

「2024.8.9」

锰硅市场周报

成交重心持续下移 供需双弱市场观望

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。硅锰厂内锰矿库存可用天数在15-20天左右，锰矿市场弱势运行，锰硅成本支撑松动，北方厂家整体波动不大，内蒙个别厂家表示八月中旬或存减产检修计划，南方厂家成本倒挂严重，暂无复产预期。近期新一轮钢招价格环比上轮均有降低，市场观望情绪较浓，贸易商报价不多，部分钢厂减产以被动去库。
- ◆ 行情展望：成本方面，锰矿需求收缩，市场出货心态增加，多矿种成交重心下移，化工焦偏弱，现货支撑走弱。供应方面，锰硅现货连续下行，多数厂家封盘不报，南方亏损尤为严重，全国减产明显，据Mysteel调研，截止8日，贵州停产10台硅锰矿热炉，产量减少945吨，后期在产厂家还将陆续减停产，截止月底，停产情况或将高达90%以上，云南地区丰水期暂无较多的减停产计划，仍以生产低成本为主，等待后续行情上涨出货。需求方面，下游观望心态重，采购积极性不高，多观望钢招指引。
- ◆ 策略建议：SM2501合约震荡下行，多日均线呈现空头排列，操作上建议维持弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

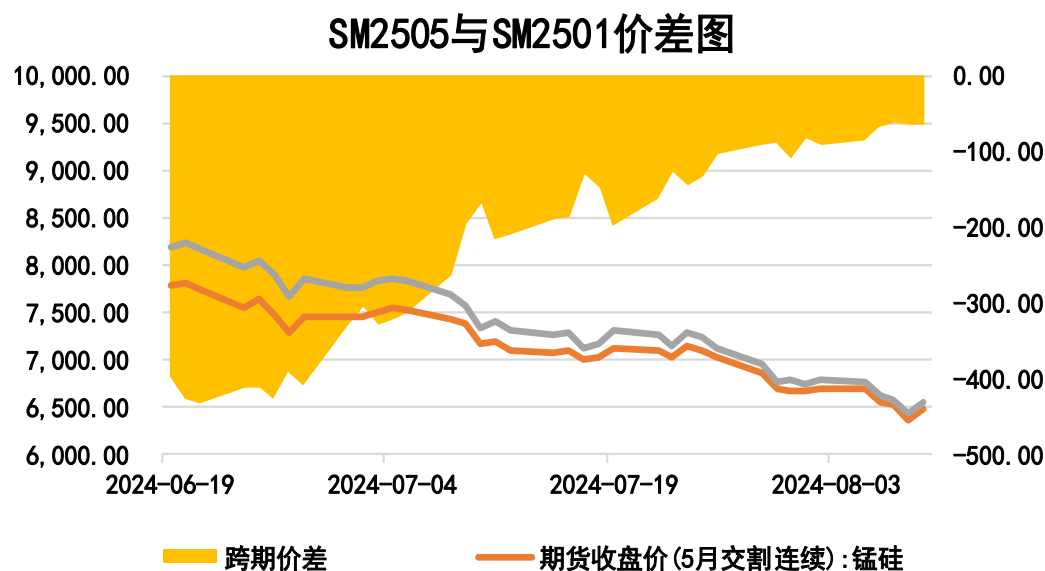
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

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

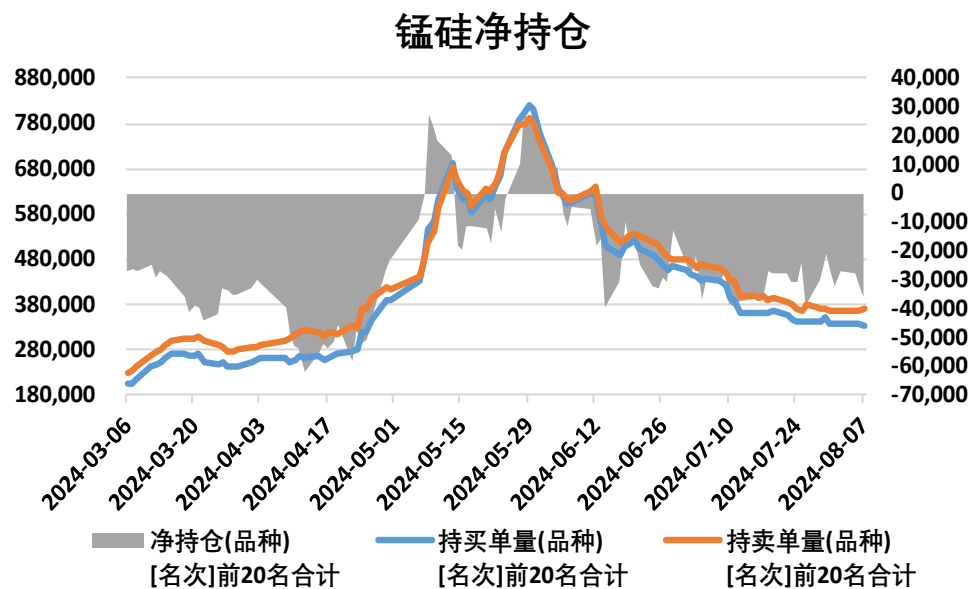


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，锰硅期货主力合约收盘价6548元/吨，较前一周跌242元/吨。
- 截至8月9日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为-64元/吨，较前一周涨28元/吨。

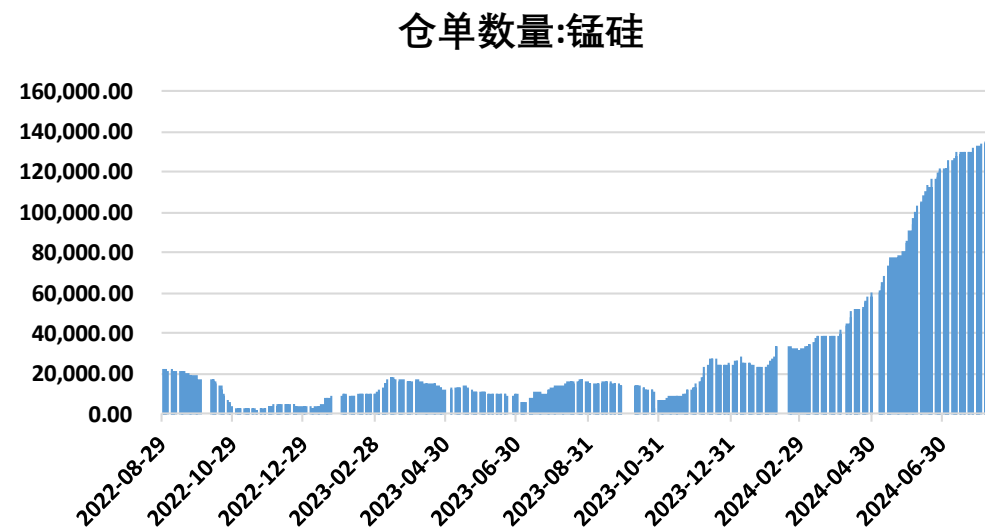
本周锰硅净空增加、仓单增加

图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、锰硅仓单走势

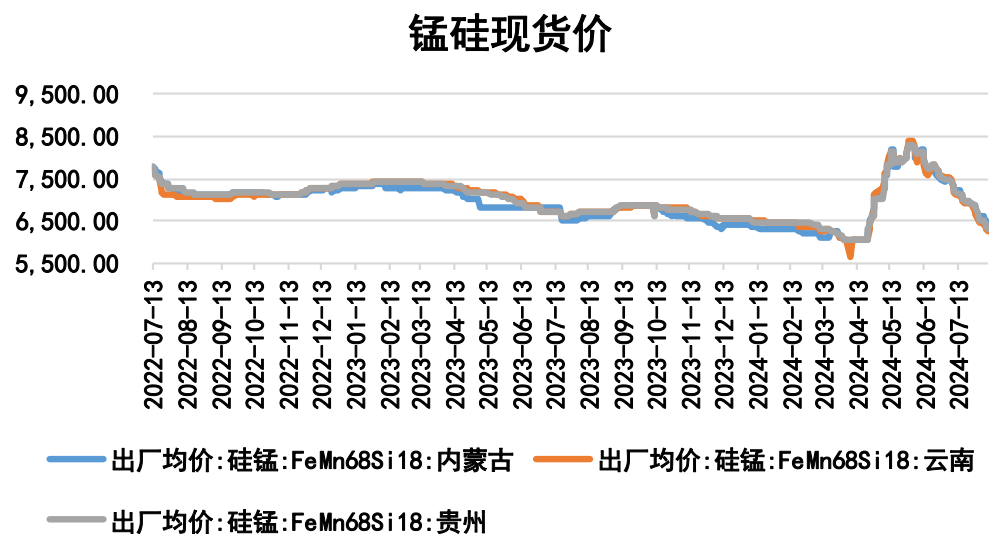


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单137349手，较前一周涨3322手。

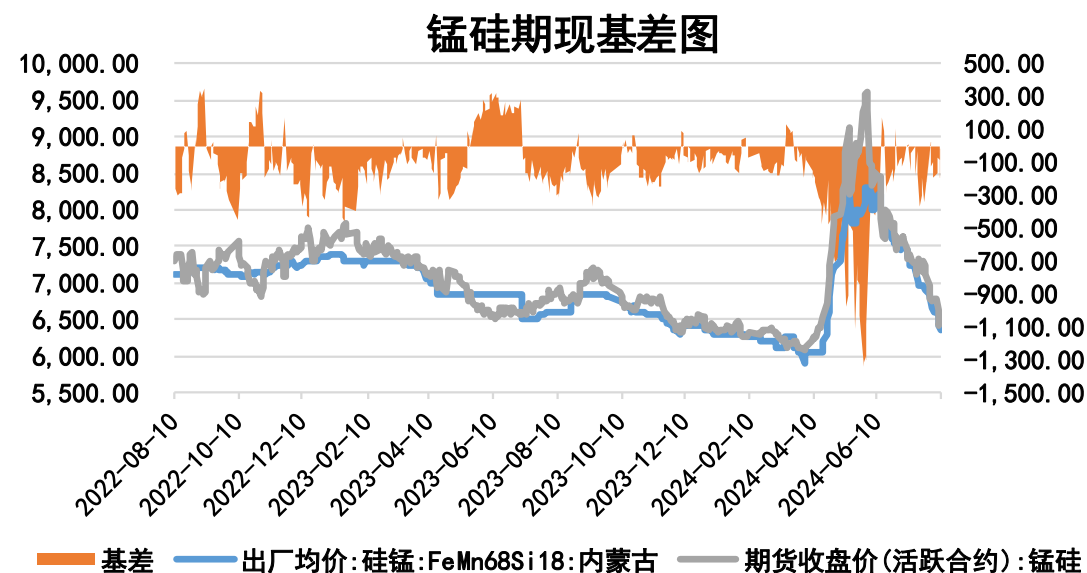
本周锰硅现货价格下跌、基差下跌

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

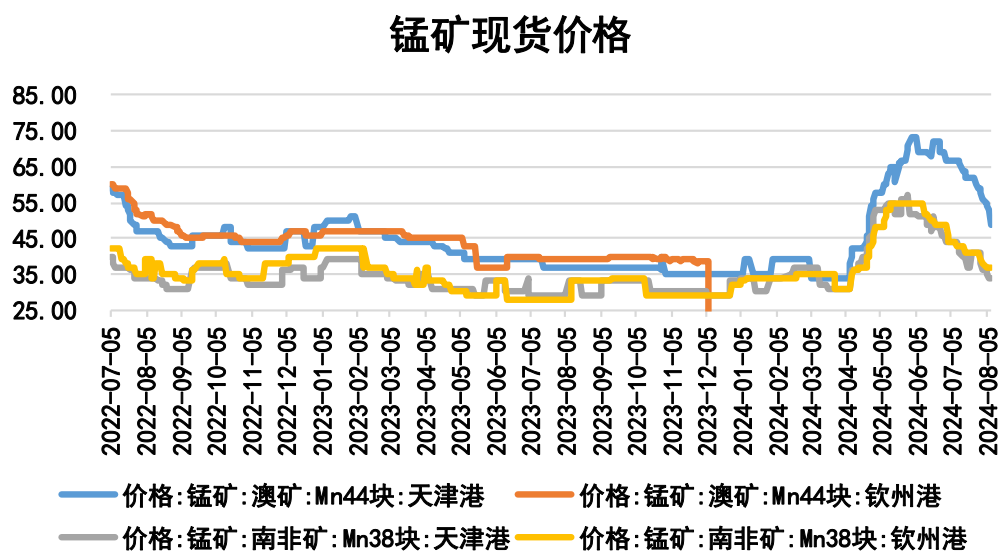


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6350元/吨，较上周跌250元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6250元/吨，较上周跌200元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报6300元/吨，较上周跌200元/吨。
- 截至8月9日，锰硅基差为-198元/吨，较前一周跌8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8月8日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报49元/吨度，较上周跌7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34元/吨度，较上周跌2元/吨度；钦州港南非矿(Mn38块)报37元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至8月8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1570元/吨，较上周跌50元/吨。

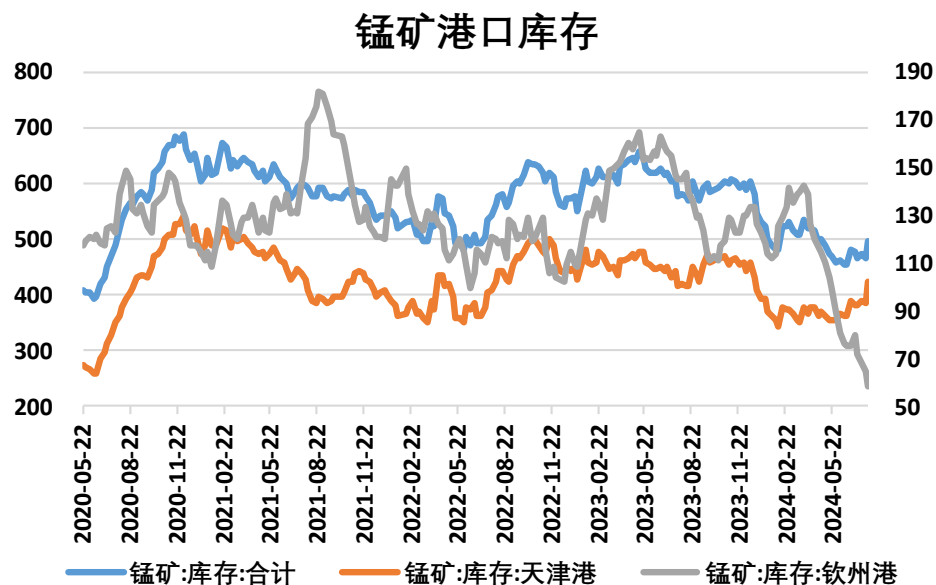
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

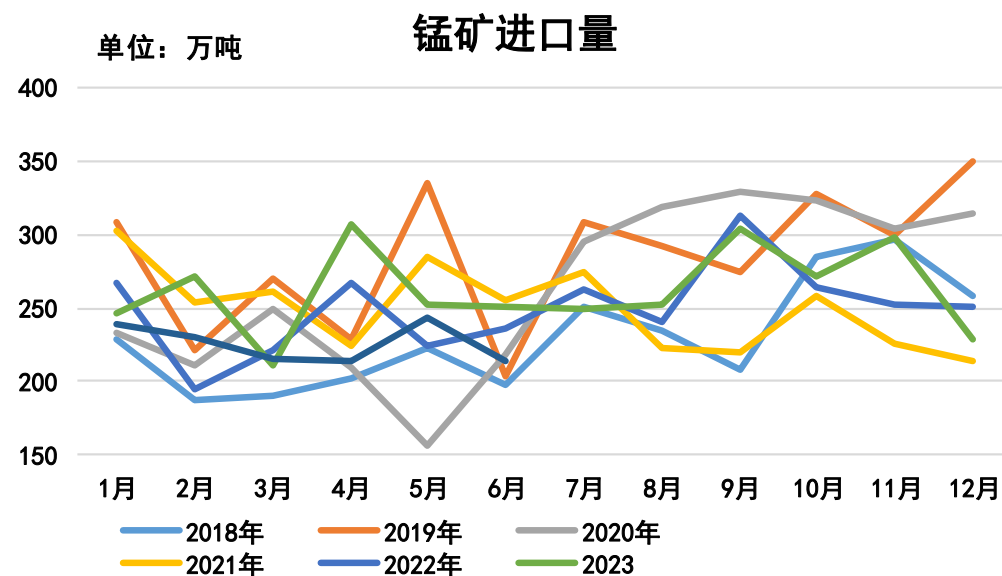
供应端——锰矿港口库存增加、进口量环比减少

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8月2日，锰矿港口库存496.6万吨，较上周增32.3万吨。其中，天津港423.1万吨，较上周增38.4万吨；钦州港58.5万吨，较上周减6.1万吨。
- 2024年6月份，中国锰矿进口量214.37万吨，较上月减少29.56万吨，同比下降14.56%，环比减少12.12%。2024年1-6月份，累计进口锰矿1399.05万吨，同比减少132.75万吨，减幅8.67%。

本周锰硅指数均值下跌、锰硅开工率下滑

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

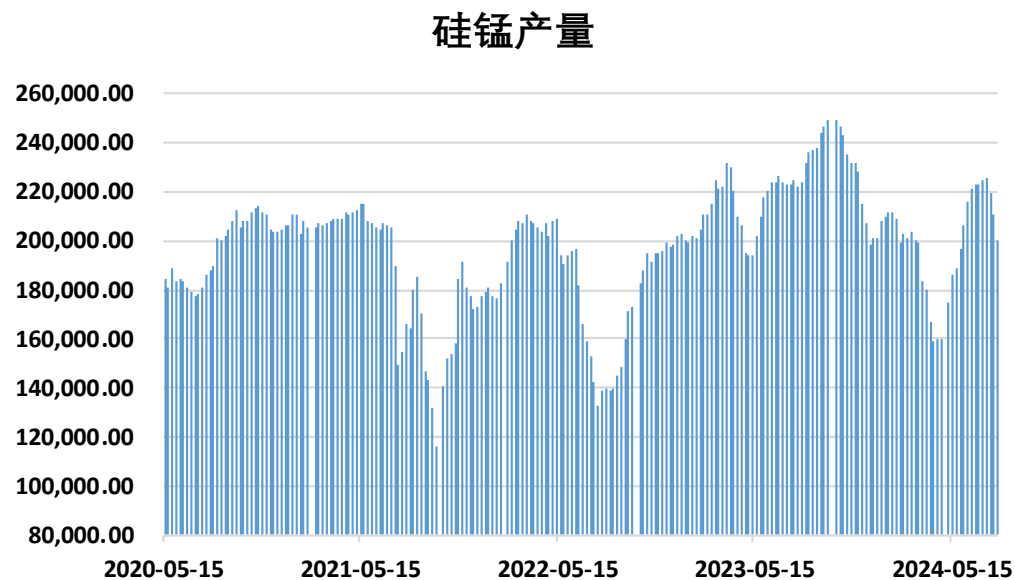


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6164元/吨，较上周减278元/吨；北方6136元/吨，较上周减300元/吨；南方6210元/吨，较上周减241元/吨。
- 截至8月9日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）52.19%，较上周减4.6%。

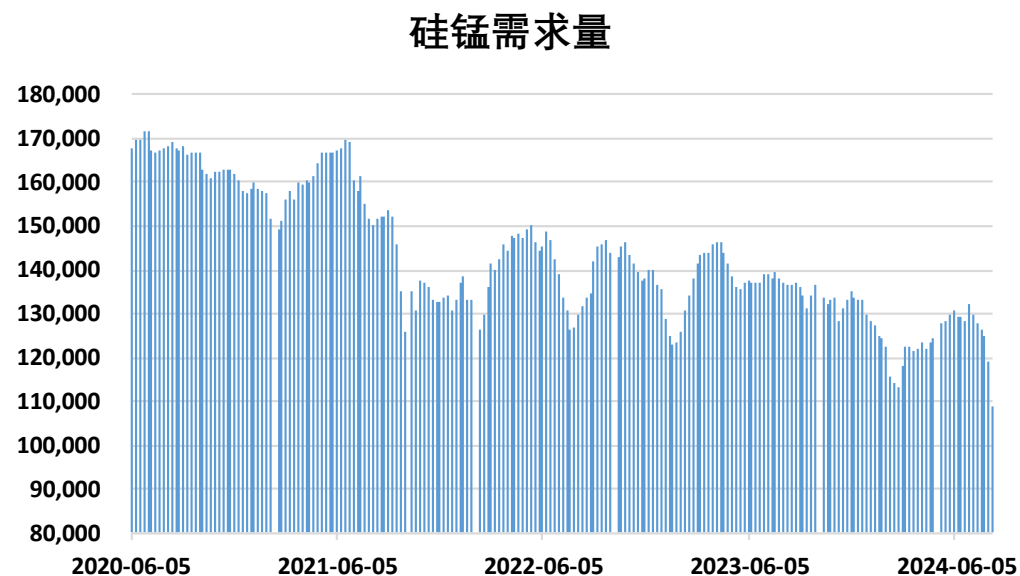
本周锰硅产量减少、需求量减少

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

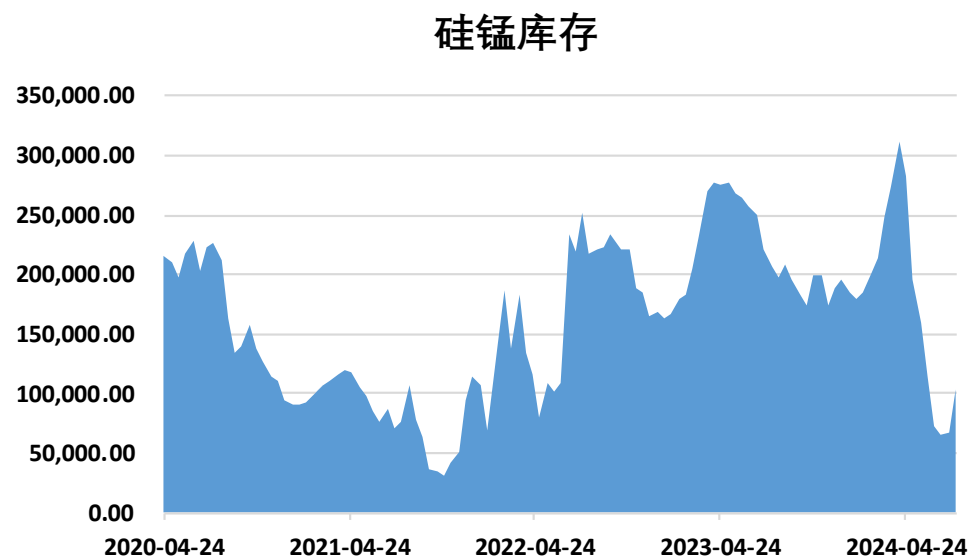


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，全国锰硅产量（周供应）：199990吨，较上周减少11060吨。
- 截至8月9日，全国锰硅需求量（周需求）：108674吨，较上周减少10335吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

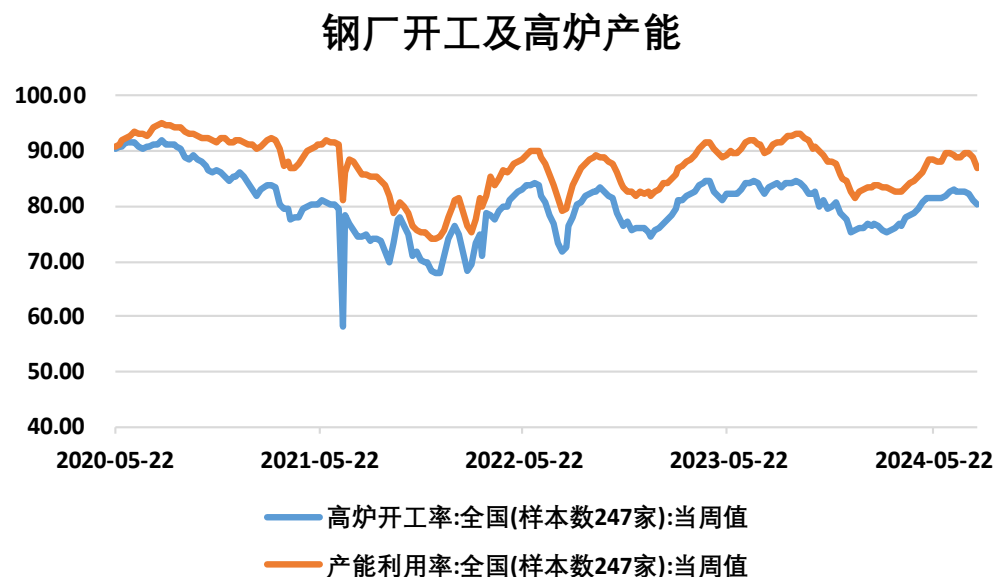


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月2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10.4万吨, 环比增加3.72万吨。

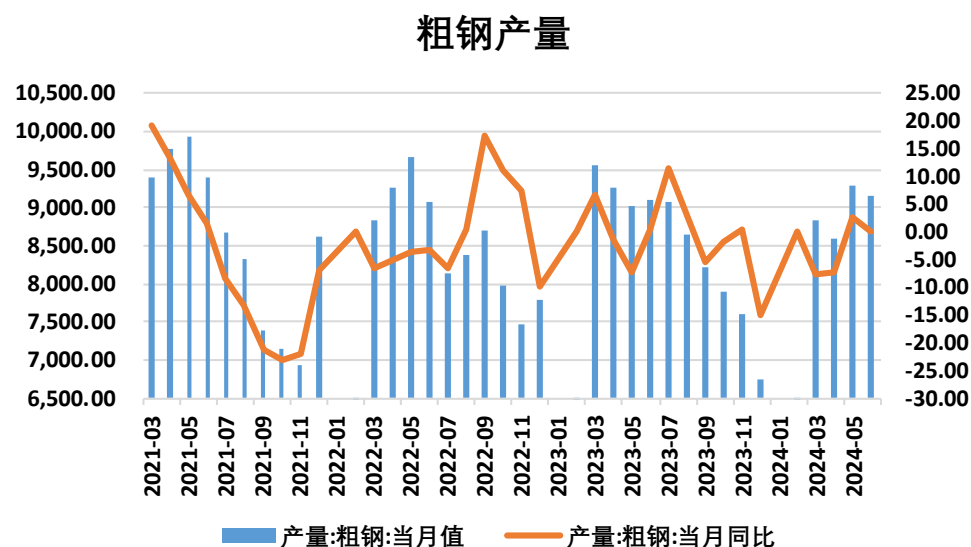
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

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8月9日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，较上周减少1.07%；高炉炼铁产能利用率87.02%，较上周减少1.85%。
- 2024年6月份，全国生产粗钢9160.7万吨，同比增加0.2%。2024年1-6月份，全国累计生产粗钢53057.22万吨，同比减少1.1%。

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。