

「2024.9.13」

锰硅市场周报

钢招拖延去库不畅 锰硅市场观望蔓延

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。锰矿市场观望，价格小幅波动，北方大区即期生产利润率为-4.95%，南方大区即期生产利润率为-15.08%，西北产区无明显停产意愿，产量波动不大，南方地区开工率延续低位。需求方面，终端表现延续萎靡，下游企业利润修复有限，复产缓慢，市场延迟采购，成交以盘面基差点价为主。
- ◆ 行情展望：锰矿弱势盘整，化工焦连续下跌后或迎来修复反弹，成本震荡运行，产地开工小幅波动，个别工厂有炉子进行检修，由于行情低迷后续产量或继续小幅下降，据Mysteel调研，全国硅锰产量（周供应99%）：176330吨，环比上期减0.43%，全国63家独立硅锰企业样本（全国产能占比79.77%）：全国库存量173800吨，环比上期增28000吨，下游采购谨慎，主流钢招进厂采购，采量较八月减少900吨，部分南方钢厂开启新一轮钢招，部分价格跌破6000元/吨承兑含税，锰硅库存持续走高，市场观望心态浓。关注建材需求改善持续性。
- ◆ 策略建议：SM2501合约弱势震荡，多日均线呈现空头排列，操作上建议短线维持震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

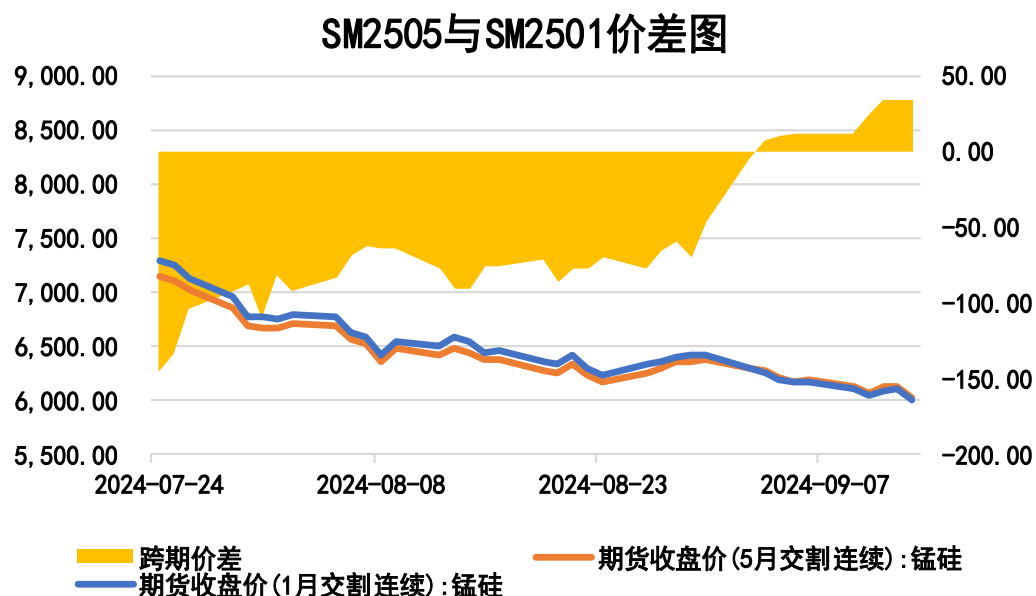
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

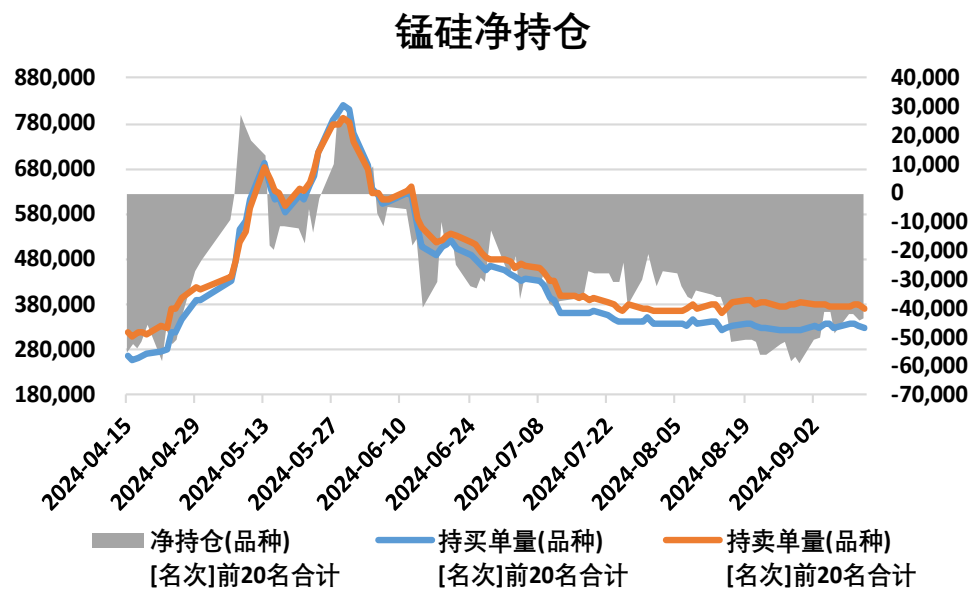


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，锰硅期货主力合约收盘价5994元/吨，较前一周跌178元/吨。
- 截至9月13日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为34元/吨，较前一周涨22元/吨。

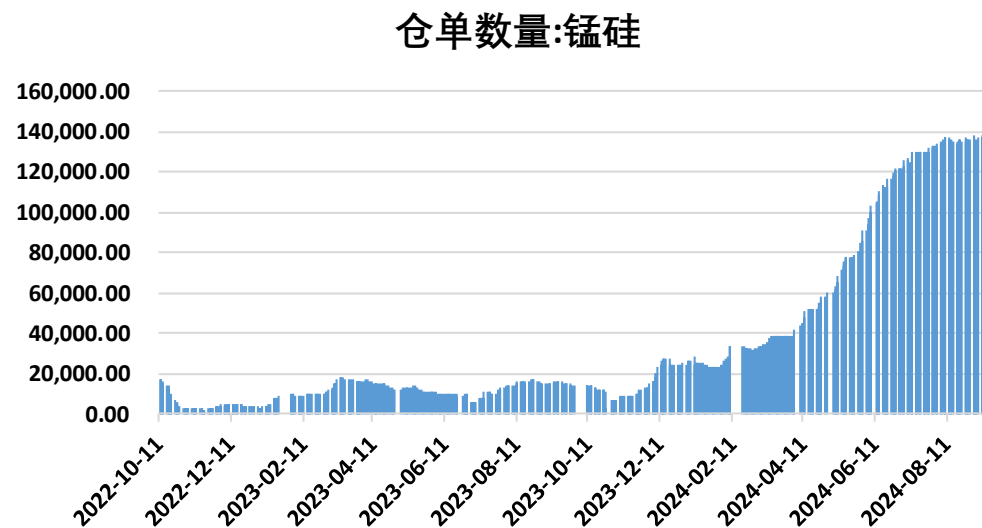
本周锰硅净空增加、仓单减少

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

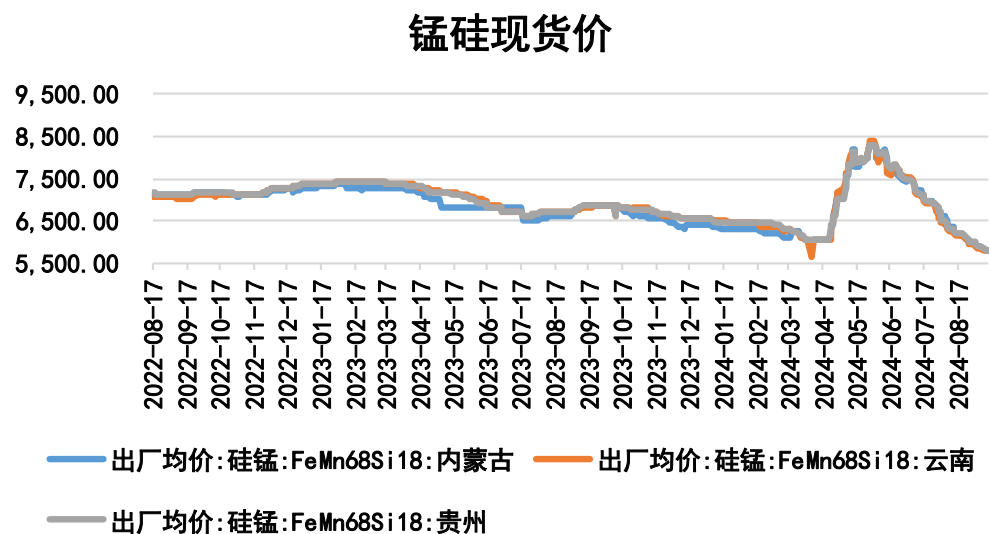


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单132223手，较前一周跌4678手。

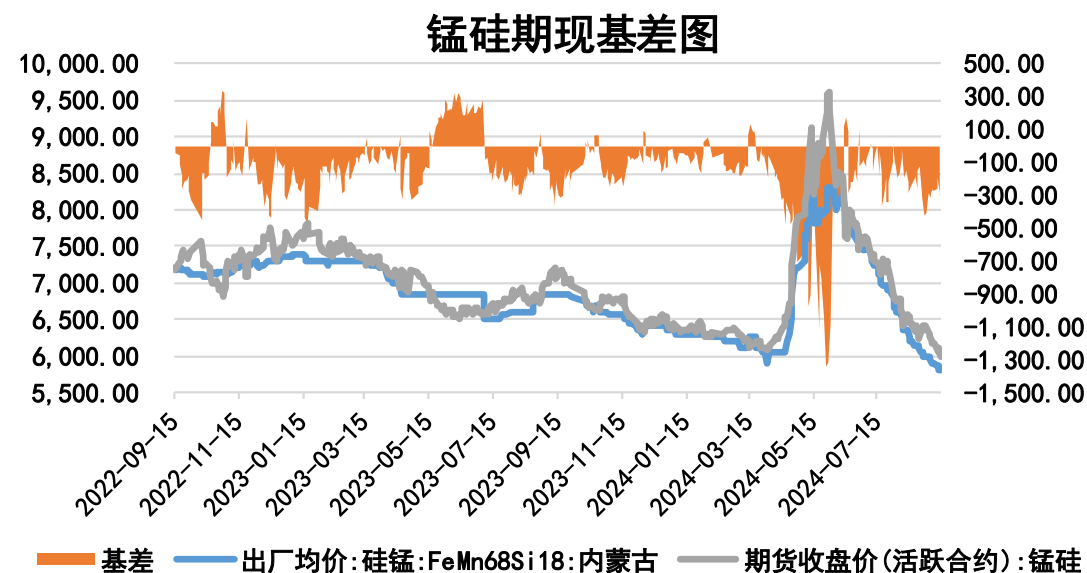
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

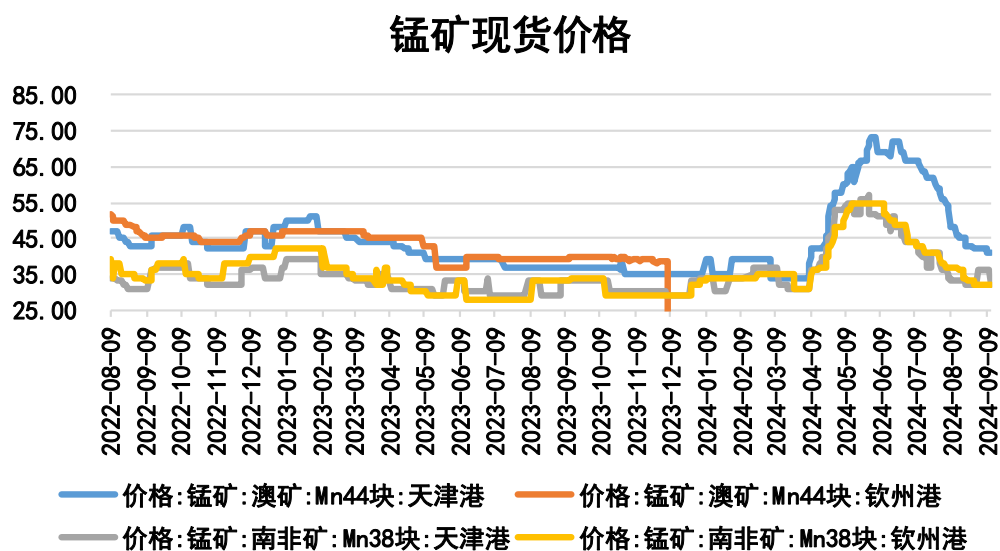


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报5800元/吨，较上周跌100元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报5800元/吨，较上周跌50元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报5800元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至9月13日，锰硅基差为-194元/吨，较前一周涨78元/吨。

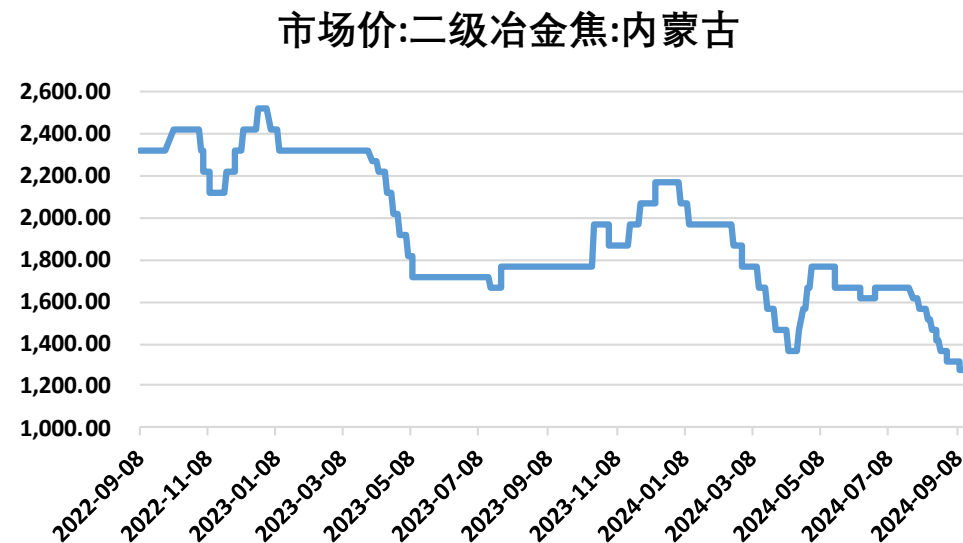
供应端——锰矿现价下跌、焦炭现价下跌

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

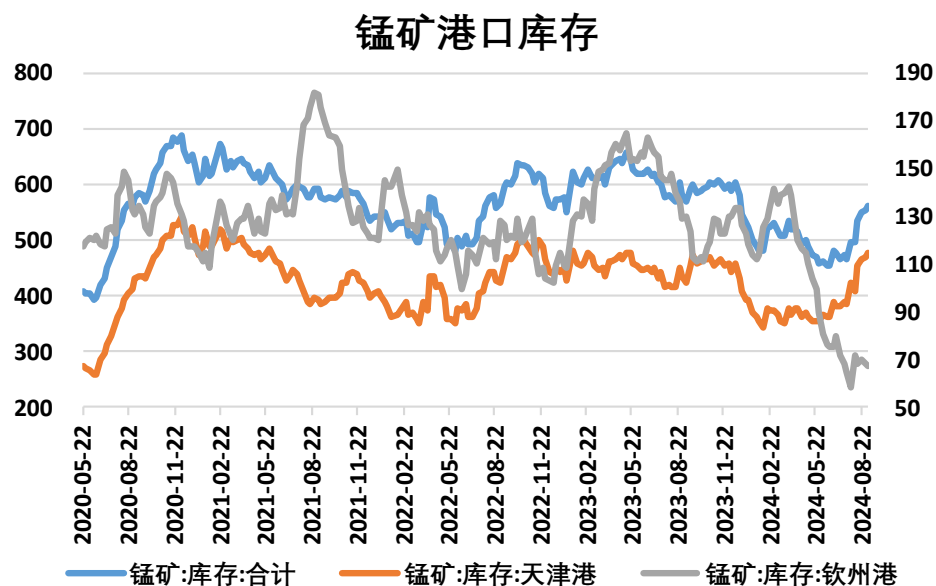


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月12日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报41元/吨度，较上周跌1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32元/吨度，较上周跌4元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报32元/吨度，与上周持平。
- 截至9月12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1270元/吨，较上周跌50元/吨。

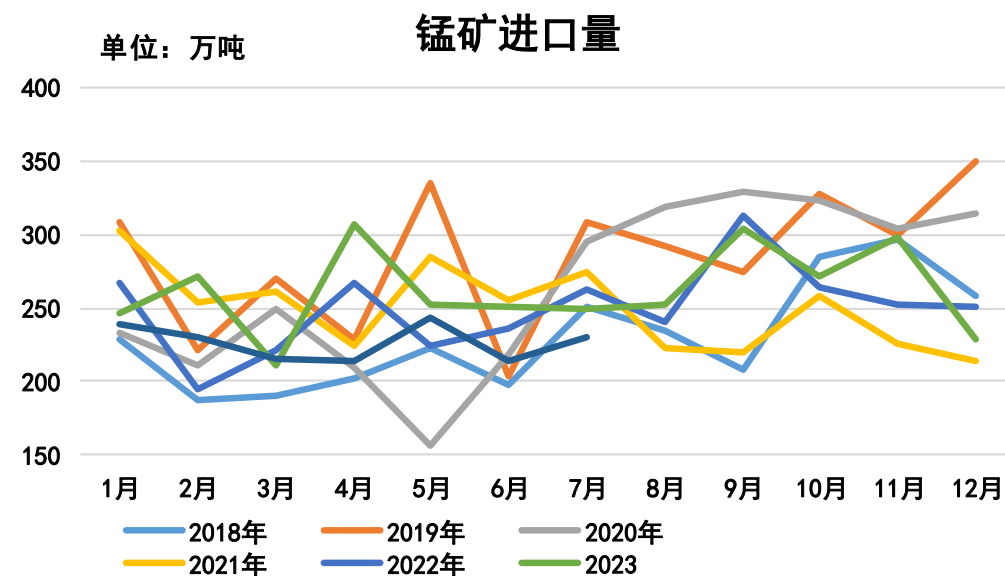
供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比增加

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9月6日，锰矿港口库存561.3万吨，较上周增8.9万吨。其中，天津港479.1万吨，较上周增10.2万吨；钦州港67.2万吨，较上周减1.3万吨。
- 2024年7月份，中国锰矿进口量229.37万吨，较上月增加15.02万吨，同比增长7.57%，环比增长7.01%。2024年1-7月份，累计进口锰矿1627.38万吨，同比减少152.57万吨，减幅8.57%。

本周锰硅指数均值下跌、锰硅开工率下滑

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

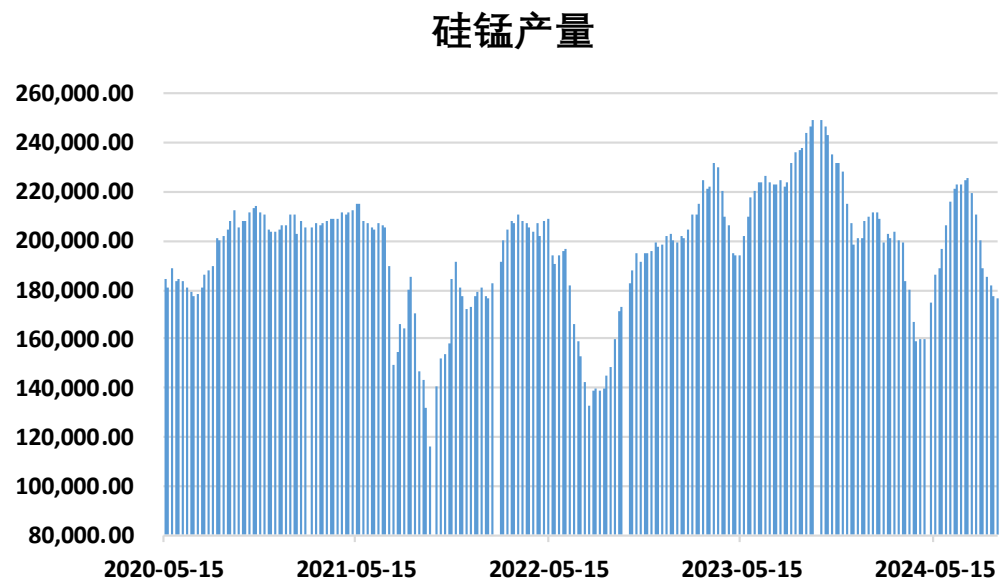


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国5760元/吨，较上周减133元/吨；北方5750元/吨，较上周减128元/吨；南方5776元/吨，较上周减142元/吨。
- 截至9月13日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）43.54%，较上周减0.68%。

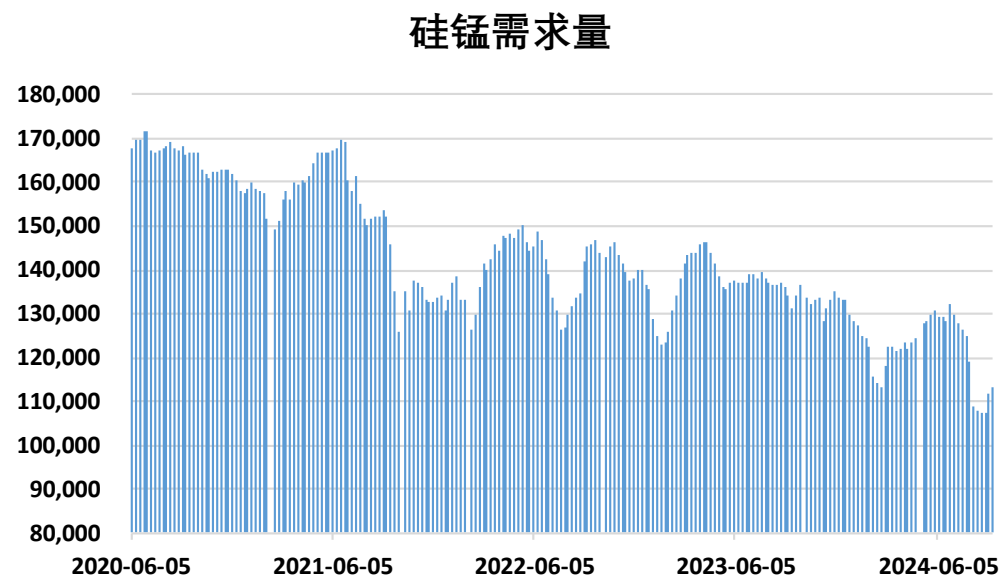
本周锰硅产量减少、需求量增加

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

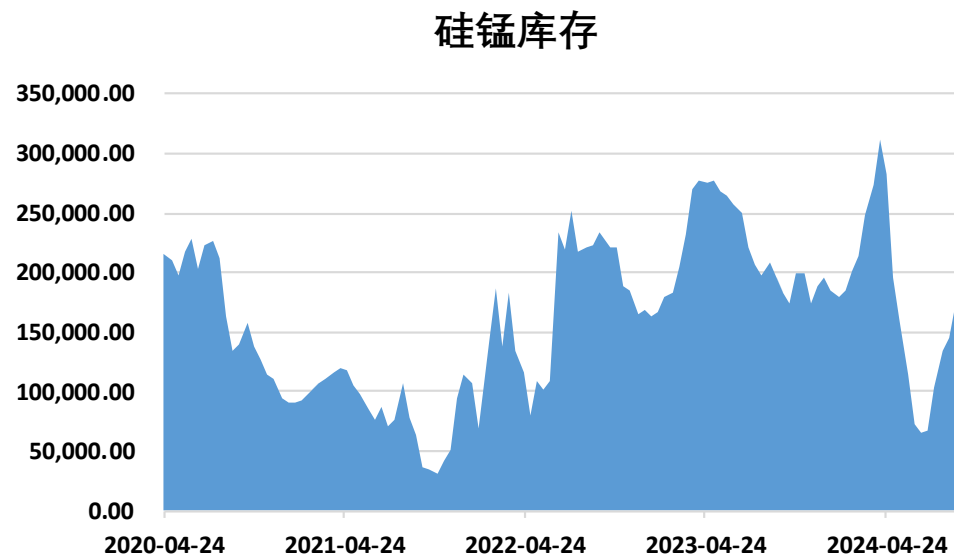


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，全国锰硅产量（周供应）：176330吨，较上周减少770吨。
- 截至9月13日，全国锰硅需求量（周需求）：113018吨，较上周增加1119吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

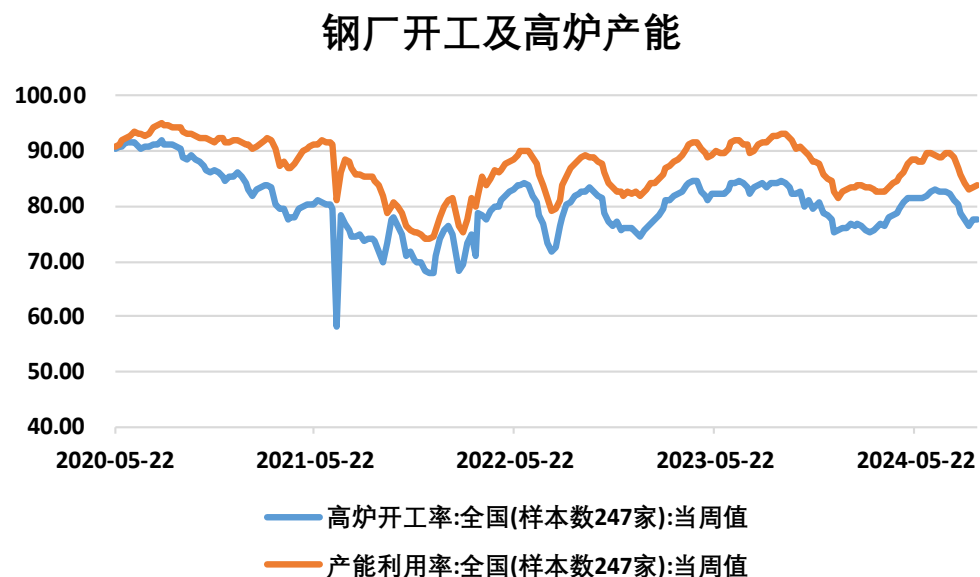


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月13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17.38万吨, 环比增加2.8万吨。

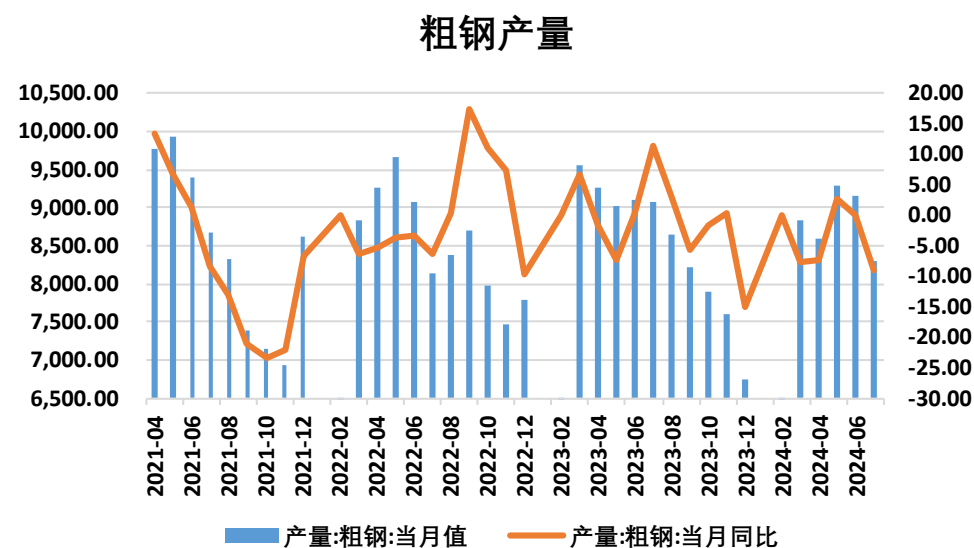
需求端——钢厂高炉开工率持平、产能利用率上涨、粗钢产量同比减少

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9月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.63%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率83.89%，较上周增加0.29%。
- 2024年7月份，全国生产粗钢8293.85万吨，同比减少9%。2024年1-7月份，全国累计生产粗钢61372.38万吨，同比减少2.2%。

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。