

# 「2023.7.」

## 锰硅市场周报

成本下调空间有限 市场等待钢招指引

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：本周锰硅市场稳中偏弱运行。原料方面，化工焦维持震荡运行，产能过剩下上涨空间不大，锰矿成交一般，成本端暂稳。供应方面，南方亏损扩大，北方盈利收窄，钢招预期偏弱，市场等待主流钢招指引。需求方面，盘面围绕政策预期交易，在铁水日产高位下钢厂保持采购刚需，钢材库存累积，终端实际需求依然疲软，市场询单有压价心态。
- ◆ 行情展望：原料方面，锰矿成交偏弱，价格维持弱势，但由于成本倒挂，下方降幅有限，化工焦探涨，整体成本或将上移。供应方面，盈利不佳厂家复产意愿不高，以交付订单为主，内蒙部分厂家有炉子检修和生产不稳定情况，还有部分厂家错峰生产，开工下滑。需求方面，钢厂盈利高位震荡，高炉开工率延续上涨，铁水日产同比增加，下游对炉料保持刚需；河钢集团7月硅锰采量20100吨，环比持平，短期需求小幅放量，改善成交，交易情绪提振。市场等待主流钢招定价指引。
- ◆ 策略建议：SM2309合约震荡偏弱，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。

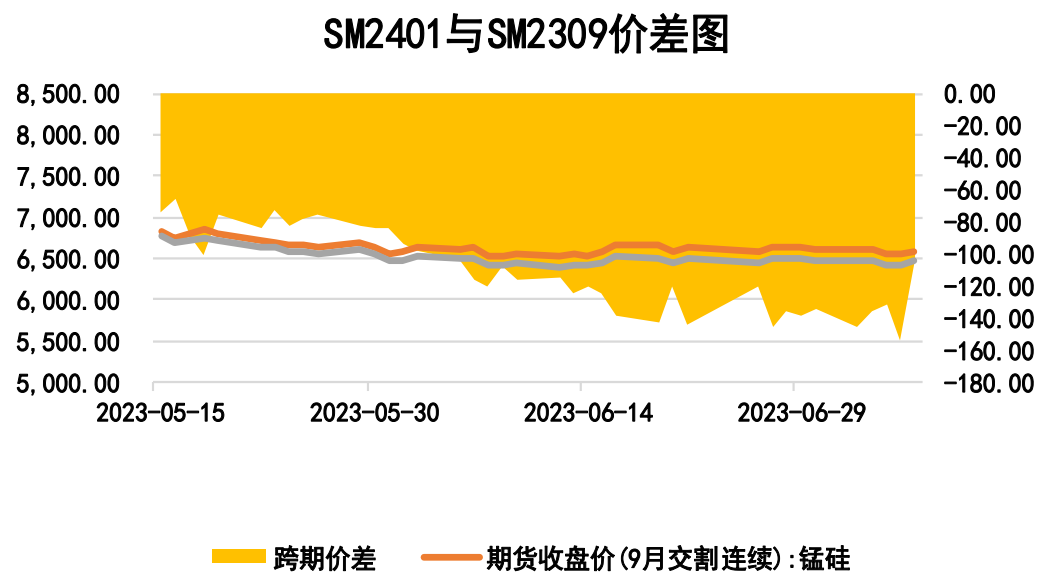
## 本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

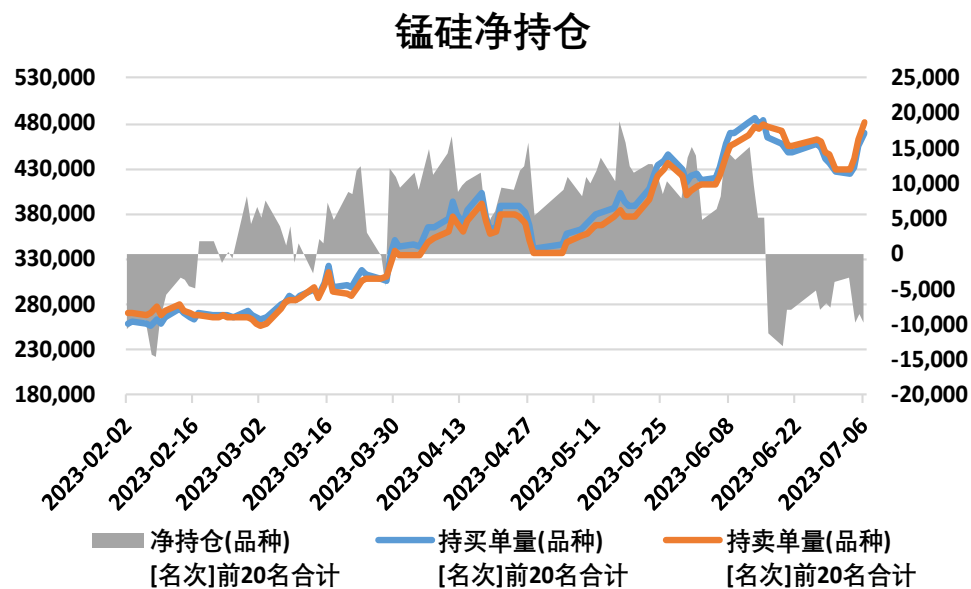


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，锰硅期货主力合约收盘价6586元/吨，较前一周跌12元/吨。
- 截至7月7日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-104元/吨，较前一周涨30元/吨。

## 本周锰硅净空增多、仓单减少

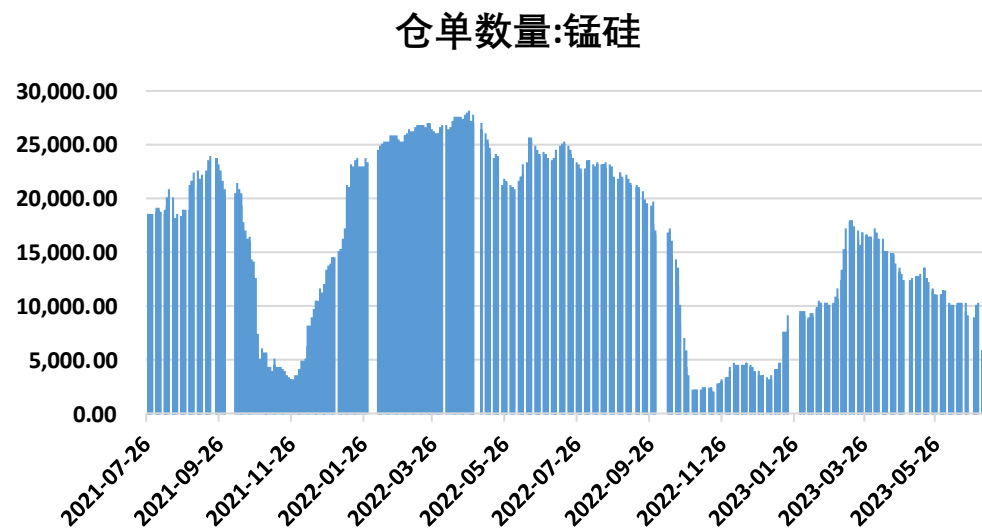
图3、锰硅前二十名持仓



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5774手，较前一周跌4483手。

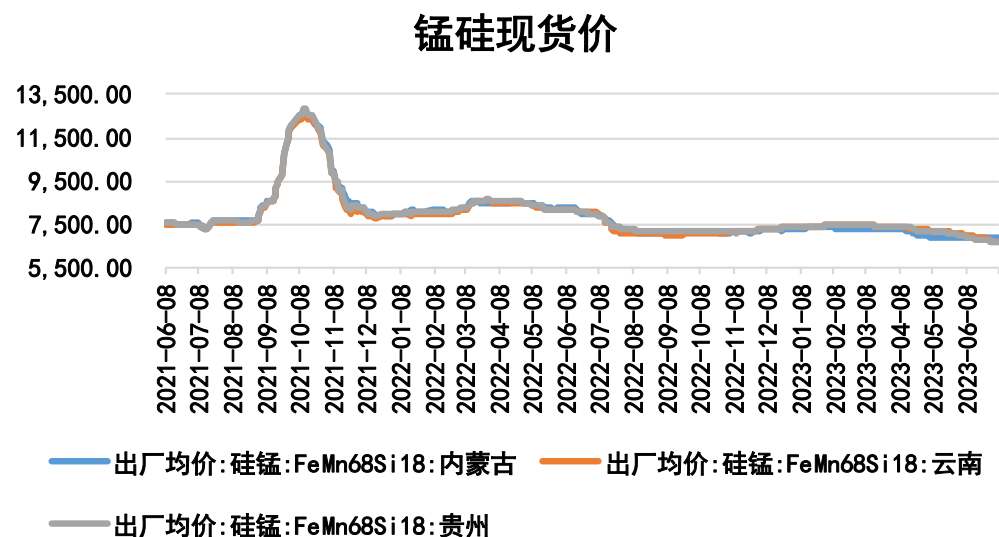
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

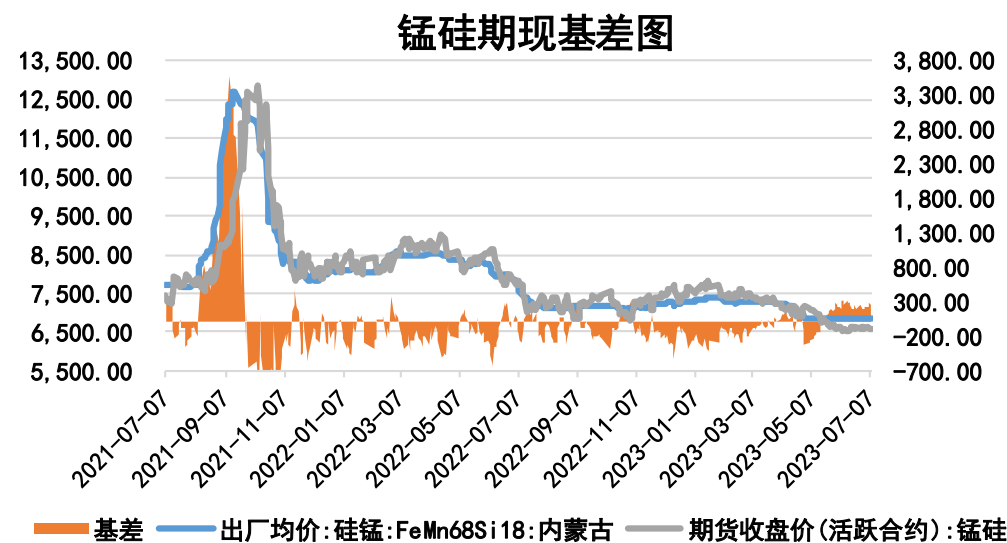
## 本周锰硅现货价格持平、基差上涨

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

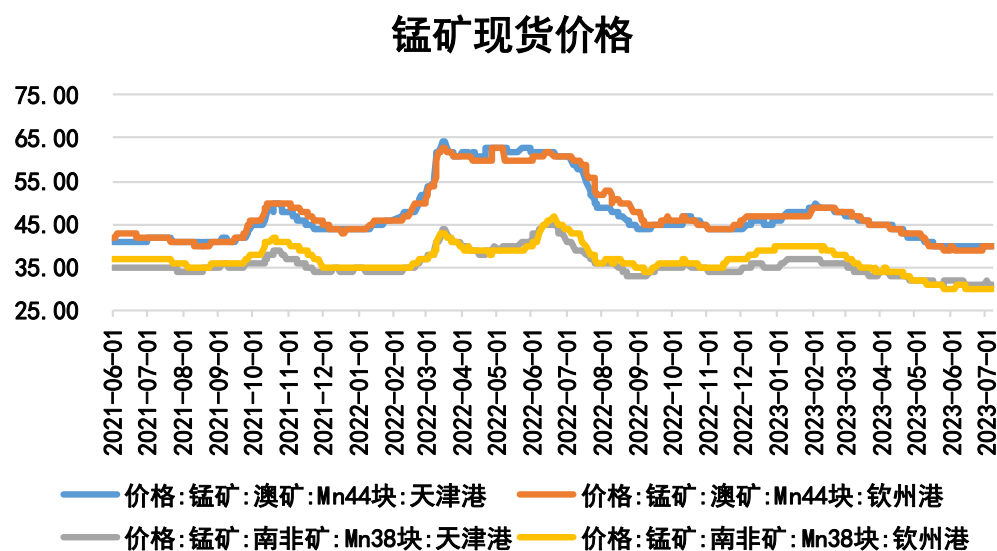


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7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6700元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6700元/吨，与上周持平。
- 截至7月7日，锰硅基差为254元/吨，较前一周涨12元/吨。

## 供应端——锰矿现价持平，焦炭现价持平

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7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40元/吨度，与上周持平；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7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。

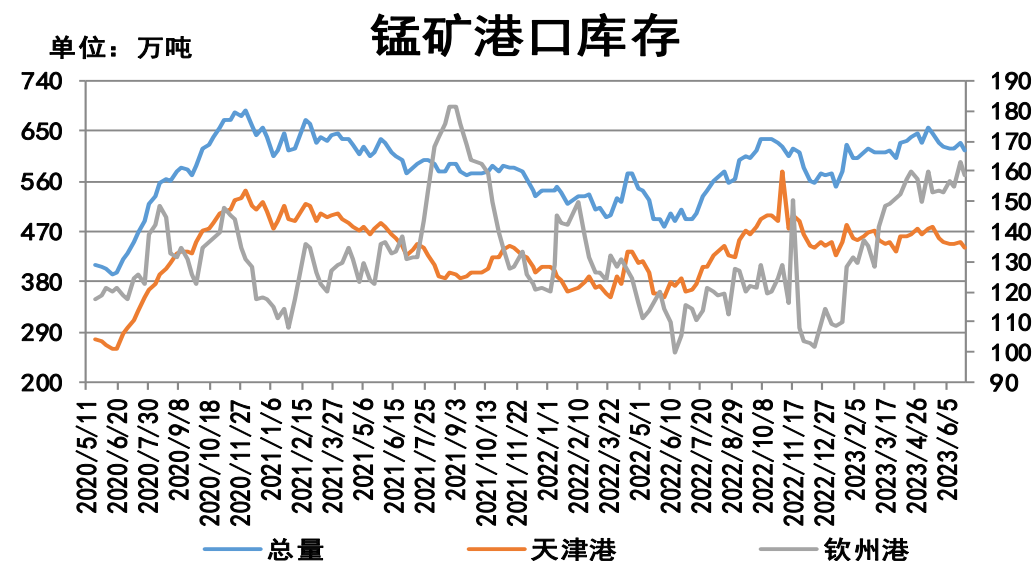
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

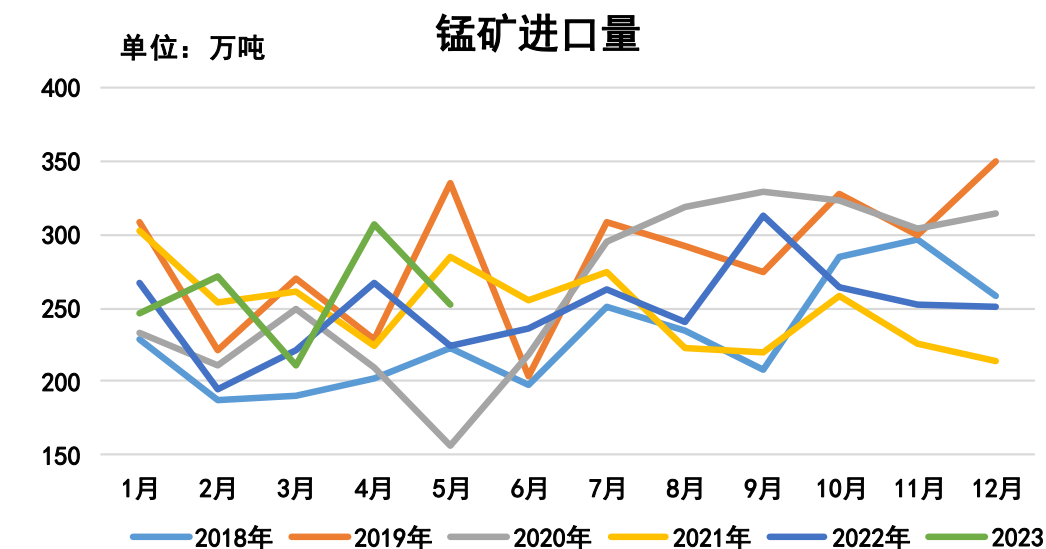
## 供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比减少

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



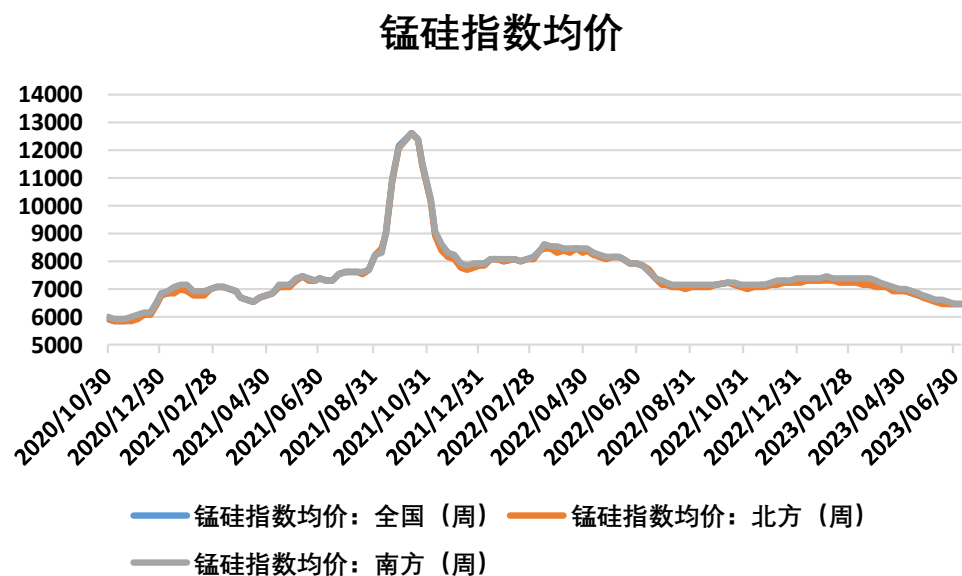
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，锰矿港口库存615.1万吨，较上周减13.2万吨。其中，天津港441.5万吨，较上周减8.8万吨；钦州港158.6万吨，较上周减4.4万吨。
- 2023年5月份，中国锰矿进口量252.37万吨，较上月减少54.18万吨，同比下降12.43%，环比减少17.67%。2022年1-5月份，累计进口锰矿1284.47万吨，同比增加112.5万吨，增幅9.6%。



## 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

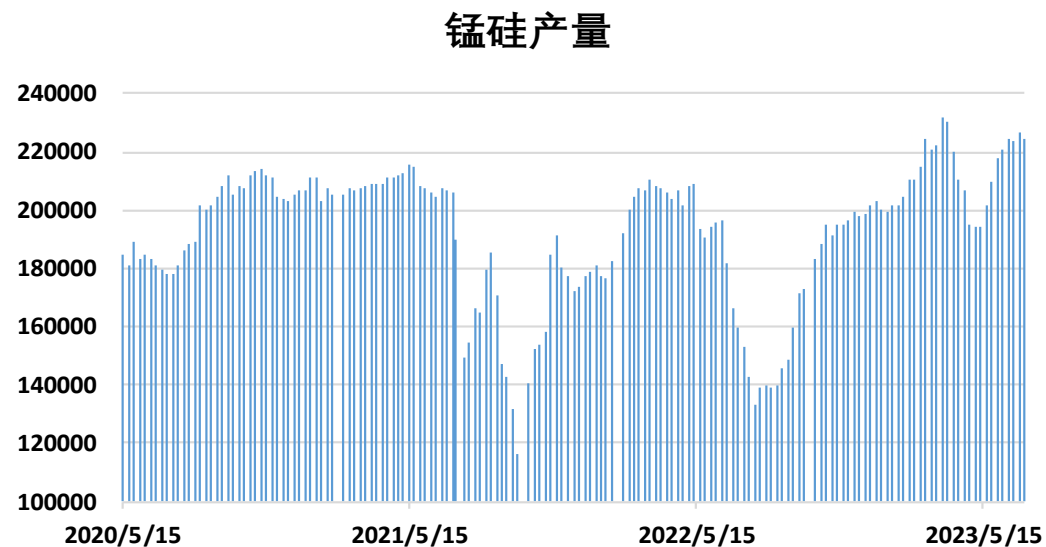


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6459元/吨，较上周减11元/吨；北方6450元/吨，较上周增7元/吨；南方6475元/吨，较上周减40元/吨。
- 截至7月7日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）61.58%，较上周减3.24%。

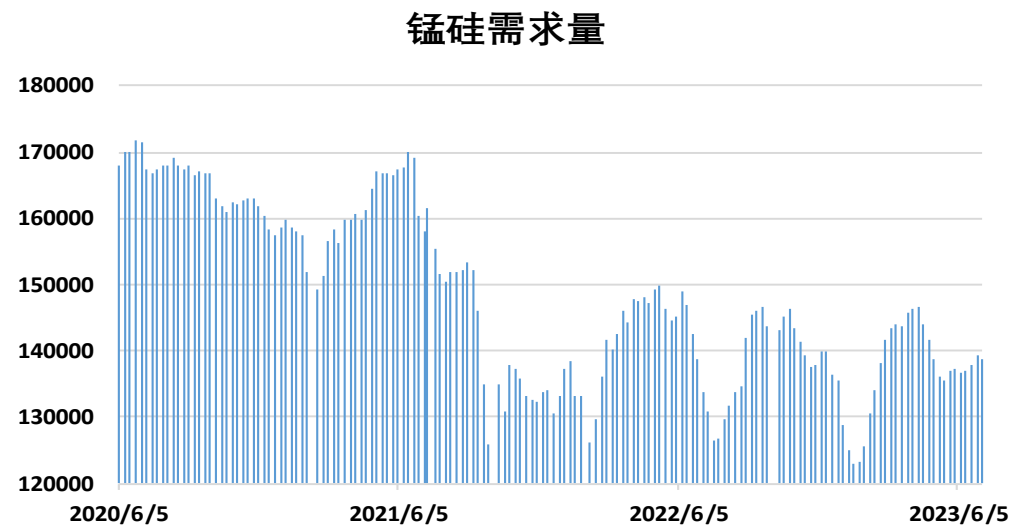
## 本周锰硅产量减少、需求量减少

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

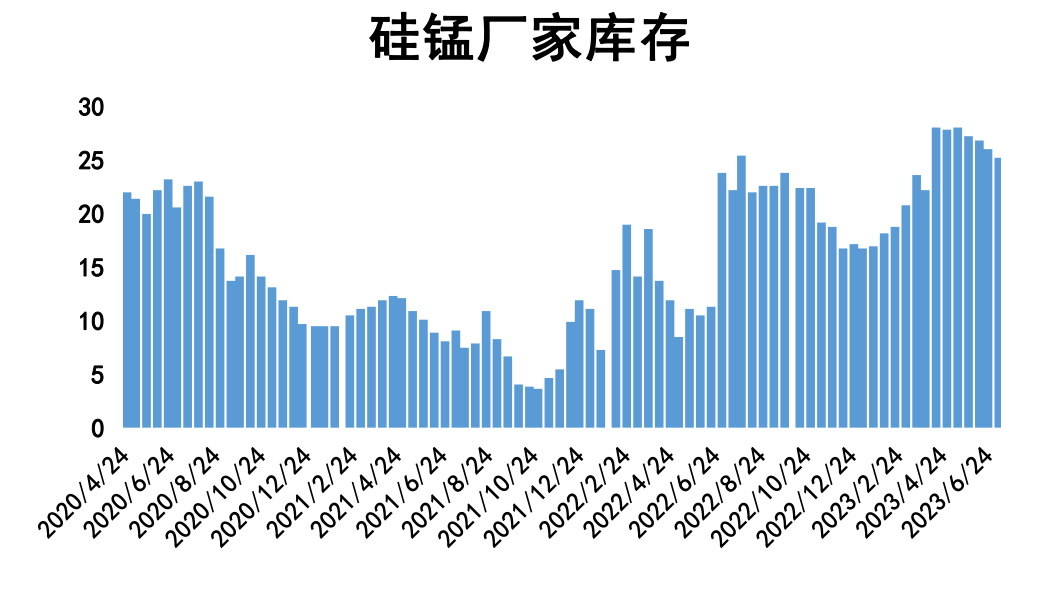


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，全国锰硅产量（周供应）：224413吨，较上周减少2625吨。
- 截至7月7日，全国锰硅需求量（周需求）：138847吨，较上周减少338吨。

## 本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

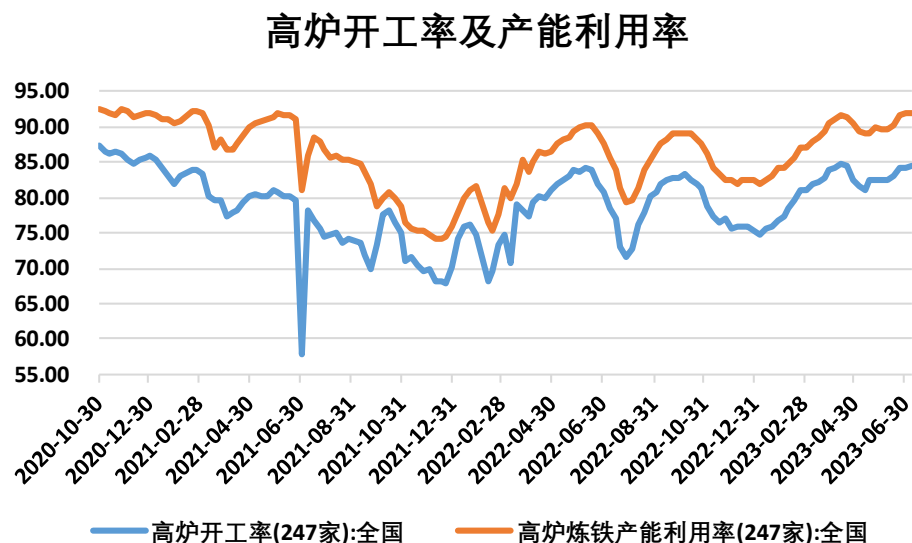


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7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25.01万吨, 环比减少0.69万吨。

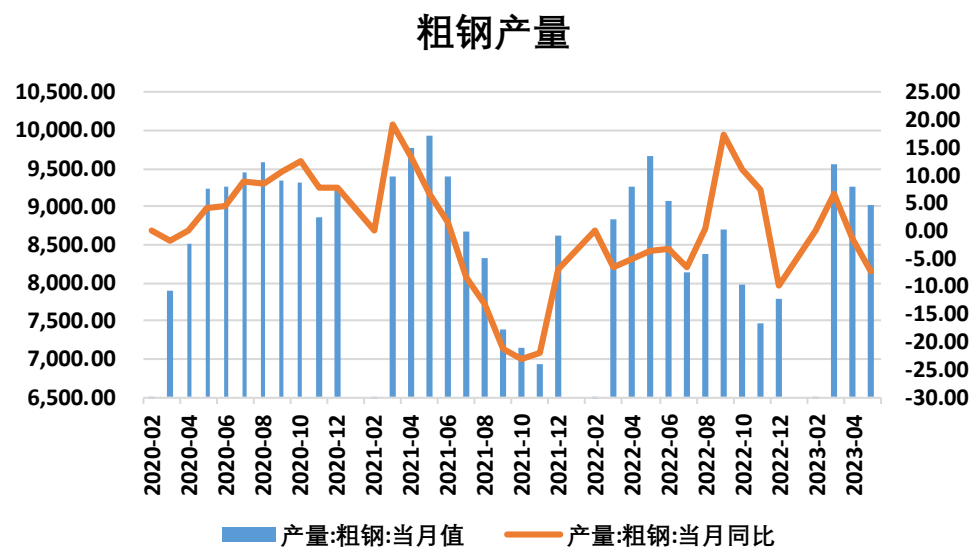
## 需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量减少

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 截至7月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.48%，较上周增加0.39%；高炉炼铁产能利用率92.11%，较上周增加0.13%。

➤ 2023年5月份，全国生产粗钢9012.33万吨，同比下降7.3%。2023年1-5月份，全国累计生产粗钢44462.93万吨，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。