

「2023.1.20」

锰硅市场周报

宏观提振下游成交 节前资金避险减仓

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

- ◆ 本周锰硅市场暂稳运行。成本方面，港口锰矿库存下降，锰矿报价续涨，锰矿成本上升，价格支撑较强，厂家利润在盈亏边缘，主产区利润尚可，加上宏观释放积极信号，盘面高涨，本周开工仍有小幅上升，锰硅供给续增。另一方面，节前最后一周，市场交易活跃度继续回落，贸易商观望情绪发酵，钢厂陆续放假，需求收缩。节后，市场有钢厂补库及2月钢招释放需求的预期，但目前需求减少的情况下供给仍在增加，锰硅社会库存续增，预计短期内行情震荡运行，需关注下游利润情况和成材走势。
- ◆ 技术上，SM2305合约冲高回落，日BOLL指标显示开口走平，K线在中上轨间运行，预计行情维持区间震荡。操作上，节后需求有待观察，暂以震荡思路对待，参考7580-7880。

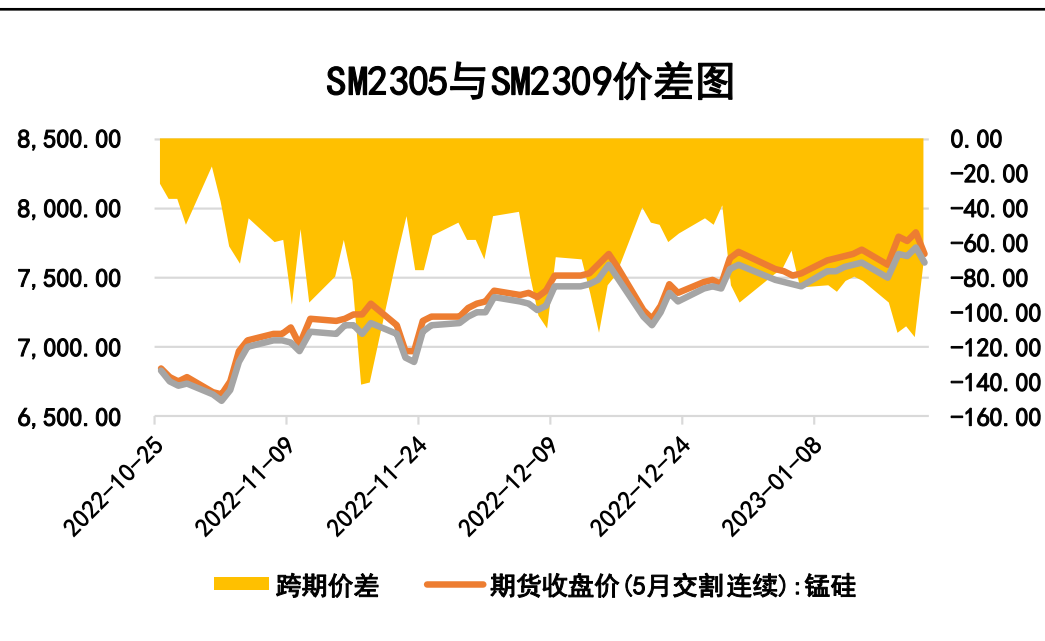
本周锰硅期价上涨、跨期价差上涨

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

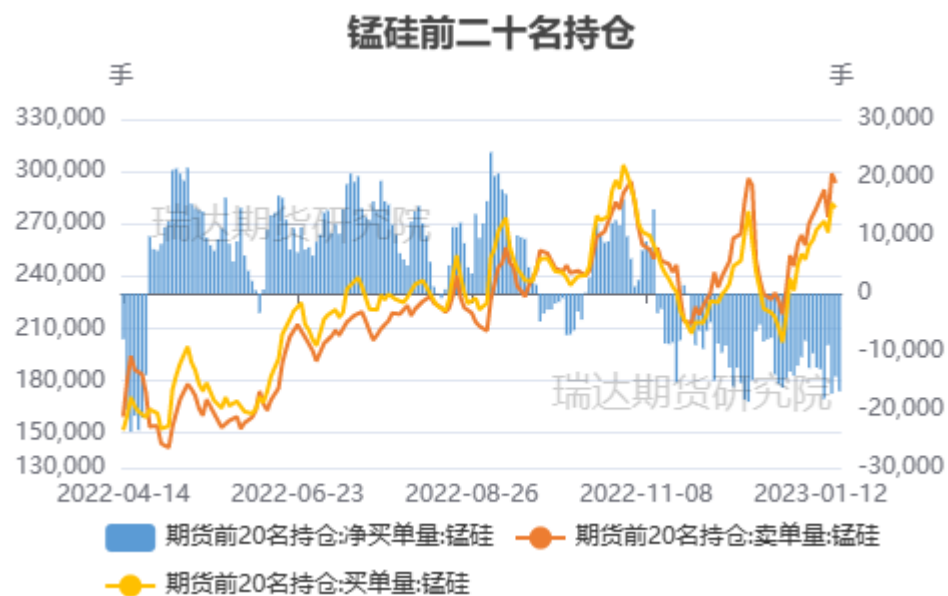


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，锰硅期货主力合约收盘价7674元/吨，较前一周跌20元/吨。
- 截至1月20日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-72元/吨，较前一周涨10元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单上涨

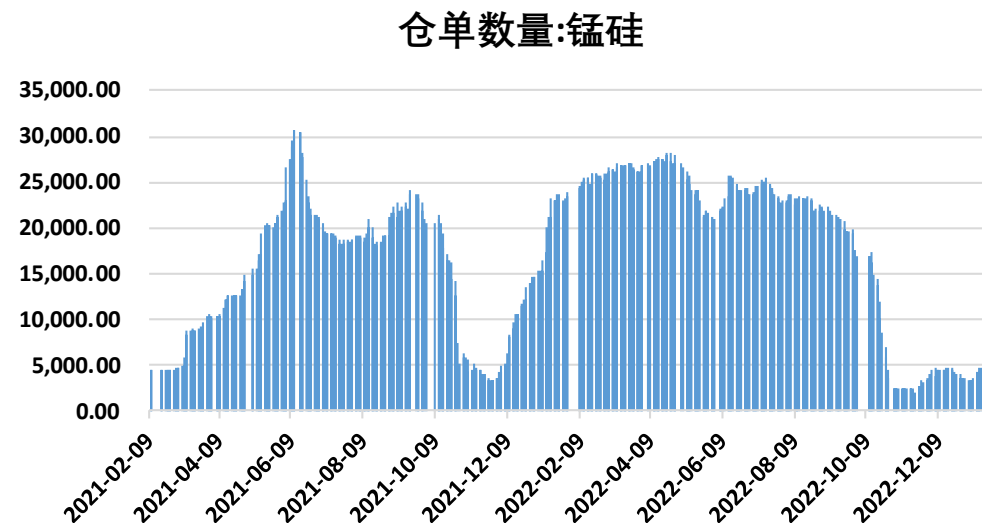
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空减少。
- 本周锰硅的仓单9129手，较前一周涨4381手。

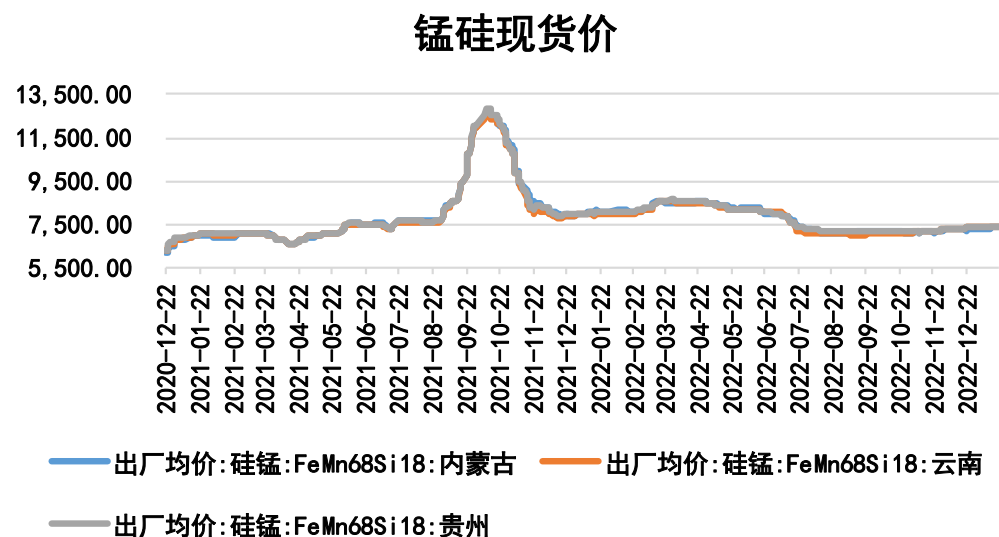
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

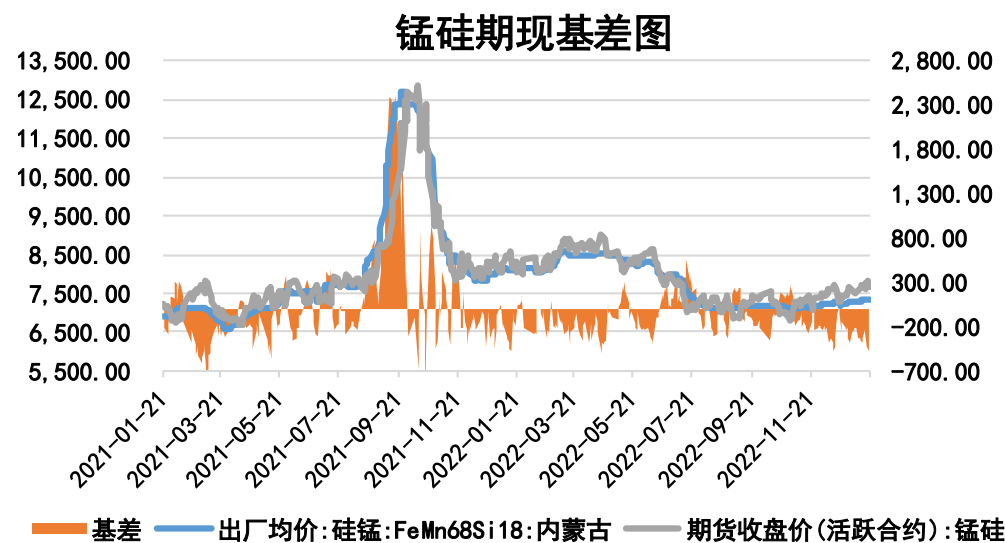
本周锰硅现货价格整体持平、基差上涨

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

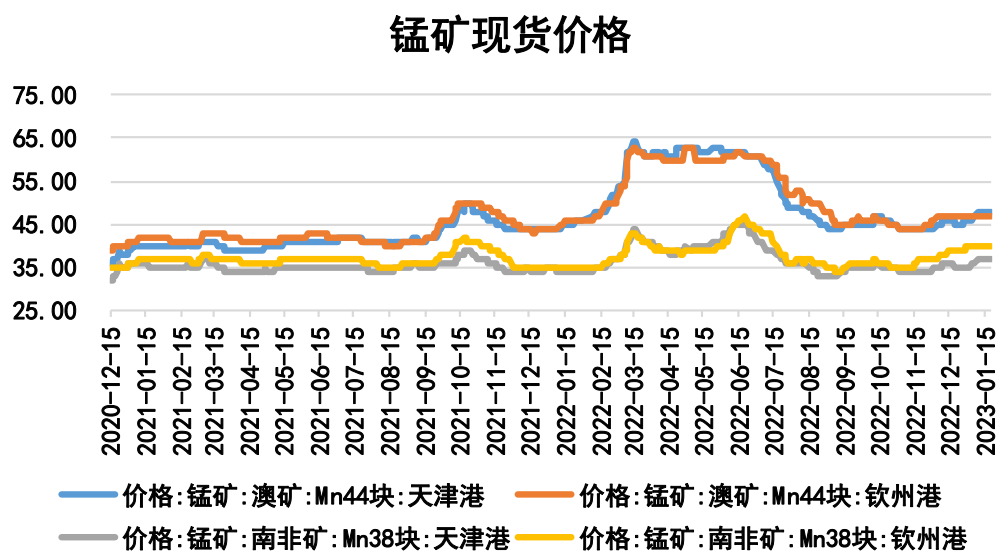


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7350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20日，锰硅基差为-324元/吨，较前一周涨20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1月20日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报48元/吨度，与上周持平；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37元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿(Mn38块)报40，与上周持平。
- 截至1月20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2320元/吨，与上周持平。

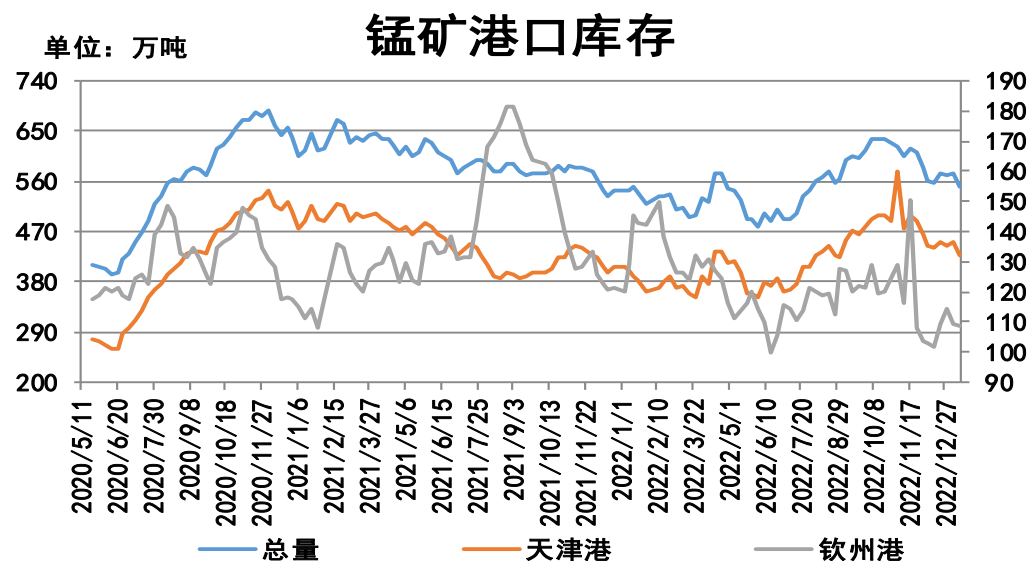
图8、焦炭现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

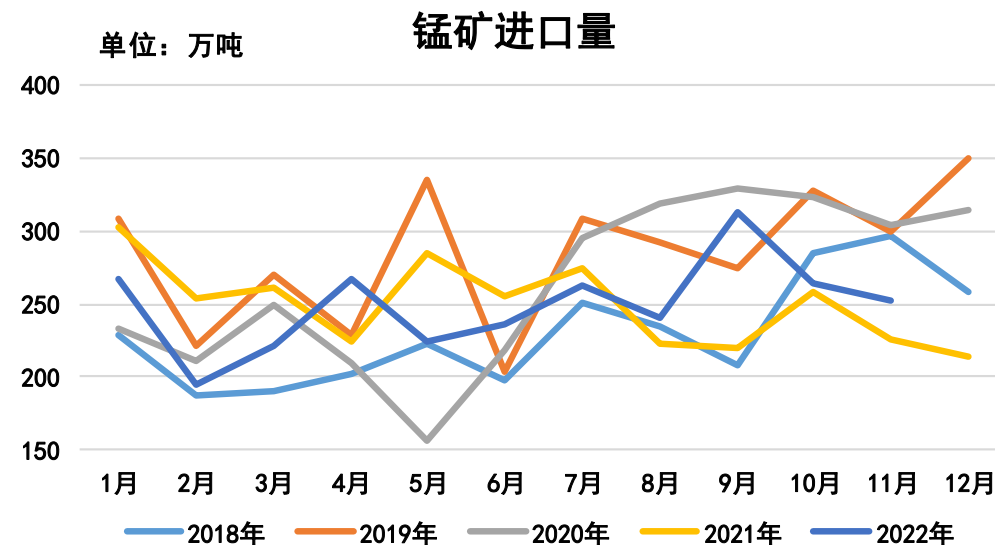
供应端——锰矿港口库存减少、进口量减少

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

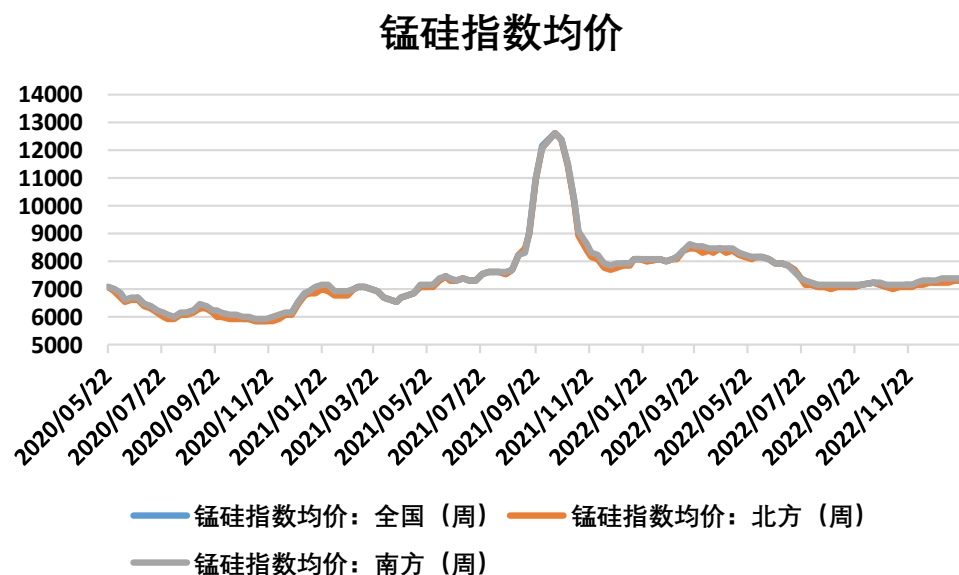


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月13日，锰矿港口库存551.6万吨，较上周减24.2万吨。其中，天津港428.1万吨，较上周减23.7万吨；钦州港108.5万吨，较上周减0.5万吨。
- 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%。

本周锰硅指数均值增加、开工率上涨

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

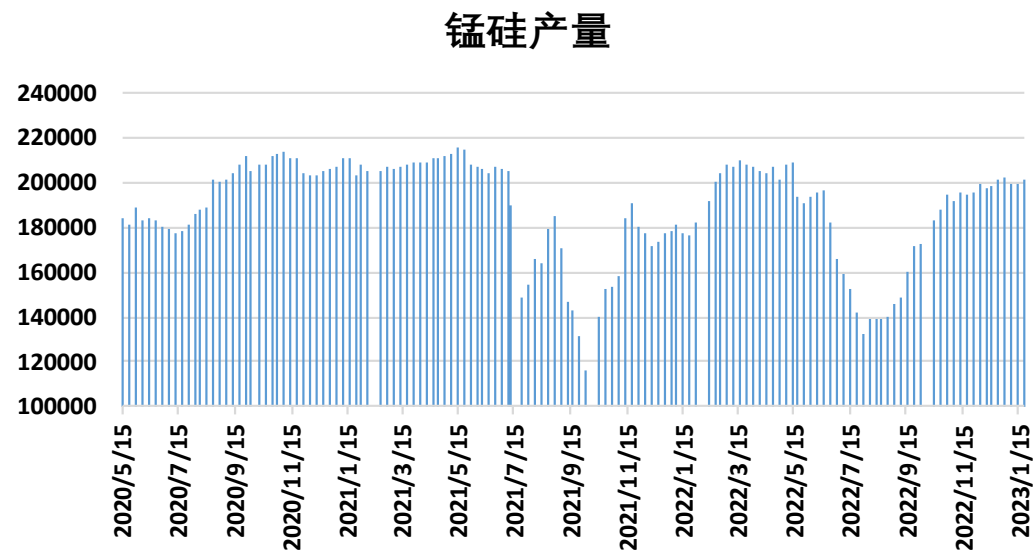


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7362元/吨，较上周增13元/吨；北方7329元/吨，较上周增13元/吨；南方7418元/吨，较上周增13元/吨。
- 截至1月20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60.38%，较上周增0.73%。

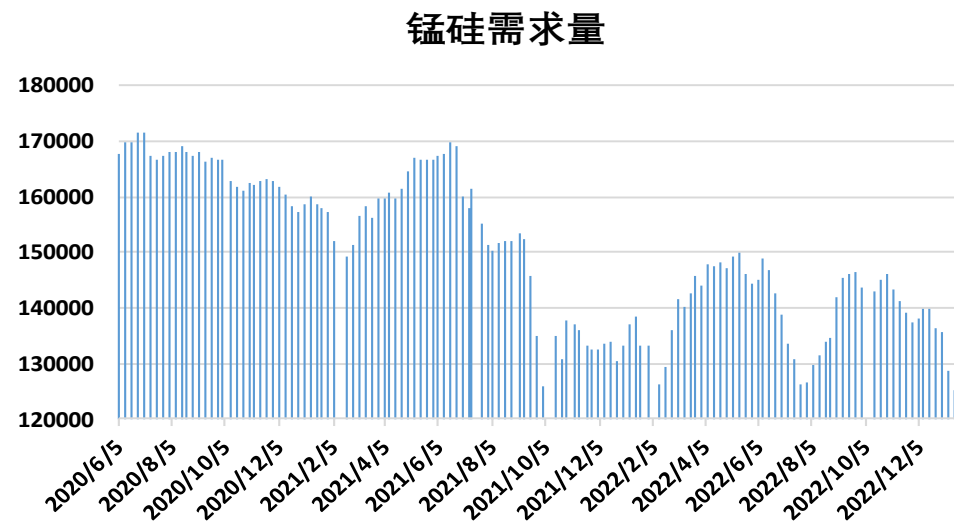
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

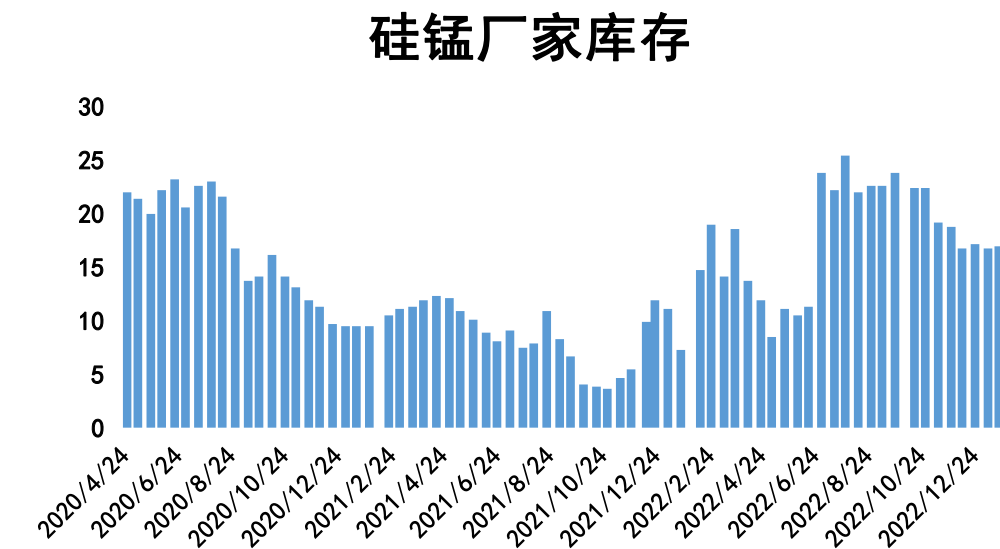


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，全国锰硅产量（周供应）：201733吨，较上周增加2100吨。
- 截至1月20日，全国锰硅需求量（周需求）：123041吨，较上周减少2011吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

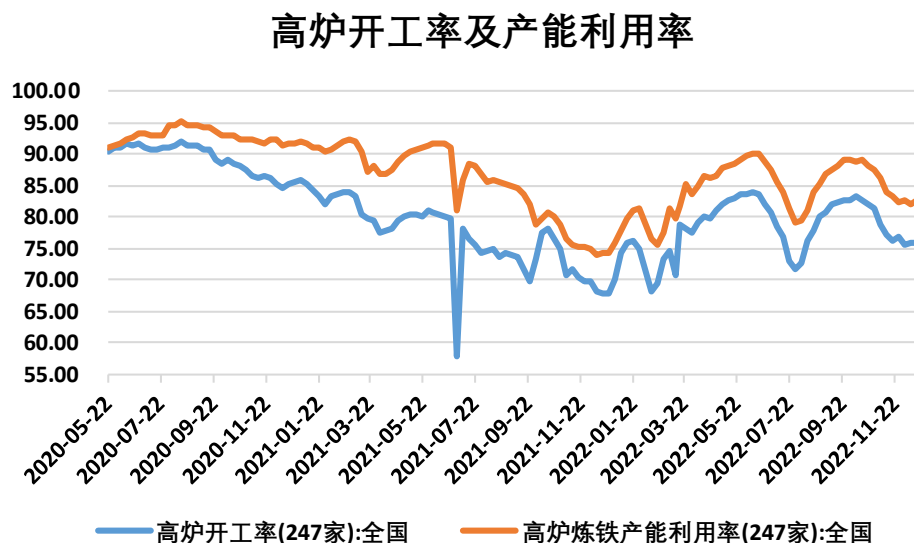


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1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16.72万吨, 环比增加0.38万吨。

需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨，粗钢产量同减环增

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

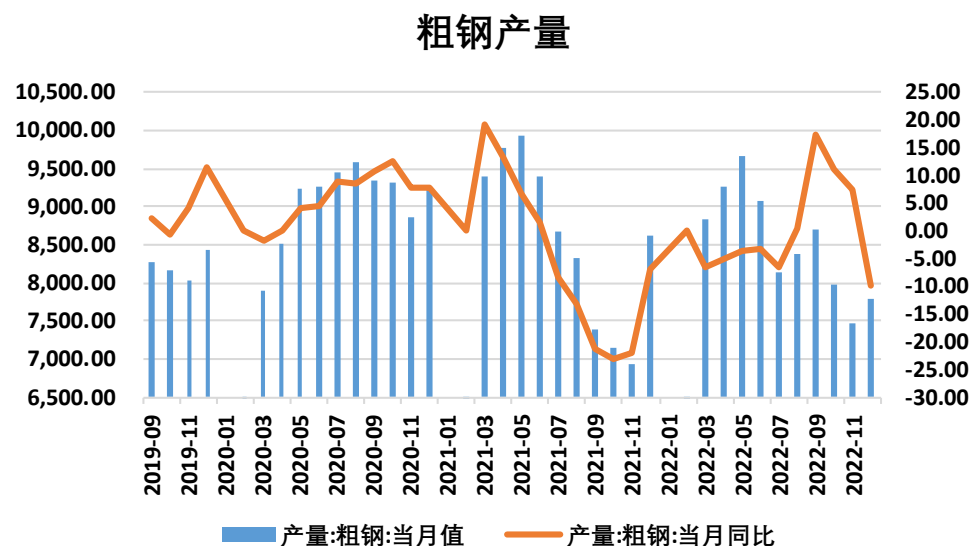


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至1月20日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%, 较上周增加0.29%; 高炉炼铁产能利用率83.1%, 较上周增加0.54%。

➤ 2022年12月份, 全国生产粗钢7789万吨, 同比下降9.8%, 环比增长4.2%。2022年1-12月份, 全国累计生产粗钢101300万吨, 同比

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。