

「2022.7.29」

锰硅市场周报

厂家减产限产持续 下游利润略有修复

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。锰矿价格下跌，持续沉降，需求明显不足，钦州物流受限；焦炭五轮提降落地，本周冶金焦价格下跌200元/吨，整体成本下移。硅锰现货市场成交一般，厂家亏损持续，内蒙硅锰本周继续停炉压减产量，累库明显；宁夏地区硅锰承压，情绪松动，报价下调。钢厂限产，总产量下滑，钢材价格小幅回升，需求边际好转，利润略有修复，本周新增4座高炉复产，市场情绪好转。总体而言，短期锰硅或震荡偏强。
- ◆ 技术上，SM2209合约探底回升，日MACD指标显示绿色动能柱变为红色动能柱，关注下方均线支撑。操作建议，可在7200-7539区间低吸高抛，止损各60点。

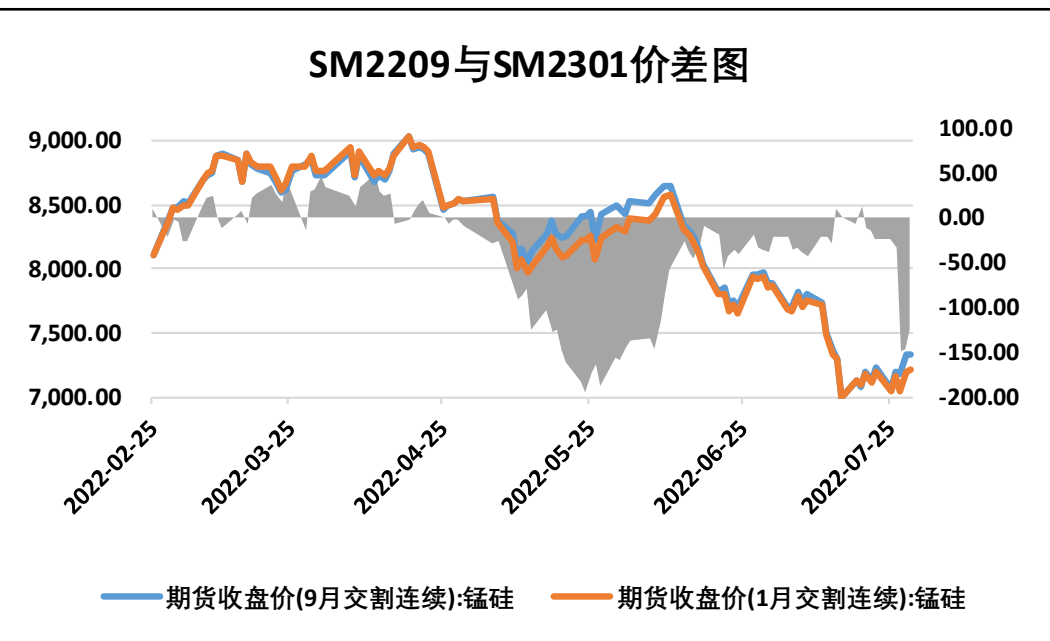
本周锰硅期价上涨、跨期价差下跌

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

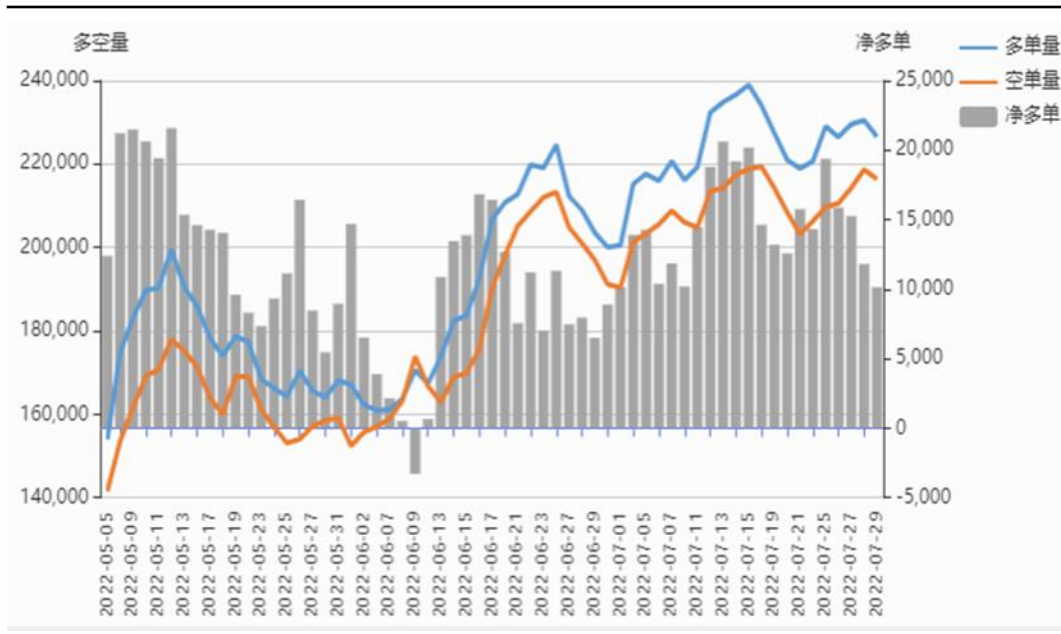


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，锰硅期货主力合约收盘价7330元/吨，较前一周涨106元/吨。
- 截至7月29日，期货SM2209与SM2301（远月-近月）价差为-124元/吨，较前一周跌100元/吨。

本周锰硅净多持仓减少、仓单减少

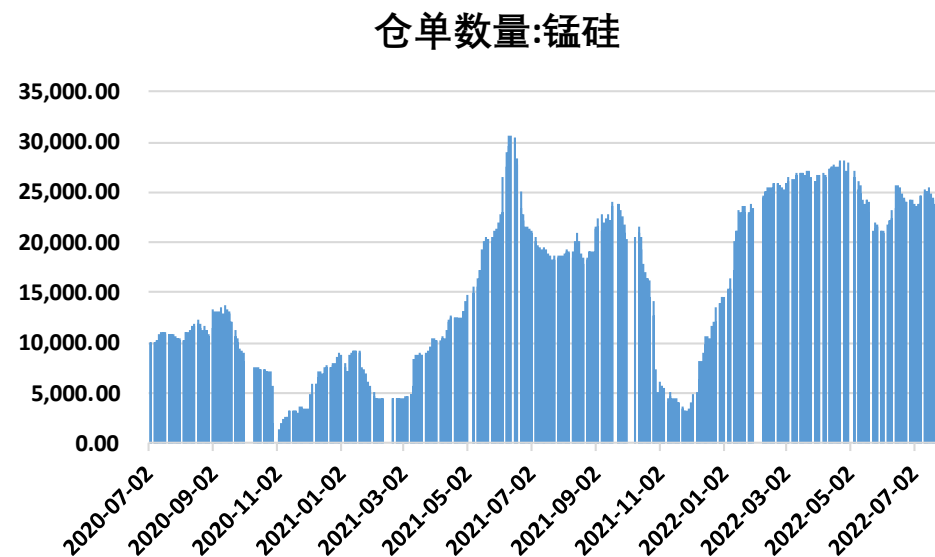
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净多减少。
- 本周锰硅的仓单22936手，较前一周跌820手。

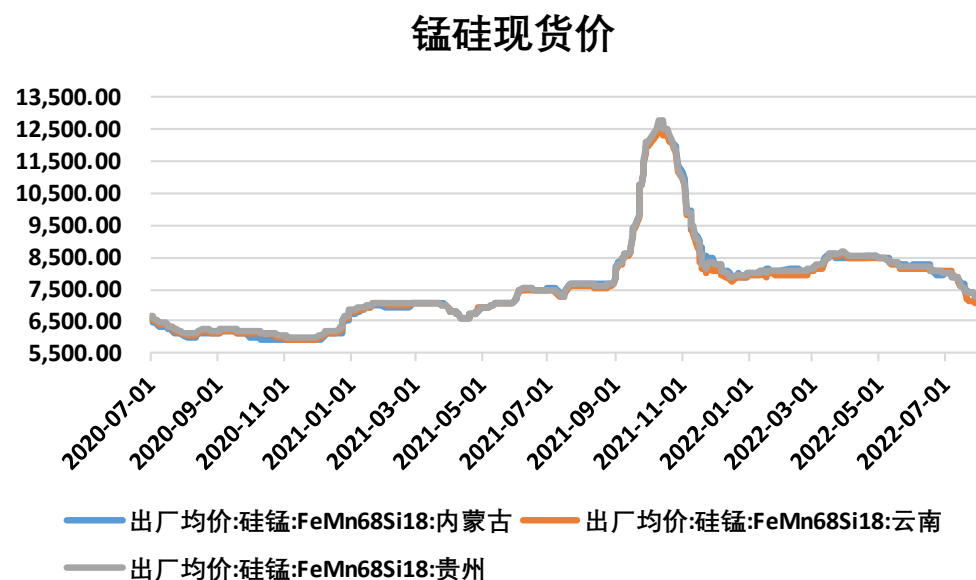
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

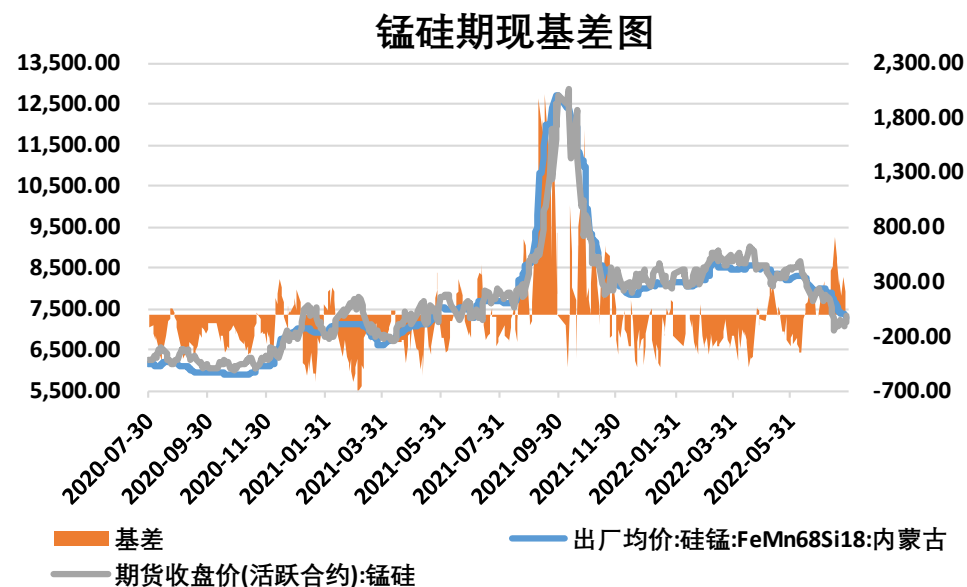
本周锰硅现货价格下跌、基差下跌

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

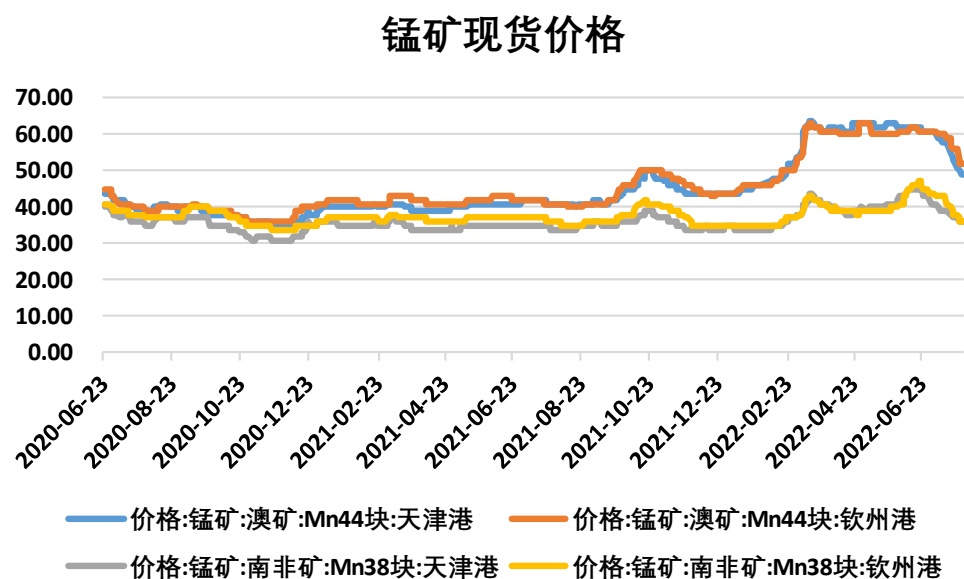


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，较上周跌100元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7100元/吨，较上周跌50元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至7月29日，锰硅基差为-30元/吨，较前一周跌206元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价下跌

图7、锰矿现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报49元/吨度，较上周跌3元/吨；钦州港澳矿(Mn44块)报52元/吨度，较上周跌4元/吨；天津港南非矿(Mn38块)报36元/吨度，较上周跌1元/吨；钦州港南非矿(Mn38块)报36元/吨度，较上周跌2元/吨。
- 截至7月29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，较上周跌200元/吨。

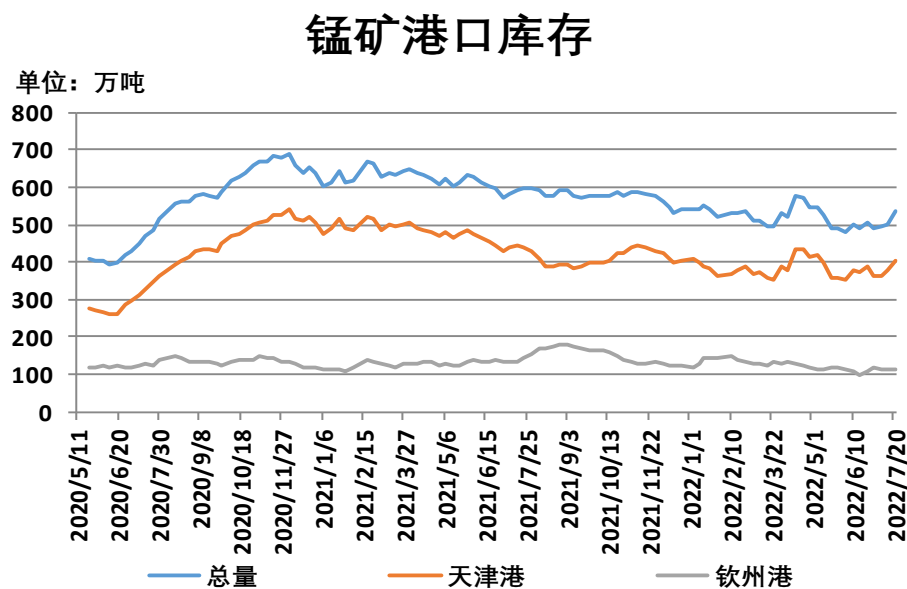
图8、焦炭现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

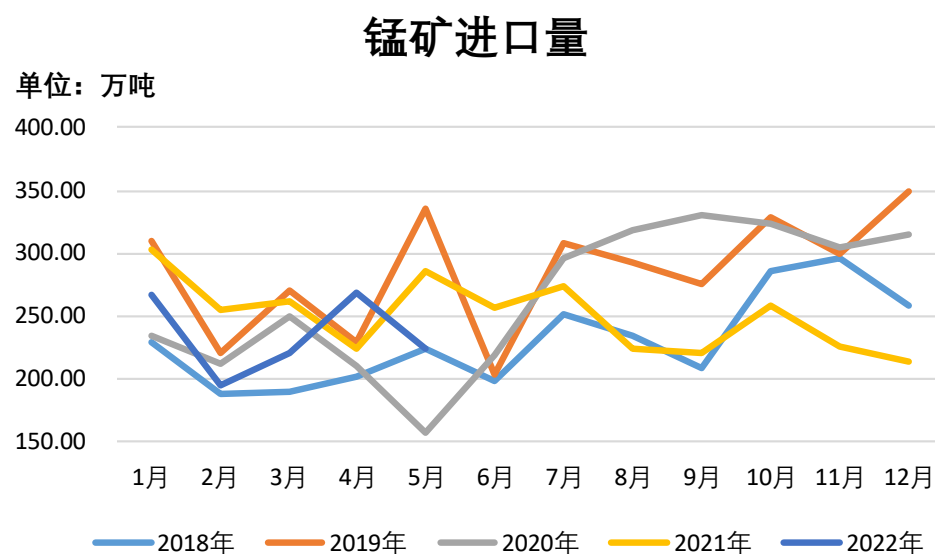
供应端——锰矿港口库存增加、进口量减少

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

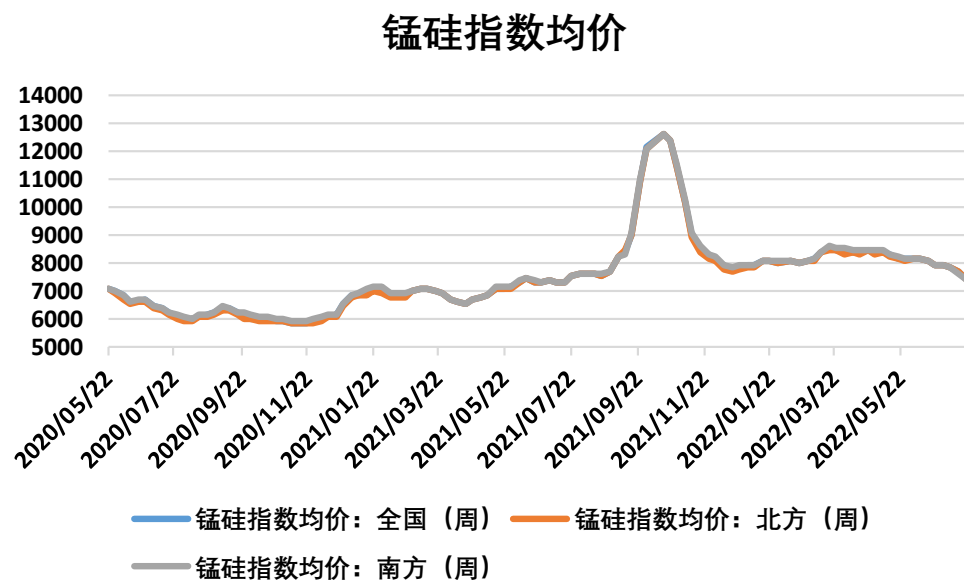


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，锰矿港口库存534.1万吨，较上周增31.3万吨。其中，天津港405.6万吨，较上周增28.2万吨；钦州港113.5万吨，较上周增3.1万吨。
- 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、开工率下降

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

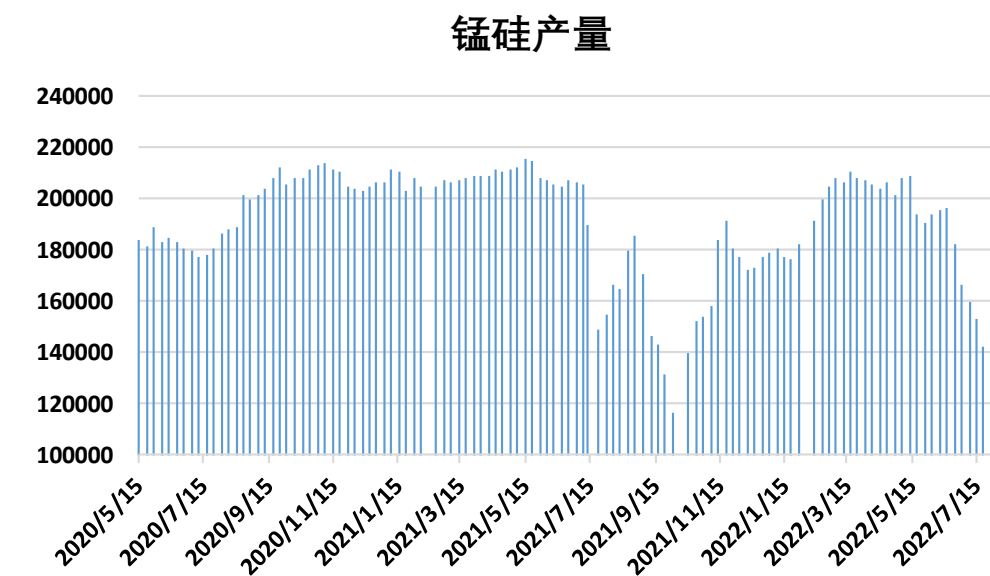


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月28日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7216元/吨，较上周减172元/吨；北方7166元/吨，较上周减201元/吨；南方7300元/吨，较上周减121元/吨。
- 截至7月28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30.12%，较上周减2.95%。

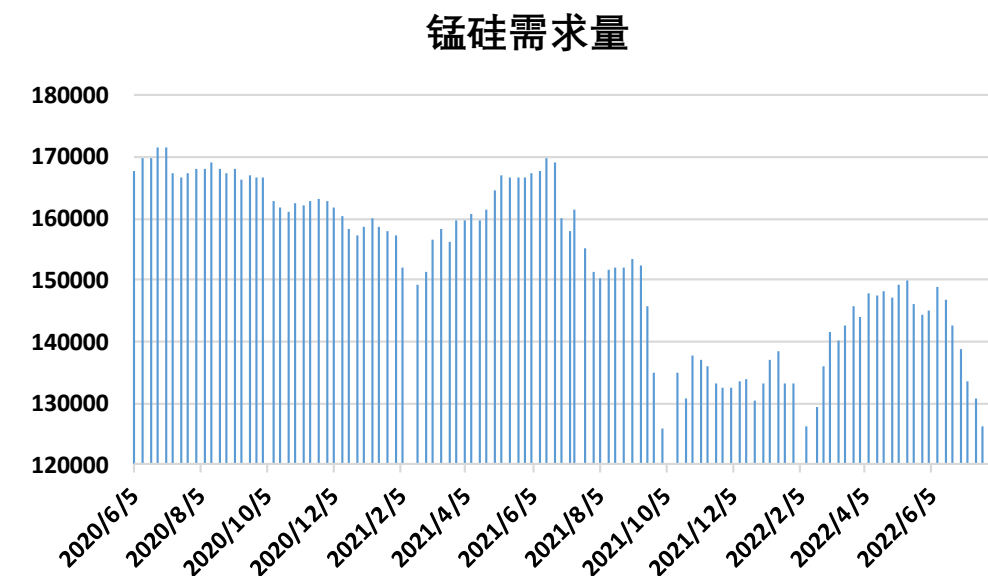
本周锰硅产量减少、需求量增加

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

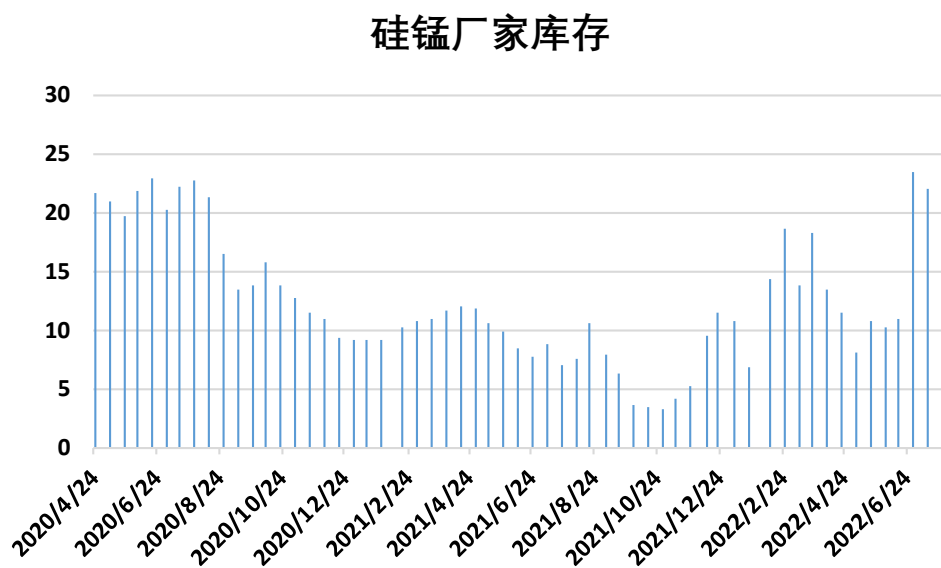


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月28日，全国锰硅产量（周供应）：132895吨，较上周减少9590吨。
- 截至7月28日，全国锰硅需求量（周需求）：126690吨，较上周增加256吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

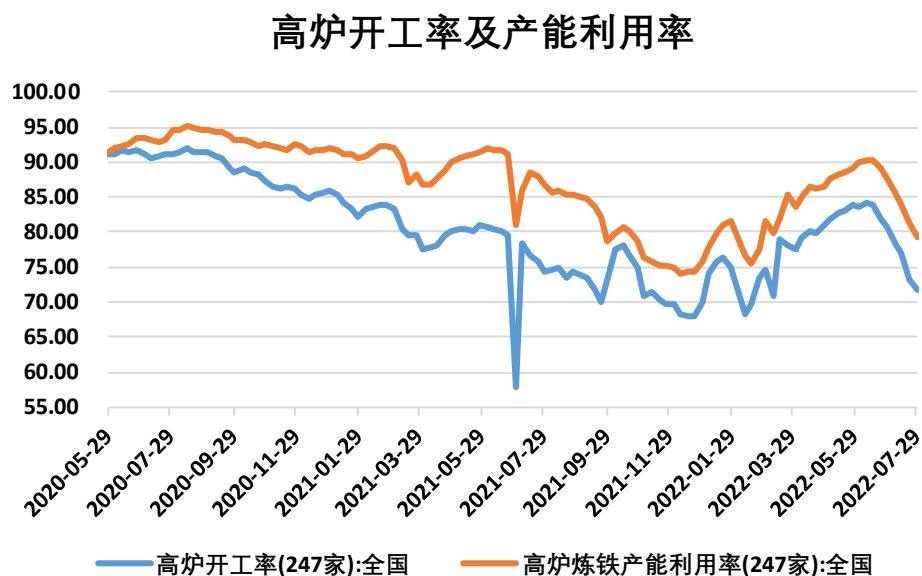


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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。

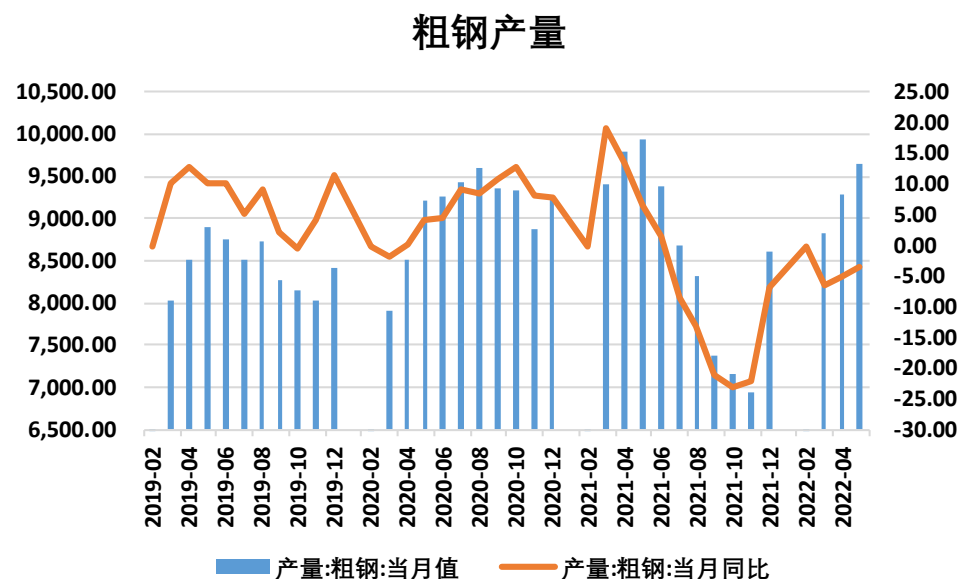
需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率下降、粗钢产量同环比均减少

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7月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.61%，较上周减1.55%；高炉炼铁产能利用率79.3，较上周减2.1%。
- 2022年6月份，全国生产粗钢9072.97243万吨，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52687.73847万吨，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。