

2022年11月19日

研究员：许亮
投资咨询从业证书：
Z0002220
审核人：王跃
投资咨询从业证书：
Z0014094



上海市
虹口区
东大名路1089号26层
2601-2608单元



电话
021-58351661-817



电子邮件
xuliang@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

硅铁： 供需存健康，成本端由煤炭支撑坚挺。

锰硅： 利润较好供应持续增加，下游钢厂利润微薄需求持续偏弱，成本端锰矿弱稳、焦炭提涨一轮、略有支撑，整体库存压力仍大。

基本面

价格：

硅铁产地8000-8100(-)，江苏贸易价8750(+100)，01基差78；
锰硅北方产地7150(+20)，南方产地7230(+30)，江苏贸易价7530(+50)，01基差94，01硅铁-锰硅价差1236(+146)。

供给：

锰硅周开工58.98%，环比-0.91%，周产19.5万吨，环比-0.2%，北方成本6900，南方成本7350；硅铁周开工43.65%，+1.49%，周产10.69万吨，环比+2.3%，利润300+。

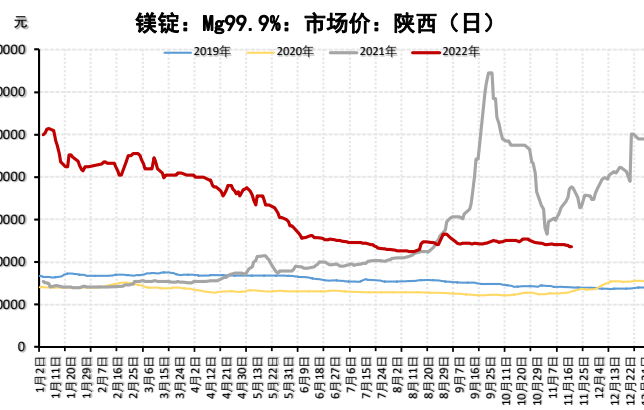
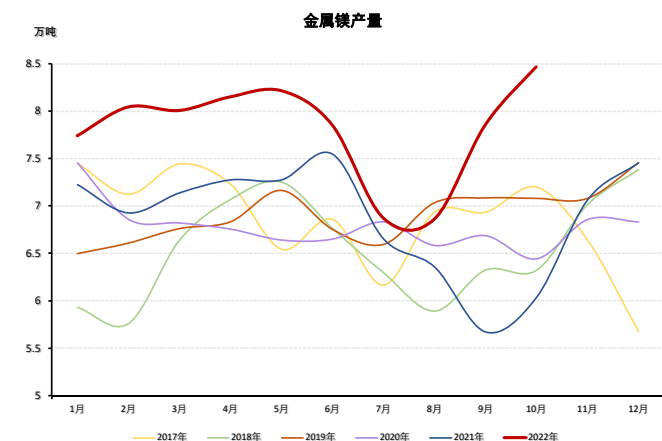
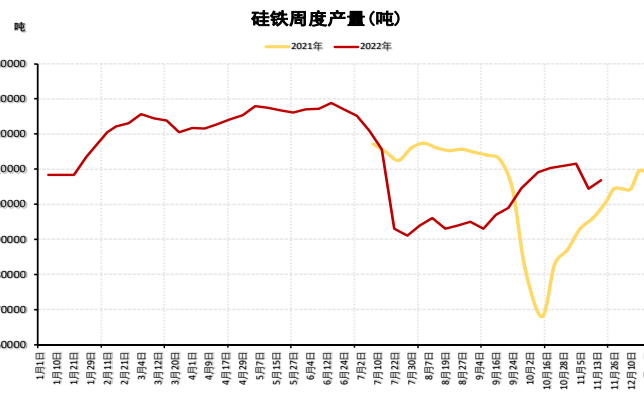
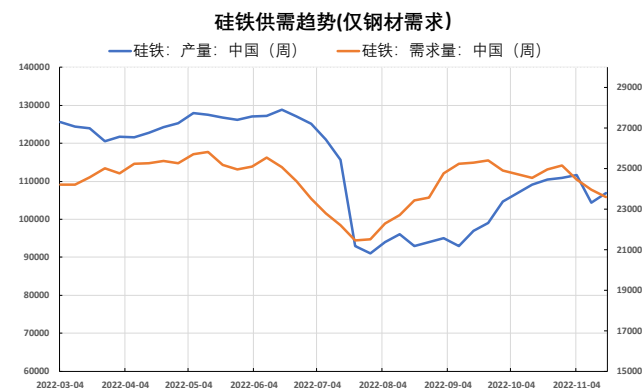
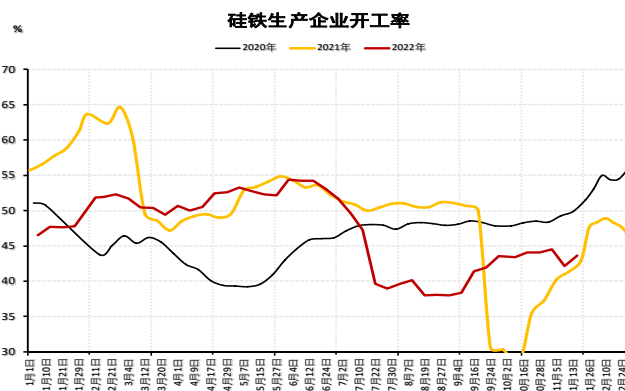
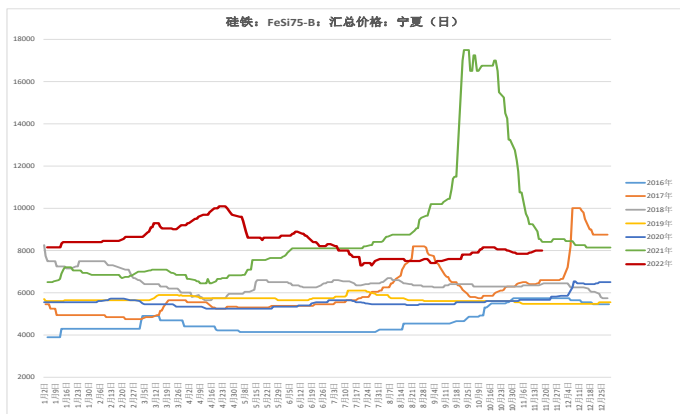
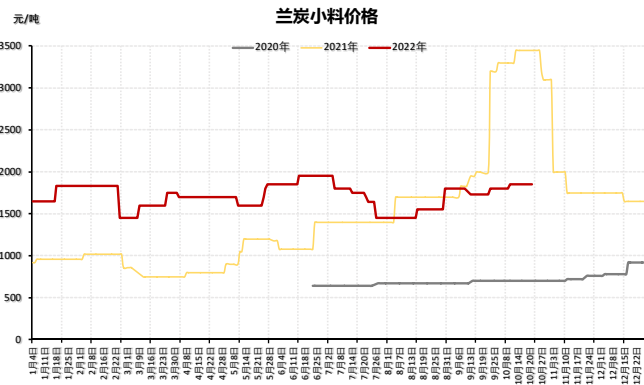
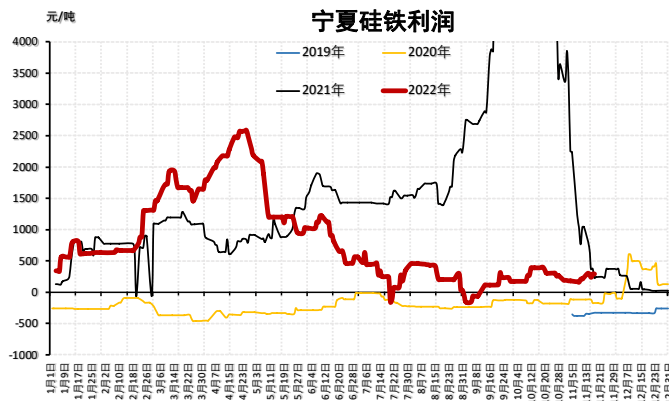
需求：

五大钢材对锰硅周需求量13.93万吨，环比-1.4%；五大钢种对硅铁周需求量2.36万吨，环比-1.5%，9月硅铁出口4.54万吨，环比+3.2%，9月金属镁产量8.47万吨，环比+7.8%。

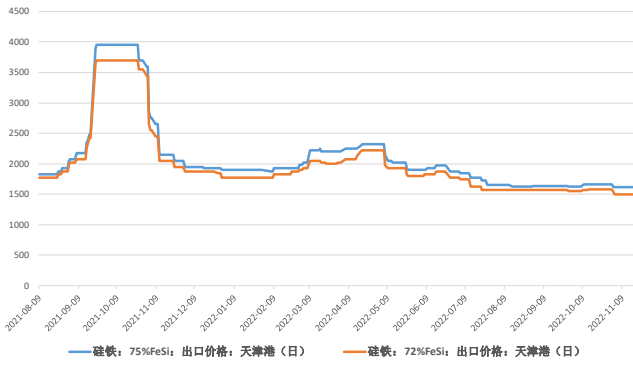
库存：

63家样本企业锰硅库存22.05万吨，环比-0.4%，同比+593%，仓单-11000，去库，中下游库存偏低，整体库存压力大，呈现厂库>社库格局；硅铁厂库5.5万吨，环比+1.6%，同比+85%，仓单-2800张，中下游库存偏低，整体中性，呈现厂库>社库格局。

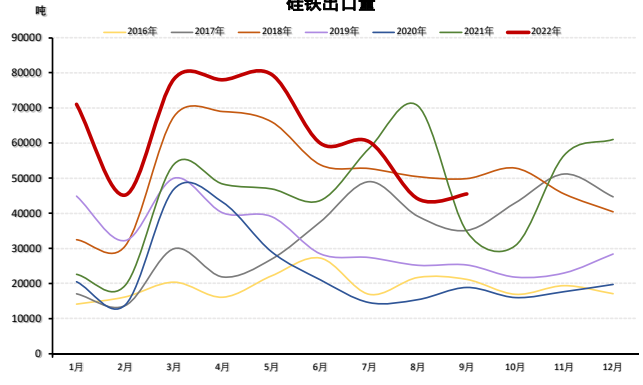
一、硅铁:



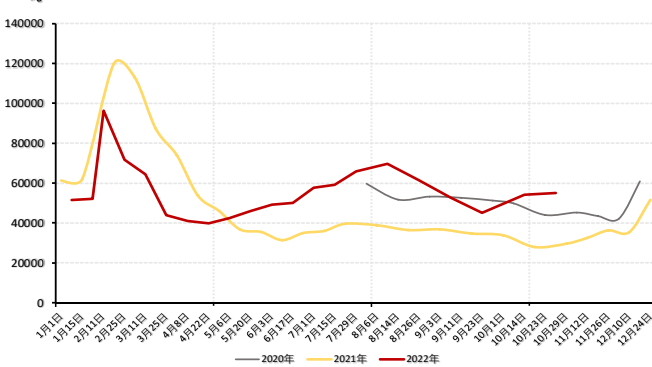
硅铁出口价格



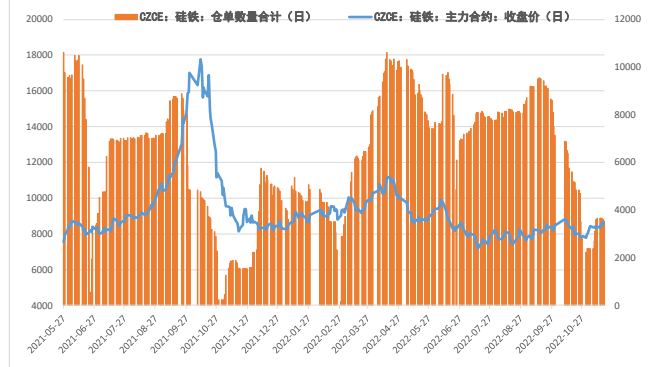
硅铁出口量



硅铁60家样本企业库存

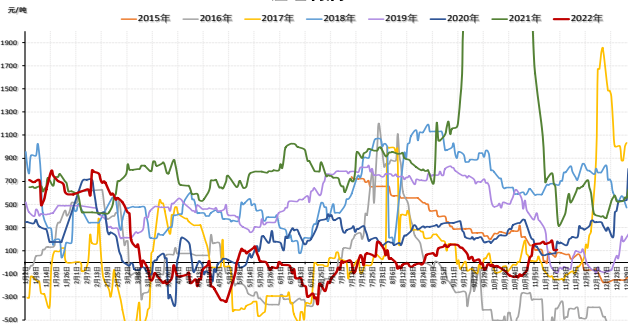


硅铁仓单数量

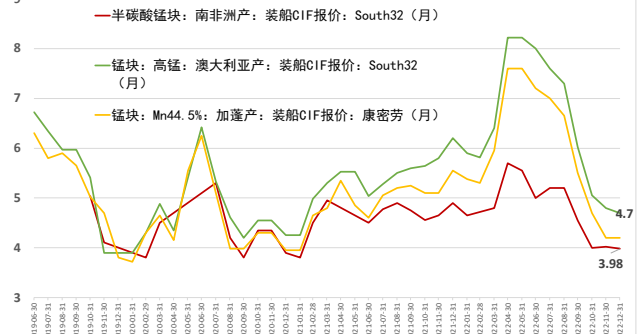


二、锰硅

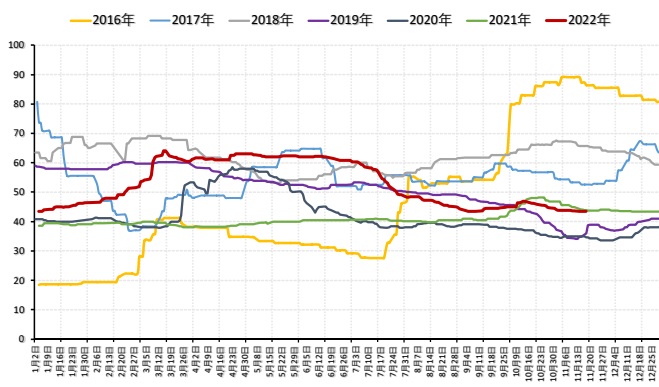
锰硅利润



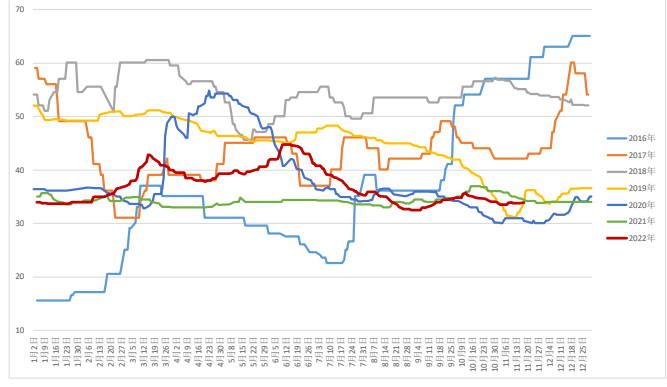
锰矿矿山报价



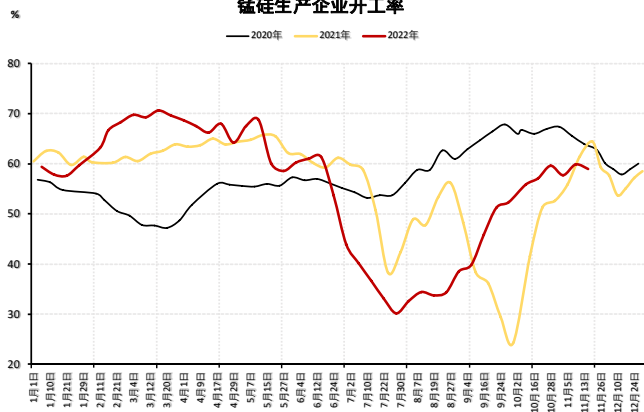
锰块: Mn45%: 澳大利亚产



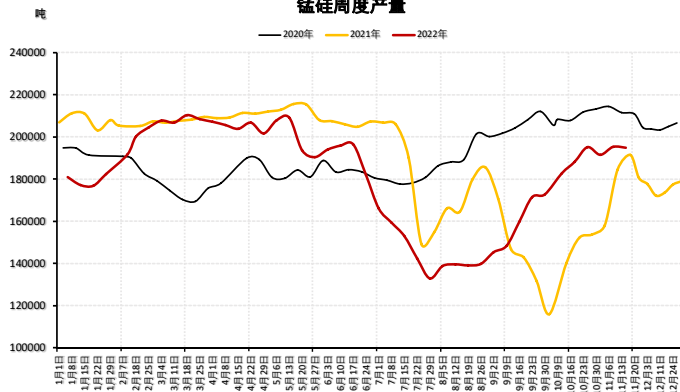
南非半碳酸块36%: 天津港价格



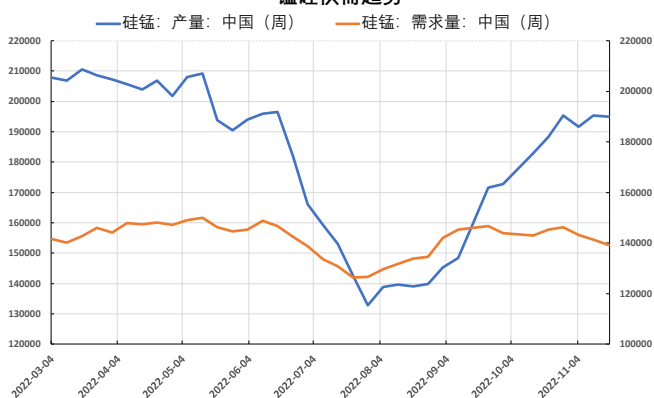
锰硅生产企业开工率



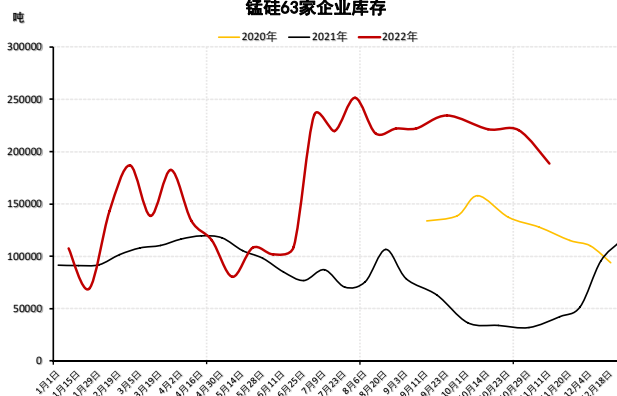
锰硅周度产量



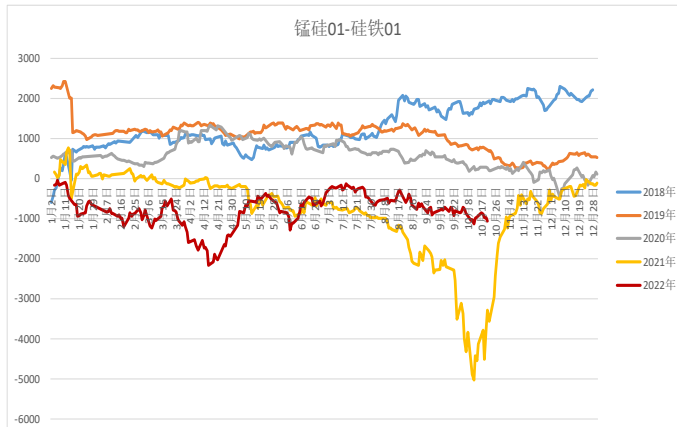
锰硅供需趋势



锰硅63家企业库存



锰硅01-硅铁01



锰硅仓单数量

