

「2022.11.25」

锰硅市场周报

成本上行厂家挺价 市场观望情绪较浓

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

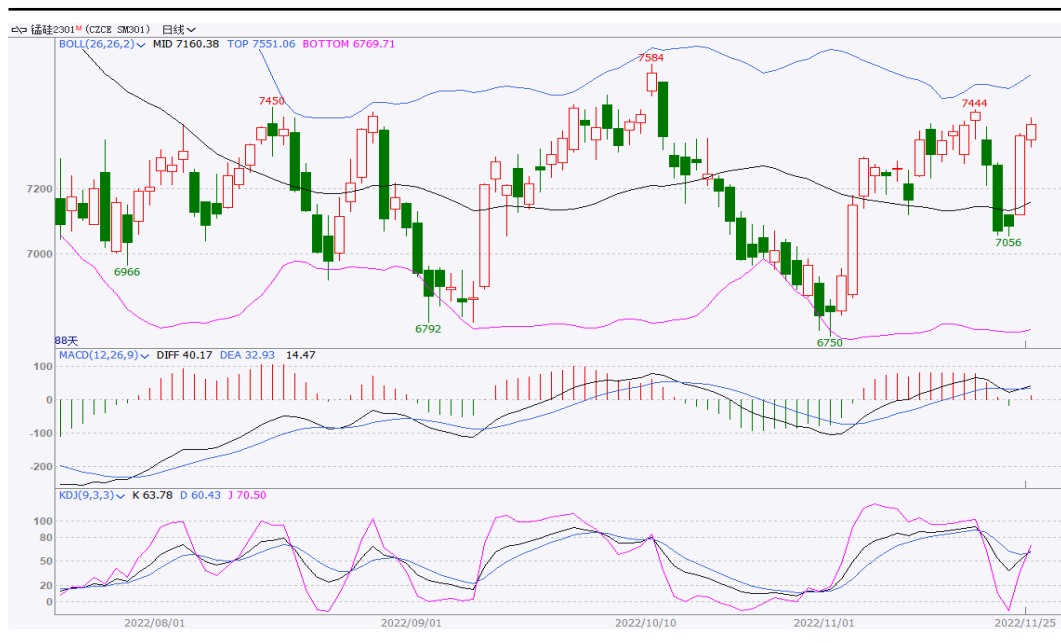


3、产业链情况

- ◆ 本周锰硅市场偏弱运行。原料端，矿商有挺价情绪，外矿报价上探；焦炭价格与运费齐涨，锰硅成本压力加大，南方大厂成本增幅明显。锰硅底部价格抬升，利润挤压严重，目前库存再降，厂家挺价情绪较浓。周中宏观有房市利好消息，盘面拉涨，市场心态好转，厂家开工稳中有增，但需求仍呈现减少。下游方面，钢厂盈利低位，产能下调，谨慎采购；华南钢厂开始进行12月锰硅招标。目前终端需求暂未明显提振，下周需关注宏观情绪和期钢走势，在高成本支撑下，预计锰硅震荡运行。
- ◆ 技术上，SM2301合约探底回升，日MACD指标显示红绿动能柱纠缠。操作上，建议区间交易，参考7200-7500，注意风险控制。

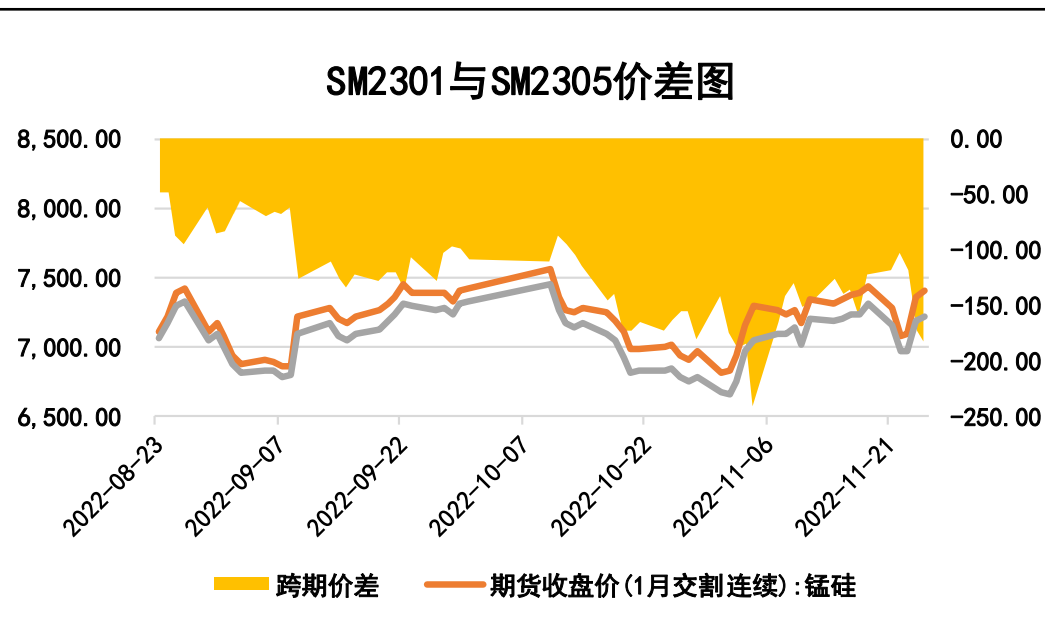
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

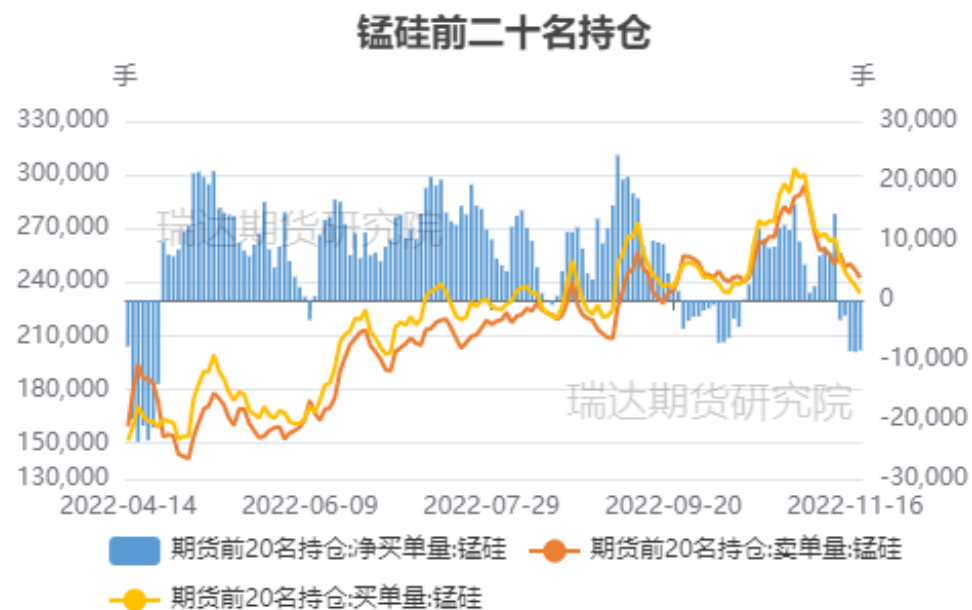


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，锰硅期货主力合约收盘价7398元/吨，较前一周跌38元/吨。
- 截至11月25日，期货SM2301与SM2305（远月-近月）价差为-182元/吨，较前一周跌60元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单上涨

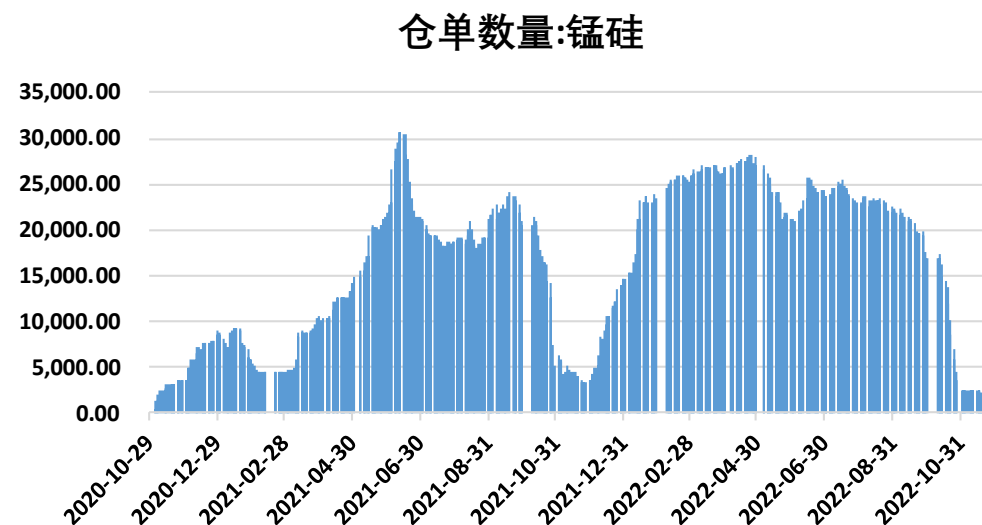
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净空减少。
- 本周锰硅的仓单3052手，较前一周涨958手。

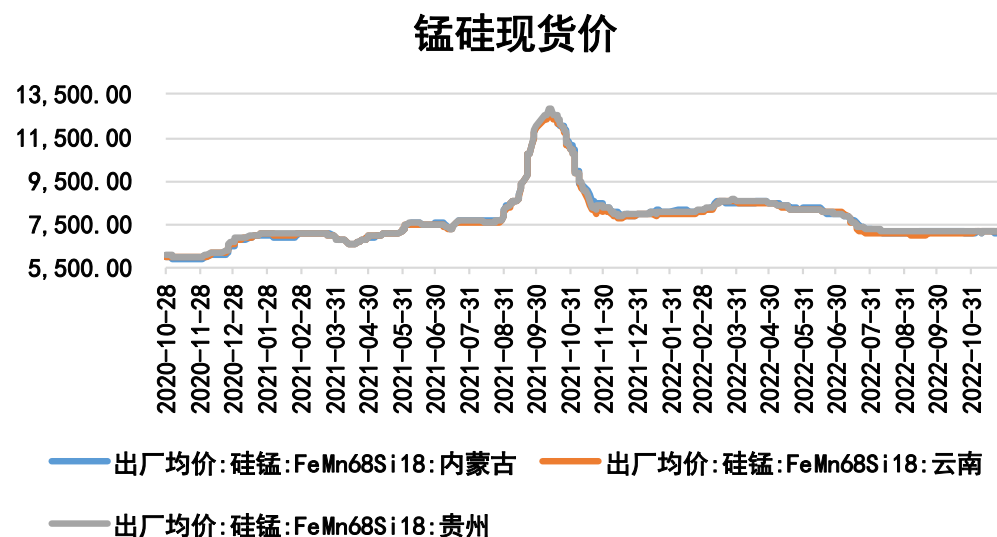
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

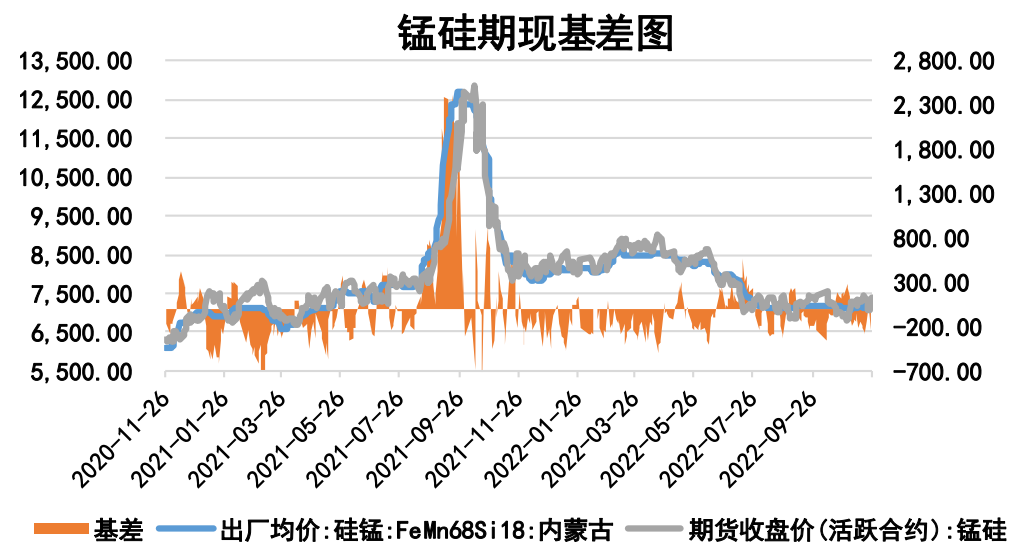
本周锰硅现货价格上涨、基差上涨

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

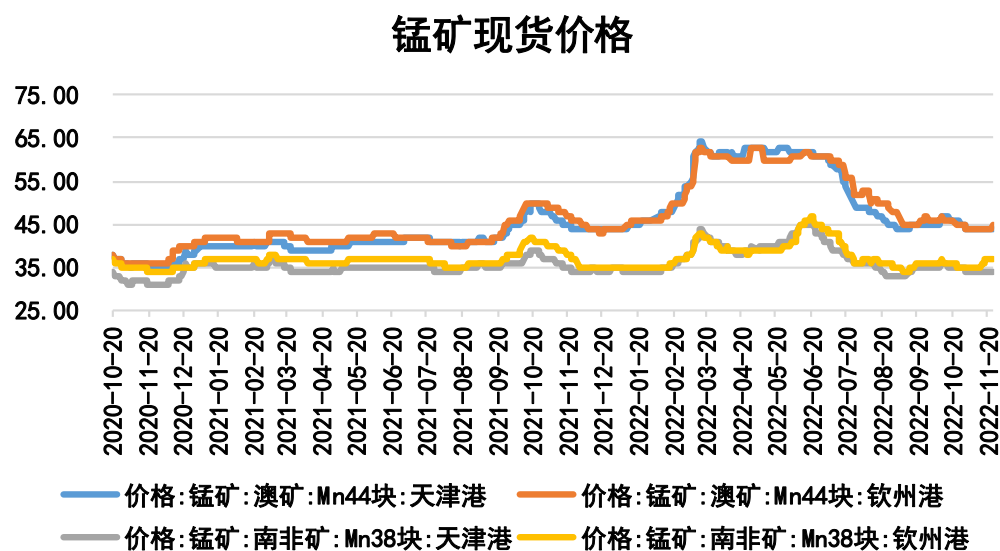


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7150元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7170元/吨，较上周涨20元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7160元/吨，较上周涨10元/吨。
- 截至11月25日，锰硅基差为-248元/吨，较前一周涨38元/吨。

供应端——锰矿现价整体持平，焦炭现价上涨

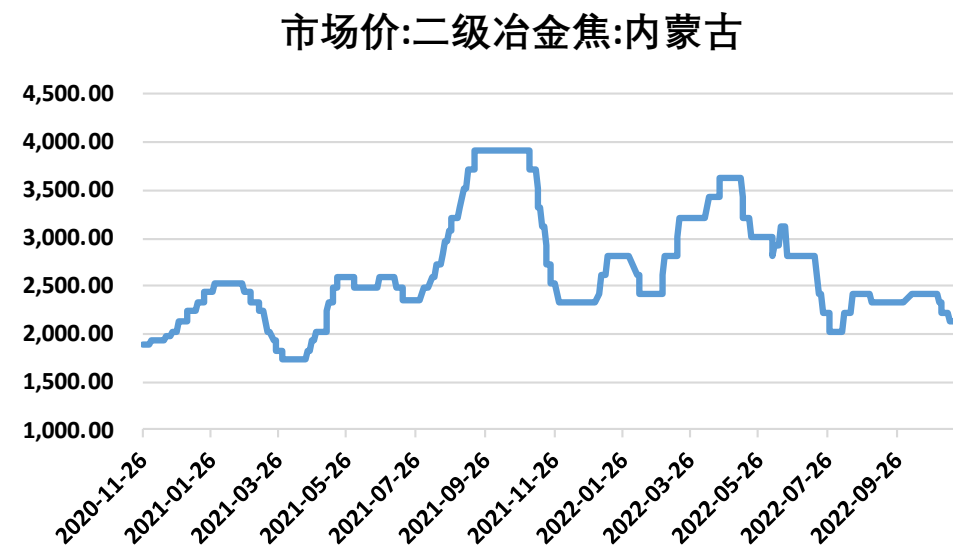
图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月24日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报44元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿 (Mn44块) 报45元/吨度，较上周涨1元/吨；天津港南非矿 (Mn38块) 报34元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报37，较上周涨1元/吨。
- 截至11月25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2220元/吨，较上周涨100元/吨。

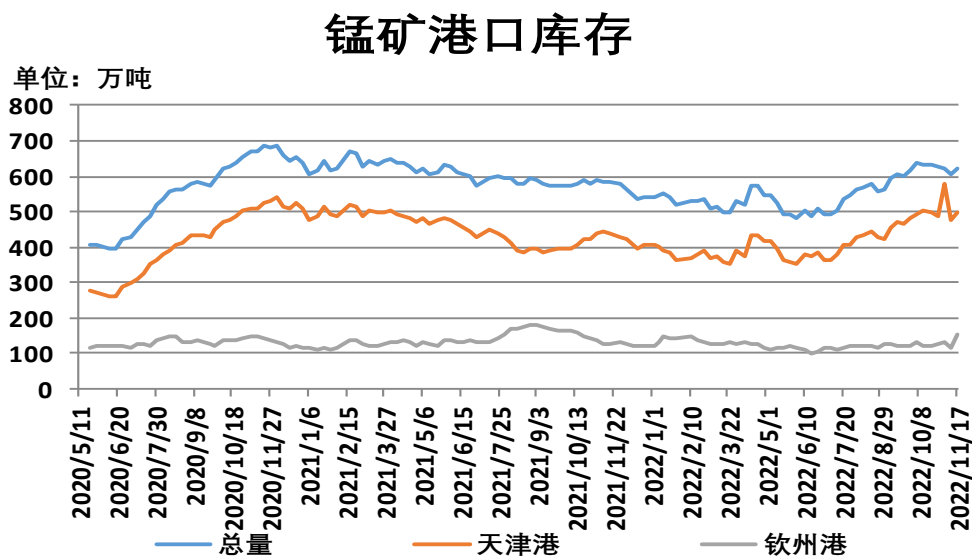
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

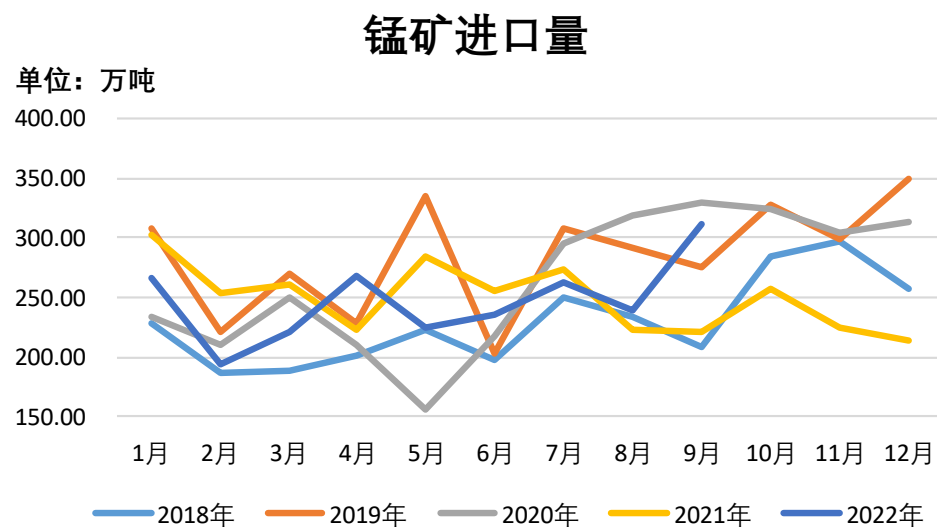
供应端——锰矿港口库存增加、进口量增加

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

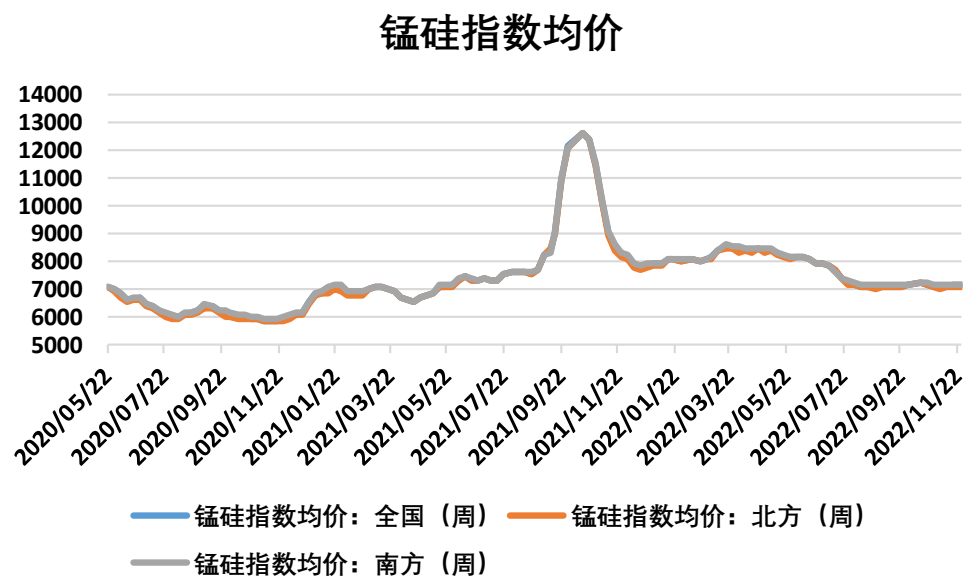


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月18日，锰矿港口库存619.9万吨，较上周增15万吨。其中，天津港499.4万吨，较上周增26万吨；钦州港150.5万吨，较上周增34万吨。
- 2022年9月份，中国锰矿进口量312.6万吨，较上月增加72.72万吨，同比增长41.79%，环比增长30.32%。2022年1-9月份，累计进口锰矿2222.93万吨，减幅3.33%。

本周锰硅指数均值涨跌互现、开工率稳中有增

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

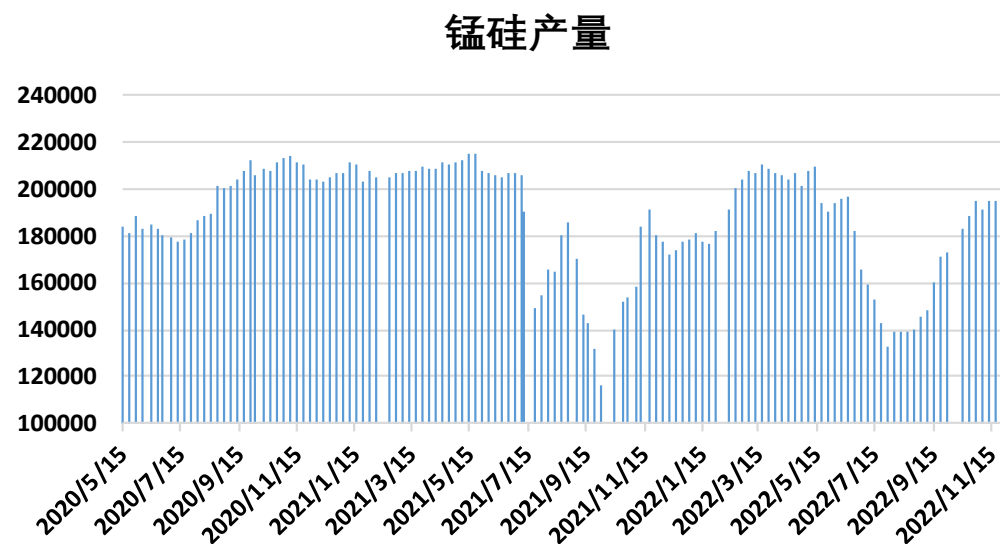


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7142元/吨，较上周减4元/吨；北方7106元/吨，较上周减17元/吨；南方7202元/吨，较上周增18元/吨。
- 截至11月25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59.86%，较上周增0.88%。

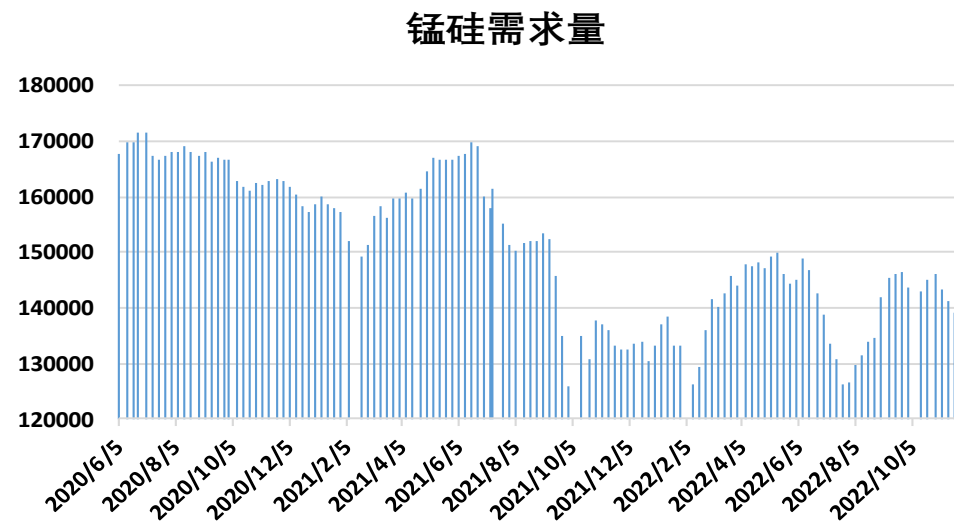
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

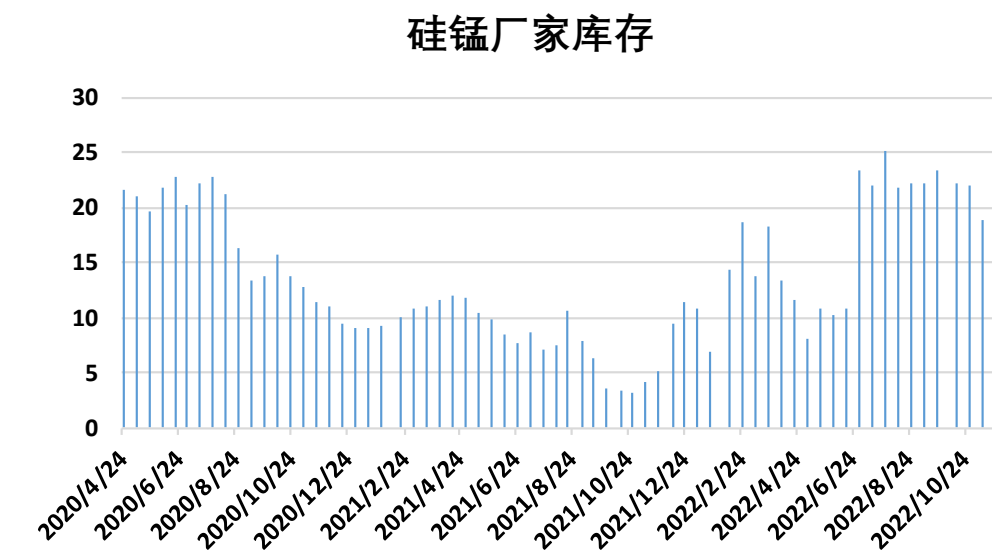


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，全国锰硅产量（周供应）：196266吨，较上周增加1274吨。
- 截至11月25日，全国锰硅需求量（周需求）：137446吨，较上周减少1868吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

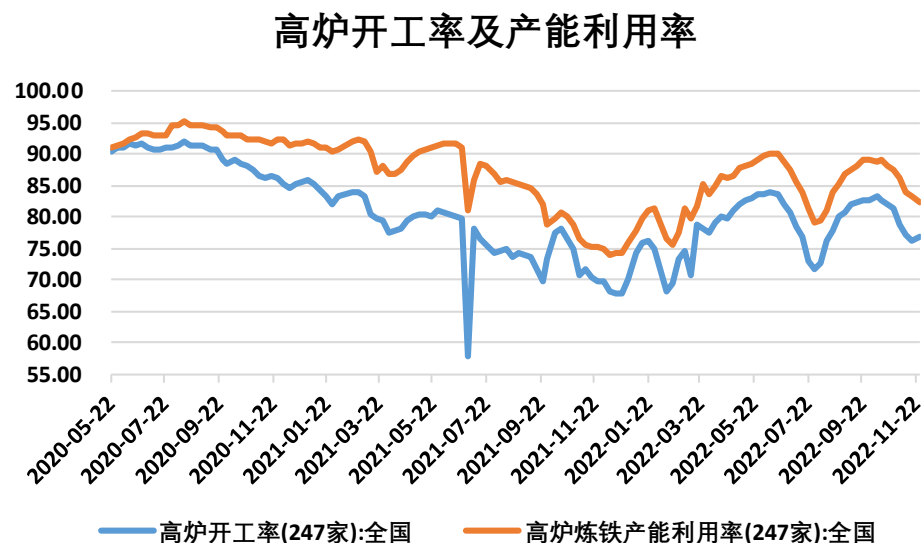


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25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18.51万吨, 环比减少0.35万吨。

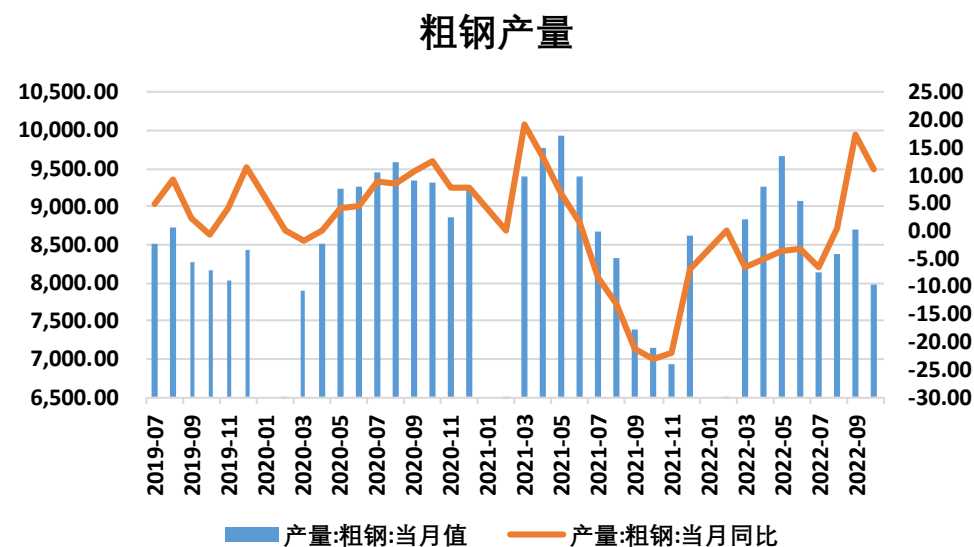
需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率降低，粗钢产量同增环减

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.03%，较上周增加0.68%；高炉炼铁产能利用率82.52%，较上周减少0.84%。
- 2022年10月份，全国生产粗钢7975.9万吨，同比上涨11%，环比减少8.57%。2022年1-10月份，全国累计生产粗钢86056.9万吨，同比下降2.2%。

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。