

「2024.8.2」

锰硅市场周报

成本松动钢招下跌 锰硅仍将偏弱运行

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



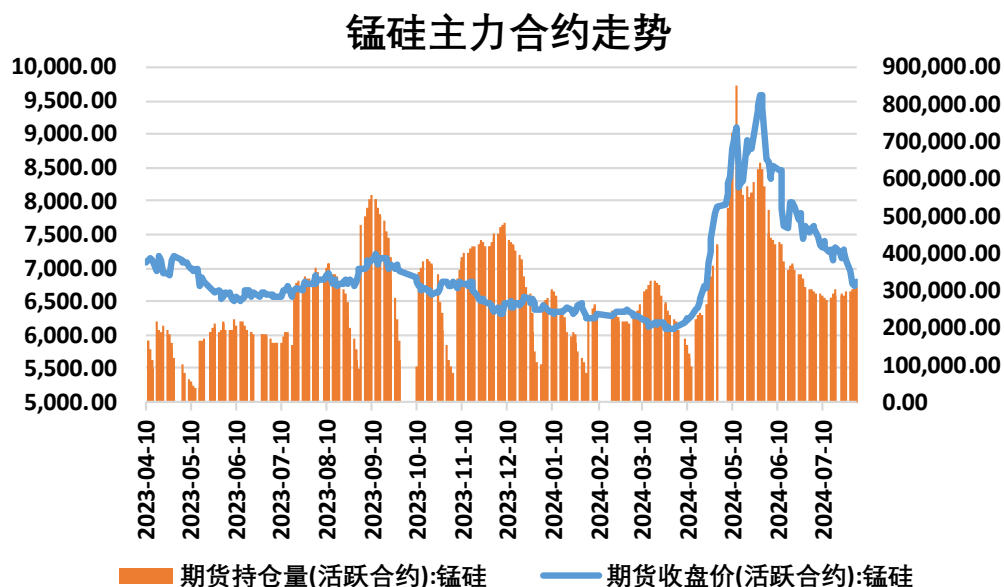
3、产业链情况

「 周度要点小结 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场偏弱运行。盘面弱势，钢厂压价采购，厂家亏损严重，南方减停产情况增加，兴义部分厂家8月份也有减停产计划；内蒙产区工厂心态也较为谨慎，部分工厂反馈待订单交完后或存减产预期，目前订单基本交至八月中旬。需求方面，螺纹新旧国标更换，部分钢厂减产被动去库，钢厂采购定价较前期下跌。
- ◆ 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56.79%，较上周减2.49%；日均产量30150吨，减1245吨，全国硅锰产量（周供应99%）：211050吨，环比上周减3.97%，宁夏减产进程较慢，个别厂虽有减产计划，但目前尚未展开；内蒙厂家开工情况尚可，南方由于成本倒挂严重减产情况较多。需求方面，个别钢厂硅锰定价6500-6550元/吨折基，较前期下跌明显，五大钢种硅锰（周需求70%）：119009吨，环比上周减4.59%，钢厂检修减产情况增多，对合金需求减少，锰硅短期仍将承压运行。
- ◆ 策略建议：SM2501合约震荡下行，多日均线呈现空头排列，操作上建议维持弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

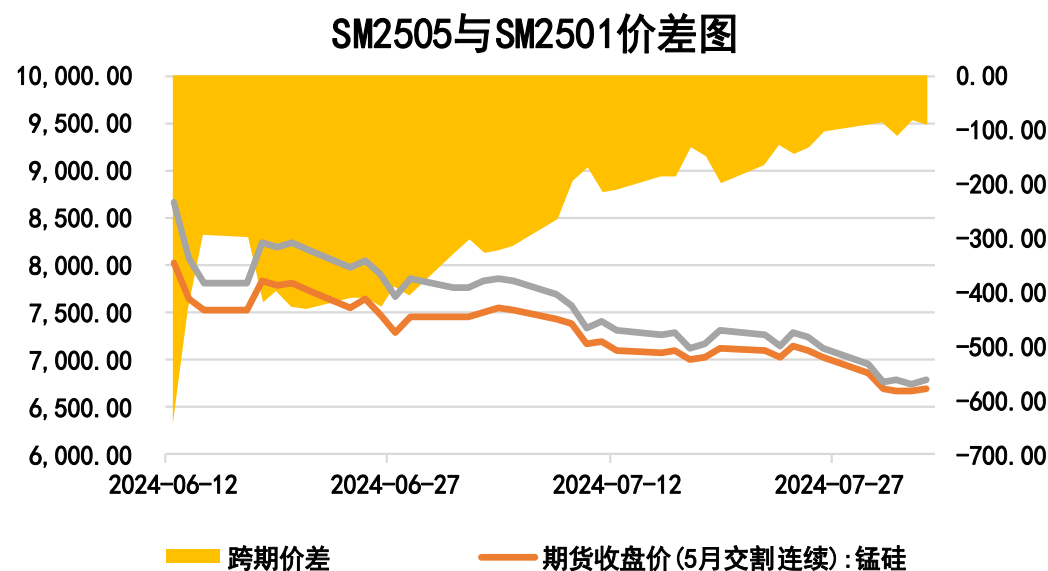
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

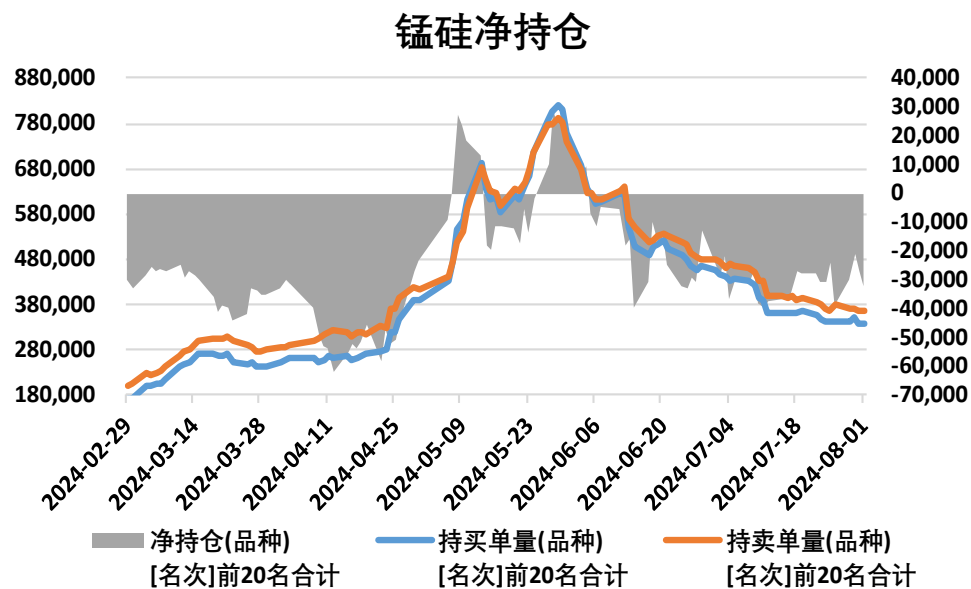


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，锰硅期货主力合约收盘价6790元/吨，较前一周跌332元/吨。
- 截至8月2日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为-92元/吨，较前一周涨12元/吨。

本周锰硅净空增加、仓单增加

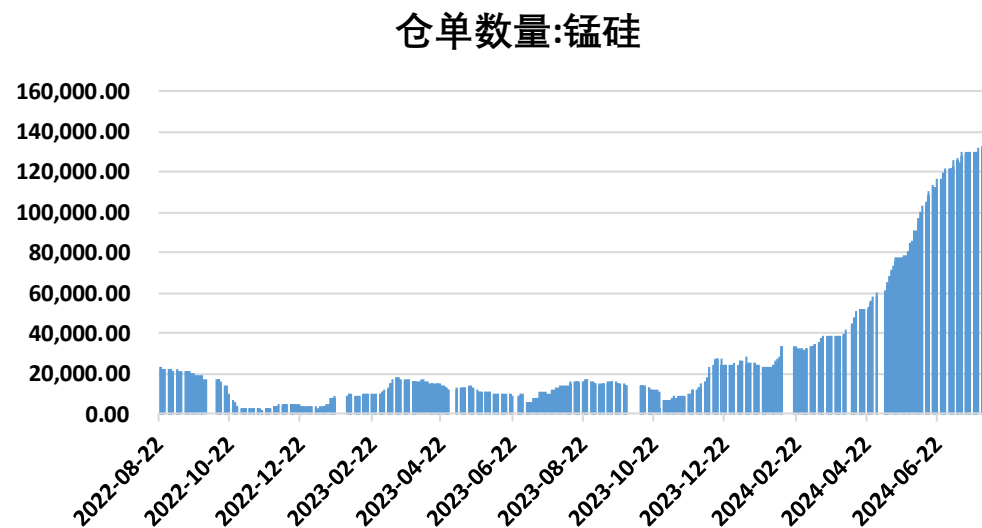
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单134027手，较前一周涨1379手。

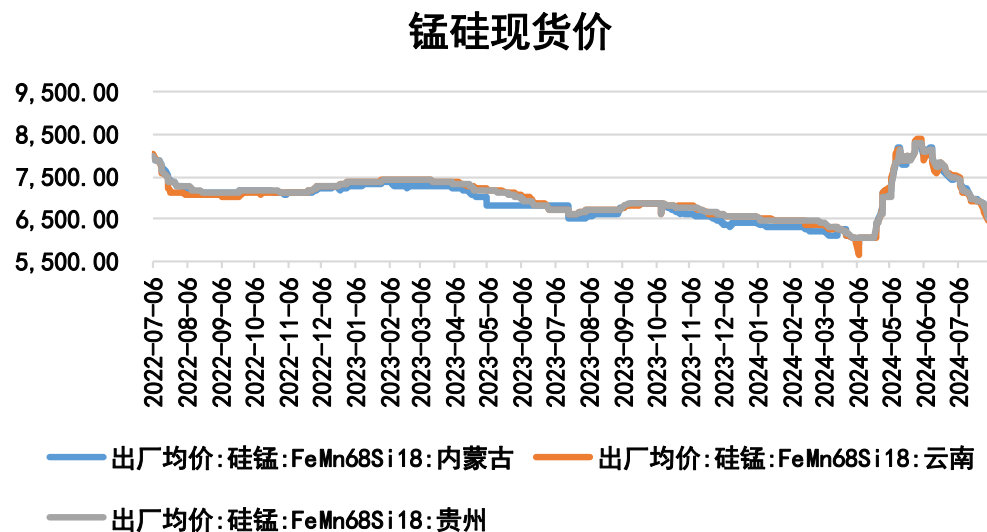
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

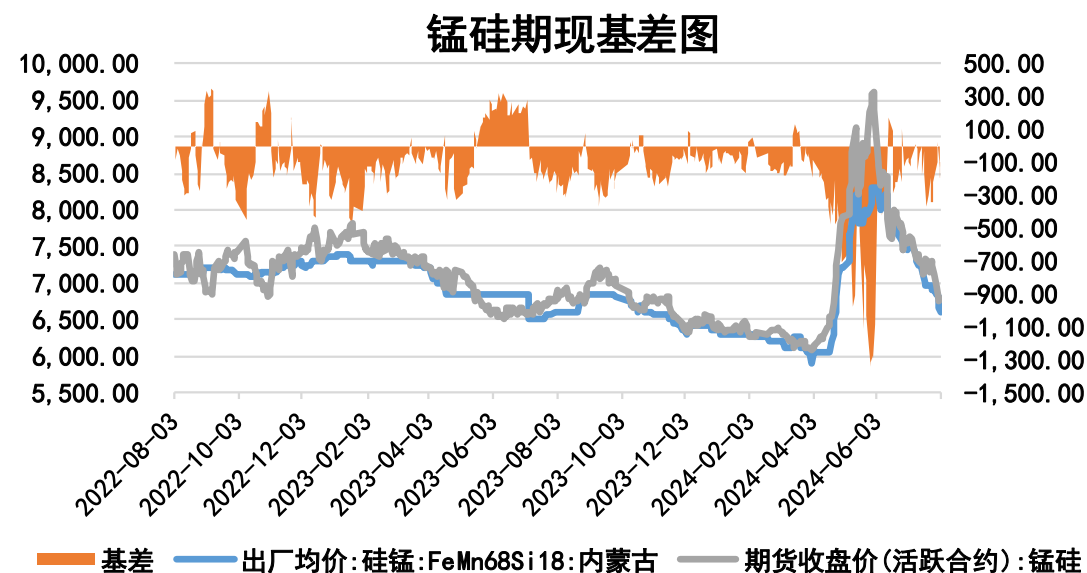
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

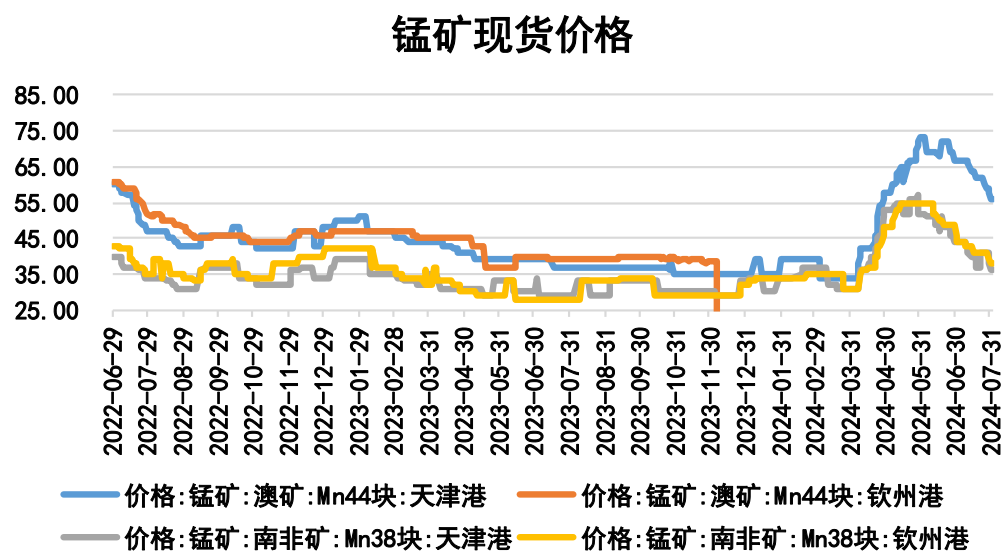


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6600元/吨，较上周跌300元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6450元/吨，较上周跌450元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6500元/吨，较上周跌400元/吨。
- 截至8月2日，锰硅基差为-190元/吨，较前一周涨32元/吨。

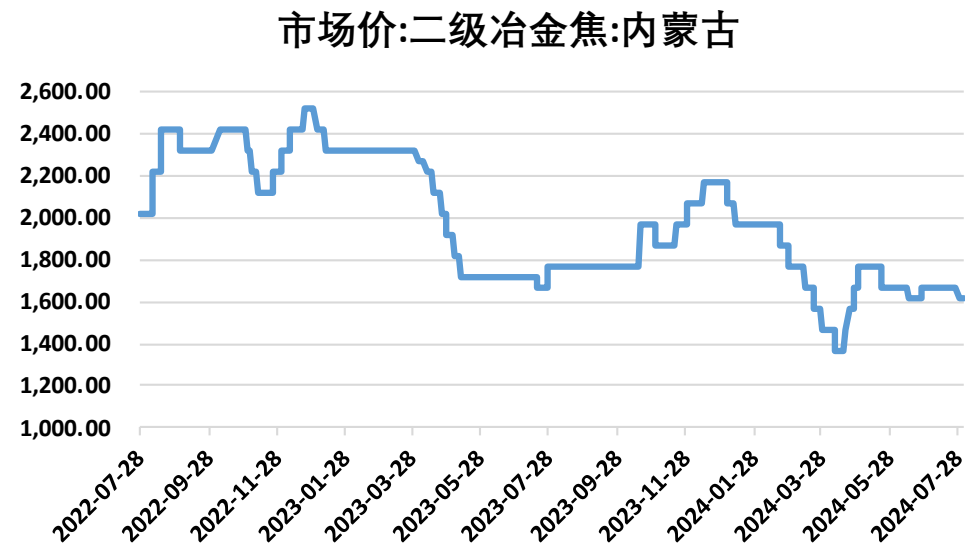
供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价下跌

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

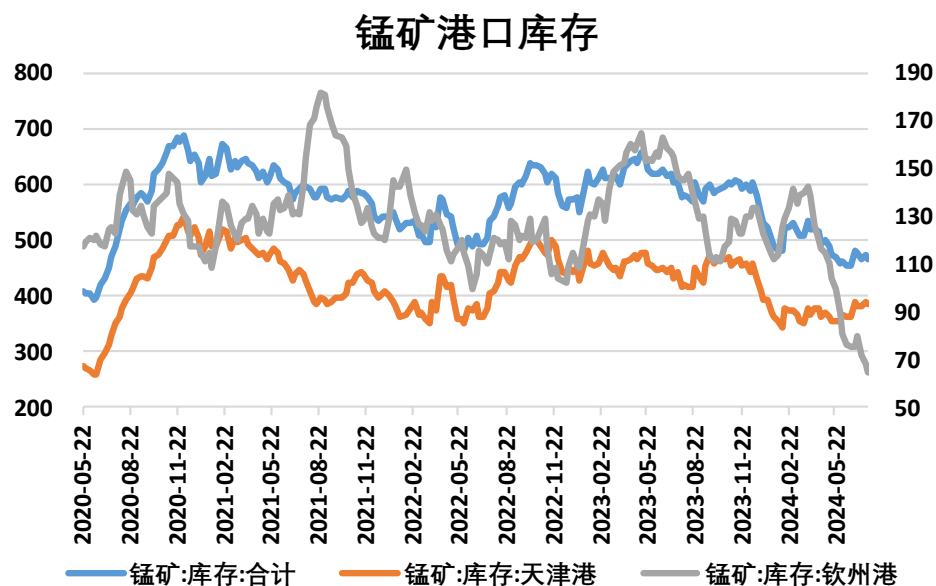


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报56元/吨度，较上周跌4元/吨度；钦州港澳矿(Mn44块)报0元/吨度，与上周持平；天津港南非矿(Mn38块)报36元/吨度，较上周跌5元/吨度；钦州港南非矿(Mn38块)报38元/吨度，较上周跌3元/吨度。
- 截至8月1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1620元/吨，较上周跌50元/吨。

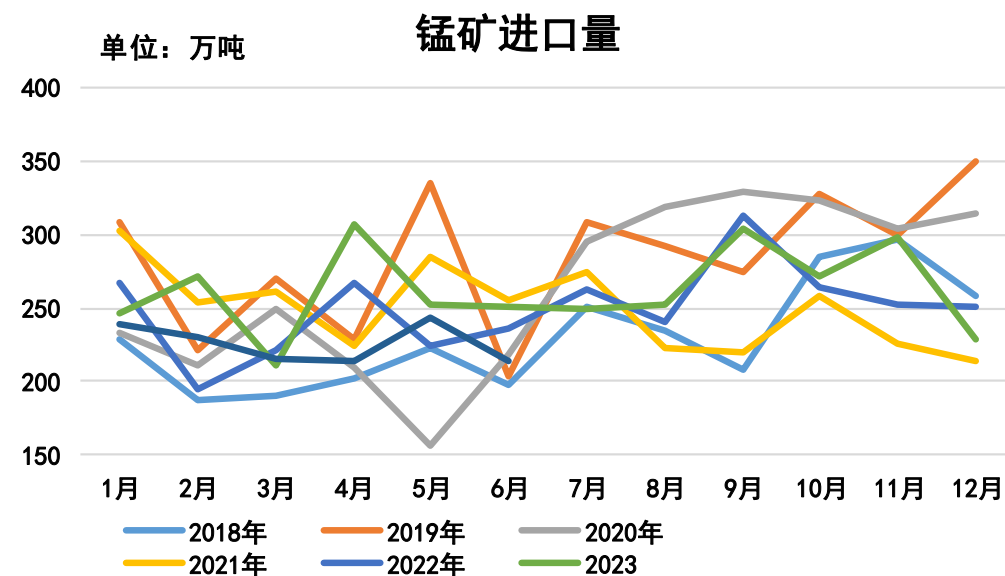
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比减少

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

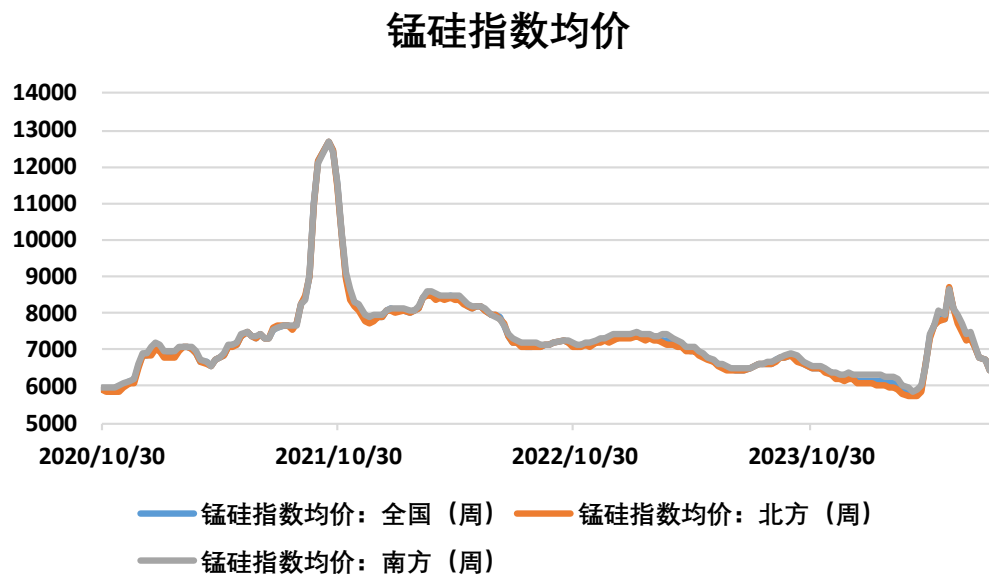


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，锰矿港口库存464.3万吨，较上周减8.3万吨。其中，天津港384.7万吨，较上周减4.5万吨；钦州港64.6万吨，较上周减3.8万吨。
- 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

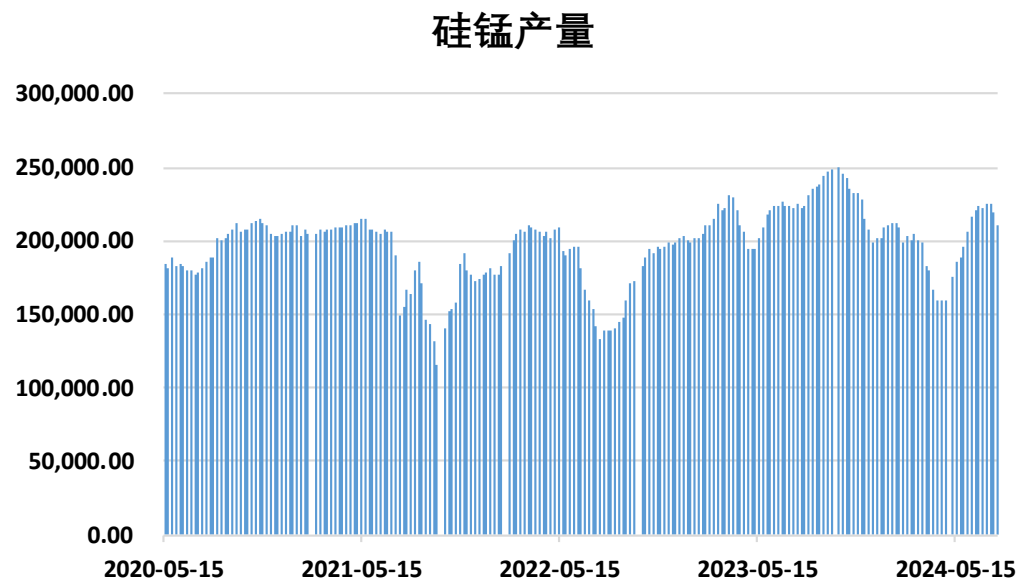


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6442元/吨，较上周减261元/吨；北方6436元/吨，较上周减268元/吨；南方6451元/吨，较上周减250元/吨。
- 截至8月2日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）56.79%，较上周减2.49%。

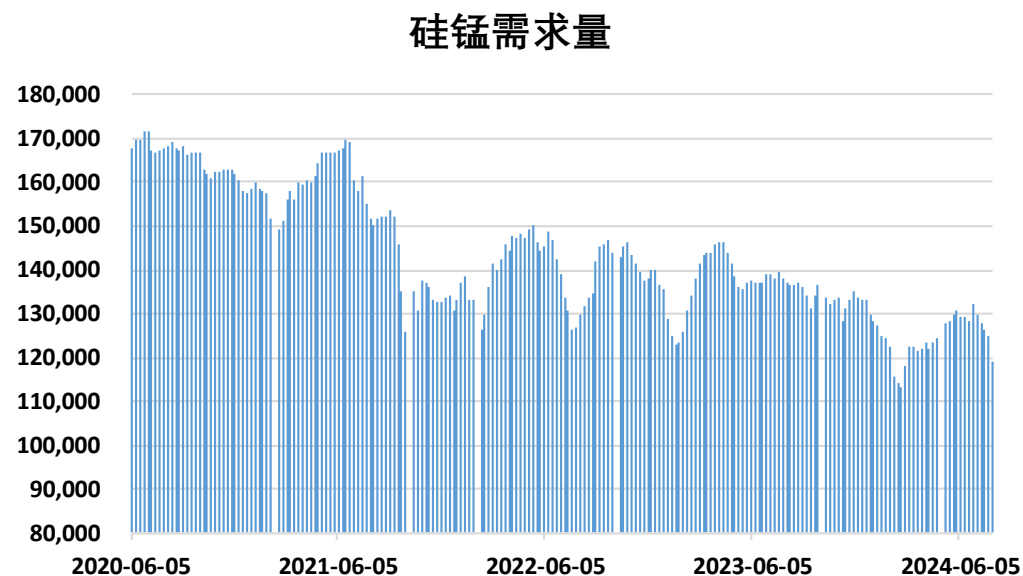
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

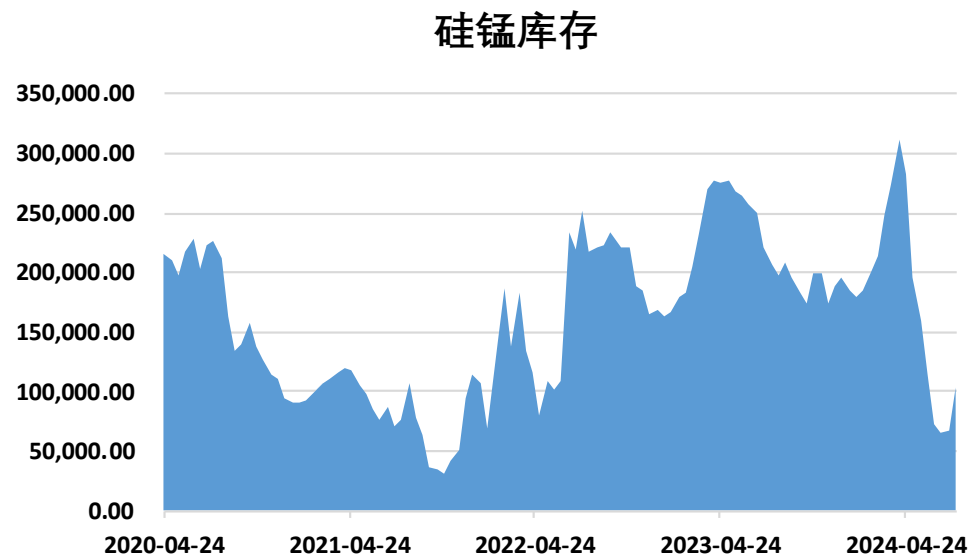


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，全国锰硅产量（周供应）：211050吨，较上周减少8715吨。
- 截至8月2日，全国锰硅需求量（周需求）：119009吨，较上周减少5724吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

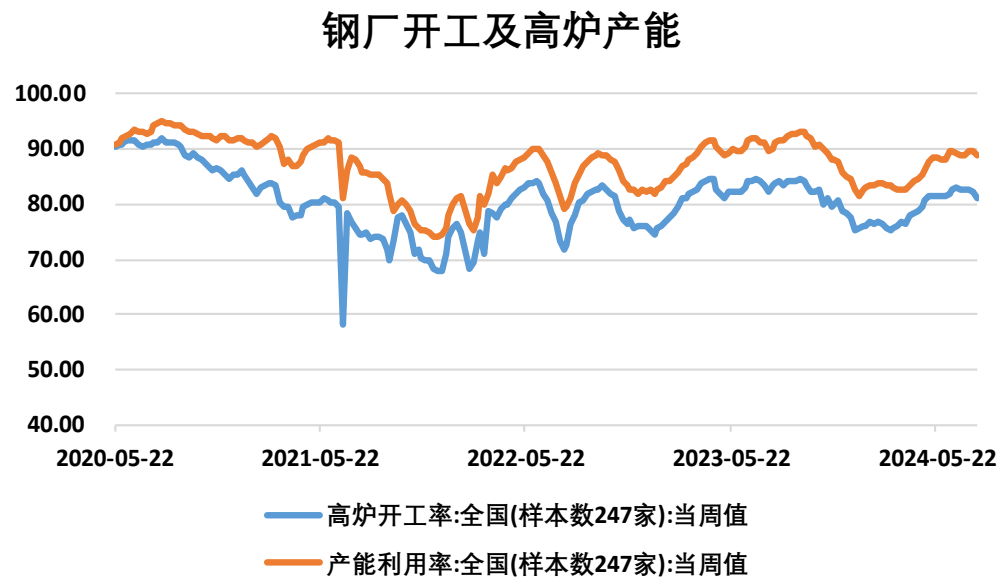


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月2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10.4万吨, 环比增加3.72万吨。

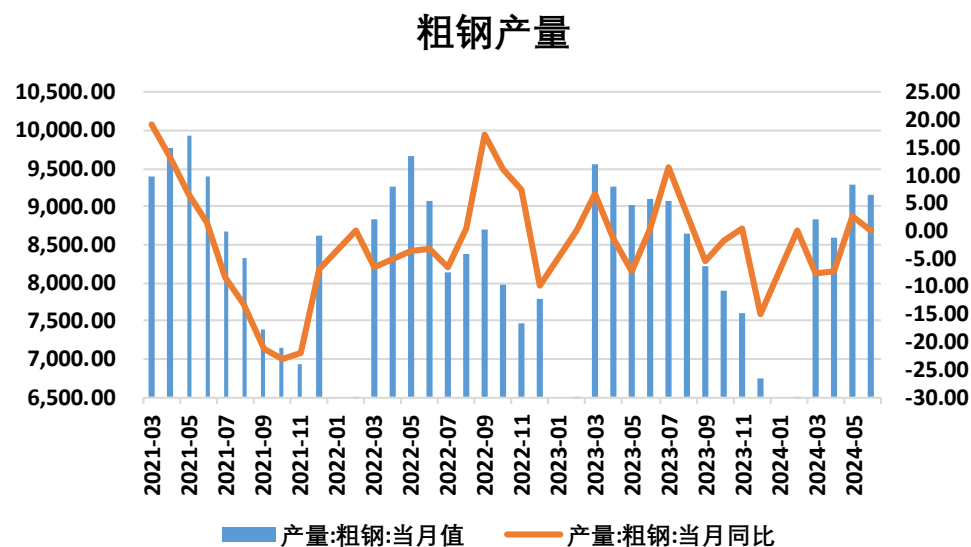
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率略减，粗钢产量环比减少

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8月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.28%，较上周减少1.05%；高炉炼铁产能利用率88.87%，较上周减少0.74%。
- 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%₁₂

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。