

「2023.4.28」

锰硅市场周报

节前现货成交一般 消息扰动盘面上行

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 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场弱势运行。内蒙厂家基本处于满产状态，部分厂家避开电价高峰生产，供给增量消化不足，节前现货成交无明显改善，成交价格偏弱，厂家勉强维持盈利。钢厂亏损扩大，市场观望。
- ◆ 行情展望：原料方面，锰硅市场情绪消极，矿工悲观，矿价明显下跌，焦炭也承压下调，锰硅成本线下移，现货支撑减弱。供应方面，内蒙开工保持高位，南方厂家电费成本较高，部分厂家甚至有亏损现象，整体开工有所下降，部分厂家停减产，有厂家表示5月份会继续减产。库存方面，虽然近期开工有明显下滑，但前期累库严重，下游拿货意愿不高，现货成交冷清，去库效果不明显，库存水平依然在高位。需求方面，钢厂开工下滑，减产检修范围扩大，铁水产量回落，刚需下行。消息面来看，市场传闻国储首次对锰硅合金进行批量采购，且后期仍有1-2轮收储预期，盘面情绪大受提振，周四周五连续俩拉涨。
- ◆ 策略建议：技术上，SM2306合约震荡上行，后半周受消息面扰动，盘面大幅拉涨。操作上，技术面与基本面逻辑矛盾，预期兑现有待验证，建议节前暂时观望。

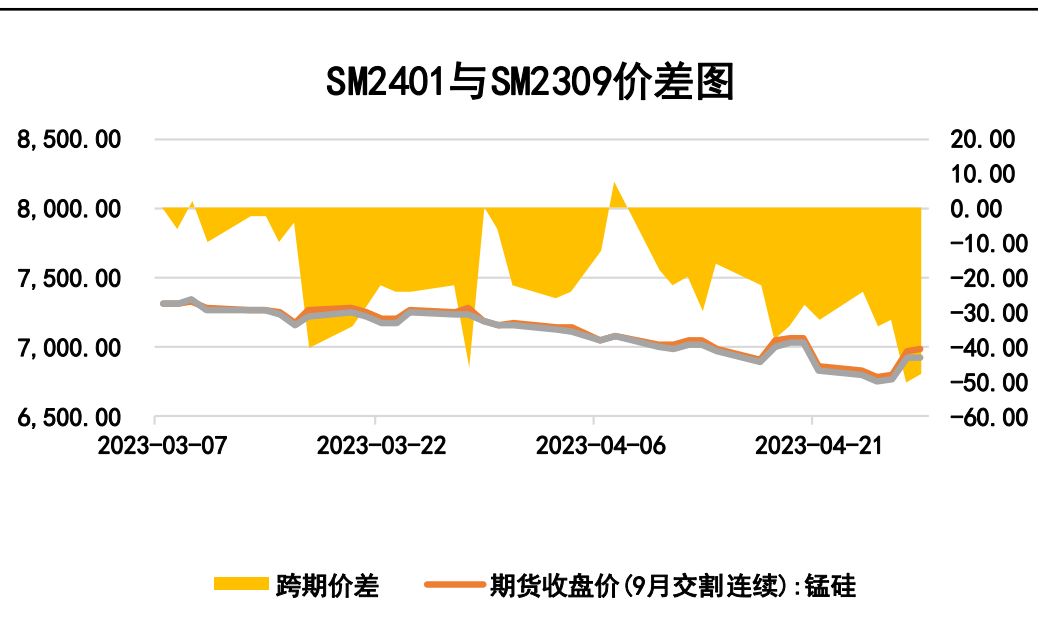
本周锰硅期价上涨、跨期价差下跌

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

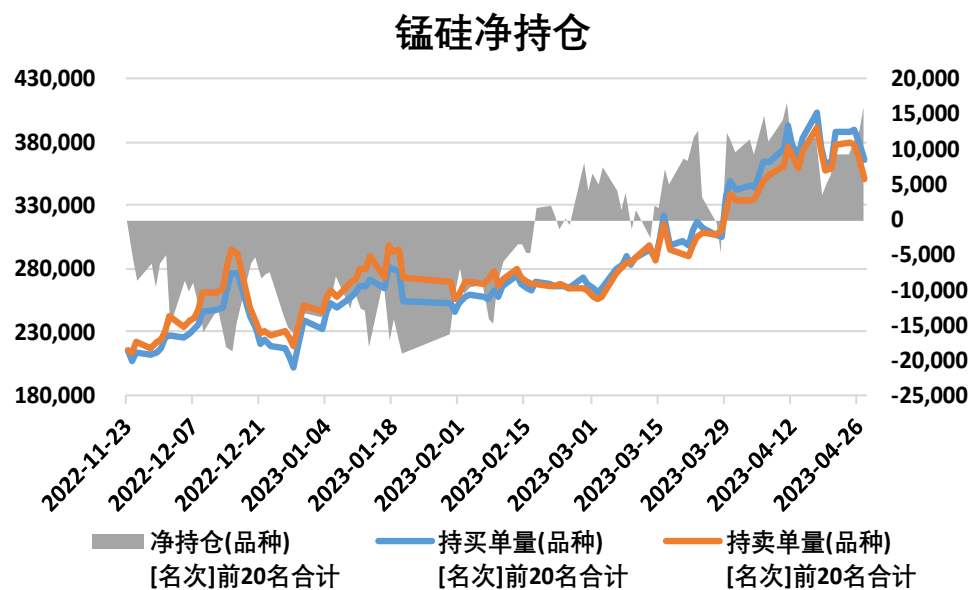


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，锰硅期货主力合约收盘价7170元/吨，较前一周涨250元/吨。
- 截至4月28日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周跌16元/吨。

本周锰硅净多减少、仓单下跌

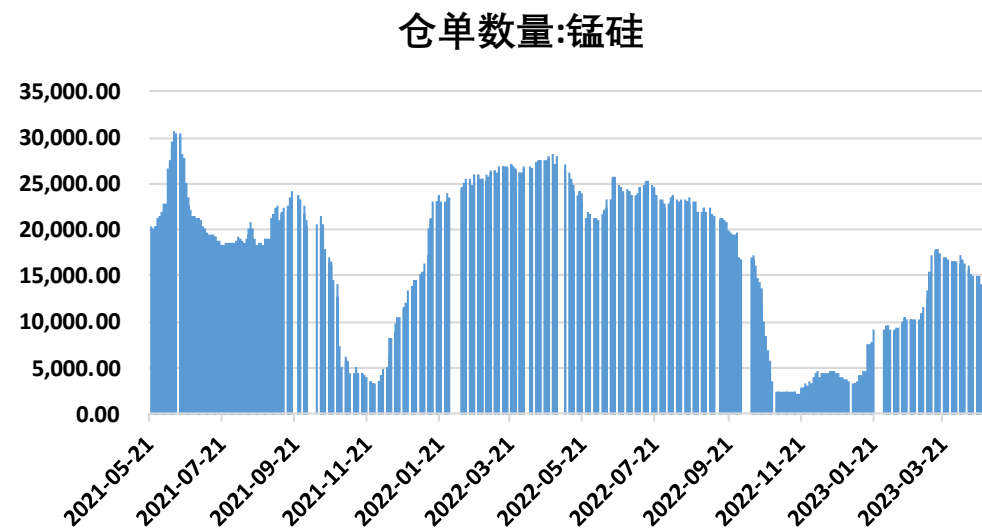
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多减少。
- 本周锰硅的仓单12503手，较前一周跌1532手。

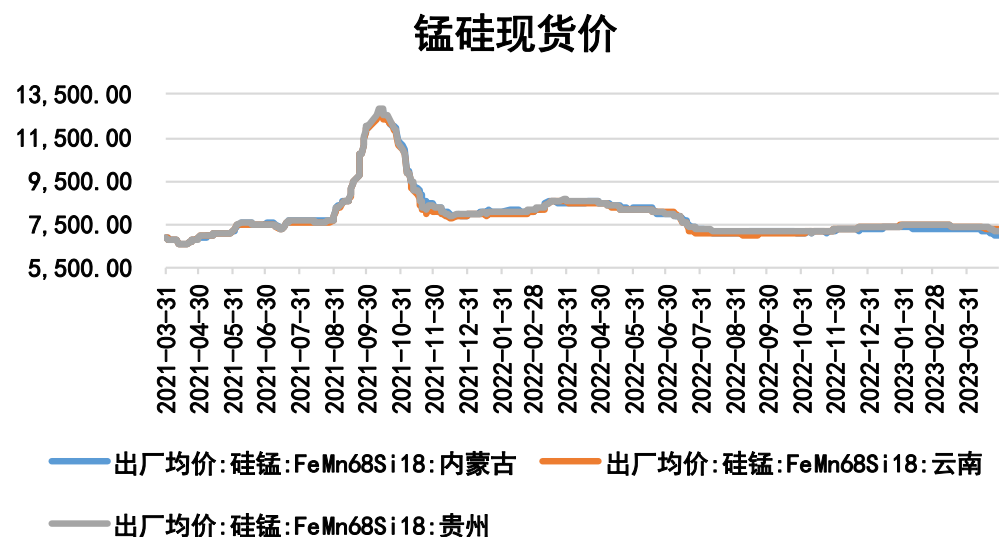
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

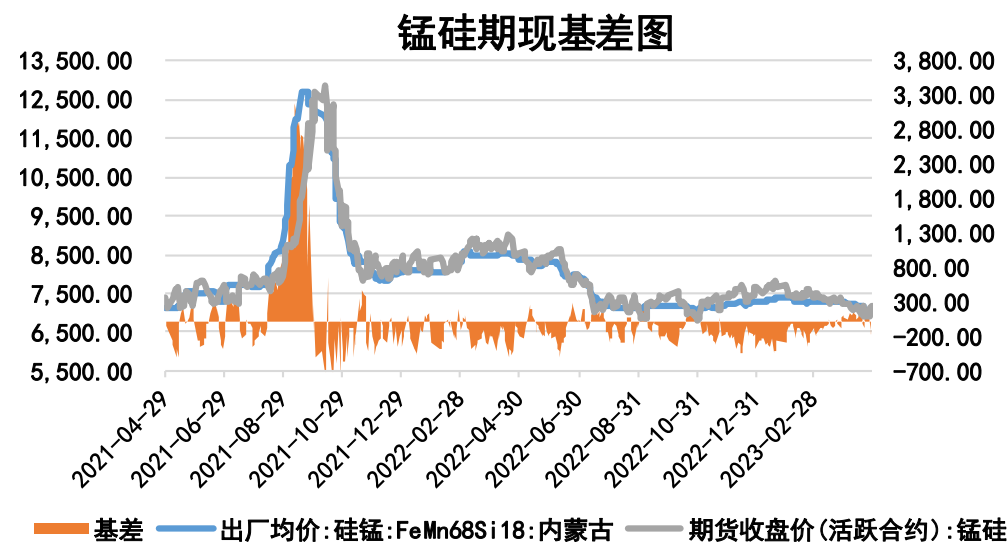
本周锰硅现货价格下跌、基差下跌

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

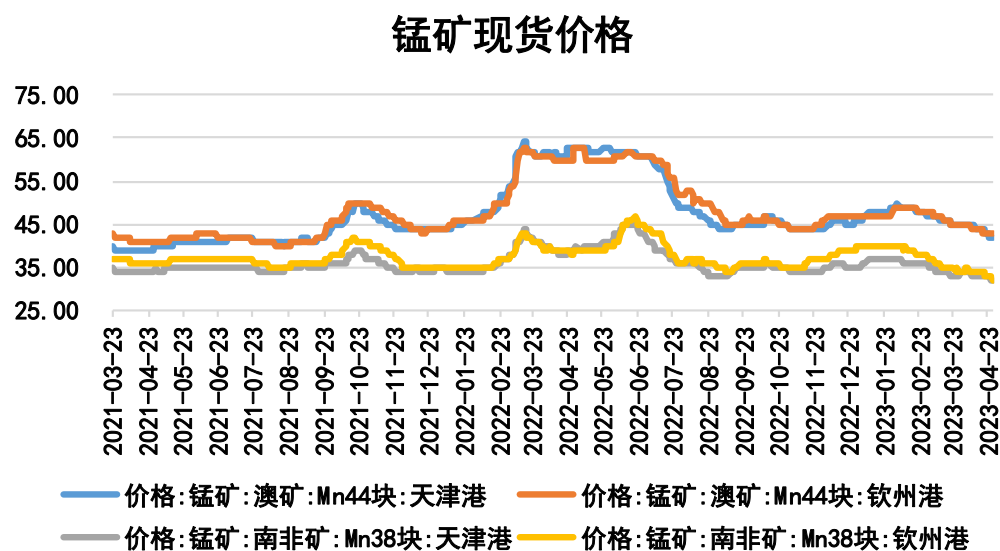


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7000元/吨，较上周跌50元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7250元/吨，较上周跌50元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至4月28日，锰硅基差为-170元/吨，较前一周跌300元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，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4月27日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报42元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港澳矿(Mn44块)报43元/吨度，与上周持平；天津港南非矿(Mn38块)报32元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港南非矿(Mn38块)报32元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至4月27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2020元/吨，较上周跌100元/吨。

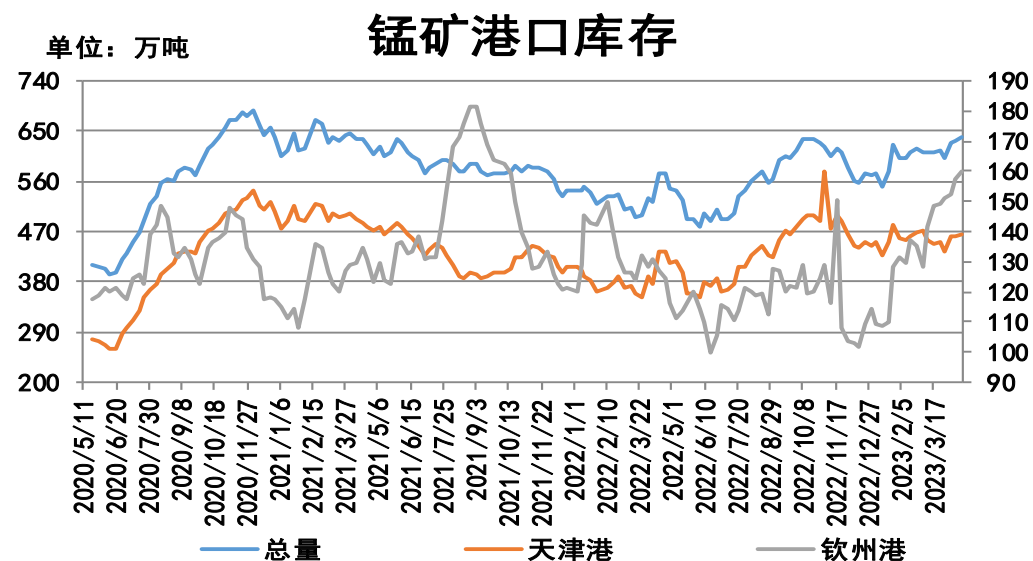
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

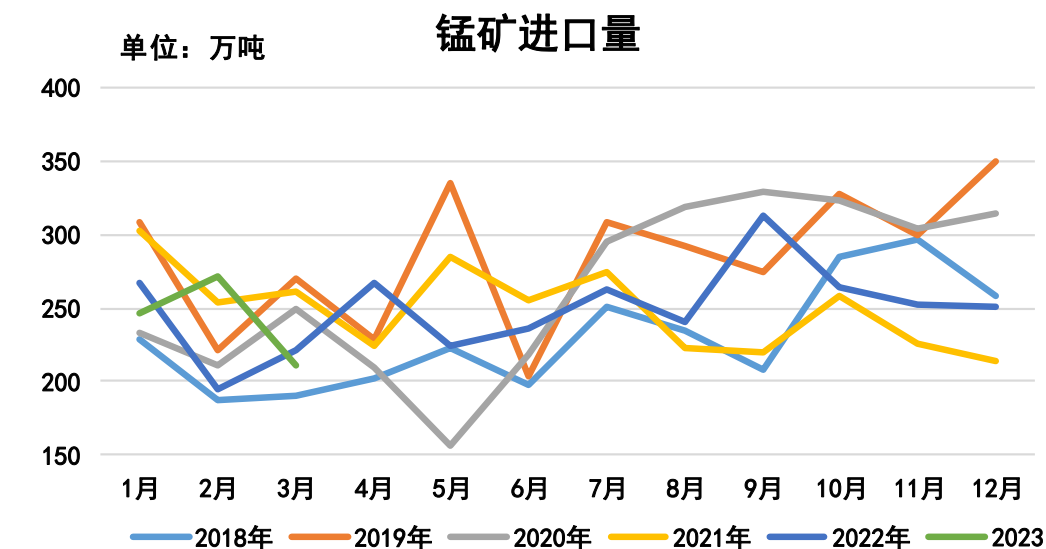
供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比减少

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

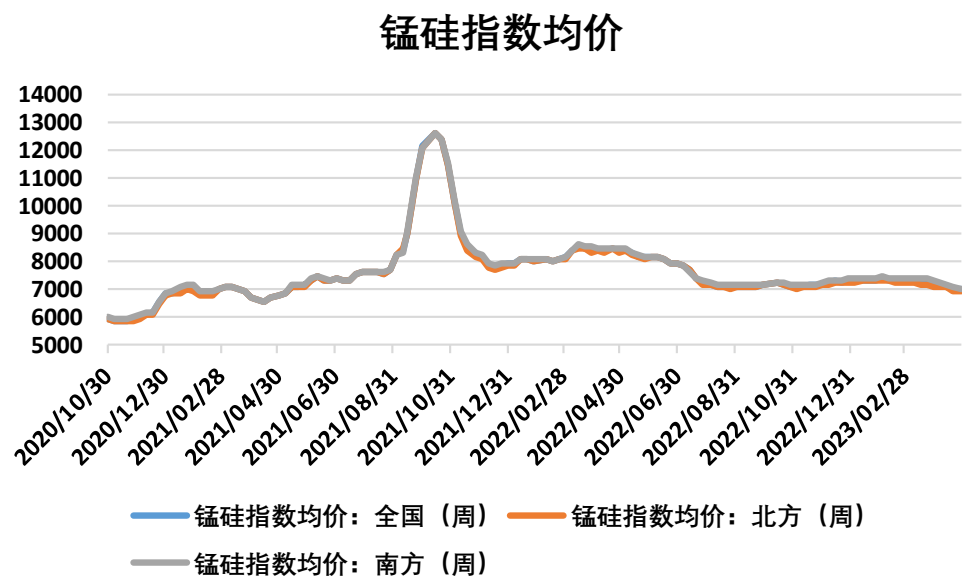


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，锰矿港口库存640.7万吨，较上周增6.9万吨。其中，天津港465.7万吨，较上周增4万吨；钦州港160万吨，较上周增2.9万吨。
- 2023年3月份，中国锰矿进口量210.81万吨，较上月减少59.94万吨，同比下降4.38%，环比减少22.14%。2022年1-3月份，累计进口锰矿727.58万吨，同比增加47.39万吨，增幅6.97%。

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

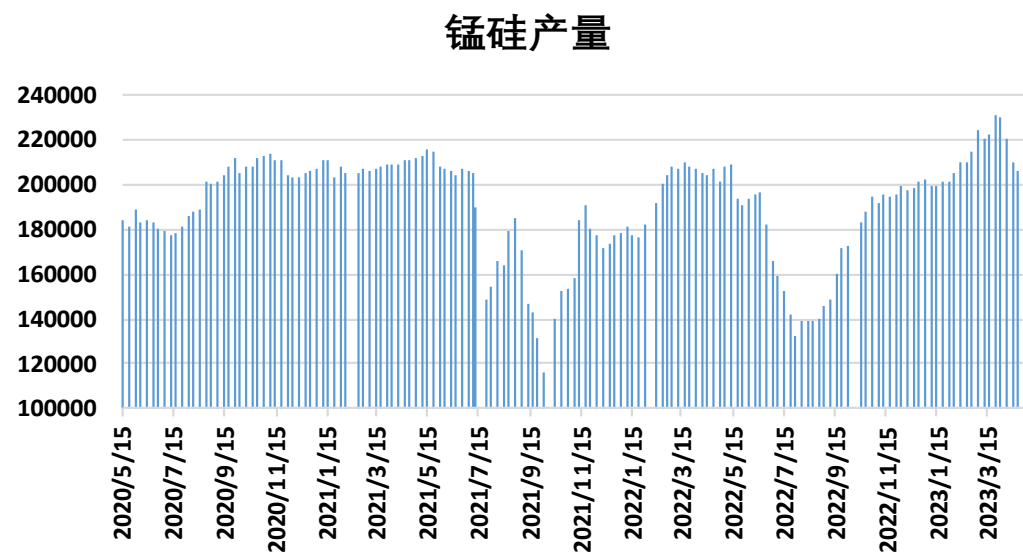


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6980元/吨，较上周减24元/吨；北方6935元/吨，较上周减26元/吨；南方7054元/吨，较上周减22元/吨。
- 截至4月28日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）51.46%，较上周减4.32%。

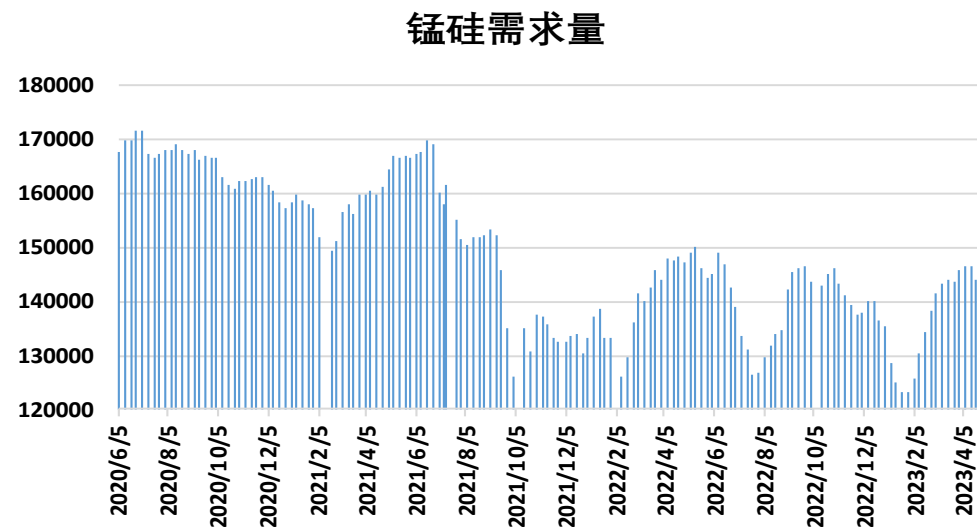
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

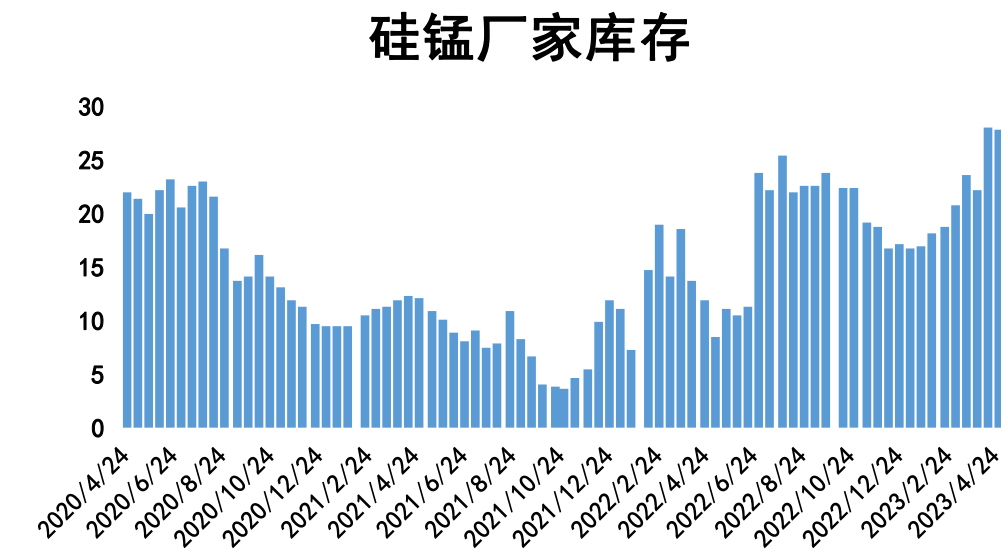


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，全国锰硅产量（周供应）：194880吨，较上周减少11620吨。
- 截至4月28日，全国锰硅需求量（周需求）：141583吨，较上周减少2327吨。

本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

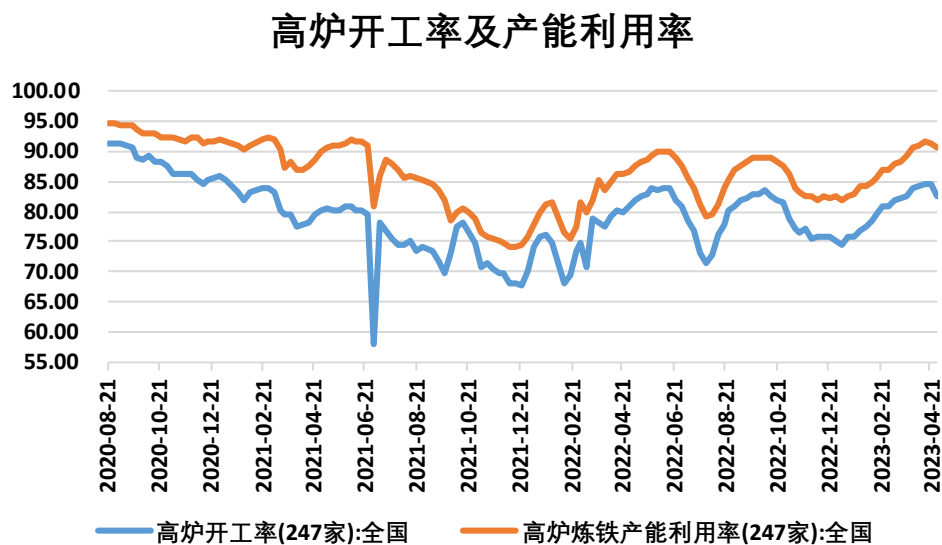


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28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27.5万吨, 环比减少0.27万吨。

需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率减少，粗钢产量增加

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

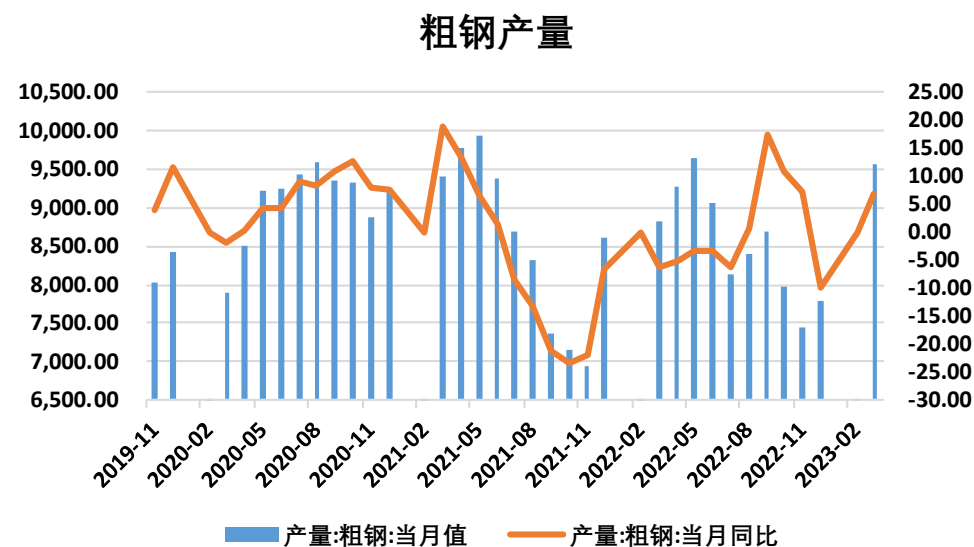


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至4月28日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.56%, 较上周减少2.03%; 高炉炼铁产能利用率90.63%, 较上周减少0.87%。

➤ 2023年3月份, 全国生产粗钢9572.56万吨, 同比上涨6.9%。2023年1-3月份, 全国累计生产粗钢26155.58万吨, 同比上涨6.1%

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。