

「2023.7.21」

锰硅市场周报

硅锰市场活跃提升 市场信心有所修复

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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。供应方面，主流钢招定价低于市场预期，焦炭继续上涨，厂家利润压缩明显，心态悲观，市场有看跌情绪，南方厂家接连停产，山西陕西厂家基本排单生产为主，锰硅整体开工下滑。宁夏厂家处于亏损边缘。下游方面，钢厂开工高位，对炉料保持采购刚需；现货成交弱势，南方需求偏弱，厂家盘面出货意愿增强。
- ◆ 行情展望：原料方面，锰矿价格有滩地区是，下游厂家压价采购，现货成交一般，化工焦有续涨预期，叠加内蒙拉矿运费上行，原料成本上移，现货支撑抬升，厂家在盈利情况下保持生产，个别工厂检修即将结束，后续供应或将继续小幅增加。需求方面，在下游的提振下，近期锰硅成交有所好转，厂家盘面套保操作增多，宏观利好提振交易情绪，市场信心有所修复，预计短期震荡整理，关注后续政策方向对产业链供需的影响。
- ◆ 策略建议：SM2310合约震荡上行，建议以继续以震荡思路对待，日内短线交易，请投资者注意风险控制。

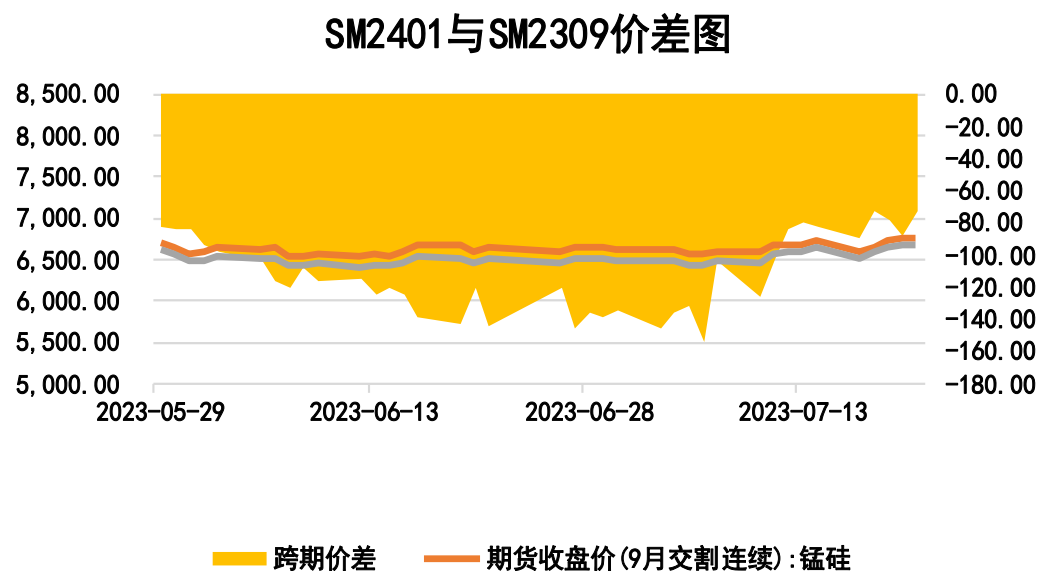
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

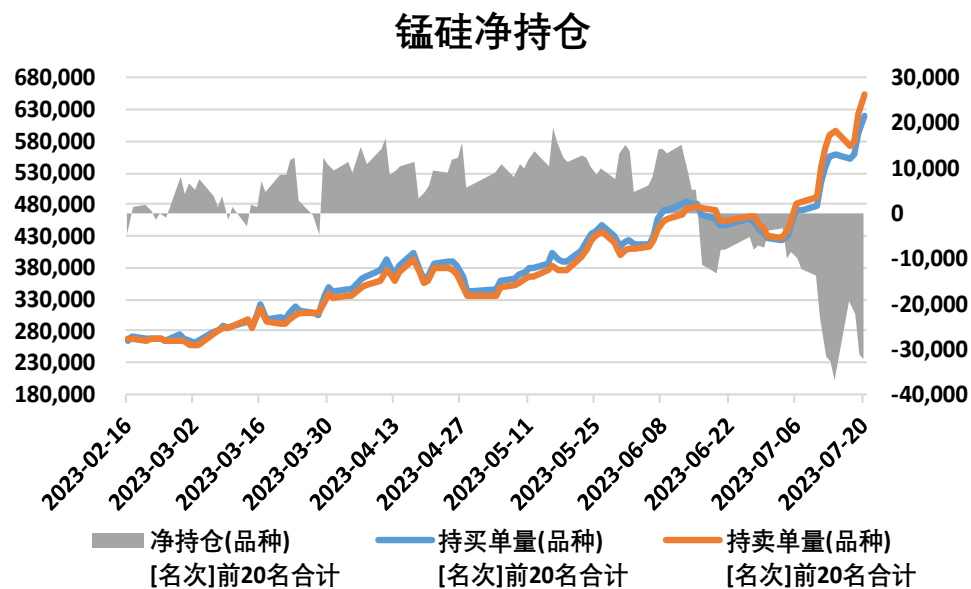


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，锰硅期货主力合约收盘价6702元/吨，较前一周跌22元/吨。
- 截至7月21日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-72元/吨，较前一周涨10元/吨。

本周锰硅净空增多、仓单减少

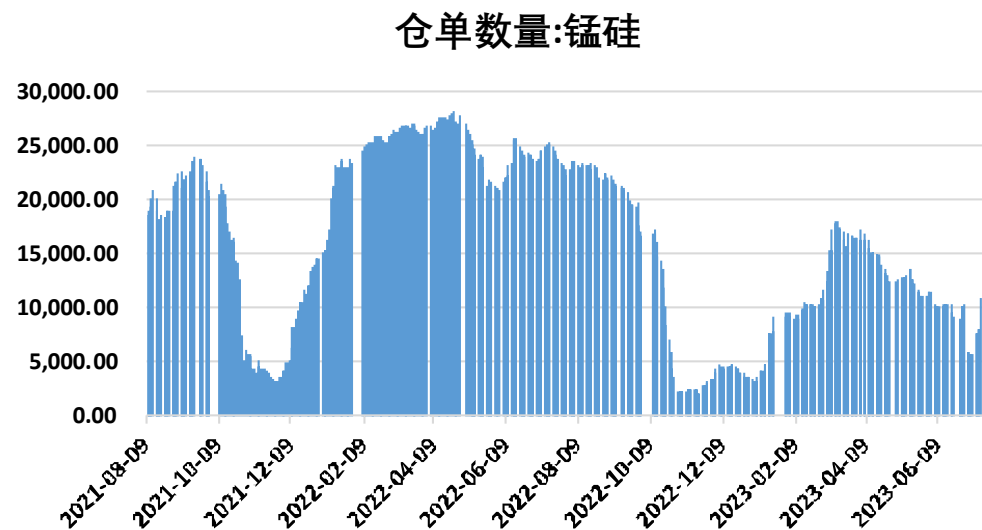
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增多。
- 本周锰硅的仓单10235手，较前一周跌736手。

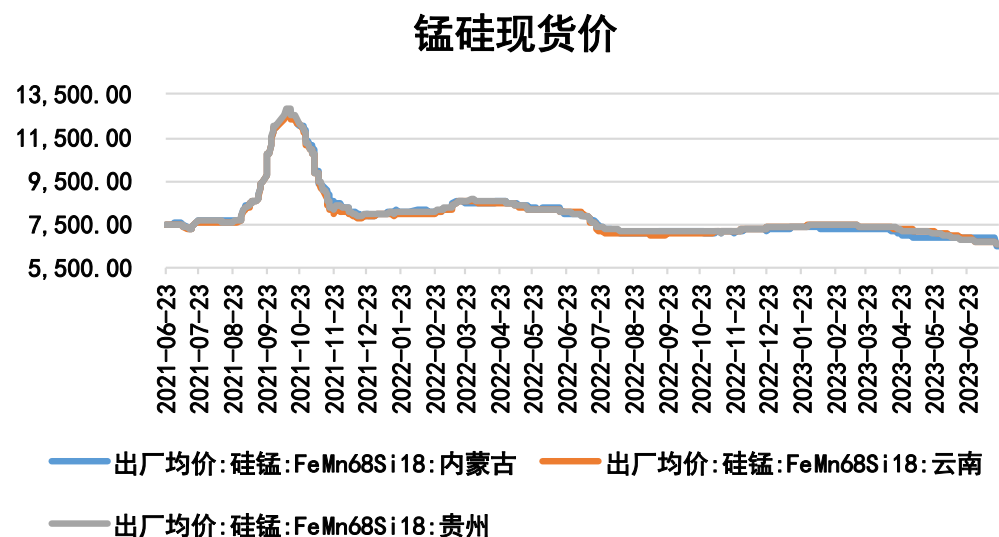
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

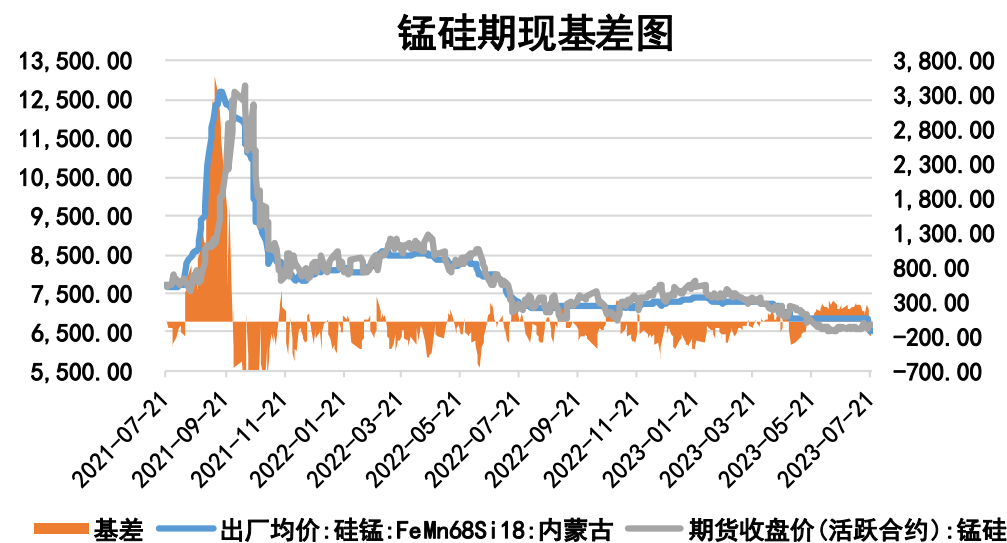
本周锰硅现货价格下跌、基差下跌

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

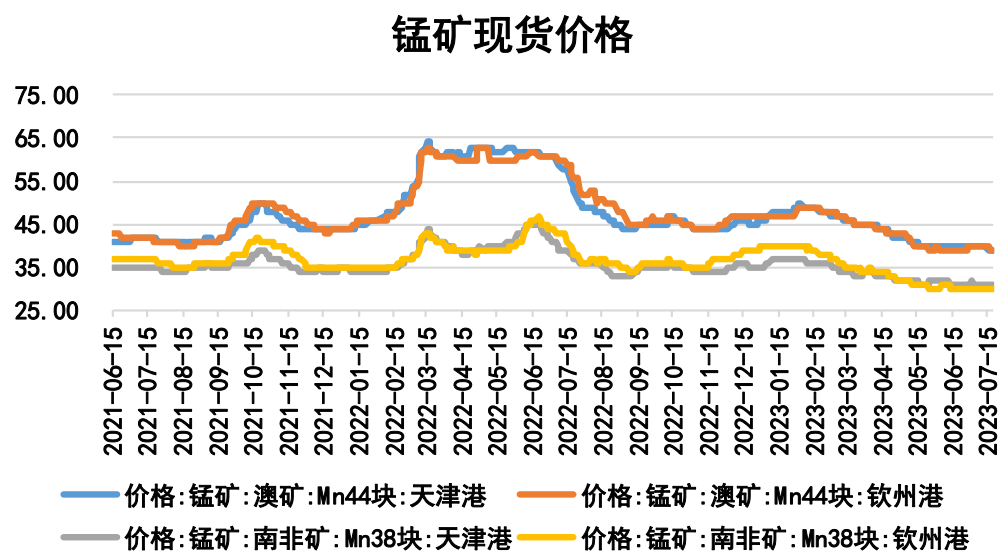


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6500元/吨，较上周跌340元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6600元/吨，较上周跌100元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6600元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至7月21日，锰硅基差为-202元/吨，较前一周跌318元/吨。

供应端——锰矿现价部分下跌，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7月20日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报39元/吨度，较上周跌1元/吨度；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，与上周持平。
- 截至7月21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1670元/吨，较上周跌50元/吨。

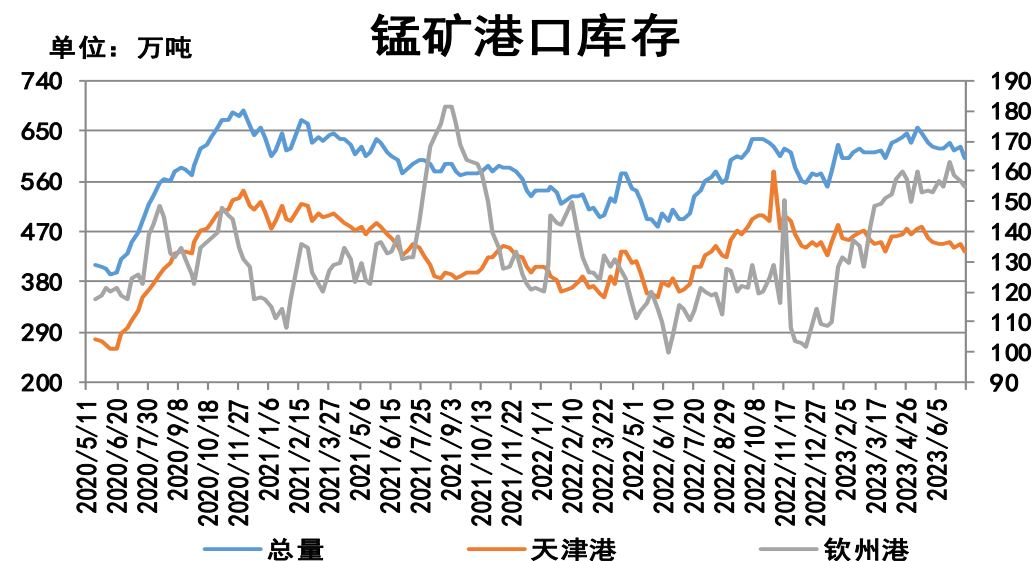
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

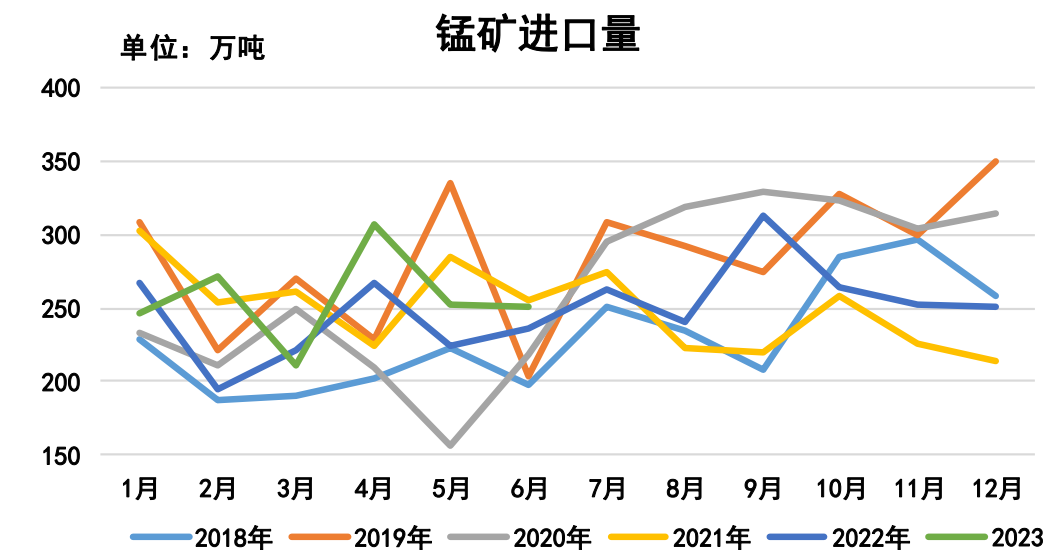
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比减少

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

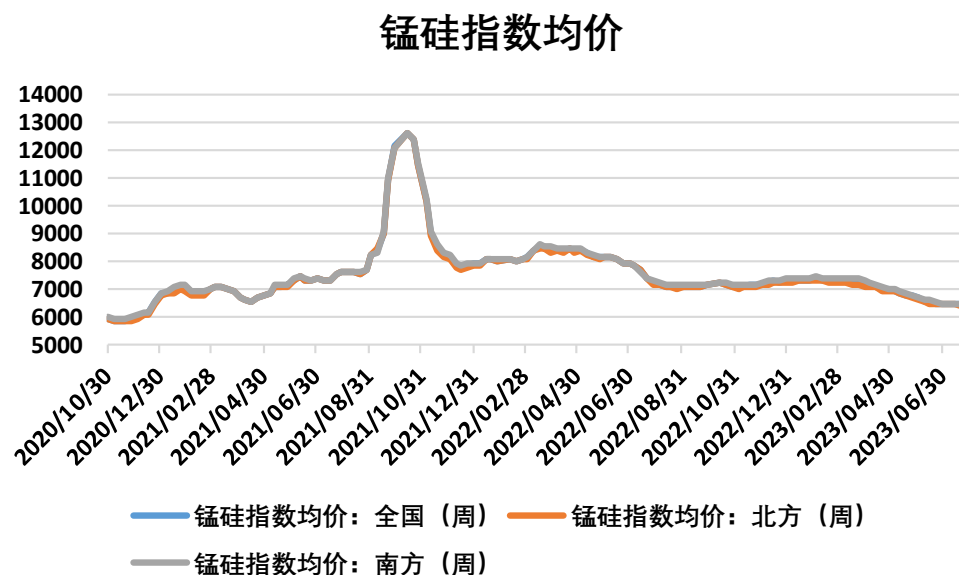


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，锰矿港口库存602.3万吨，较上周减18.2万吨。其中，天津港432.5万吨，较上周减16.4万吨；钦州港154.8万吨，较上周减1.8万吨。
- 2023年6月份，中国锰矿进口量251.35万吨，较上月减少0.99万吨，同比下降6.75%，环比减少0.39%。2023年1-6月份，累计进口锰矿1534.1万吨，同比增加126.69万吨，增幅9%。

本周锰硅指数均值下跌、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

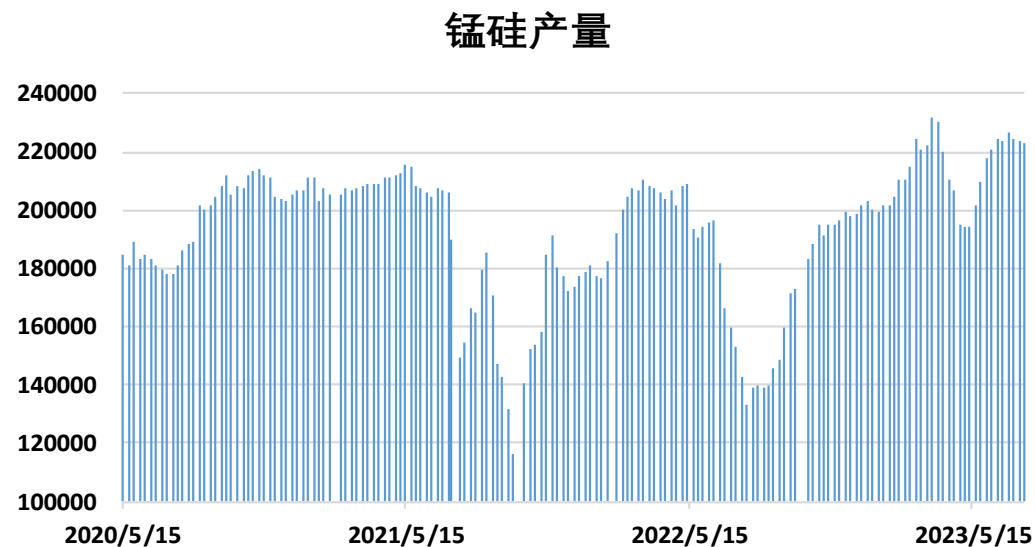


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6447元/吨，较上周减10元/吨；北方6429元/吨，较上周减17元/吨；南方6475元/吨，与上周持平。
- 截至7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）60.27%，较上周减0.58%。

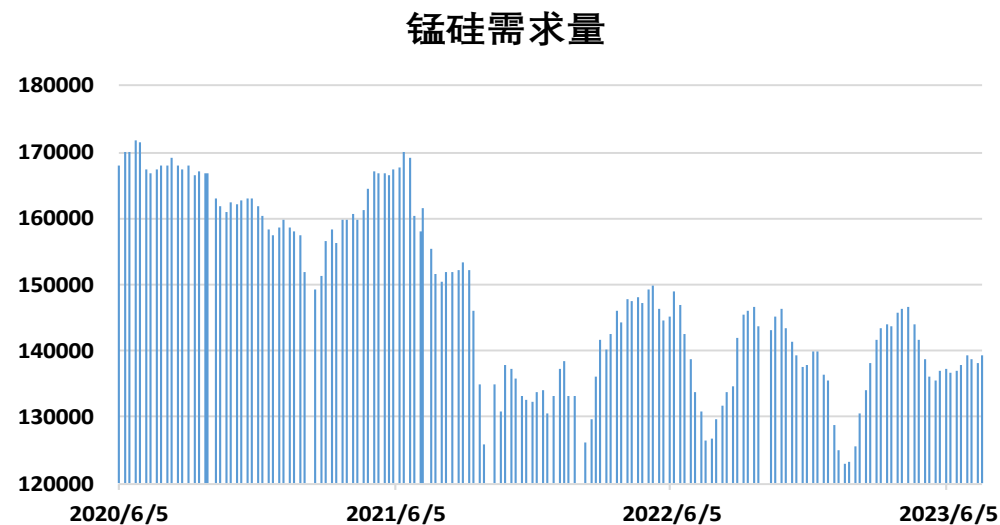
本周锰硅产量减少、需求量增加

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

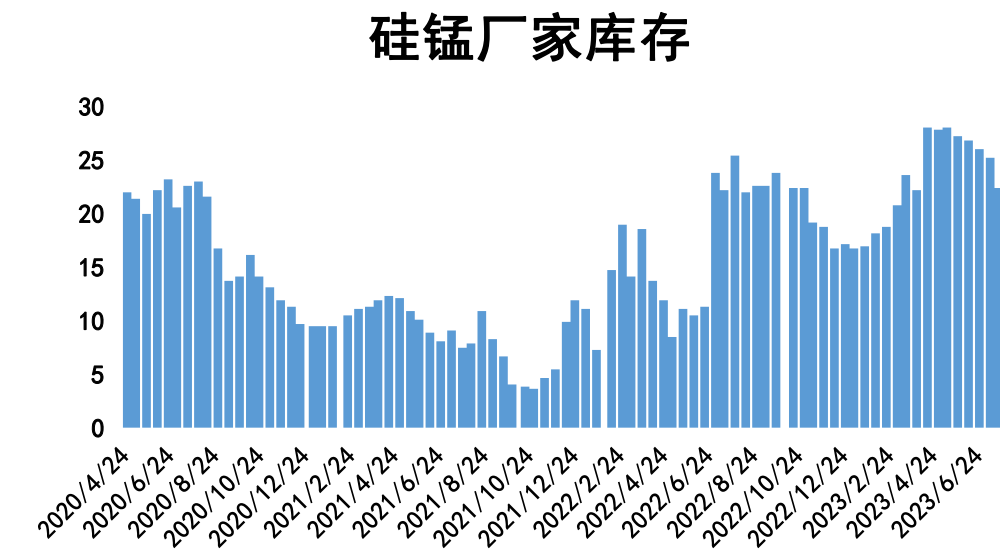


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，全国锰硅产量（周供应）：222992吨，较上周减少441吨。
- 截至7月21日，全国锰硅需求量（周需求）：139280吨，较上周增加1009吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

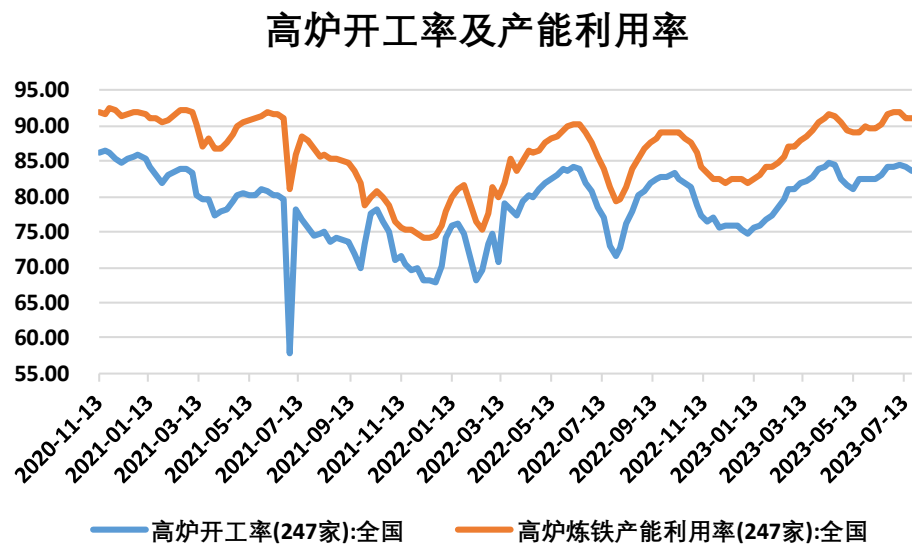


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21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22.13万吨，环比减少2.88万吨。

需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率波动不大，粗钢产量环比增加

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

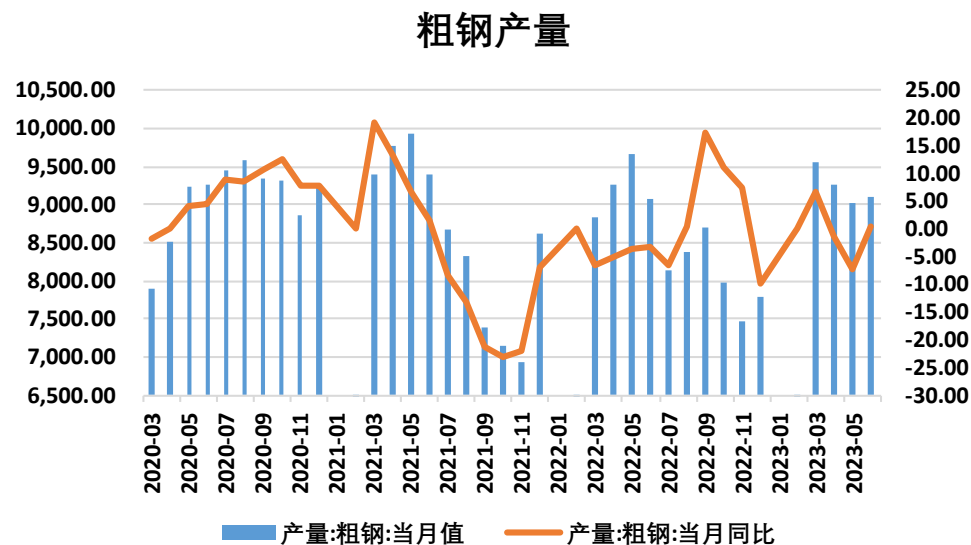


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.6%，较上周减少0.73%；高炉炼铁产能利用率91.16%，较上周减少0.04%。

➤ 2023年6月份，全国生产粗钢9111.04万吨，同比上涨0.4%。2023年1-6月份，全国累计生产粗钢53564.1万吨，同比上涨1.3%。

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。