

# 「2023.6.2」

## 锰硅市场周报

钢招定价打击信心 期钢反弹原料跟涨

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

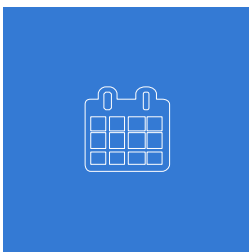


业务咨询  
添加客服

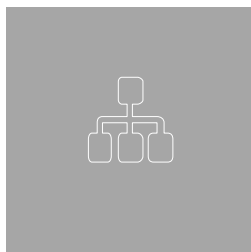


# 目录

---



## 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。原料方面，南方各地陆续进入汛期，水电发力提升，煤价下跌，云贵广西电费下调，南方厂家生产压力缓解，开工积极性明显提升，北方厂家维持高开工水平，锰硅面临去库压力，市场观望。需求方面，五大钢材品种产量小幅下降，表观需求回升，市场成交有所好转，下游成材价格低位反弹，财新PMI数据提振市场情绪，黑色板块震荡上行。
- ◆ 行情展望：原料方面，近期锰矿询单活跃度增加，北方市场保持挺价状态，内蒙拉矿运费上涨，成本有所上移。供应方面，部分地区有矿热炉复产，周中华南钢厂锰硅价格敲定，市场活跃度有所上升，南方部分厂家在亏损下开工意愿较低，部分厂家表示后续将继续停减产，硅锰整体开工或有下滑。需求方面，钢招定价环比下行，市场信心不足，情绪较为悲观，黑色淡季行情特点持续。宏观方面，近期政策预期较好，黑色板块上行，炉料跟涨，但反弹高度有待观察。
- ◆ 策略建议：SM2309合约探底回升，建议以宽幅震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

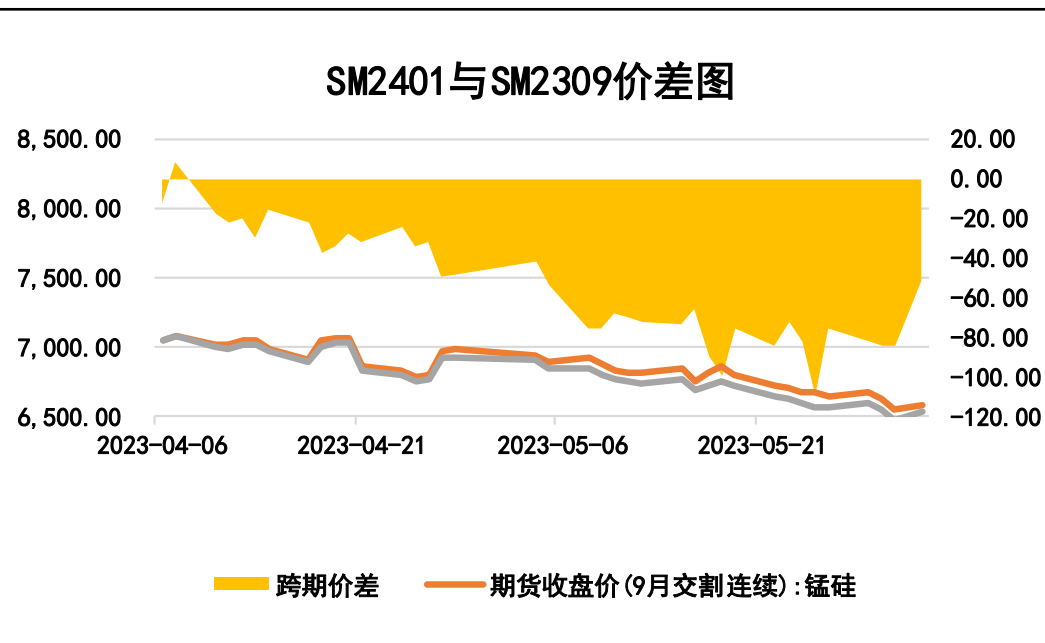
## 本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

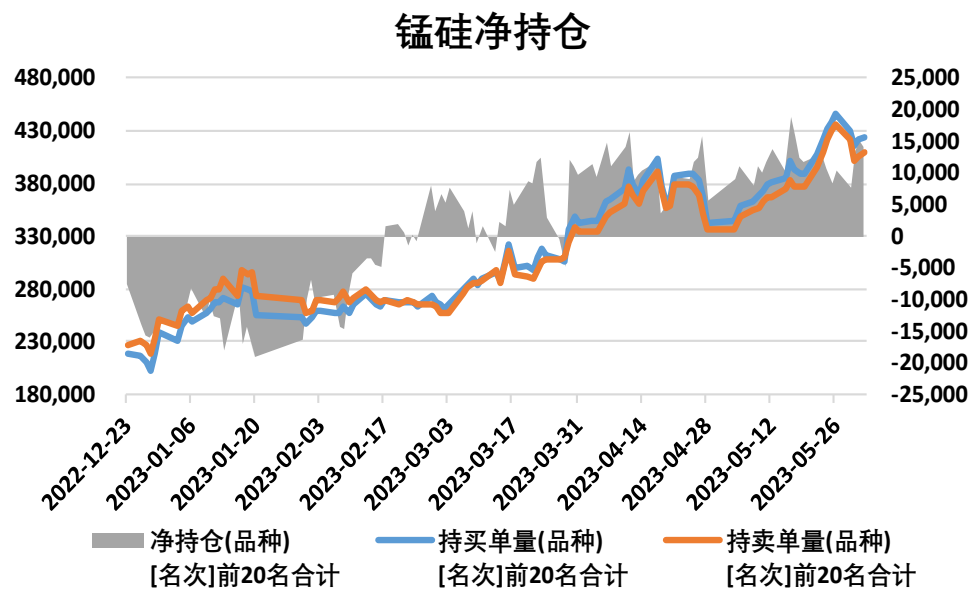


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，锰硅期货主力合约收盘价6626元/吨，较前一周跌14元/吨。
- 截至6月2日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-52元/吨，较前一周涨58元/吨。

## 本周锰硅净多减少、仓单增加

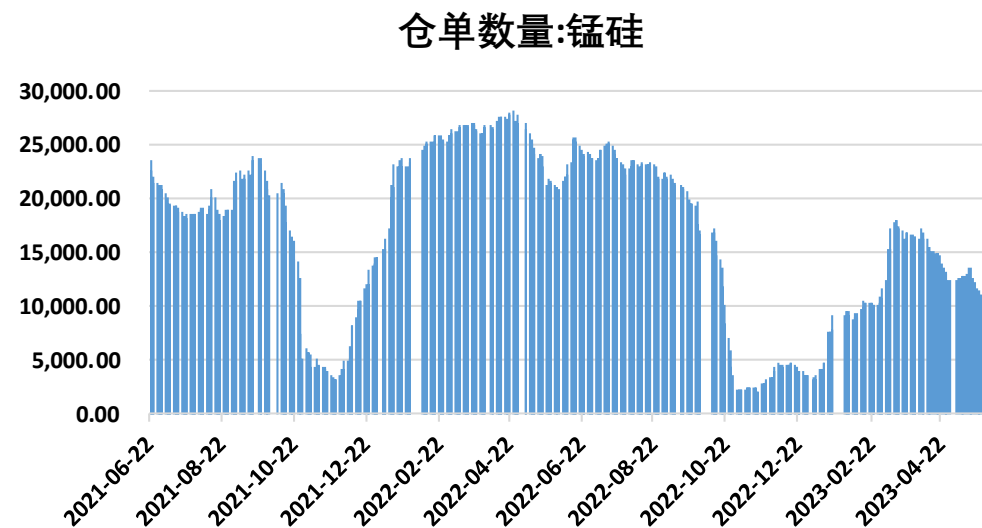
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多减少。
- 本周锰硅的仓单11507手，较前一周涨360手。

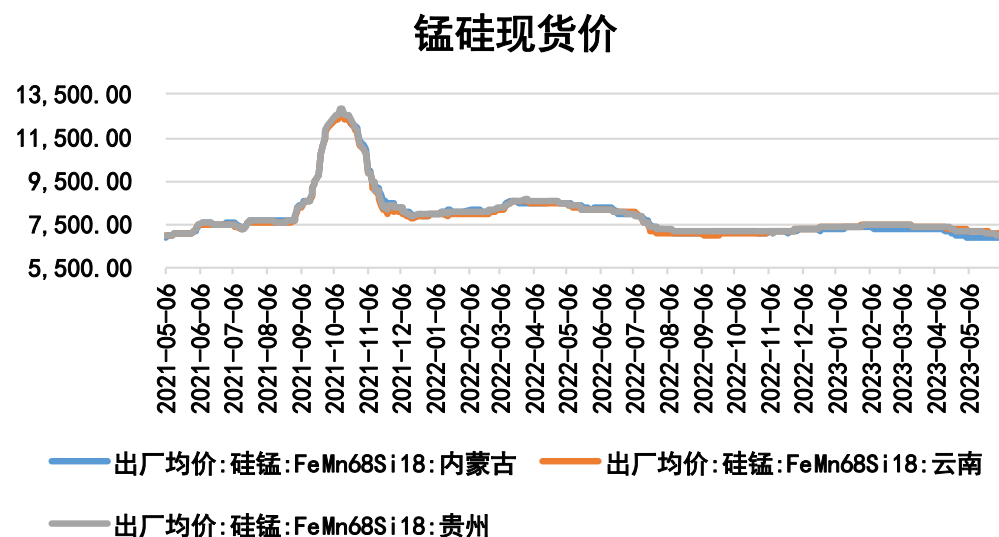
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

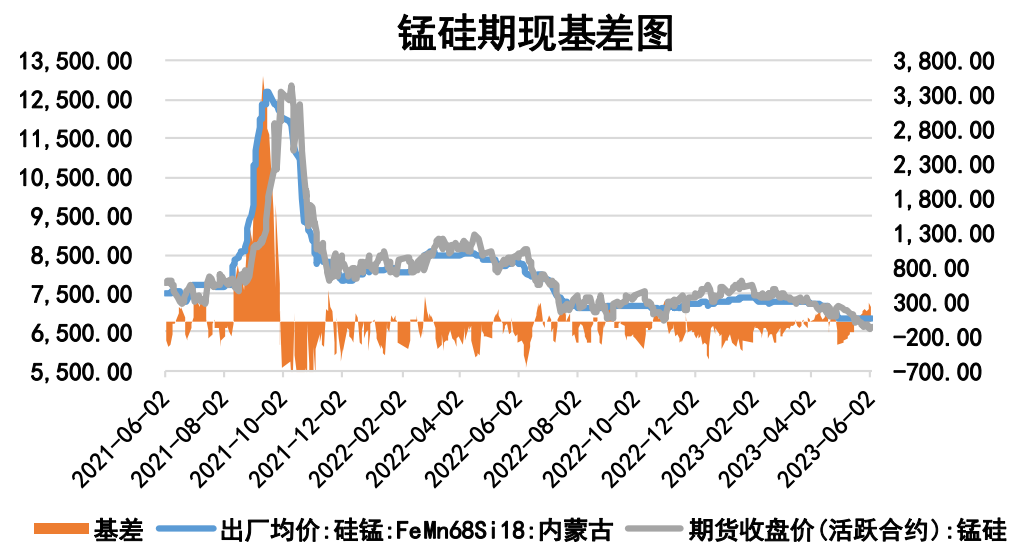
## 本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

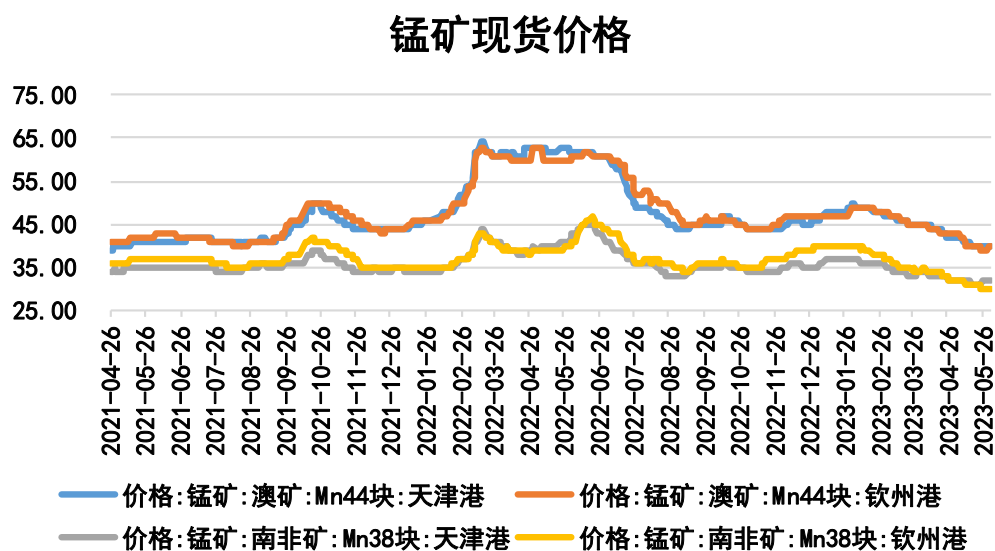


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6840元/吨，与上周持平；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7000元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至6月2日，锰硅基差为214元/吨，较前一周涨14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6月2日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报40元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿 (Mn44块) 报40元/吨度，较上周涨1元/吨度；天津港南非矿 (Mn38块) 报32元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报30元/吨度，与上周持平。
- 截至6月2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1720元/吨，与上周持平。

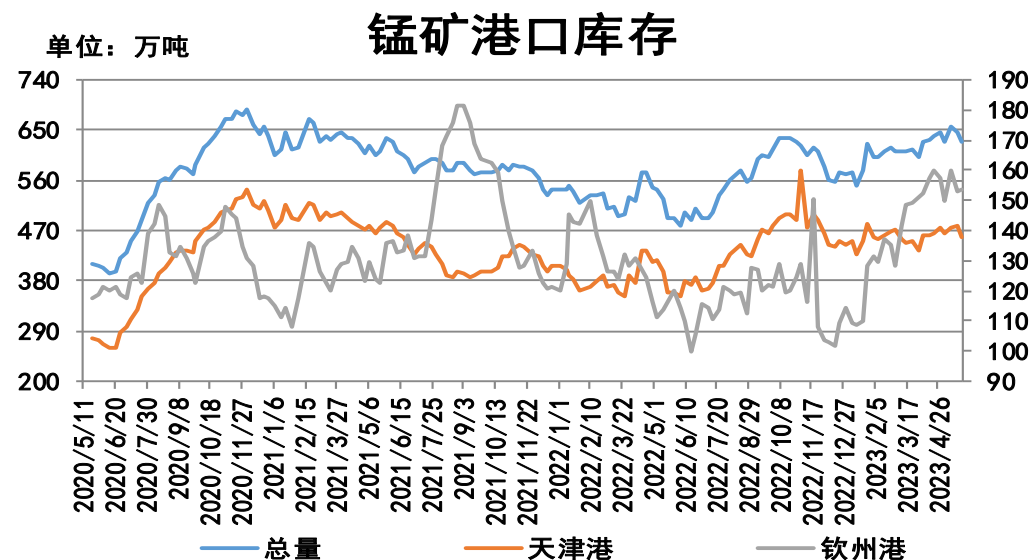
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

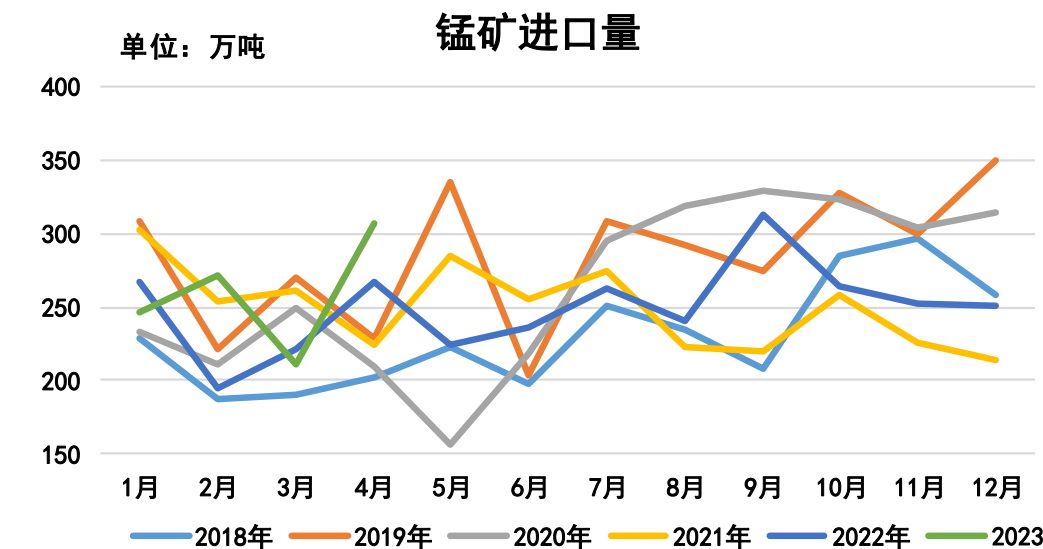
## 供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比增加

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



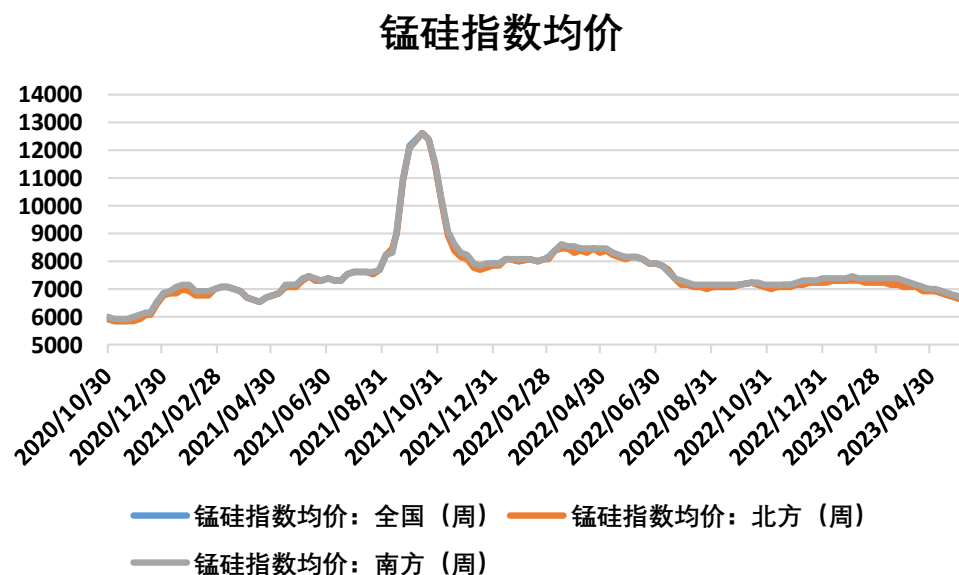
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，锰矿港口库存628.3万吨，较上周减17.5万吨。其中，天津港459.4万吨，较上周减18.2万吨；钦州港153.9万吨，较上周增0.7万吨。
- 2023年4月份，中国锰矿进口量306.62万吨，较上月增加95.81万吨，同比增长14.7%，环比增长45.45%。2022年1-4月份，累计进口锰矿1033.12万吨，同比增加85.61万吨，增幅9.04%。



## 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

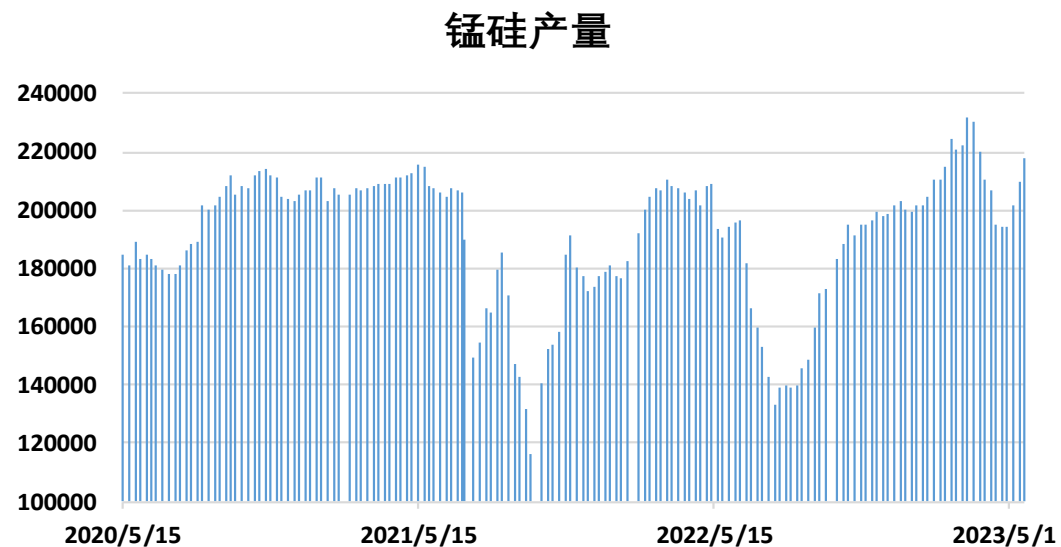


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6679元/吨，较上周减82元/吨；北方6662元/吨，较上周减73元/吨；南方6708元/吨，较上周减96元/吨。
- 截至6月2日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）59.43%，较上周增3.56%。

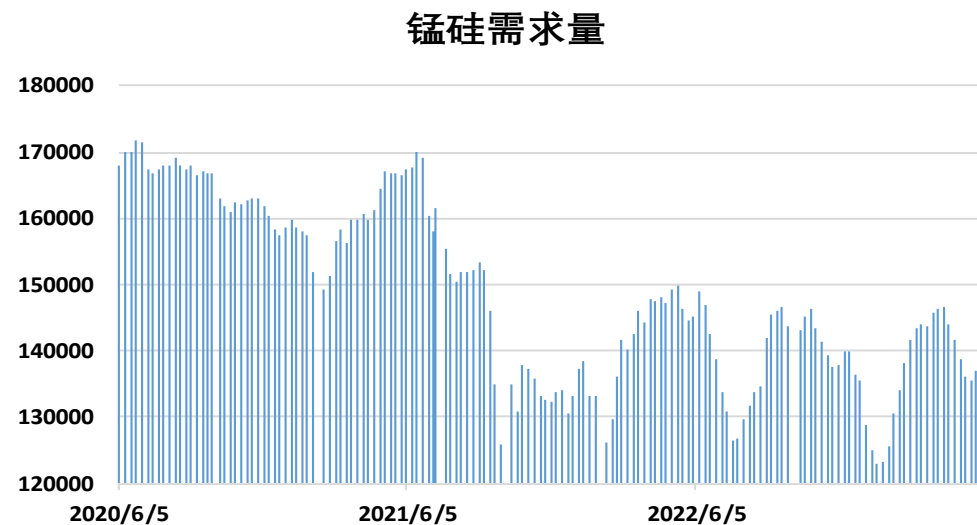
## 本周锰硅产量增加、需求量增加

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

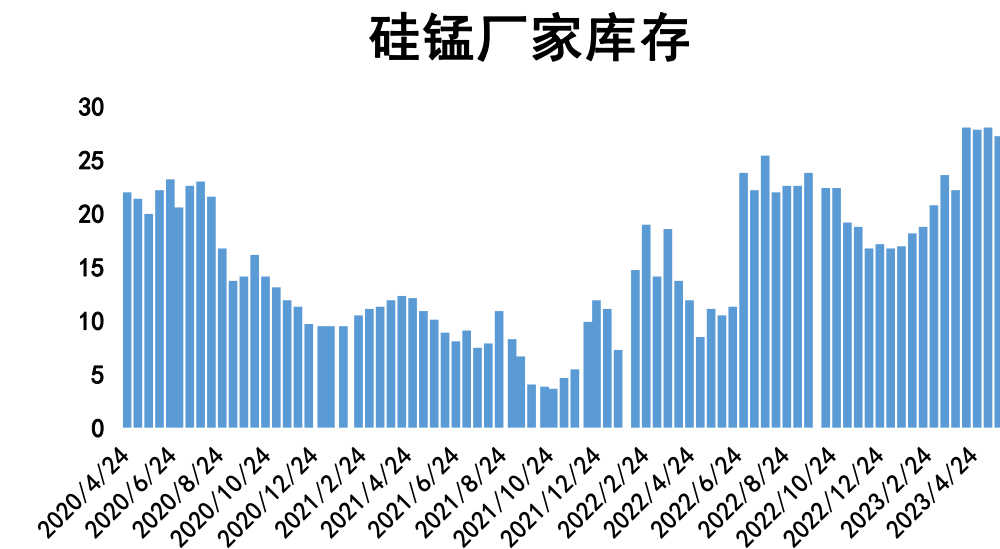


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，全国锰硅产量（周供应）：217889吨，较上周增加8295吨。
- 截至6月2日，全国锰硅需求量（周需求）：137336吨，较上周增加314吨。

## 本周锰硅厂家库存减少

图15、锰硅厂家库存

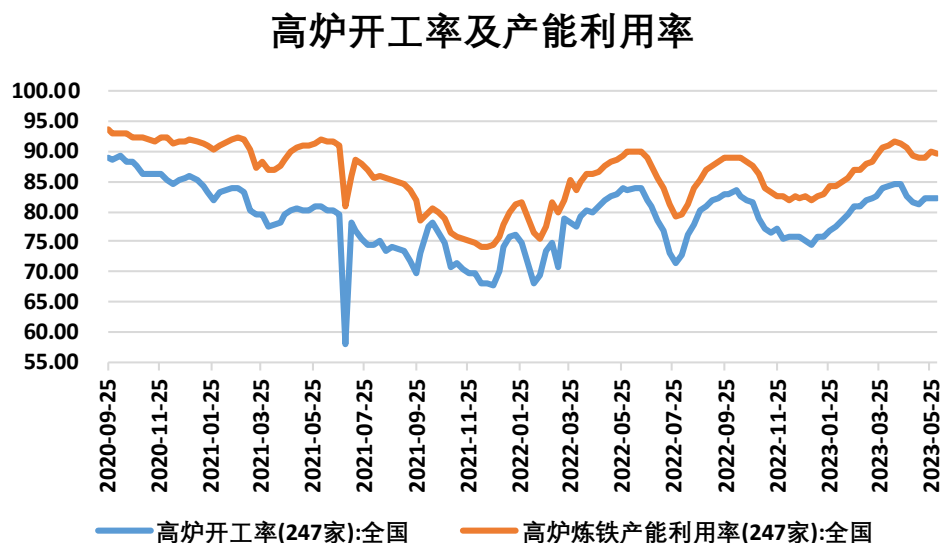


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26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26.86万吨，环比减少0.85万吨。

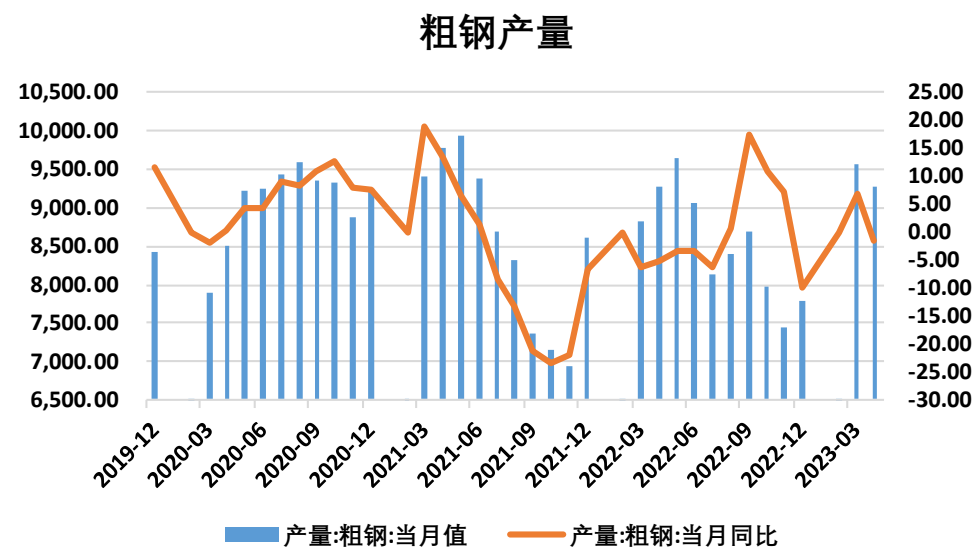
## 需求端——钢厂高炉开工率持平，产能利用率下滑，粗钢产量减少

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6月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率89.66%，较上周减少0.27%。

➤ 2023年4月份，全国生产粗钢9263.5万吨，同比下降1.5%。2023年1-4月份，全国累计生产粗钢35438.6万吨，同比上涨4.1%。

## 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。