



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

合金略有过剩 但政策因素扰动

----国信期货铁合金周报

2022年1月16日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 锰硅产业链概况
- ③ 硅铁产业链概况
- ④ 总结及后市展望

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

锰硅

- 1、本周（1.13）Mysteel统计全国121家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国57.86%，较上周减1.56%；日均产量25325吨，减540吨。
- 2、五大钢种硅锰（周需求）：138478吨，环比上周增0.93%，全国硅锰产量（周供应）：177275吨，环比上周减2.09%；
- 3、察右前旗问题整改，将降负荷生产，预计影响1月锰硅产量1.6万吨。

硅铁

- 1、本周（1.14）Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国47.73%，日均产量16114吨。
- 2、五大钢种硅铁（周需求）：23678.9吨，环比上周增0.55%，全国硅铁产量（周供应）：11.27万吨。
- 3、Mysteel：2021年12月调研统计全国硅铁主产区企业约136家，12月全国硅铁产量为44.08万吨，较11月增3.51万吨，较去年同期降1.6万吨（2020年12月硅铁产量49.21万吨）。12月份主产区产量分别为：甘肃地区4.66万吨、宁夏地区5.61万吨，青海地区11.04万吨、内蒙古地区15.05万吨，陕西地区10.71万吨（注：产量均含特殊硅铁量），其他区域0.5万吨。12月主产区产能利用率（开工率）分别为：甘肃72.92%、宁夏地区29.67%、青海地区64.35%、内蒙古地区65.85%，陕西地区68.03%。

行情回顾 · 锰硅期货走势

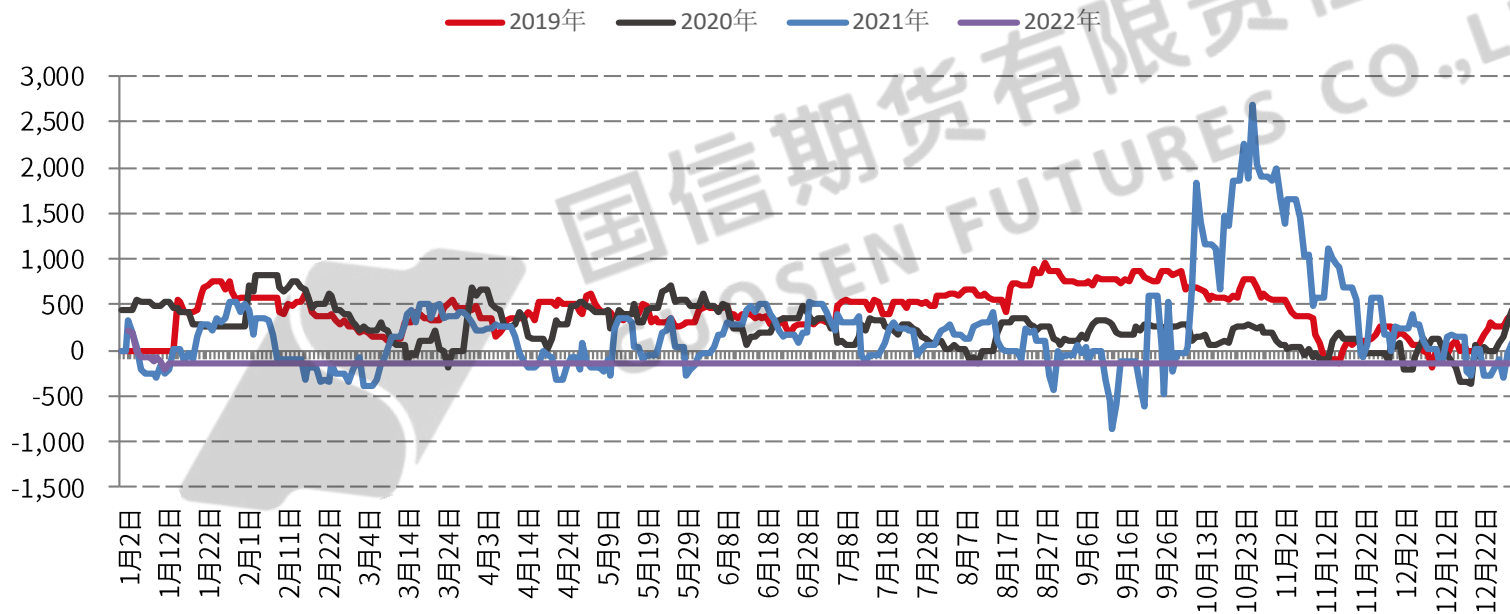


行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	内蒙	云南	广西	天津	河南	期货合约	活跃合约	近月连一
数据来源	wind	wind	wind	wind	wind	交割月	202205	202202
是否交割仓库所在地	否	否	否	是	是	收盘价	8,586	8,522
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	3.07%	
价格	8,100	8,000	8,300	8,300	8,100	30天涨跌幅	5.38%	
一周涨跌幅	1.25%	1.27%	2.47%	1.84%	1.25%	年同比	14.11%	
30天涨跌幅	5.19%	1.27%	5.06%	5.06%	4.52%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	16.13%	10.34%	16.90%	17.73%	16.97%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	-136	-286	14	-136	-366	现货报价	45	34
一周前基差	-80	-130	20	-130	-310	现货一周涨跌	2.27%	0.00%
30天前基差	-98	52	52	-98	-278	现货月涨跌	2.27%	0.00%
一年前基差	-199	26	-124	-324	-479	现货年涨跌	12.50%	-2.86%

锰硅基差（产区现货+升贴水-期货）

锰硅基差（内蒙现货+运费+升贴水-期货，元/吨）



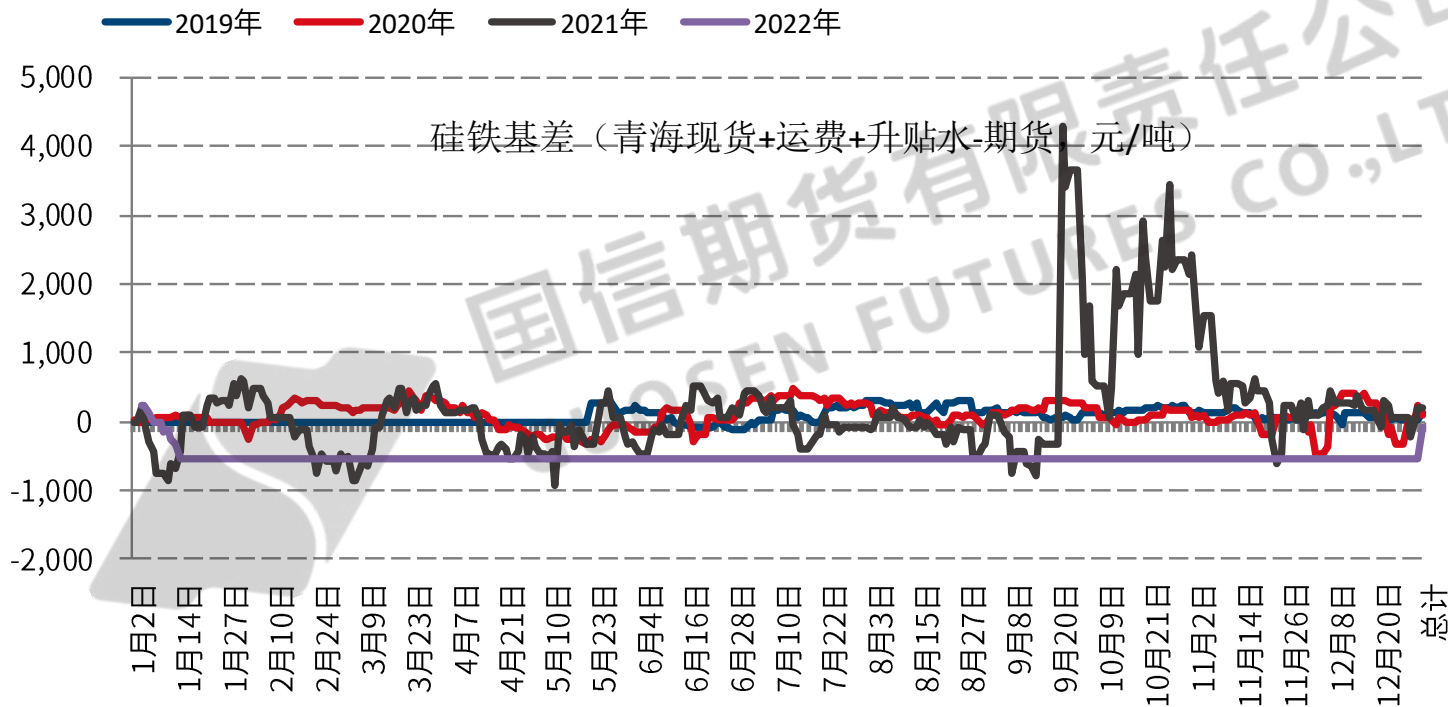
行情回顾 · 硅铁期货走势

硅铁主力 (033890) <日线>

商品叠加



硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



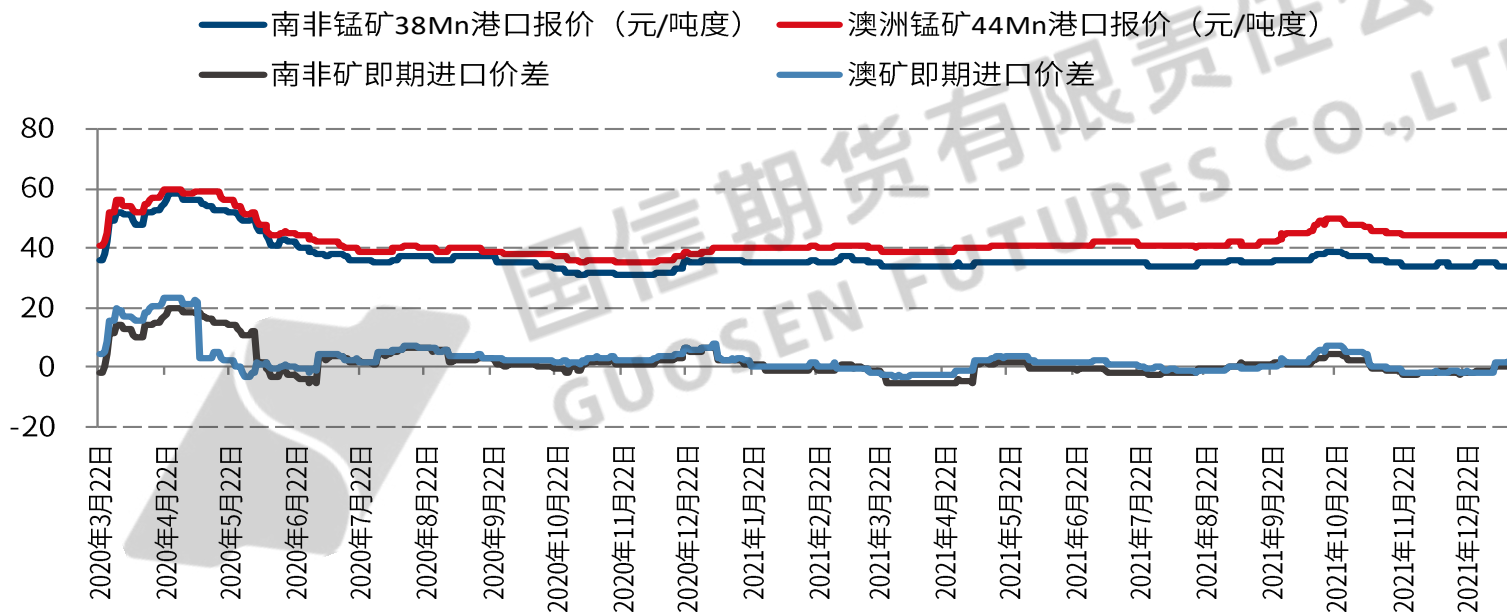
Part2

第二部分

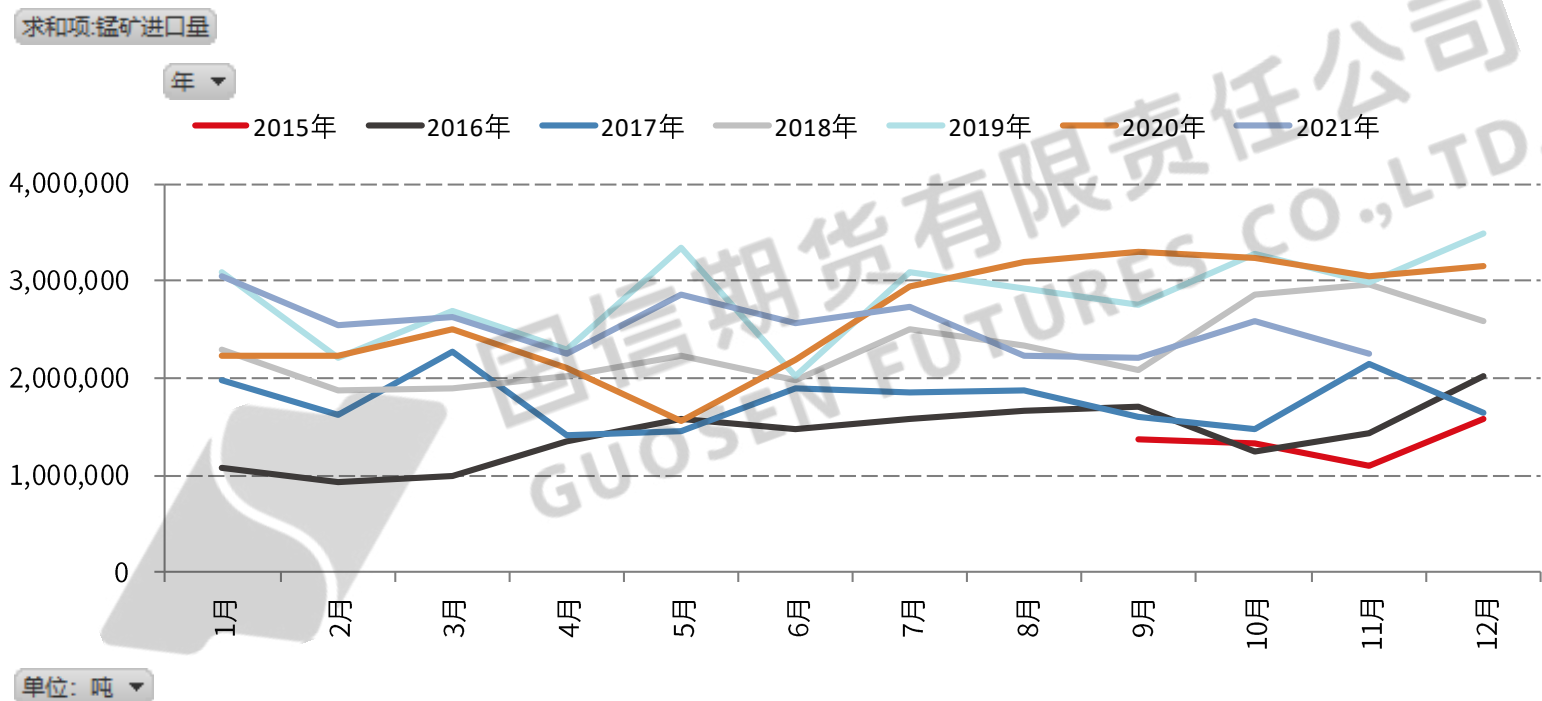
锰硅产业链概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

锰硅产业链概况 · 锰矿价格



锰硅产业链概况 · 锰矿进口量

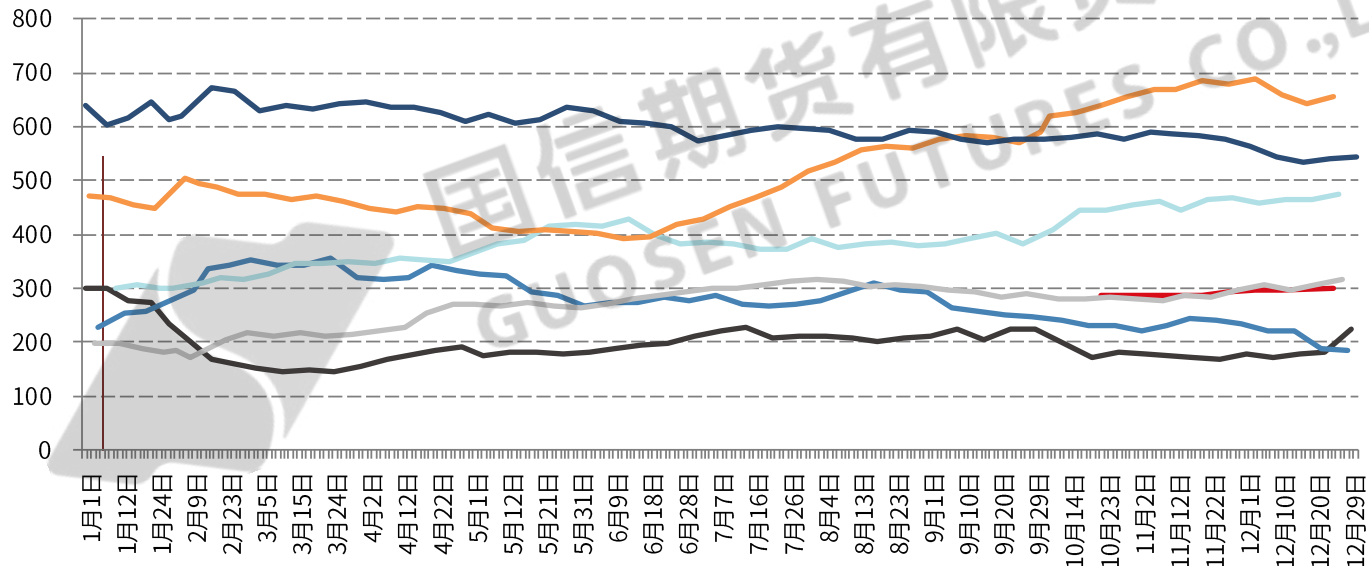


锰硅产业链概况 · 锰矿库存

求和项: 锰矿库存: 港口合计 (周)

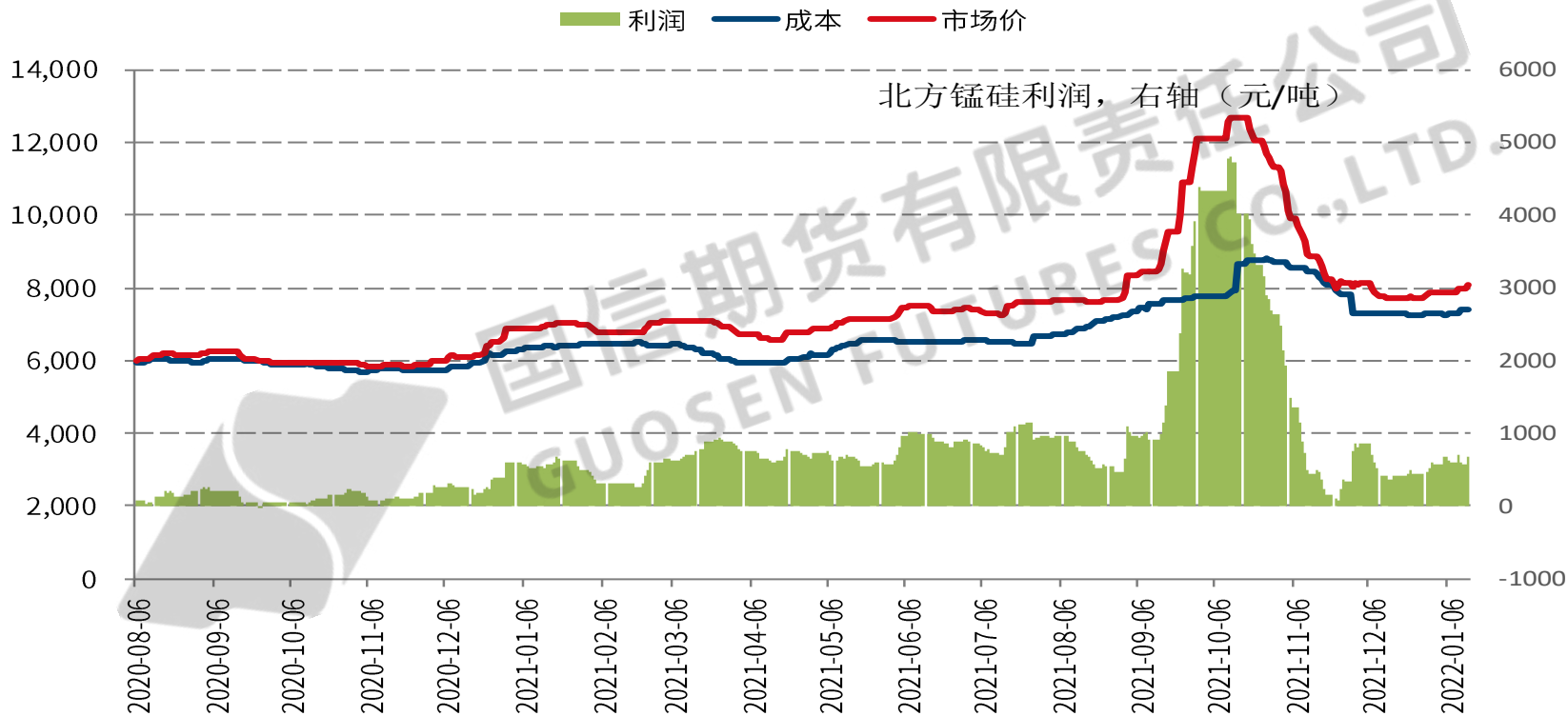
年

2022年 2015年 2016年 2017年 2018年 2019年 2020年 2021年

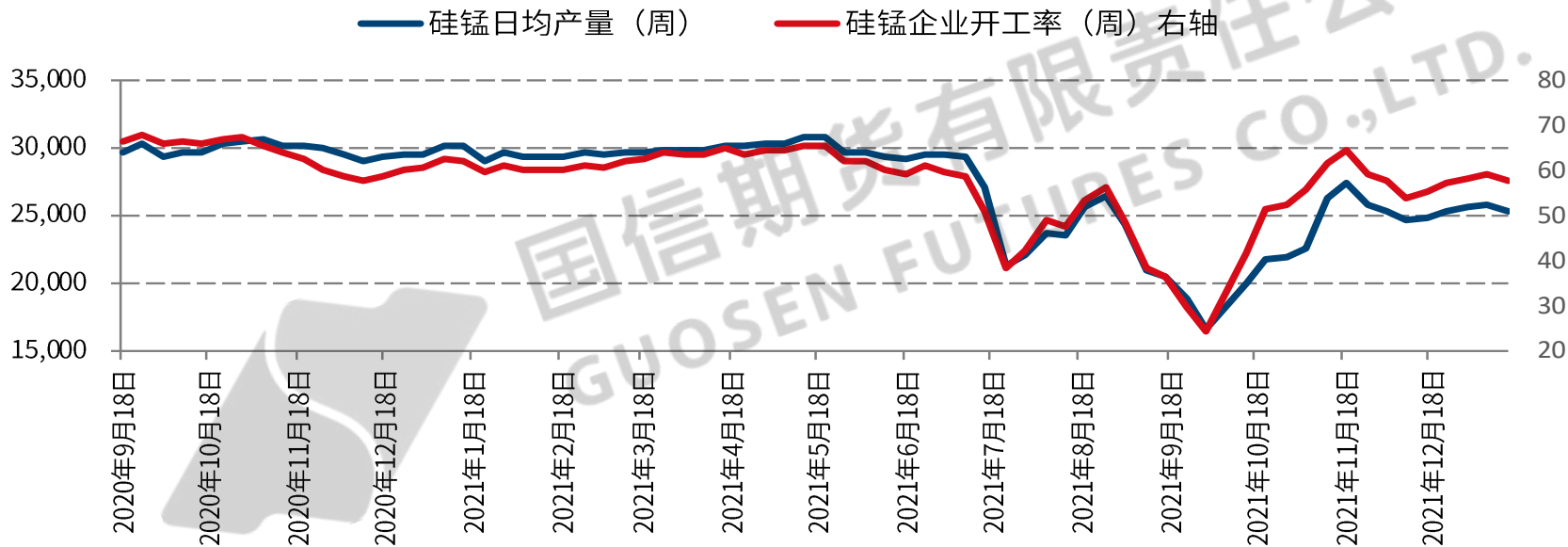


单位: 万吨

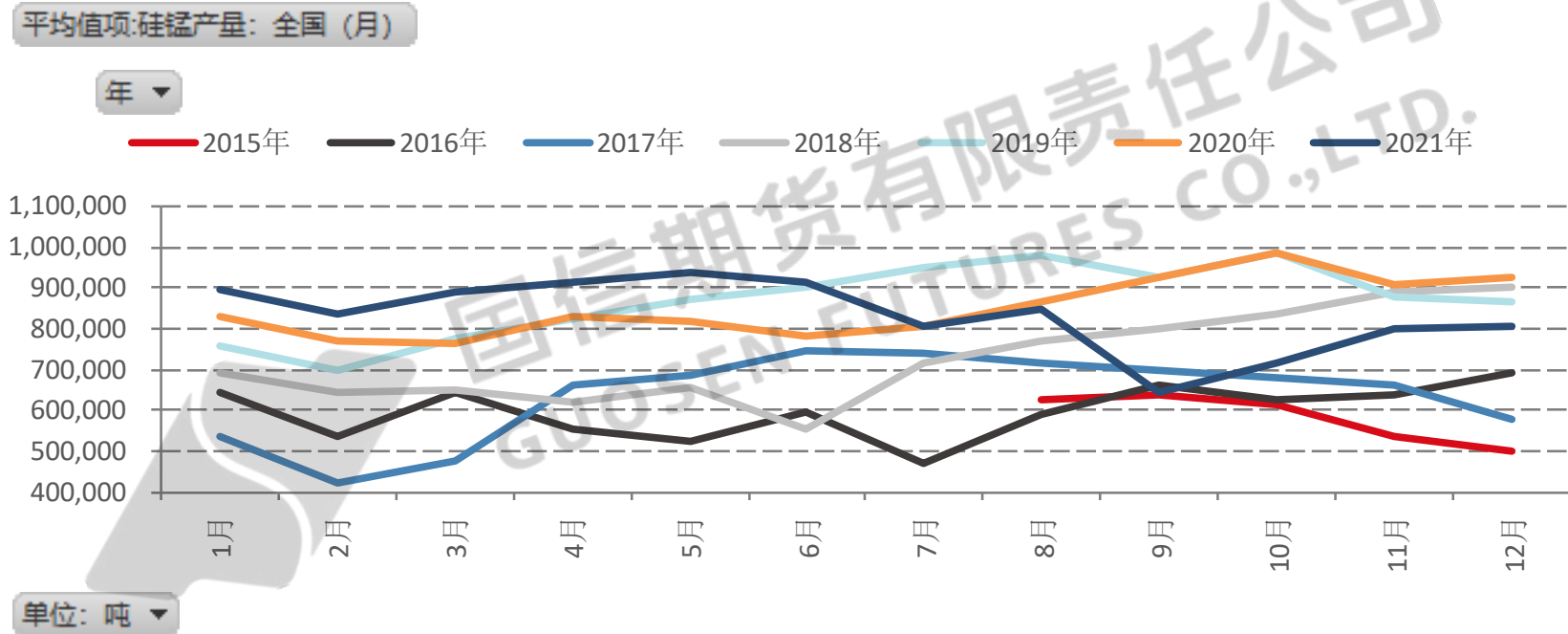
锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



锰硅产业链概况 · 锰硅产量

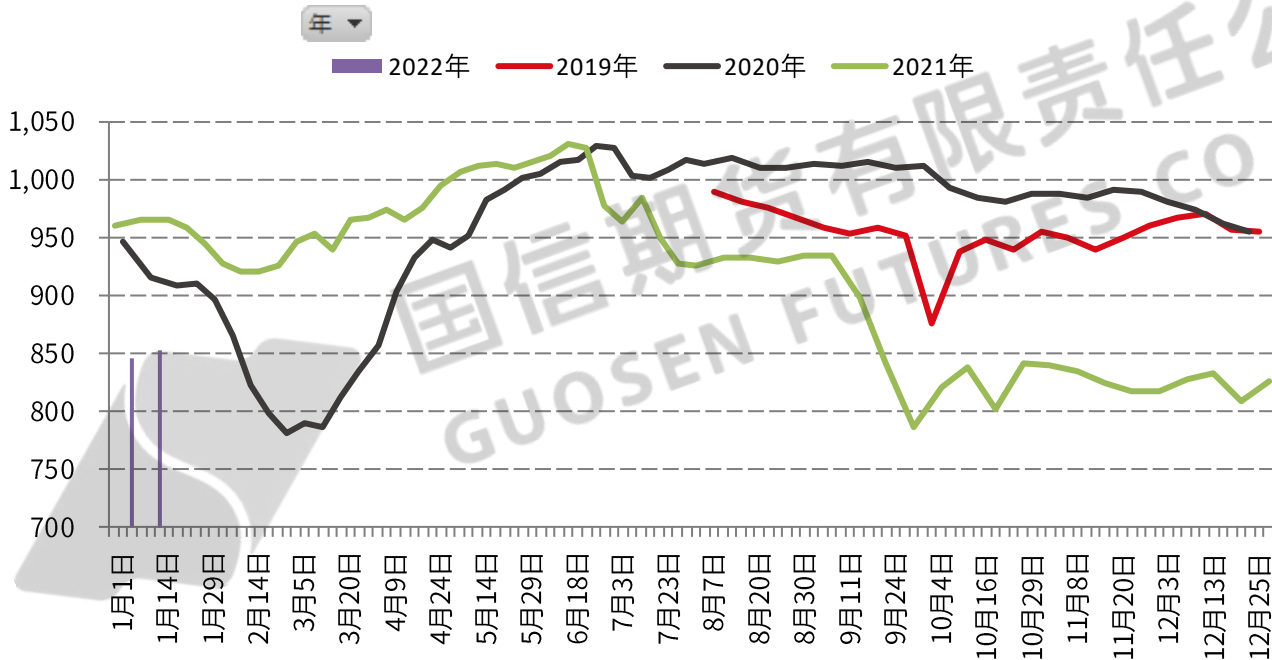


锰硅产业链概况 · 锰硅产量



锰硅产业链概况 · 锰硅需求钢材产量

求和项:四大品种产量合计



单位: 万吨 ▾

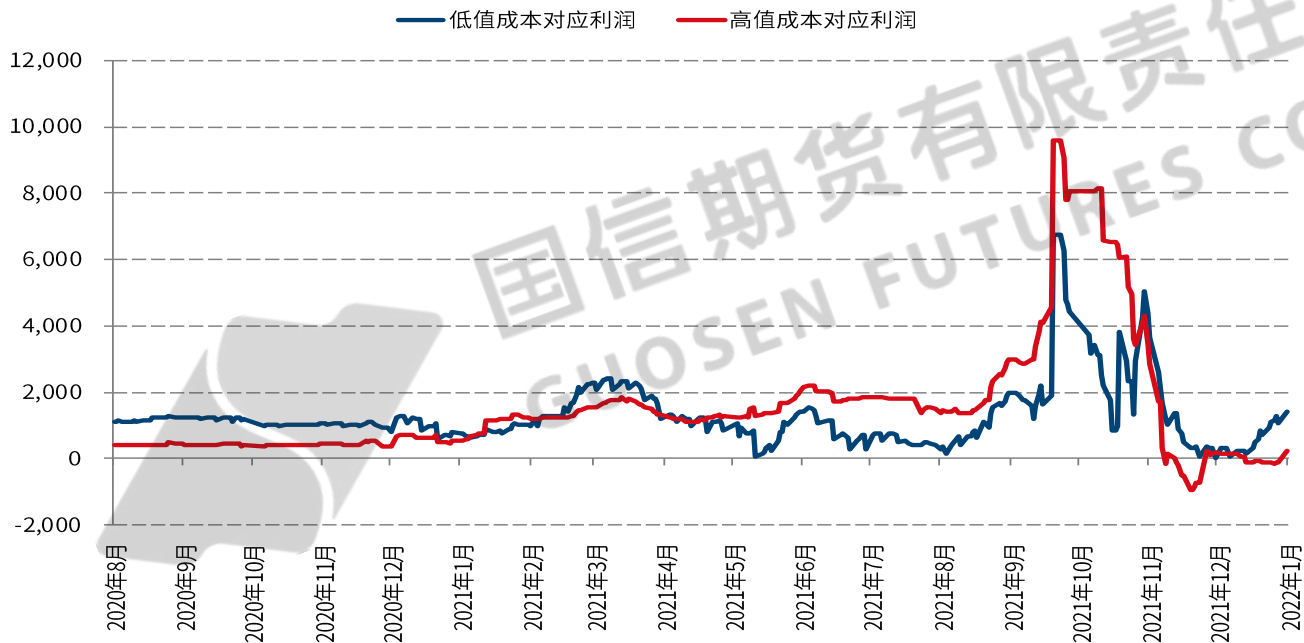
Part3

第三部分

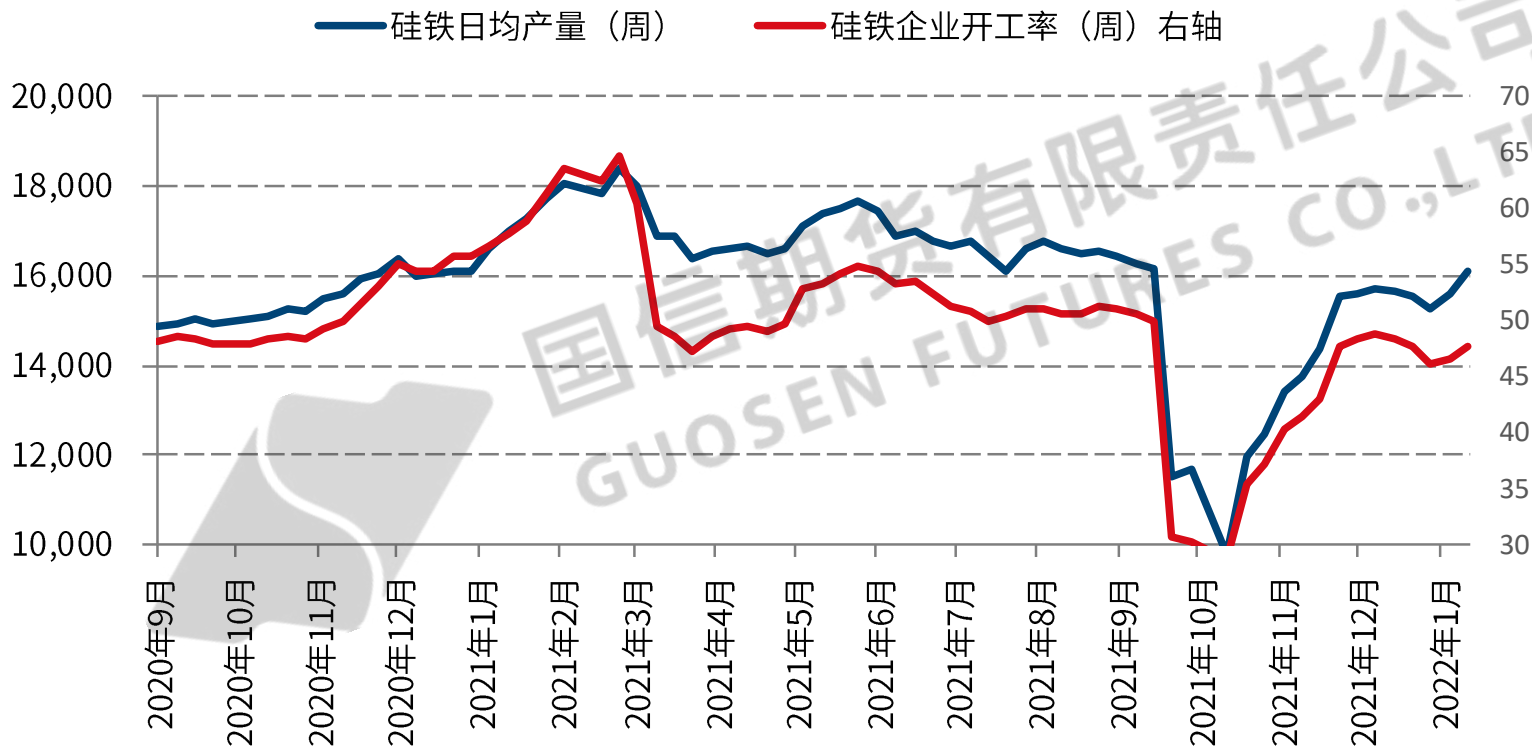
硅铁产业链概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

硅铁产业链概况 · 硅铁利润估算

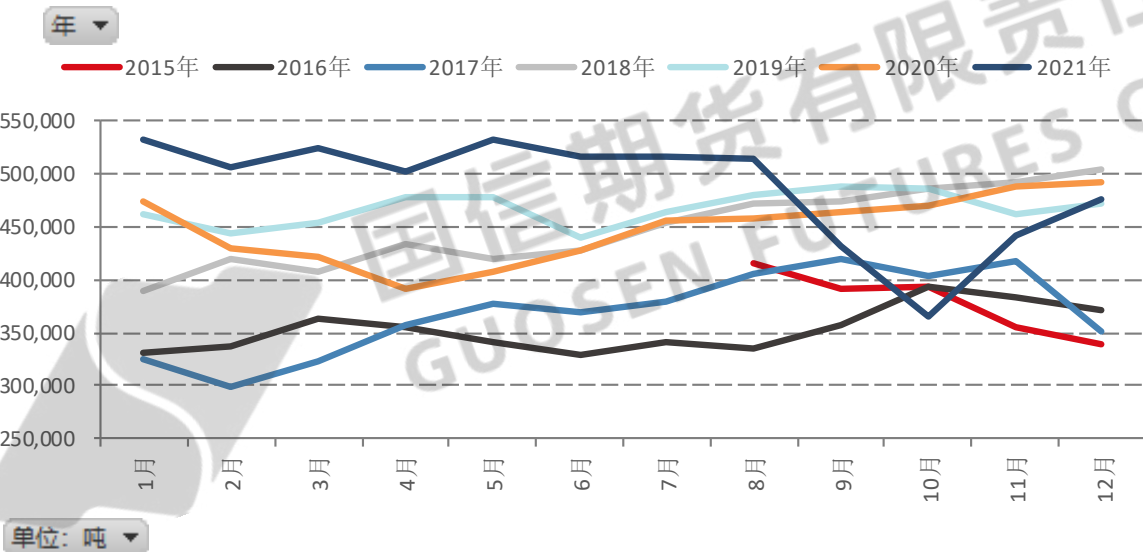


硅铁产业链概况 · 硅铁产量



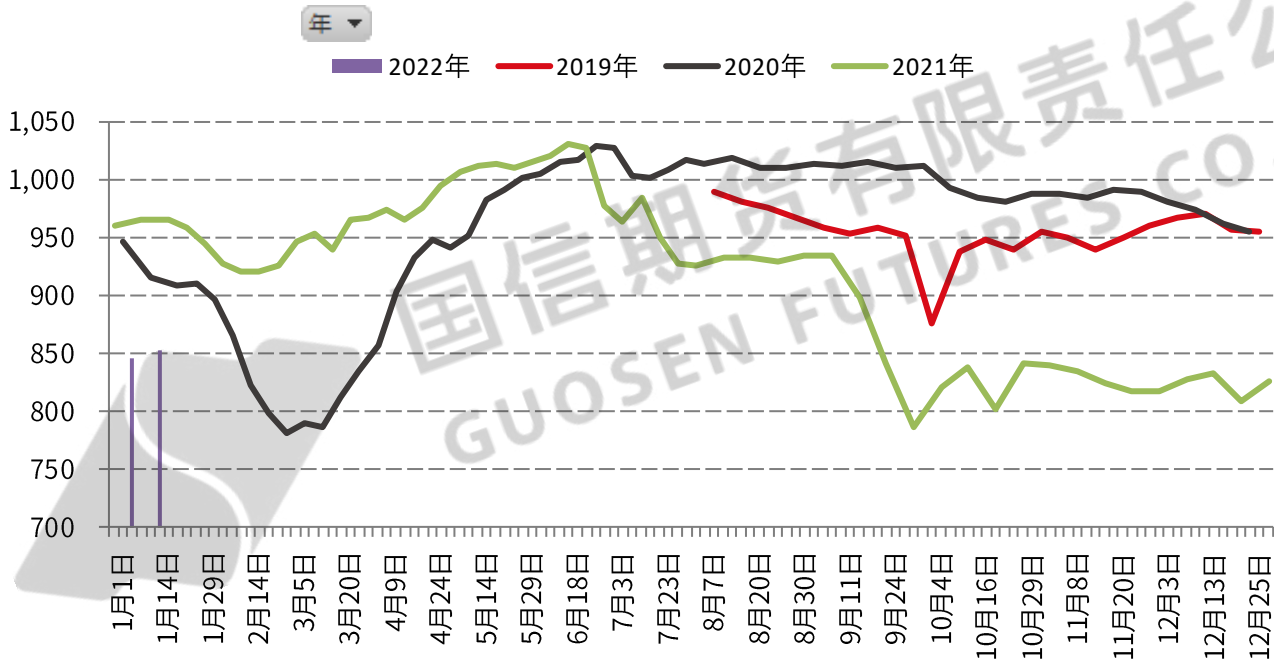
硅铁产业链概况 · 硅铁产量

求和项:硅铁产量: 全国 (月)



硅铁产业链概况 · 硅铁需求钢材产量

求和项:四大品种产量合计



单位: 万吨 ▾

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

锰硅:

上周锰硅期货有所上涨，期货升水现货。政策因素来看，各地进行环保自查，可能影响部分产量。供需来看，上周（1.13）Mysteel统计全国121家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国57.86%，较上周减1.56%；日均产量25325吨，减540吨。五大钢种硅锰（周需求）：138478吨，环比上周增0.93%。单周来看锰硅供应减少需求增长偏多，但更长周期来看，锰硅仍略过剩，建议观望为主。

硅铁:

上周硅铁期货上涨，政策面来看榆林检查煤炭生产，影响兰炭供应，兰炭是硅铁原料之一，导致硅铁期货价格上涨，期货升水现货。但供需面来看，硅铁产量仍然回升，供需可能倾向过剩，本周（1.14）Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国47.73%，日均产量16114吨，上周产量为日均产量15626吨，环比继续回升。五大钢种硅铁（周需求）：23678.9吨，环比上周增0.55%。硅铁受到政策因素扰动，但供需过剩，期货升水，建议逢高沽空为主。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

谢谢!

分析师：李文婧

从业资格号：F3069340

投资咨询号：Z0015101

电话：021-55007766-6607

邮箱：15568@guosen.com.cn



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。