

「2023.3.3」

锰硅市场周报

矿价松动成本缓和 市场观望3月钢招

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

「 周度要点小结 」

- ◆ 本周锰硅市场震荡运行。原料方面，锰矿市场交投冷清，矿价有所松动；广西地区电费上涨预期较为明确，以目前的价格厂家将有倒挂情况，停产厂家复产意愿不高。内蒙方面，后续有开炉预期，且由于矿价松动，成本线下移，总体来看，本周锰硅开工率仍呈现增长，主要是由于钢材价格震荡上行，周中市场信心回升，且部分钢招入场改善需求。但由于需求增量不及供给增量，锰硅明显累库，随着全国钢材成交量下行后，市场交投情绪降温，终端需求释放显然不及预期。后续若钢材消费无法延续增势，将拖累炉料。目前市场仍有观望心态，等待3月钢招指引。
- ◆ 技术上，SM2305合约探底回升，日MACD指标显示红绿动能柱纠缠。操作上，暂以宽幅震荡思路对待，参考7400-7650，止损各100点。

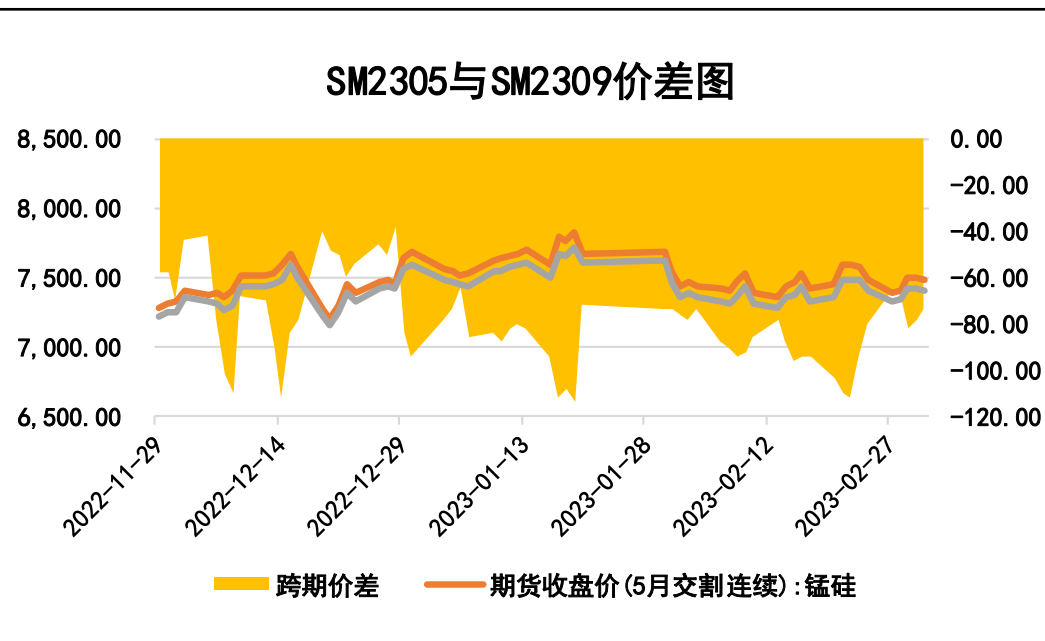
本周锰硅期价持平、跨期价差上涨

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

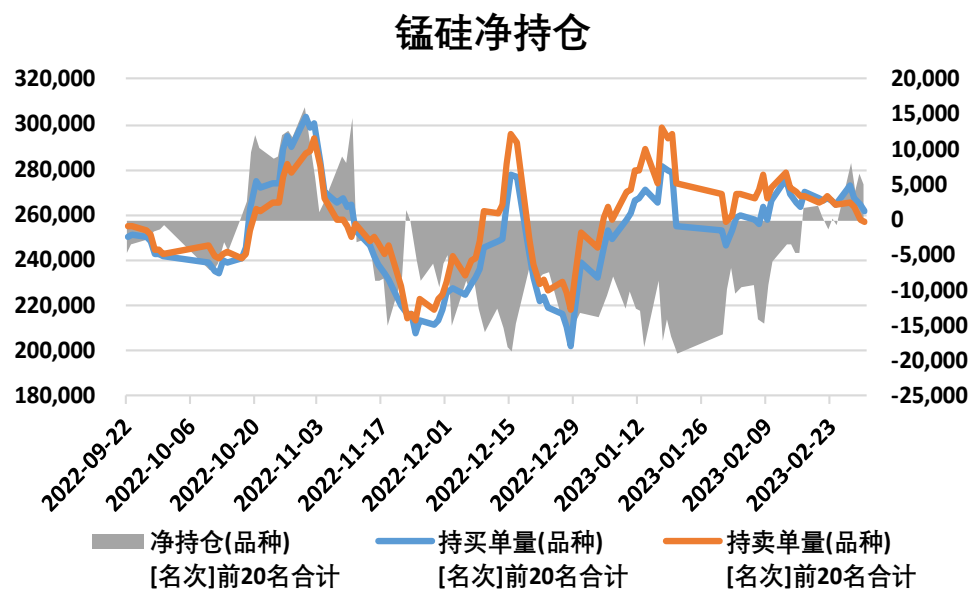


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月3日，锰硅期货主力合约收盘价7482元/吨，与前一周持平。
- 截至3月3日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-74元/吨，较前一周涨6元/吨。

本周锰硅净多减少、仓单上涨

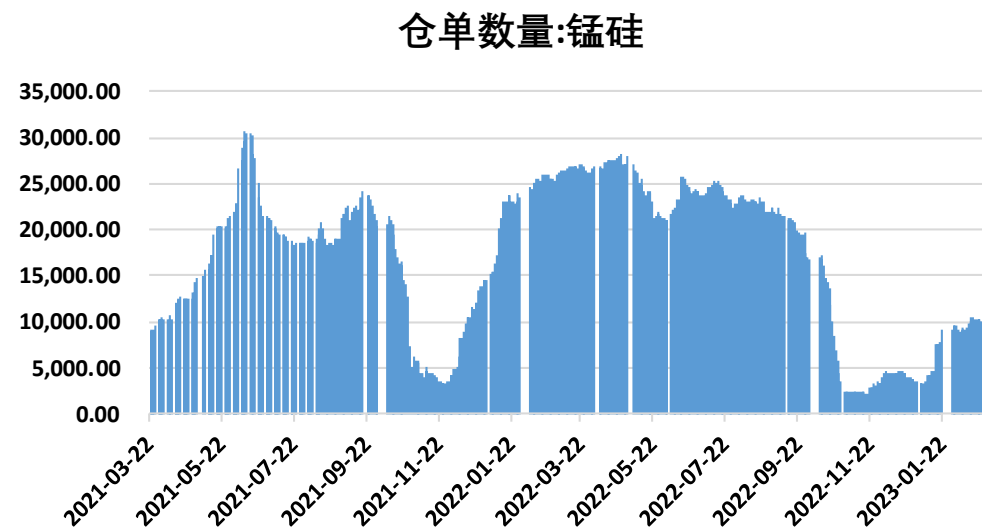
图3、锰硅前二十名持仓



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10800手，较前一周涨646手。

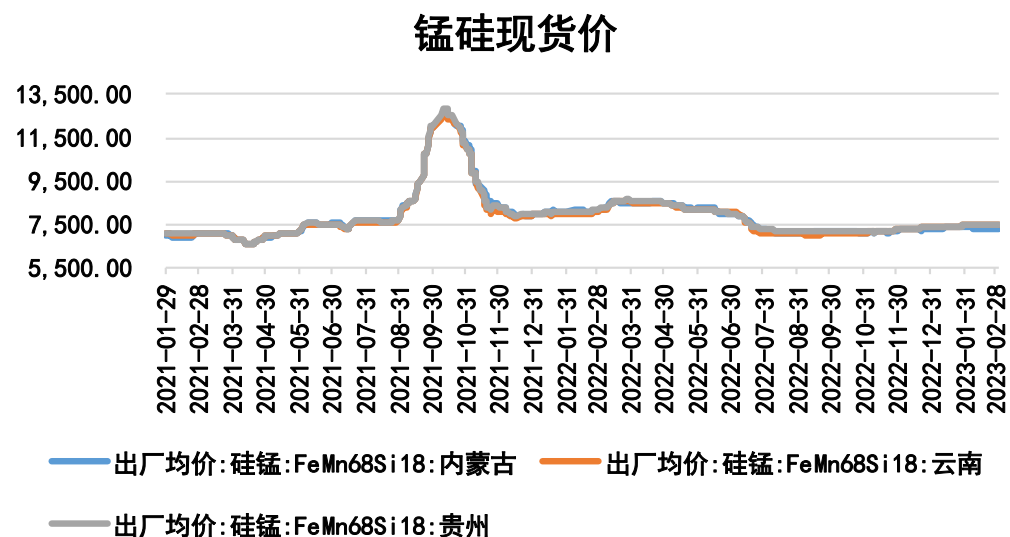
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

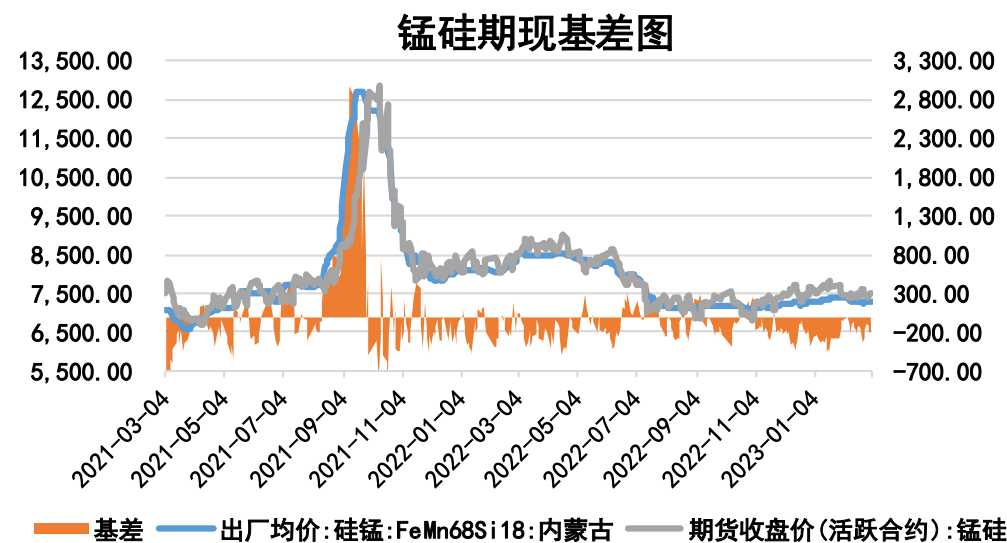
本周锰硅现货价格整体持平、基差持平

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

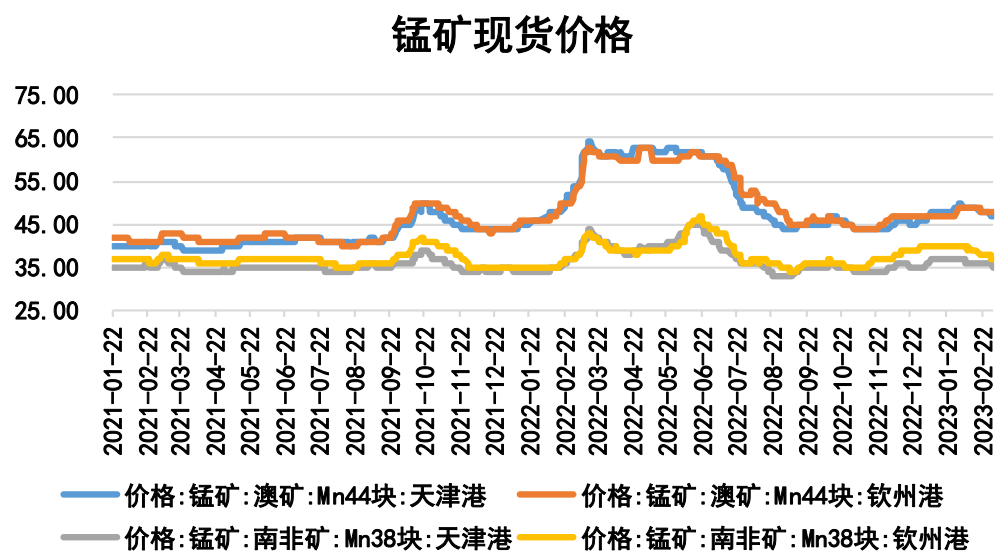


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月3日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7450元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7450元/吨，与上周持平。
- 截至3月3日，锰硅基差为-182元/吨，与前一周持平。

供应端——锰矿现价小幅下跌，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3月3日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报47元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报48元/吨度，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报35元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报37元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至3月3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2320元/吨，与上周持平。

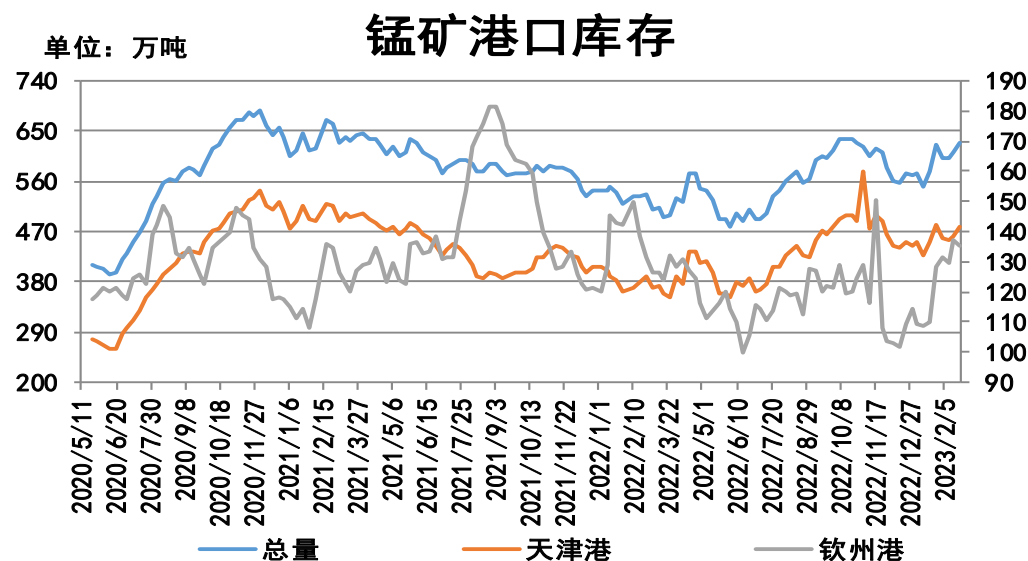
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

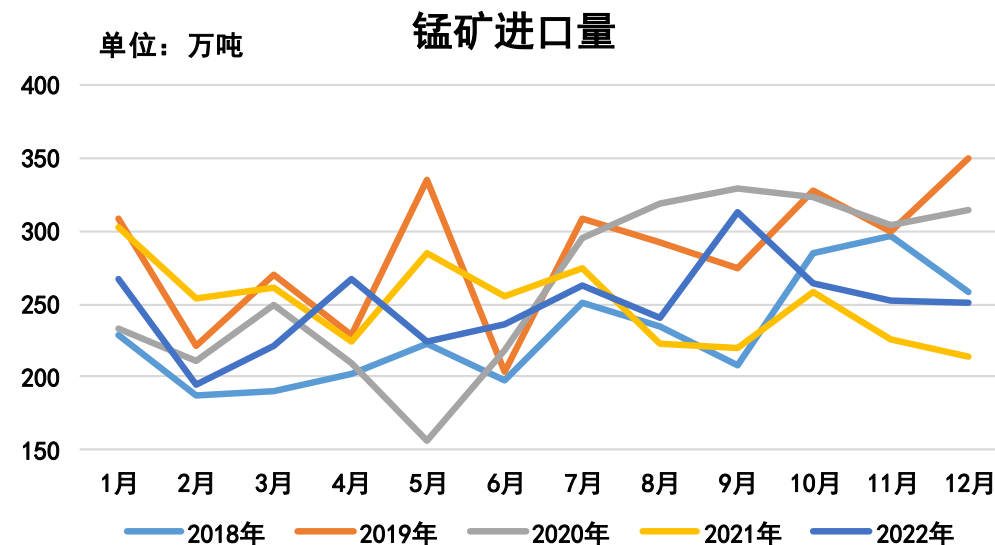
供应端——锰矿港口库存减少、进口量减少

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

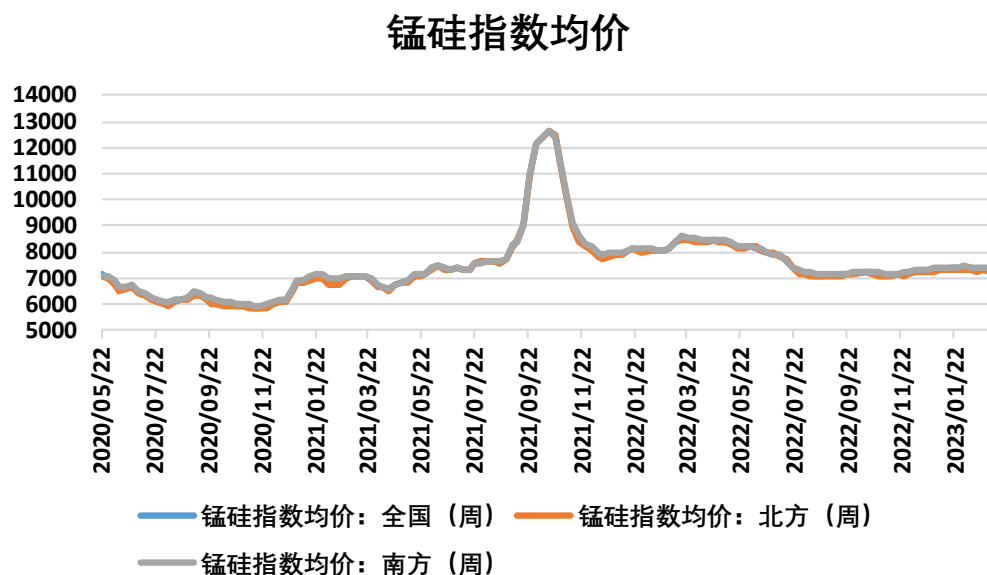


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月24日，锰矿港口库存628.1万吨，较上周增16万吨。其中，天津港477.6万吨，较上周增17.6万吨；钦州港135.5万吨，较上周减1.6万吨。
- 2022年12月份，中国锰矿进口量251.27万吨，较上月减少1.77万吨，同比下降17.37%，环比减少0.7%。2022年1-12月份，累计进口锰矿2988.91万吨，同比减少7.92万吨，减幅0.26%。

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

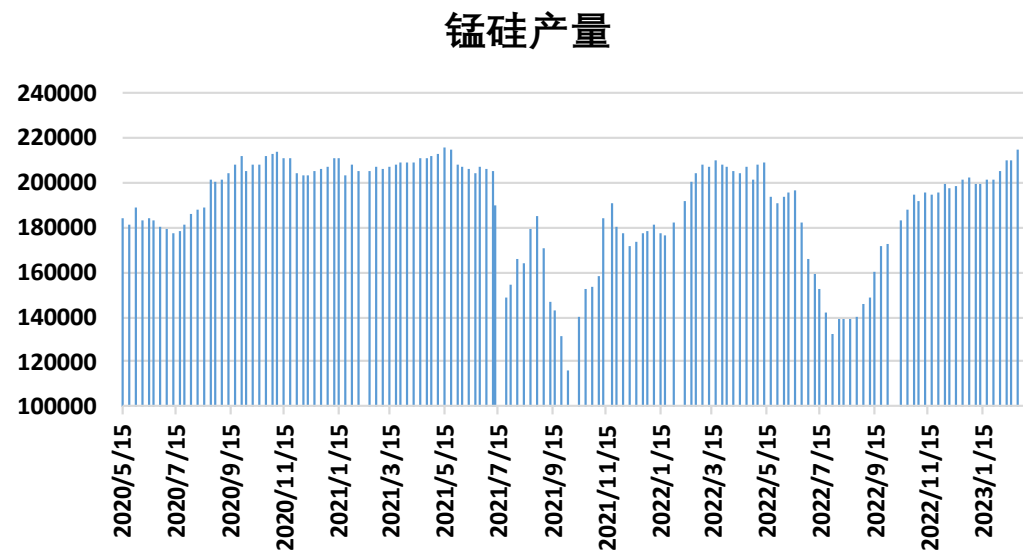


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月3日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7318元/吨，较上周减10元/吨；北方7272元/吨，较上周减14元/吨；南方7395元/吨，较上周减4元/吨。
- 截至3月3日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）全国67.84%，较上周增2.71%。

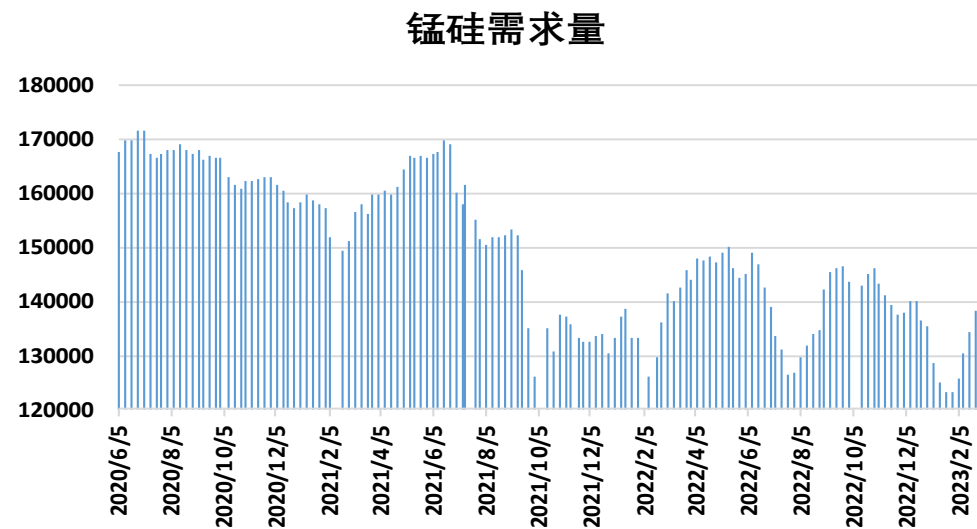
本周锰硅产量增加、需求量增加

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

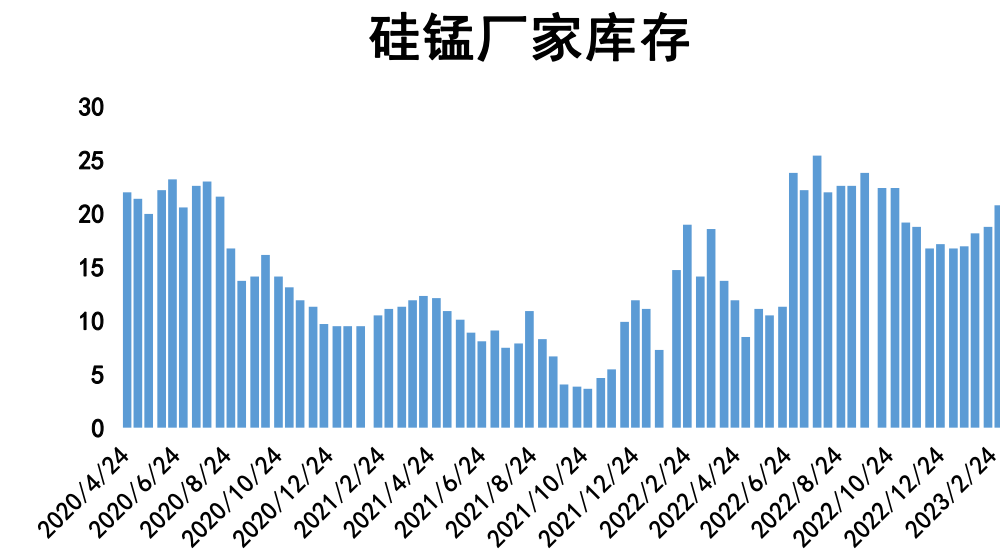


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月3日，全国锰硅产量（周供应）：224798吨，较上周增加9975吨。
- 截至3月3日，全国锰硅需求量（周需求）：141529吨，较上周增加3254吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

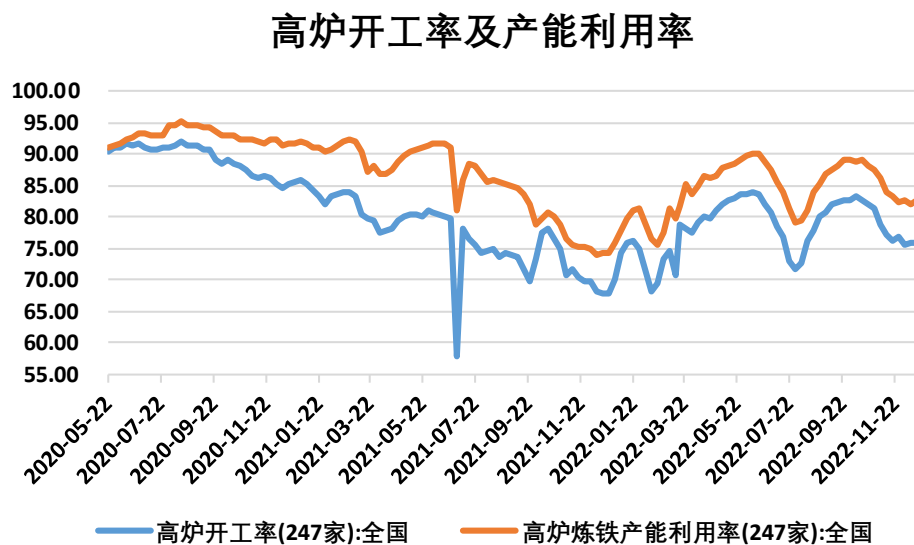


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月3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20.55万吨, 环比增加2.18万吨。

需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨，粗钢产量同减环增

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

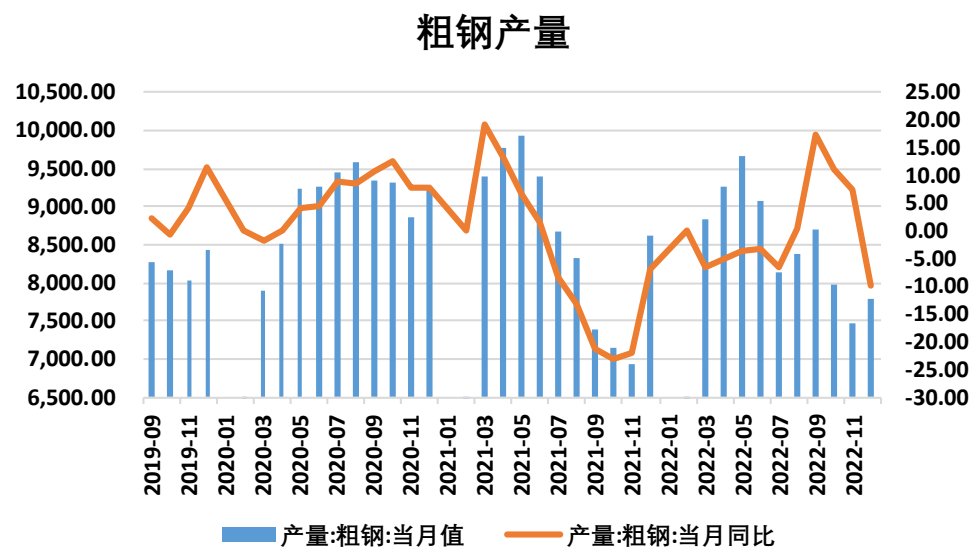


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至3月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.07%, 较上周增加0.09%; 高炉炼铁产能利用率87.15%, 较上周增加0.18%。

➤ 2022年12月份, 全国生产粗钢7788.9万吨, 同比下降9.8%, 环比增长4.19%。2022年1-12月份, 全国累计生产粗钢101300.3万吨, 同比下降2.1%。

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。