

「2024.7.26」

锰硅市场周报

交投平淡市场悲观 锰硅或将弱势震荡

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

「 周度要点小结 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场偏弱运行。锰矿市场成交活跃度好转，矿工有挺价情绪，但锰硅需求疲软，高仓单高库存压力较大，供需偏宽压力短期难以缓解，钢厂招标价格下跌，目前市场以基差点价为主，厂家生产成本持续倒挂，停产意愿较强，市场悲观情绪蔓延，内蒙工厂生产维持稳定，暂无大范围减产预期；南方部分厂家消耗完锰矿库存或订单交付完或停产，短期锰硅难有明显去库。
- ◆ 行情展望：供应方面，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国59.28%，较上周减1.38%；日均产量31395吨，减895吨，西北开工高稳，不过近期钢招报价涨跌互现，云南厂家由于生产优势维持满负荷生产，其余南方厂家多成本倒挂严重，停产预期增强，广西减产情况增多。需求方面，钢材消费延续疲软，贸易商拿货谨慎，钢厂压价采购意愿较强，锰硅去库缓慢。
- ◆ 策略建议：SM2501合约宽幅震荡，多空分歧较大，操作上建议以弱震荡思路对待，关注7320附近压力，请投资者注意风险控制。

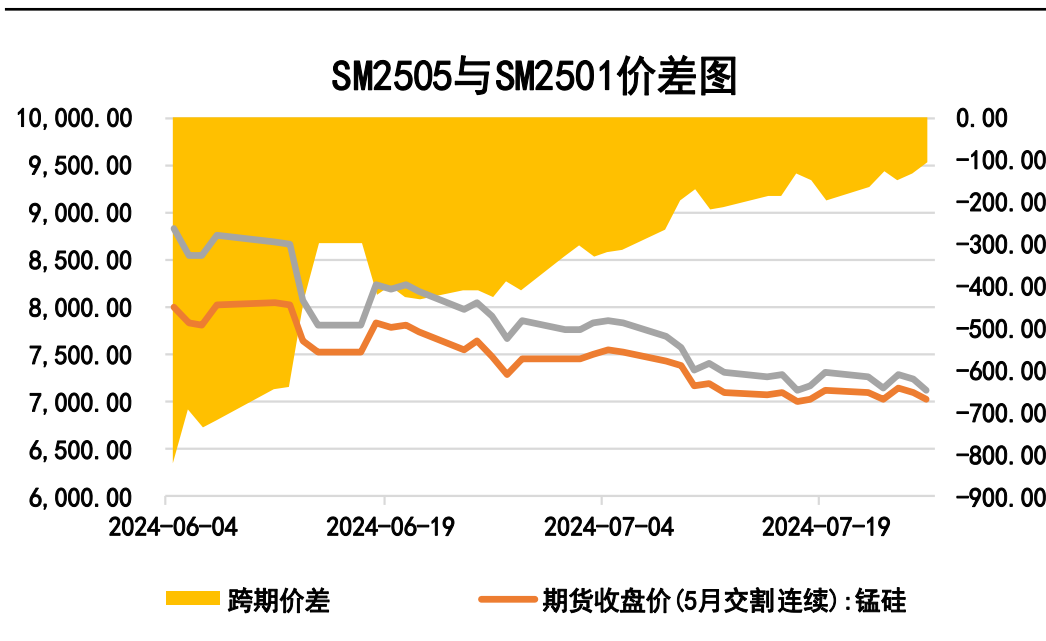
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

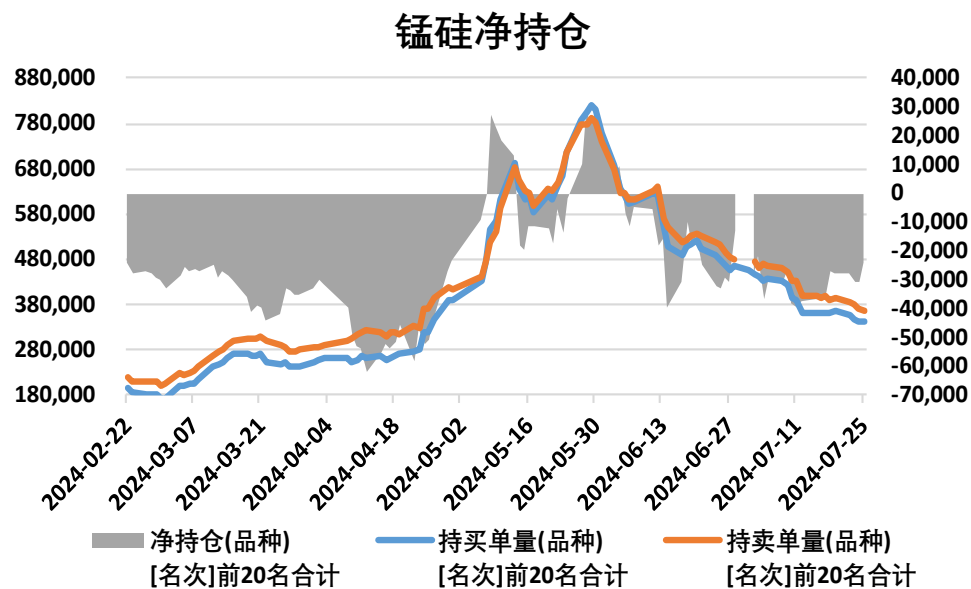


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，锰硅期货主力合约收盘价7122元/吨，较前一周跌192元/吨。
- 截至7月26日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为-104元/吨，较前一周涨94元/吨。

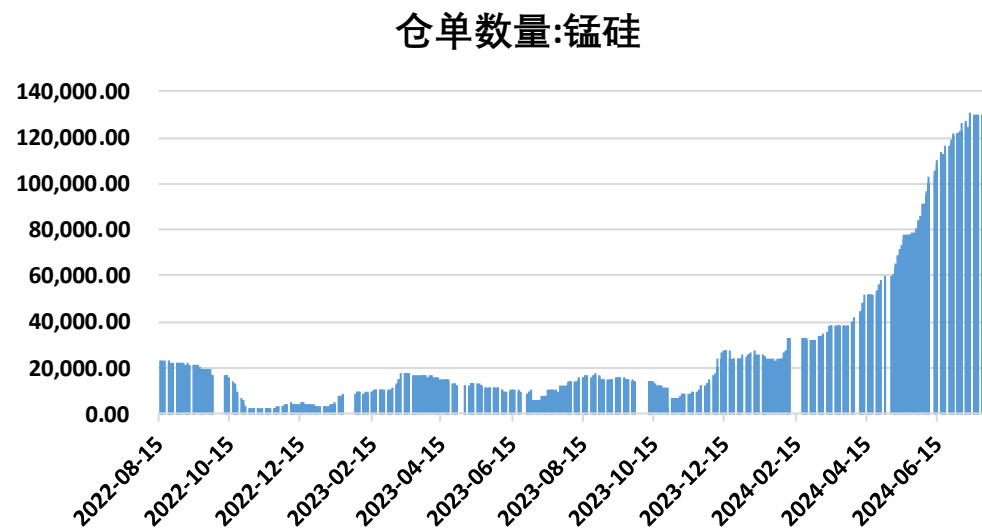
本周锰硅净空减少、仓单下跌

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

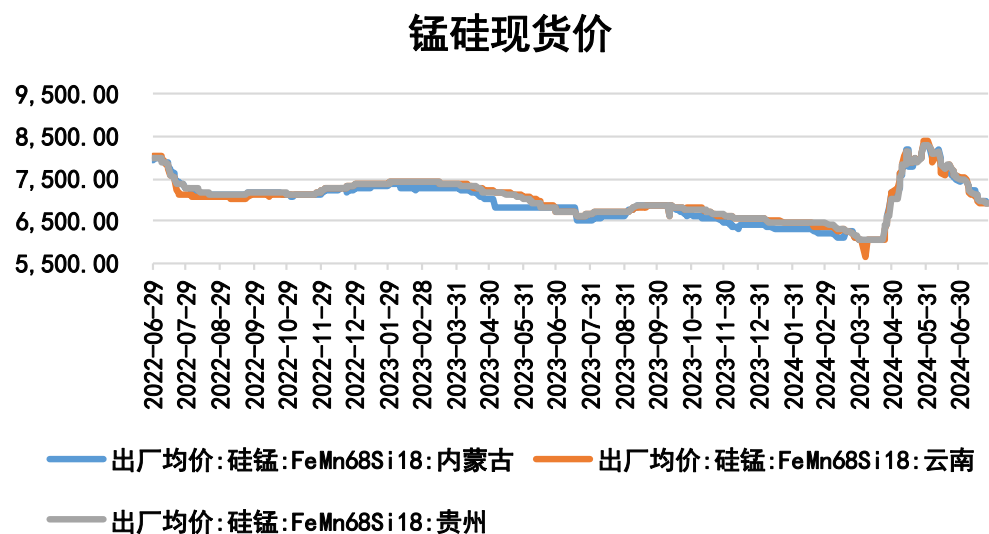


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单132648手，较前一周涨2159手。

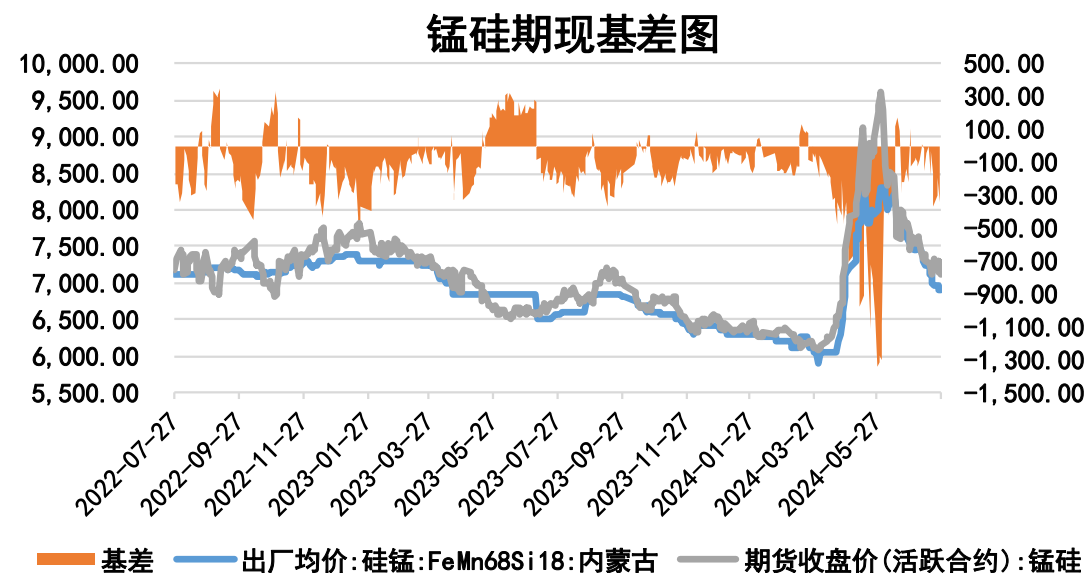
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

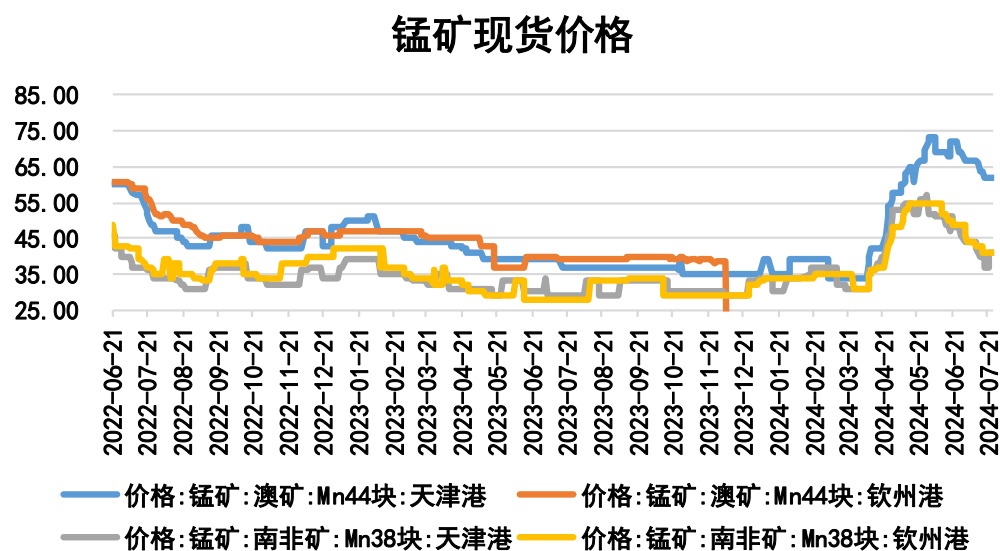


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6900元/吨，较上周跌50元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6900元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6900元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至7月26日，锰硅基差为-222元/吨，较前一周涨142元/吨。

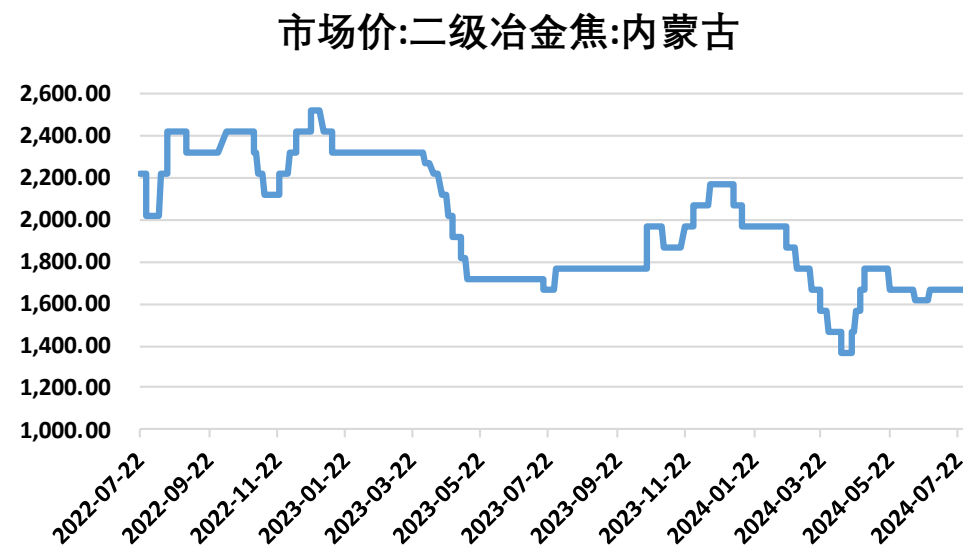
供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价持平

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

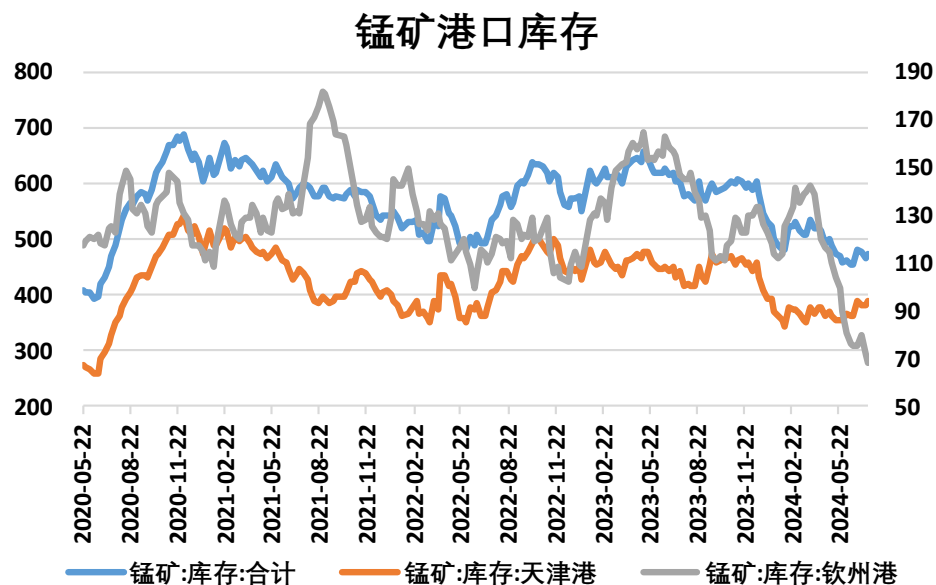


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月25日，锰矿现货价格：天津港澳矿（Mn44块）报62元/吨度，与上周持平；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41元/吨度，较上周涨2元/吨度；钦州港南非矿（Mn38块）报41元/吨度，与上周持平。
- 截至7月26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1670元/吨，与上周持平。

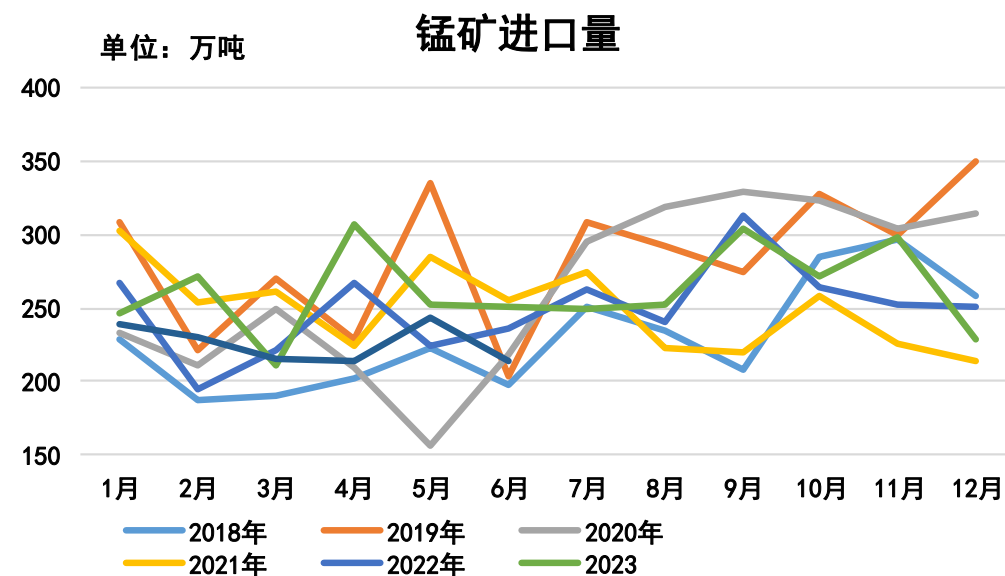
供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比减少

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

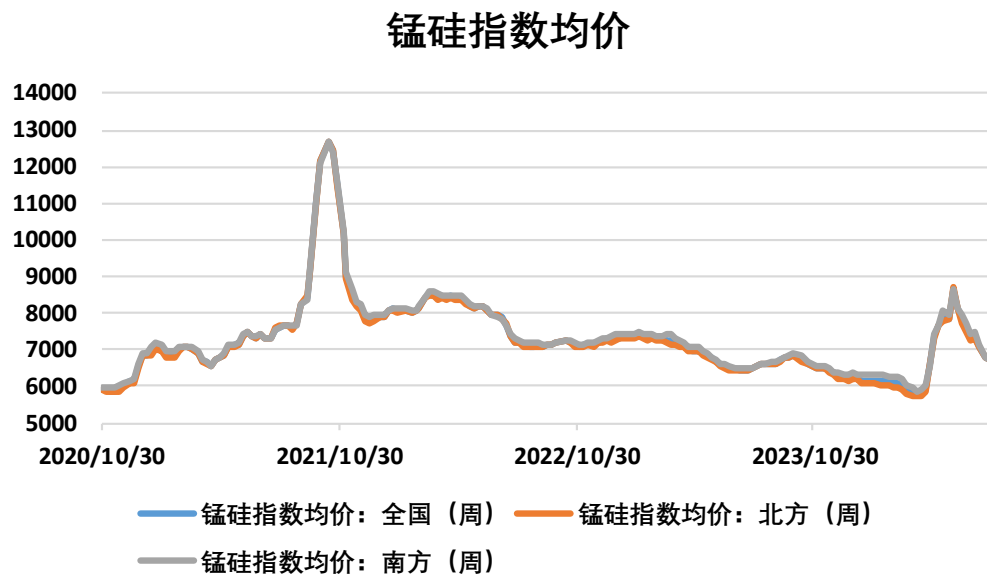


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，锰矿港口库存472.6万吨，较上周增4.9万吨。其中，天津港389.2万吨，较上周增8.4万吨；钦州港68.4万吨，较上周减3.5万吨。
- 2024年6月份，中国锰矿进口量214.37万吨，较上月减少29.56万吨，同比下降14.56%，环比减少12.12%。2023年1-6月份，累计进口锰矿1399.05万吨，同比减少132.75万吨，减幅8.67%。

本周锰硅指数均值下跌、开工率下滑

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

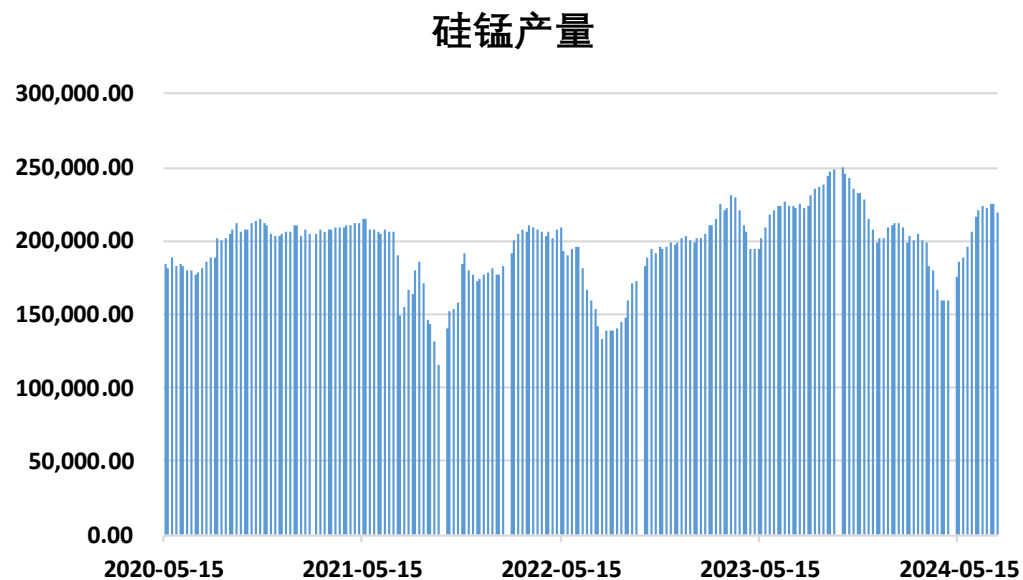


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6703元/吨，较上周减76元/吨；北方6704元/吨，较上周减68元/吨；南方6701元/吨，较上周减89元/吨。
- 截至7月26日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）59.28%，较上周减1.38%。

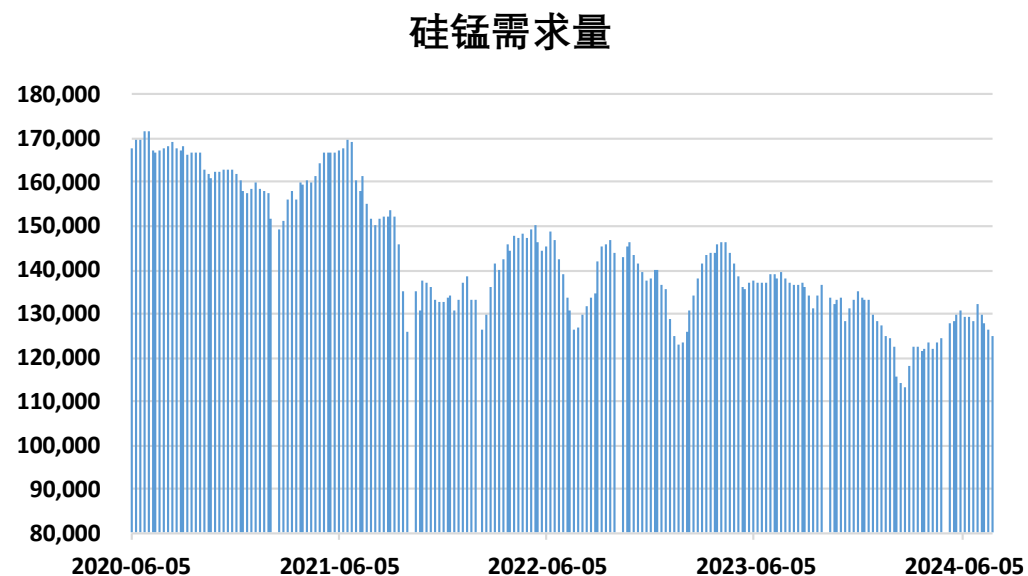
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

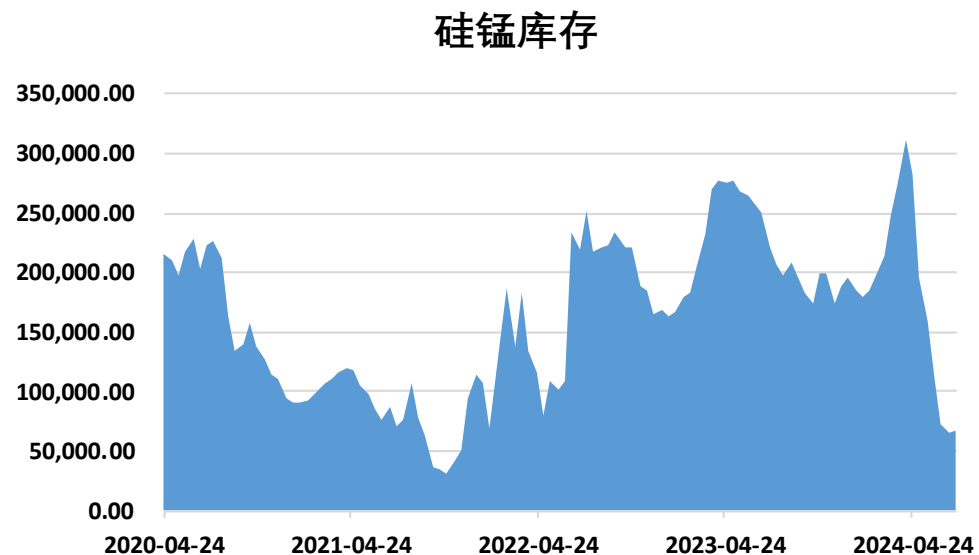


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，全国锰硅产量（周供应）：219765吨，较上周减少6265吨。
- 截至7月26日，全国锰硅需求量（周需求）：124733吨，较上周减少1816吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

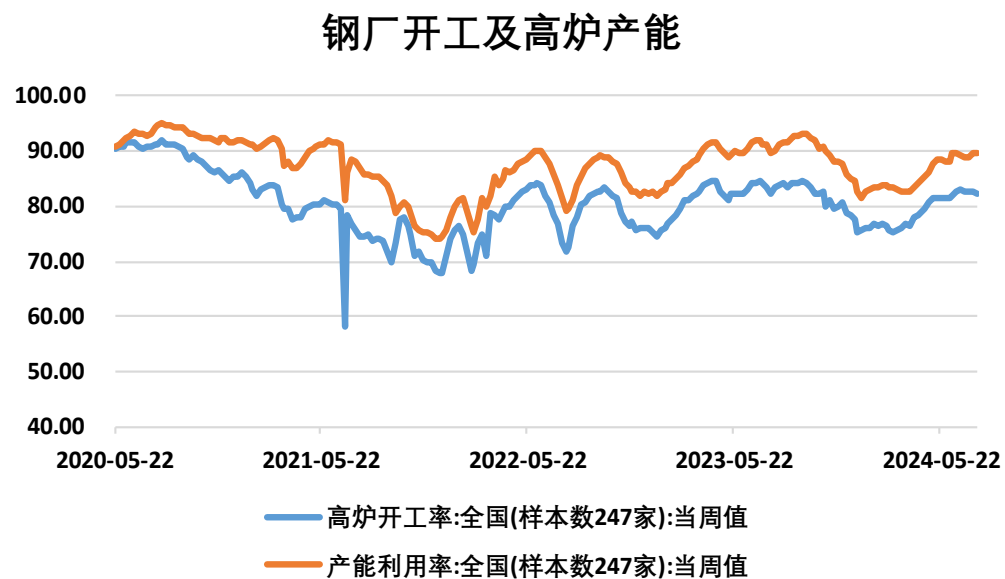


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19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6.68万吨, 环比增加0.2万吨。

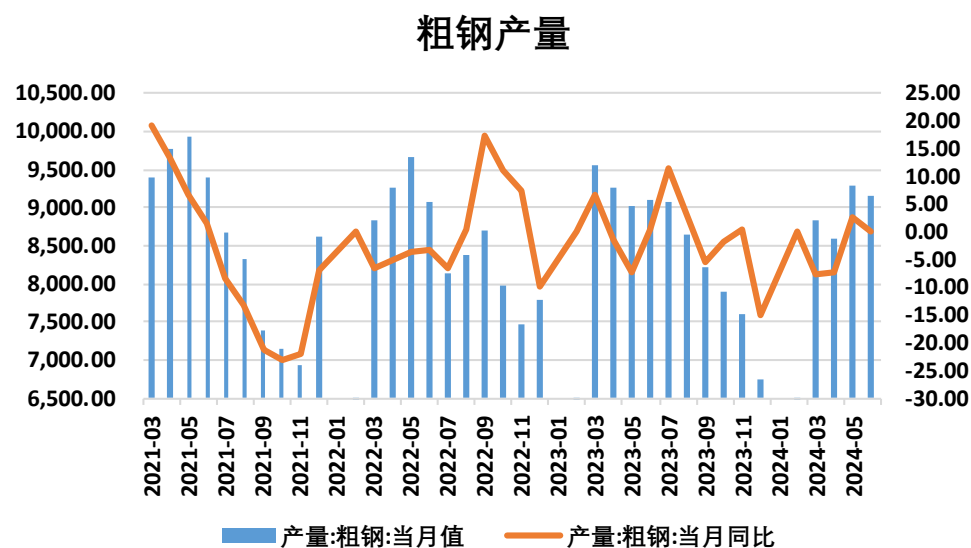
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率略减，粗钢产量环比减少

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日, Mysteel 调研247家钢厂高炉开工率82.33%, 较上周减少0.3%; 高炉炼铁产能利用率89.61%, 较上周减少0.01%。
- 2024年6月份, 全国生产粗钢9160.7万吨, 同比上涨0.2%。2024年1-6月份, 全国累计生产粗钢53057.22万吨, 同比下降1.1%。

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。