

「2022.12.23」

锰硅市场周报

强预期弱现实分歧 溢价较高承压回调

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

- ◆ 本周锰硅市场震荡运行。成本方面，南方部分产区由于限电成本倒挂。目前由于全国疫情严峻，不少厂家生产受影响，目前现货资源不多，企业排单生产，现货资源偏紧，厂家心态较好。需求方面，本周五大主要钢材总库存上升，表需明显下滑，钢市成交再度走弱，下游采购意愿较弱，且多地近期新增感染人数较多，影响企业复产开工，淡季需求进一步承压。需关注国常会对预期的提振及春节前最后一次钢招情况。
- ◆ 技术上，SM2305合约探底回升，日MACD指标显示绿色动能柱持续扩散。操作上，建议暂时观望。

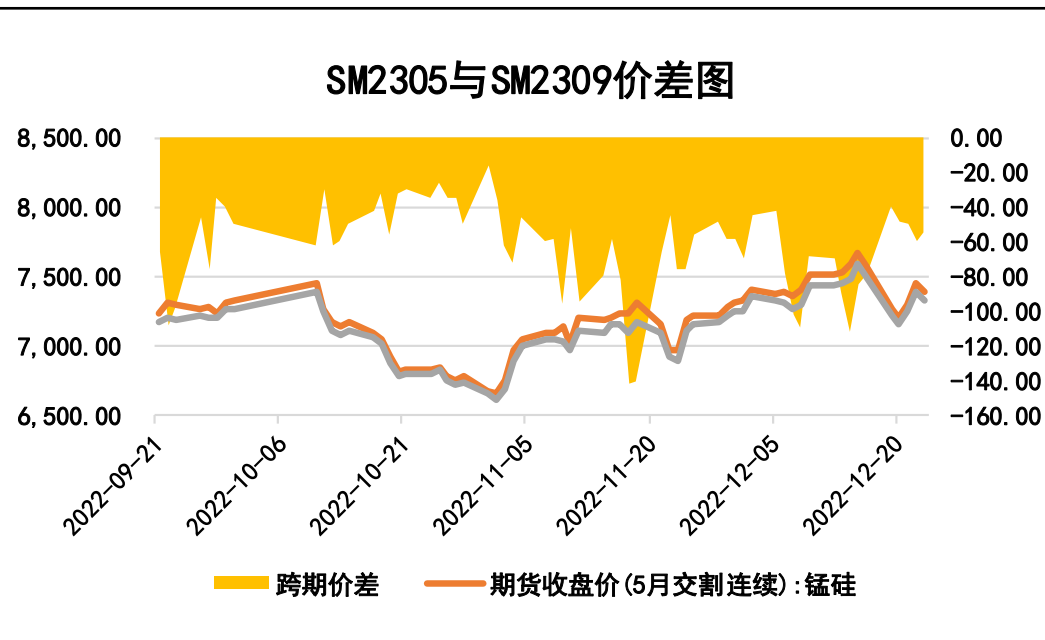
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

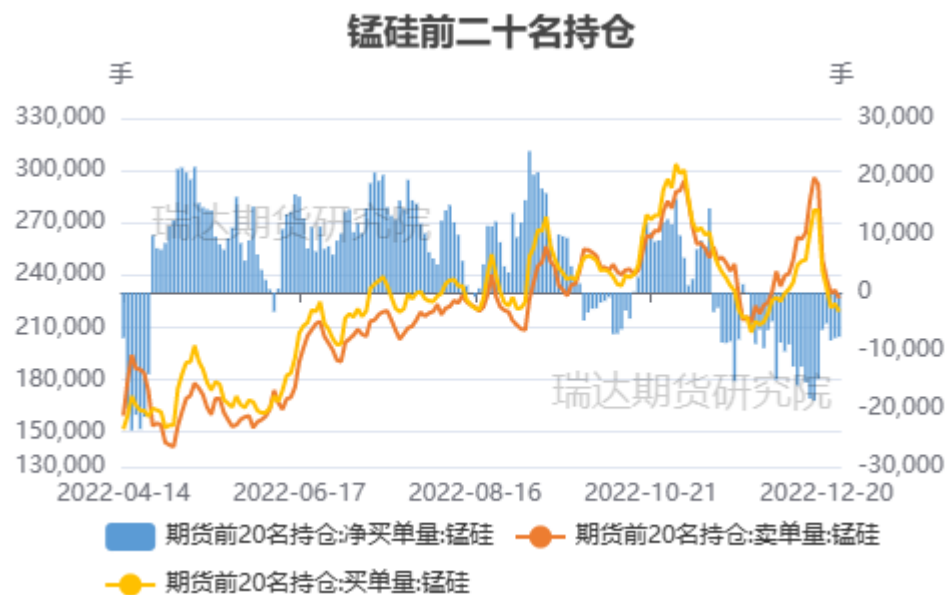


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，锰硅期货主力合约收盘价7388元/吨，较前一周跌220元/吨。
- 截至12月23日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-54元/吨，较前一周涨24元/吨。

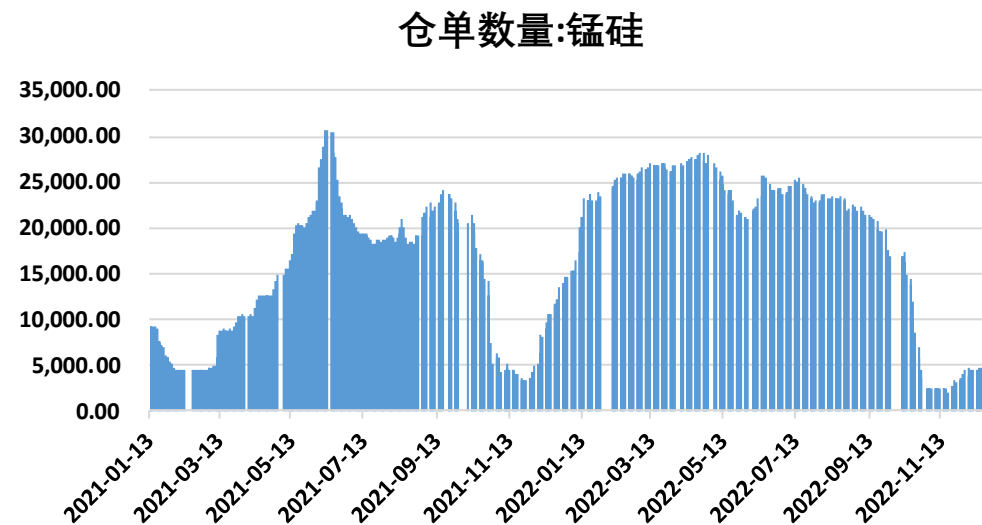
本周锰硅净空减少、仓单下跌

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

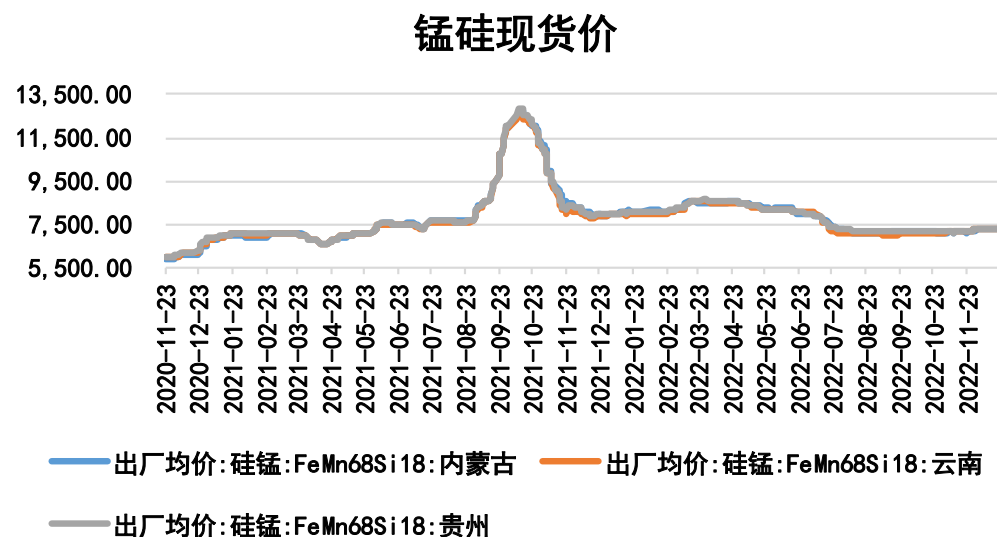


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净空减少。
- 本周锰硅的仓单3988手，较前一周跌759手。

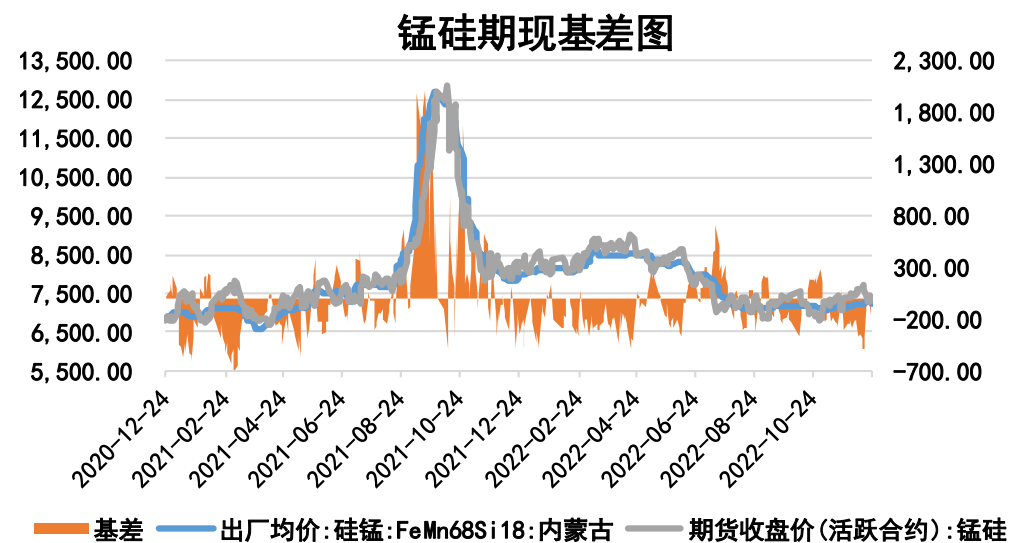
本周锰硅现货价格持平、基差上涨

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

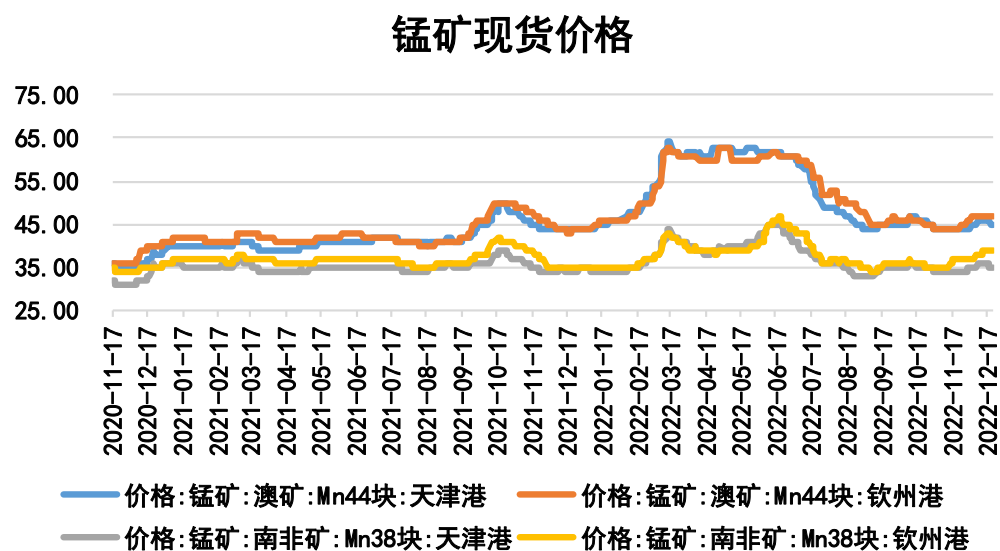


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月21日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7250元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平。
- 截至12月23日，锰硅基差为-138元/吨，较前一周涨220元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价上涨

图7、锰矿现货价格

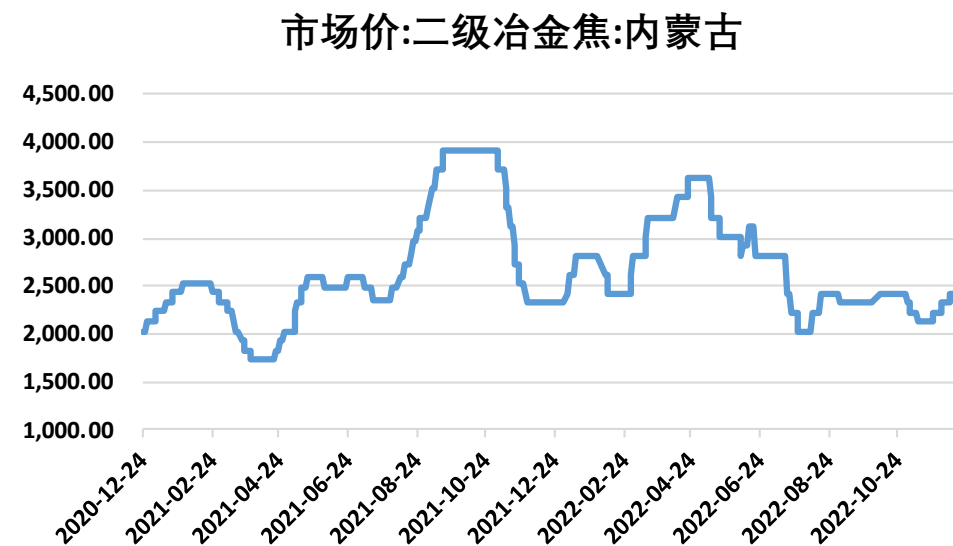


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 截至12月22日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报45元/吨度，较上周跌1元/吨；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35元/吨度，较上周跌1元/吨；钦州港南非矿 (Mn38块) 报39，与上周持平。

➤ 截至12月23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2520元/吨，较上周涨100元/吨。

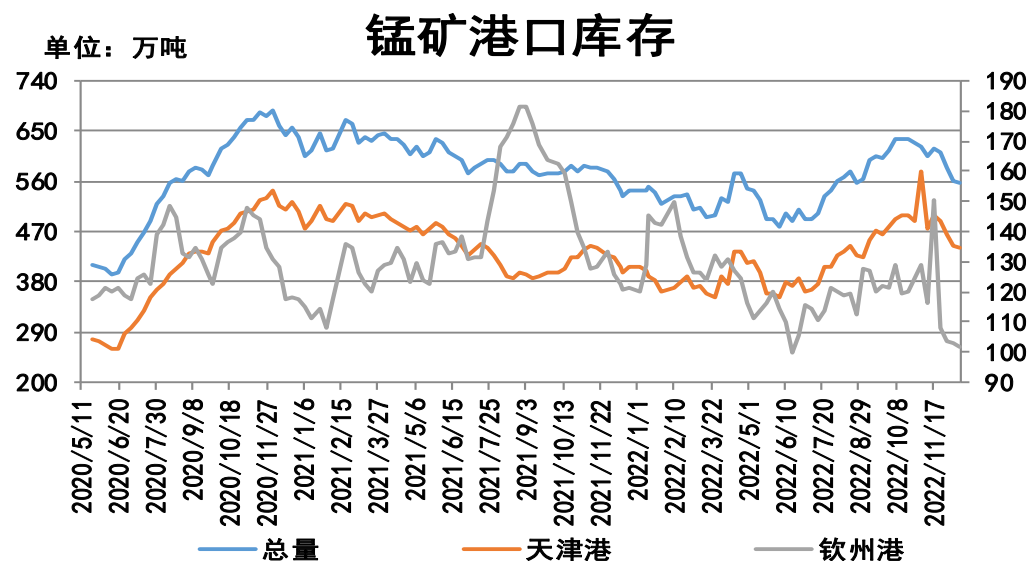
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

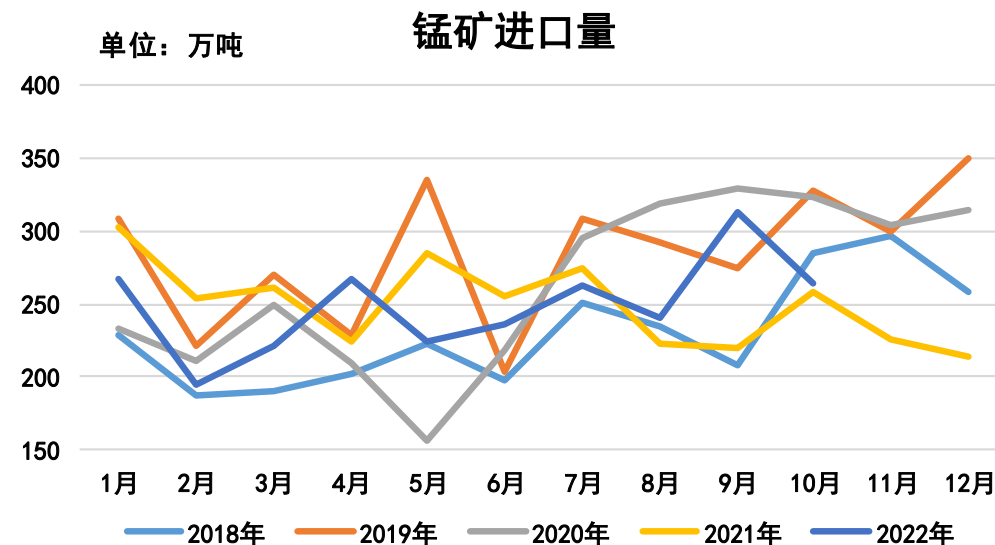
供应端——锰矿港口库存减少、进口量减少

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

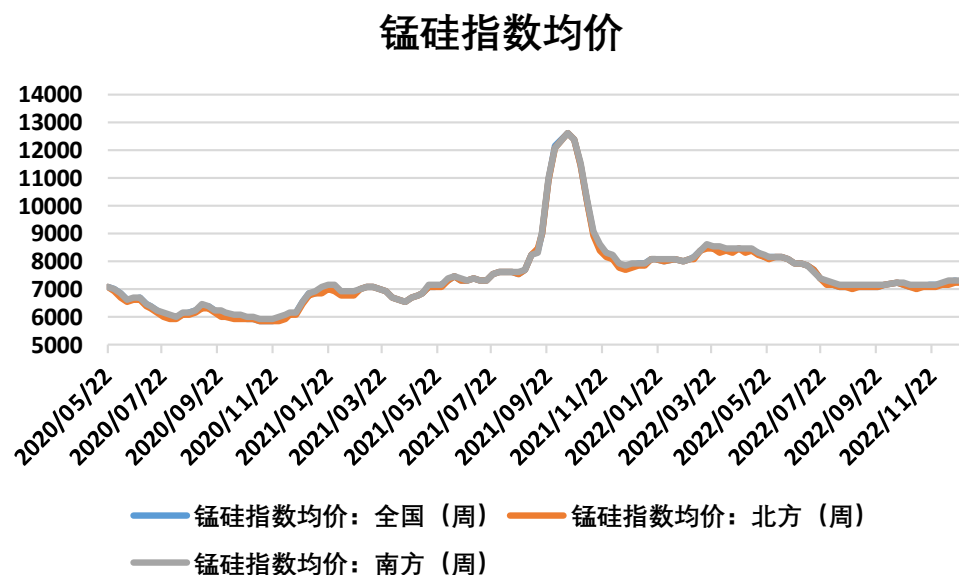


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，锰矿港口库存557.6万吨，较上周减3.8万吨。其中，天津港440.8万吨，较上周减2.6万吨；钦州港101.8万吨，较上周减1.2万吨。
- 2022年10月份，中国锰矿进口量263.48万吨，较上月减少49.13万吨，同比下降2.1%，环比减少15.72%。2022年1-10月份，累计进口锰矿2485.83万吨，同比减少71.74万吨，减幅2.81%。

本周锰硅指数均值涨跌互现、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

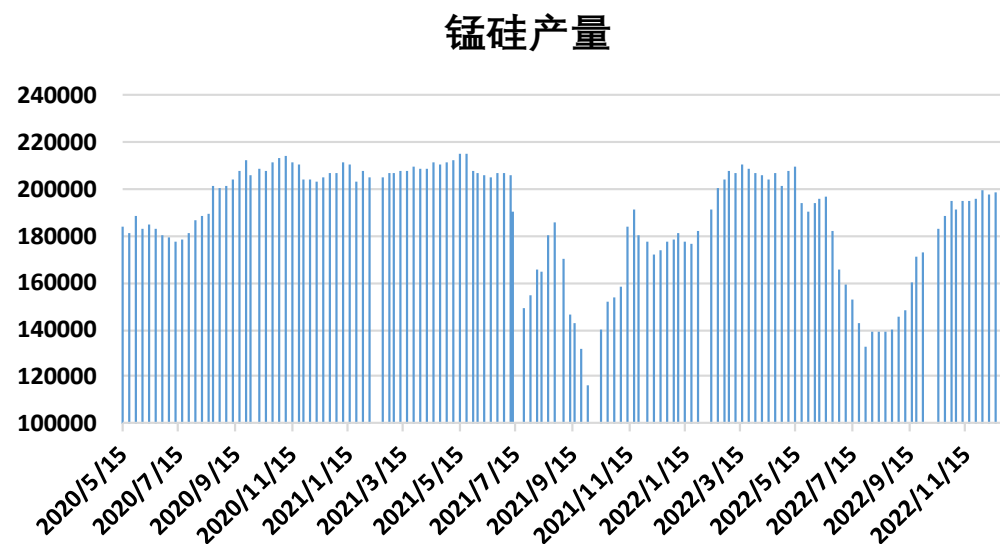


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7268元/吨，较上周减27元/吨；北方7223元/吨，较上周减50元/吨；南方7343元/吨，较上周增10元/吨。
- 截至12月23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62.25%，较上周增1.36%。

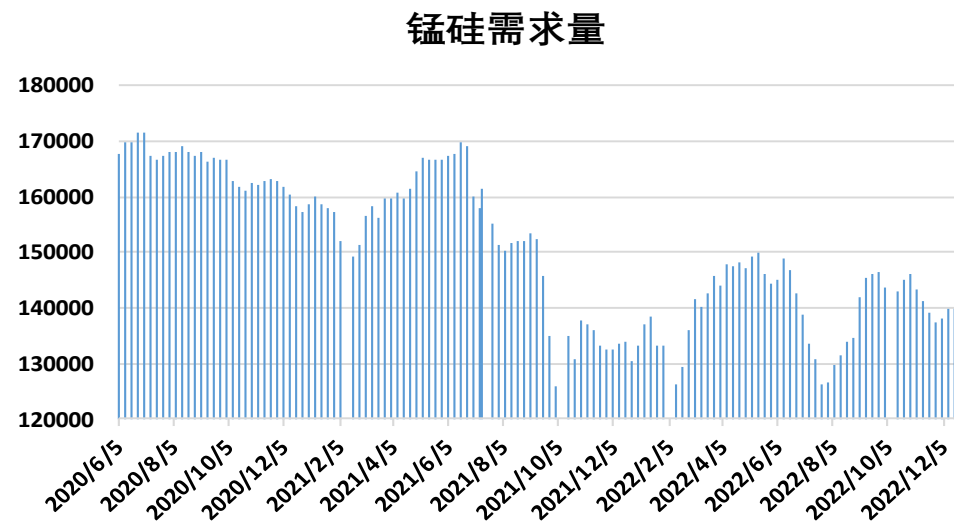
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

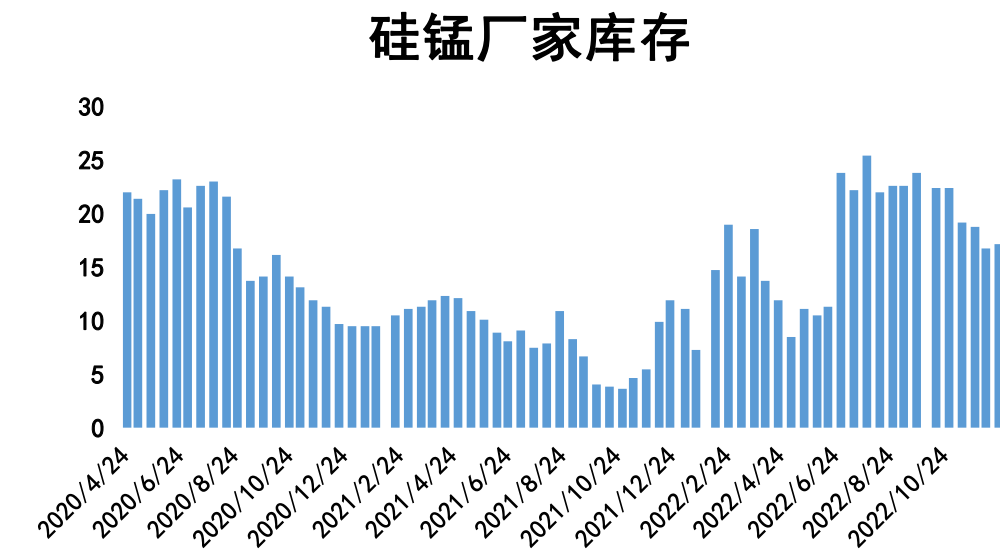


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，全国锰硅产量（周供应）：201936吨，较上周增加3010吨。
- 截至12月23日，全国锰硅需求量（周需求）：136481吨，较上周减少3565吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

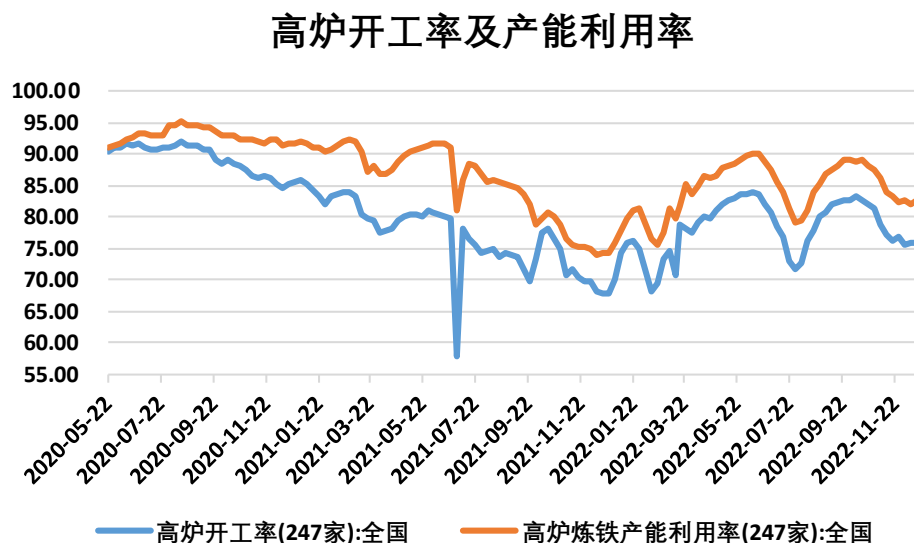


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月23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16.92万吨, 环比增加0.49万吨。

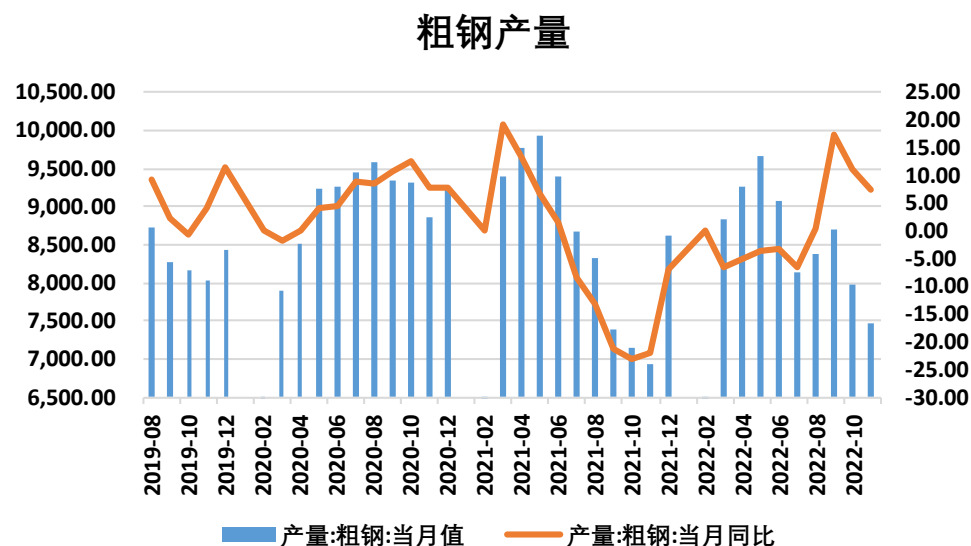
需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量同增环减

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12月16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%, 较上周增加0.08%; 高炉炼铁产能利用率82.64%, 较上周增加0.64%。
- 2022年11月份, 全国生产粗钢7454万吨, 同比上涨7.3%, 环比减少6%。2022年1-11月份, 全国累计生产粗钢93511万吨, 同比下降1.4%。

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。