

2023年3月4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：厂家控产能力好，供减需增，成本端碳元素底部有支撑，弹性大。

锰硅：产能分散，有利润即生产，成本端碳元素、锰元素有抬升空间，下有成本抬升、上有高库存仓单压制。

基本面

价格：

硅铁产地7700(-)，江苏贸易价8350(-110)，05基差74，河钢2月承兑价8430；

锰硅北方产地7300(-20)，南方产地7450(-)，江苏贸易价7500(-150)，05基差-132，河钢2月承兑价7650；

05硅铁-锰硅价差644(-4)。

供给：

锰硅周开工67.84%，环比+2.71%，周产22.48万吨，环比+4.64%，产能分散、有利润即生产；硅铁周开工43.07%，-2.16%，周产11.45万吨，环比-1.8%，产能集中控产能力强。

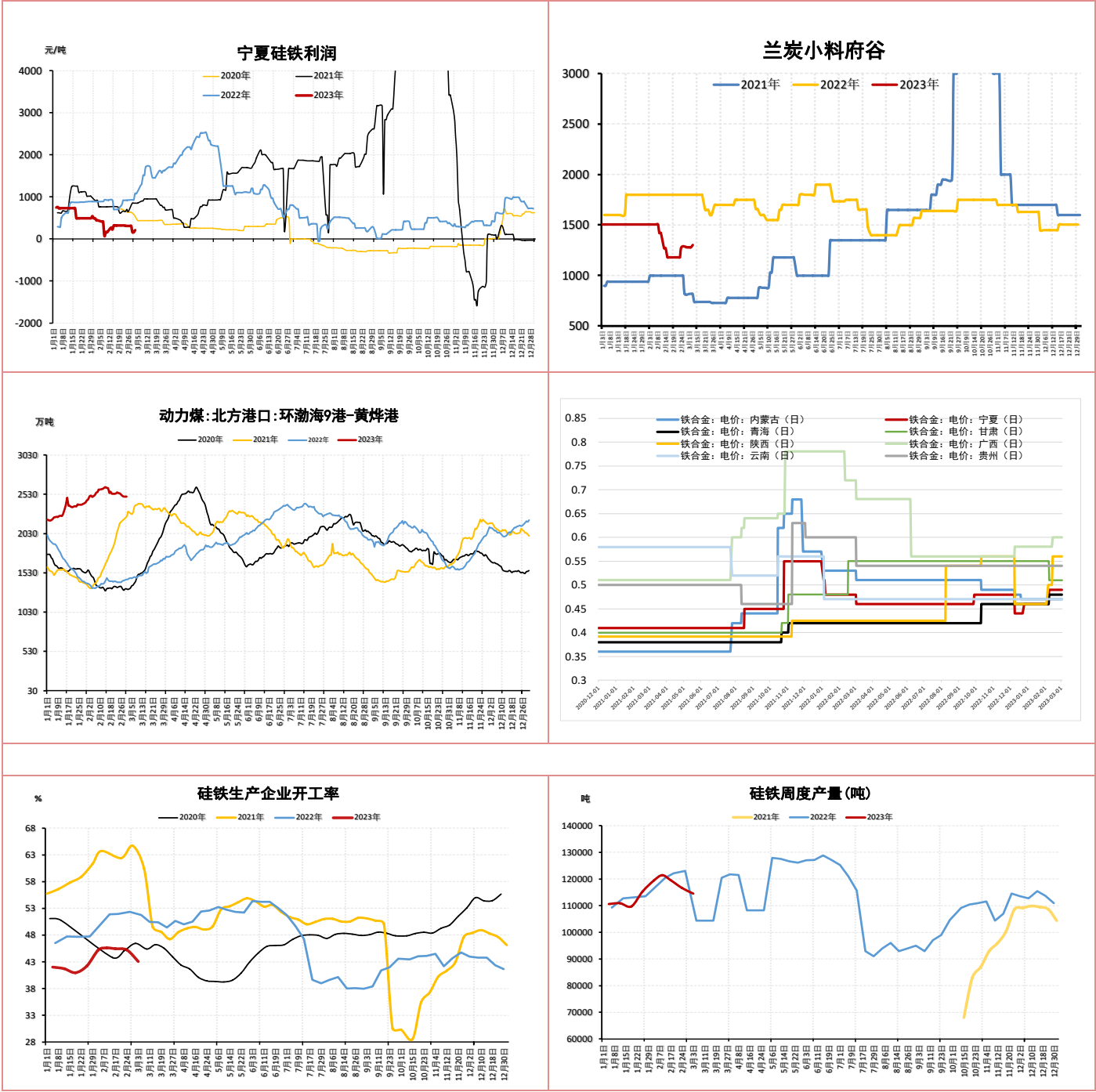
需求：

五大钢材对锰硅周需求量14.15万吨，环比+2.35%；五大钢种对硅铁周需求量2.42万吨，环比+2.44%，2月金属镁产量7.17万吨，环比+4.2%。

库存：

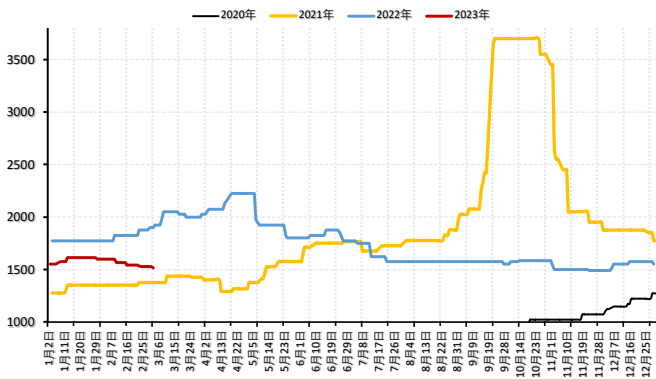
63家样本企业锰硅库存20.55万吨，环比+11.86%，同比+12.57%，整体库存压力大；硅铁样本厂库6.415万吨，环比+4.48%，同比-0.37%，整体库存压力不大，仓单较高。

一、硅铁：



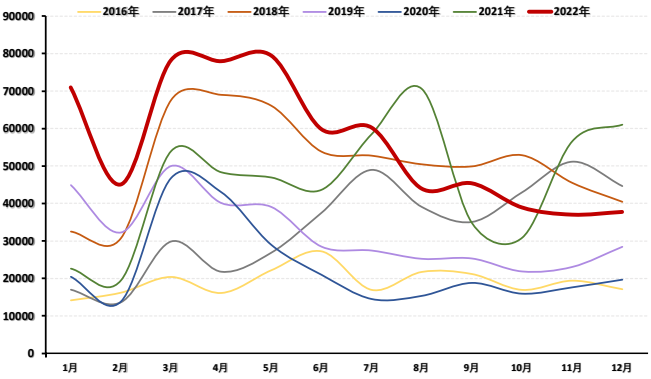
美元/吨

硅铁出口美金价格



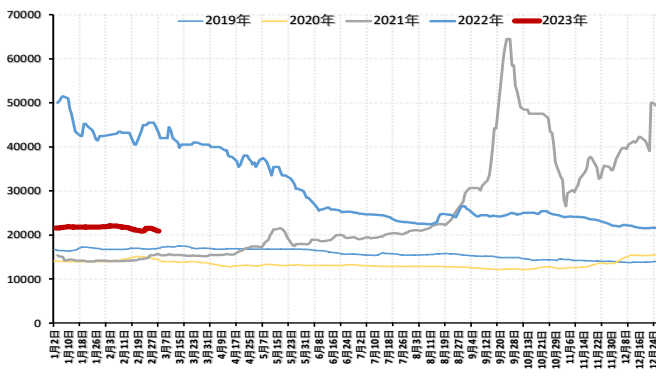
吨

硅铁出口量



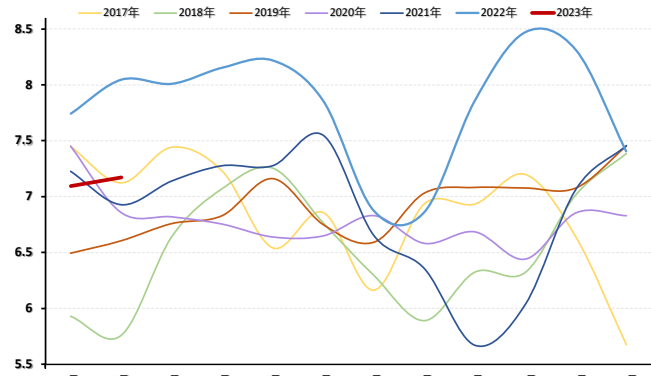
元

镁锭: Mg99.9%: 市场价: 陕西 (日)

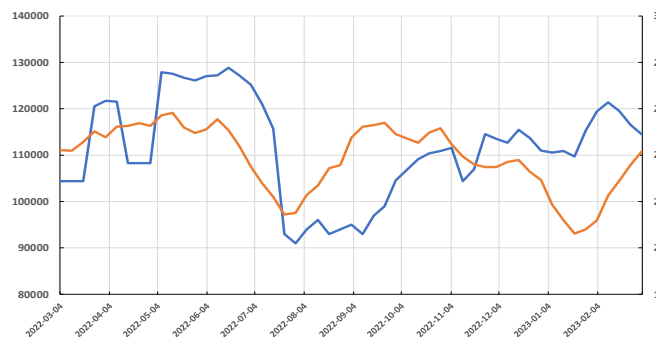


万吨

金属镁产量

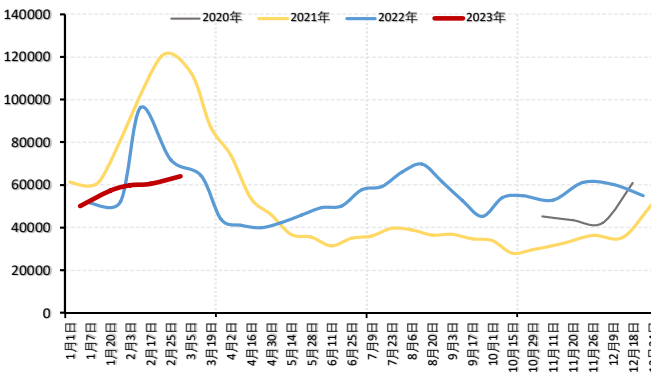


— 硅铁: 产量: 中国 (周) — 硅铁: 需求量: 中国 (周)

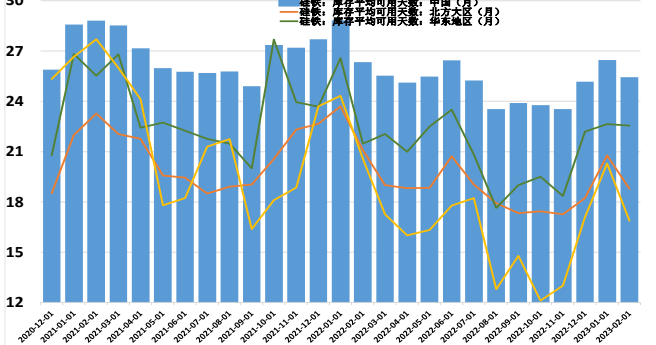


吨

硅铁60家样本企业库存

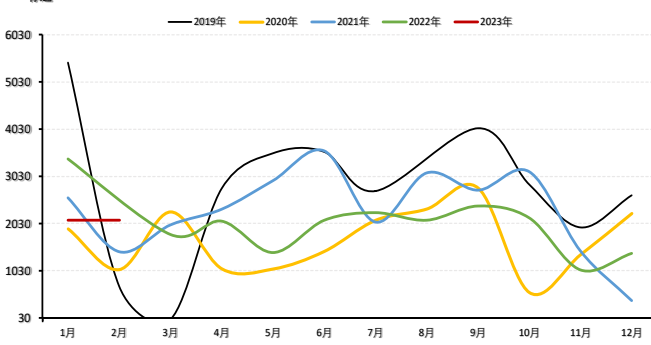


硅铁钢厂平均可用天数

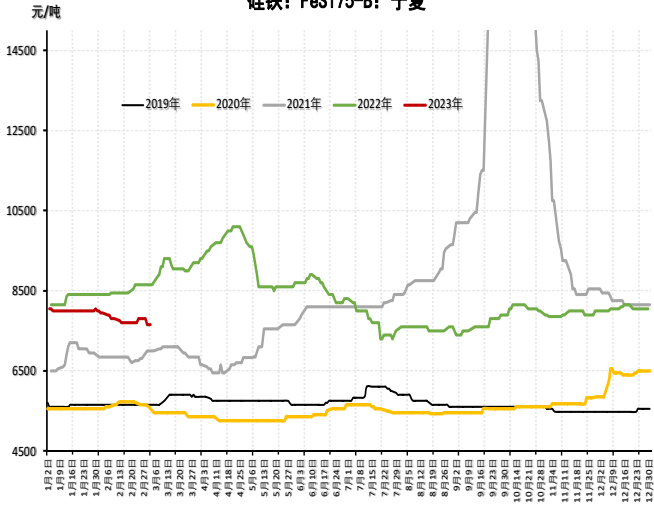


标题

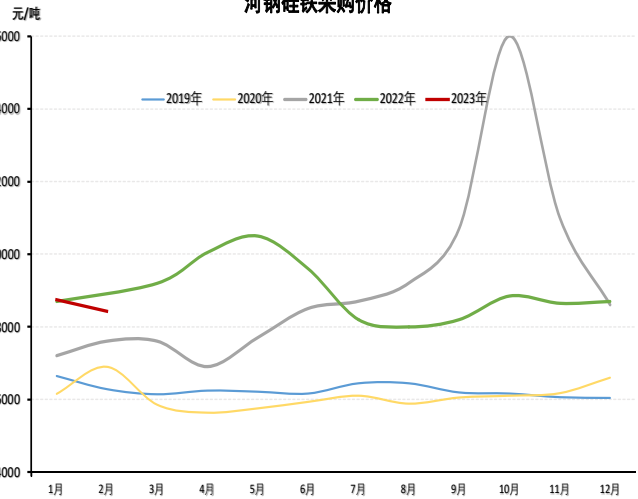
河钢硅铁采购量(吨)



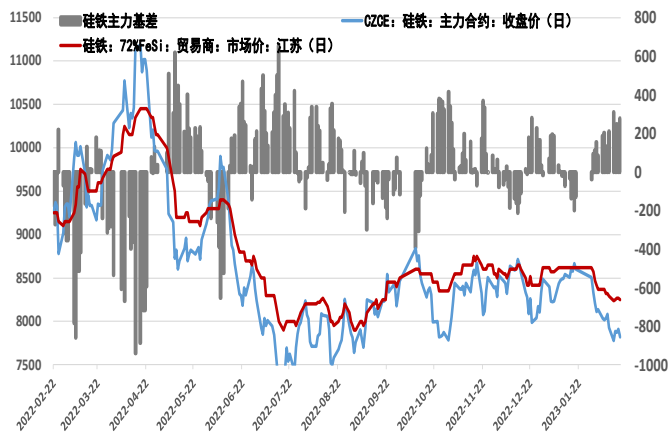
硅铁: FeSi75-B: 宁夏



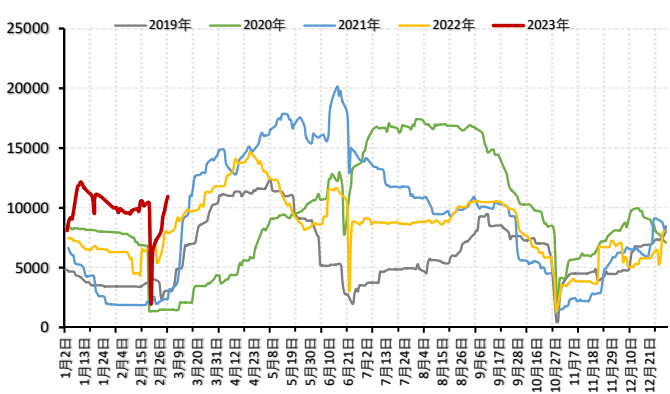
河钢硅铁采购价格



硅铁主力合约基差

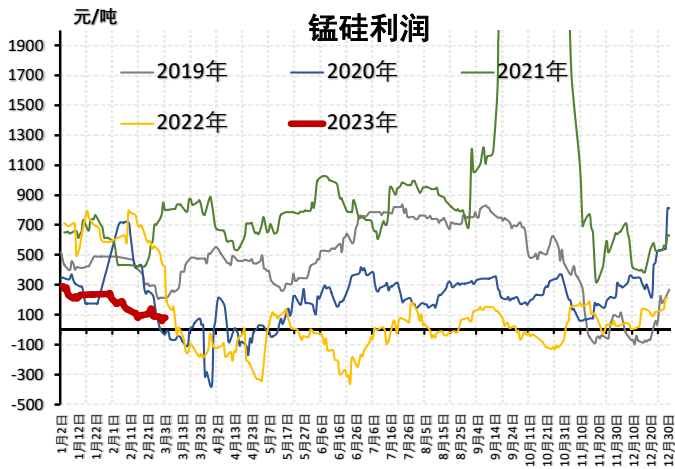


硅铁仓单+有效预报

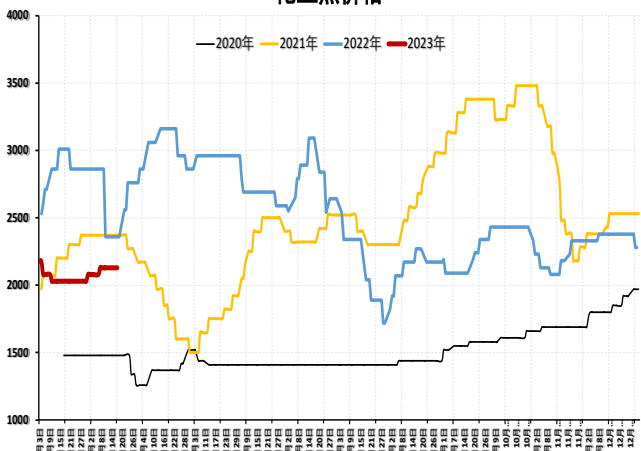


二、锰硅

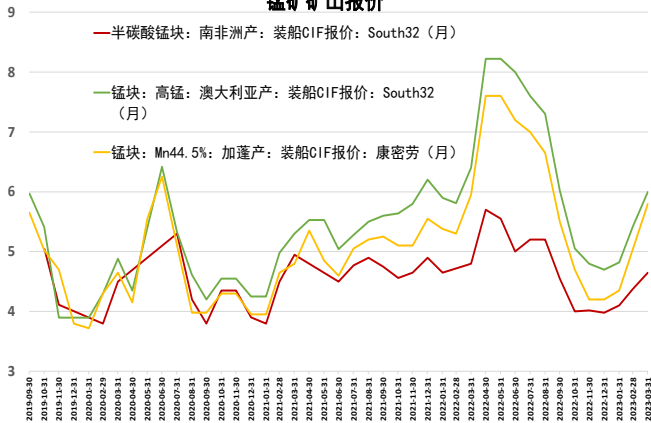
锰硅利润



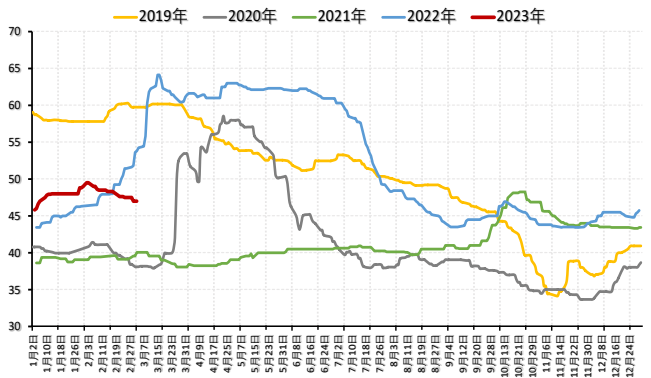
化工焦价格



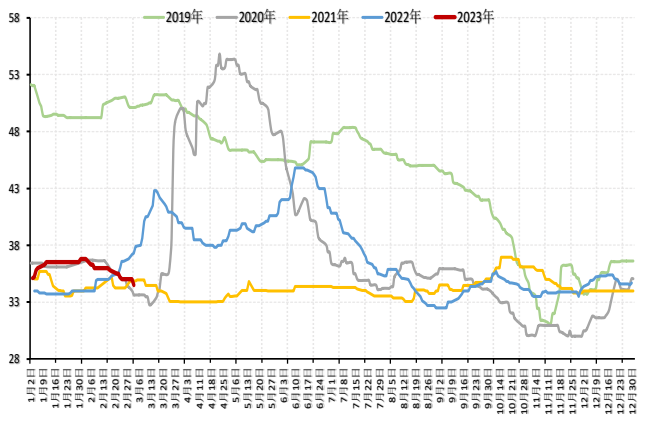
锰矿矿山报价



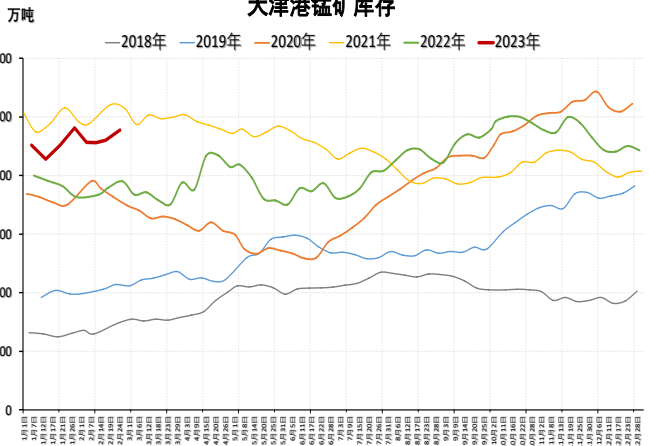
锰块：Mn45%：澳大利亚产



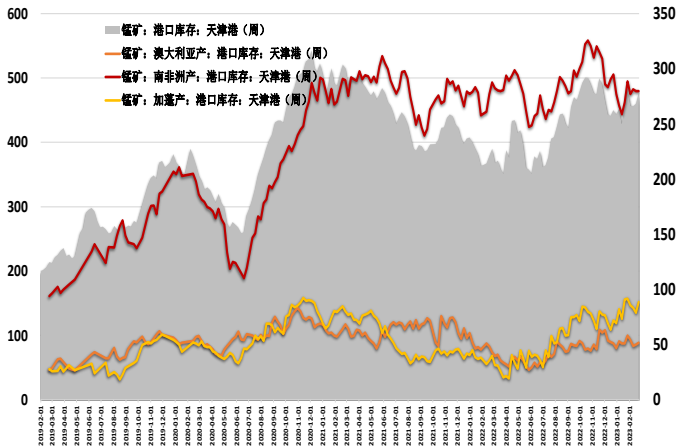
南非半碳酸块36%：天津港价格



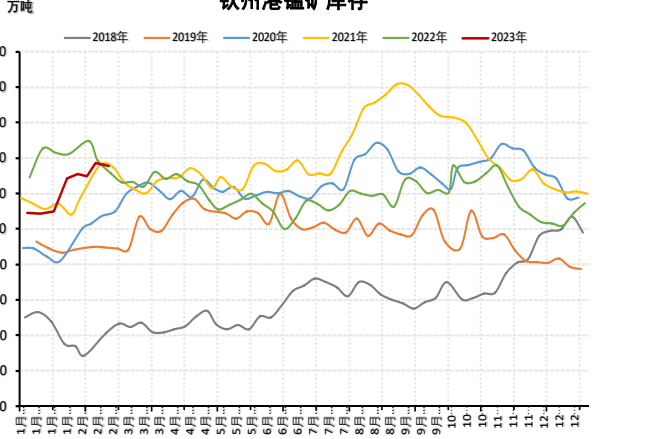
天津港锰矿库存



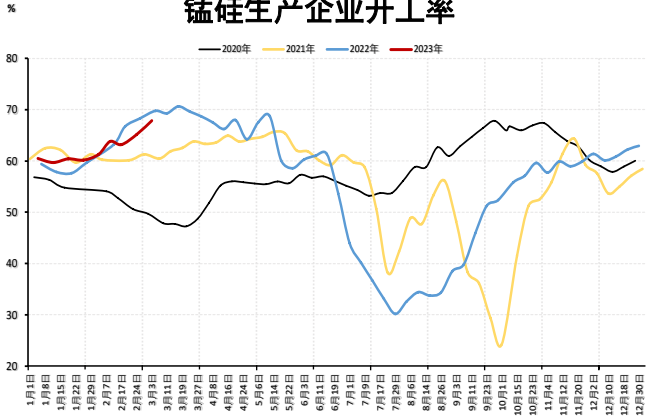
天津港分品种锰矿库存



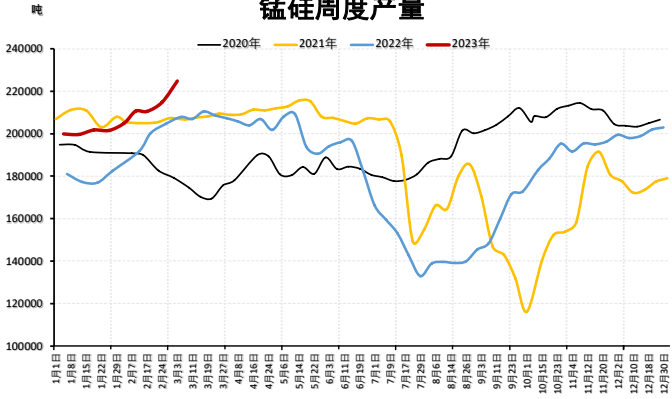
钦州港锰矿库存



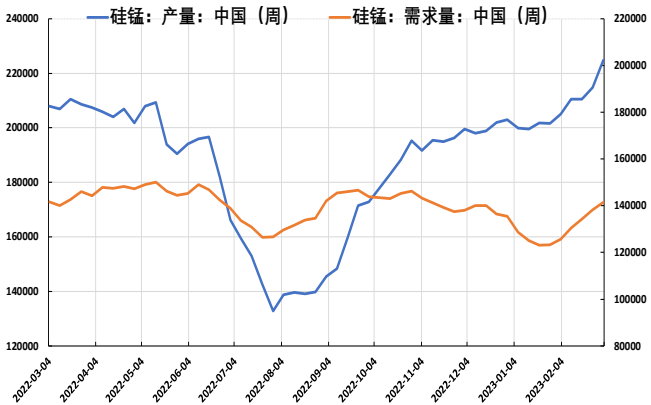
锰硅生产企业开工率



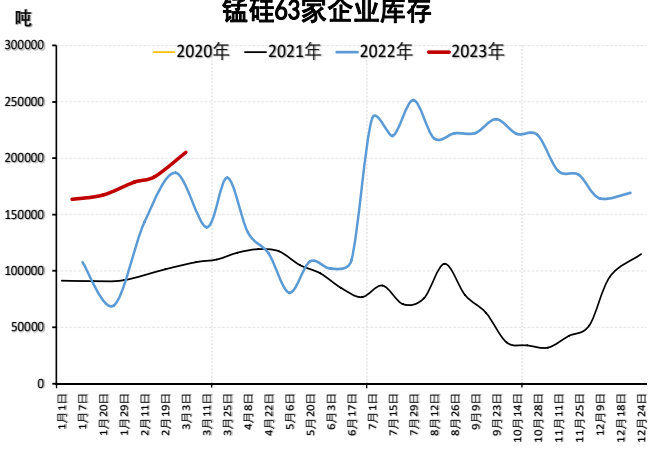
锰硅周度产量



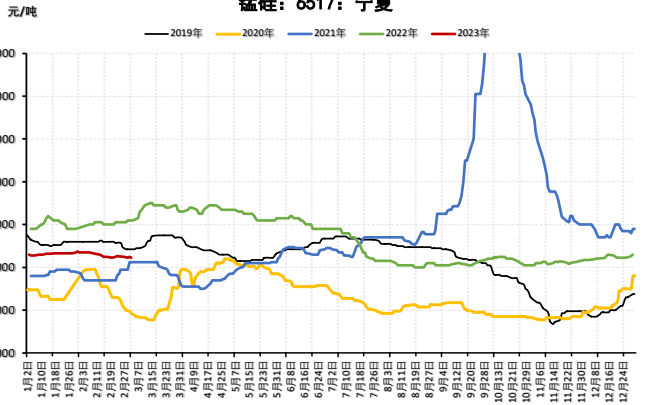
锰硅供需趋势



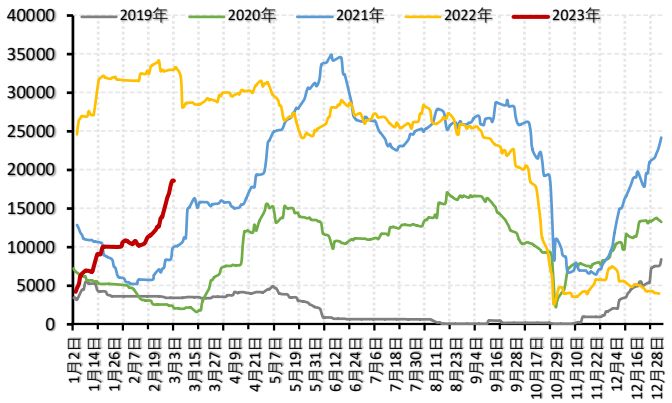
锰硅63家企业库存



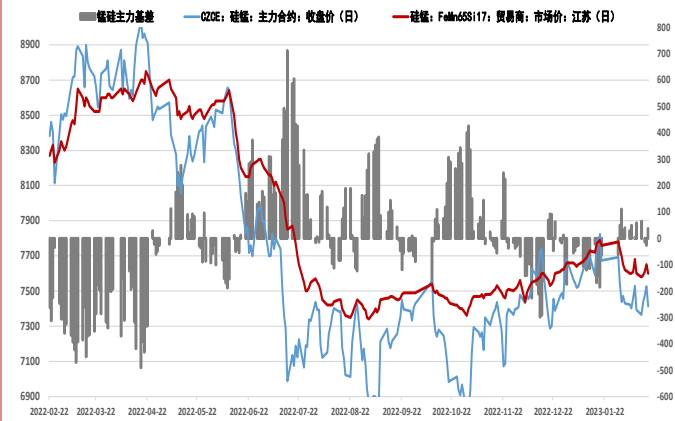
锰硅: 6517: 宁夏



锰硅仓单+有效预报



锰硅主力合约基差



05硅铁-锰硅

