

「2022.9.2」

锰硅市场周报

终端疲软原料承压 锰硅盘面大幅下挫

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

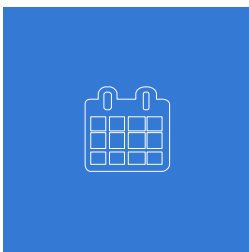
关注我们获
取更多资讯



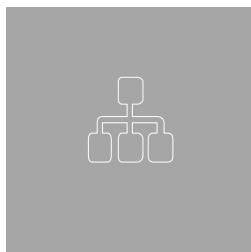
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 本周锰硅市场稳中偏弱运行。成本方面，港口锰矿成交低迷，价格持续下调。随着9月钢招开启，下游需求谨慎释放，锰硅厂家复产意愿提升，开工明显上涨，锰硅供应量增加，目前等待主流钢厂定价，市场仍在观望。需求端来看，近期钢价下行，黑色盘面飘绿，钢厂利润压缩，虽然高炉产能利用率提升，但由于终端需求疲软，目前复产节奏大于需求情况，钢厂按需采购，且进入“金九”之后，整体需求无明显改善，市场有担忧情绪。
- ◆ 技术上，SM2301合约大幅下行，日MACD指标显示红色动能柱变为绿色动能柱，BOLL指标开口扩大，预计短期期价仍有震荡偏弱趋势。操作建议：可轻仓短空参与，注意风险控制。

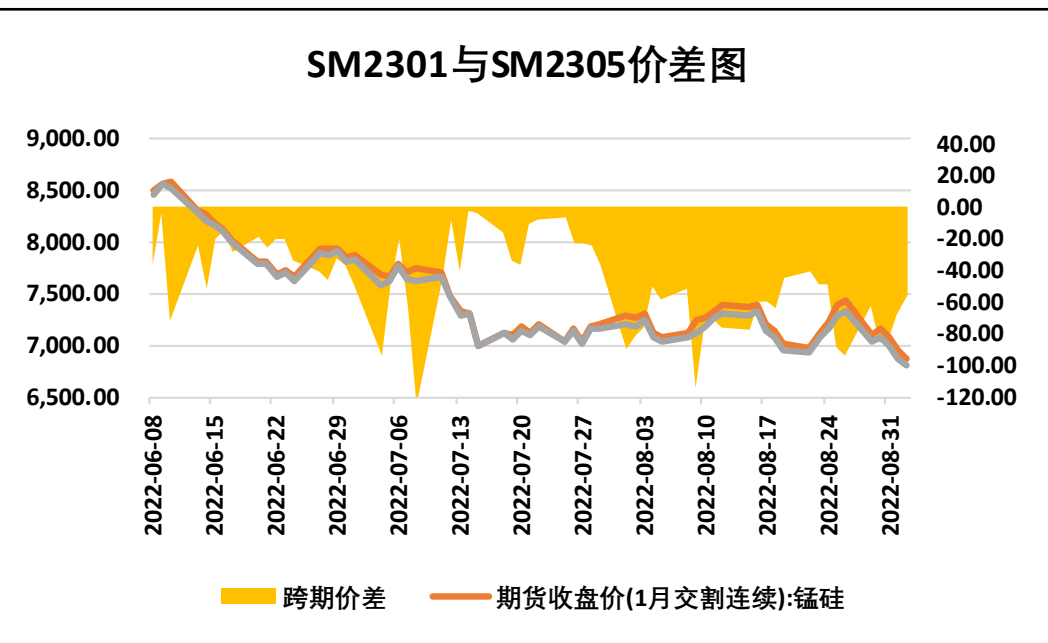
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

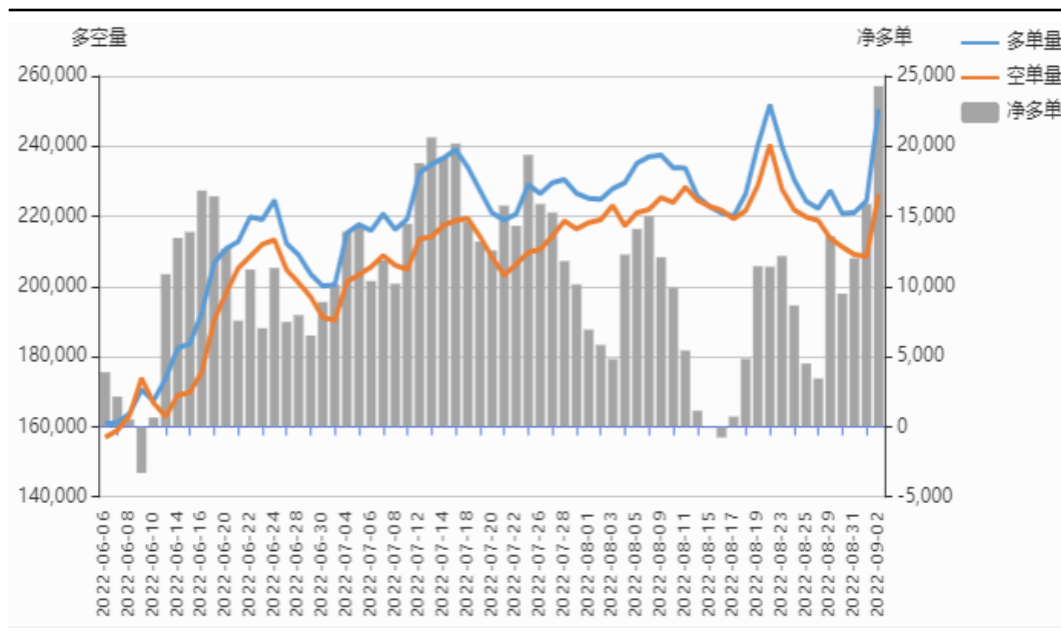


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，锰硅期货主力合约收盘价6870元/吨，较前一周跌554元/吨。
- 截至9月2日，期货SM2301与SM2305（远月-近月）价差为-56元/吨，较前一周涨38元/吨。

本周锰硅净多持仓增多、仓单下跌

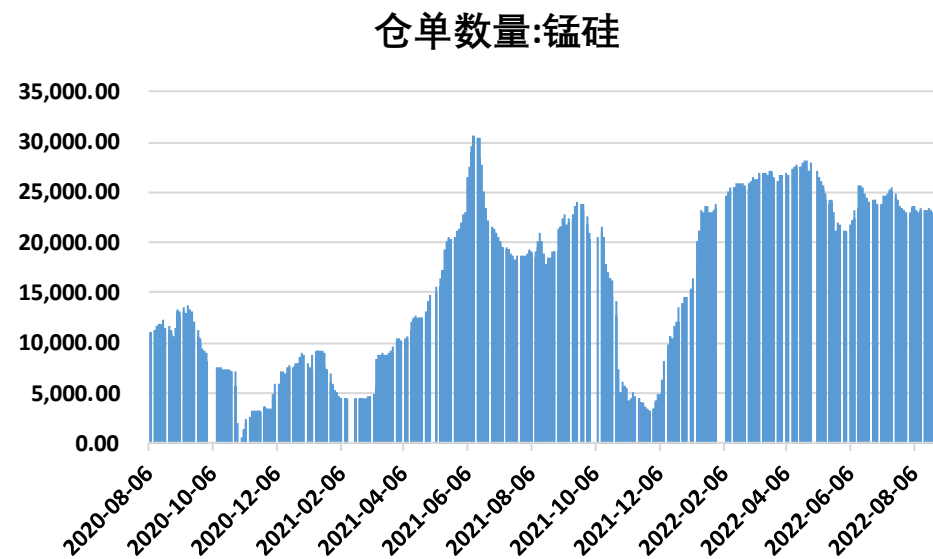
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多持仓增多。
- 本周锰硅的仓单21821手，较前一周跌205手。

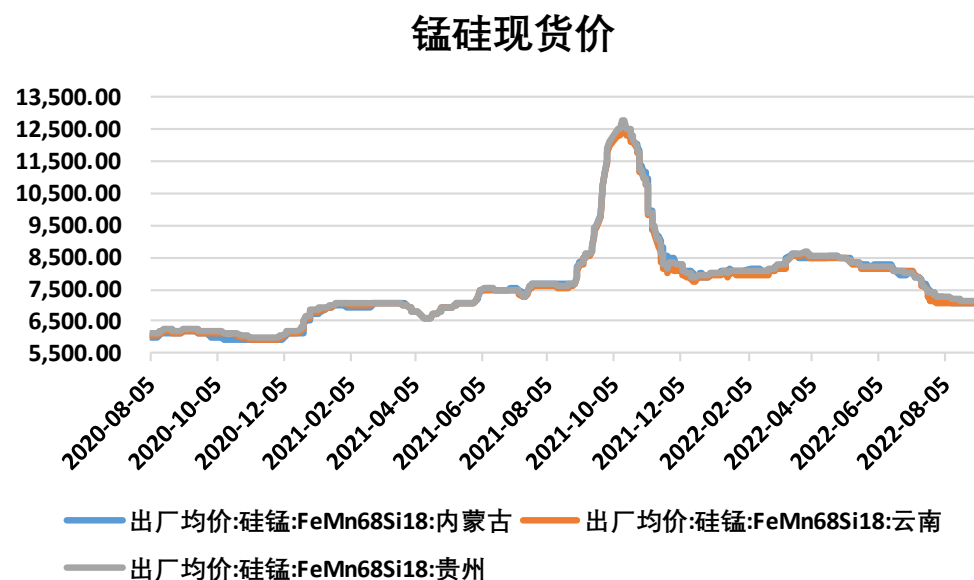
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

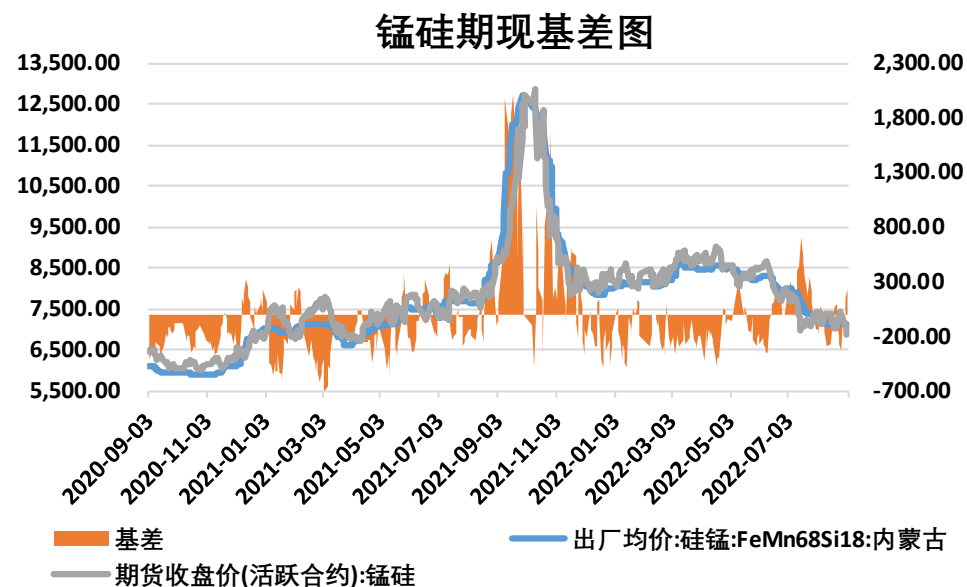
本周锰硅现货价格持平、基差上涨

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

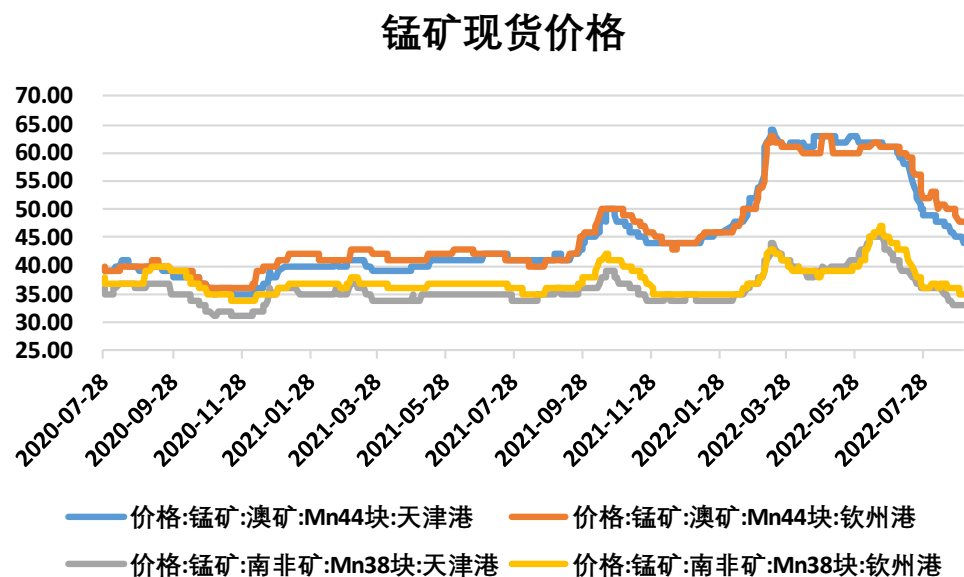


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7100元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7050元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7150元/吨，与上周持平。
- 截至9月2日，锰硅基差为230元/吨，较前一周涨554元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价下跌

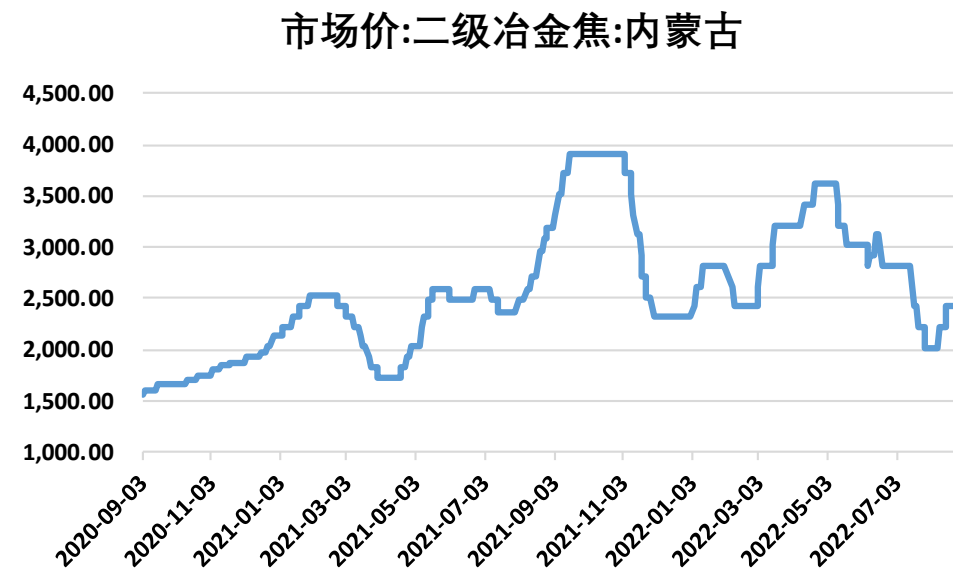
图7、锰矿现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月1日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报44元/吨度，较上周跌1元/吨；钦州港澳矿(Mn44块)报48元/吨度，较上周跌2元/吨；天津港南非矿(Mn38块)报33元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿(Mn38块)报35，较上周跌1元/吨。
- 截至9月2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，较上周跌100元/吨。

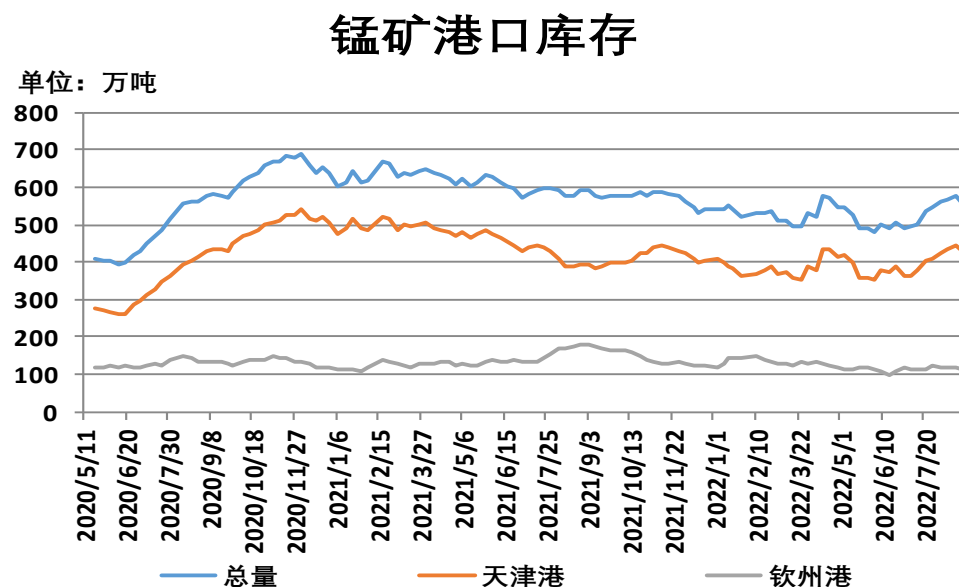
图8、焦炭现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

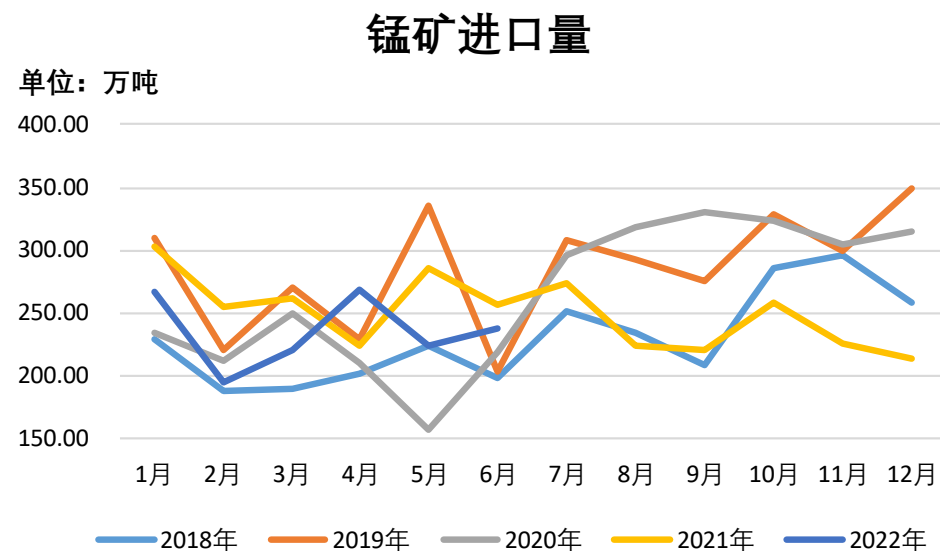
供应端——锰矿港口库存总体减少、进口量增加

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

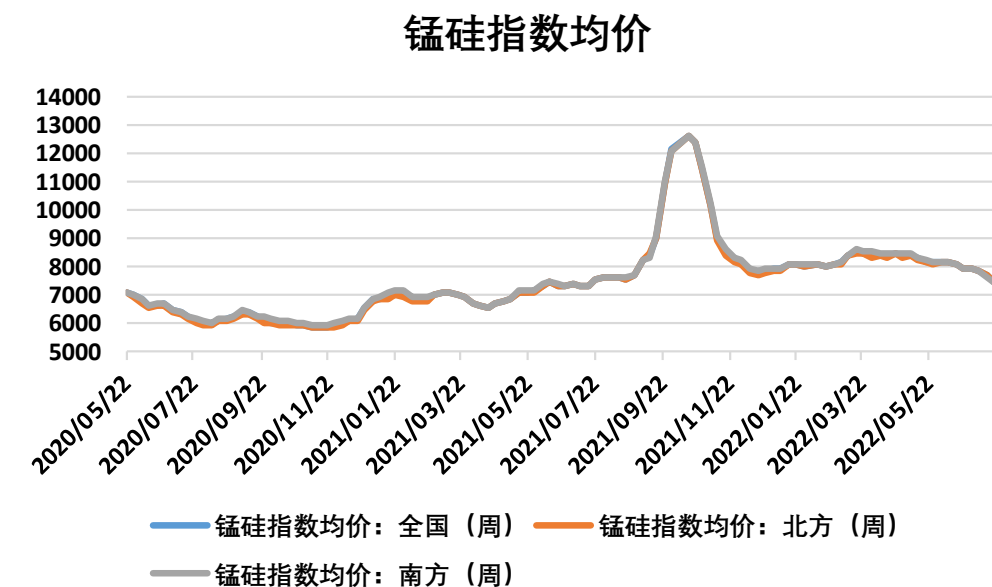


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，锰矿港口库存556.1万吨，较上周减23万吨。其中，天津港428.6万吨，较上周减16.1万吨；钦州港112.5万吨，较上周减6.9万吨。
- 2022年7月份，中国锰矿进口量262.25万吨，较上月增加25.75万吨，同比增长4.3%，环比增长10.89%。2022年1-7月份，累计进口锰矿1670.87万吨，减幅9.99%。

本周锰硅指数均值上涨、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

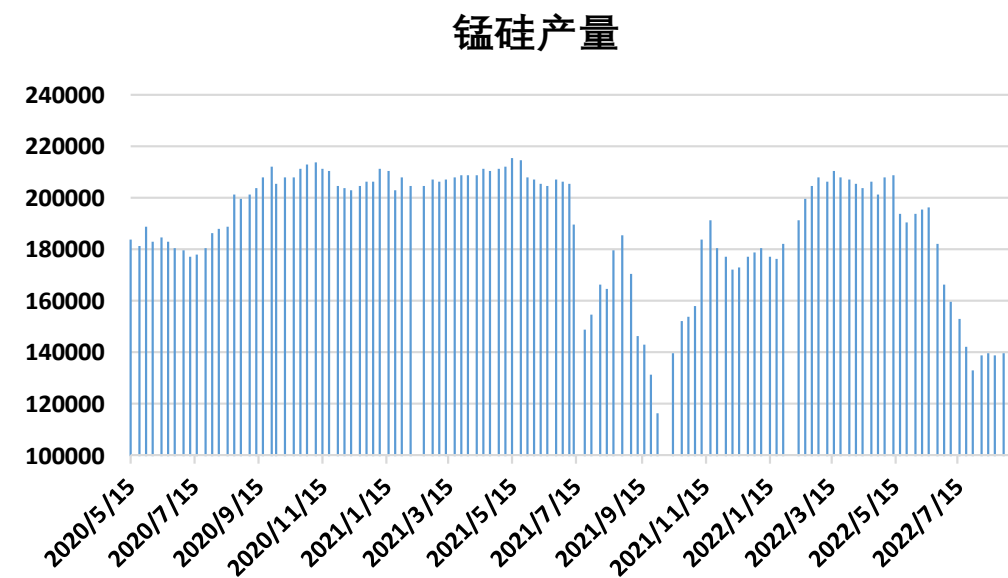


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月1日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7113元/吨，较上周增14元/吨；北方7072元/吨，较上周增22元/吨；南方7182元/吨，与上周持平。
- 截至9月1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38.49%，较上周增4.17%。

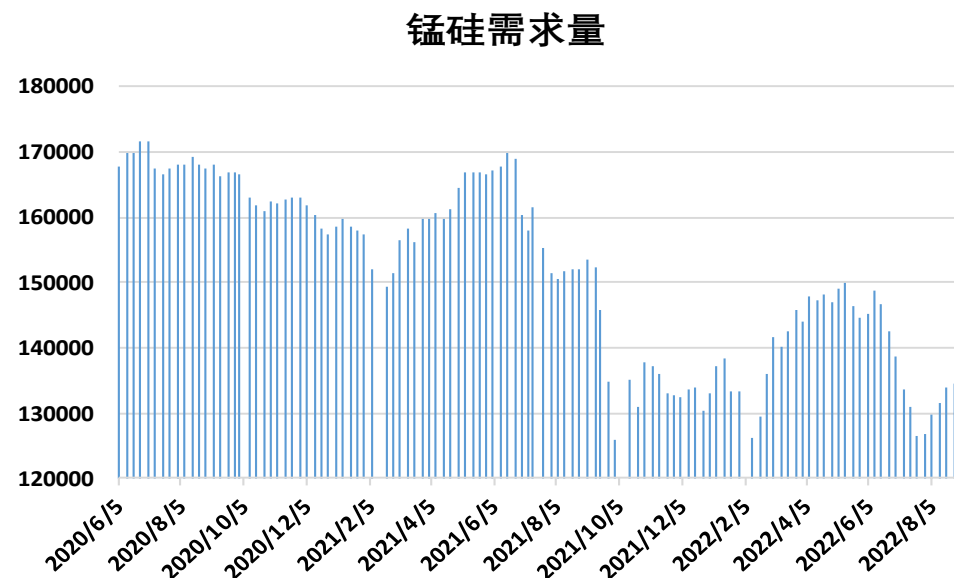
本周锰硅产量增加、需求量增加

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

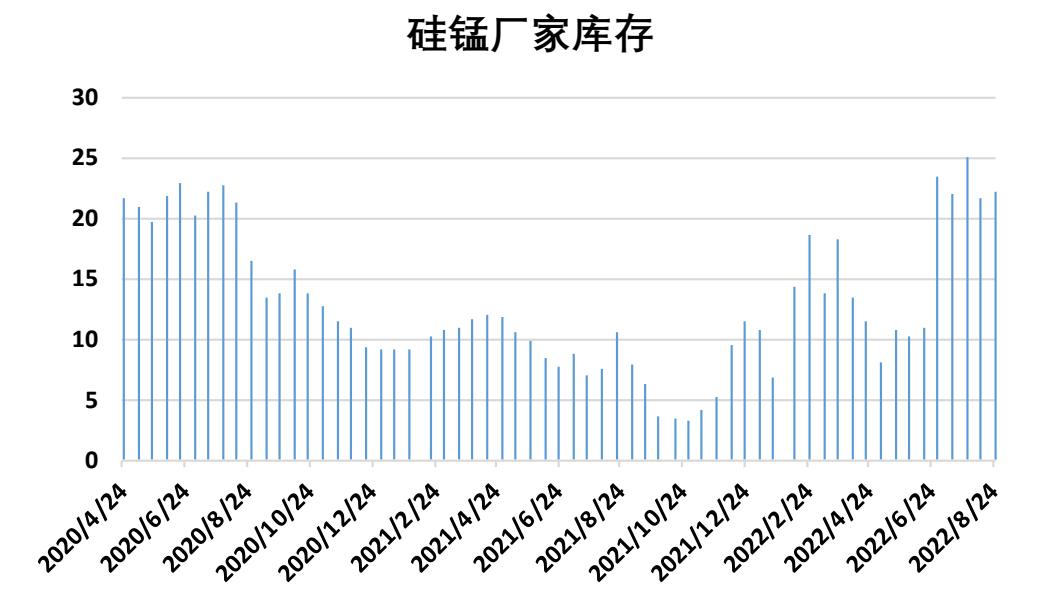


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月1日，全国锰硅产量（周供应）：145390吨，较上周增加5565吨。
- 截至9月1日，全国锰硅需求量（周需求）：142094吨，较上周增加7497吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

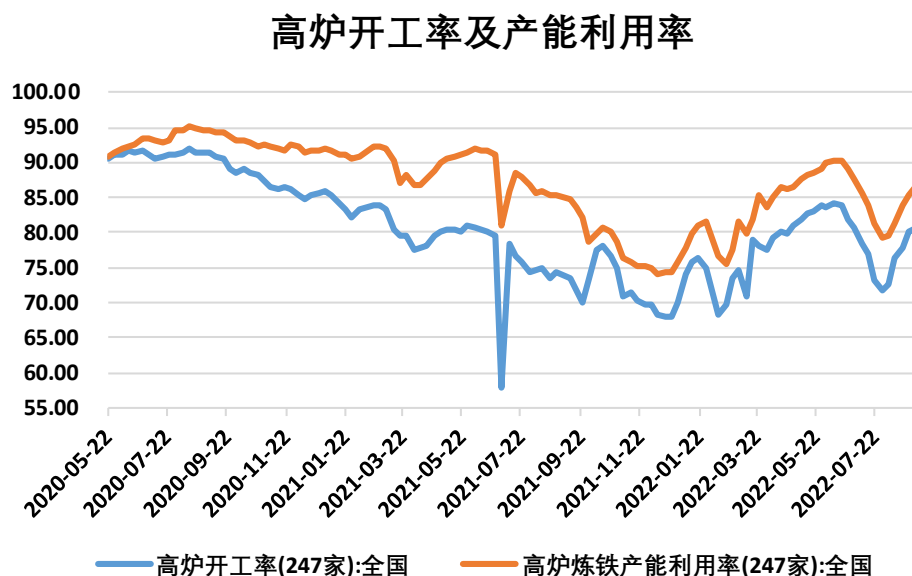


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月25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22.2万吨, 环比增加0.45吨。

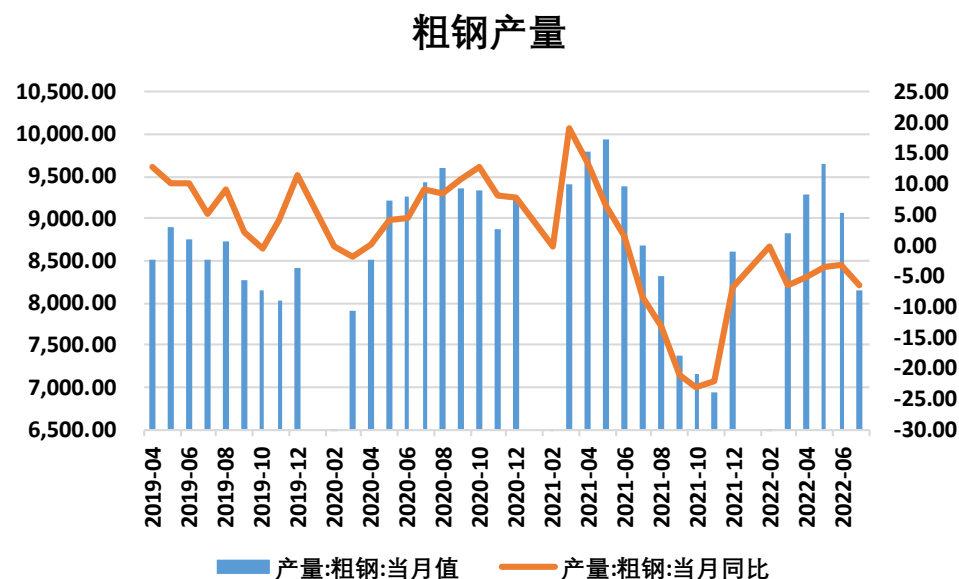
需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率上涨、粗钢产量同环比均减少

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9月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.85%，较上周增加0.71%；高炉炼铁产能利用率86.83%，较上周增加1.56%。
- 2022年7月份，全国生产粗钢8142.86万吨，同比下降6.4%，环比减少9.63%。2022年1-7月份，全国累计生产粗钢60928.02万吨，同比下降6.4%。

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。