

# 「2023.6.16」

## 锰硅市场周报

供应过剩厂家亏损 钢厂需求增量有限

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：本周锰硅市场偏弱运行。6月电费下移，化工焦价格弱势调整，锰硅成本下移，南方厂家成本压力有所缓解，但南方钢厂招标 价格偏低，且仍将持续走弱，广西厂家亏损严重，成本端跌幅对需求端弱势弥补有限，南方厂家复产意愿不强，北方厂家利润 情况较好，开工高位持稳。需求方面，主流钢招价量均减少，厂家信心不足，盘面有炒作预期情绪，多空资金博弈。
- ◆ 行情展望：供应方面，锰矿成交一般，电费仍有下调空间，锰硅厂家成本下移，云南电费优惠政策力度较大，厂家复产较多，云南产量提升明显，不过主流钢招定价弱于预期，厂家信心不足，利润空间受压缩，广西地区亏损严重，厂家心态较为悲观，后续整体开工或将下滑。需求增量不多，供过于求压力较大，去库效率不高，锰硅指数均值偏弱运行。下游方面，宏观预期加强，板块情绪修复，周五主要城市HRB400E螺纹钢价格近半数上行，钢厂利润继续提升，铁水日产增加，但释放的合金采购需求较难改善供应过剩局面。
- ◆ 策略建议：SM2309合约震荡上行，建议以偏弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

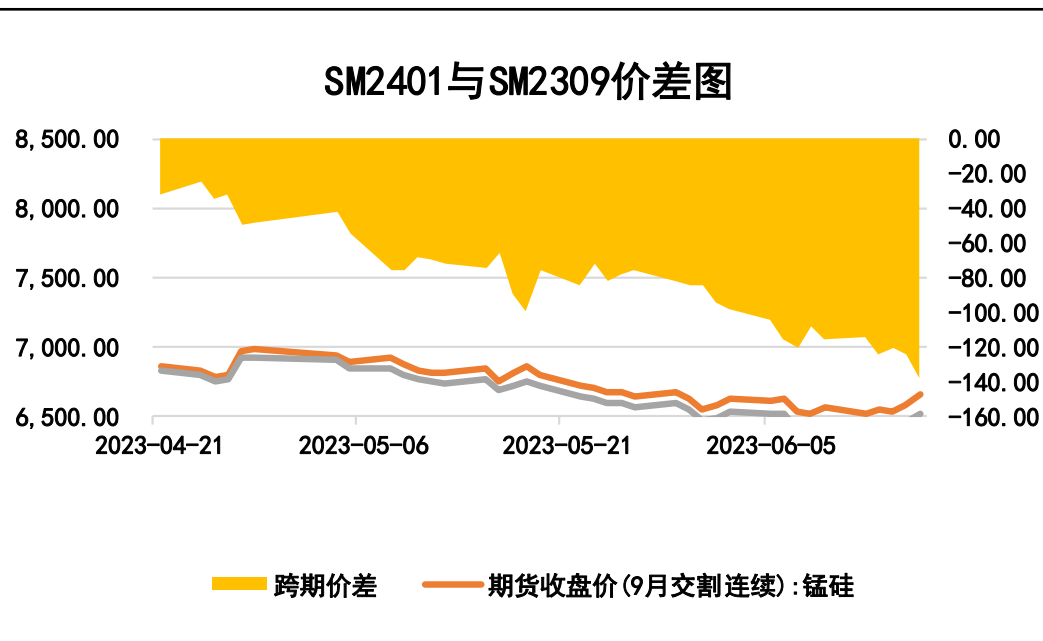
## 本周锰硅期价上涨、跨期价差下跌

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

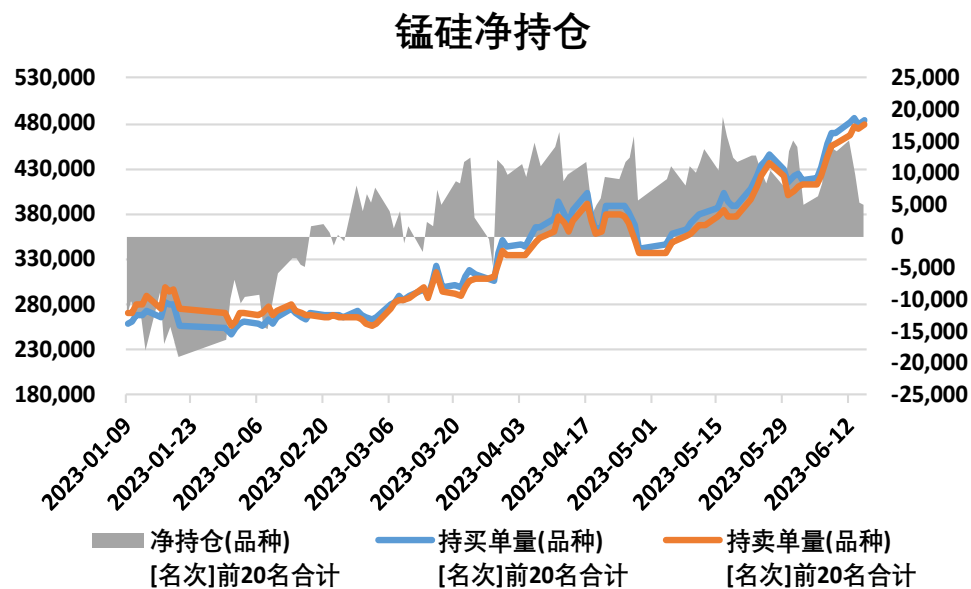


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，锰硅期货主力合约收盘价6658元/吨，较前一周涨88元/吨。
- 截至6月16日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-138元/吨，较前一周跌22元/吨。

## 本周锰硅净多减少、仓单增加

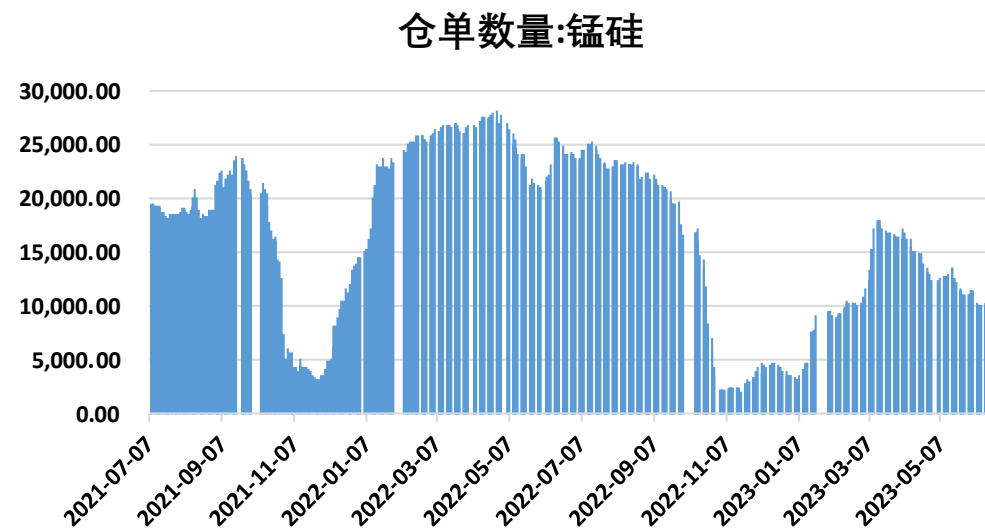
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多减少。
- 本周锰硅的仓单10360手，较前一周涨254手。

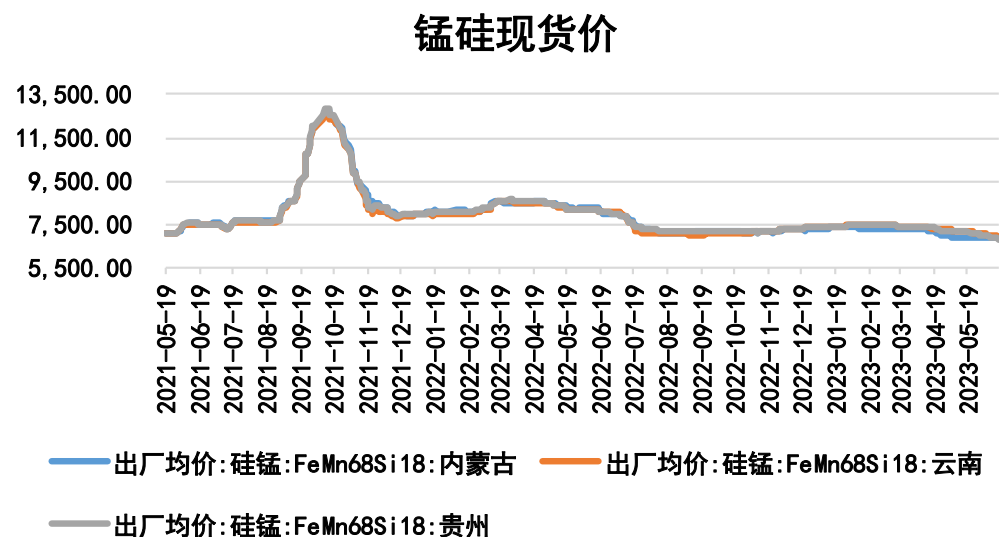
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

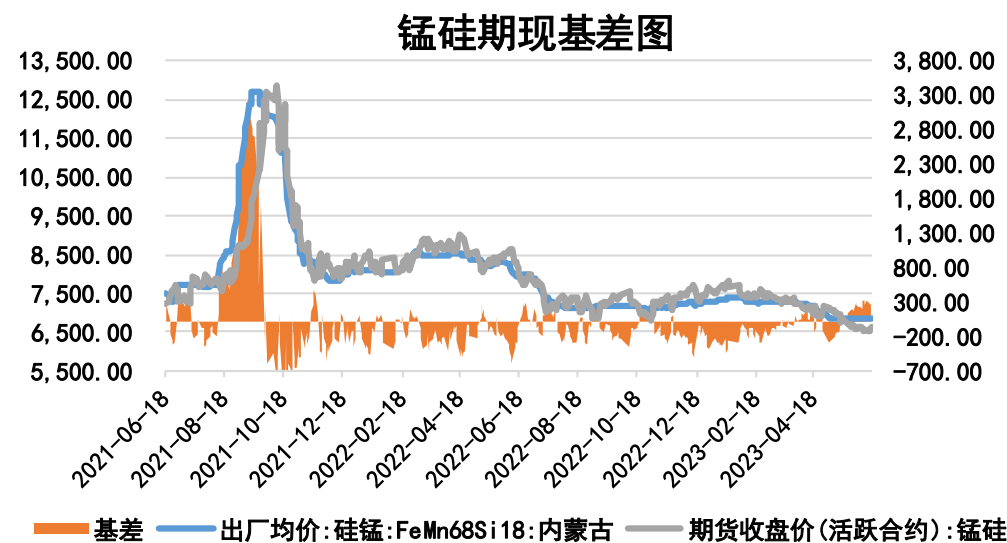
## 本周锰硅现货价格部分下跌、基差下跌

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

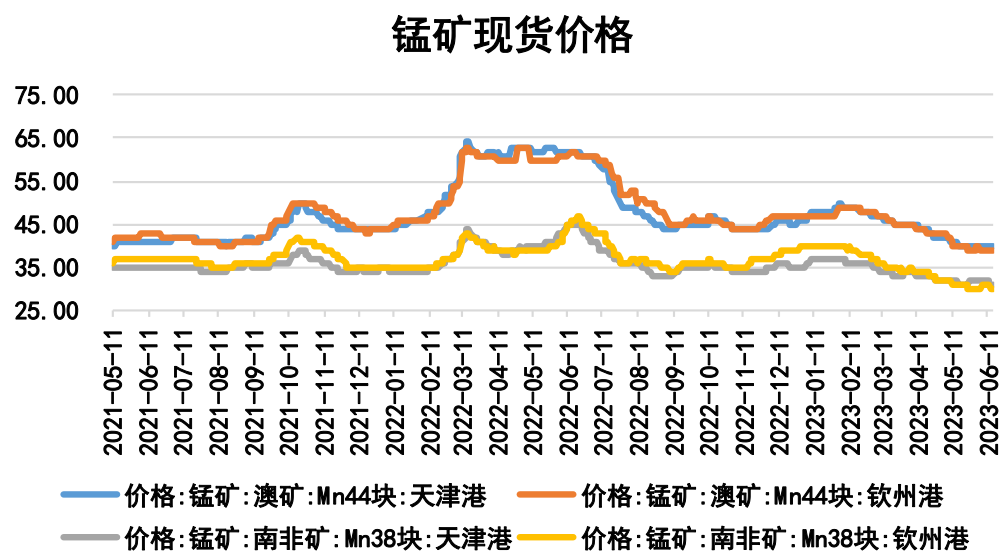


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16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6850元/吨，较上周跌150元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6800元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至6月16日，锰硅基差为182元/吨，较前一周跌88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6月15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，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报31元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报30元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至6月16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。

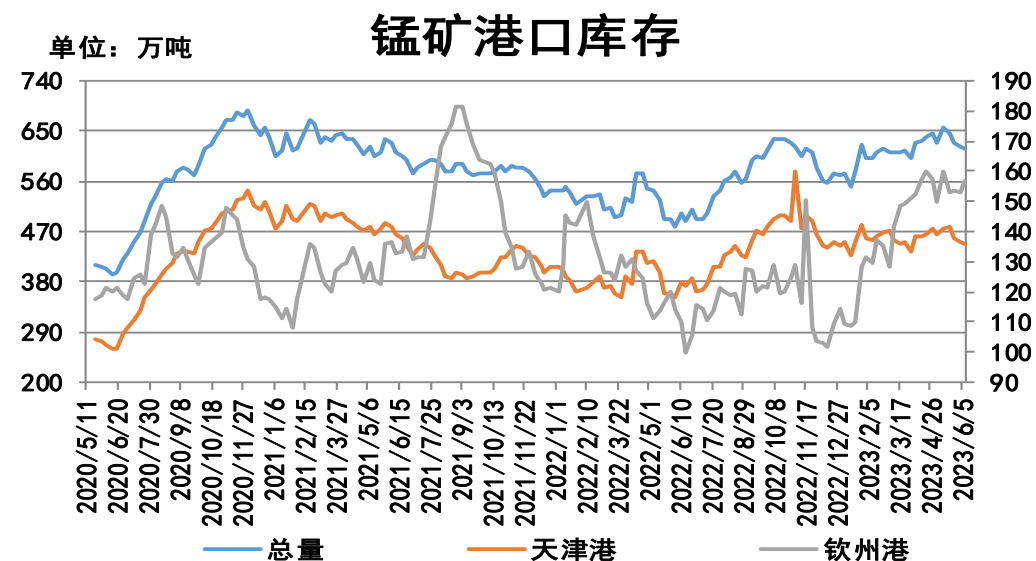
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

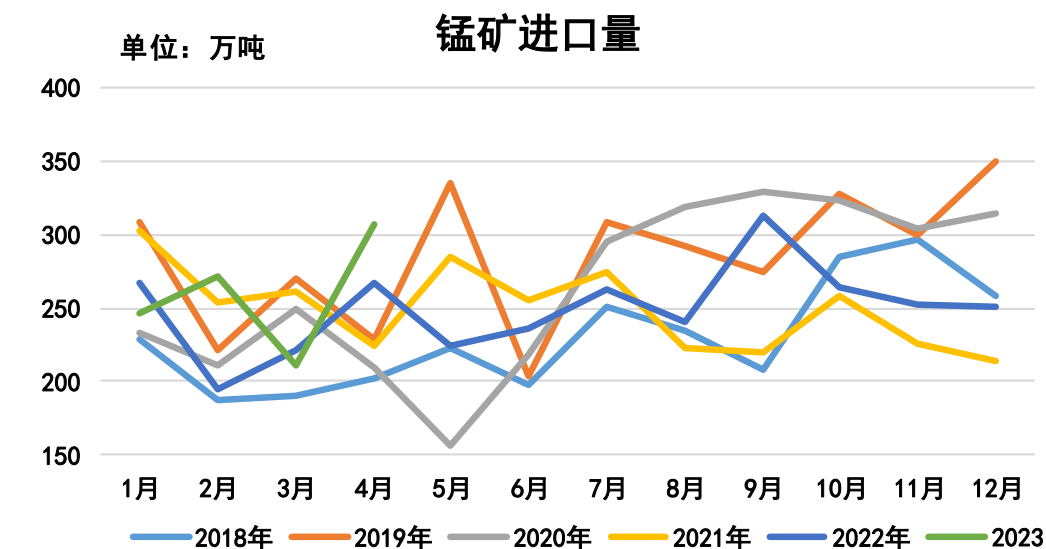
## 供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比增加

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



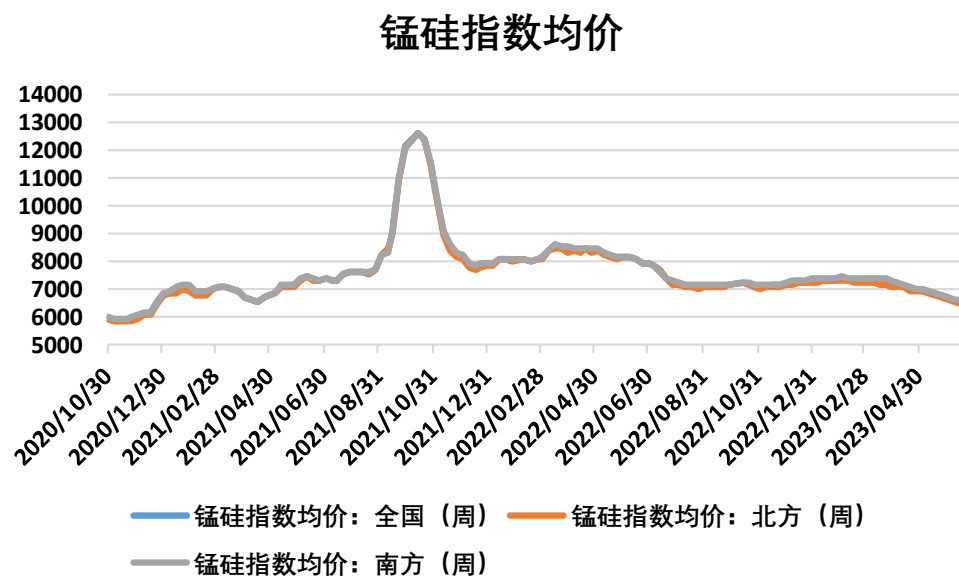
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月9日，锰矿港口库存619.4万吨，较上周减1.3万吨。其中，天津港447.4万吨，较上周减5.2万吨；钦州港157万吨，较上周增3.9万吨。
- 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

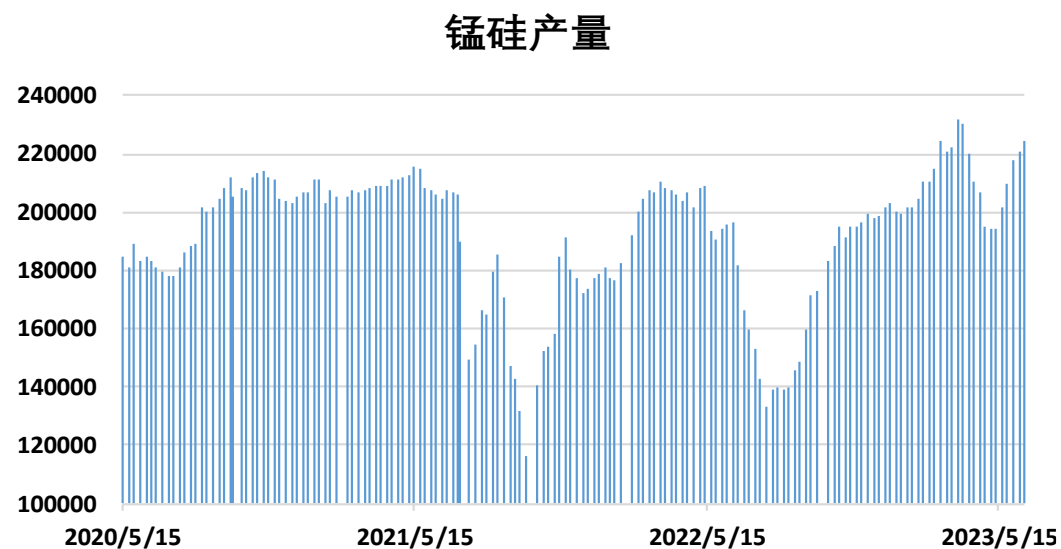


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6530元/吨，较上周减56元/吨；北方6479元/吨，较上周减90元/吨；南方6615元/吨，较上周增1元/吨。
- 截至6月16日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）62.48%，较上周增1.83%。

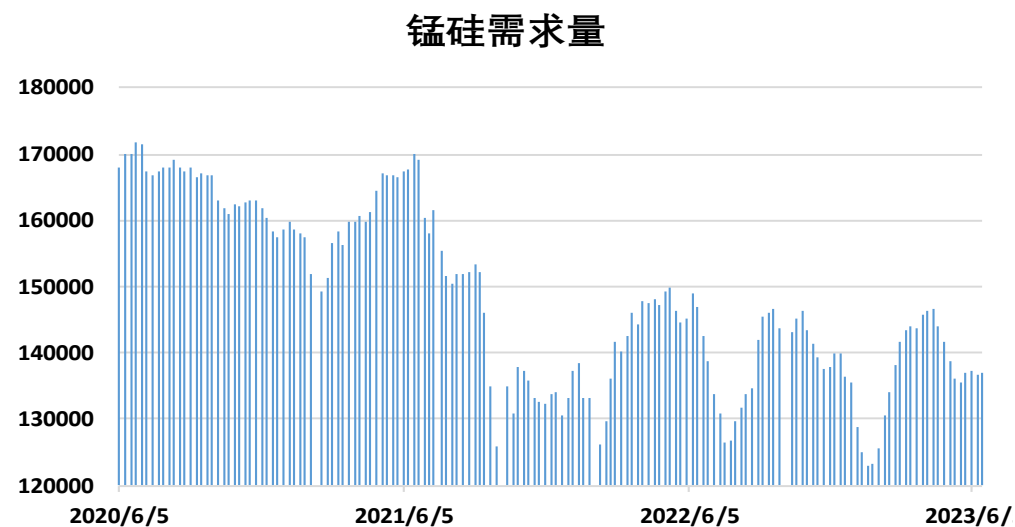
## 本周锰硅产量增加、需求量增加

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

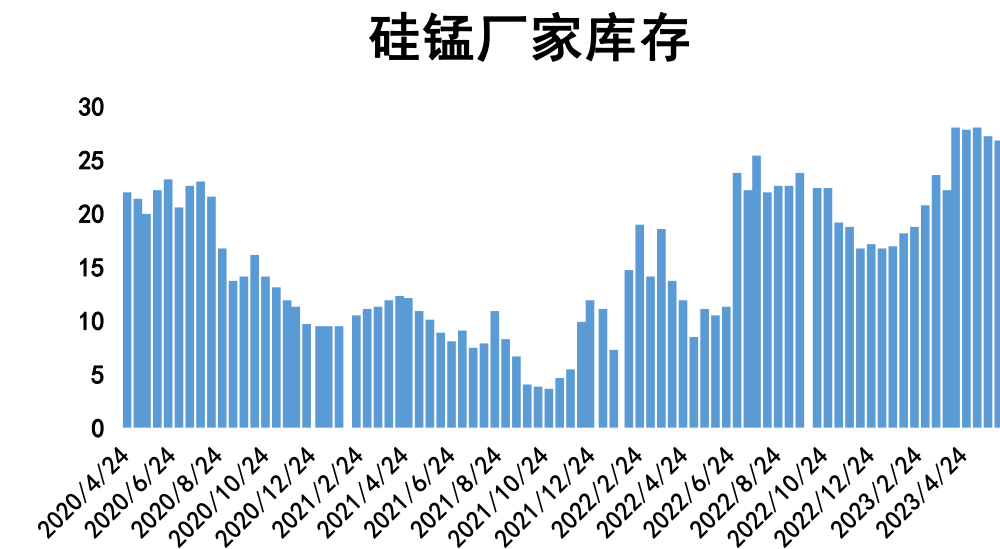


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，全国锰硅产量（周供应）：224168吨，较上周增加3640吨。
- 截至6月16日，全国锰硅需求量（周需求）：136885吨，较上周增加50吨。

## 本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

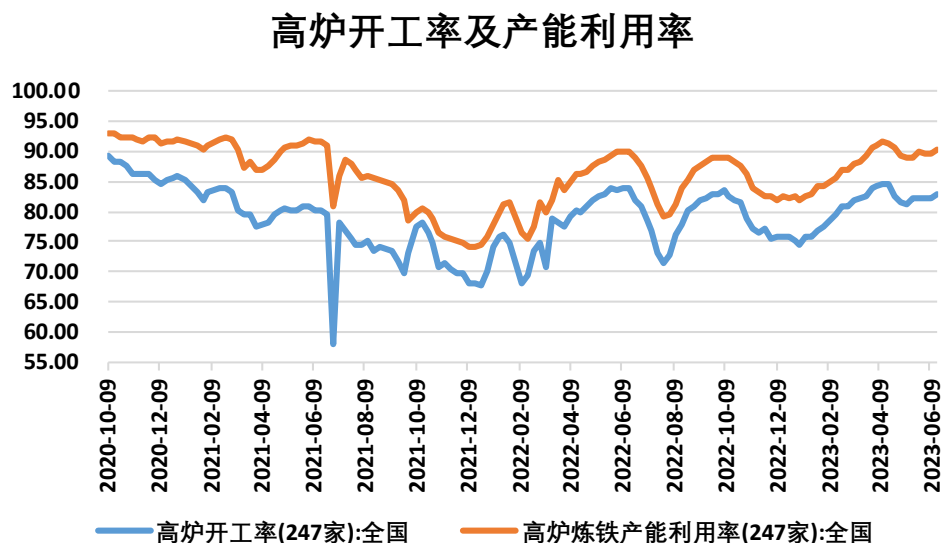


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月9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26.55万吨, 环比减少0.31万吨。

## 需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量减少

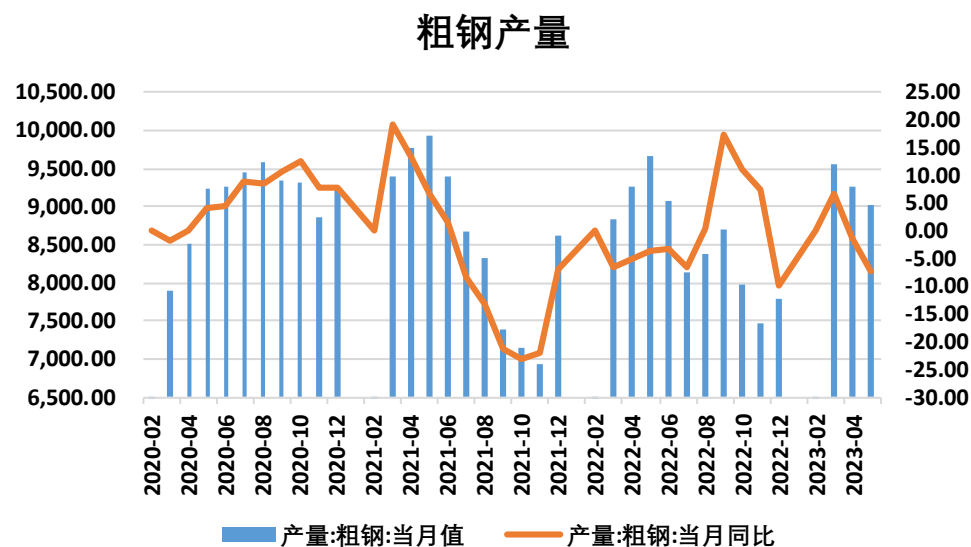
图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%, 较上周增加0.73%; 高炉炼铁产能利用率90.32%, 较上周增加0.65%。

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份, 全国生产粗钢9012万吨, 同比下降7.3%。2023年1-5月份, 全国累计生产粗钢44463万吨, 同比上涨1.6%。

## 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。