

锰硅周报11.24-11.28

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号：F03105325

投资咨询证号：Z0021337

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

每周观点

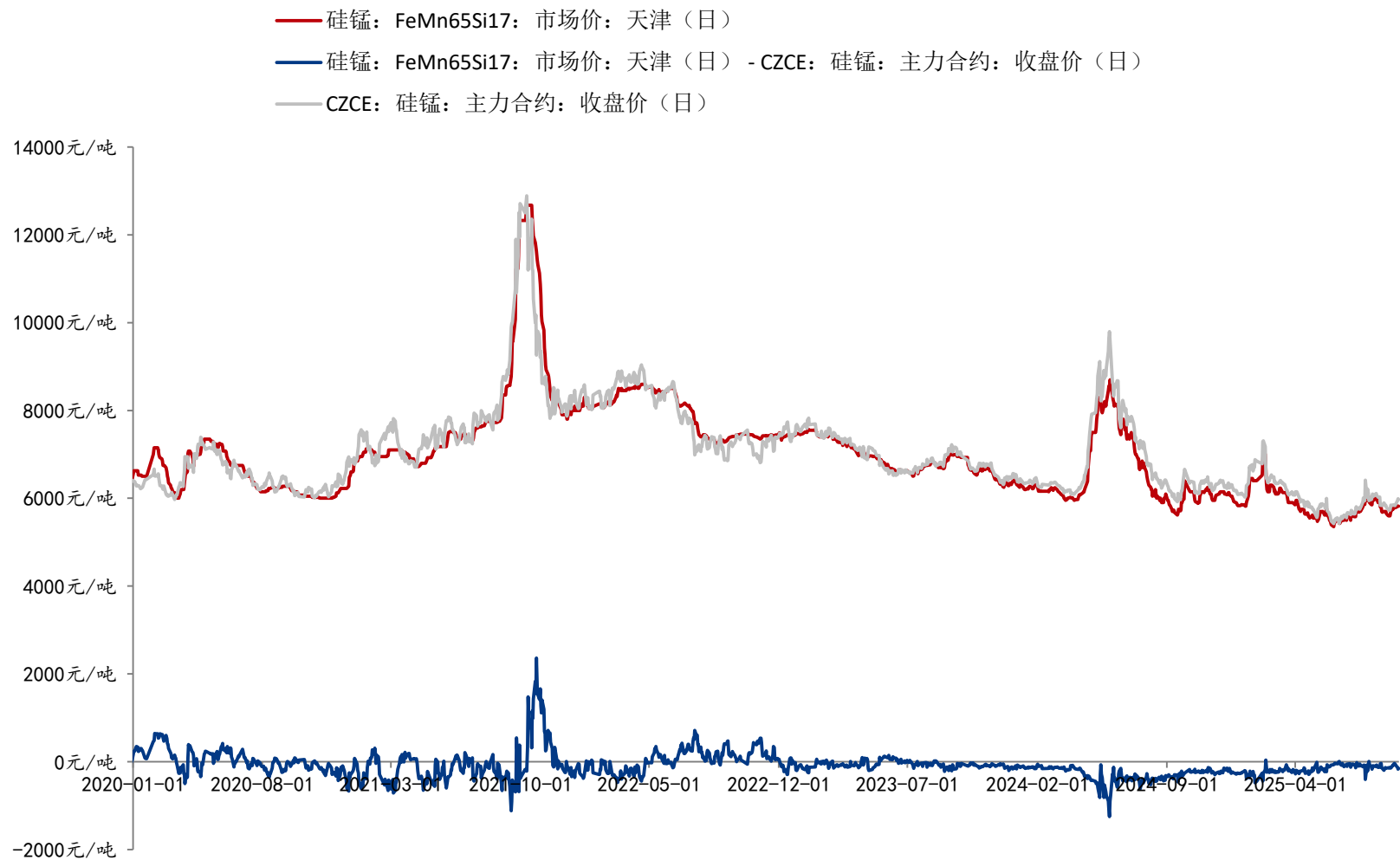
本周观点：

从成本端来看，核心原料焦炭与锰矿市场均维持偏强运行态势。受原料价格高位传导影响，硅锰生产综合成本始终保持坚挺格局。从供应端来看，硅锰盘面近期持续承压震荡，市场普遍持观望偏悲观心态。北方地区合金厂保持正常排单生产节奏，供应端释放相对平稳；南方水电地区受枯水期电价上涨带来的成本抬升影响，多数厂家选择避峰减产，排产计划缩减，其余南方地区开工变化不大，整体投产积极性偏低。当前工厂报盘意愿低，议价重心走低，南方工厂基本倒挂，厂家库存压力有所抬升。从需求端来看，进入淡季，下游采购活力有所回落，本月河钢招标价5820元/吨，环比上月平盘，钢厂秉持谨慎采购策略，按需补库节奏放缓，对硅锰市场价格形成一定压制。总体来看，当前硅锰市场呈现“成本端坚挺、需求端疲软”的僵持博弈格局，受坚挺的成本以及下游压价影响，现货市场调整有限。

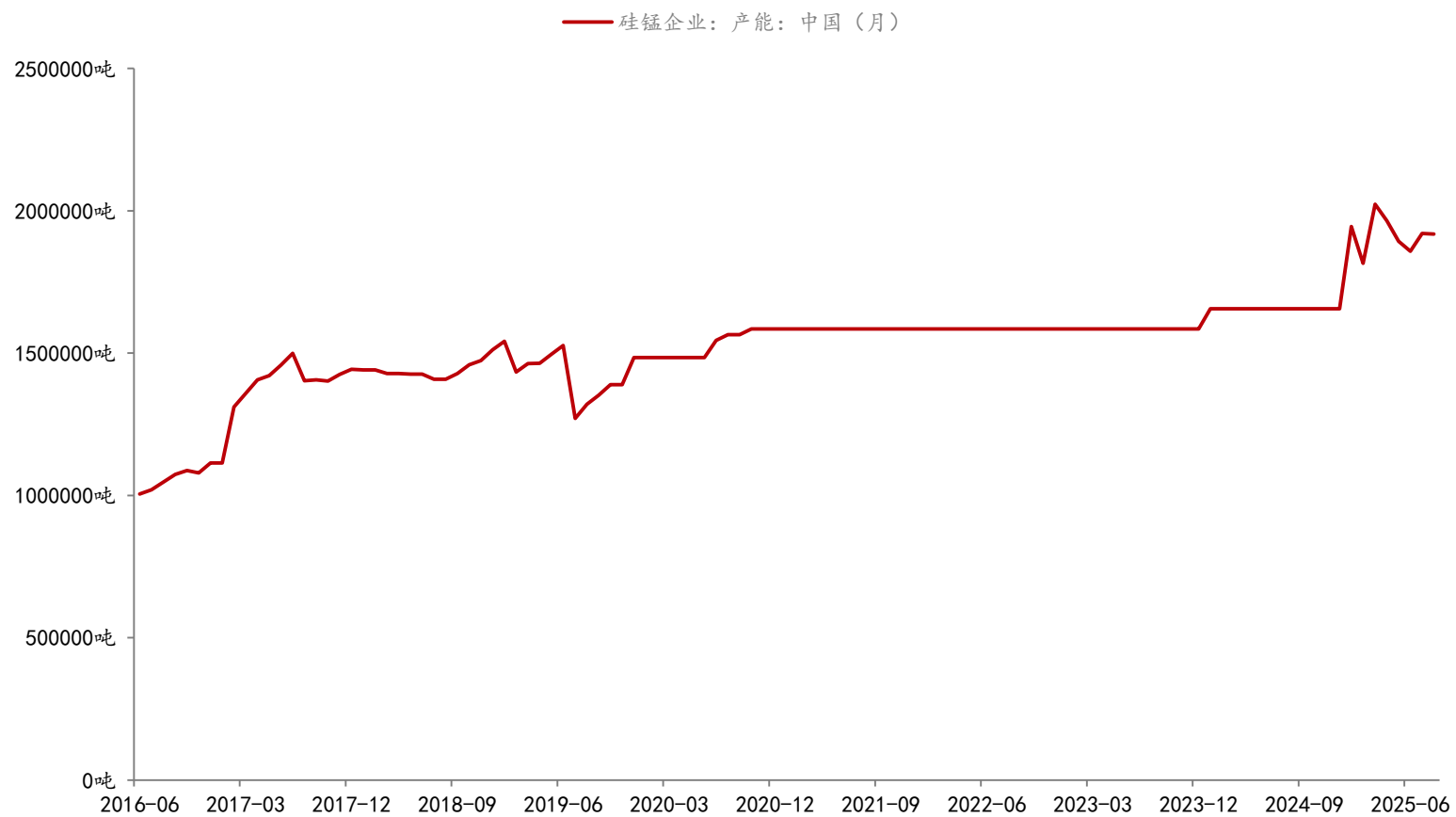
下周行情预测：

预计短期内市场将延续震荡运行态势。

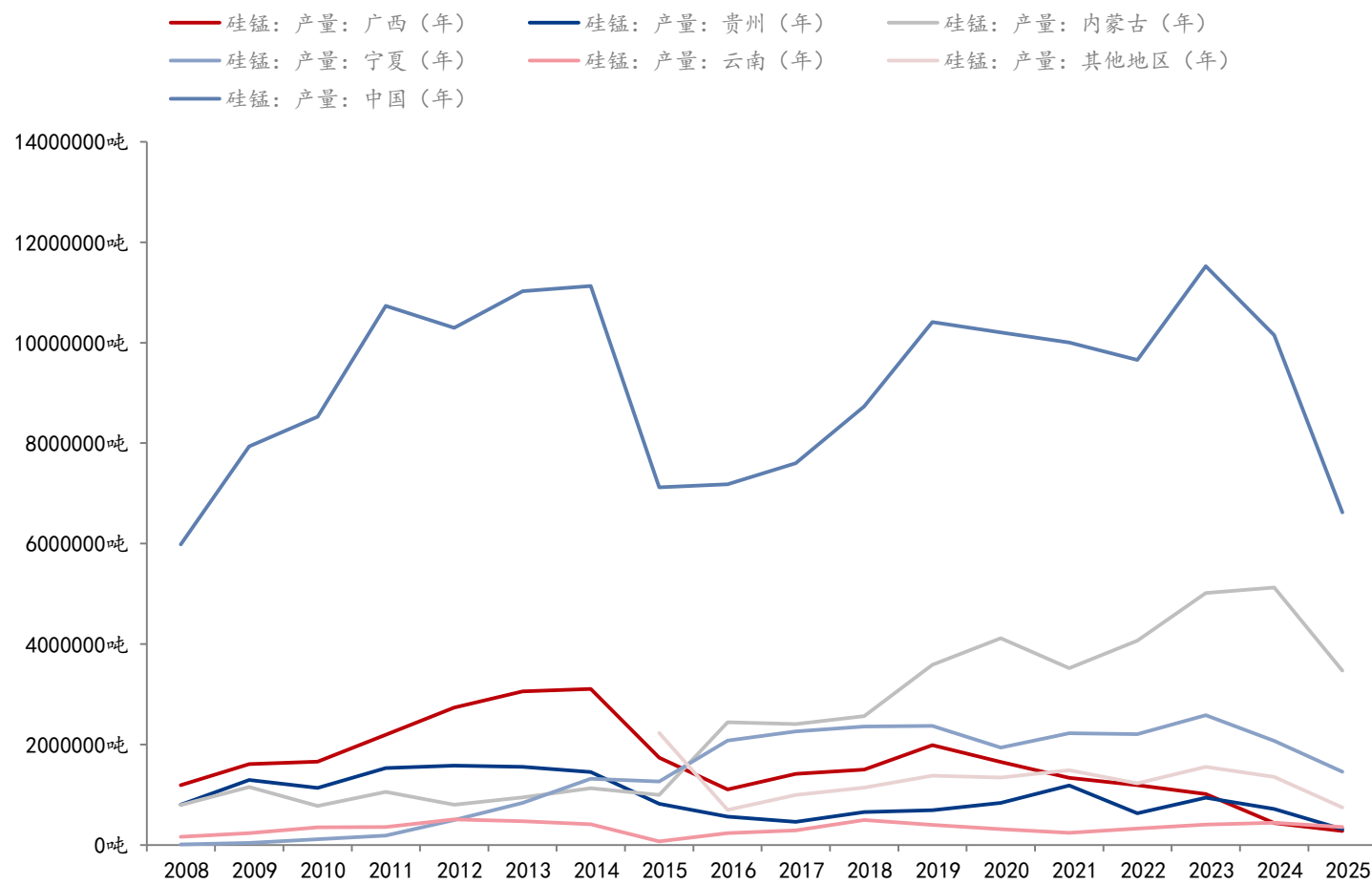
锰硅行情-主力基差



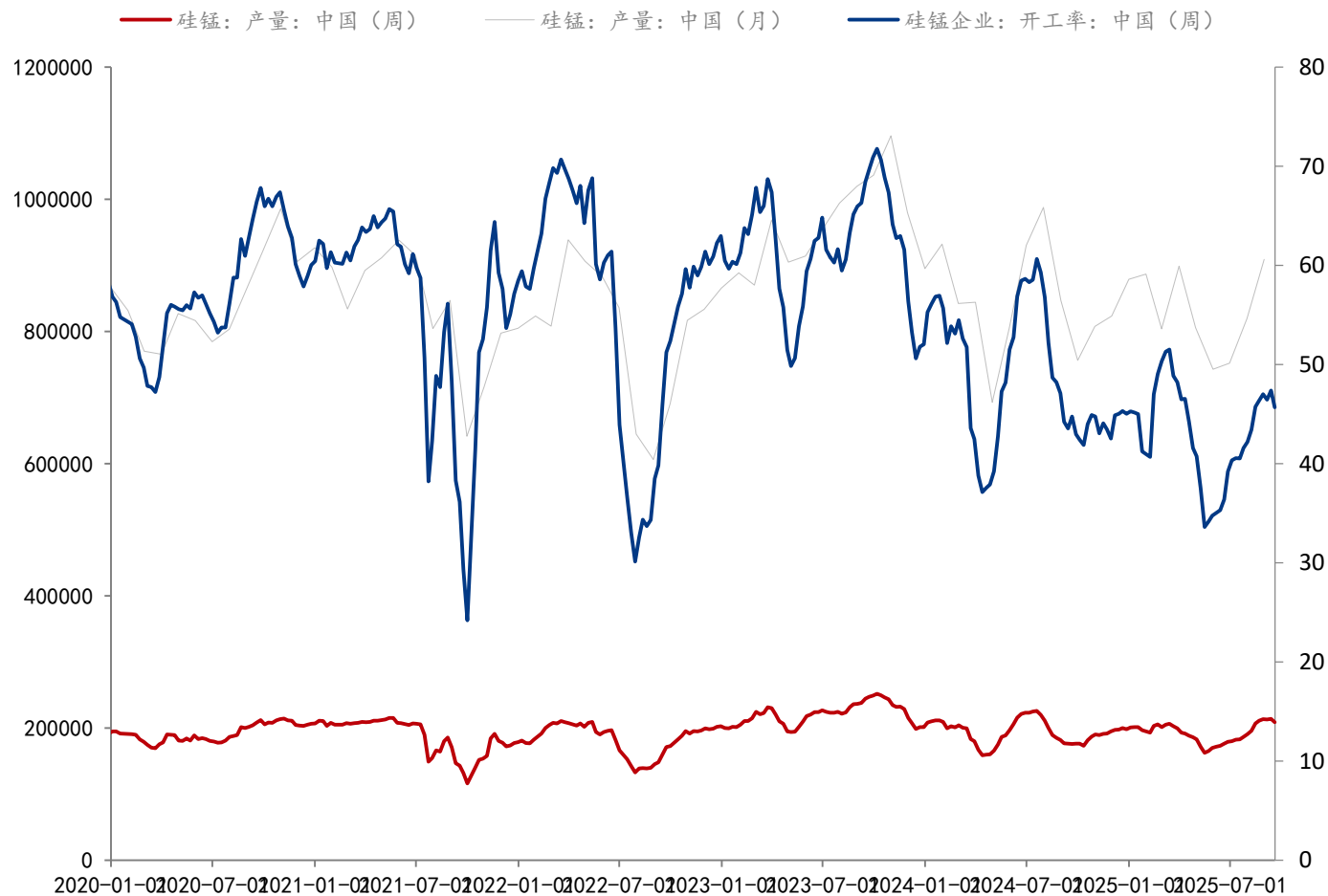
一、锰硅供应-产能



一、锰硅供应-产量-年度

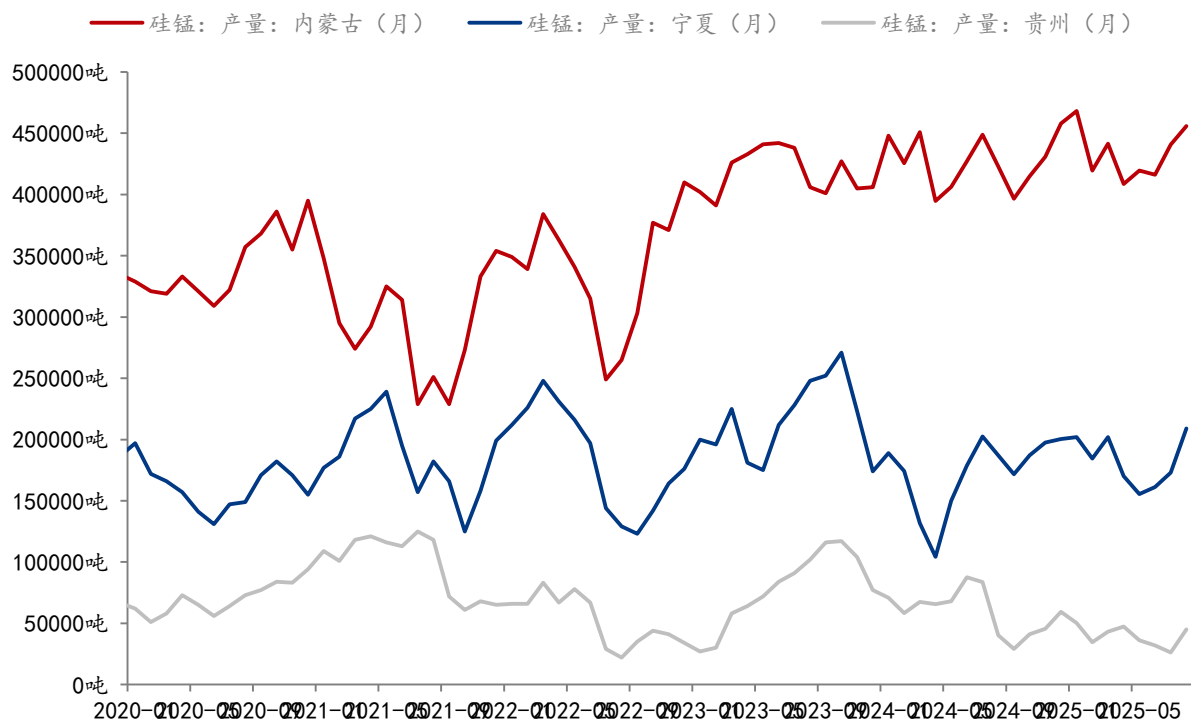


一、锰硅供应-产量-周度、月度、开工率

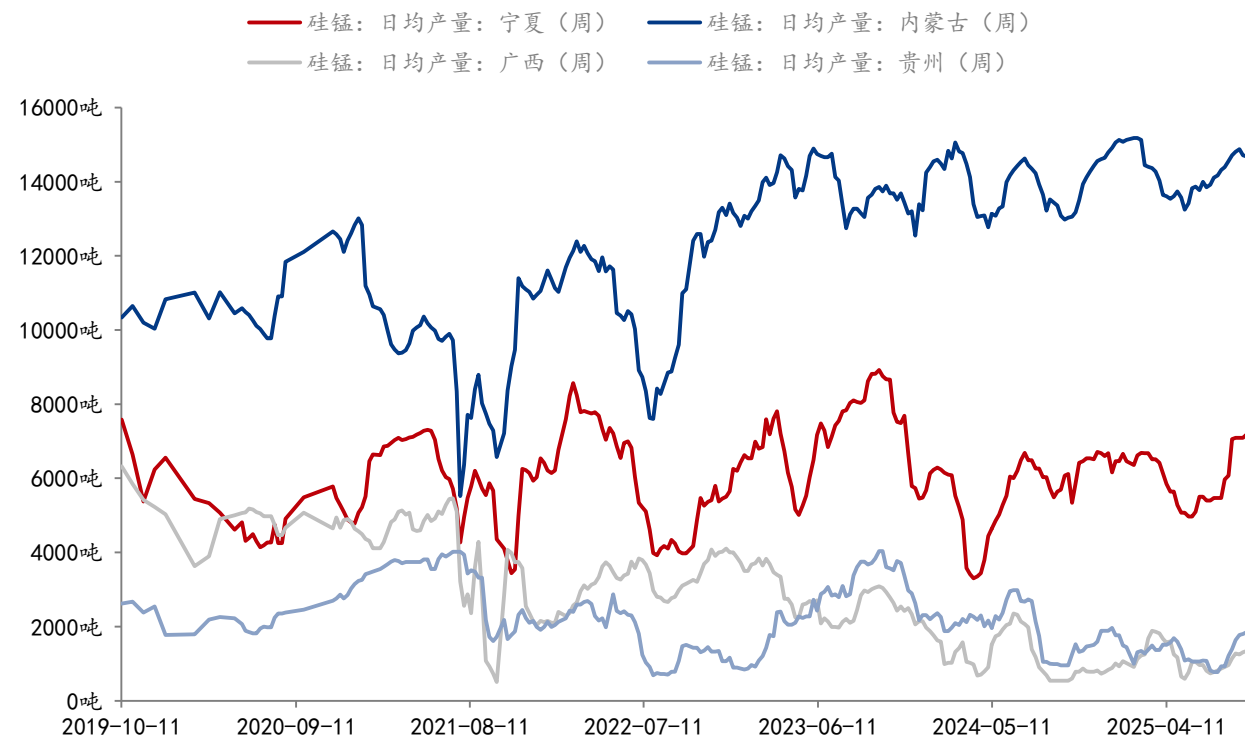


一、锰硅供应-产量-地区产量

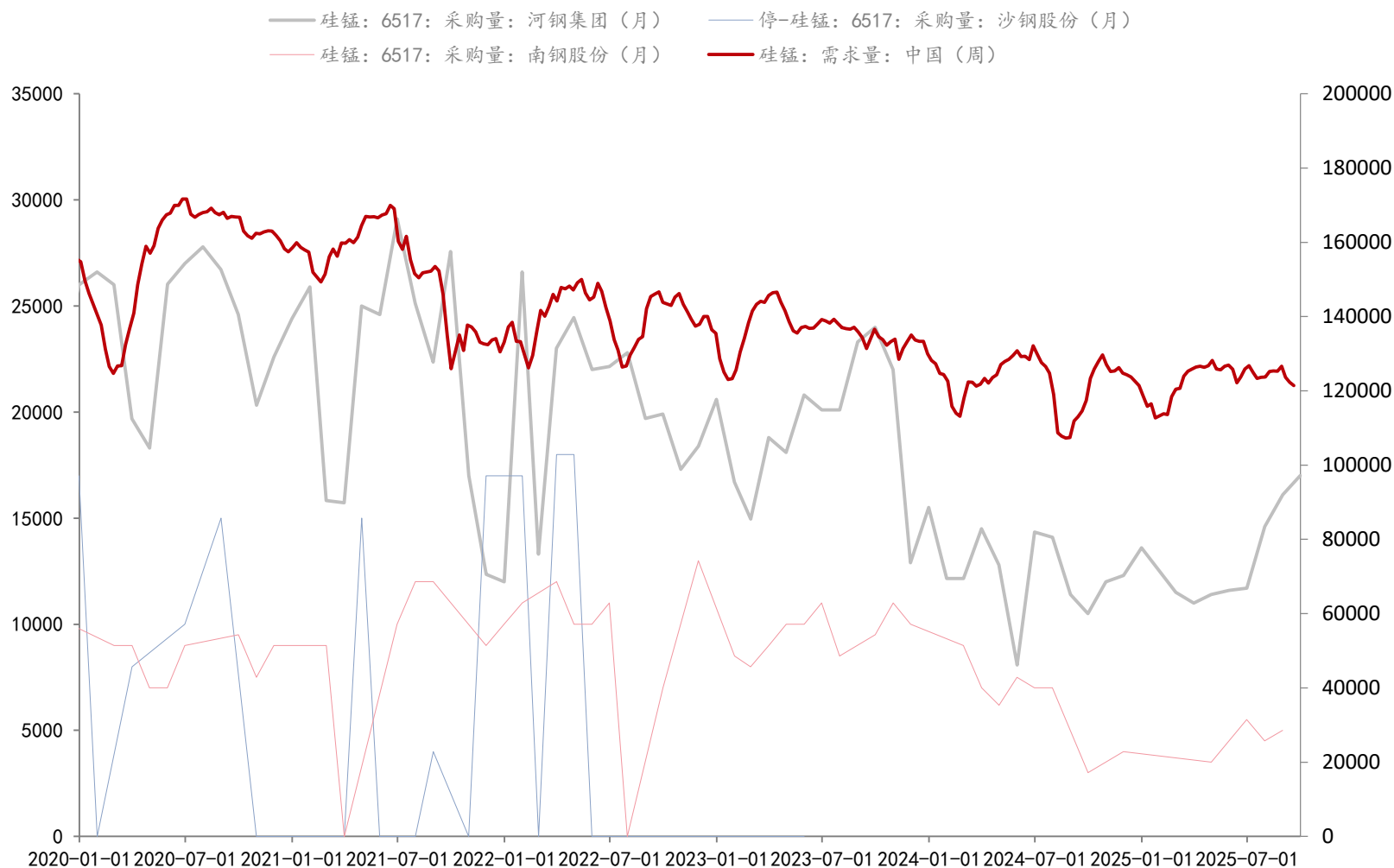
内蒙古、宁夏、贵州月度产量



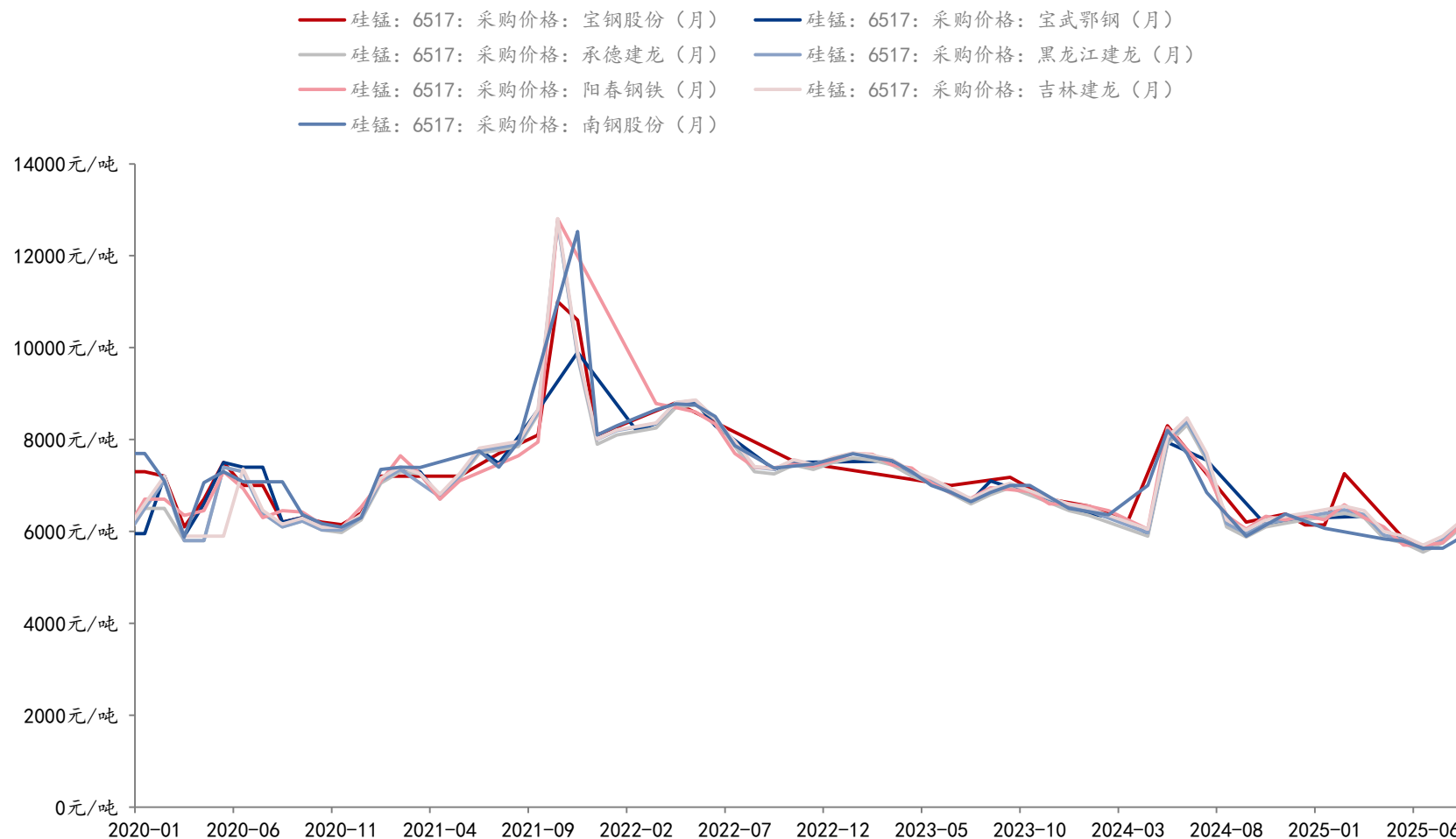
内蒙古、宁夏、贵州、广西日均产量



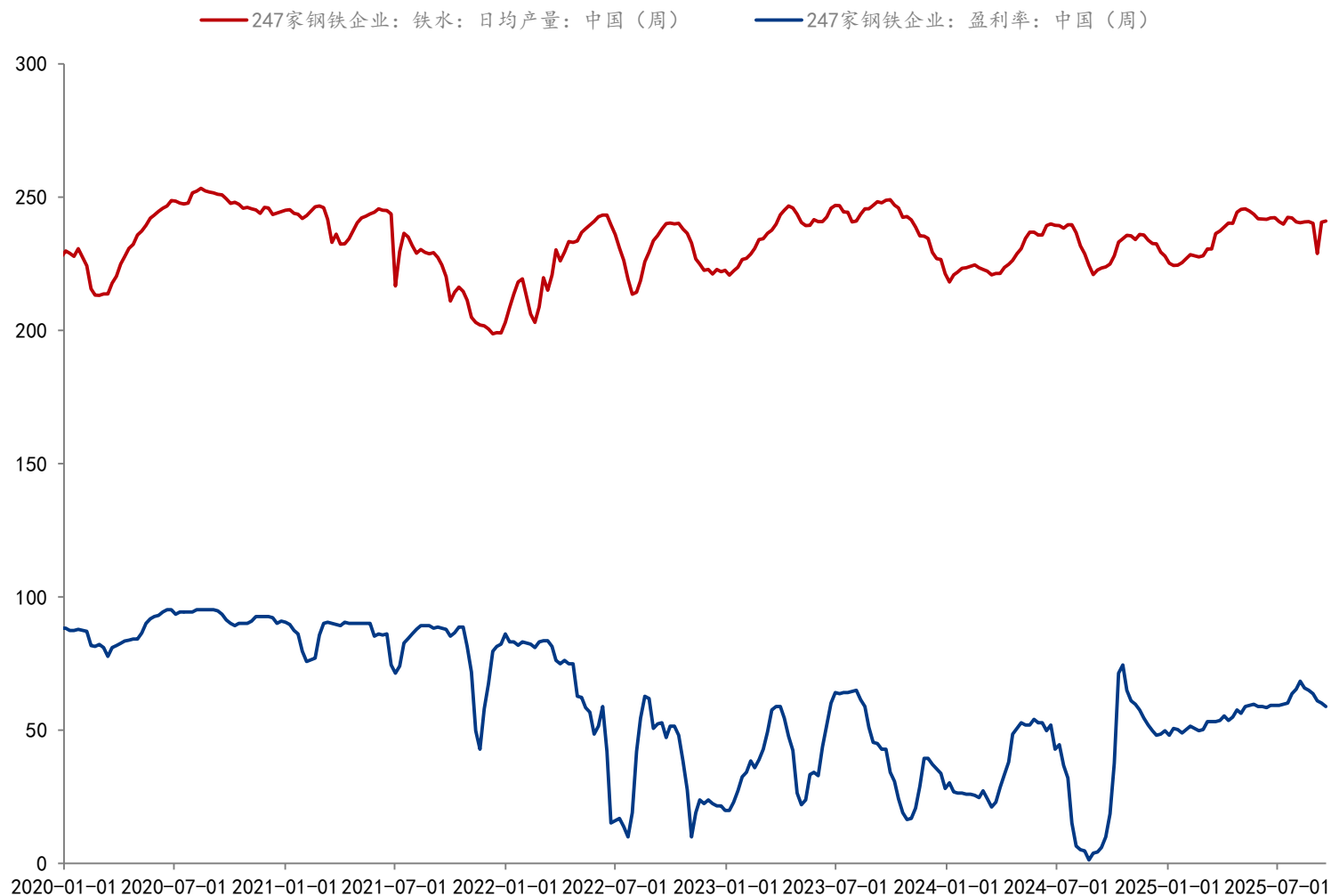
二、锰硅需求-钢招



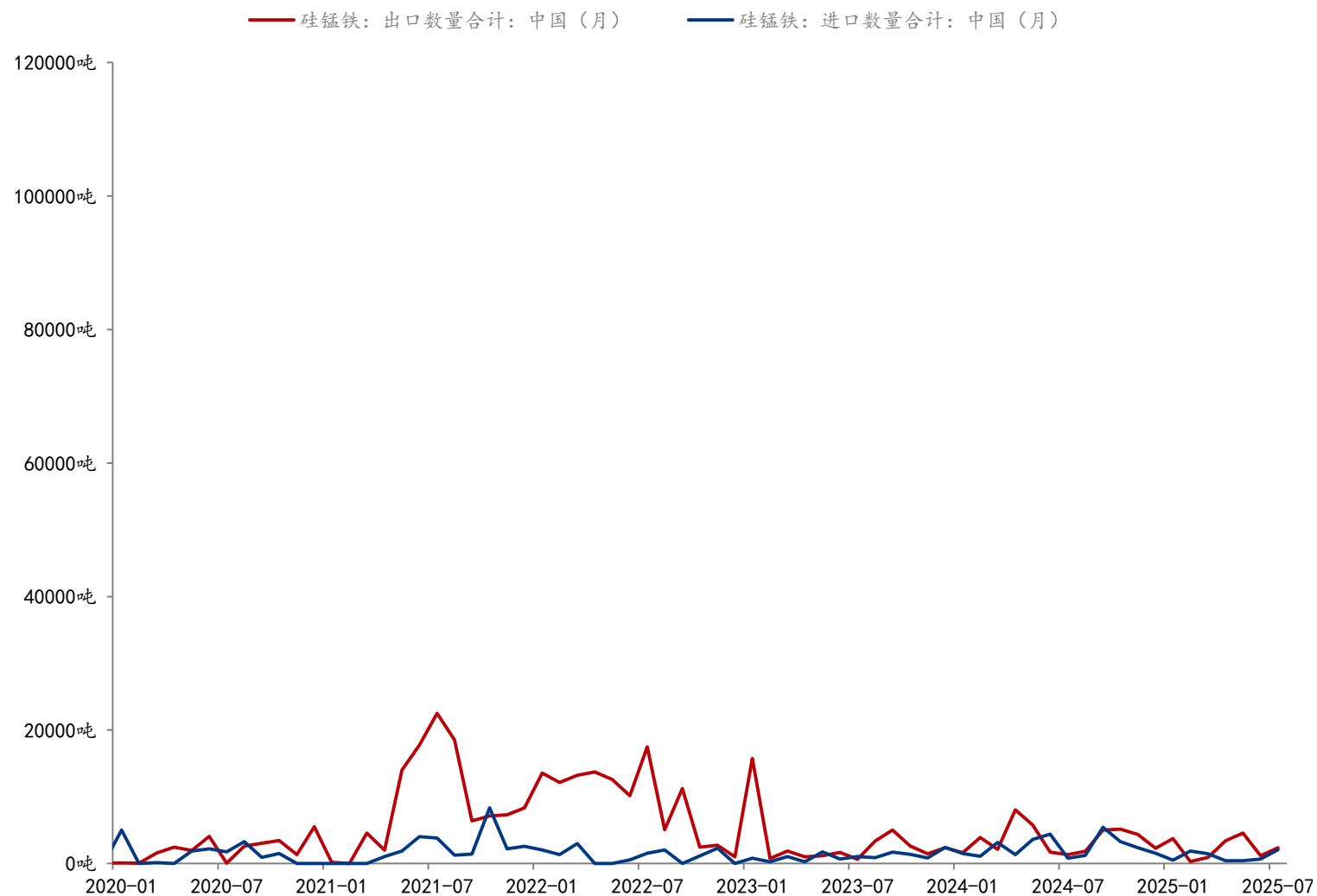
二、锰硅需求-钢招采购价格



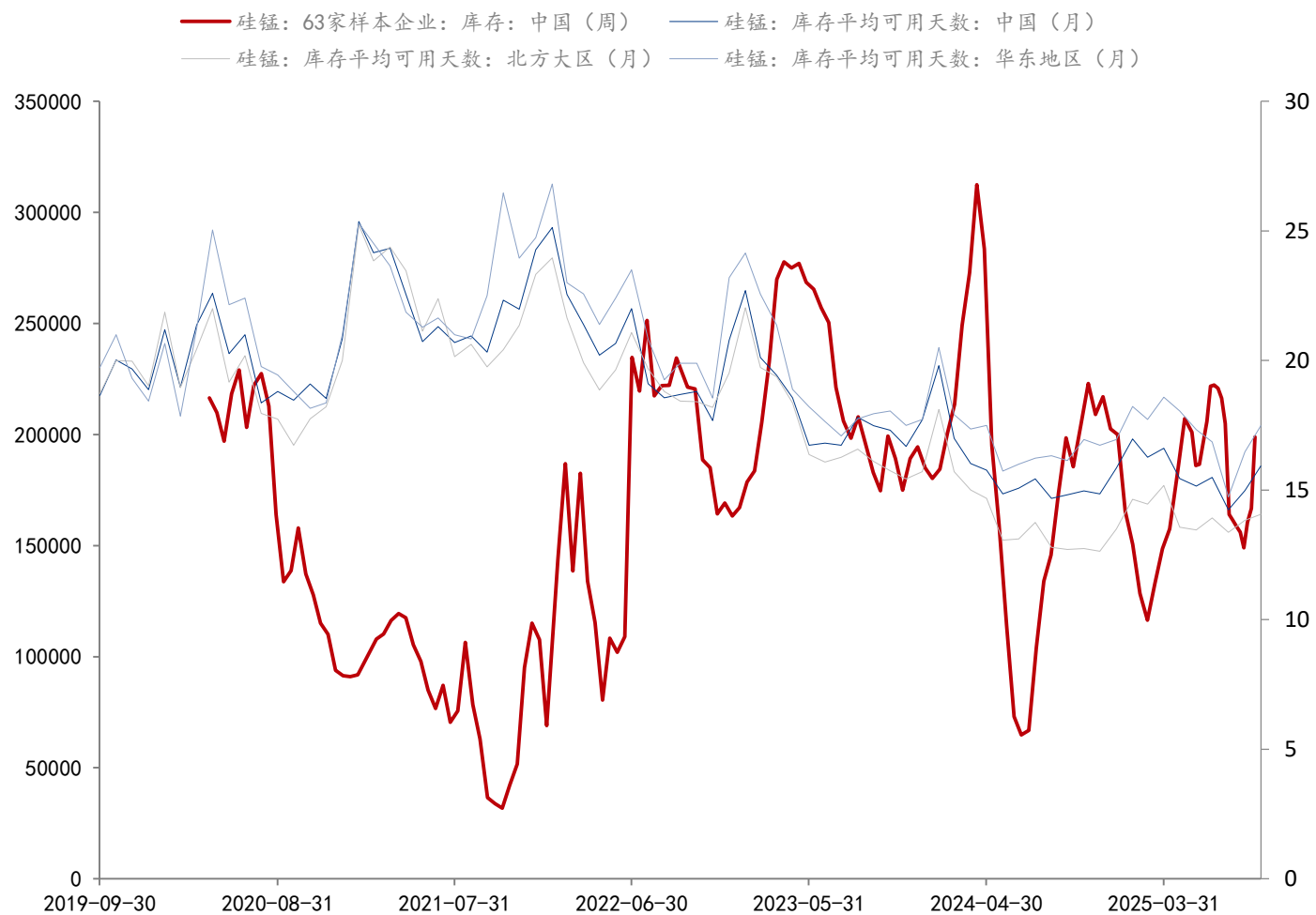
二、锰硅需求-日均铁水和盈利



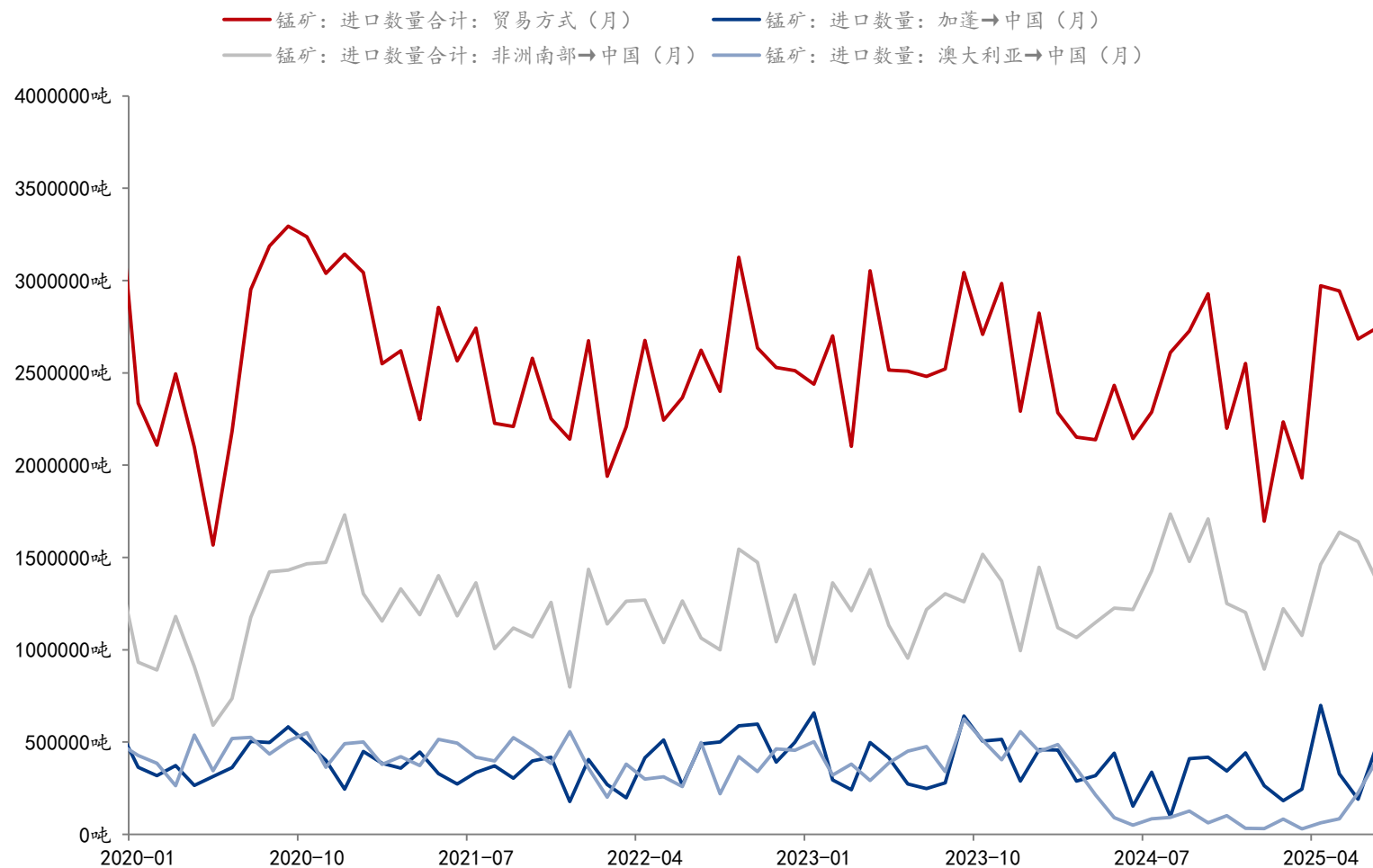
三、锰硅进出口



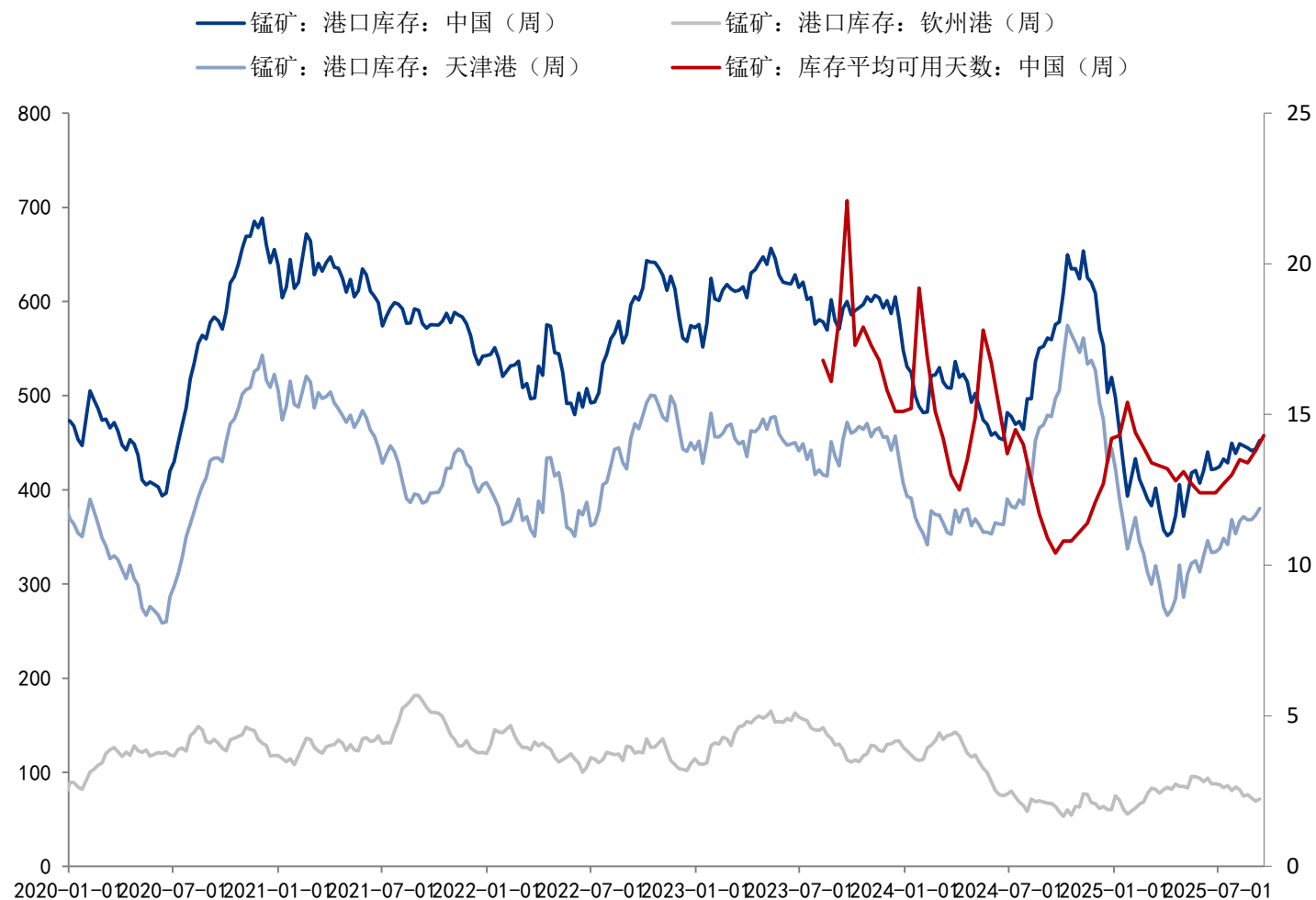
四、锰硅库存-厂库、钢厂库存



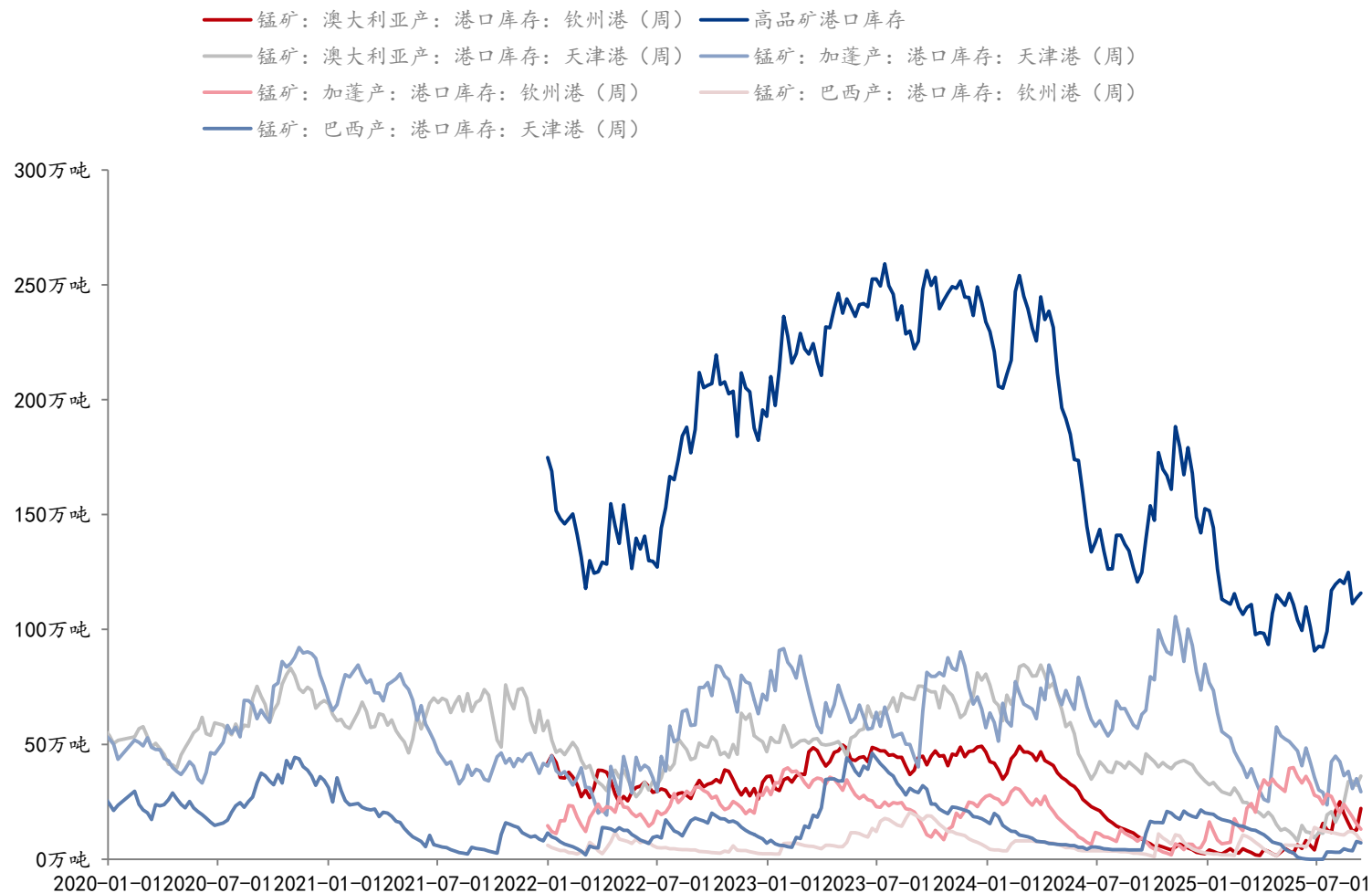
五、锰硅成本-锰矿-进口量



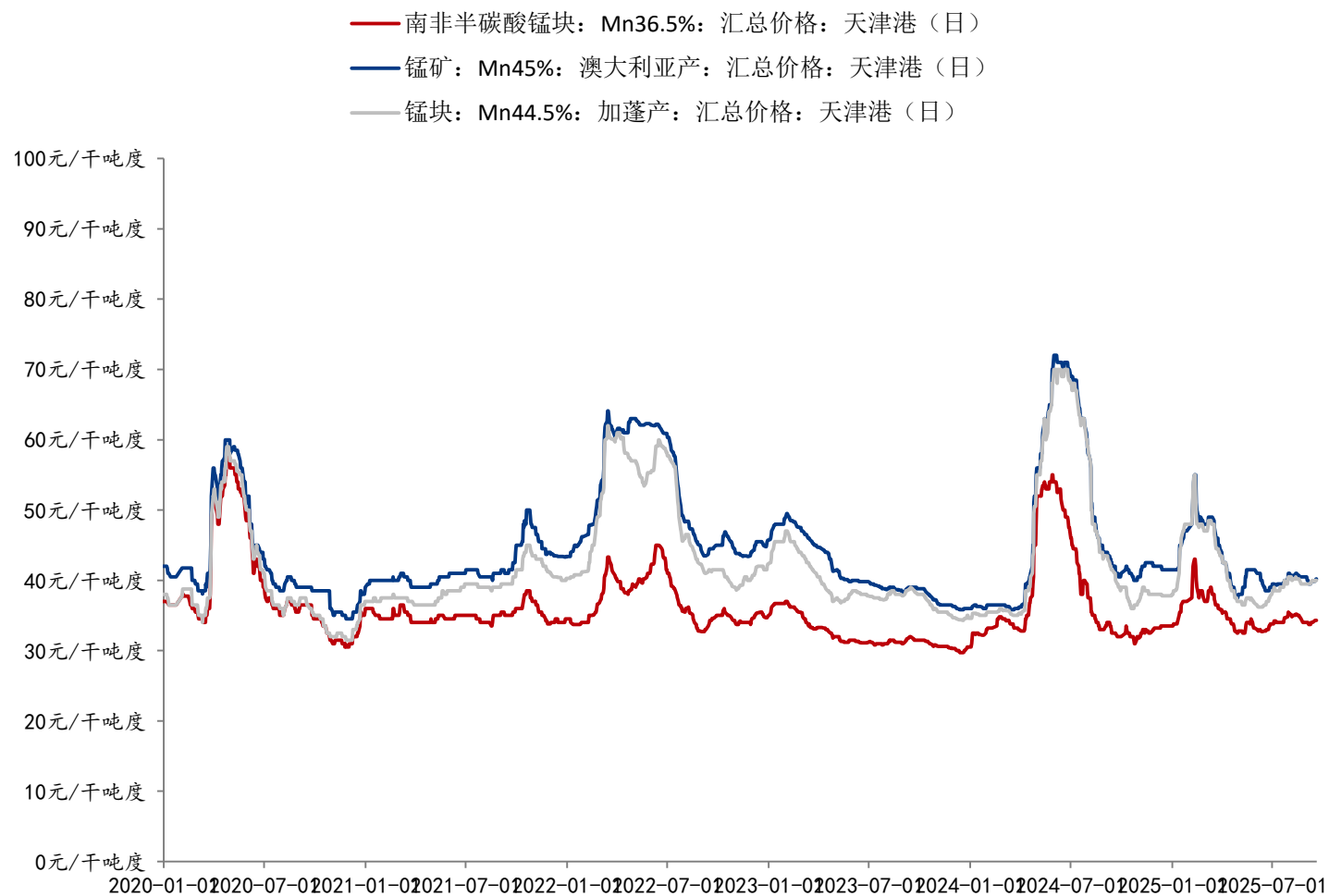
五、锰硅成本-锰矿-港口库存、可用天数



五、锰硅成本-锰矿-高品矿港口库存



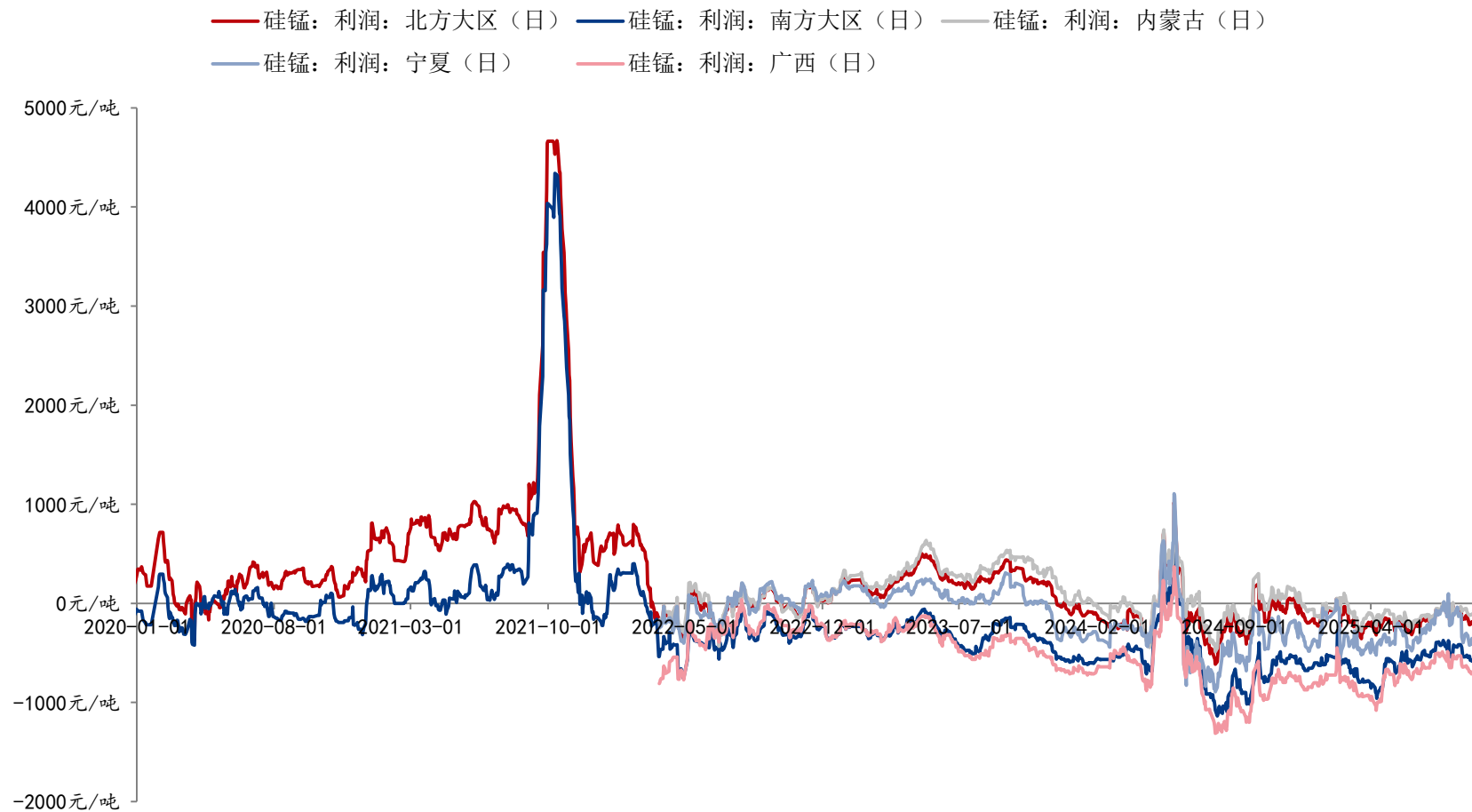
五、锰硅成本-锰矿-天津港锰矿价格



五、锰硅成本-地区



六、锰硅利润-地区



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话：0575-88333535 E-mail: dyqh@dyqh.info