

# 「2024.9.6」

## 锰硅市场周报

成本震荡钢厂微利 锰硅走势延续疲软

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

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

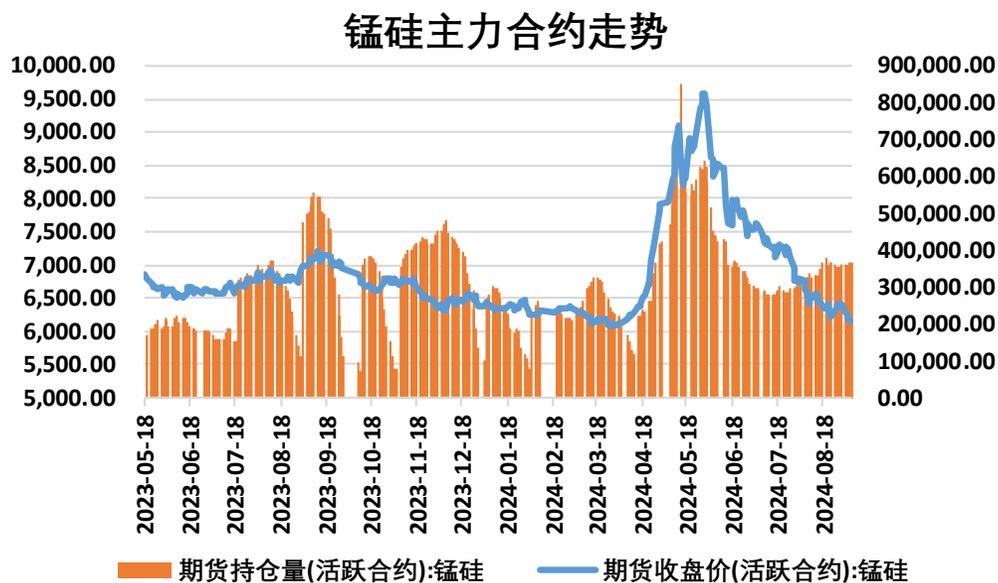


## 3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场偏弱运行。锰矿偏弱运行，化工焦连续下跌后进行提涨；市场行情低迷，广西大部分工厂处于停产检修状态；内蒙工厂累库压力不大，西北产区整体开工持稳。需求方面，大宗商品情绪偏空，钢材降价，钢厂以去库为主，下游需求暂无明显改善，锰硅继续寻底。
- ◆ 行情展望：供应方面，化工焦提涨一轮，锰矿价格盘整，锰硅成本支撑一般，西北产区暂无明显停产意愿，南方地区开工率延续低位，广西地区硅锰开工率6%左右，基本仅剩一家大厂维持生产。需求方面，终端表现延续萎靡，近期部分钢招定价围绕5950-6030元，压价心态较浓，钢厂盈利率4.33%，环比增0.43%，利润修复有限，复产缓慢，采购原料谨慎，市场观望新一轮钢招指引。
- ◆ 策略建议：SM2501合约震荡下行，日MACD指标显示红色动能柱收窄，操作上建议短线以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

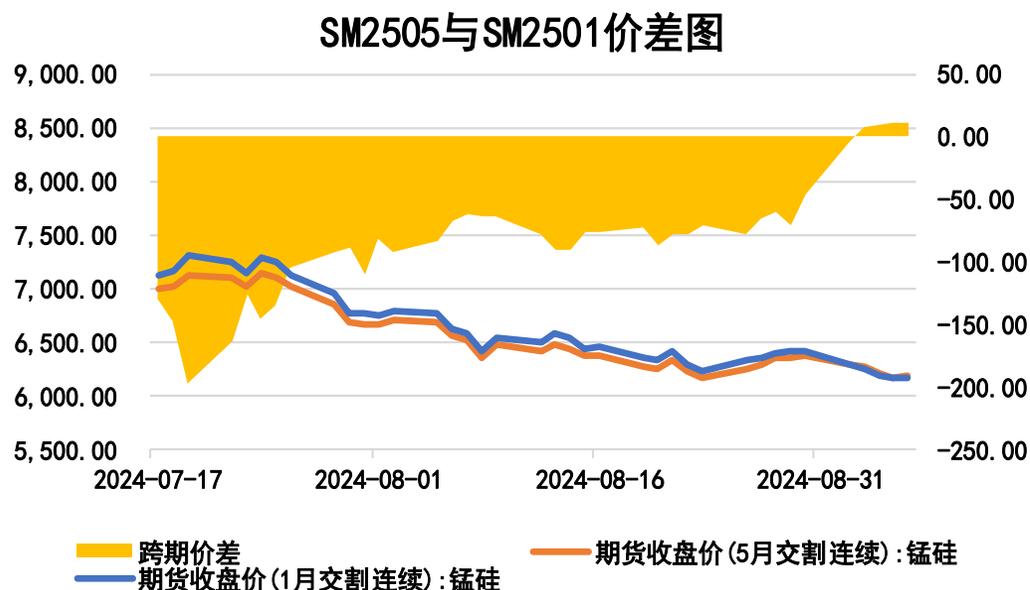
## 本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

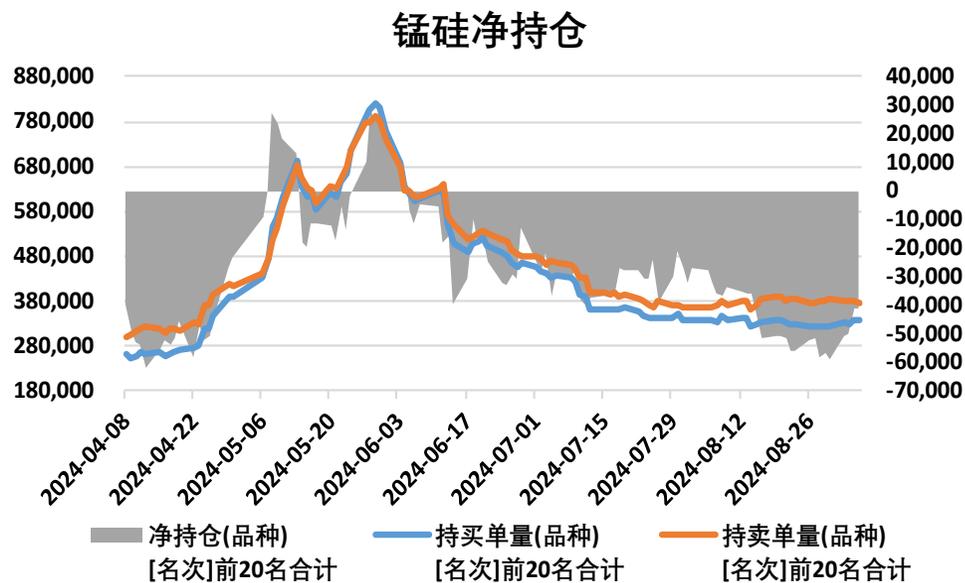


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月6日，锰硅期货主力合约收盘价6172元/吨，较前一周跌240元/吨。
- 截至9月6日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为12元/吨，较前一周涨58元/吨。

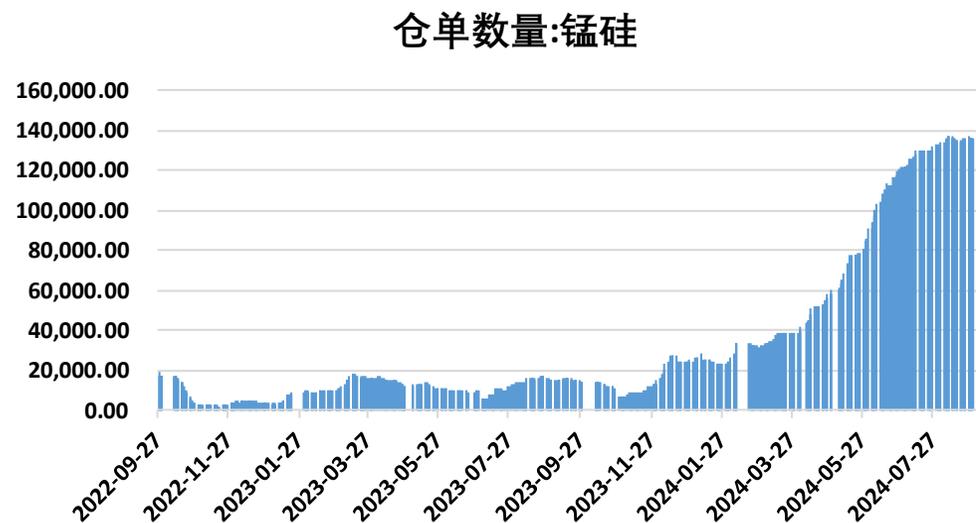
## 本周锰硅净空减少、仓单增加

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

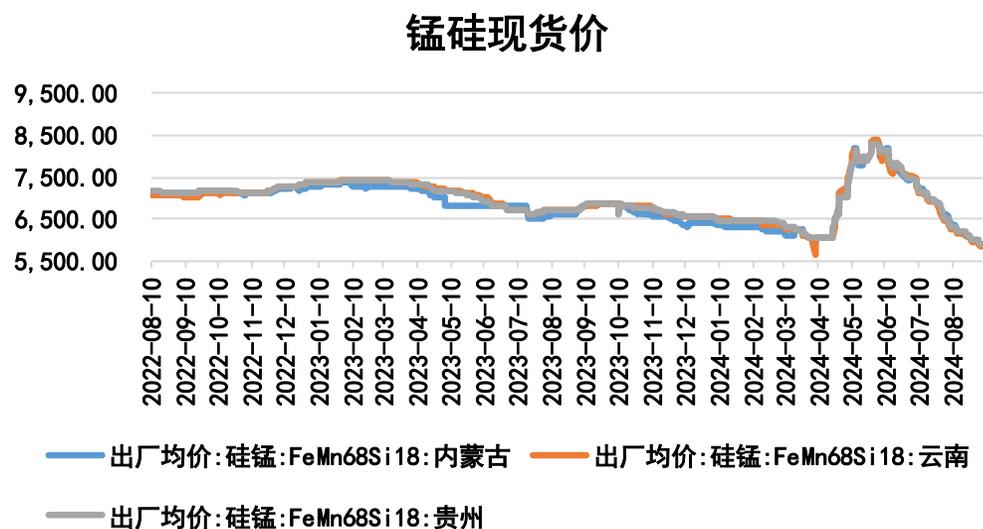


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空减少。
- 本周锰硅的仓单136901手，较前一周涨370手。

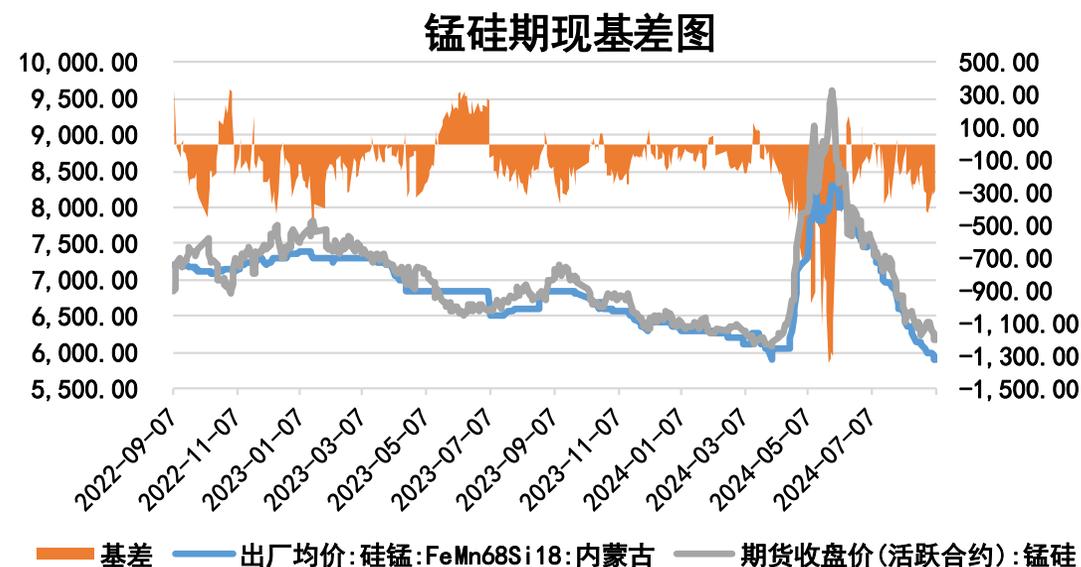
## 本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

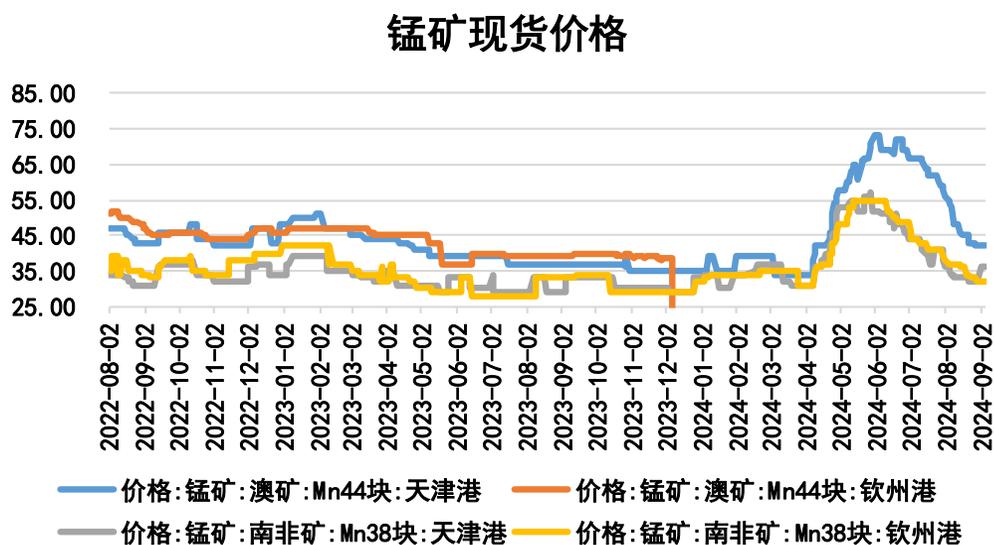


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月6日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报5900元/吨，较上周跌100元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报5850元/吨，较上周跌100元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报5900元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至9月6日，锰硅基差为-272元/吨，较前一周涨140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9月5日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报42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，较上周涨4元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报32元/吨度，与上周持平。
- 截至9月5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1320元/吨，与上周持平。

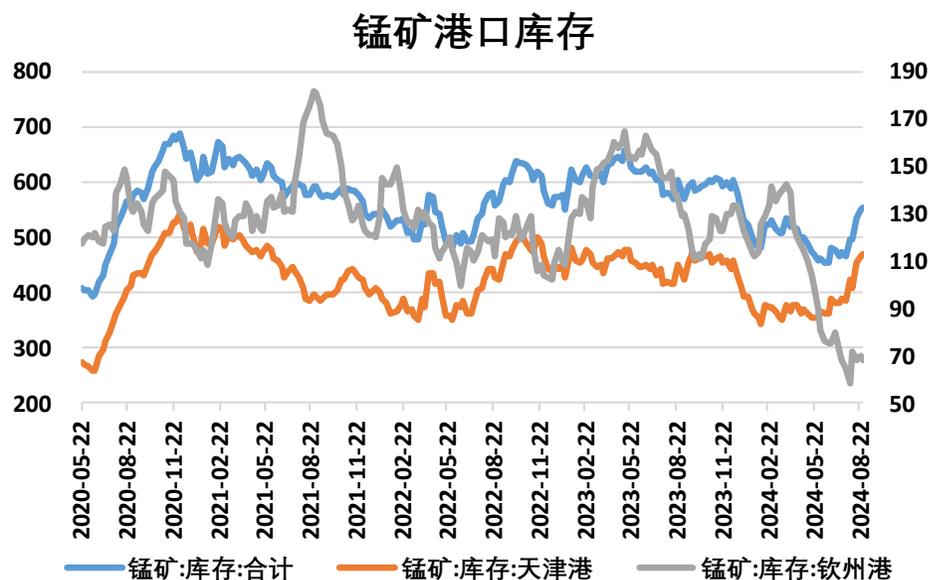
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

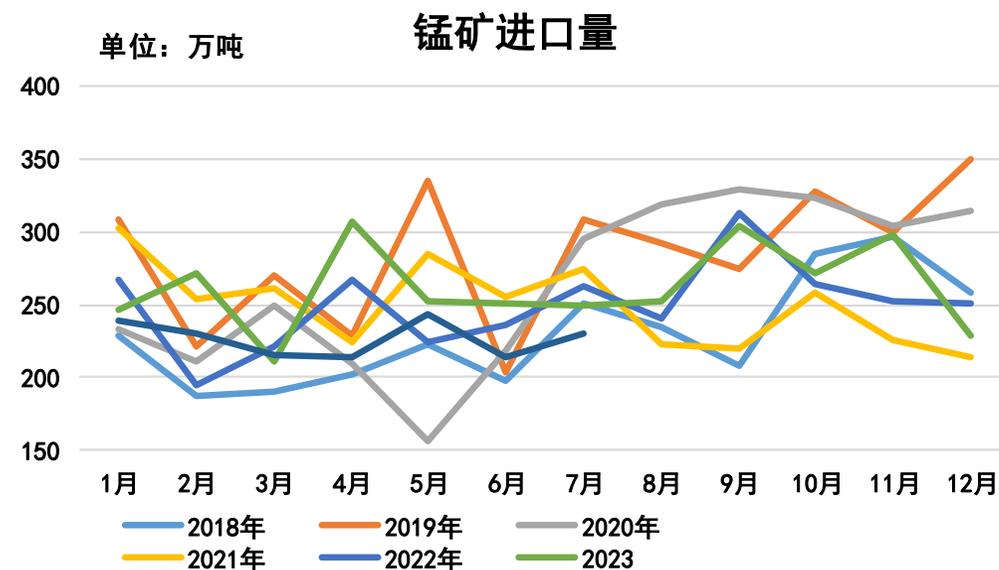
## 供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比增加

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8月30日，锰矿港口库存552.4万吨，较上周增1.8万吨。其中，天津港468.9万吨，较上周增3万吨；钦州港68.5万吨，较上周减1.2万吨。
- 2024年7月份，中国锰矿进口量229.37万吨，较上月增加15.02万吨，同比增长7.57%，环比增长7.01%。2024年1-7月份，累计进口锰矿1627.38万吨，同比减少152.57万吨，减幅8.57%。

## 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

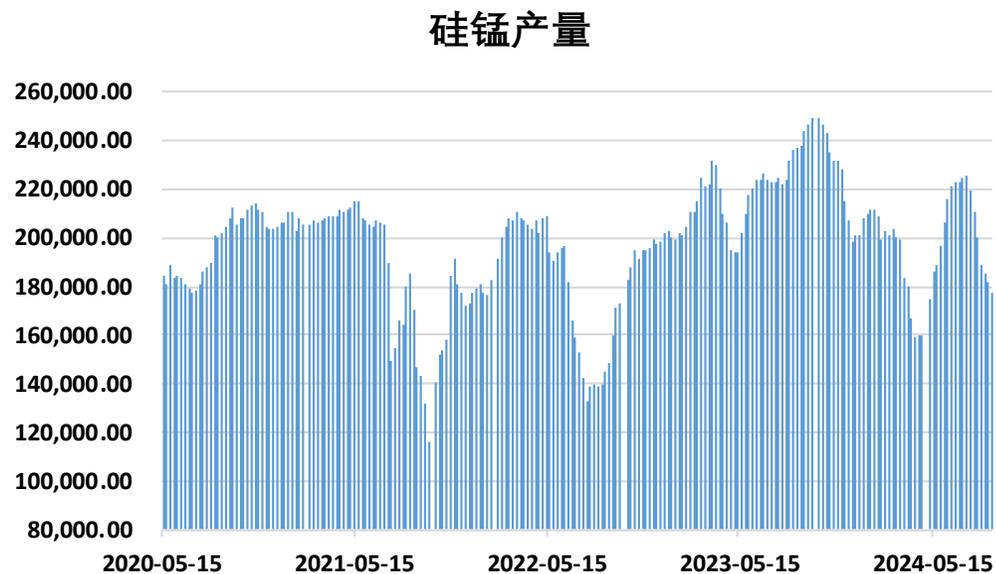


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月6日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国5893元/吨，较上周减117元/吨；北方5878元/吨，较上周减126元/吨；南方5918元/吨，较上周减100元/吨。
- 截至9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）44.22%，较上周减2.87%。

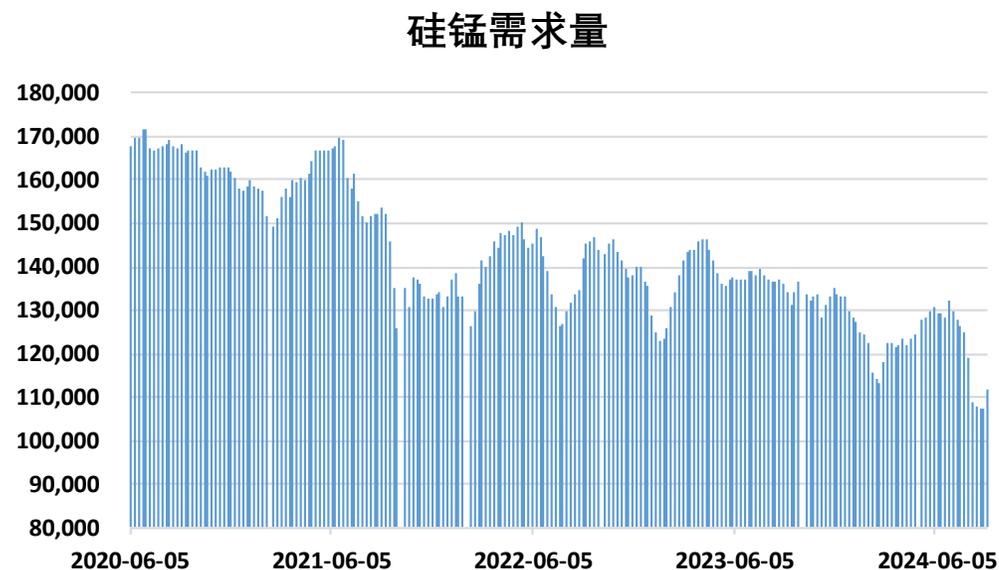
## 本周锰硅产量减少、需求量增加

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

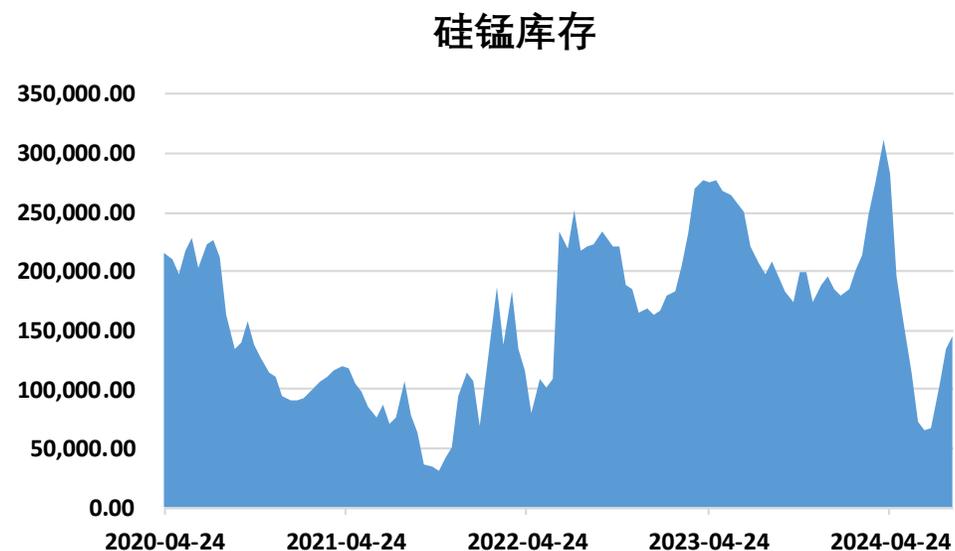


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月6日，全国锰硅产量（周供应）：177100吨，较上周减少4935吨。
- 截至9月6日，全国锰硅需求量（周需求）：111899吨，较上周增加4512吨。

## 本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月30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14.58万吨, 环比增加1.18万吨。

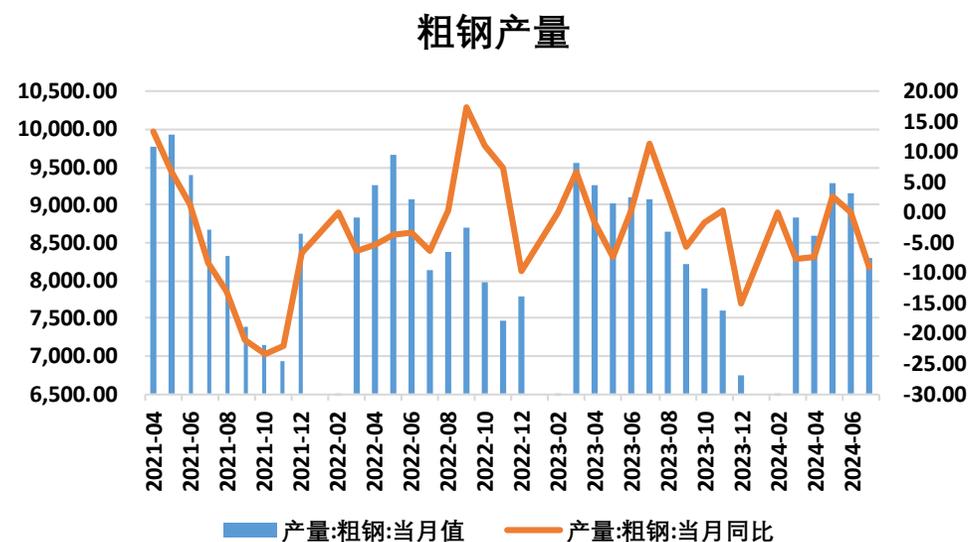
## 需求端——钢厂高炉开工率增加、产能利用率上涨、粗钢产量同比减少

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9月6日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.63%, 较上周增加1.22%; 高炉炼铁产能利用率83.6%, 较上周增加0.64%。

➤ 2024年7月份, 全国生产粗钢8293.85万吨, 同比减少9%。2024年1-7月份, 全国累计生产粗钢61372.38万吨, 同比减少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。