

「2022.1.6」

锰硅市场周报

市场等待钢招指引 多空交织市场博弈

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 」

- ◆ 本周锰硅市场震荡运行。成本方面，焦炭调降后持稳，但外矿报价上涨，锰硅即期成本较前期变化不大，厂家利润情况一般，生产积极性不高；南方有限电情况，仍处亏损；内蒙仍有检修未恢复的炉子，受疫情扩散影响，工人复工有限，内蒙厂家利润相对可观。现货方面，锰硅成本支撑较强，下行空间有限，且随着1月钢招开展，贸易商询单小幅增加，下游需求释放，钢厂节前备货积极，锰硅产量减少、库存再降，厂家低价惜售。需求方面，1月河钢锰硅招标量为16700吨，环比呈现减少，目前河钢仍未定价，宏观利好释放一定程度提振交易情绪，但高炉检修情况增多，钢厂有待假心理，市场多空交织。下周若钢招定价环比增加，主力合约有望小幅反弹，可背靠钢招逢高做空，需关注后续钢厂放假安排和成材利润情况。
- ◆ 技术上，SM2305合约探底回升，日MACD指标显示绿色动能柱持续扩散。操作上，以区间震荡思路对待，关注期钢走势。

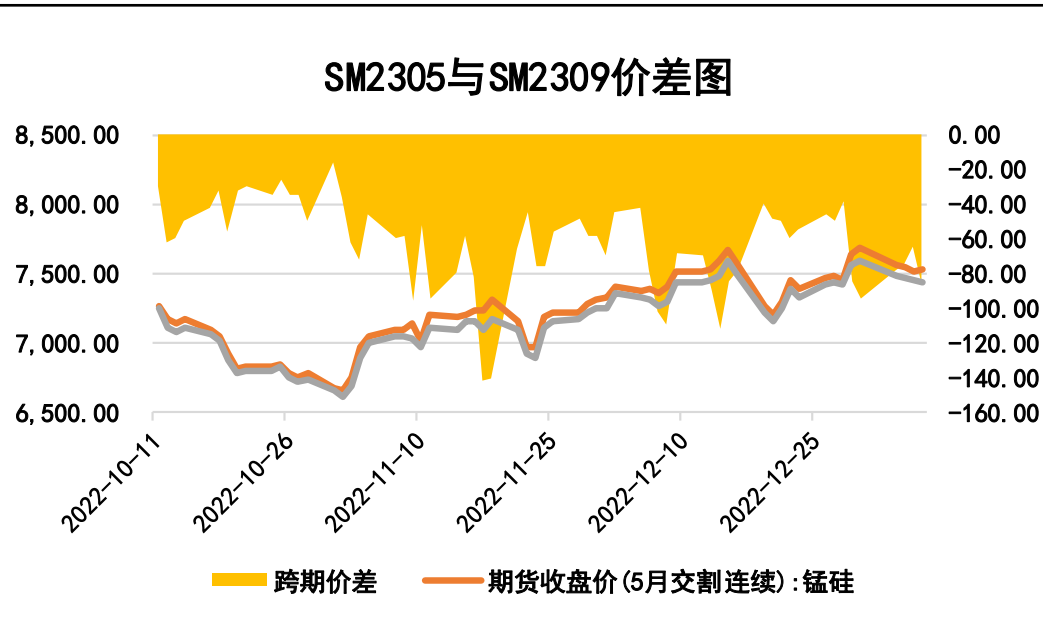
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

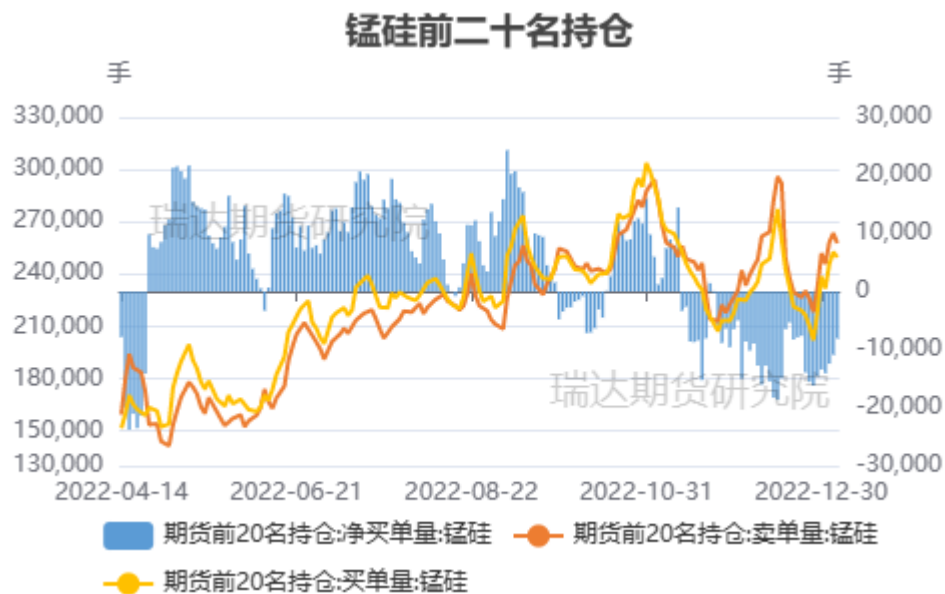


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月6日，锰硅期货主力合约收盘价7526元/吨，较前一周跌120元/吨。
- 截至1月6日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-86元/吨，较前一周跌2元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单下跌

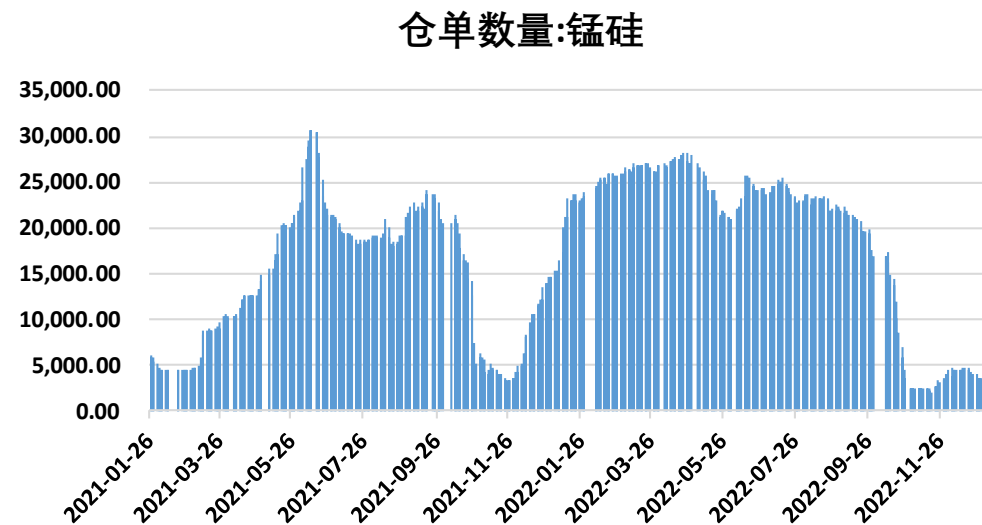
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空减少。
- 本周锰硅的仓单3561手，较前一周跌44手。

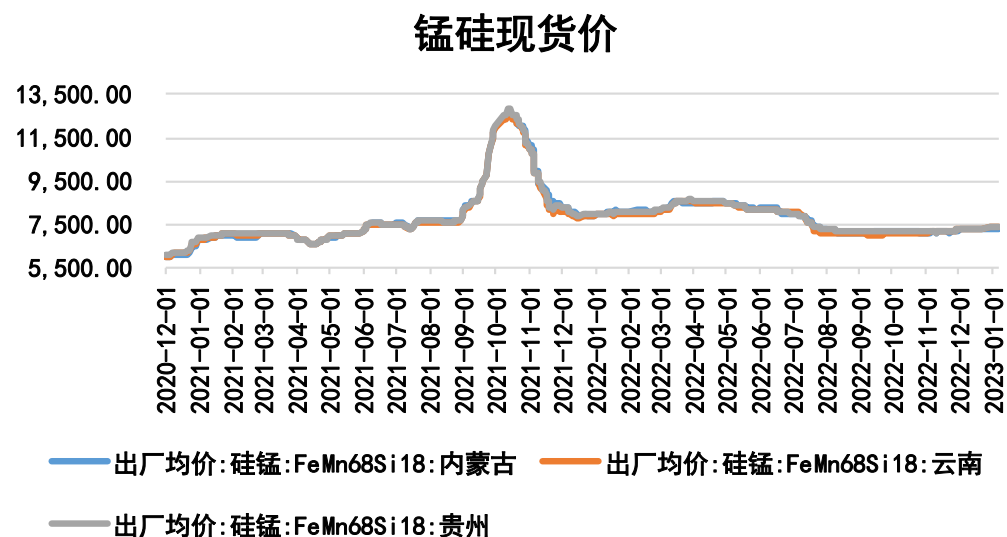
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

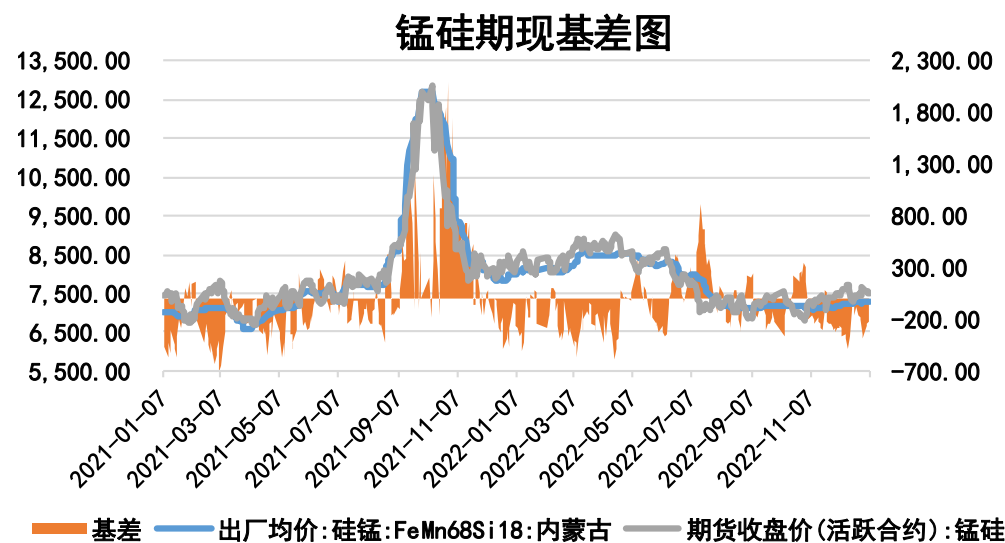
本周锰硅现货价格持平、基差上涨

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

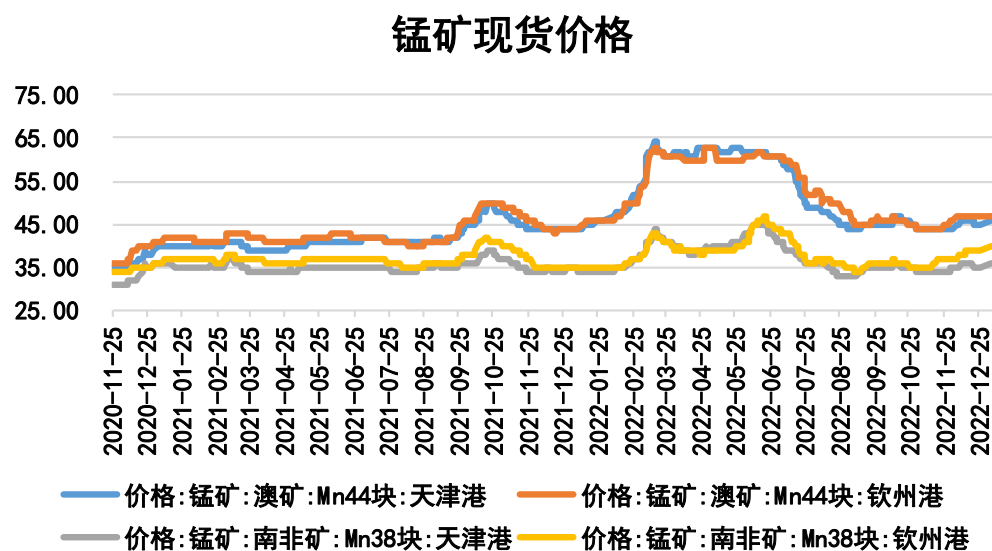


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月6日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7400元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7400元/吨，与上周持平。
- 截至1月6日，锰硅基差为-226元/吨，较前一周涨120元/吨。

供应端——锰矿现价上涨，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1月6日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报47元/吨度，较上周涨2元/吨；钦州港澳矿 (Mn44块) 报47元/吨度，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报36元/吨度，较上周涨1元/吨；钦州港南非矿 (Mn38块) 报40，较上周涨1元/吨。
- 截至1月6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，较上周跌100元/吨。

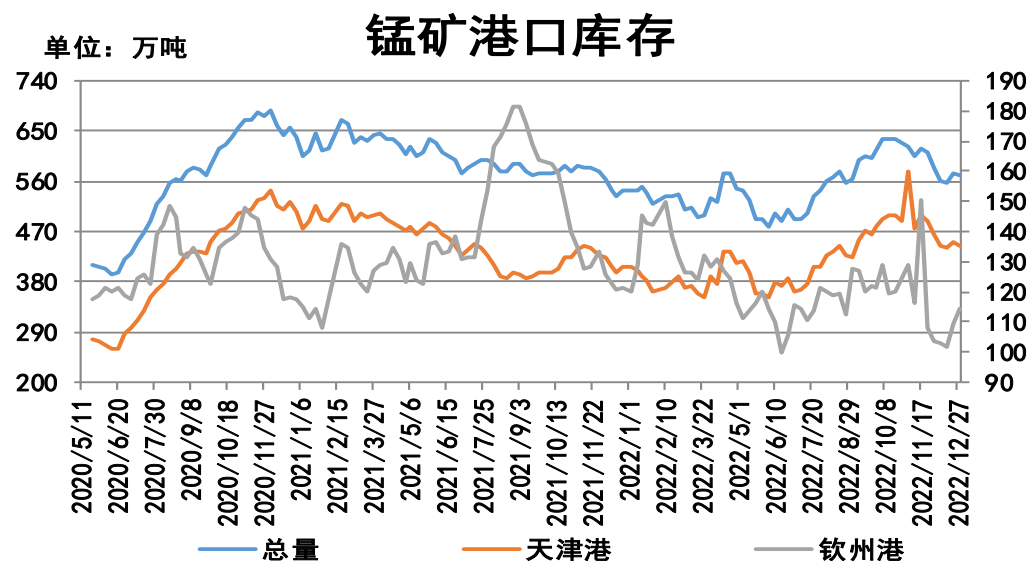
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

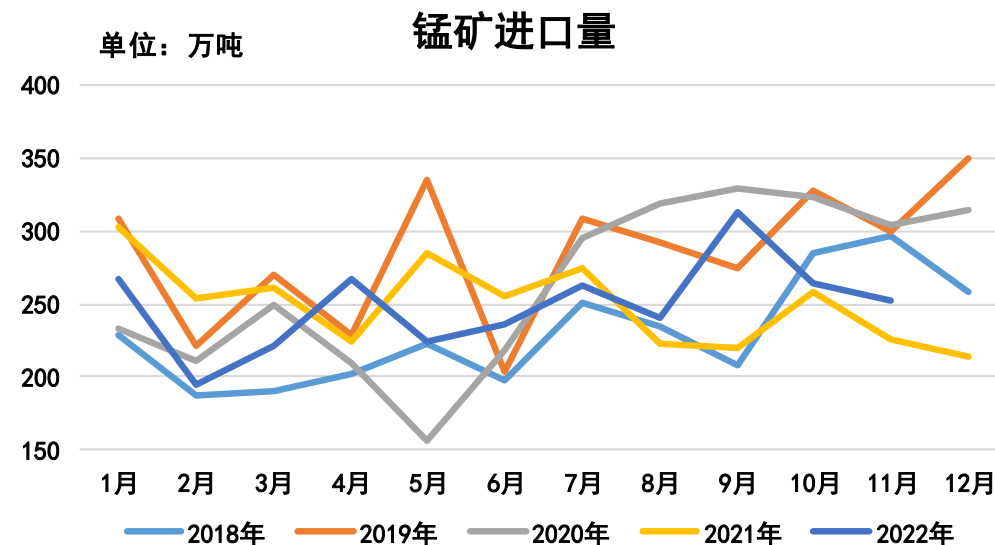
供应端——锰矿港口库存增加、进口量减少

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

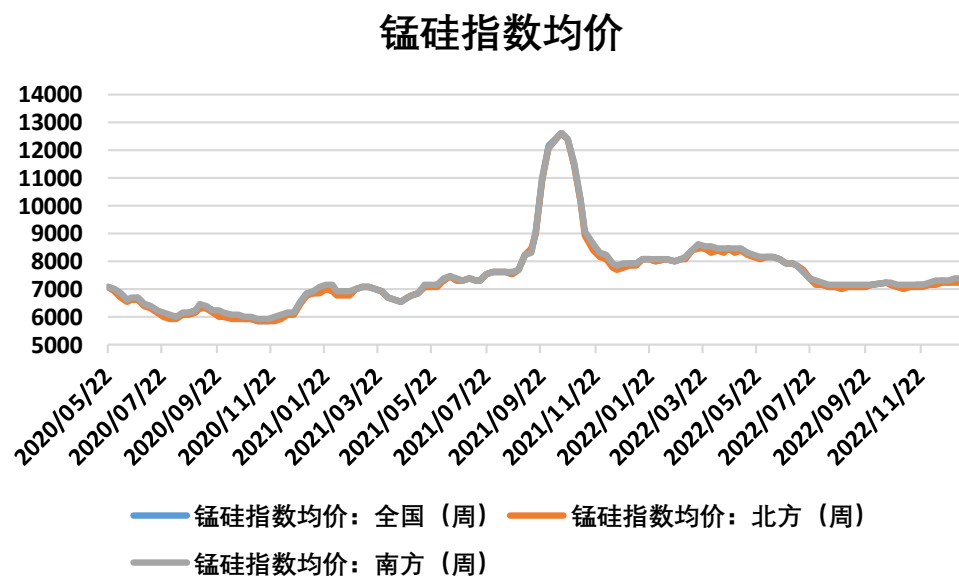


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月30日，锰矿港口库存572.1万吨，较上周减2.3万吨。其中，天津港442.7万吨，较上周减7.6万吨；钦州港114.4万吨，较上周增5.3万吨。
- 2022年11月份，中国锰矿进口量252.88万吨，较上月减少10.61万吨，同比下降12.31%，环比减少4.03%。2022年1-11月份，累计进口锰矿2738.44万吨，同比减少44.31万吨，减幅1.59%。

本周锰硅指数均值涨跌互现、开工率下跌

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

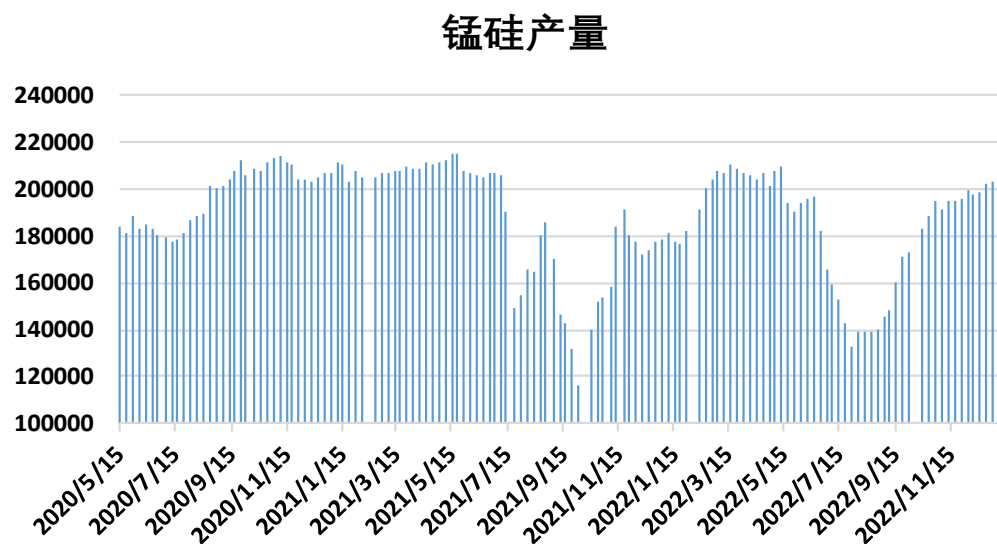


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月6日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7330元/吨，较上周增8元/吨；北方7286元/吨，较上周增17元/吨；南方7405元/吨，较上周减5元/吨。
- 截至1月6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60.46%，较上周减2.51%。

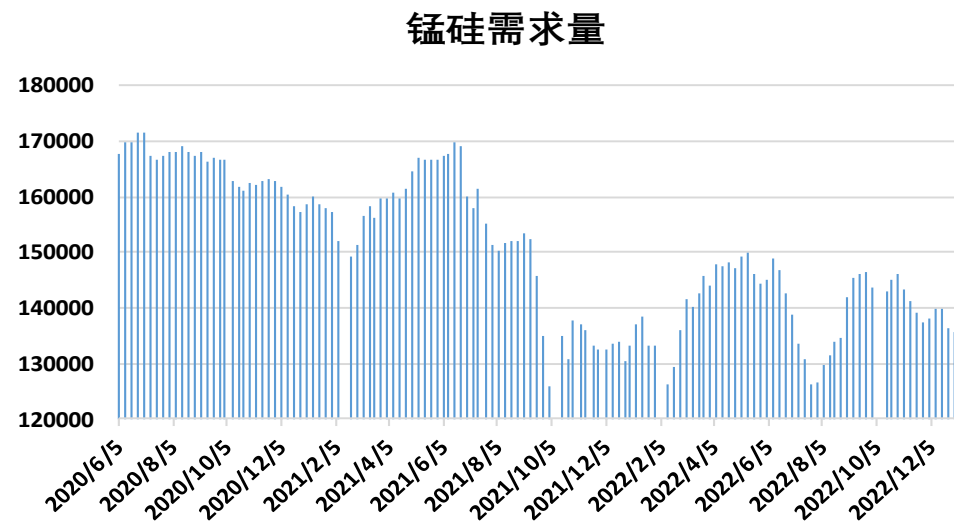
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

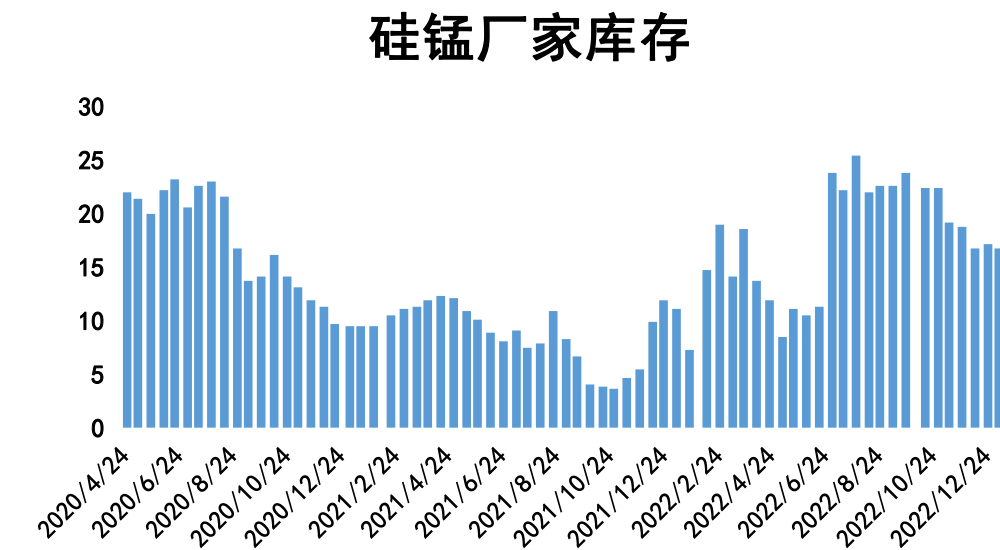


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月6日，全国锰硅产量（周供应）：199892吨，较上周减少3059吨。
- 截至1月6日，全国锰硅需求量（周需求）：128655吨，较上周减少6863吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

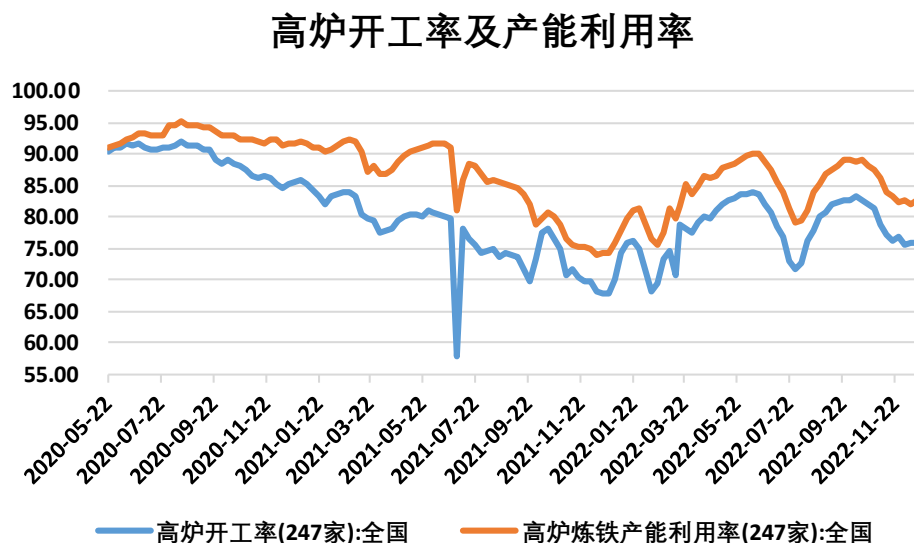


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月6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16.34万吨, 环比减少0.58万吨。

需求端——钢厂高炉开工率减少，产能利用率下滑，粗钢产量同增环减

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

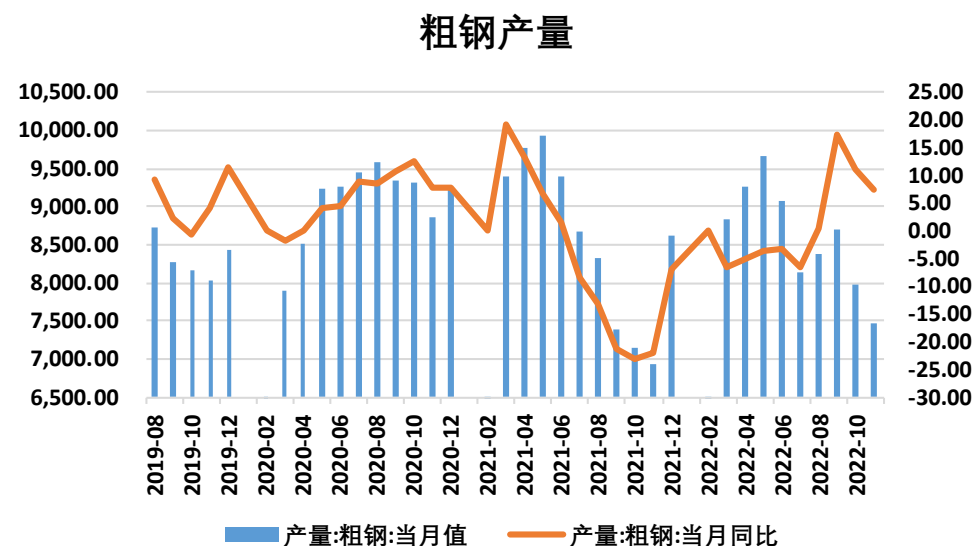


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至1月6日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.64%，较上周减少0.57%；高炉炼铁产能利用率81.93%，较上周减少0.66%。

➤ 2022年11月份，全国生产粗钢7454.4万吨，同比上涨7.3%，环比减少6%。2022年1-11月份，全国累计生产粗钢93511.3万吨，同比下降1.4%。

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。