

「2022.10.21」

锰硅市场周报

锰硅成本高位运行 利空预期打压需求

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

- ◆ 本周锰硅市场偏弱运行。原料端，锰矿港口成交一般，报价松动，但焦炭价格上调，受疫情影响运力下降运费上涨，整体仍处成本高位，挤压厂家利润。锰硅现货略坚挺，厂家端订单较好。锰硅主产区厂家持续复产，供给增加，但盘面持续走低，市场信心回落，贸易商观望情绪浓。下游方面，十月钢招已结束，部分钢厂已有开始十一月采购；宏观提振传导节奏较慢，终端回暖一般，成材下行，钢厂盈利持续低位运行，开工略有下降，部分高炉进行检修，加上市场有取暖季限产预期，合金需求弱。
- ◆ 技术上，SM2301合约震荡下行，日MACD指标显示绿色动能柱持续扩散。操作上，建议短线区间交易为主，参考6800-7100，注意风险控制。

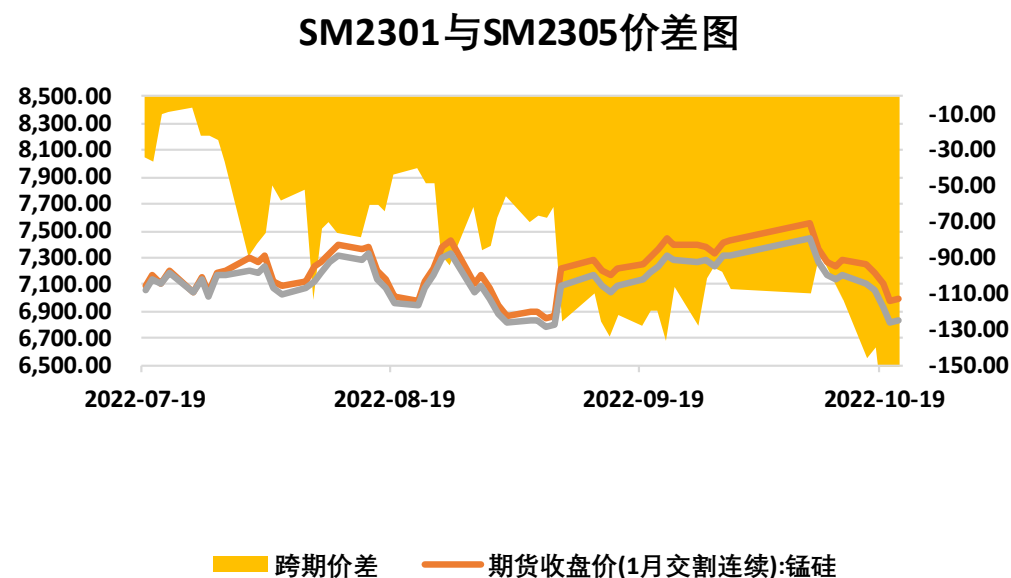
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

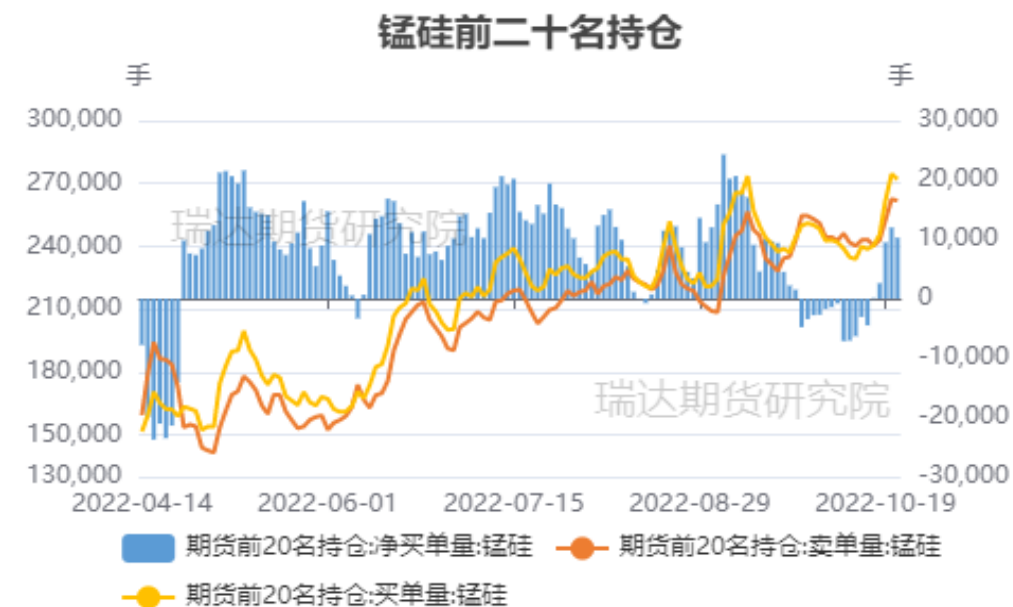


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，锰硅期货主力合约收盘价6990元/吨，较前一周跌290元/吨。
- 截至10月21日，期货SM2301与SM2305（远月-近月）价差为-166元/吨，较前一周跌52元/吨。

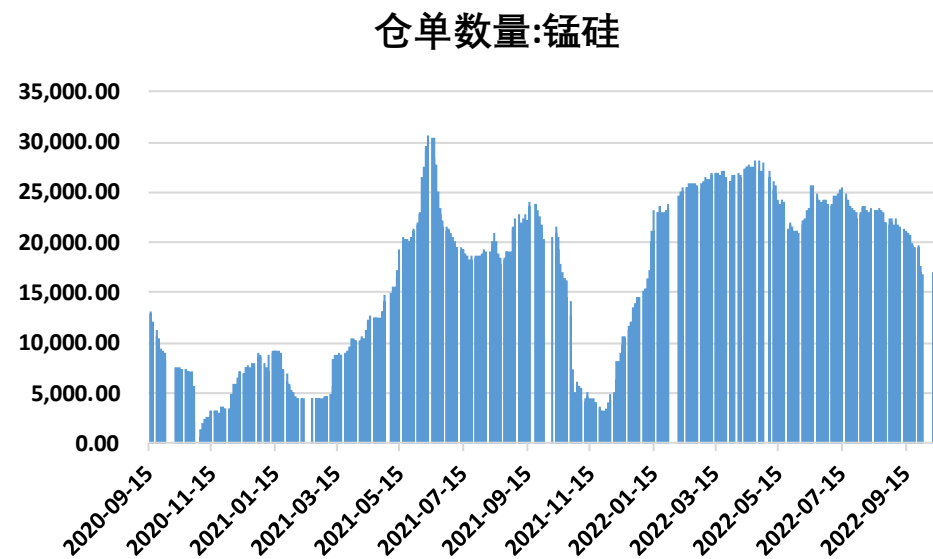
本周锰硅净多增多、仓单下跌

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

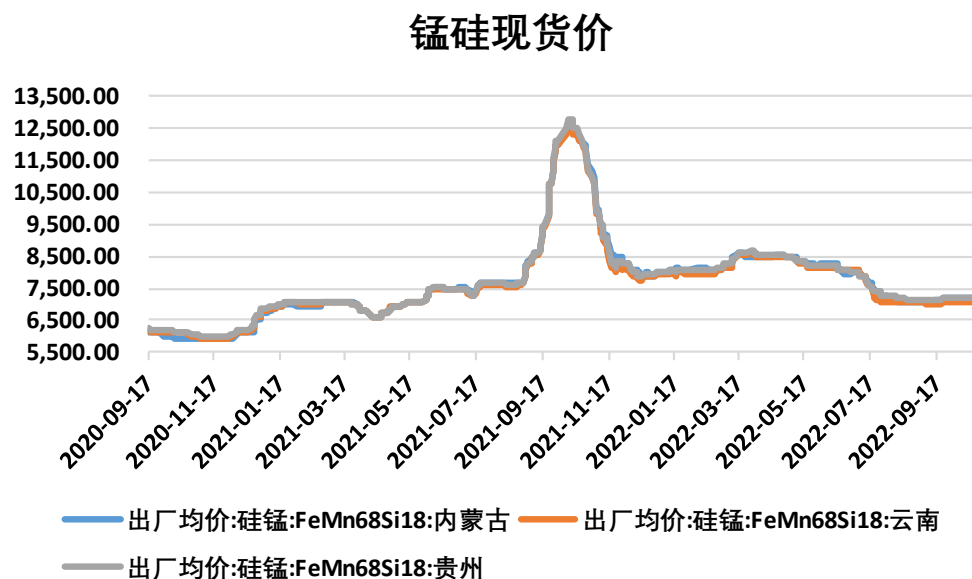


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多增多。
- 本周锰硅的仓单10109手，较前一周跌6083手。

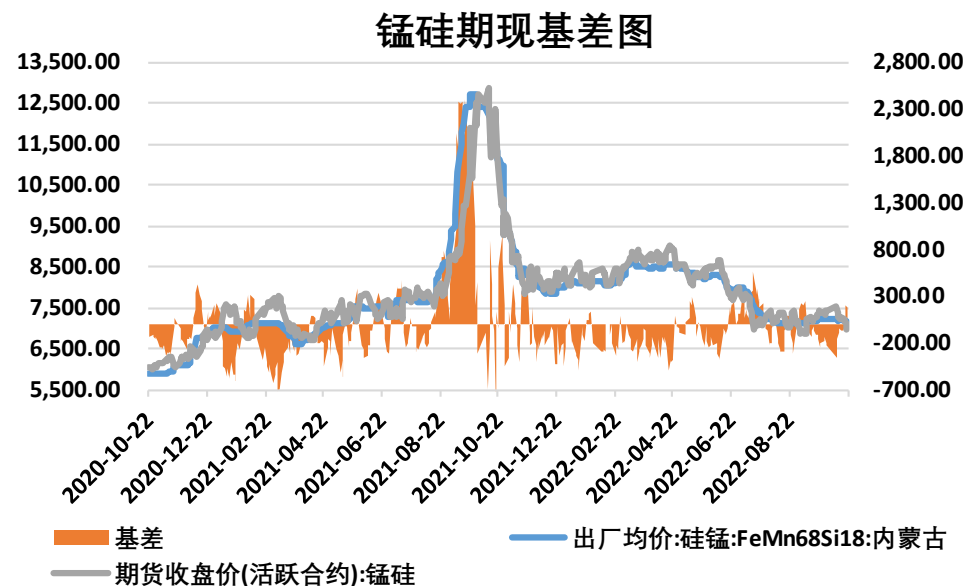
本周锰硅现货价格整体持平、基差上涨

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

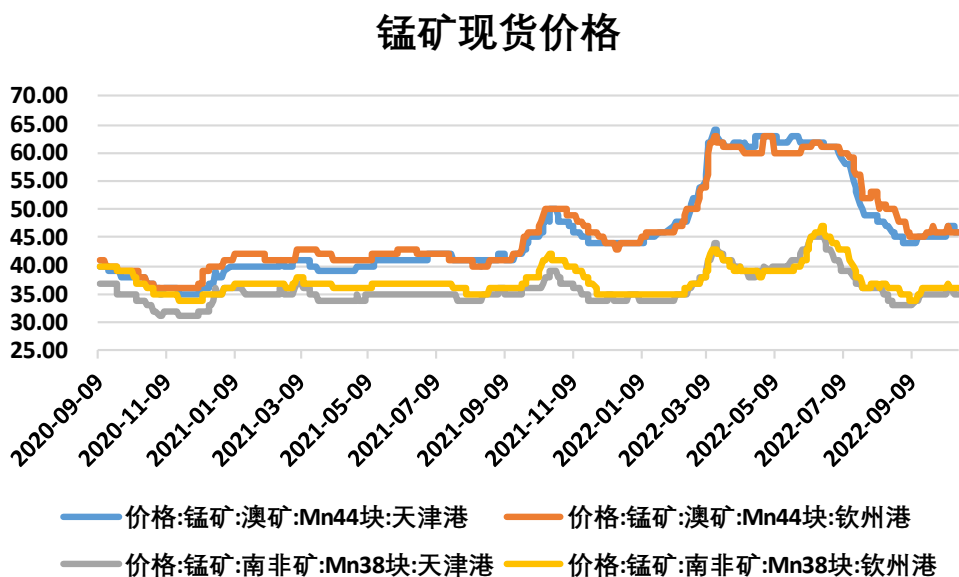


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7170元/吨，较上周跌30元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7100元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平。
- 截至10月21日，锰硅基差为180元/吨，较前一周涨260元/吨。

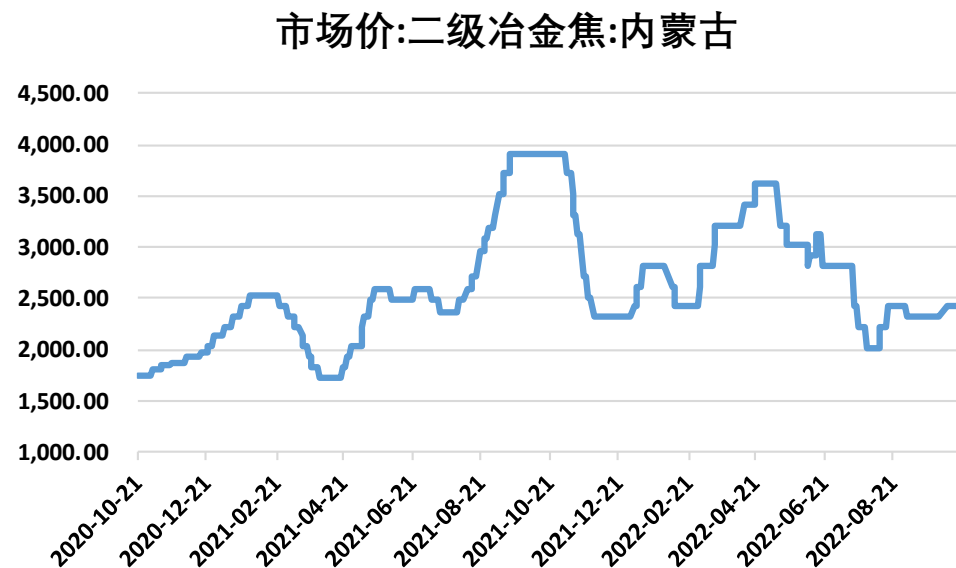
供应端——锰矿现价整体持平，焦炭现价持平

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

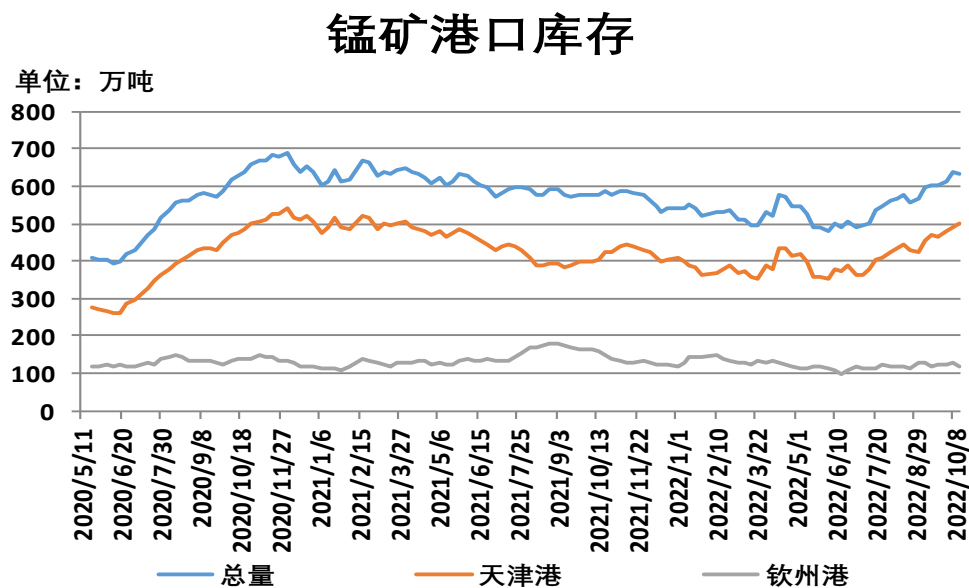


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报46元/吨度，较上周跌1元/吨；钦州港澳矿(Mn44块)报46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；钦州港南非矿(Mn38块)报36，与上周持平。
- 截至10月20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2420元/吨，与上周持平。

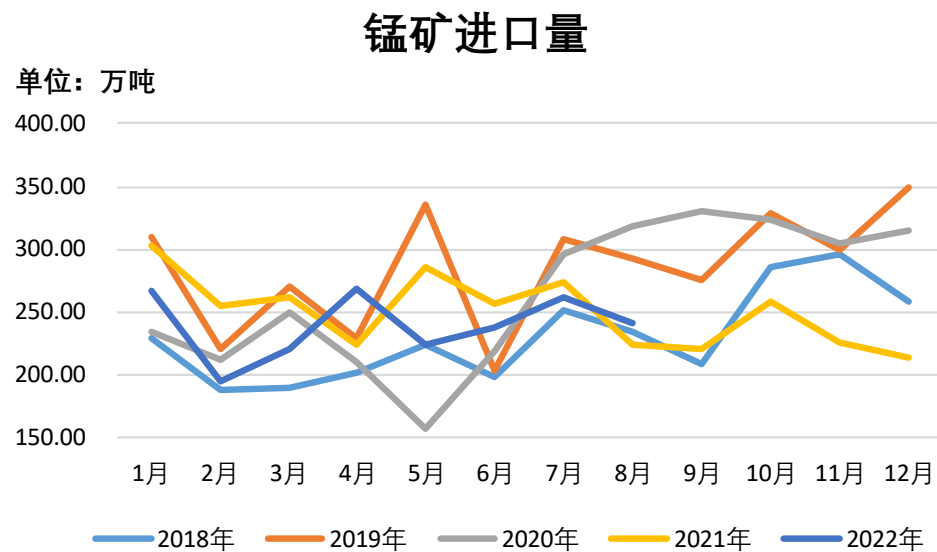
供应端——锰矿港口库存减少、进口量减少

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

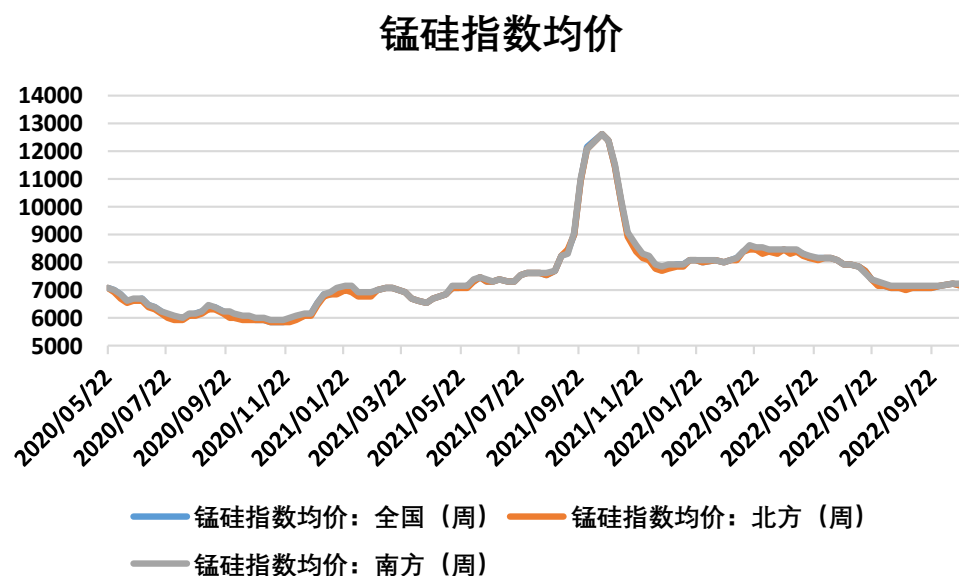


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月14日，锰矿港口库存634.9万吨，较上周减1.6万吨。其中，天津港500.4万吨，较上周增7.7万吨；钦州港119.5万吨，较上周减9.3万吨。
- 2022年8月份，中国锰矿进口量240万吨，较上月减少22.22万吨，同比下降7.73%，环比减少8.47%。2022年1-8月份，累计进口锰矿1910.56万吨，减幅8.1%。

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

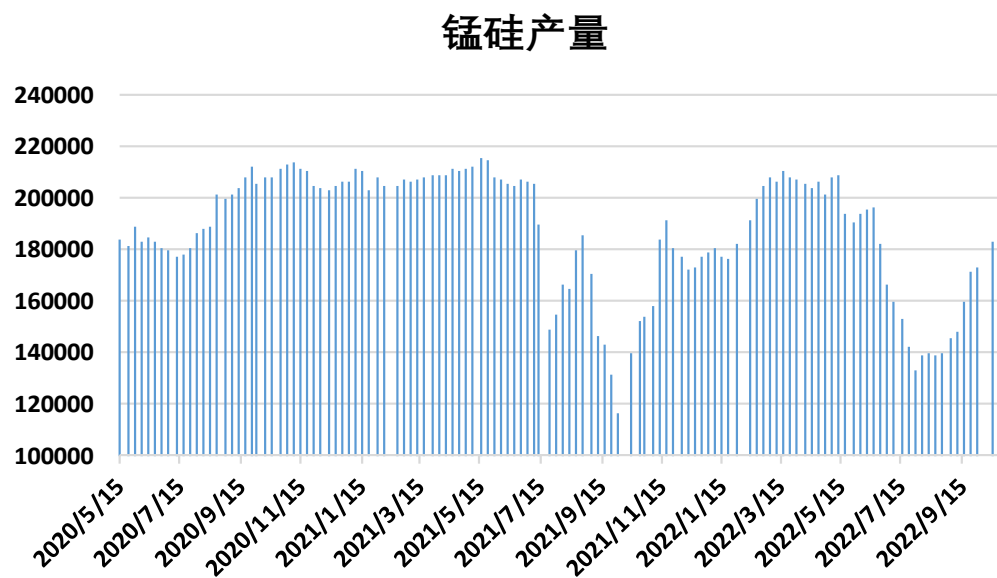


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7205元/吨，较上周减46元/吨；北方7191元/吨，较上周减59元/吨；南方7228元/吨，较上周减26元/吨。
- 截至10月21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57.12%，较上周增1.29%。

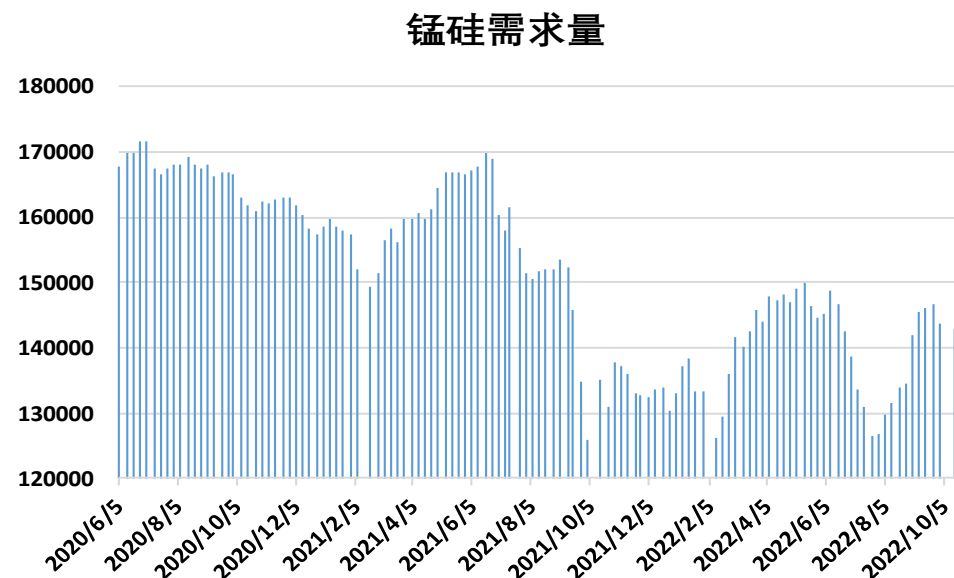
本周锰硅产量增加、需求量增加

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

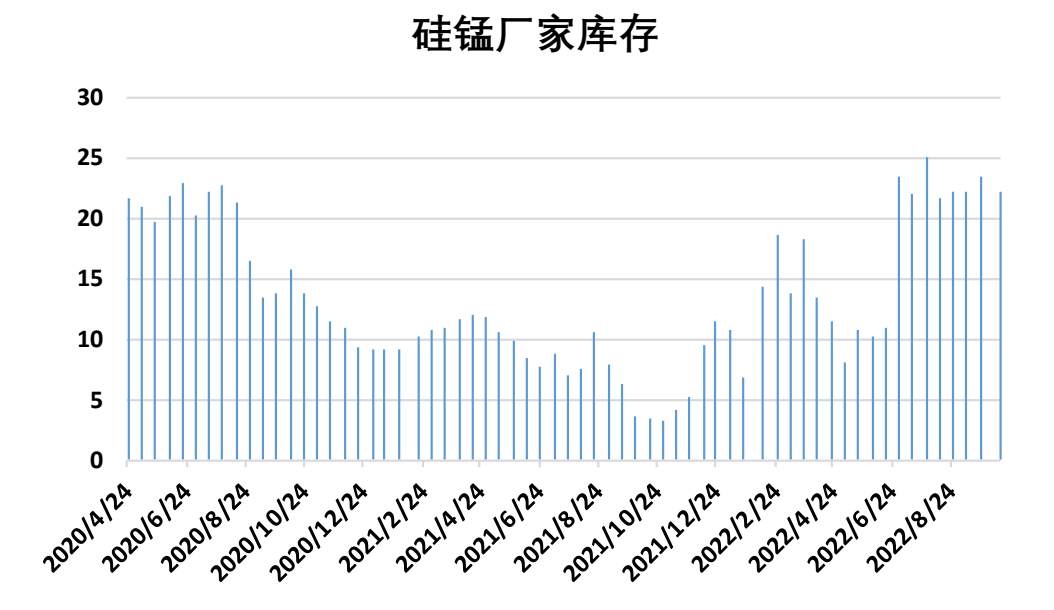


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，全国锰硅产量（周供应）：188321吨，较上周增加5425吨。
- 截至10月21日，全国锰硅需求量（周需求）：145209吨，较上周增加2226吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

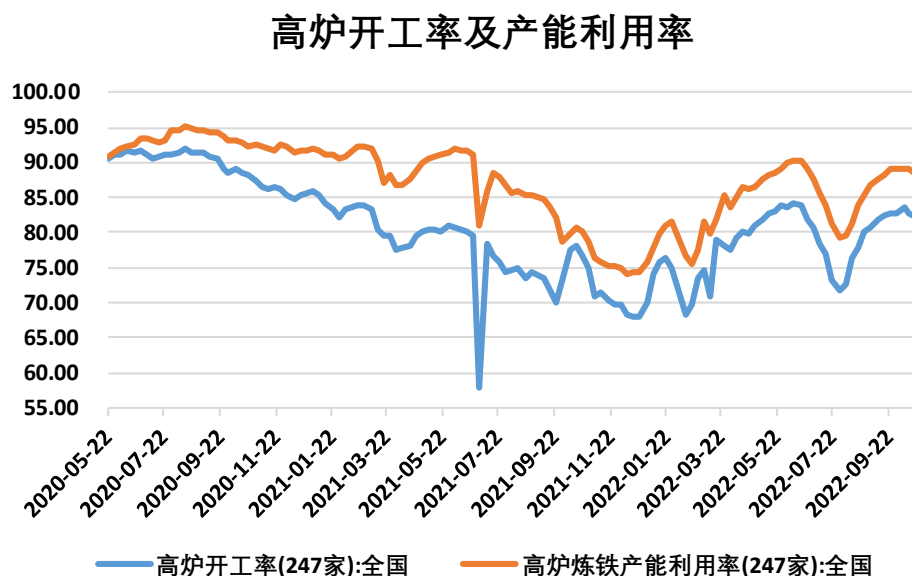


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10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22.14万吨，环比减少1.31万吨。

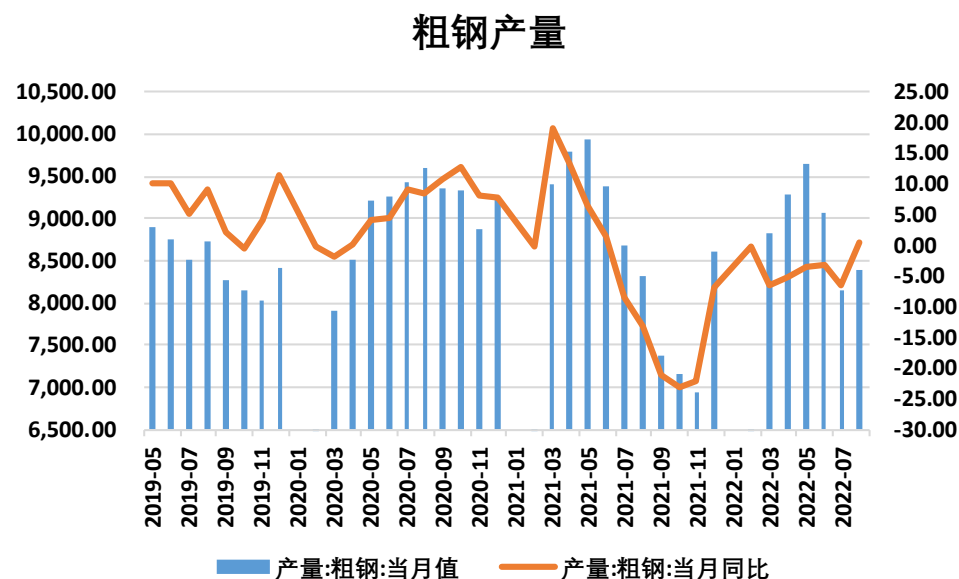
需求端——钢厂高炉开工率微跌，产能利用率微减，粗钢产量同环比均上涨

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10月21日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%, 较上周减少0.57%; 高炉炼铁产能利用率88.26%, 较上周减少0.78%。
- 2022年8月份, 全国生产粗钢8386.8万吨, 同比上涨0.5%, 环比增长2.69%。2022年1-8月份, 全国累计生产粗钢69314.9万吨, 同比下降5.7%。

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。