

2023年3月11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：供减需增，成本支撑强，整体库存中性，弹性大。

锰硅：供减需增，高库存，成本端碳元素、锰元素有抬升空间，估值下有成本抬升、上有高库存压制，弹性小。

基本面

价格：

硅铁产地7550(-100)，江苏贸易价8170(-180)，05基差248，河钢3月承兑价8150；

锰硅北方产地7280(-20)，南方产地7450(-)，江苏贸易价7400(-100)，05基差-106，河钢3月承兑价7550；

05硅铁-锰硅价差416(-228)。

供给：

锰硅周开工67.84%，环比+2.71%，周产22.11万吨，环比-1.66%，部分厂家已亏损减产；硅铁周开工41.34%，-1.73%，周产11万吨，环比-3.93%，利润大幅收缩，产能集中控产能力强，产量连降3周。

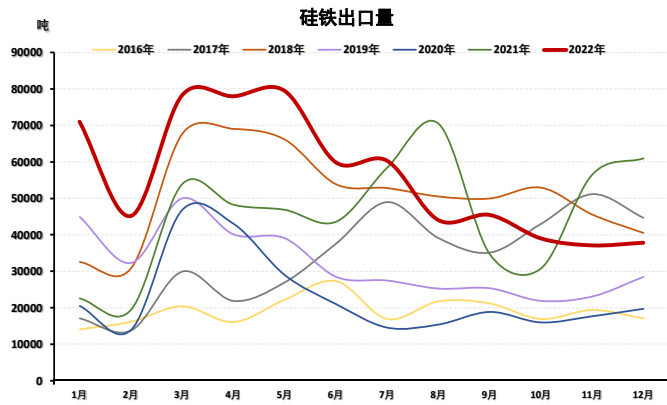
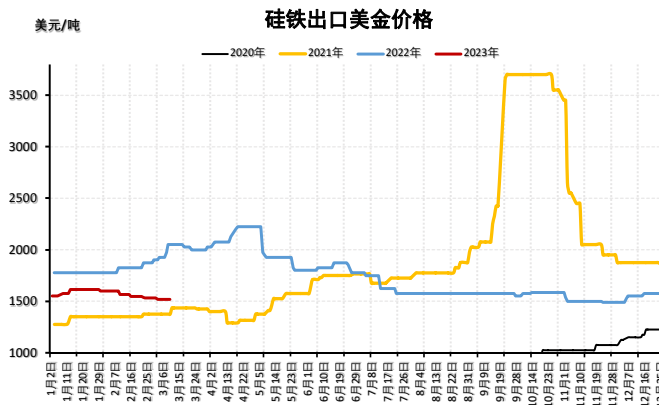
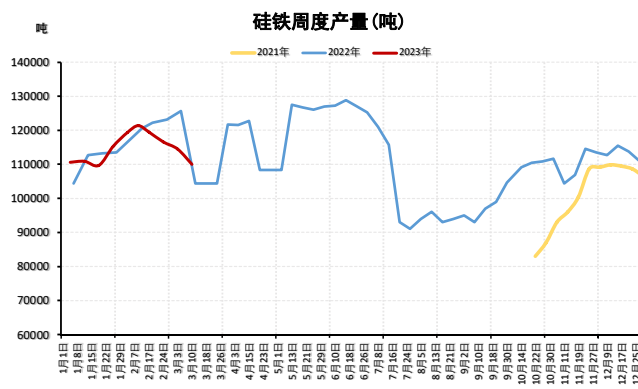
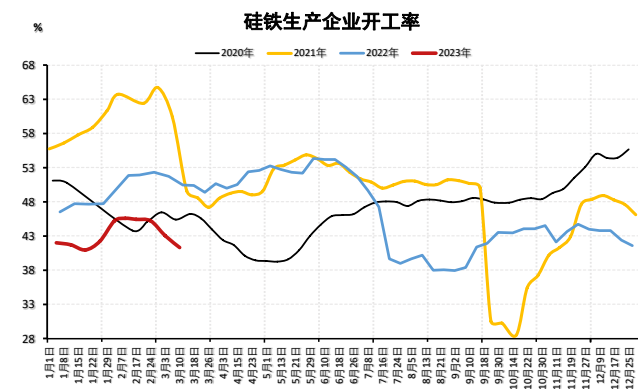
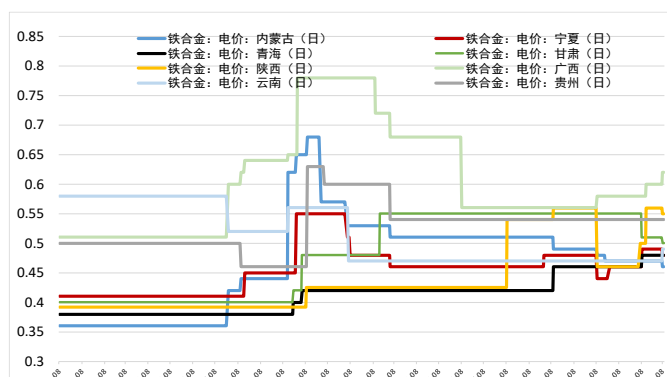
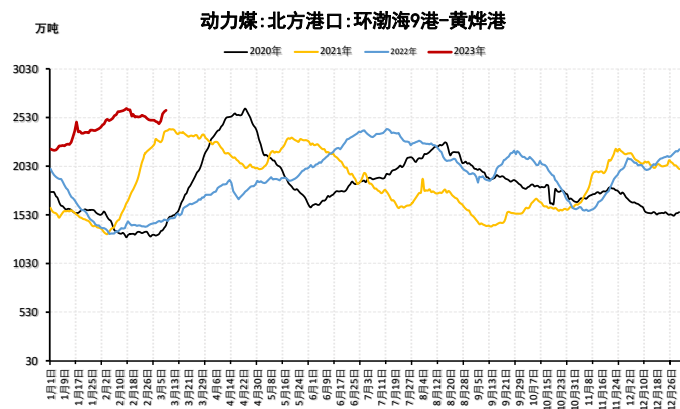
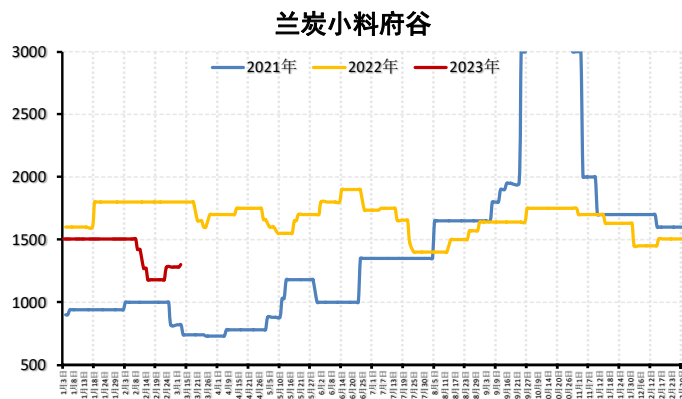
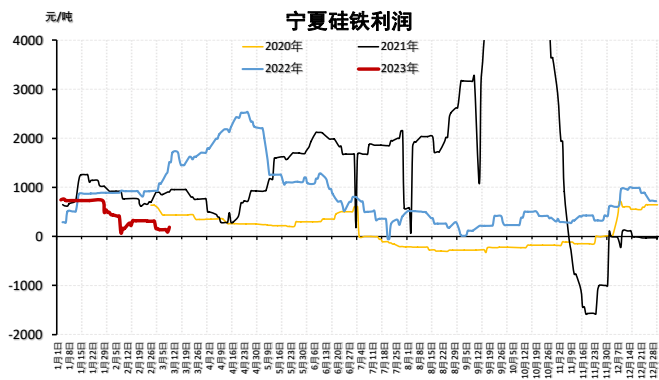
需求：

五大钢材对锰硅周需求量14.33万吨，环比+1.26%；五大钢种对硅铁周需求量2.45万吨，环比+1.44%，2月金属镁产量7.17万吨，环比+4.2%。

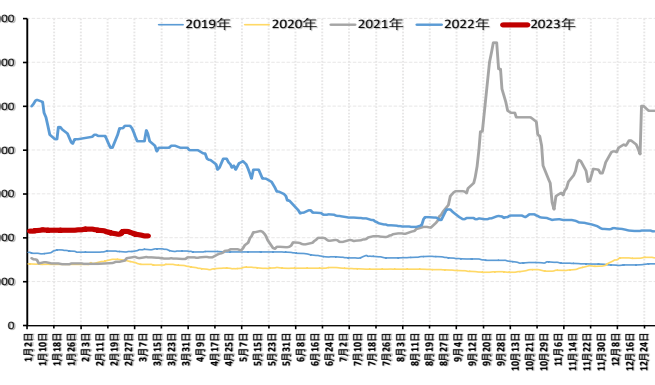
库存：

截至3月3日，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%，整体库存中性，仓单较高。

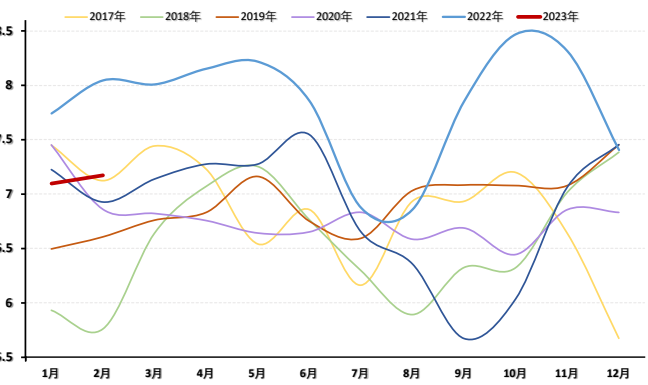
一、硅铁:



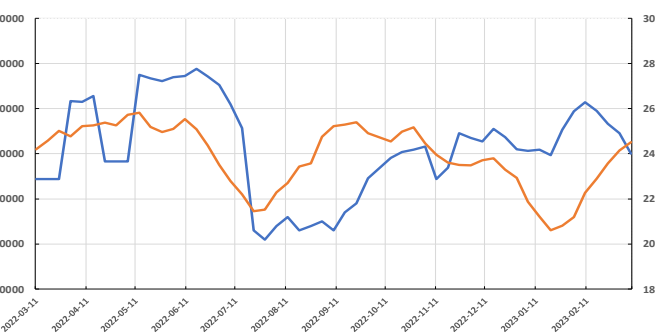
镁锭: Mg99.9%: 市场价: 陕西 (日)



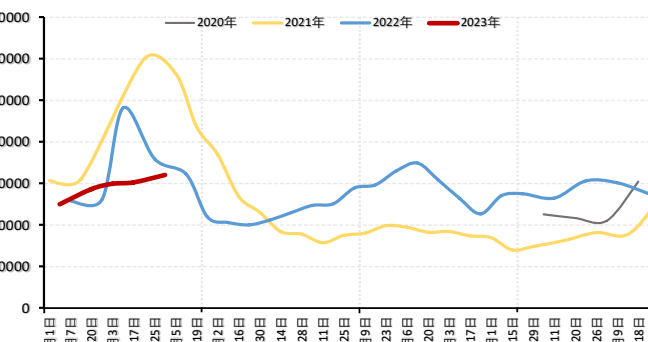
金属镁产量



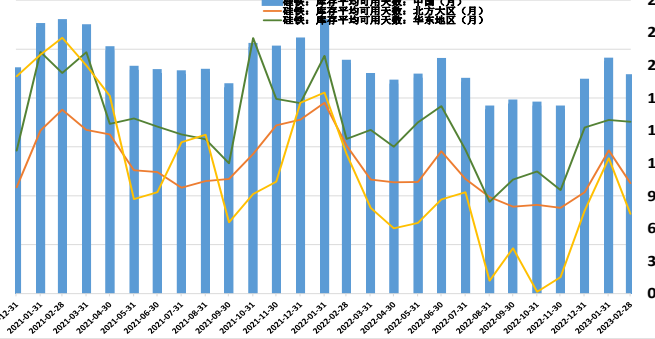
硅铁: 产量: 中国 (周) 硅铁: 需求量: 中国 (周)



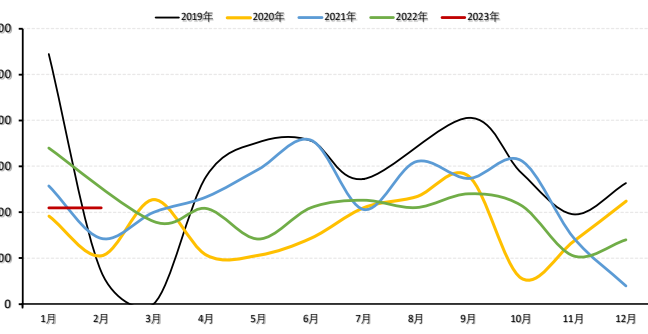
硅铁60家样本企业库存



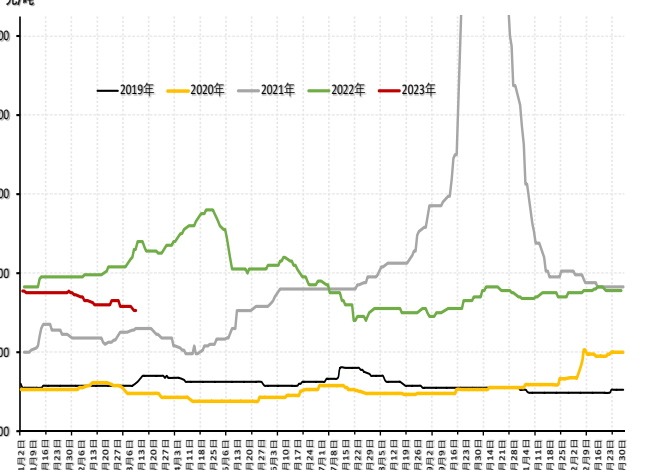
硅铁钢厂平均可用天数



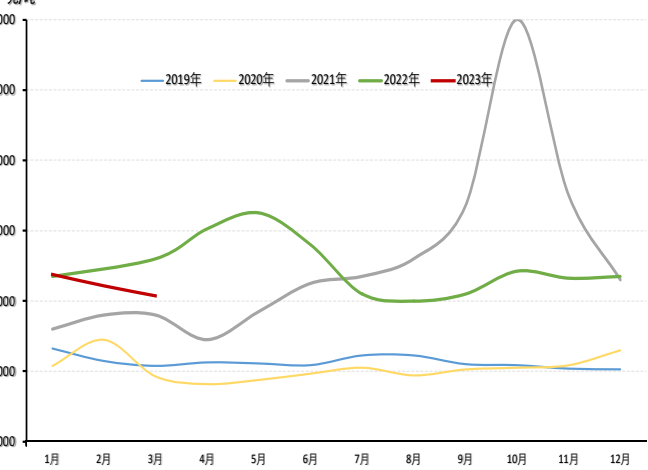
河钢硅铁采购量



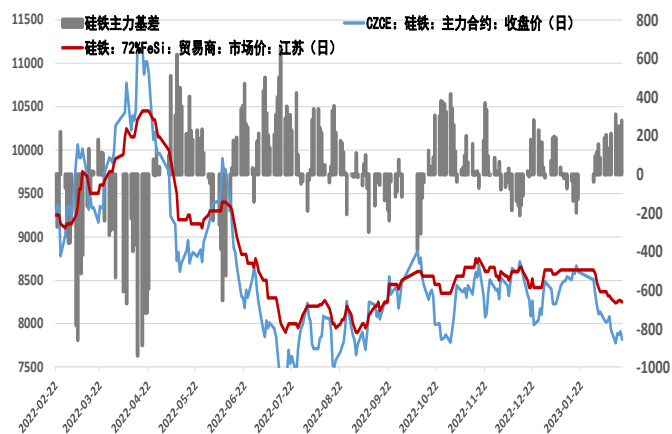
硅铁: FeSi75-B: 宁夏



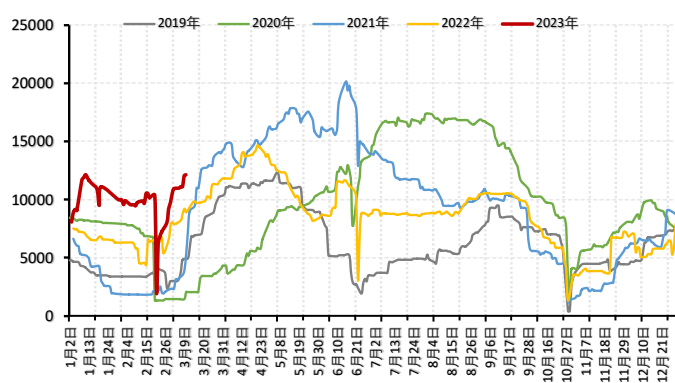
河钢硅铁采购价格



硅铁主力合约基差

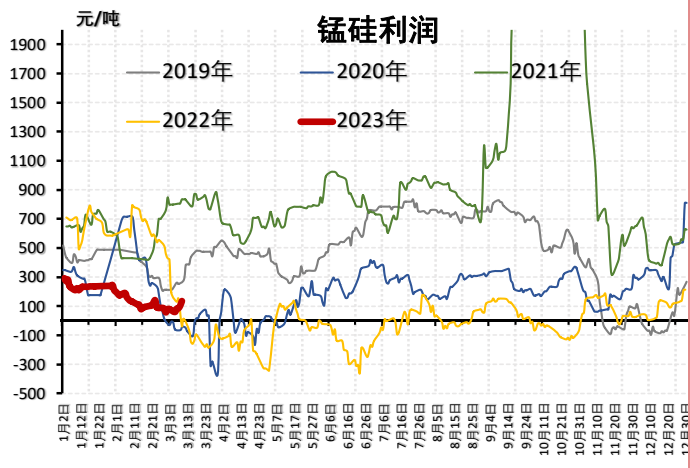


硅铁仓单+有效预报

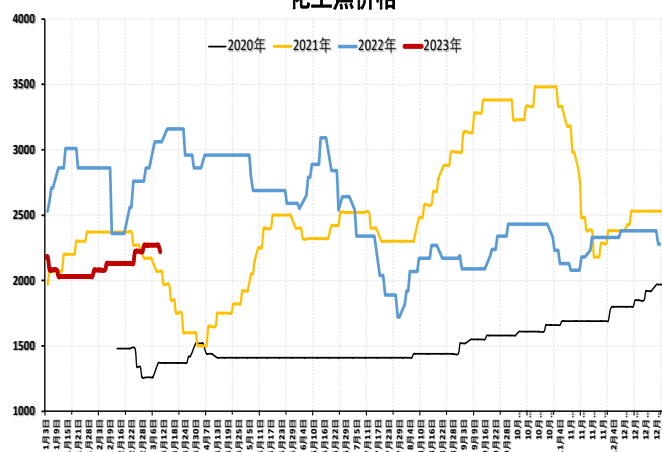


二、锰硅

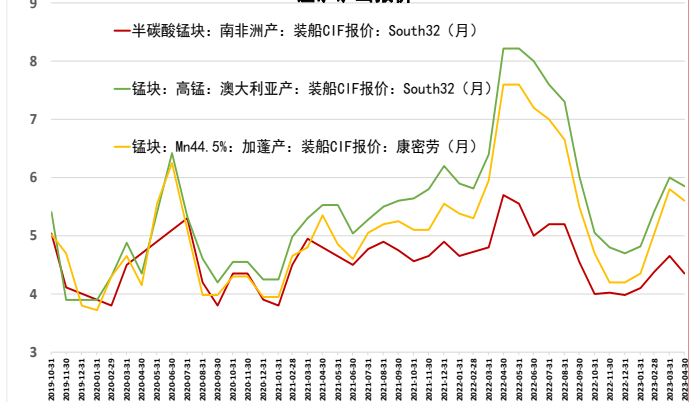
锰硅利润



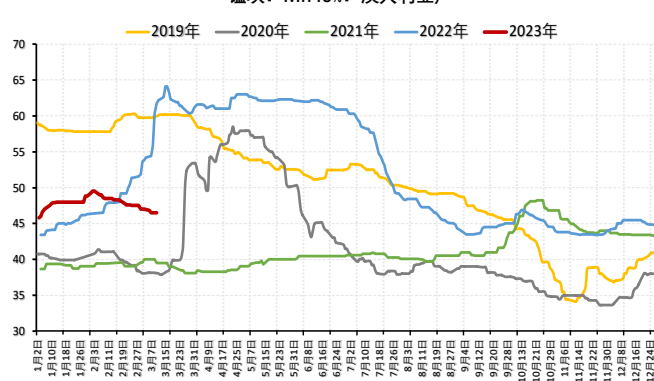
化工焦价格



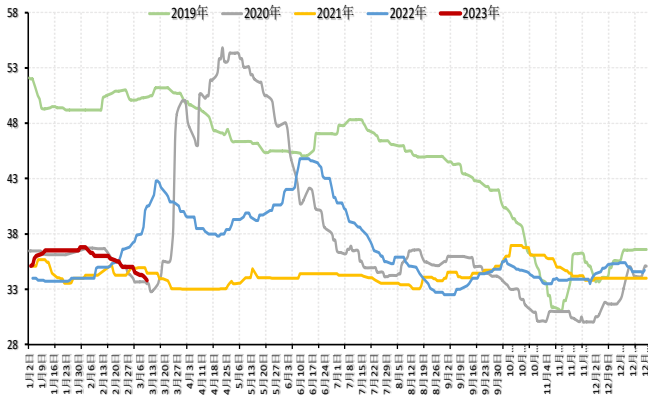
锰矿矿山报价



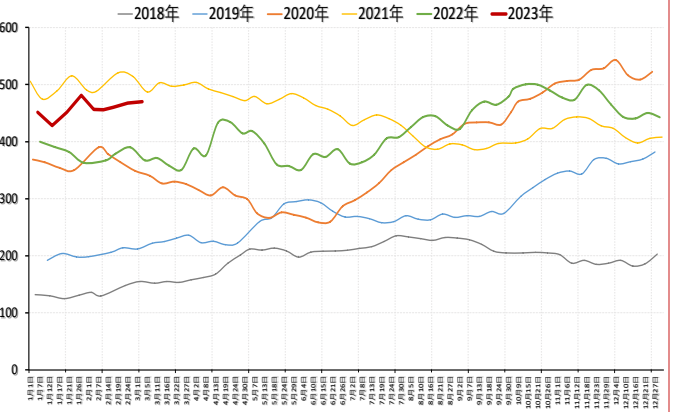
锰块: Mn45%: 澳大利亚产



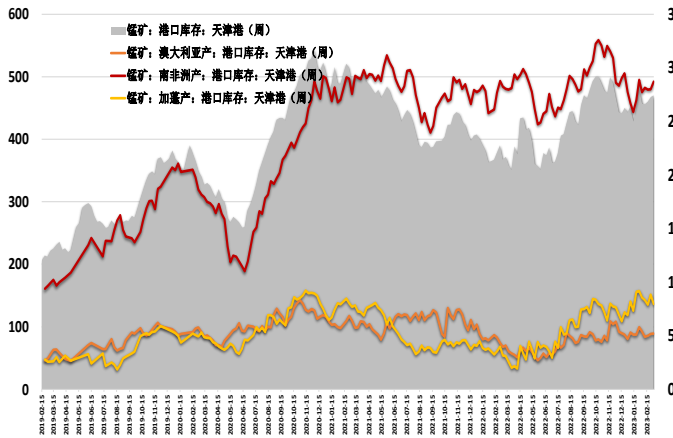
南非半碳酸块36%：天津港价格



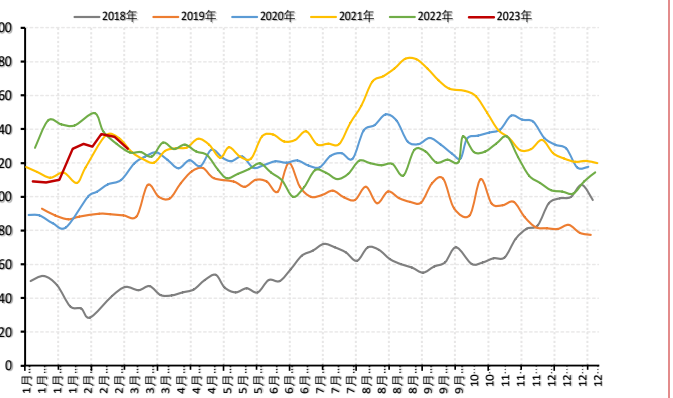
天津港锰矿库存



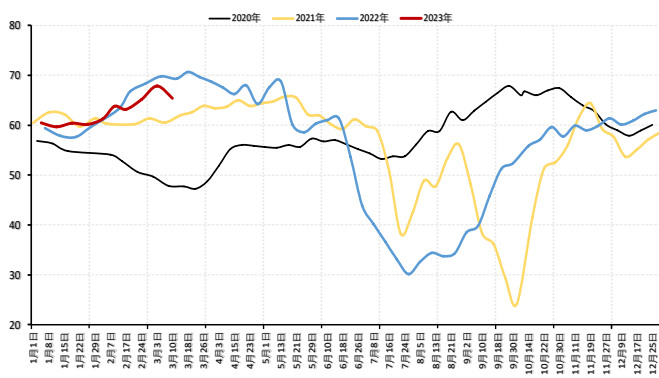
天津港分品种锰矿库存



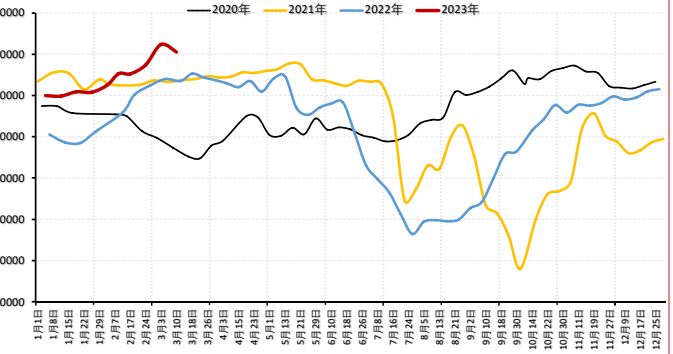
钦州港锰矿库存



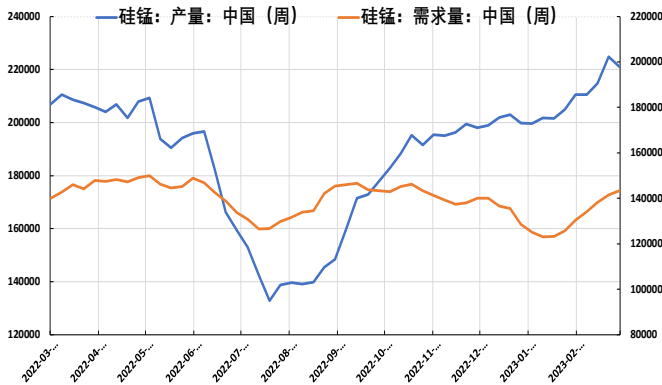
锰硅生产企业开工率



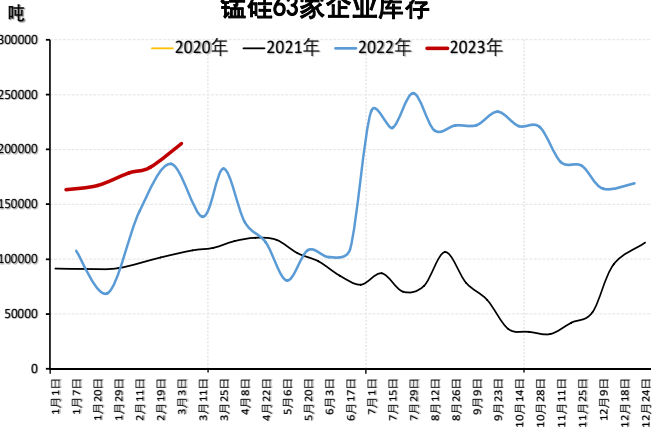
锰硅周度产量



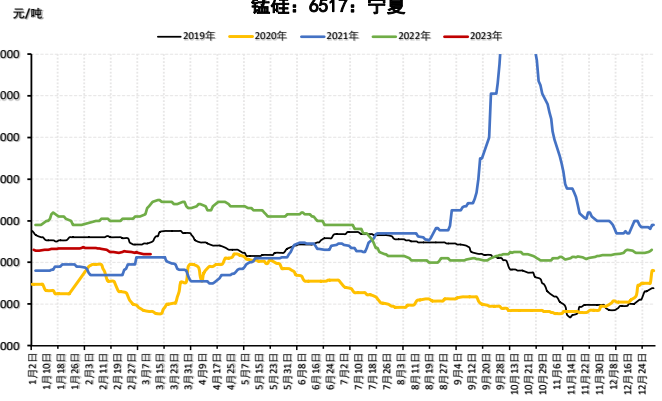
锰硅供需趋势



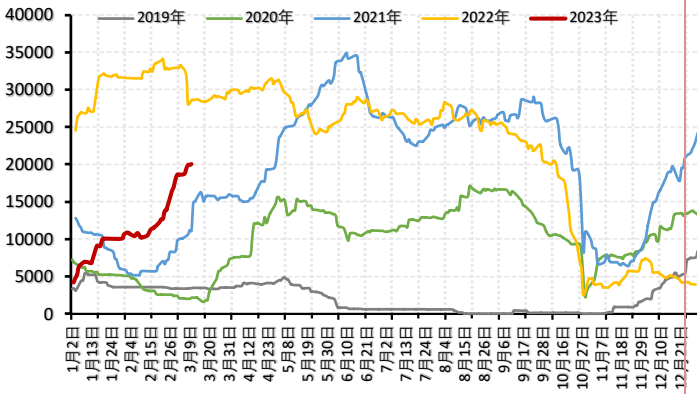
锰硅63家企业库存



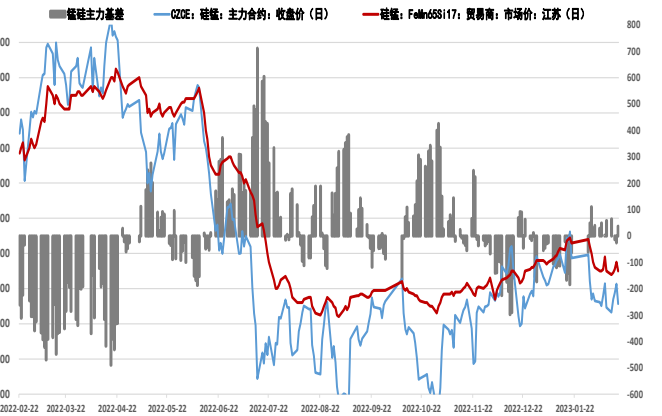
锰硅: 6517: 宁夏



锰硅仓单+有效预报



锰硅主力合约基差



05硅铁-锰硅

