

「2022.8.5」

锰硅市场周报

厂家亏损限产持续 下游需求有所提振

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。锰矿跌势放缓。9月锰矿外盘下调。锰硅厂家成本高位运行，库存压力未缓解，行业仍处亏损，低价出货意愿较低。8月钢招开启，钢厂进厂缓慢，北方钢招询价低于南方，招标数量有所减少，厂家积极性下降，市场观望情绪较强，等待主流钢招定价指引。近期成材价格小幅回升，去库明显，钢材产量环比增加，终端需求回暖，但钢厂利润微薄，提振有限，建议谨慎对待反弹。
- ◆ 技术上，SM2209合约震荡下行，日BOLL指标显示开口收窄三轨向下，预计短期维持偏弱震荡行情。操作建议，可在6950-7350区间低吸高抛，止损各60点。

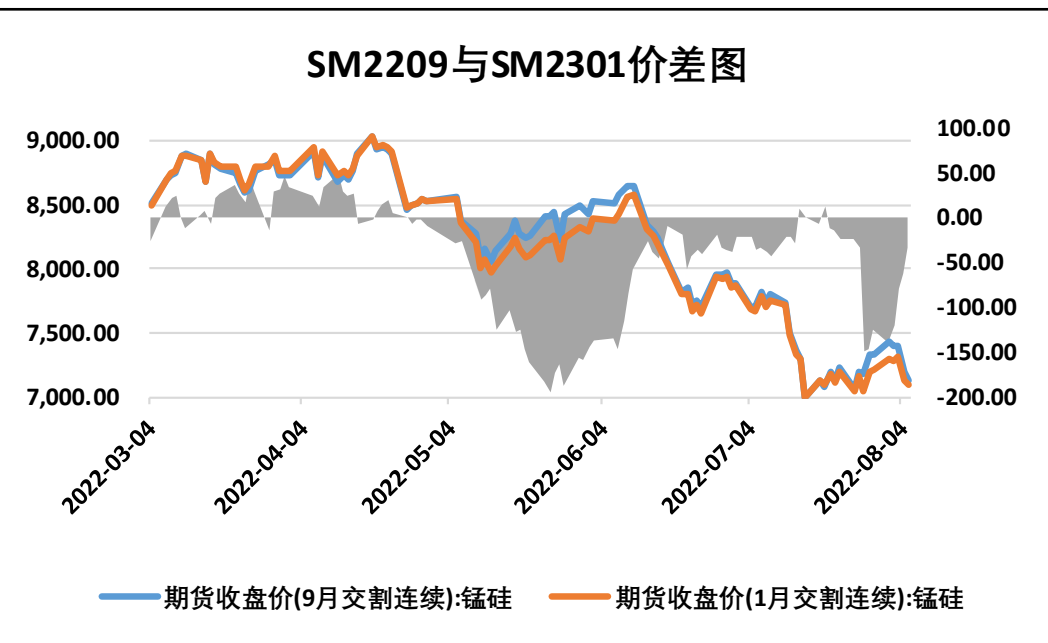
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

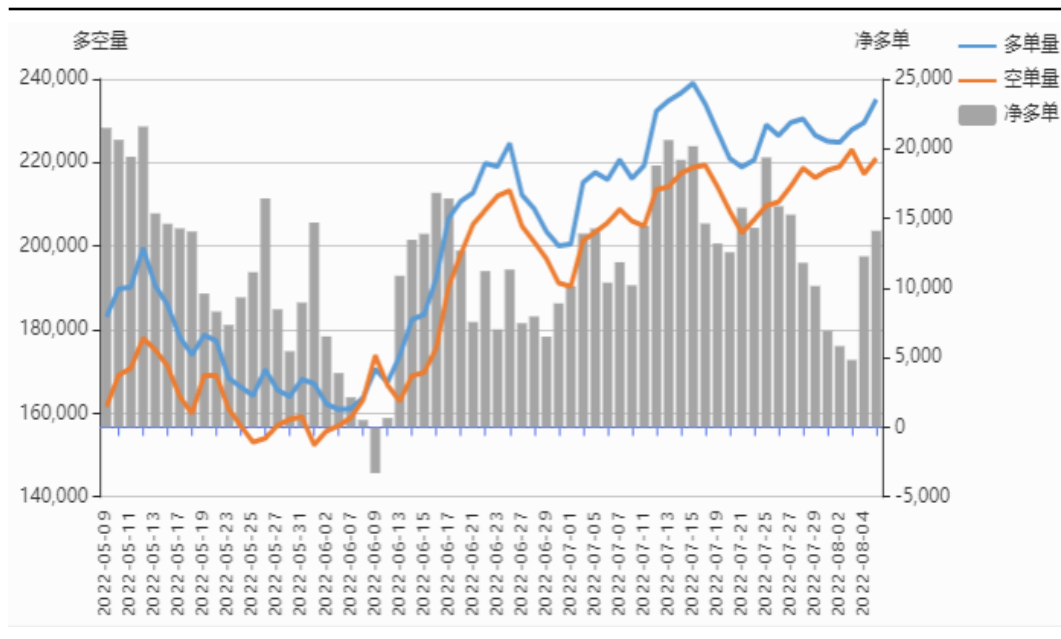


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月5日，锰硅期货主力合约收盘价7122元/吨，较前一周跌208元/吨。
- 截至8月5日，期货SM2209与SM2301（远月-近月）价差为-34元/吨，较前一周涨90元/吨。

本周锰硅净多持仓增加、仓单增加

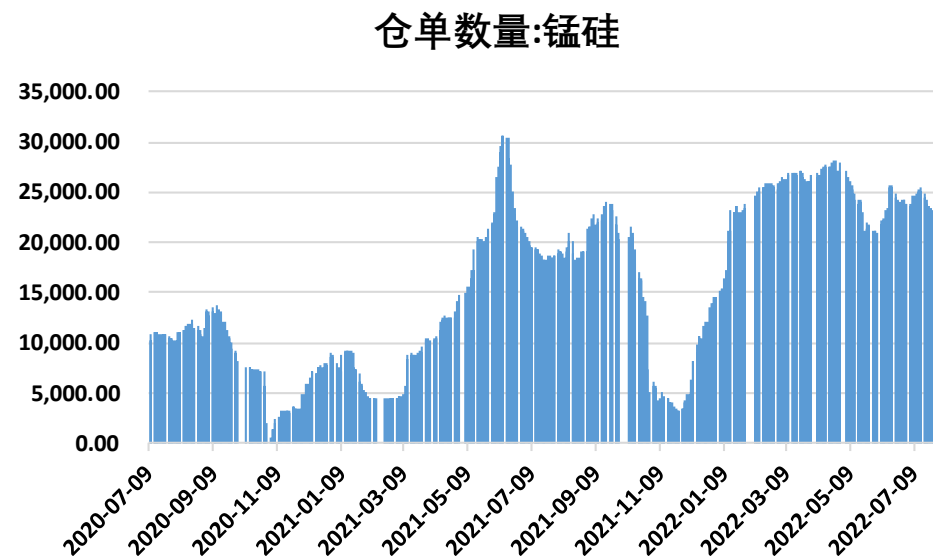
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多增加。
- 本周锰硅的仓单23704手，较前一周涨768手。

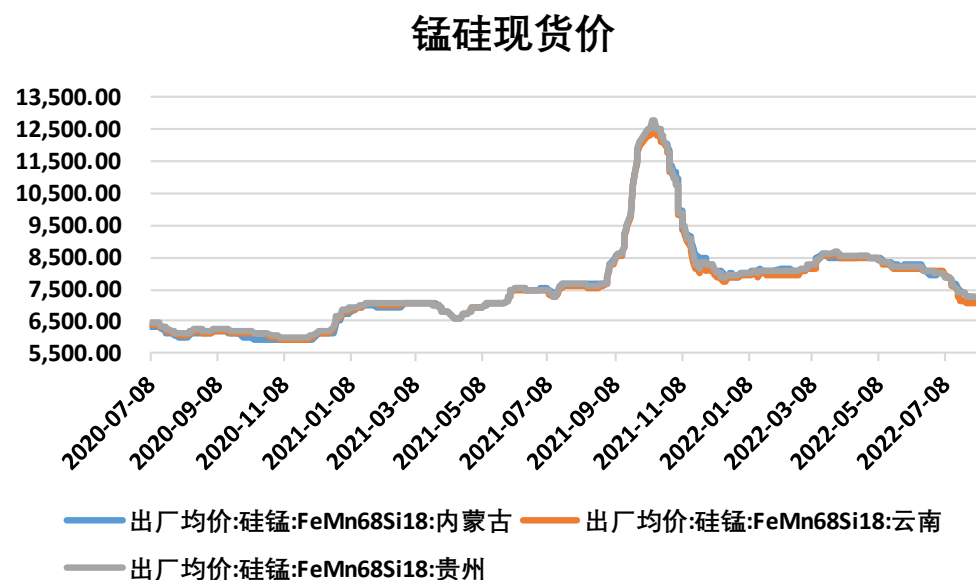
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

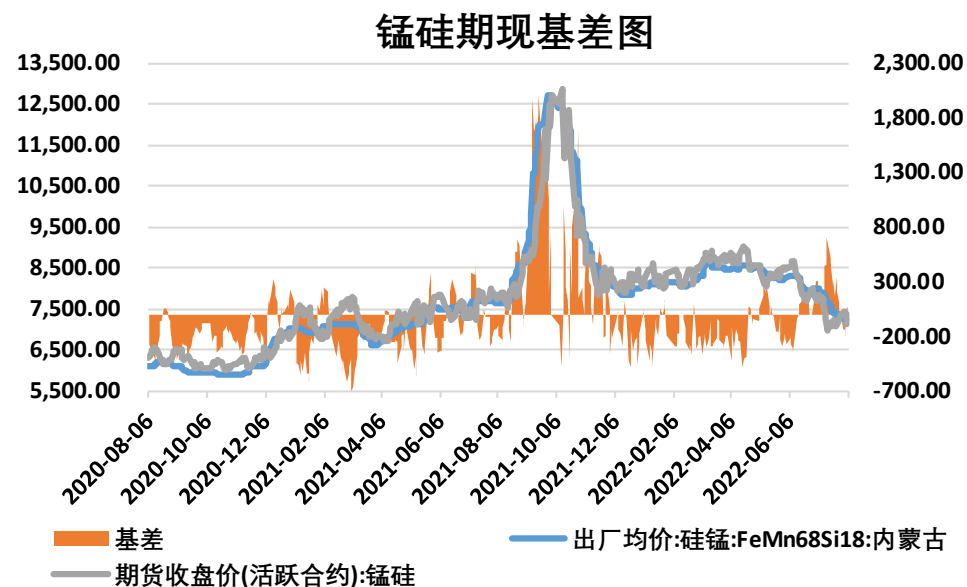
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

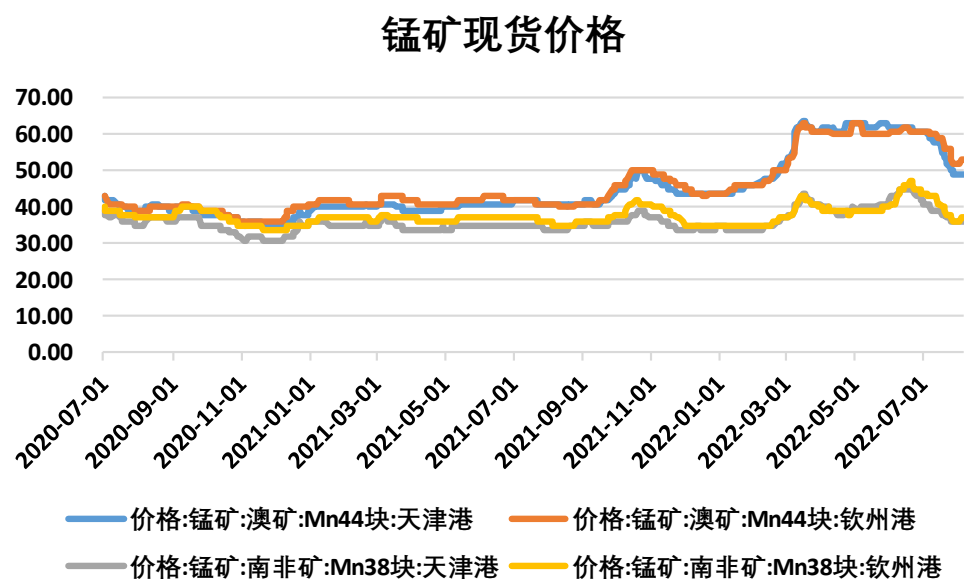


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月5日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，较上周跌100元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7050元/吨，较上周跌50元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平。
- 截至8月5日，锰硅基差为78元/吨，较前一周涨108元/吨。

供应端——锰矿现价整体持平，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8月5日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报49元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿(Mn44块)报53元/吨度，较上周涨1元/吨；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37，较上周涨1元/吨。
- 截至8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2020元/吨，与上周持平。

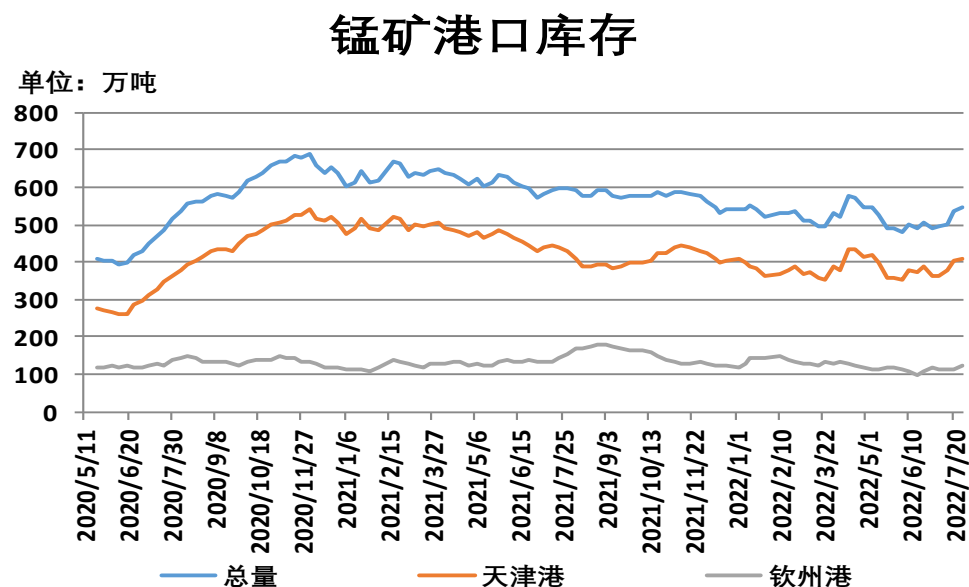
图8、焦炭现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

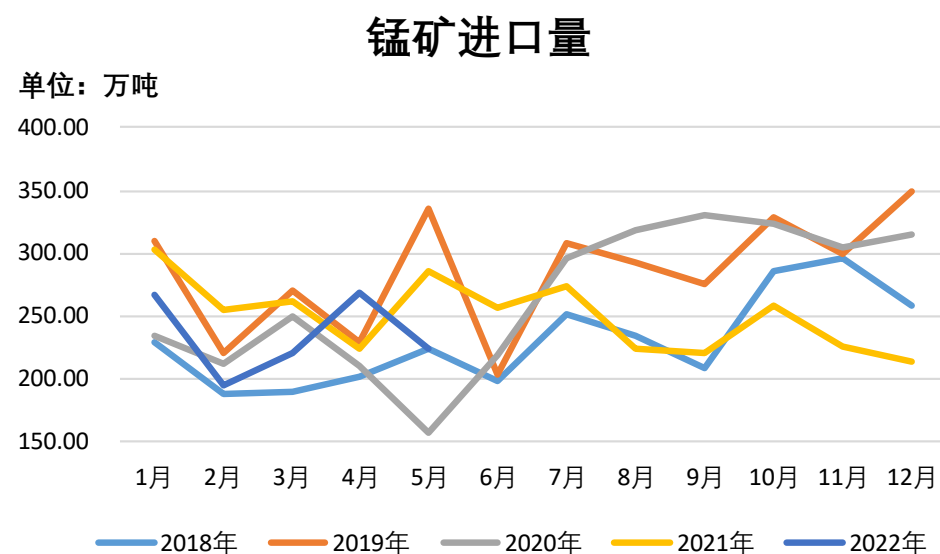
供应端——锰矿港口库存增加、进口量增加

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

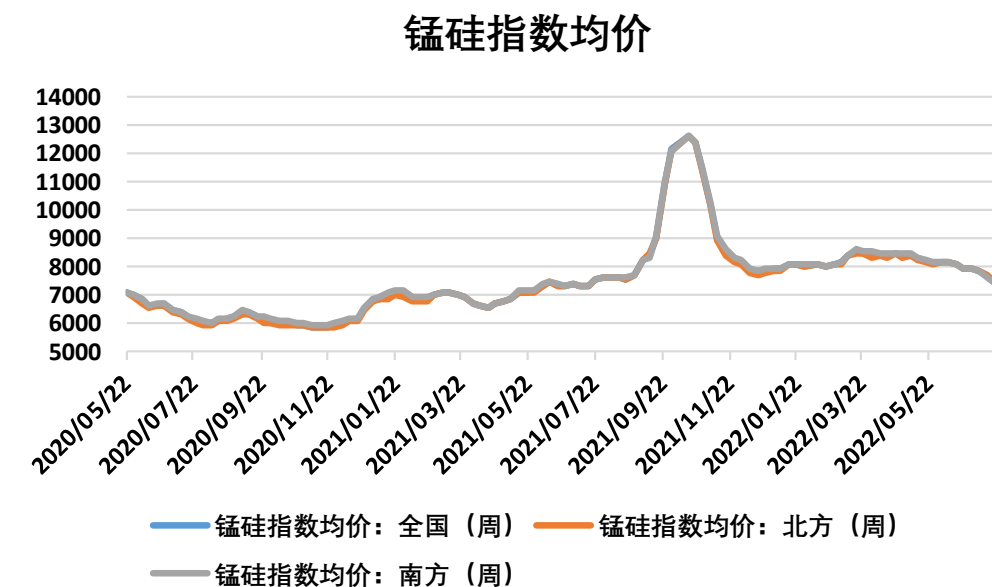


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，锰矿港口库存544.2万吨，较上周增10.1万吨。其中，天津港407.9万吨，较上周增2.3万吨；钦州港121.3万吨，较上周增7.8万吨。
- 2022年6月份，中国锰矿进口量236.49万吨，较上月增加12.14万吨，同比增长7.48%，环比增长5.41%。2022年1-6月份，累计进口锰矿1408.94万吨，减幅10.95%。

本周锰硅指数均值下跌、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

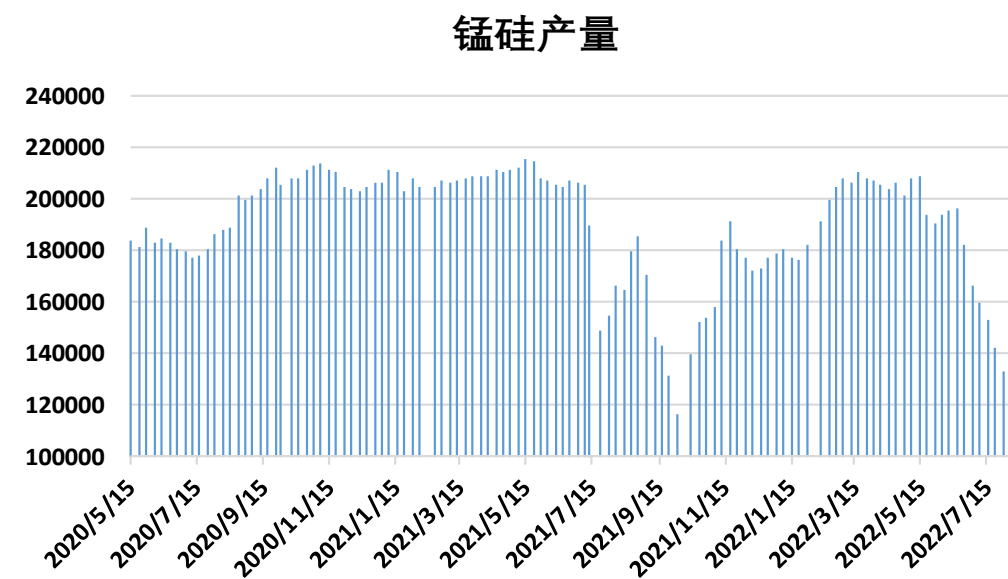


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月4日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7197元/吨，较上周减19元/吨；北方7166元/吨，与上周持平；南方7250元/吨，较上周减50元/吨。
- 截至8月4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32.58%，较上周增2.46%。

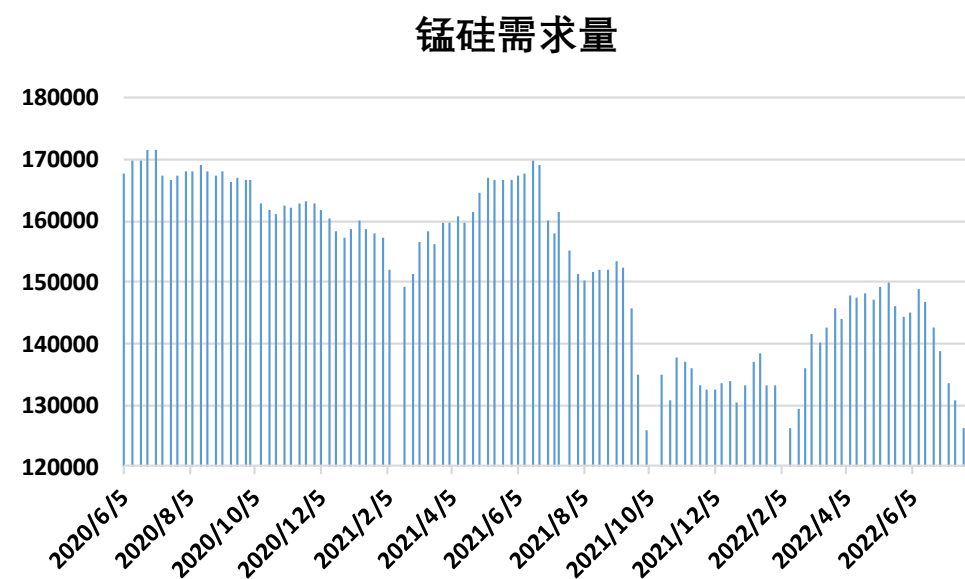
本周锰硅产量增加、需求量增加

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

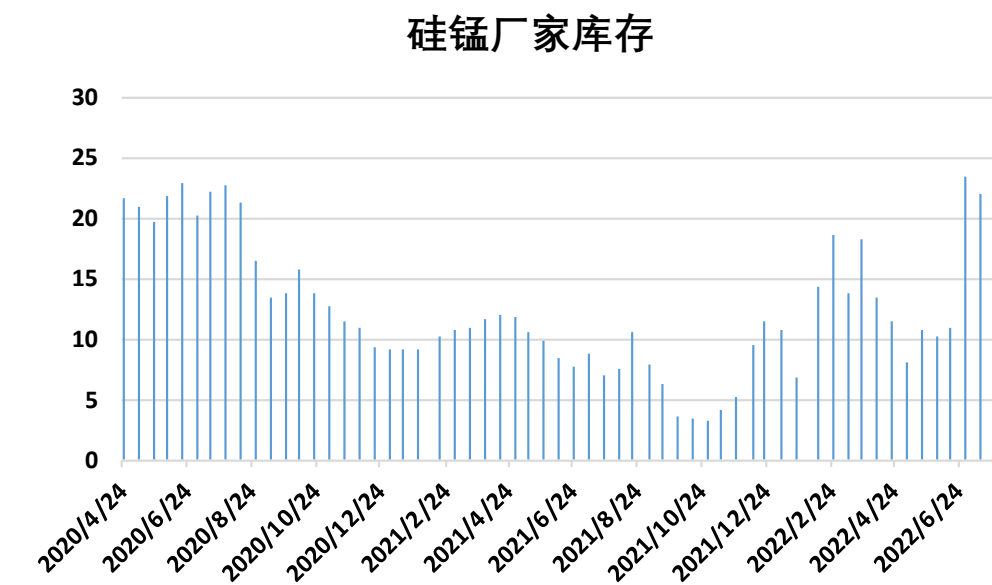


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月4日，全国锰硅产量（周供应）：138810吨，较上周增加5915吨。
- 截至8月4日，全国锰硅需求量（周需求）：129706吨，较上周增加3016吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

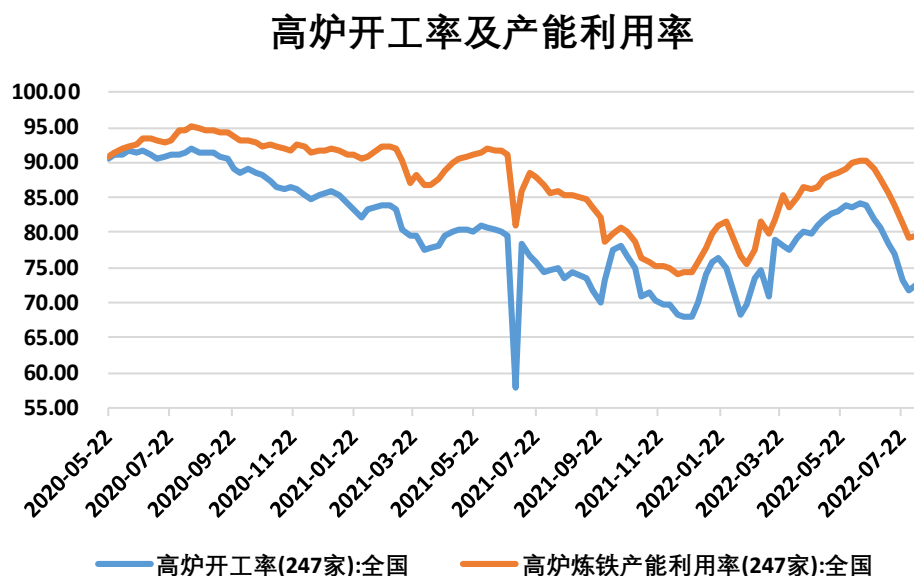


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7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25.14万吨, 环比增加3.18吨。

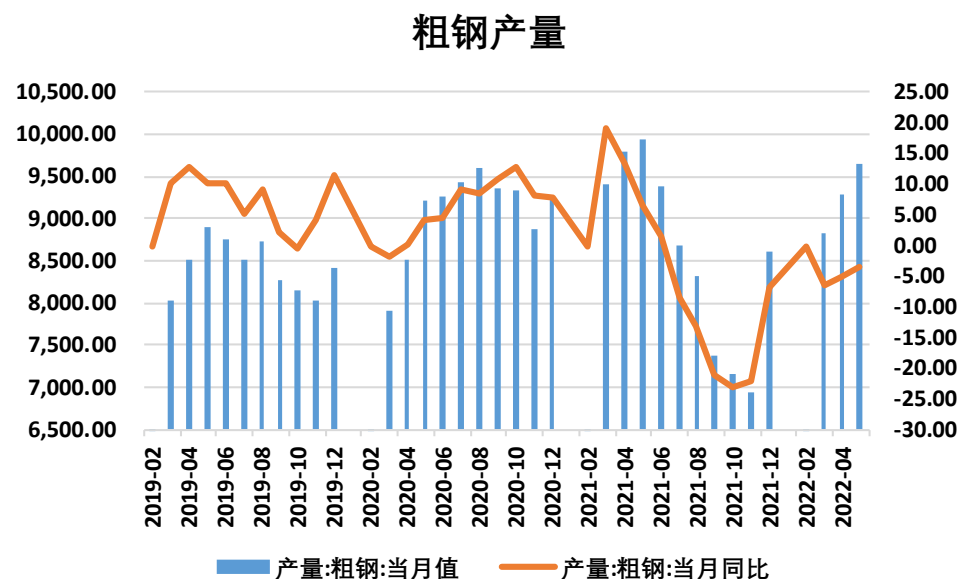
需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率上涨、粗钢产量同环比均减少

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8月5日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率72.7%，较上周增加1.09%；高炉炼铁产能利用率79.6，较上周增加0.3%。
- 2022年6月份，全国生产粗钢9072.97万吨，同比下降3.3%，环比减少6.34%。2022年1-6月份，全国累计生产粗钢52687.74万吨，同比下降6.5%。

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。