

「2024.12.27」

锰硅市场周报

供需双弱钢招下跌 现货报价涨跌互现

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



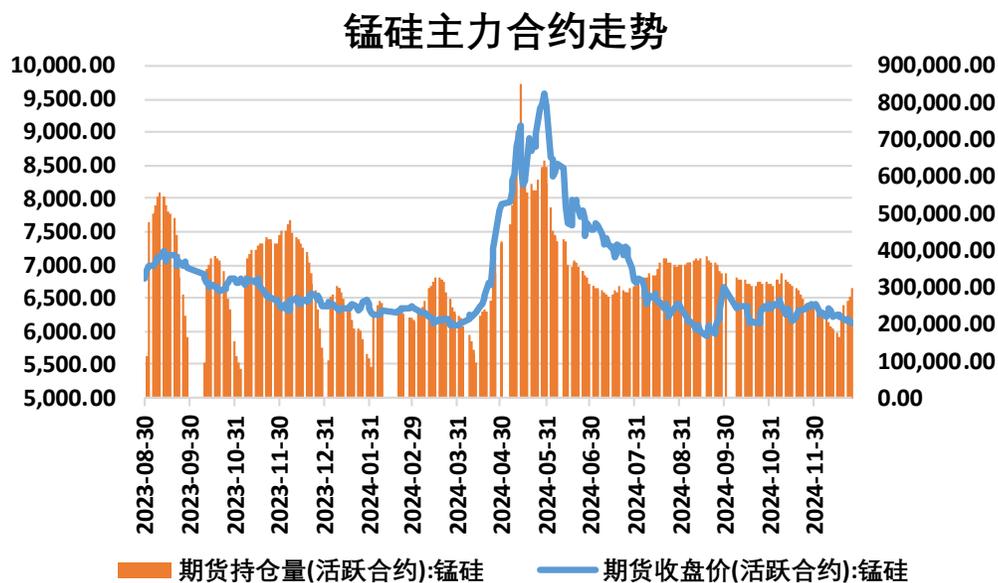
3、产业链情况

「 周度要点小结 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场弱稳运行。锰矿价格松动，期货价格持续下行拖累现货，市场报价较为混乱，近期钢厂招标价格有所走低，北方工厂开工波动不大，新点火炉子产量尚未达到正常水平，内蒙产量仍有上涨空间，近期工厂报价较少，成交以交付前期订单为主，原料备货陆续接近尾声。临近年末，部分钢厂开始进行1月份的招标采购，市场交投清淡。
- ◆ 行情展望：产业方面，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本开工率为45.03%，较上周减0.27%；日均产量28335吨，减270吨，全国硅锰产量（周供应99%）：198345吨，环比上周减0.94%，内蒙古乌兰察布某合金厂近期新点火一台硅锰合金矿热炉，宁夏个别厂家检修，预期年后复产，整体产量有小幅下行。需求方面，钢压价情绪浓厚，低价成交为主，检修情况增多，铁水产量下行，五大钢种硅锰（周需求70%）121440吨，环比上周减0.87%，冬储预期逐渐兑现，上下游博弈，从业者观望情绪较强，硅锰指数均值（现金出厂）：全国5923，减50；北方5859，减95；南方6032，增27，短期反弹乏力，关注钢厂检修情况及冬储进展。
- ◆ 策略建议：SM2505合约持续震荡偏弱，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议以逢高短空思路对待，请投资者注意风险控制。

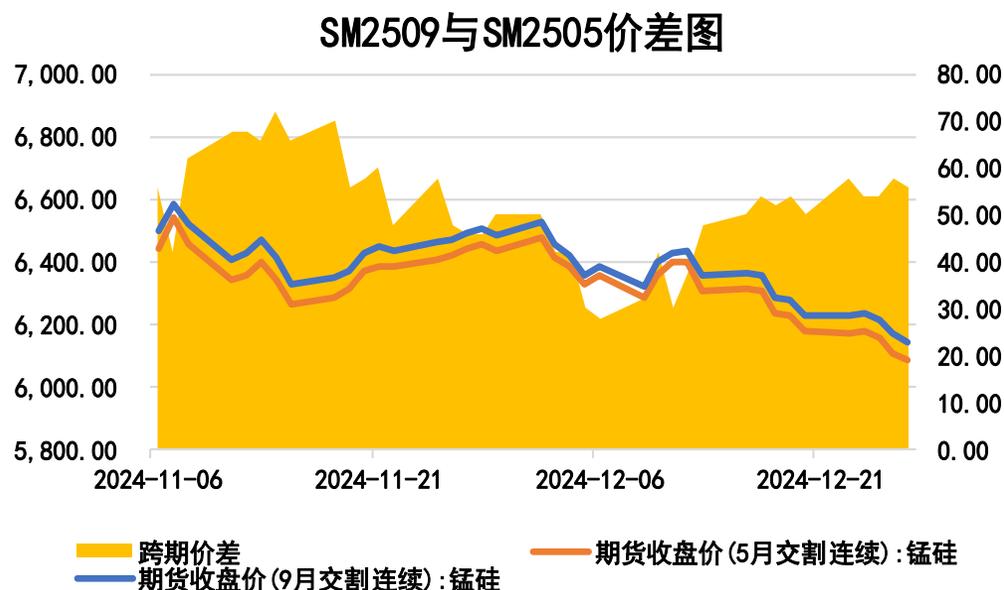
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

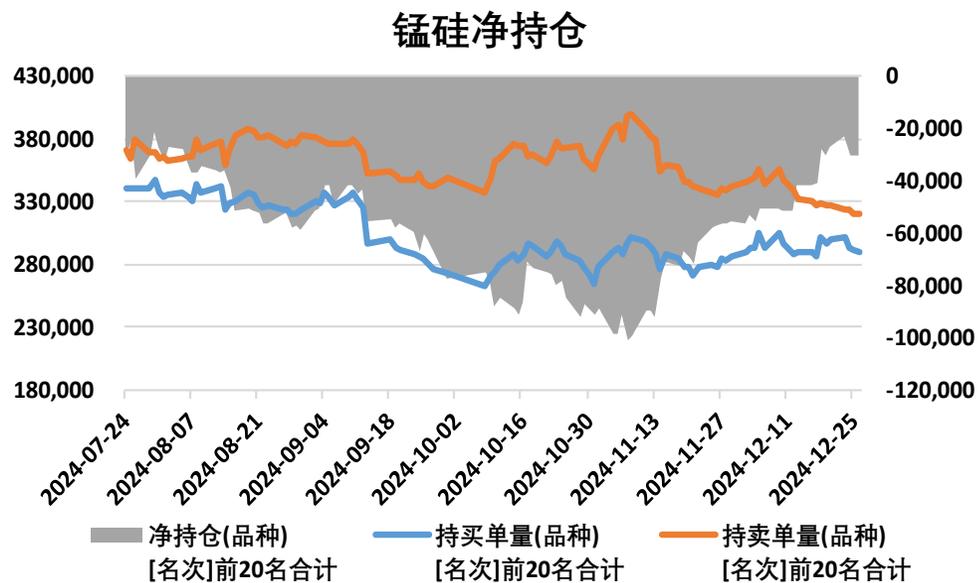


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，锰硅期货主力合约收盘价6088元/吨，较前一周跌92元/吨。
- 截至12月27日，期货SM2509与SM2505（远月-近月）价差为56元/吨，较前一周涨6元/吨。

本周锰硅净空增加、仓单增加

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

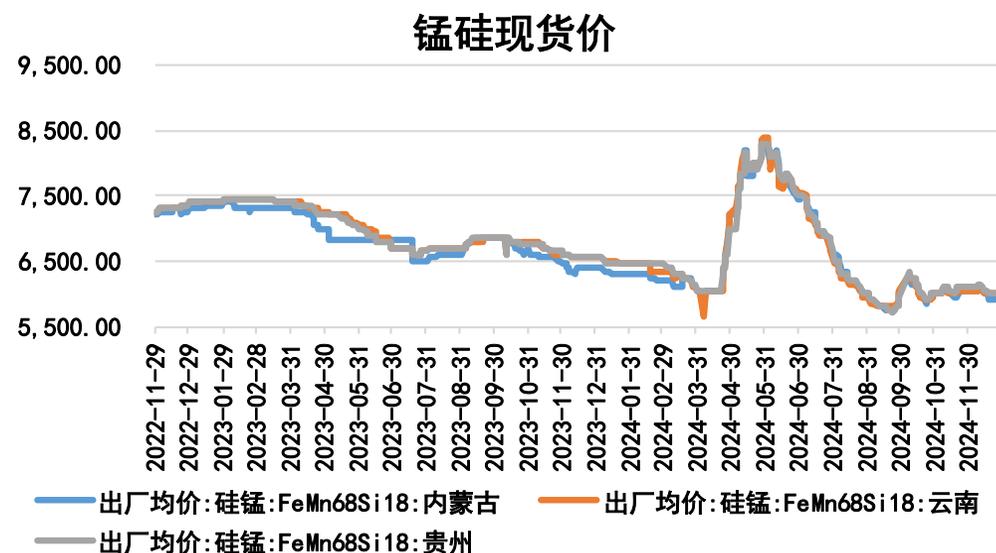


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单62534手，较前一周涨4149手。

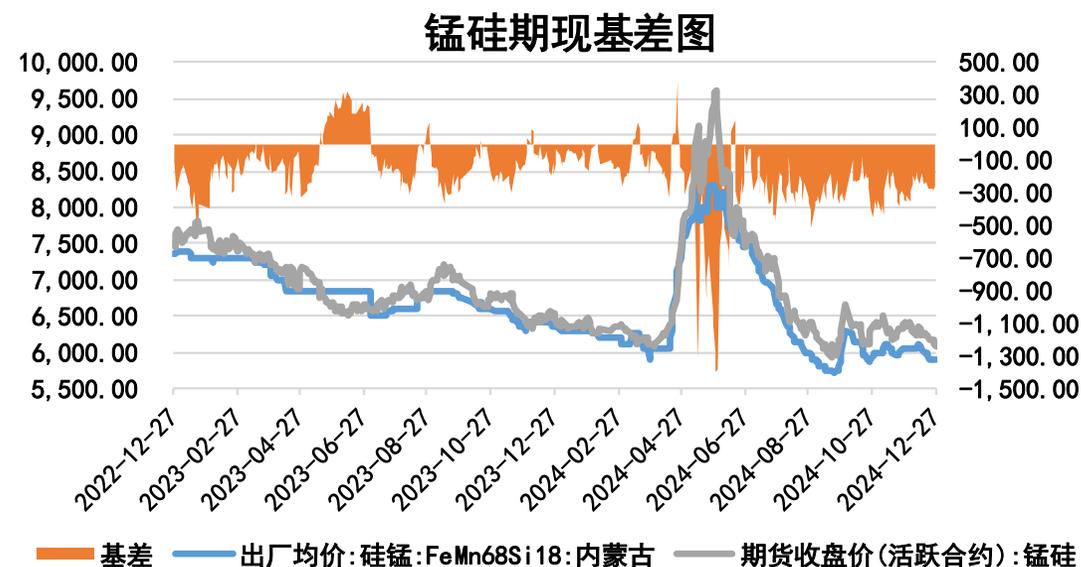
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

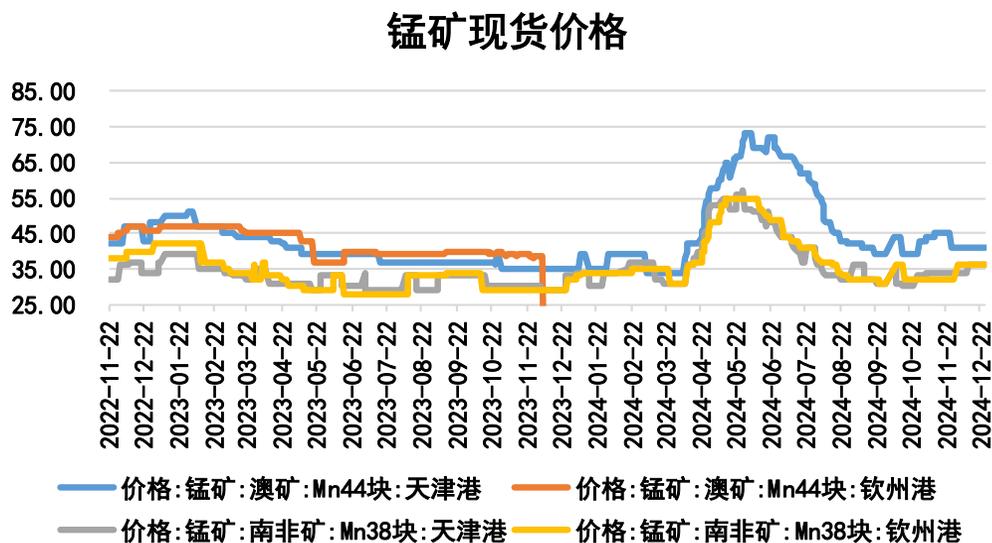


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月26日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报5900元/吨，较上周跌50元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6000元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6000元/吨，与上周持平。
- 截至12月27日，锰硅基差为-188元/吨，较前一周涨92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

图8、焦炭现货价格

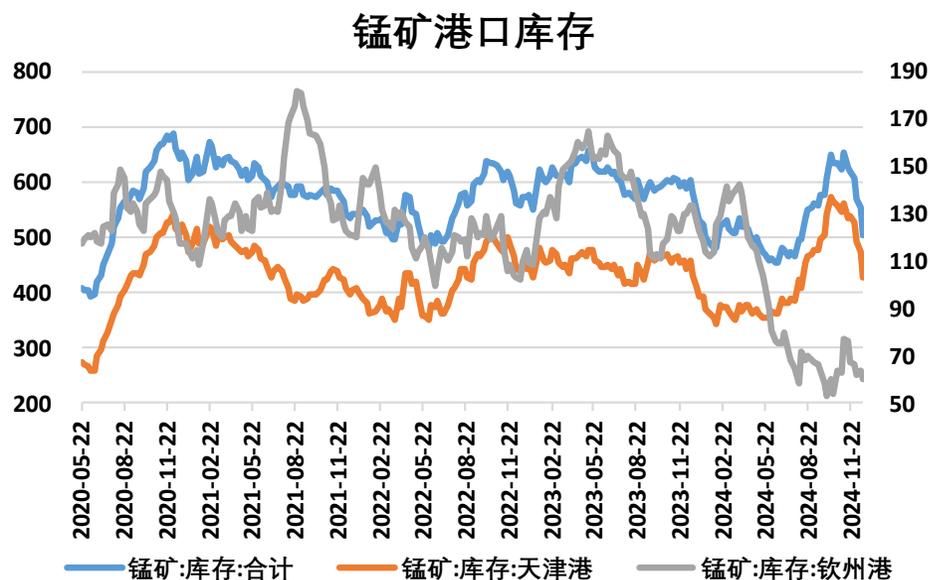


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月26日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报41元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿 (Mn44块) 报0元/吨度，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报36元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报36元/吨度，与上周持平。
- 截至12月26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1370元/吨，与上周持平。

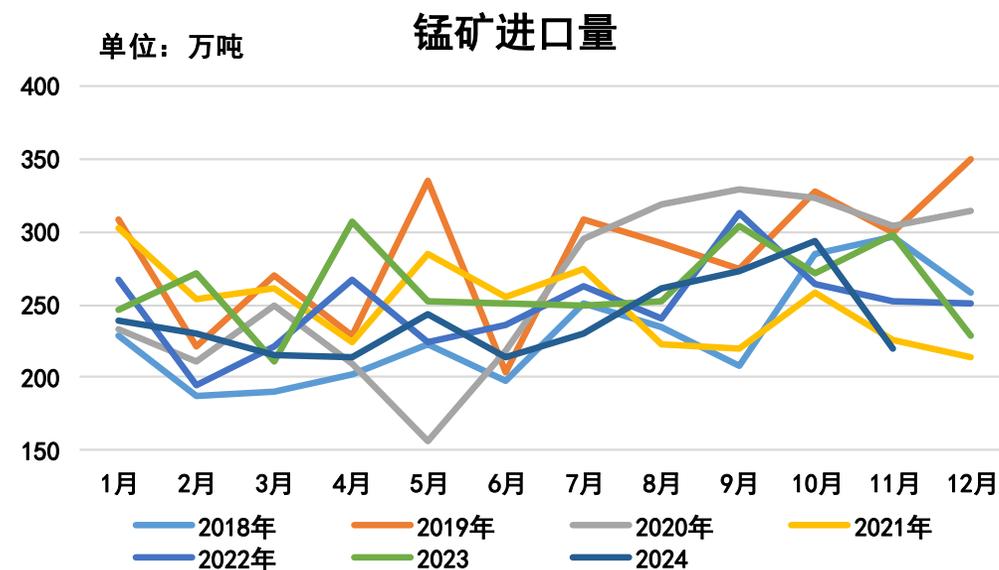
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比减少

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12月20日, 锰矿港口库存503.4万吨, 较上周减50万吨。其中, 天津港428.2万吨, 较上周减46.6万吨; 钦州港60.2万吨, 较上周减3.4万吨。
- 2024年11月份, 中国锰矿进口量220.16万吨, 较上月减少73.14万吨, 同比下降26.23%, 环比减少24.94%。2024年1-11月份, 累计进口锰矿2673.43万吨, 同比减少232.37万吨, 减幅8%。

本周锰硅指数均值下跌、锰硅开工率下滑

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

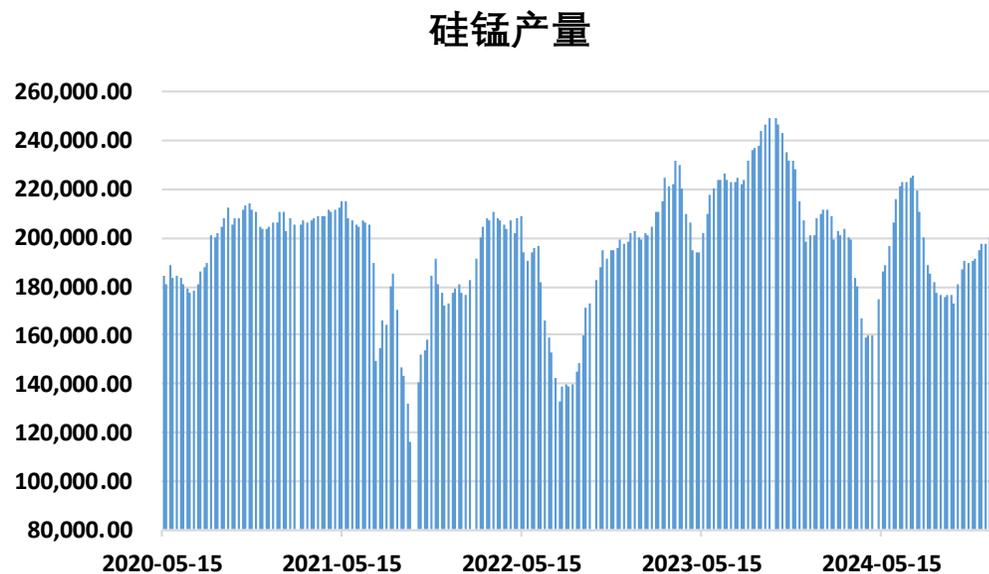


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国5923元/吨，较上周减50元/吨；北方5859元/吨，较上周减95元/吨；南方6032元/吨，较上周增27元/吨。
- 截至12月27日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）45.03%，较上周减0.27%。

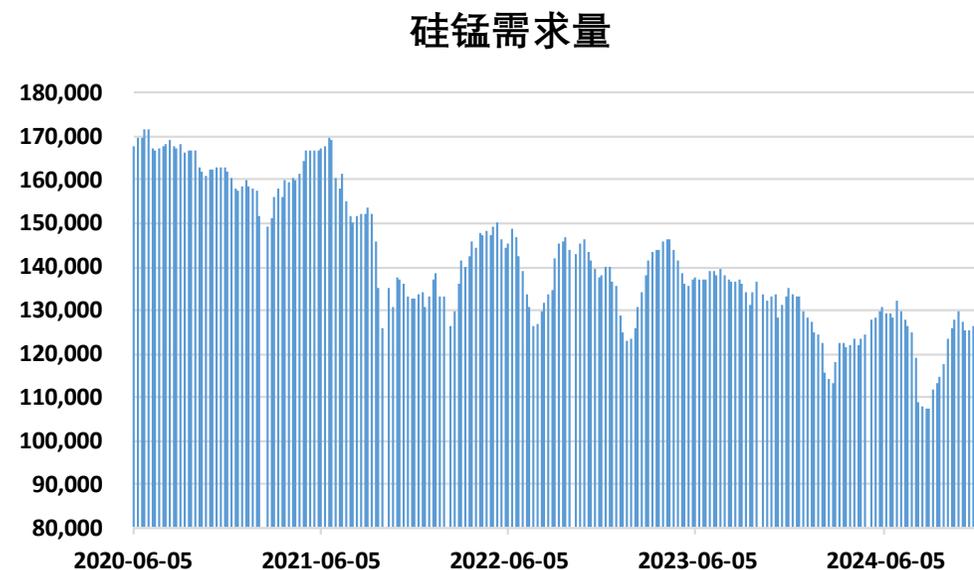
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

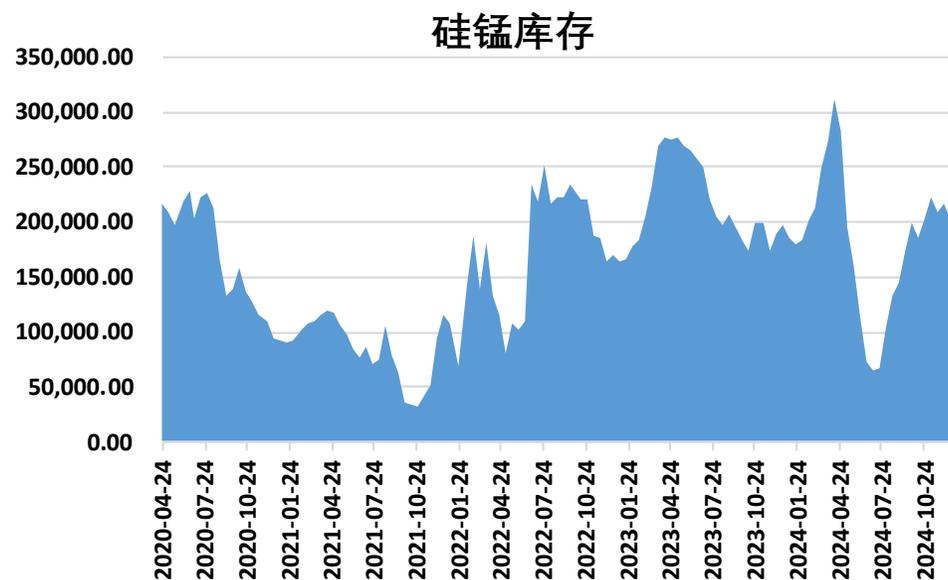


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，全国锰硅产量（周供应）：198345吨，较上周减少1890吨。
- 截至12月27日，全国锰硅需求量（周需求）：121440吨，较上周减少1063吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

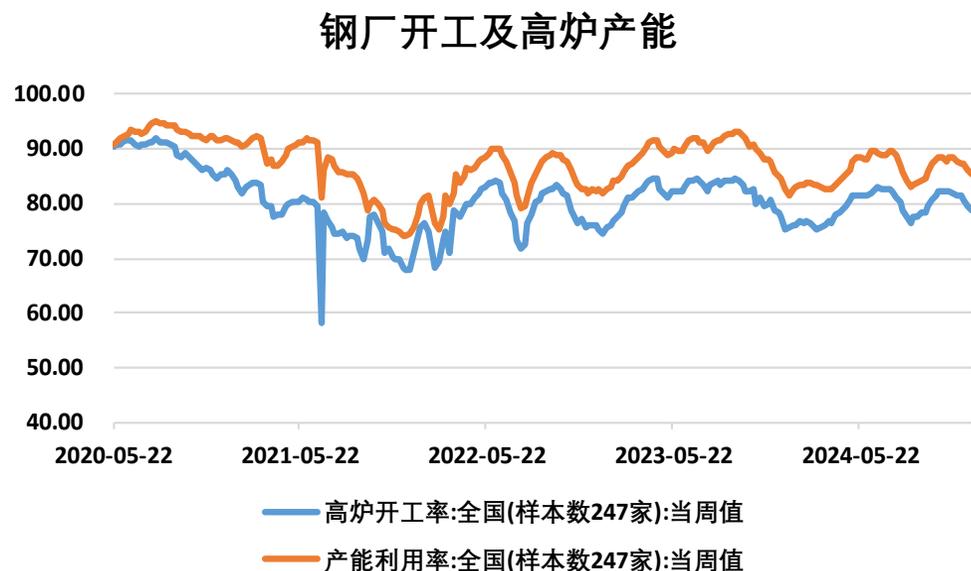


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月20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20.25万吨, 环比减少1.45万吨。

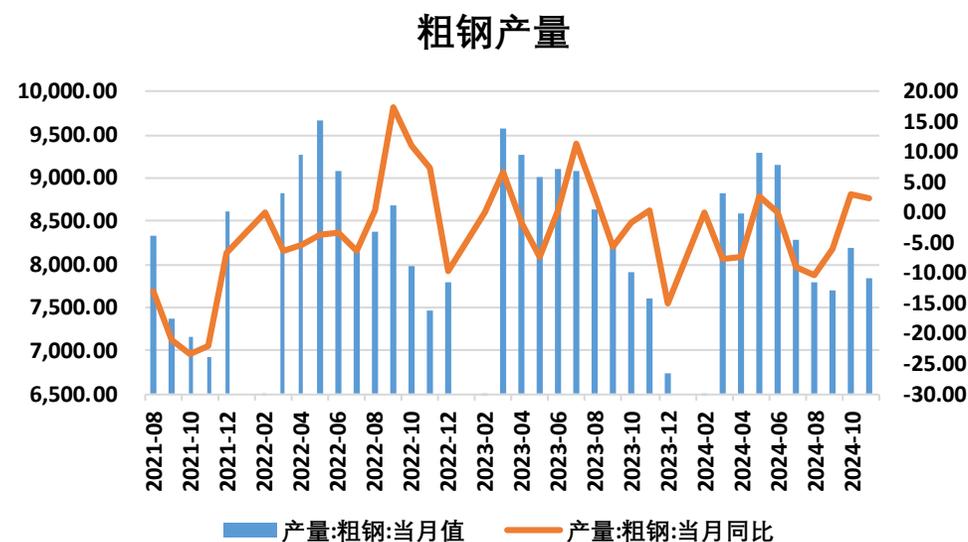
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.71%, 较上周减少0.92%; 高炉炼铁产能利用率85.55%, 较上周减少0.58%。
- 2024年11月份, 全国生产粗钢7840万吨, 同比增加2.5%。2024年1-11月份, 全国累计生产粗钢92919万吨, 同比减少2.7%。

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。