

# 「2023.5.26」

## 锰硅市场周报

需求弱勢成本下移 锰硅跟随板块下行

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 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场弱势运行。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，北方厂家维持高开工水平，供给增量明显叠加需求弱势，锰硅面临一定去库压力，市场观望情绪增强。需求方面，Mysteel预估5月中旬粗钢产量止降微增，5月中旬全国粗钢预估产量2927.14万吨；钢厂在续跌预期下无大量补库意愿。
- ◆ 行情展望：原料方面，锰矿有挺价情绪，市场活跃度提升，化工焦开启第九轮提降，整体生产成本有所下降。供应方面，内蒙部分企业反馈4月电费结算价格小幅下移，厂家略有盈利，维持高开工，且有炉子复产，宁夏个别厂家也陆续有复产计划，整体开工呈现上涨。需求方面，现货成交弱，贸易商采购积极性偏弱，厂家基本以完成订单为主，去库缓慢，5月钢招结束，钢厂盈利虽有修复但黑色链仍在淡季行情，炉料锰硅易跌难涨。
- ◆ 策略建议：SM2309合约大幅下挫，建议仍以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

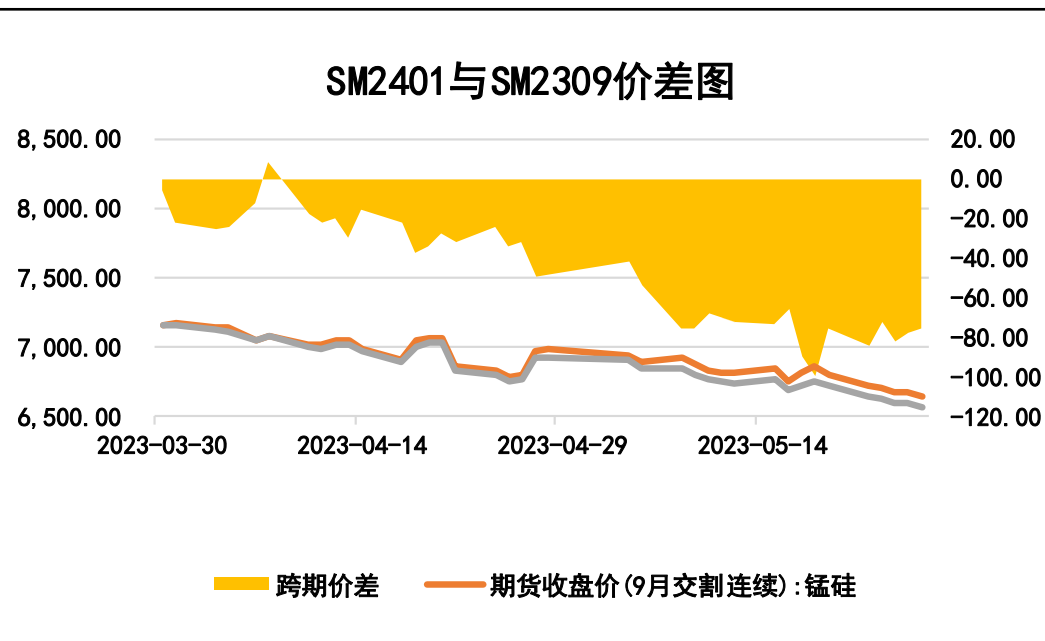
## 本周锰硅期价下跌、跨期价差持平

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

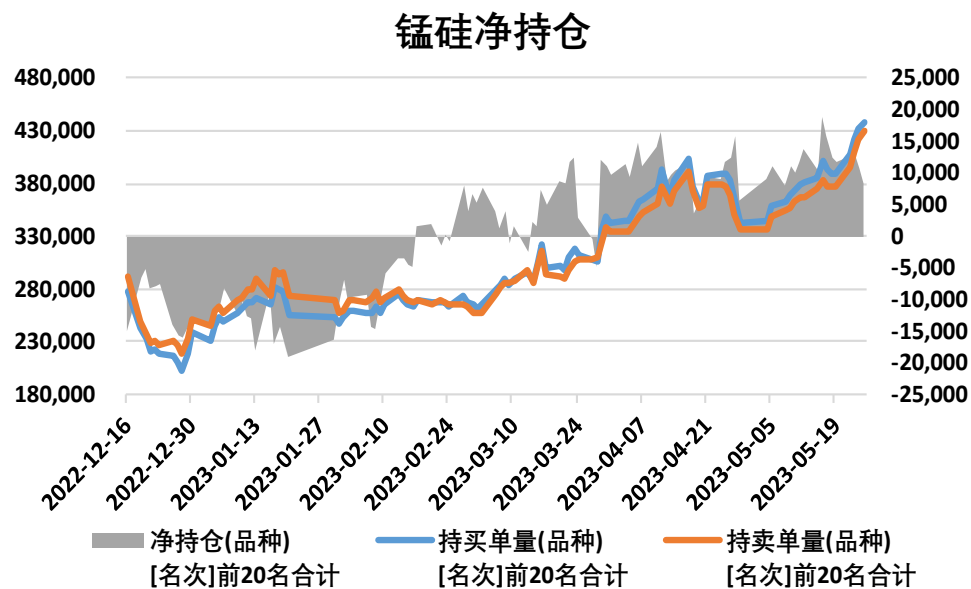


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，锰硅期货主力合约收盘价6640元/吨，较前一周跌154元/吨。
- 截至5月26日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-76元/吨，与前一周持平。

## 本周锰硅净多减少、仓单减少

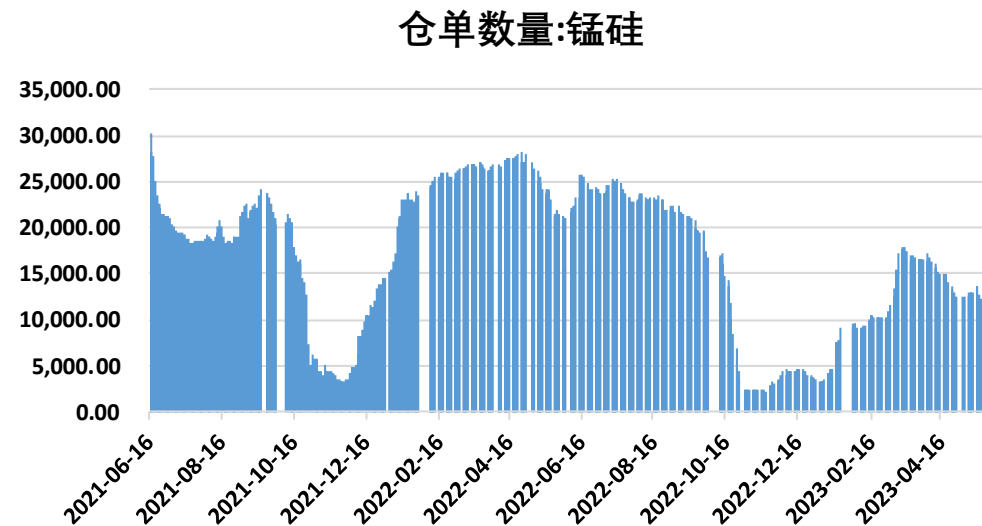
图3、锰硅前二十名持仓



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11127手，较前一周跌1088手。

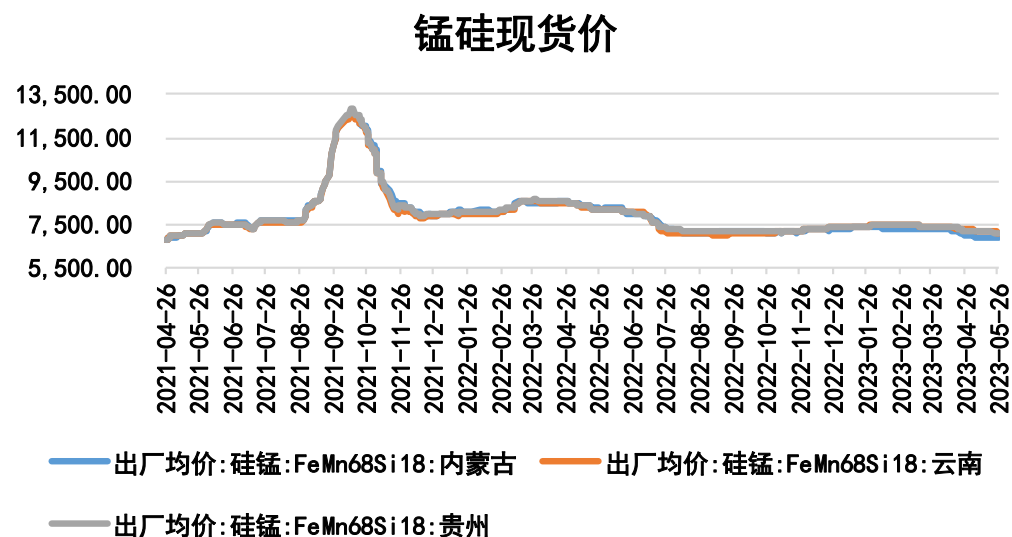
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

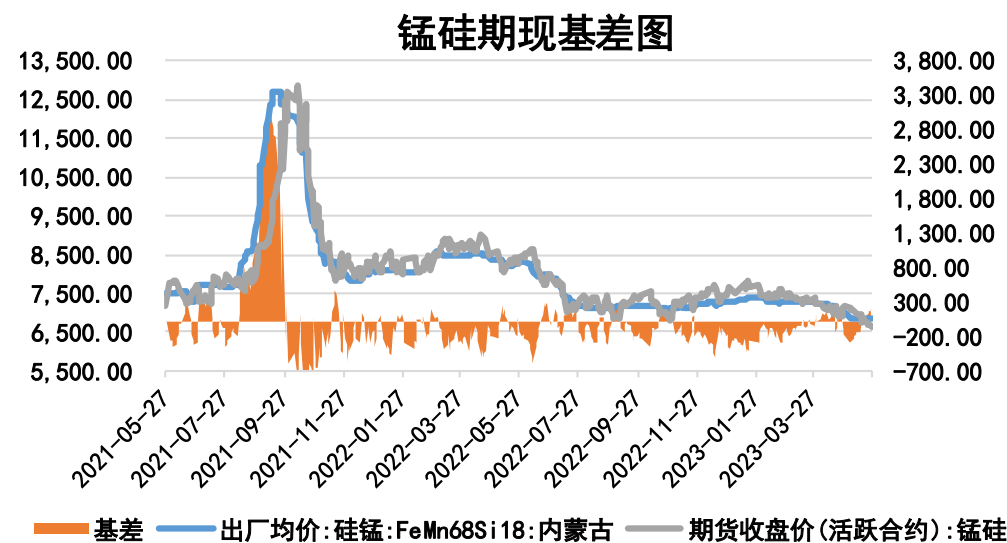
## 本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

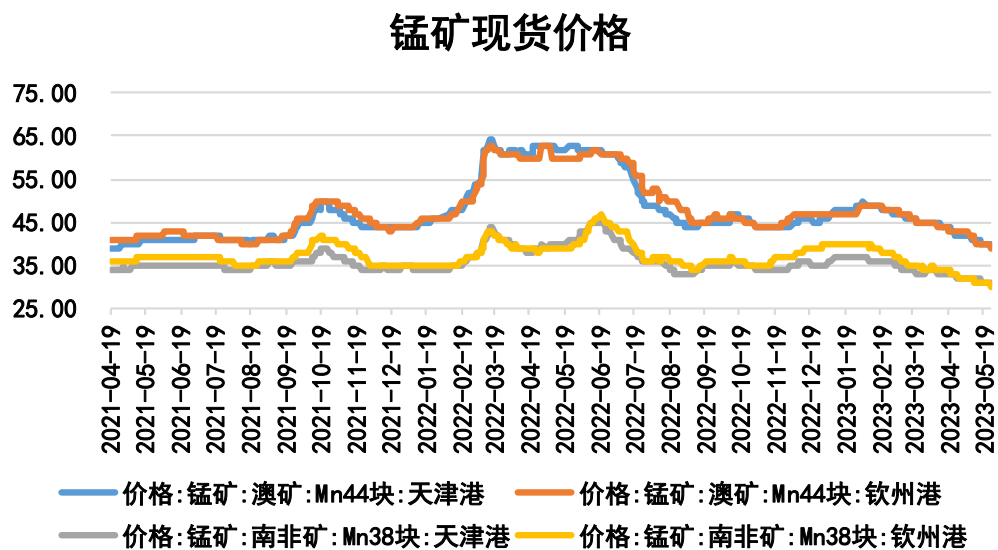


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26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7100元/吨，较上周跌100元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7050元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至5月26日，锰硅基差为200元/吨，较前一周涨154元/吨。

## 供应端——锰矿现价部分下跌，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25日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报40元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿 (Mn44块) 报39元/吨度，较上周跌1元/吨度；天津港南非矿 (Mn38块) 报31元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报30元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至5月25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。

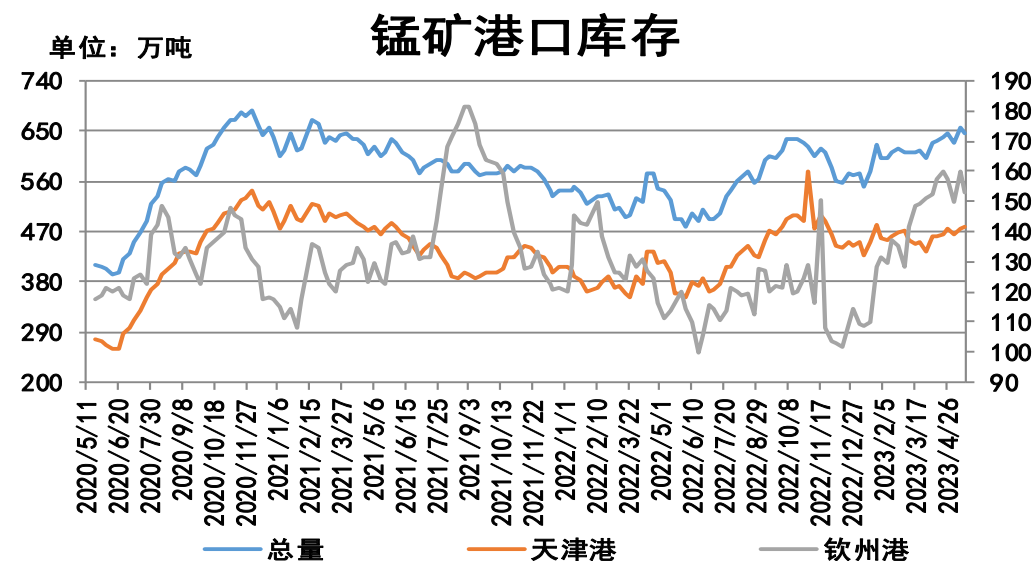
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

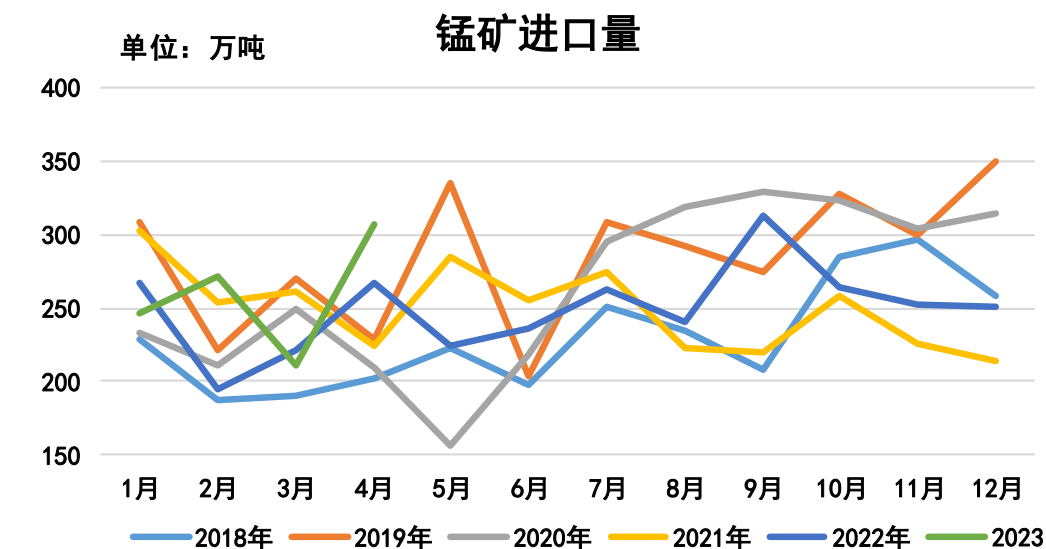
## 供应端——锰矿港口库存整体减少、进口量环比增加

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



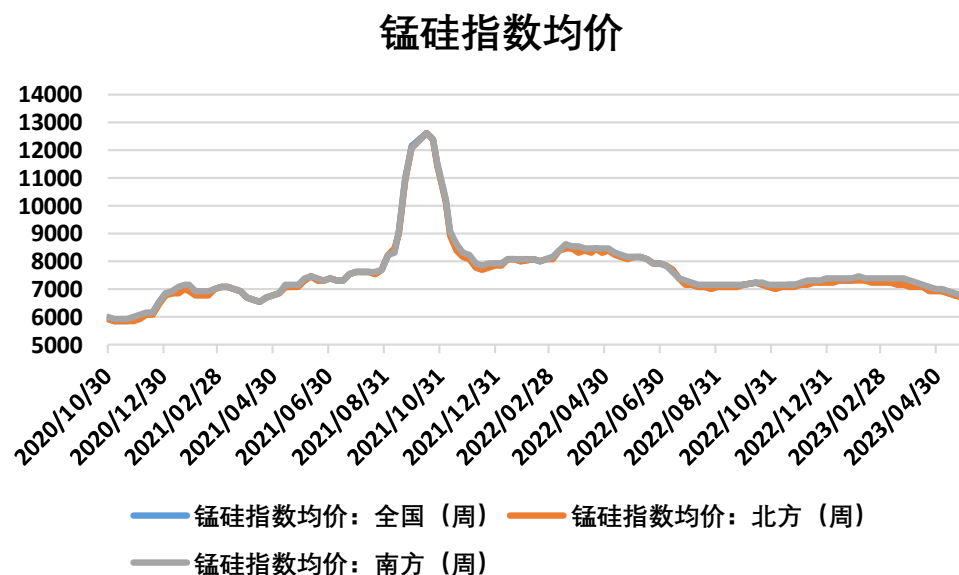
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，锰矿港口库存645.8万吨，较上周减10.6万吨。其中，天津港477.6万吨，较上周增1万吨；钦州港153.2万吨，较上周减6.8万吨。
- 2023年4月份，中国锰矿进口量306.62万吨，较上月增加95.81万吨，同比增长14.7%，环比增长45.45%。2022年1-4月份，累计进口锰矿1033.12万吨，同比增加85.61万吨，增幅9.04%。



## 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

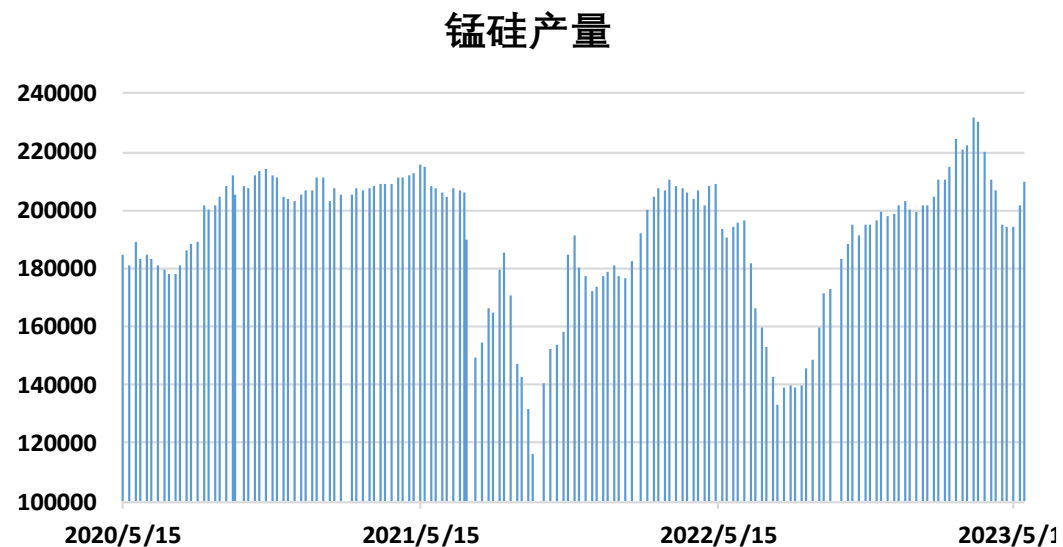


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6761元/吨，较上周减60元/吨；北方6735元/吨，较上周减50元/吨；南方6804元/吨，较上周减78元/吨。
- 截至5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）55.87%，较上周增2.01%。

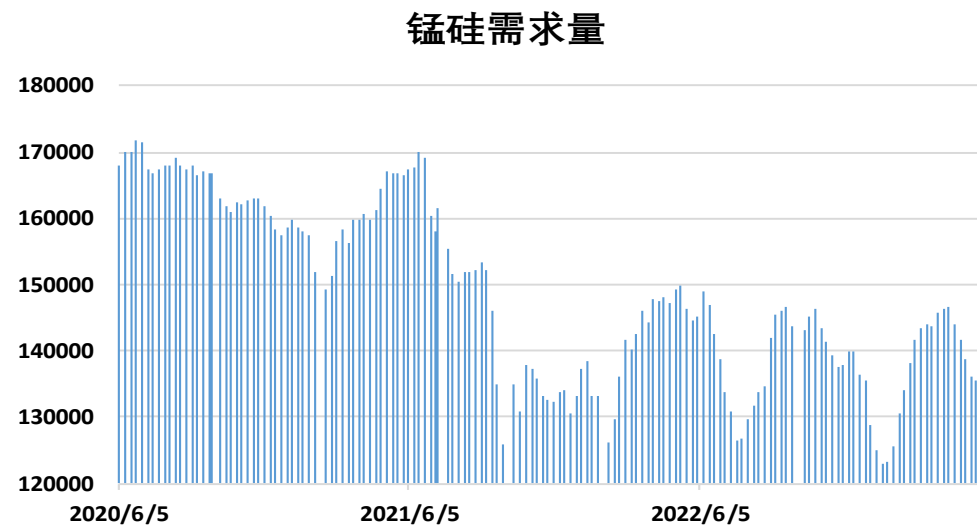
## 本周锰硅产量增加、需求量增加

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

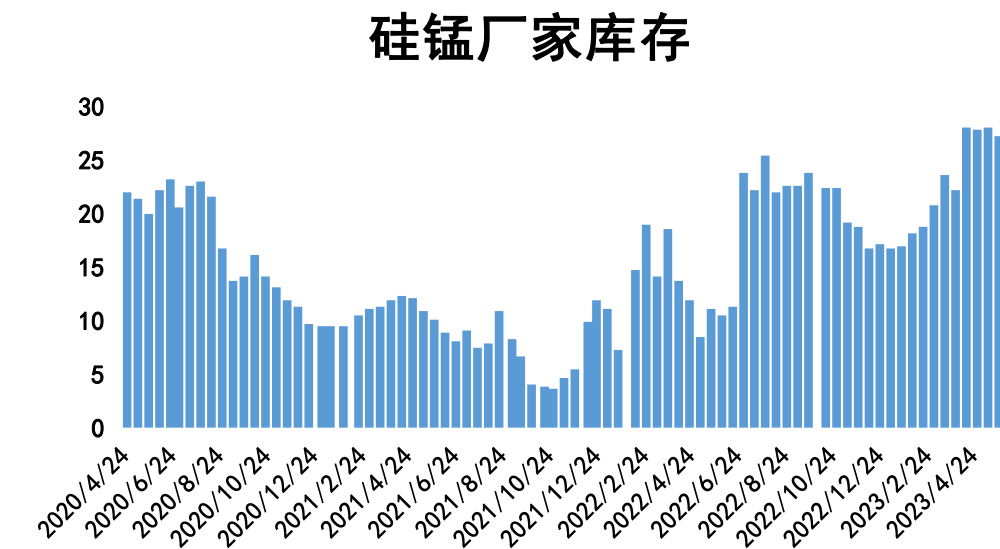


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，全国锰硅产量（周供应）：209594吨，较上周增加7770吨。
- 截至5月26日，全国锰硅需求量（周需求）：137022吨，较上周增加1441吨。

## 本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

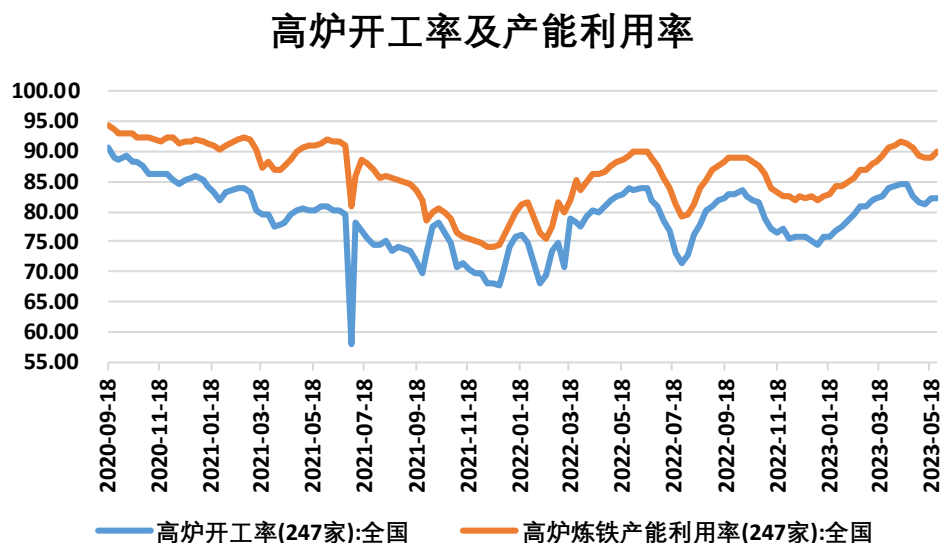


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26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26.86万吨, 环比减少0.85万吨。

## 需求端——钢厂高炉开工率持平，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

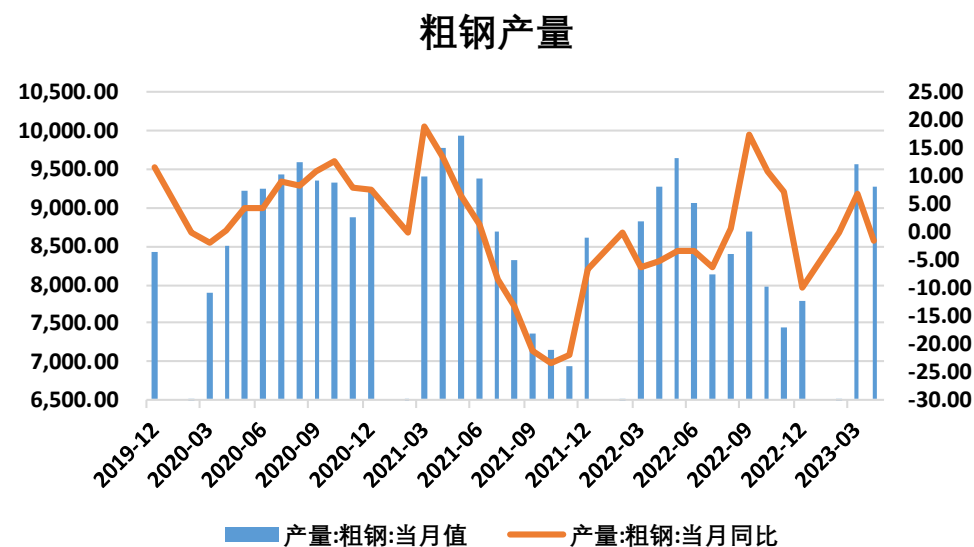


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至5月26日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%, 与上周持平; 高炉炼铁产能利用率89.93%, 较上周增加0.81%。

➤ 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。