

「2022.9.30」

锰硅市场周报

钢厂仍存补库需求 锰硅节前行情持稳

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

- ◆ 本周锰硅市场稳中偏强运行。原料端，节前市场补货活跃，矿价上涨，焦炭上调后持稳，锰硅成本上行，厂家利润压缩，加上前期库存成本较高，厂家挺价意愿较强。下游方面，钢厂备货需求较强，节前终端消费情况较好，钢材表观需求上升，成材量价齐升，带动原料锰硅价格上行，厂家利润修复，复产持续增加。但市场对十月重大会议后限产政策的落实存在利空担忧，原料锰硅需求回落供应仍在增加，节后或以消耗库存为主。
- ◆ 技术上，SM2301合约宽幅震荡，日MACD指标显示红色动能柱收窄。操作上，可以偏弱震荡思路对待，注意节后回撤风险。

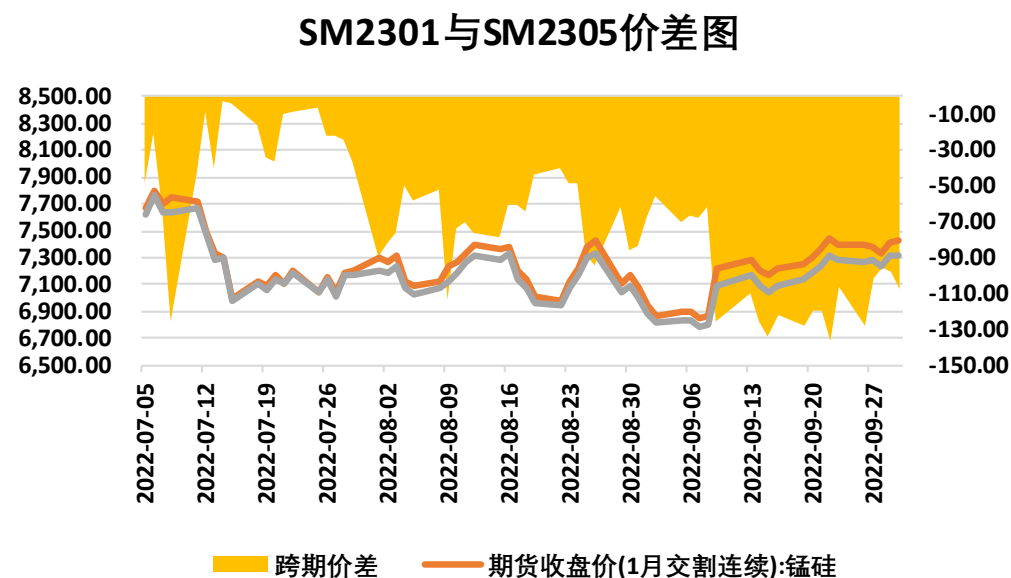
本周锰硅期价上涨、跨期价差下跌

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

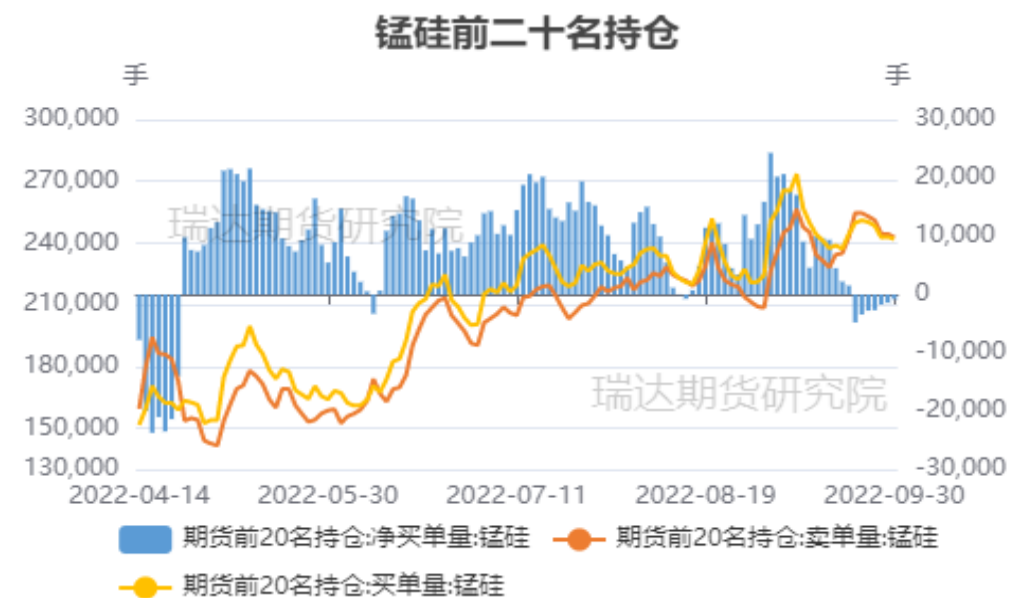


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，锰硅期货主力合约收盘价7428元/吨，较前一周涨32元/吨。
- 截至9月30日，期货SM2301与SM2305（远月-近月）价差为-108元/吨，较前一周跌2元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单下跌

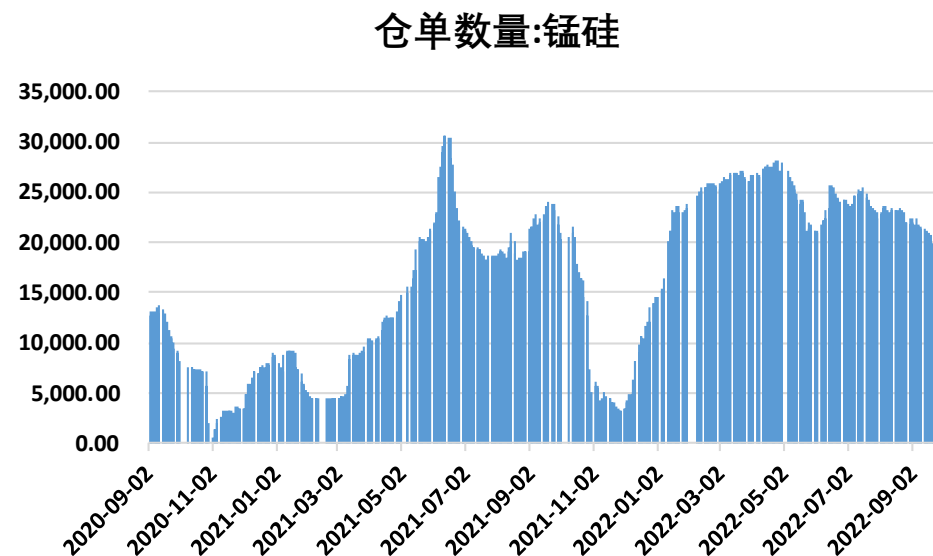
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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16799手，较前一周跌2740手。

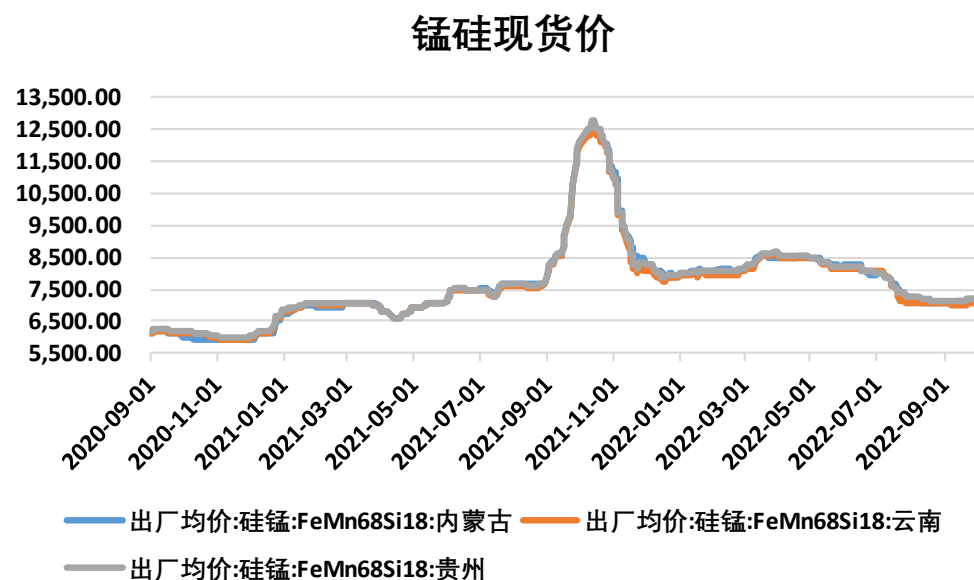
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

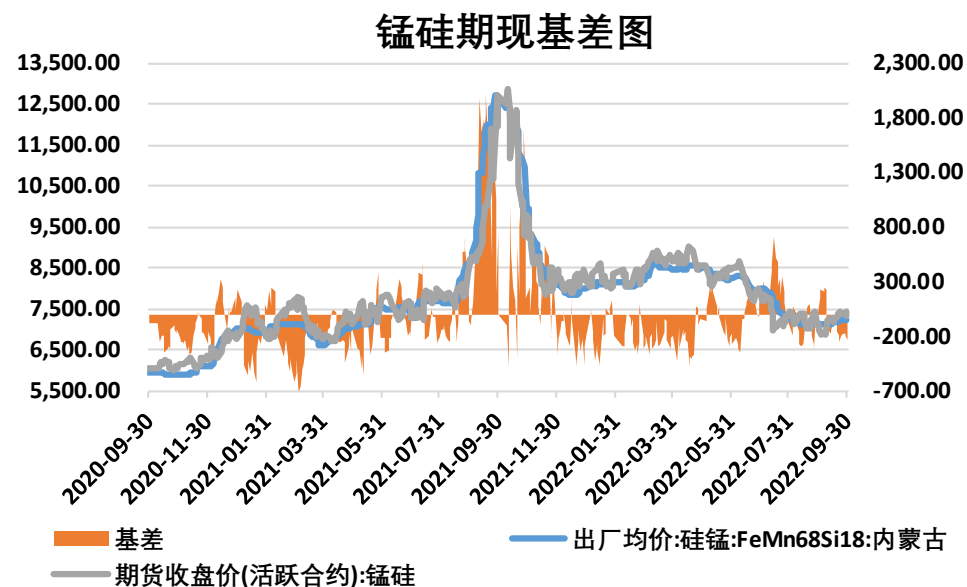
本周锰硅现货价格总体持平、基差下跌

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

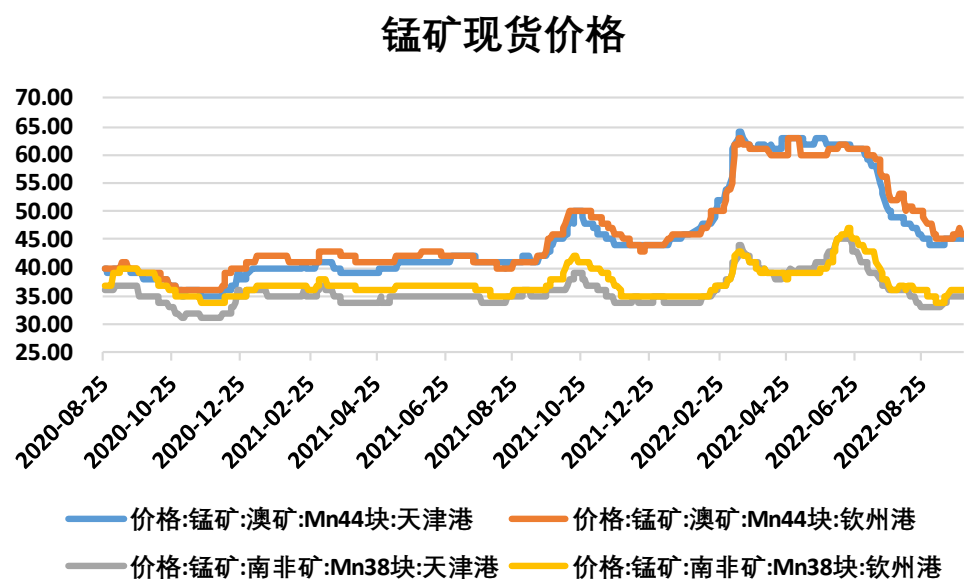


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7100元/吨，较上周涨50元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平。
- 截至9月30日，锰硅基差为-228元/吨，较前一周跌32元/吨。

供应端——锰矿现价持平，焦炭现价持平

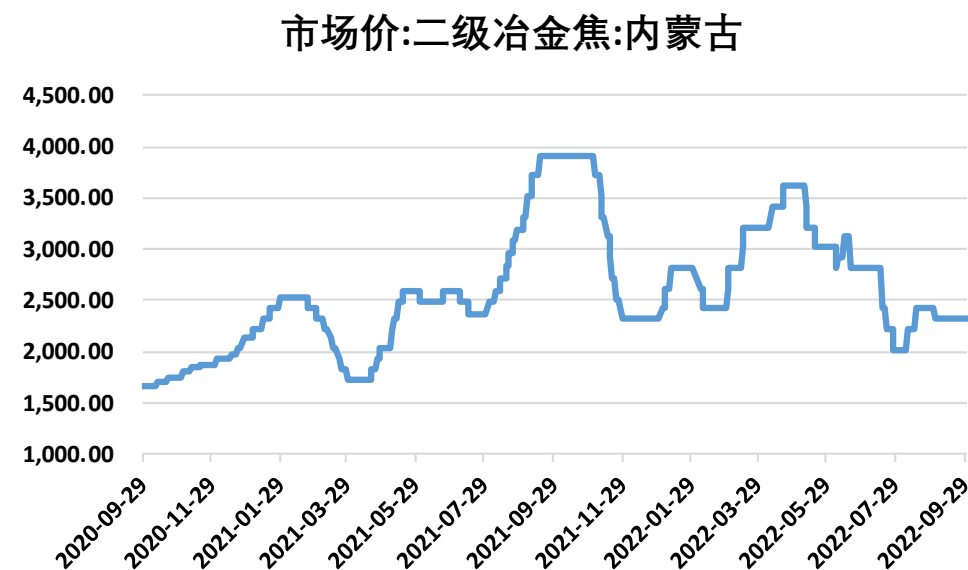
图7、锰矿现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报45元/吨度，与上周持平；钦州港澳矿(Mn44块)报46元/吨度，与上周持平；天津港南非矿(Mn38块)报35元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿(Mn38块)报36，与上周持平。
- 截至9月30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。

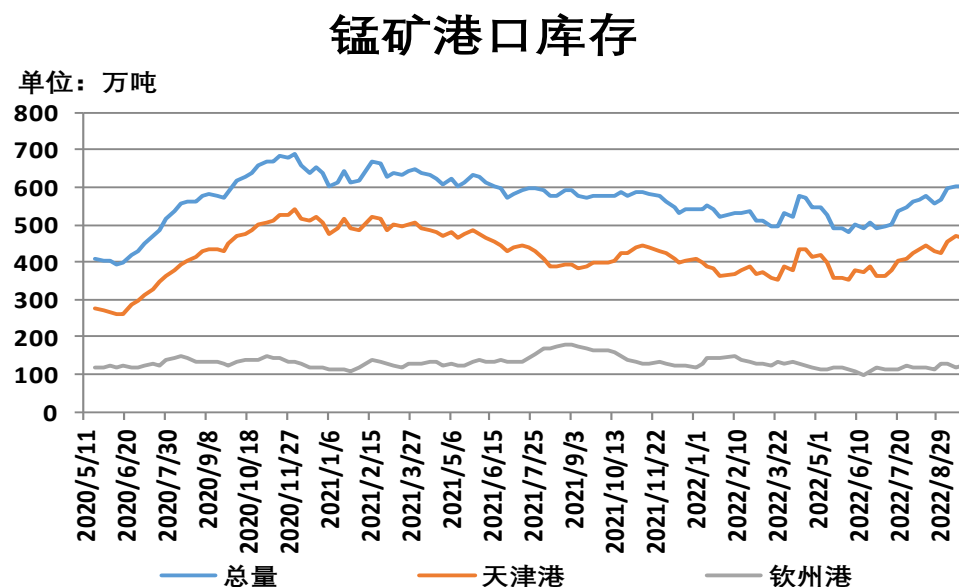
图8、焦炭现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

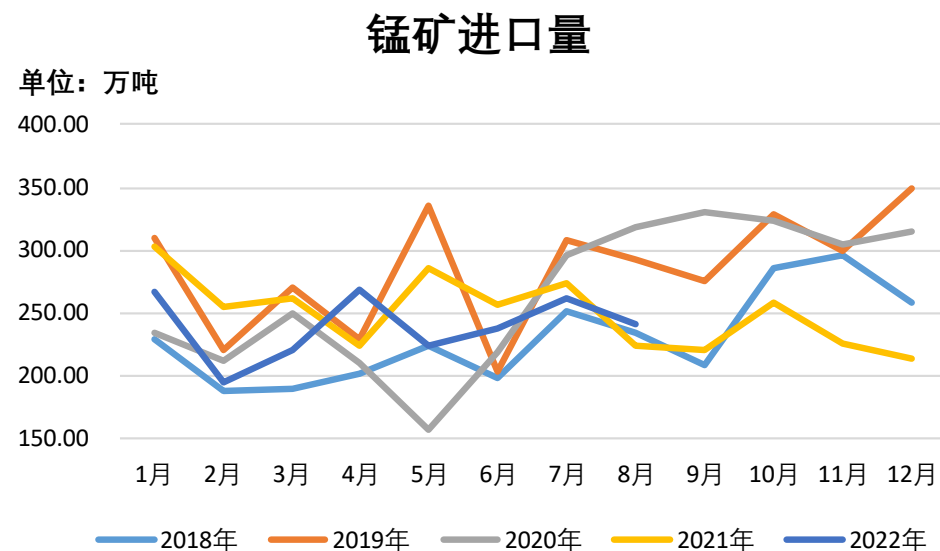
供应端——锰矿港口库存总体减少、进口量减少

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

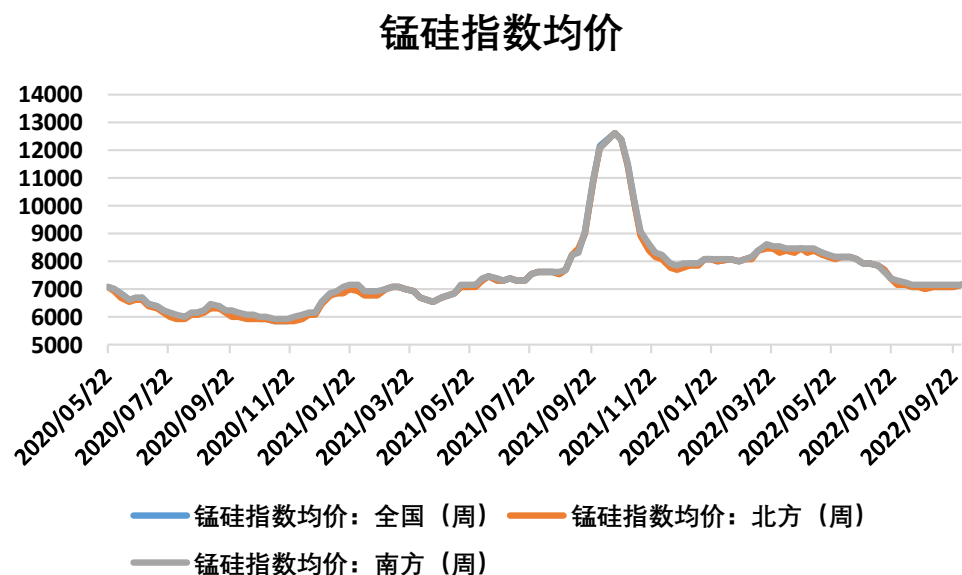


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月23日，锰矿港口库存601.6万吨，较上周减3.8万吨。其中，天津港464.7万吨，较上周减5.5万吨；钦州港121.9万吨，较上周增1.7万吨。
- 2022年8月份，中国锰矿进口量240万吨，较上月减少22.22万吨，同比下降7.73%，环比减少8.47%。2022年1-8月份，累计进口锰矿1910.56万吨，减幅8.1%。

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

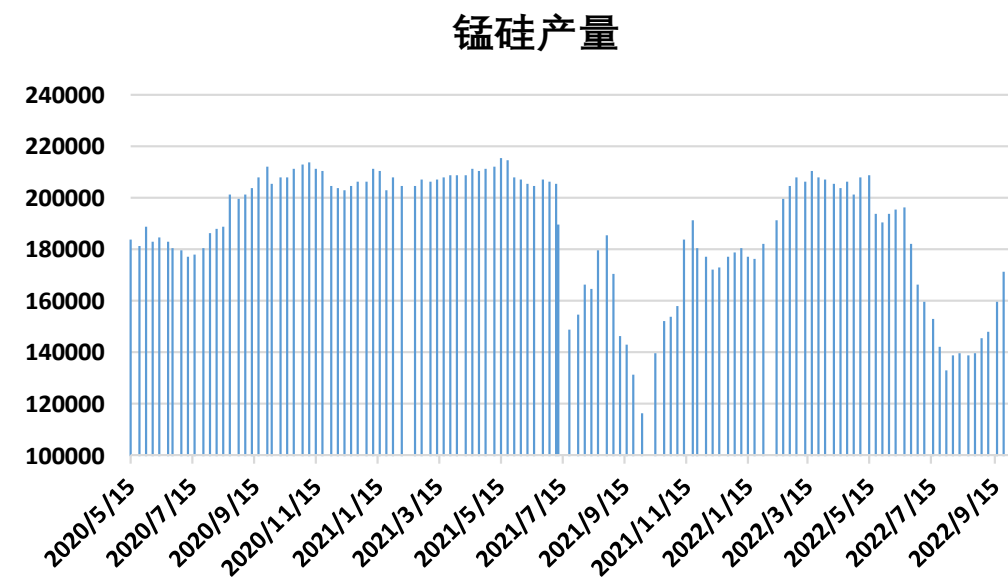


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月29日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7178元/吨，较上周增52元/吨；北方7166元/吨，较上周增54元/吨；南方7200元/吨，较上周增50元/吨。
- 截至9月29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52.37%，较上周增1.14%。

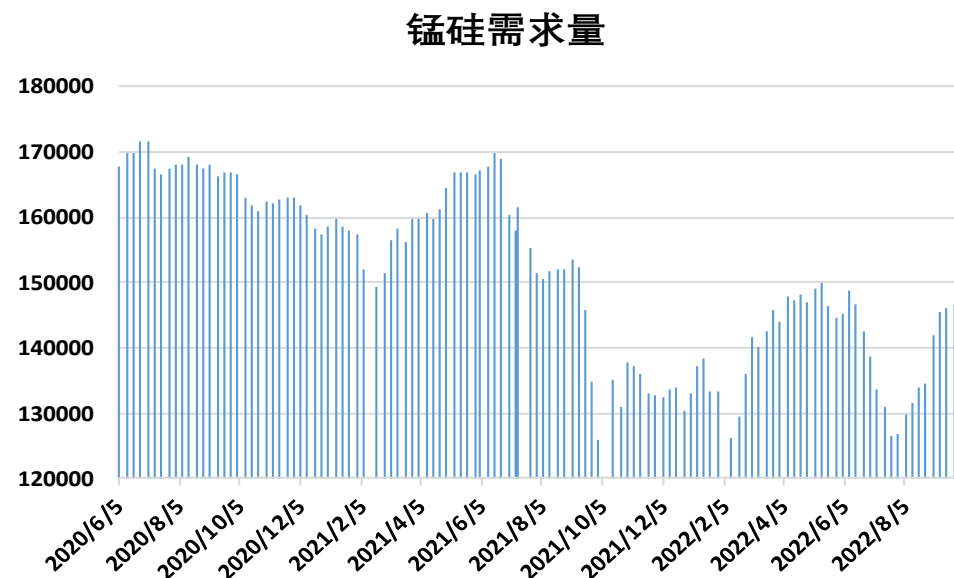
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

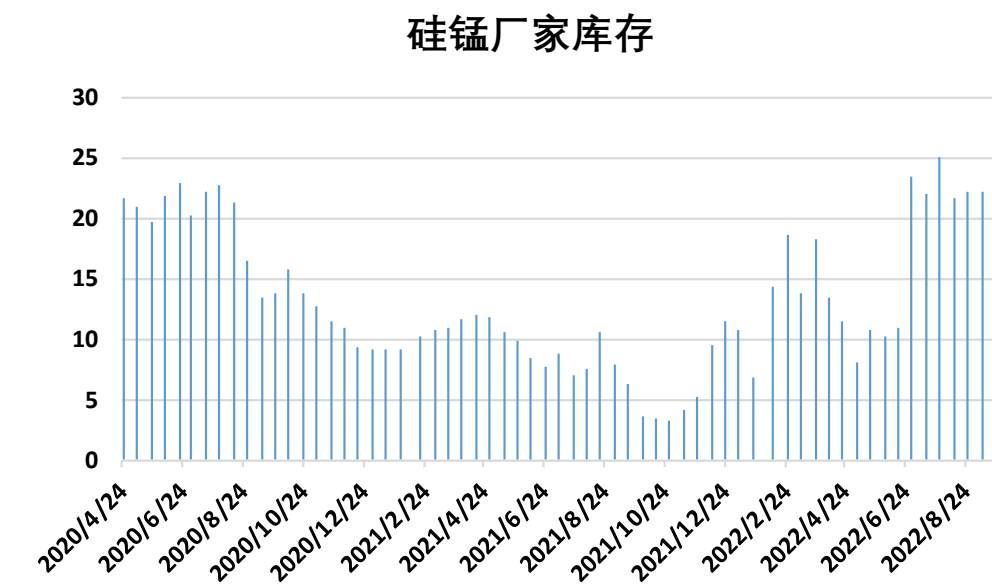


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月29日，全国锰硅产量（周供应）：172844吨，较上周增加1330吨。
- 截至9月29日，全国锰硅需求量（周需求）：143811吨，较上周减少2808吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

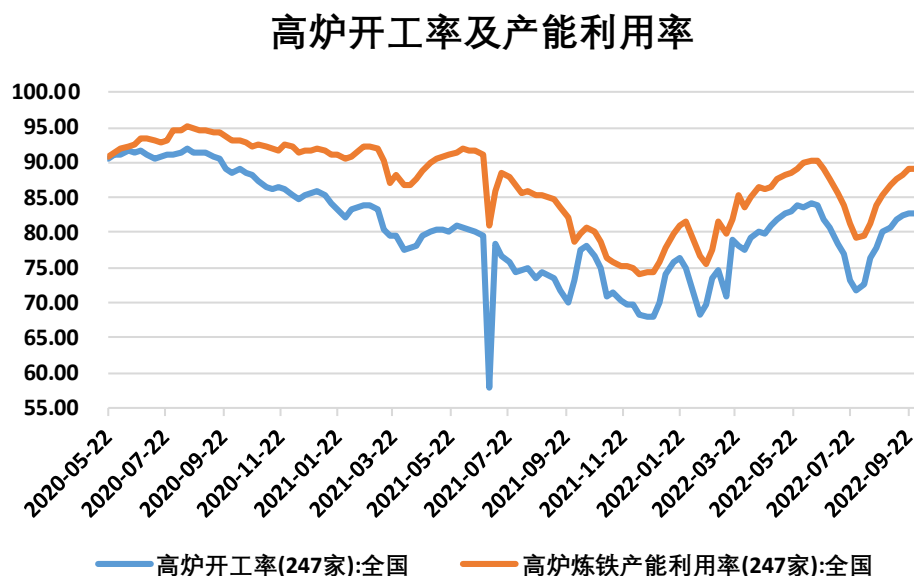


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月22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23.45万吨, 环比增加1.23万吨。

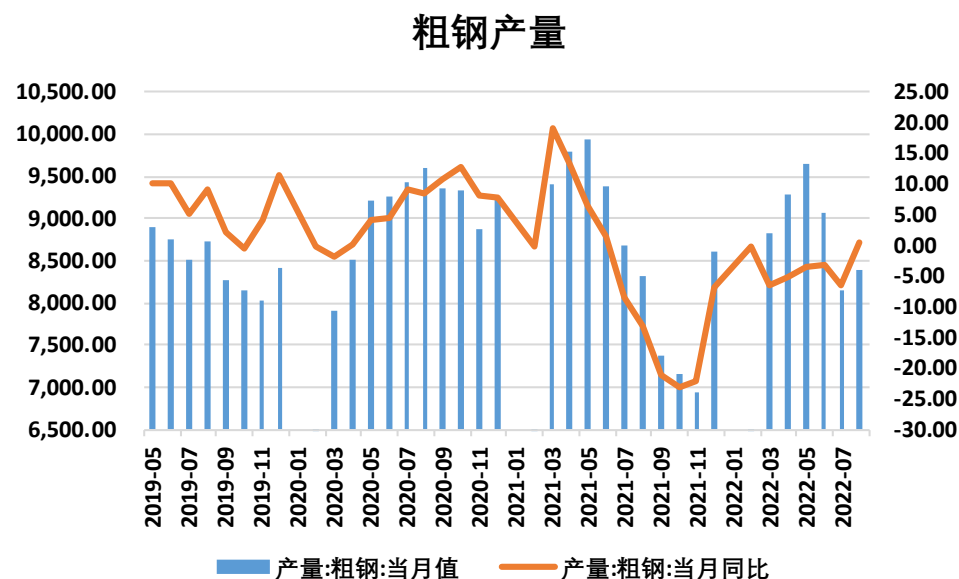
需求端——钢厂高炉开工率持平，产能利用率上涨，粗钢产量同环比均上涨

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9月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率89.14%，较上周增加0.06%。
- 2022年8月份，全国生产粗钢8386.8万吨，同比上涨0.5%，环比增长2.69%。2022年1-8月份，全国累计生产粗钢69314.9万吨，同比下降5.7%。

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。