

2022年12月3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

防疫政策不断优化调整，六部委集体托底楼市，缓解地产存量资金压力，持续激发市场预期，而01合约依旧面临弱现实问题，锰硅依旧供大于求，盘面已出现升水，近期钢招价格未超预期，厂家盘面交货已出现利润，硅铁供需存略健康，但同样盘面已给出过多利润。

基本面

价格：

硅铁产地8000-8100(-)，江苏贸易价8600(-50)，01基差76；
锰硅北方产地7170(+60)，南方产地7300(-50)，江苏贸易价7560(+50)，01基差82，01硅铁-锰硅价差1050(-56)。

供给：

锰硅周开工61.39%，环比+1.53%，周产19.95万吨，环比+1.64%，北方成本6950，南方成本7350；硅铁周开工43.98%，-0.78%，周产11.35万吨，环比-0.87%，利润300+。

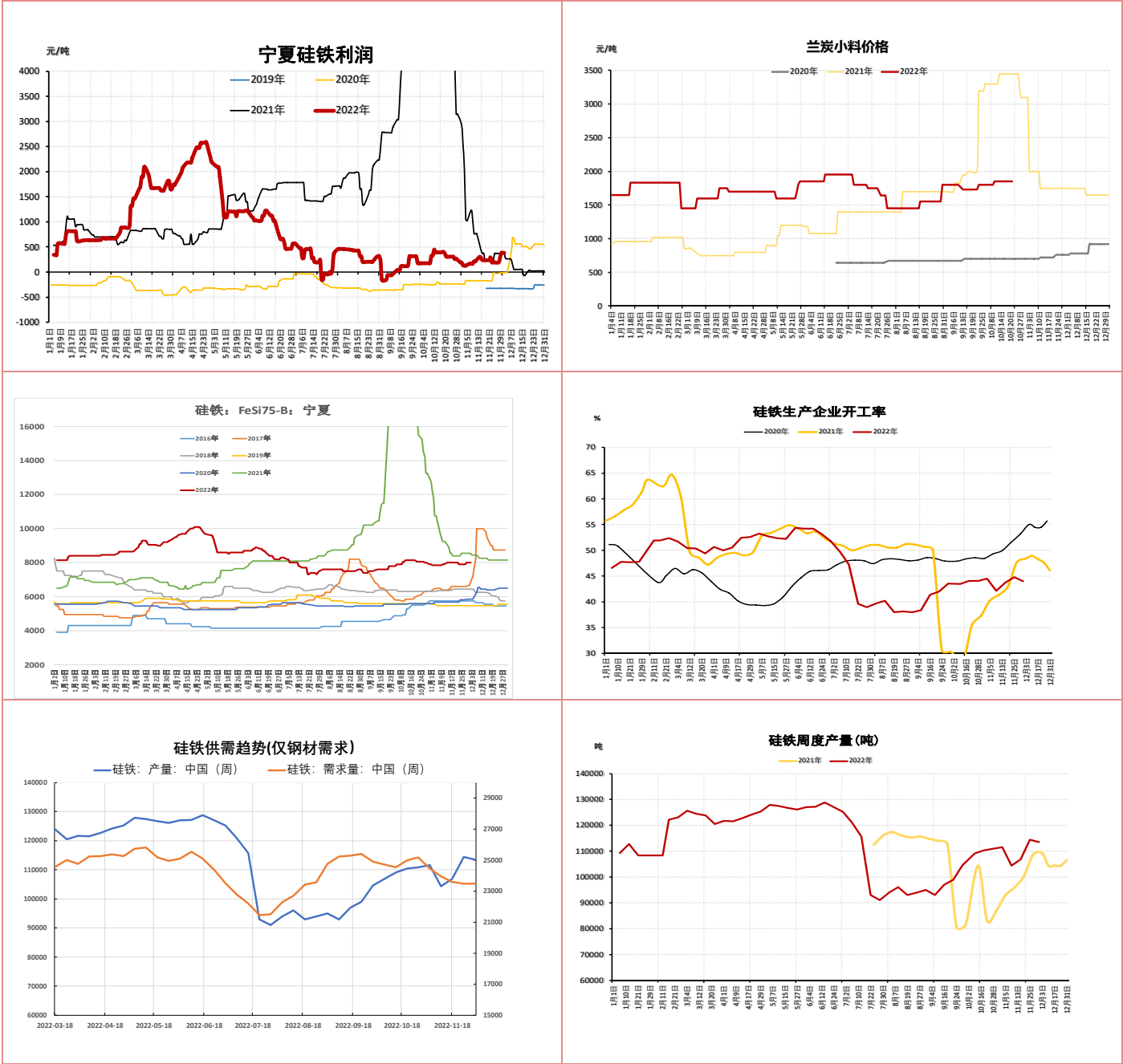
需求：

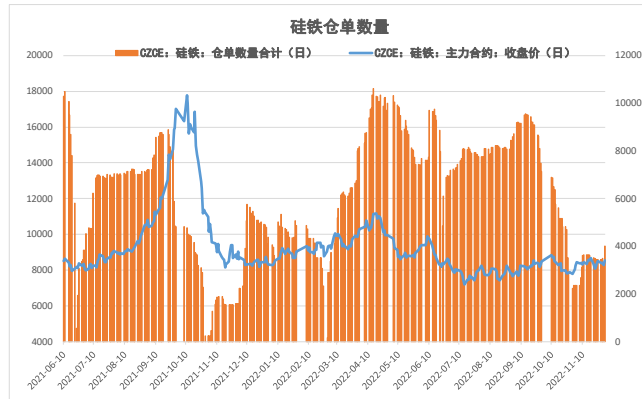
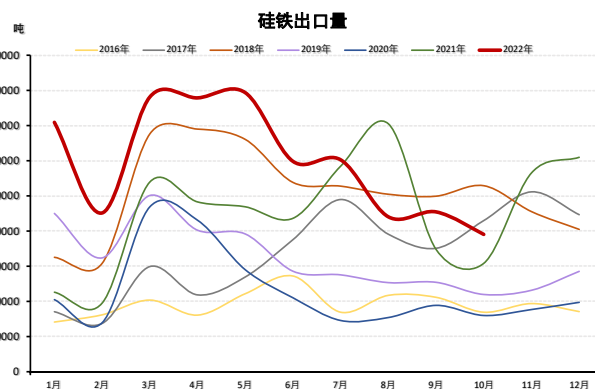
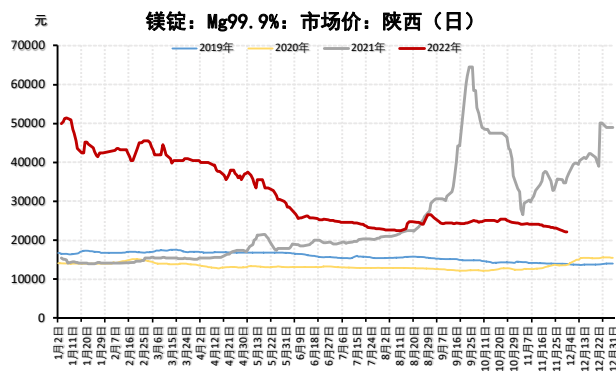
五大钢材对锰硅周需求量13.8万吨，环比+0.3%；五大钢种对硅铁周需求量2.35万吨，环比-0.02%，10月硅铁出口3.9万吨，环比-14.2%，11月金属镁产量8.31万吨，环比-1.8%。

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:





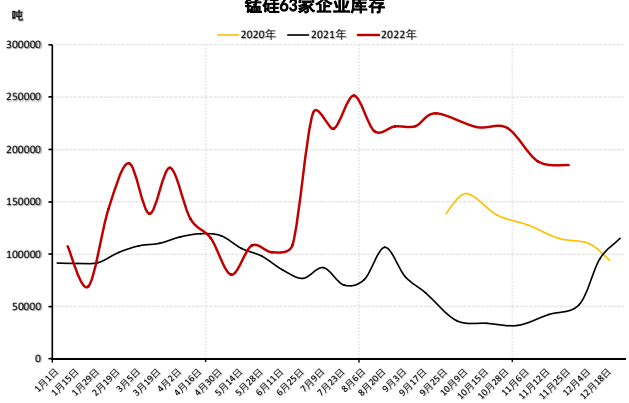
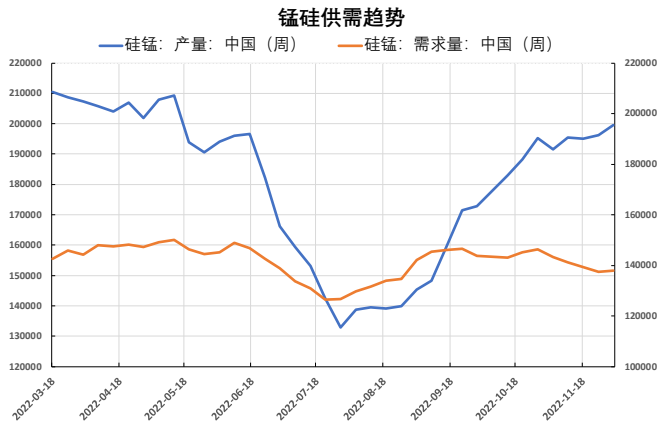
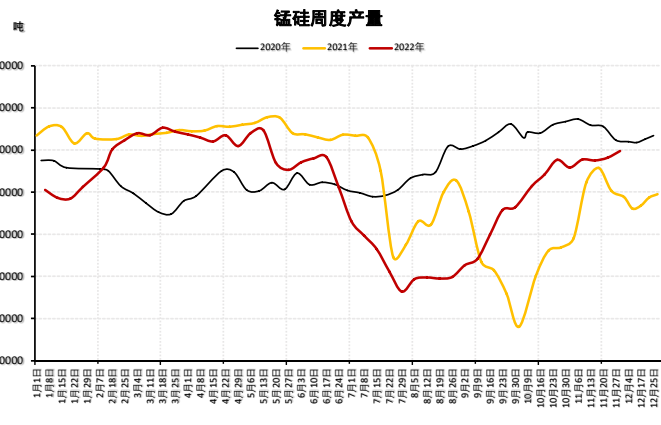
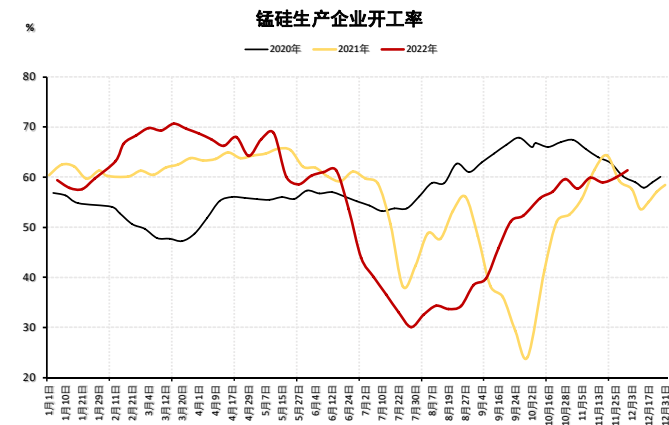
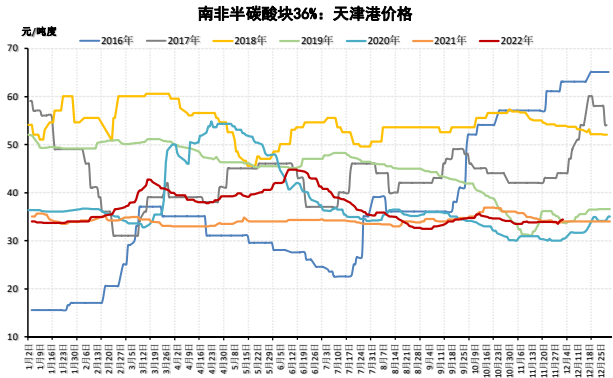
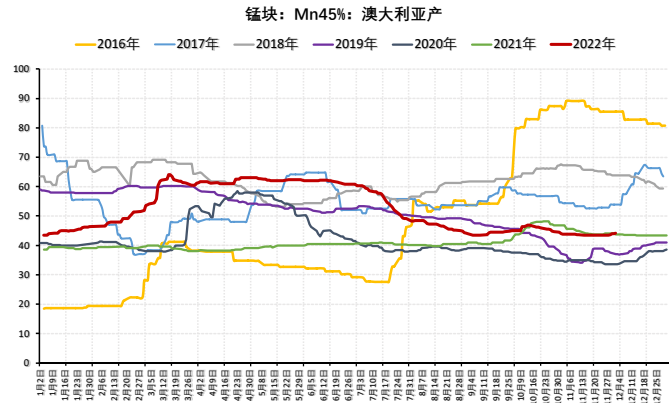
锰矿矿山报价

— 半碳酸锰块：南非洲产：装船CIF报价：South32（月）

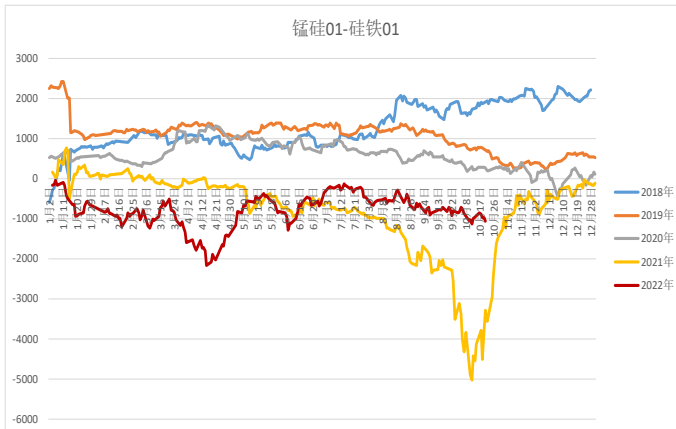
— 锰块：高锰：澳大利亚产：装船CIF报价：South32（月）

— 锰块：Mn44.5%：加蓬产：装船CIF报价：康密劳（月）

日期	半碳酸锰块：南非洲产：装船CIF报价：South32（月）	锰块：高锰：澳大利亚产：装船CIF报价：South32（月）	锰块：Mn44.5%：加蓬产：装船CIF报价：康密劳（月）
2022-01-11	5.8	6.2	5.8
2022-02-11	5.8	5.8	5.8
2022-03-11	4.0	4.0	4.0
2022-04-11	3.8	4.0	3.8
2022-05-11	4.0	4.8	4.0
2022-06-11	4.2	4.2	4.2
2022-07-11	4.5	4.8	4.5
2022-08-11	4.8	4.8	4.8
2022-09-11	5.0	4.8	5.0
2022-10-11	5.2	5.0	5.2
2022-11-11	5.0	5.0	5.0
2022-12-11	5.2	5.2	5.2
2023-01-11	5.0	5.0	5.0



锰硅01-硅铁01



锰硅仓单数量

