

「2023.5.19」

锰硅市场周报

南方成本压力缓解 下游韧性有待观察

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：锰硅市场偏弱运行。原料方面，锰矿需求低迷，价格以下行为主，化工焦弱势，锰硅成本支撑下行。库存方面，现货成交冷清，出货不畅，限制锰硅上涨空间。需求方面，河钢5月蒙古招标定价为7150元/吨，环比下跌150元/吨，同比下跌1700元/吨，招标量为20800吨，环比增加2700吨，同比减少1200吨，5月份宏观数据不及预期，终端房地产需求暂无明显好转，南方降雨增多，对工地施工有利空影响。
- ◆ 行情展望：原料方面，南方各地陆续进入汛期，水电发力提升，云贵广西电费有下调预期，南方厂家生产压力缓解，开工积极性明显提升，据我的钢铁网统计，全国121家独立锰硅样本企业开工环比上涨3.2%。需求方面，下游淡季消费特征未出现反转，螺纹表需下降，钢价反弹受压制，炉料依然承压。
- ◆ 策略建议：SM2309合约宽幅震荡，建议仍以偏弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

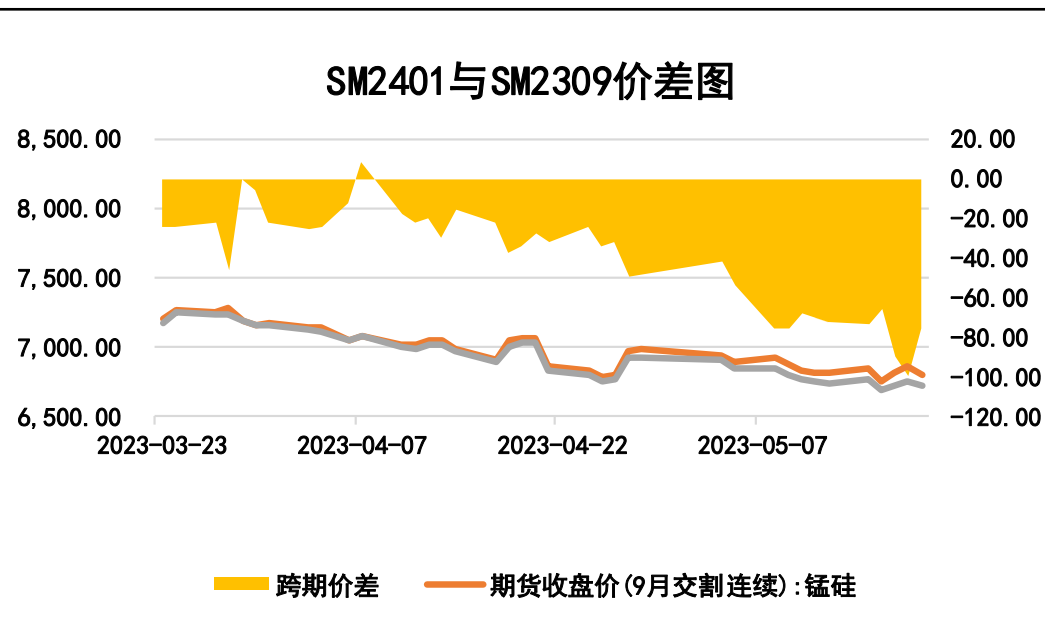
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

图1、锰硅主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、锰硅跨期价差走势图

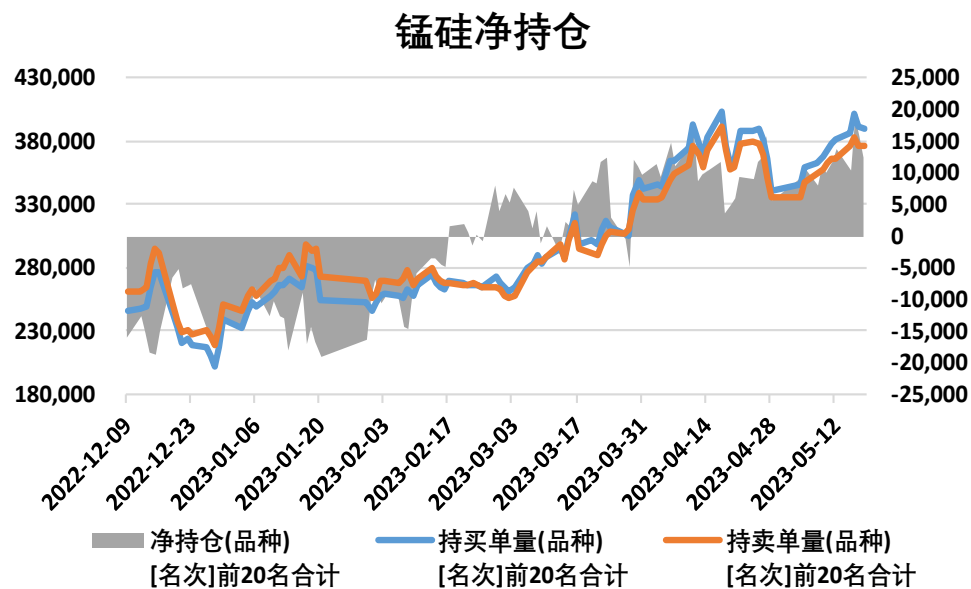


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，锰硅期货主力合约收盘价6794元/吨，较前一周跌176元/吨。
- 截至5月19日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-76元/吨，较前一周跌4元/吨。

本周锰硅净多减少、仓单减少

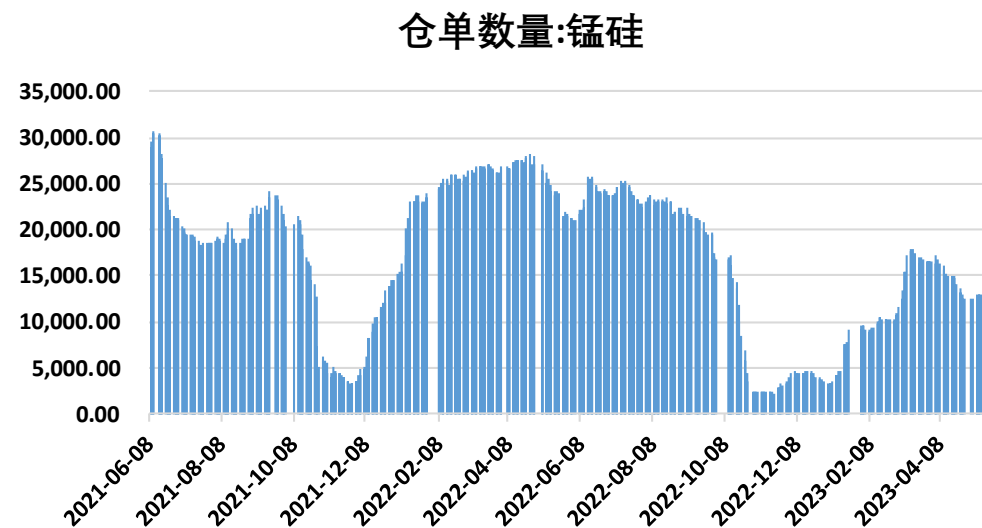
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多减少。
- 本周锰硅的仓单12215手，较前一周跌744手。

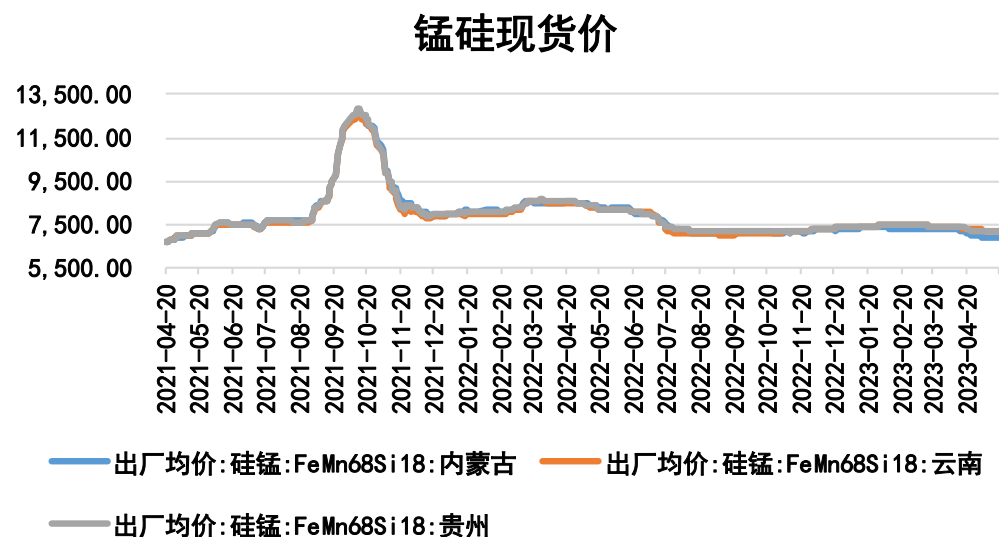
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

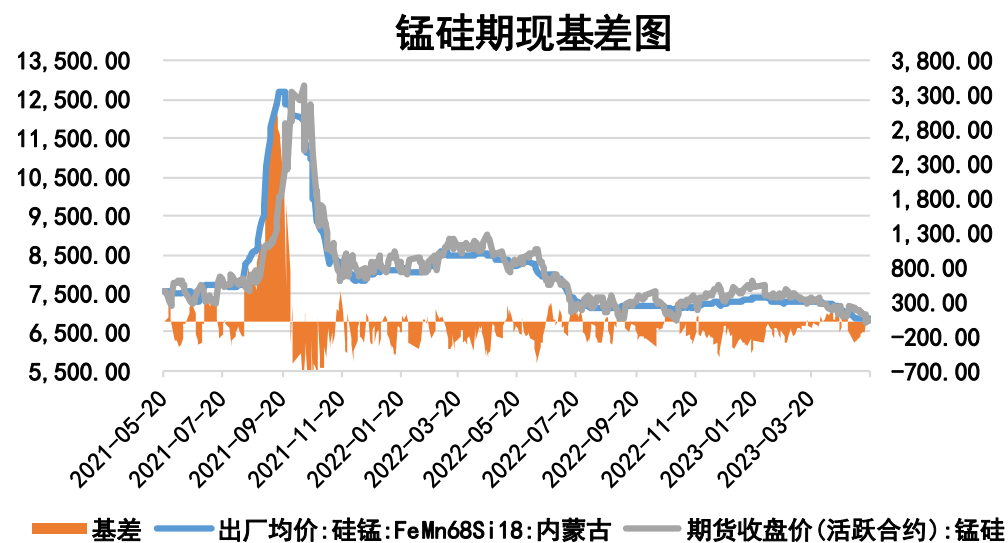
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

图5、锰硅现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、锰硅基差走势

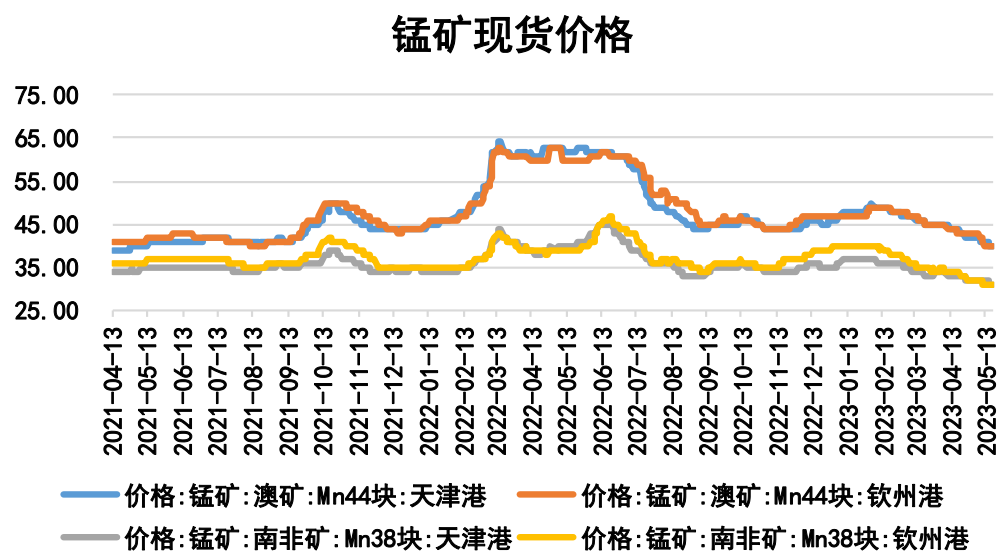


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6840元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7150元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至5月19日，锰硅基差为46元/吨，较前一周涨176元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价持平

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报40元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报40元/吨度，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报31元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报31元/吨度，与上周持平。
- 截至5月19日，内蒙古二级冶金焦 (A<13.5%, S<0.8%, Mt<8%, M40>78%, CSR>55, 乌海产) 市场价报1720元/吨，与上周持平。

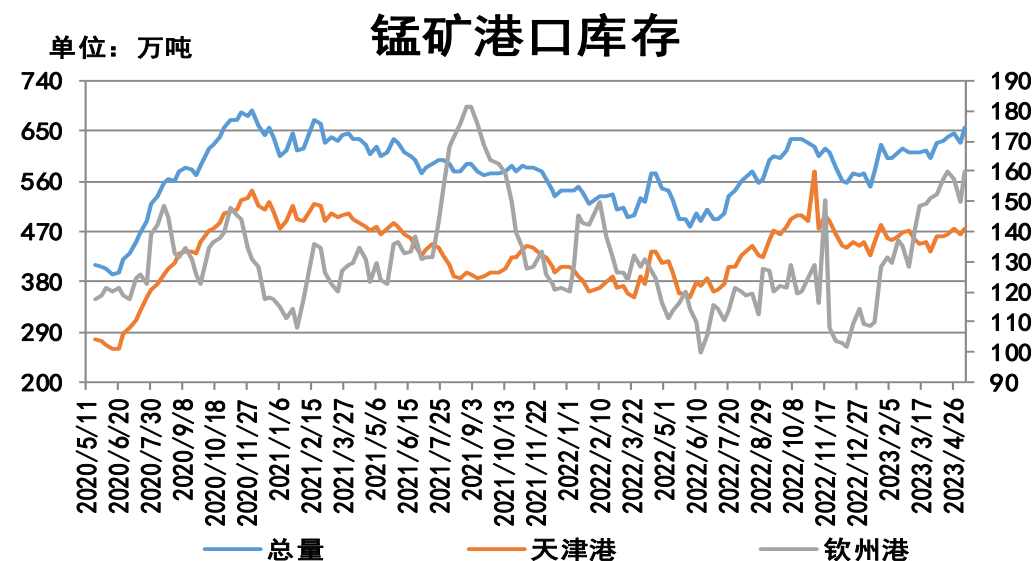
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

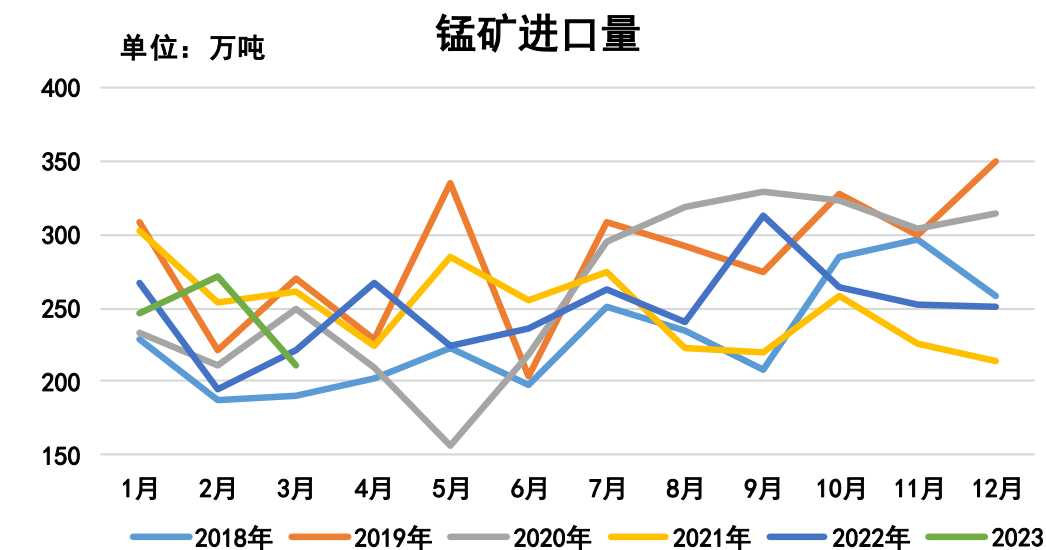
供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比减少

图9、锰矿港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、锰矿进口量

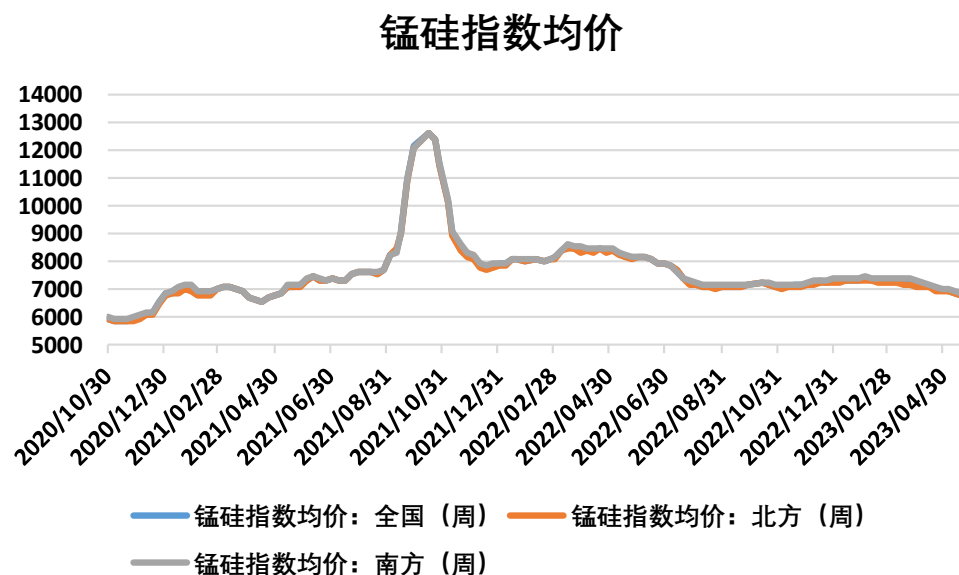


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，锰矿港口库存656.4万吨，较上周增26.9万吨。其中，天津港476.6万吨，较上周增12.1万吨；钦州港160万吨，较上周增10万吨。
- 2023年3月份，中国锰矿进口量210.81万吨，较上月减少59.94万吨，同比下降4.38%，环比减少22.14%。2022年1-3月份，累计进口锰矿727.58万吨，同比增加47.39万吨，增幅6.97%。

本周锰硅指数均值下跌、开工率上涨

图11、锰硅指数均值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰硅开工率

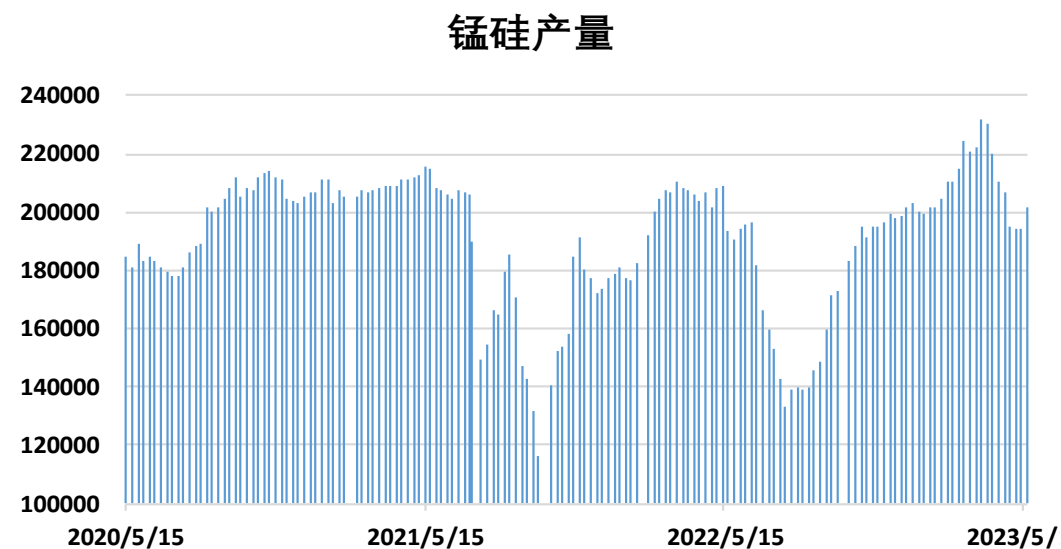


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6821元/吨，较上周减61元/吨；北方6785元/吨，较上周减54元/吨；南方6882元/吨，较上周减72元/吨。
- 截至5月19日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）53.86%，较上周增3.2%。

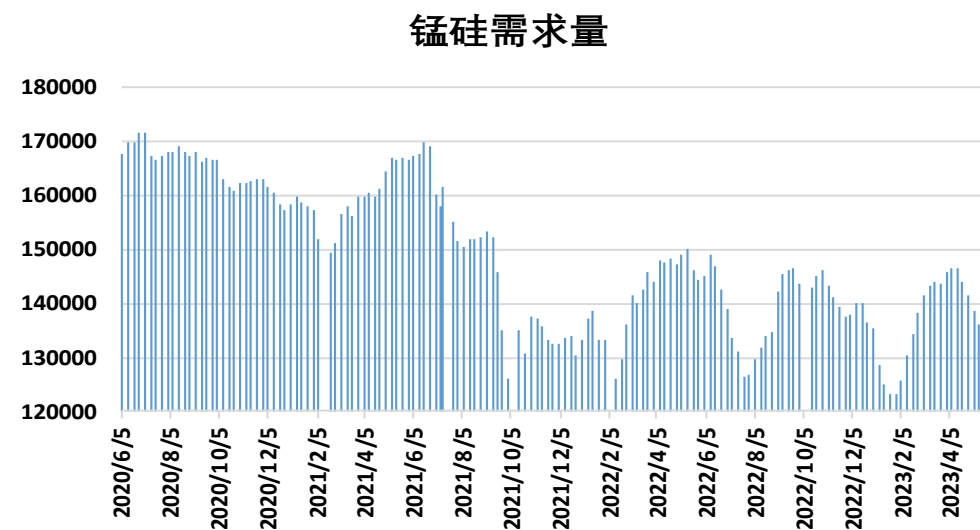
本周锰硅产量增加、需求量减少

图13、锰硅周度产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、锰硅周度需求量

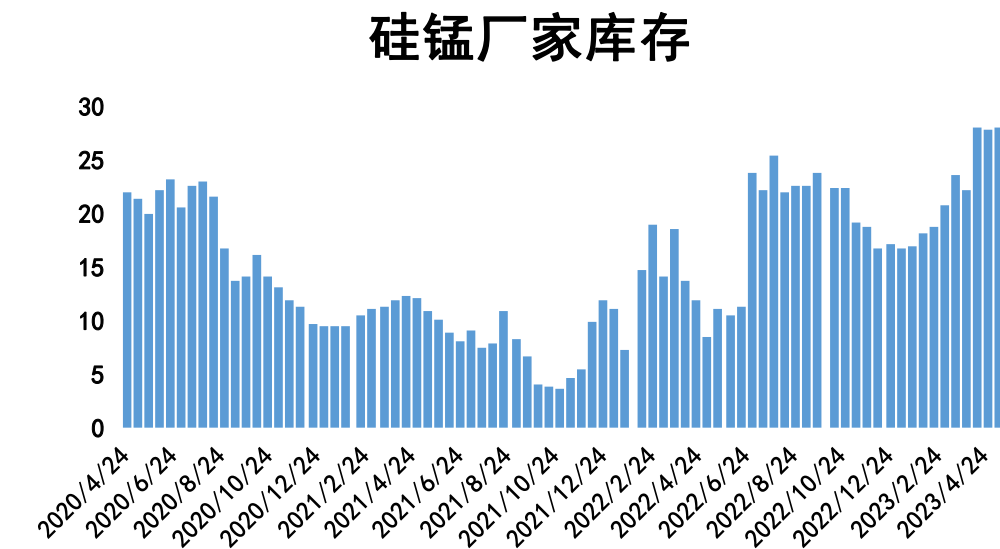


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，全国锰硅产量（周供应）：201824吨，较上周增加7294吨。
- 截至5月19日，全国锰硅需求量（周需求）：135581吨，较上周减少577吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

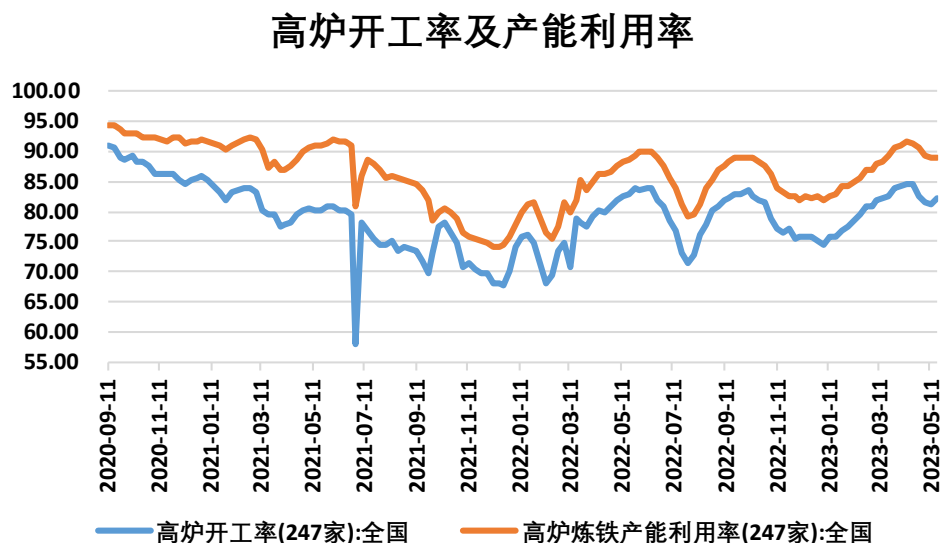


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，Mysteel统计全国63家独立锰硅企业样本（全国产能占比79.77%）：全国库存量27.71万吨，环比增加0.21万吨。

需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量减少

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

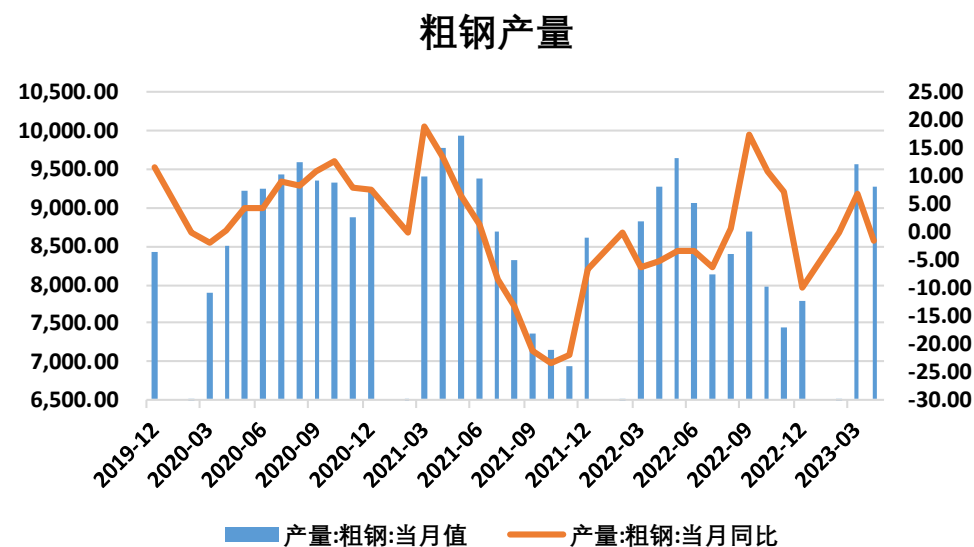


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至5月19日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%, 较上周增加1.26%; 高炉炼铁产能利用率89.12%, 较上周增加0.09%。

➤ 2023年4月份, 全国生产粗钢9263.5万吨, 同比下降1.5%。2023年1-4月份, 全国累计生产粗钢35438.6万吨, 同比上涨4.1%。

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。