

「2024.9.20」

锰硅市场周报

成本弱勢&情緒提振 锰硅市场多空博弈

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



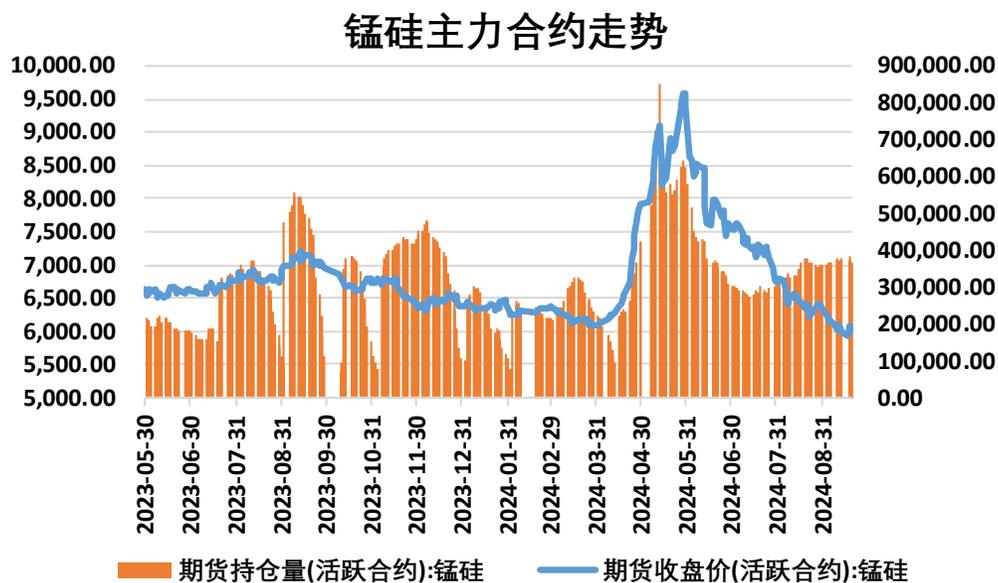
3、产业链情况

「 周度要点小结 」

- ◆ 行情回顾：本周锰硅市场偏弱运行。锰矿弱势盘整，化工焦连续下跌后止跌，成本震荡运行，产地开工小幅波动，下游采购谨慎，钢厂陆续进行9月份硅锰招标，主流钢厂有拖延趋势，美联储降息50个基点，宏观情绪改善。
- ◆ 行情展望：产业方面，锰矿市场成交僵持，下游工厂压价，当前价格下全国尤其是南方厂家成本倒挂严重，南方成交价格围绕5650-5700左右，宁夏底部价格围绕5500元/吨，按此价格推算厂家亏损幅度500元/吨，厂家出货意愿较低，暂无明显复产意愿，同时社会库存持续增加。需求方面，河钢集团9月硅锰定价5980元/吨，较首轮询盘涨300元/吨，9月采量10500吨环比上月减少900吨，现货市场低价资源放量，部分钢厂开启国庆备货，华东华南钢厂采用少量多采模式，市场成交以低价货源为主，周中美联储降息落地，市场氛围回暖，锰硅盘面小幅反弹，但利多支撑有限，很快在基本面压力下回落。
- ◆ 策略建议：SM2501合约宽幅震荡，多空博弈激烈，操作上建议短线维持震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

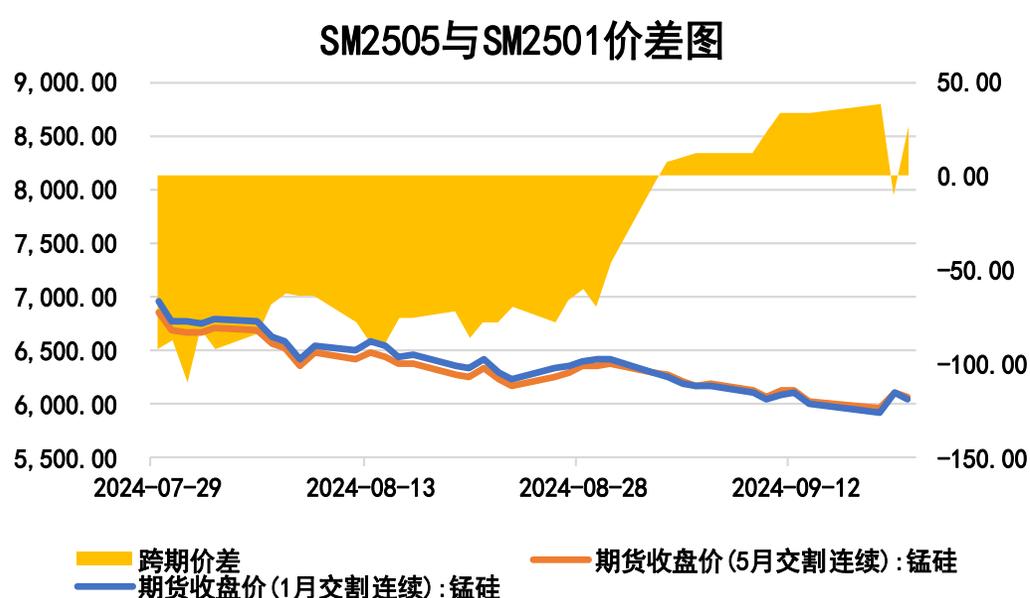
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

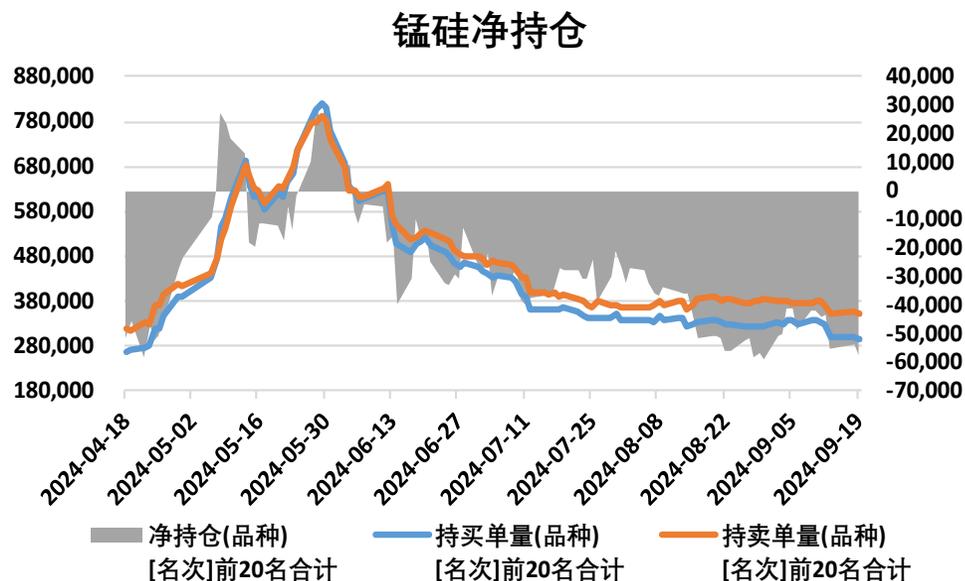


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，锰硅期货主力合约收盘价6038元/吨，较前一周跌54元/吨。
- 截至9月20日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为26元/吨，较前一周跌8元/吨。

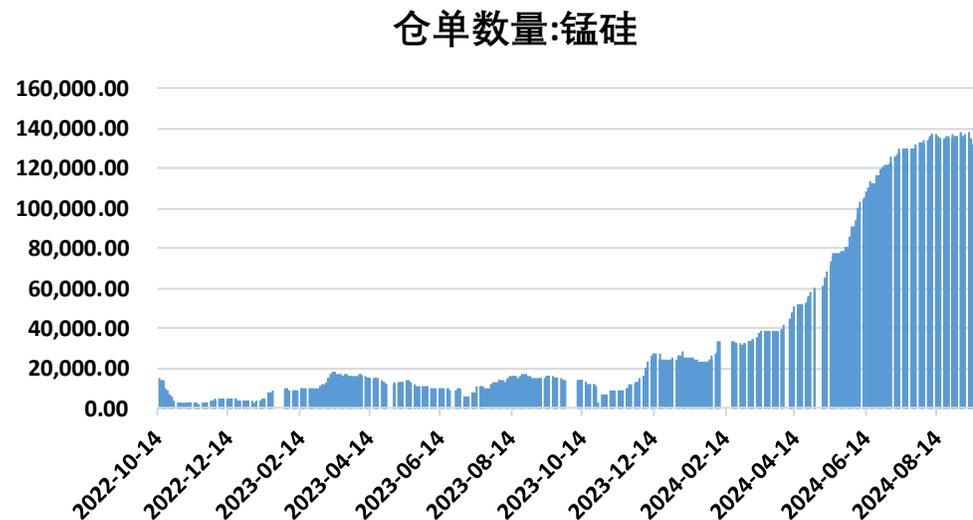
本周锰硅净空增加、仓单减少

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

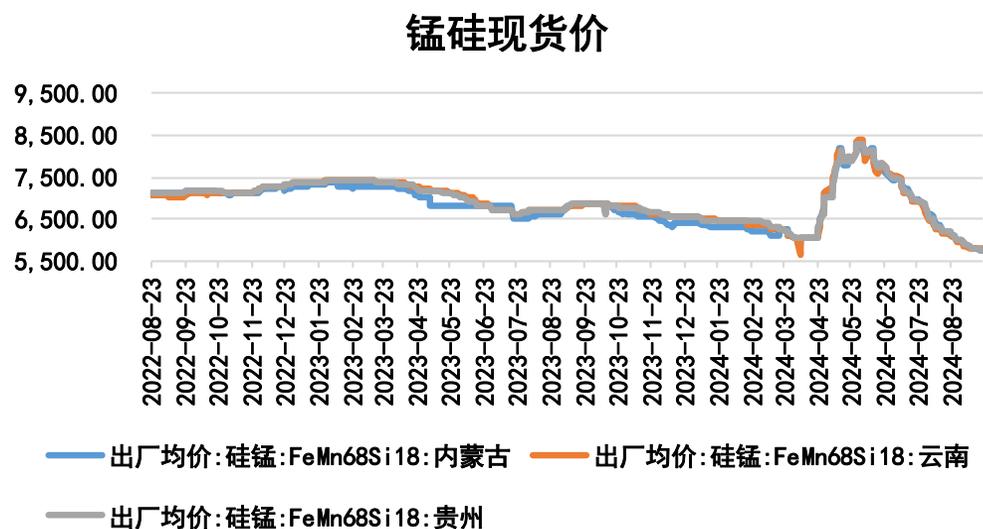


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单124045手，较前一周跌11420手。

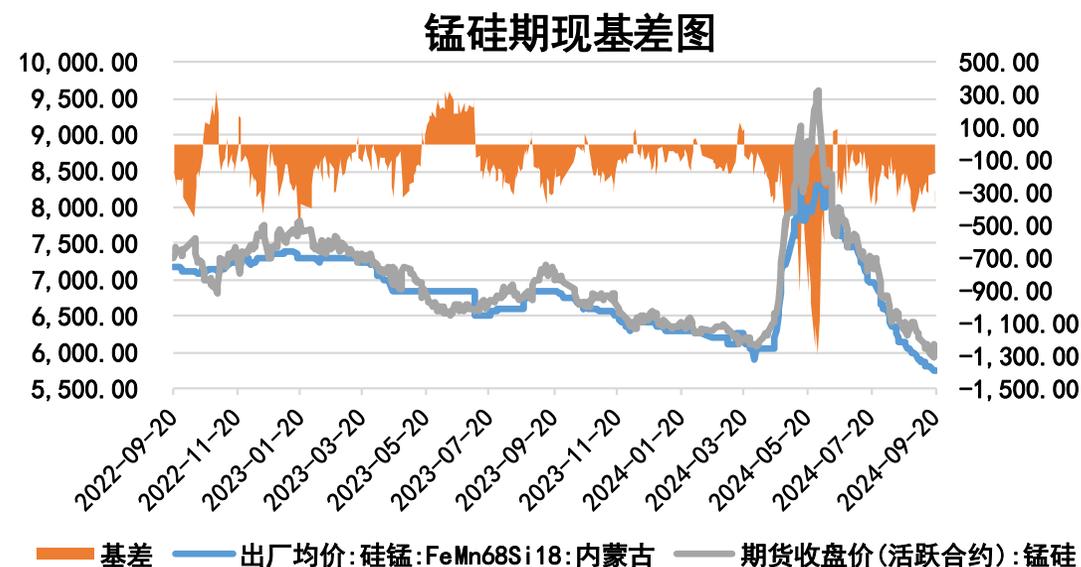
本周锰硅现货价格下跌、基差上涨

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

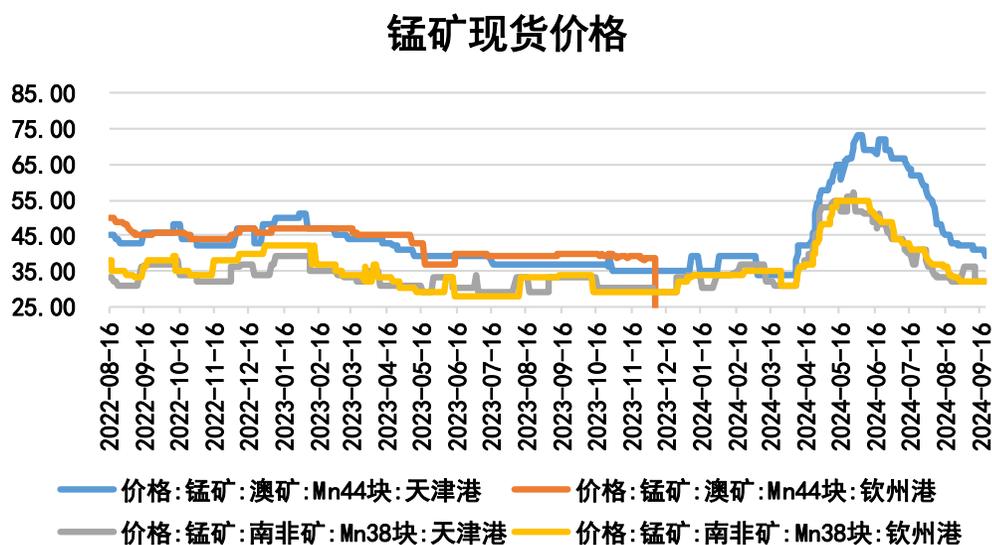


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报5750元/吨，较上周跌50元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报5800元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报5750元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至9月20日，锰硅基差为-288元/吨，较前一周涨4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9月20日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报39元/吨度，较上周跌2元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报0元/吨度，与上周持平；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32元/吨度，与上周持平。
- 截至9月19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1320元/吨，较上周涨50元/吨。

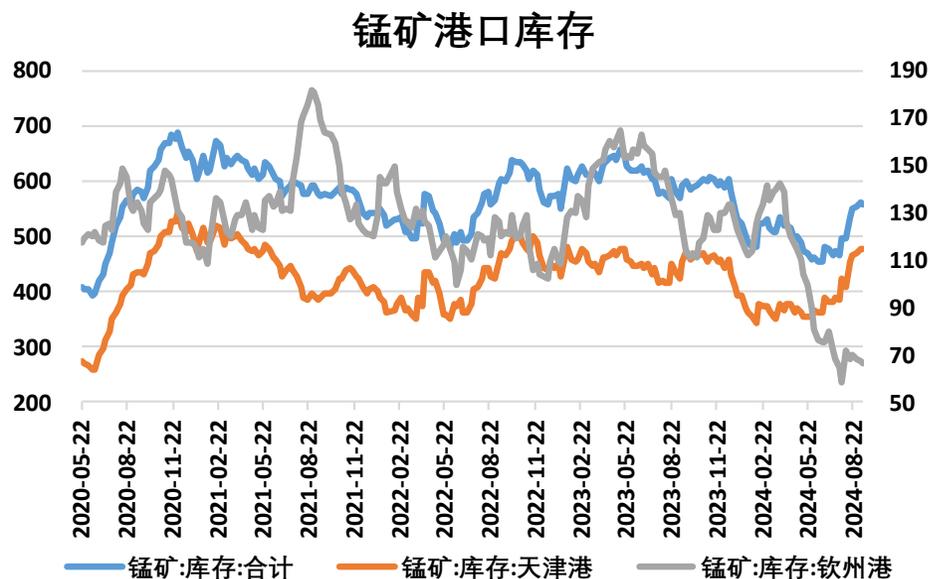
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

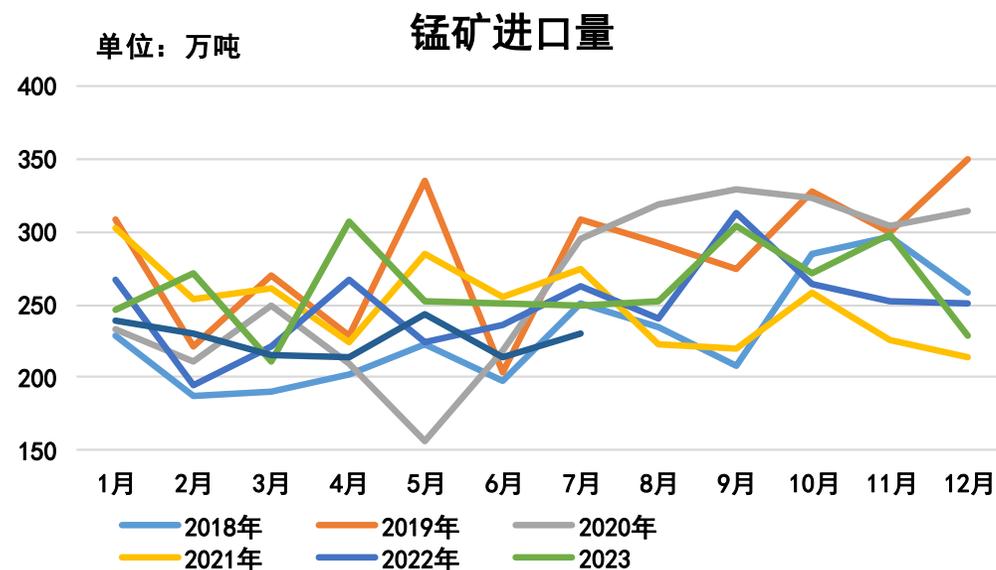
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比增加

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9月13日，锰矿港口库存559.4万吨，较上周减1.9万吨。其中，天津港477.5万吨，较上周减1.6万吨；钦州港66.9万吨，较上周减0.3万吨。
- 2024年7月份，中国锰矿进口量229.37万吨，较上月增加15.02万吨，同比增长7.57%，环比增长7.01%。2024年1-7月份，累计进口锰矿1627.38万吨，同比减少152.57万吨，减幅8.57%。

本周锰硅指数均值下跌、锰硅开工率上涨

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

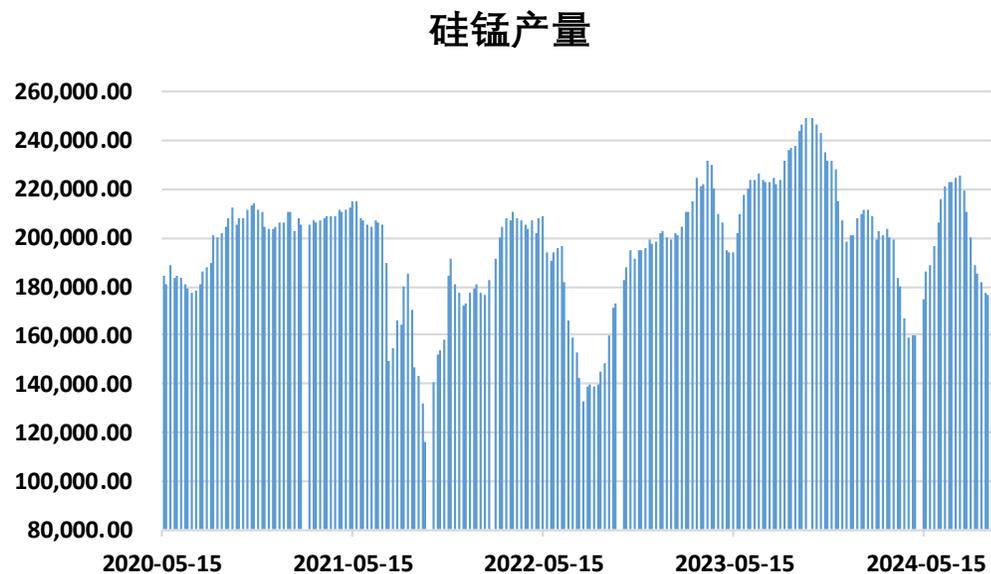


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国5662元/吨，较上周减98元/吨；北方5652元/吨，较上周减98元/吨；南方5678元/吨，较上周减98元/吨。
- 截至9月20日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）44.77%，较上周增1.23%。

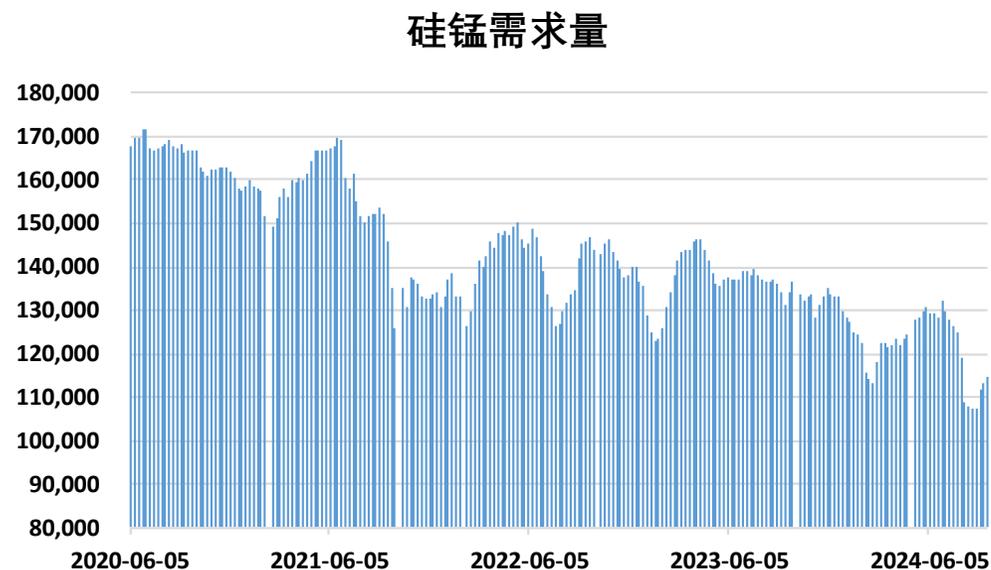
本周锰硅产量减少、需求量增加

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9月20日，全国锰硅产量（周供应）：175770吨，较上周减少560吨。
- 截至9月20日，全国锰硅需求量（周需求）：114582吨，较上周增加1564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13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17.38万吨, 环比增加2.8万吨。

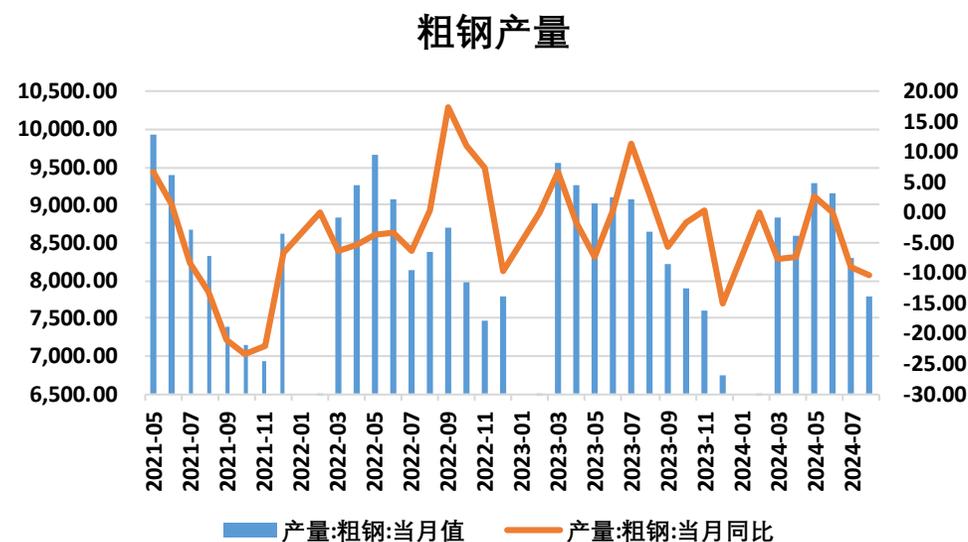
需求端——钢厂高炉开工率增加、产能利用率上涨、粗钢产量同比减少

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9月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.23%，较上周增加0.6%；高炉炼铁产能利用率84.06%，较上周增加0.17%。
- 2024年8月份，全国生产粗钢7792.12万吨，同比减少10.4%。2024年1-8月份，全国累计生产粗钢69140.87万吨，同比减少3.3%。

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。