

锰硅周报12.01-12.05

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

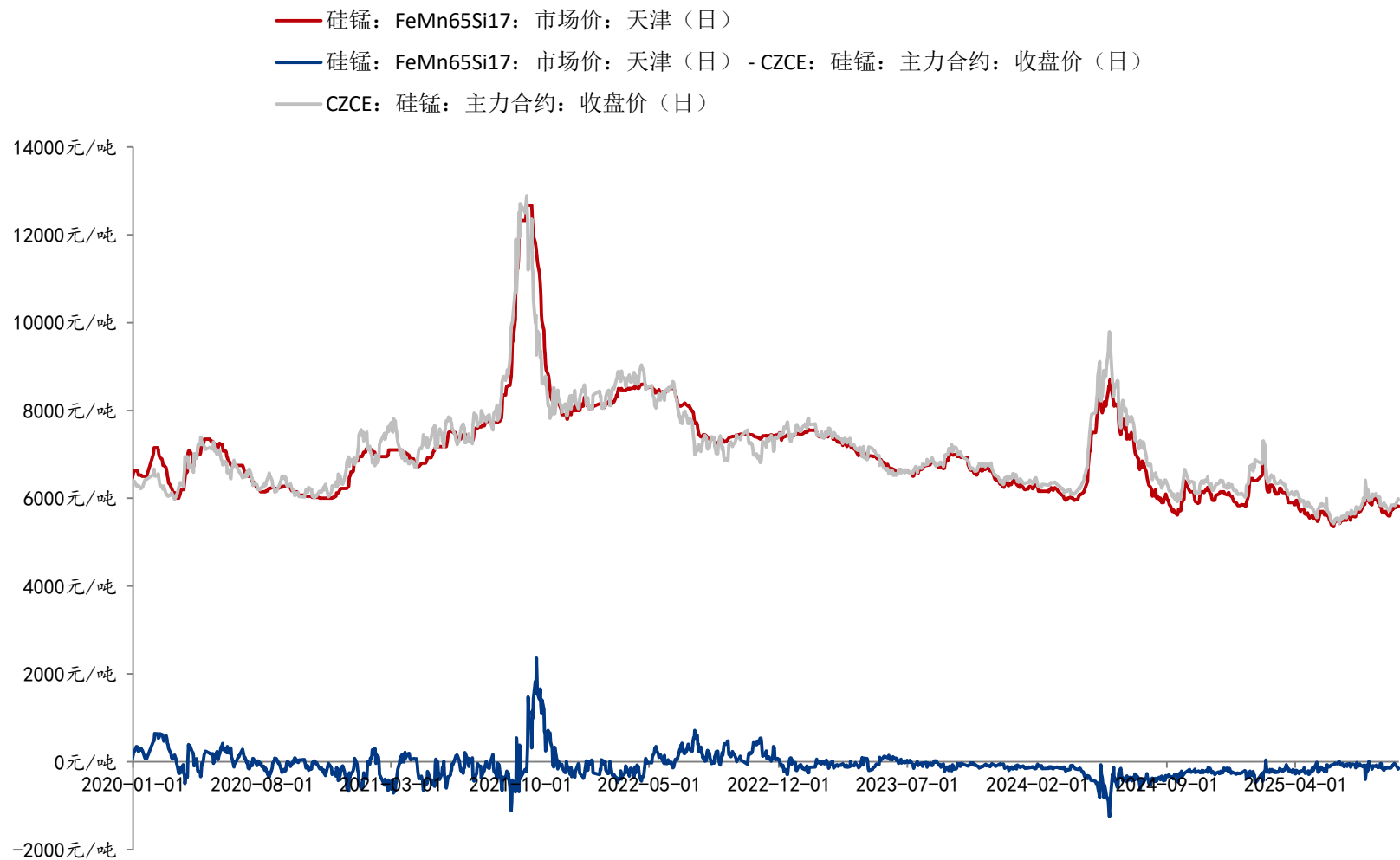
本周观点：

从成本端来看，硅锰合金成本支撑力度依旧较强。虽焦炭价格小幅回落，但核心原料锰矿价格保持坚挺，其中高度氧化矿涨幅尤为显著，成本端坚挺格局有效托底合金价格。从供应端来看，期货层面，硅锰盘面近期仍维持震荡走势，多呈现”开盘拉涨，尾盘回落”特点，前期盘面累积的悲观情绪稍有缓和。现货层面，受盘面震荡走势影响，工厂零售报价意愿较低，多捂货不出，等待盘面冲高后再出货，由此厂家库存压力有所抬升。北方地区合金厂近期新增硅锰产能稳定运行，后续将缓慢出铁，届时供应压力进一步加大；南方云南地区等地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。其余地区合金厂开工维持低位，传统生产淡季出现减产情况。从需求端来看，当前新一轮钢厂招标正逐步开展，对硅锰合金价格的承接力有待验证。综合来看，当前硅锰市场仍延续“强成本 弱需求”僵持格局，成本端的刚性支撑与需求端的不确定性形成博弈，市场整体观望情绪浓厚，观望短期内主流钢厂招标价格的落地。

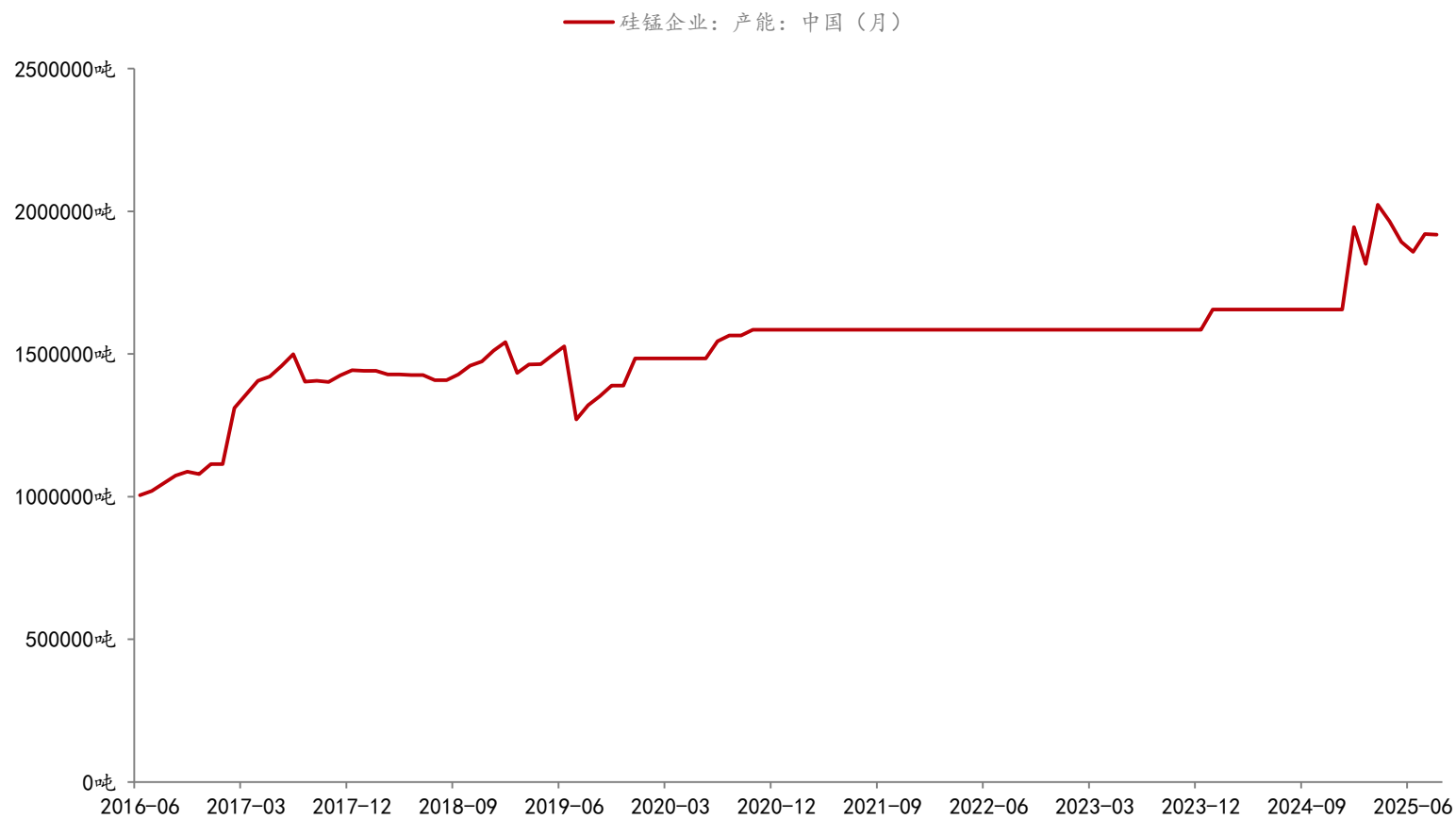
下周行情预测：

预计短期内市场将延续震荡运行态势。

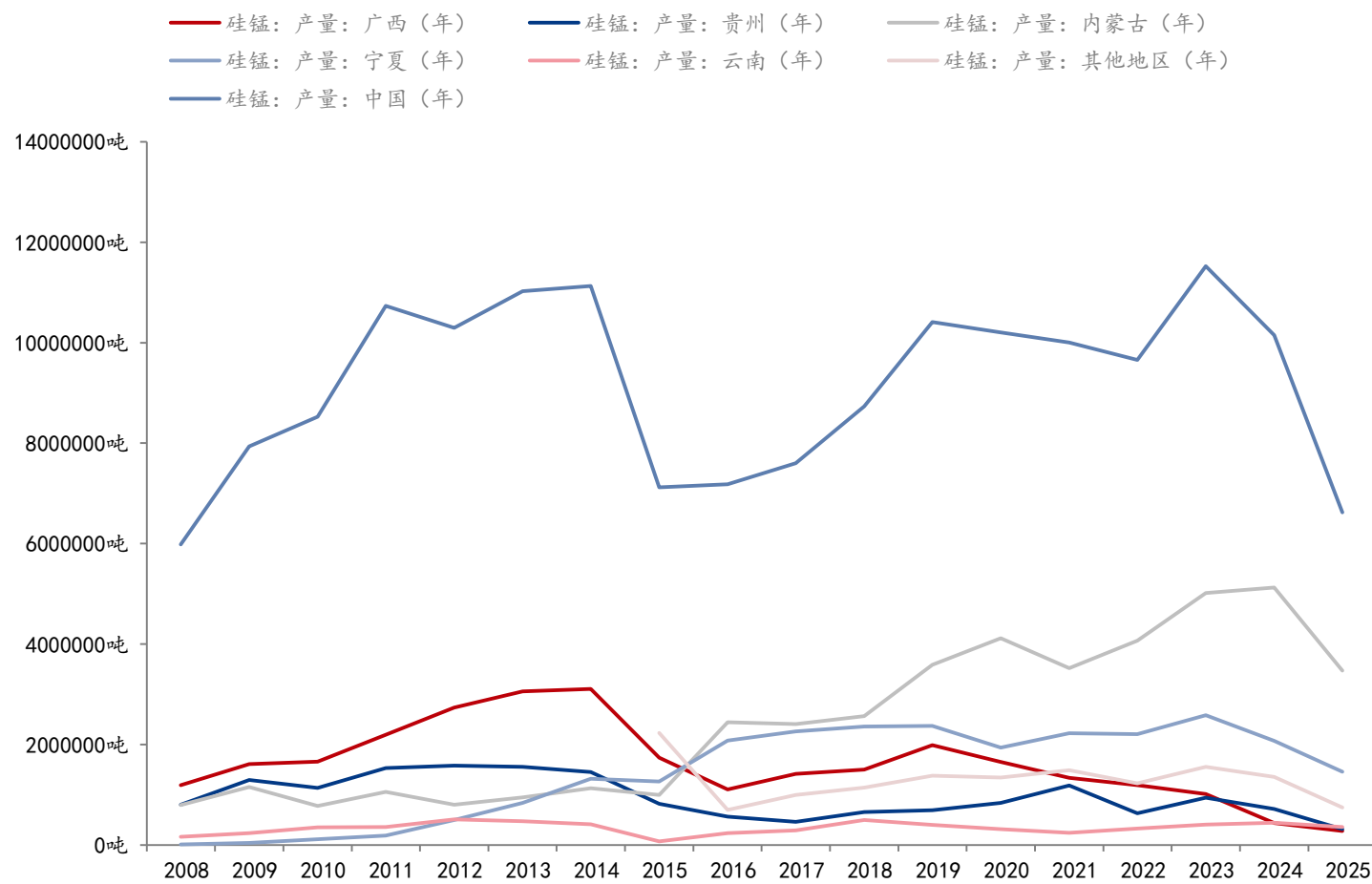
锰硅行情-主力基差



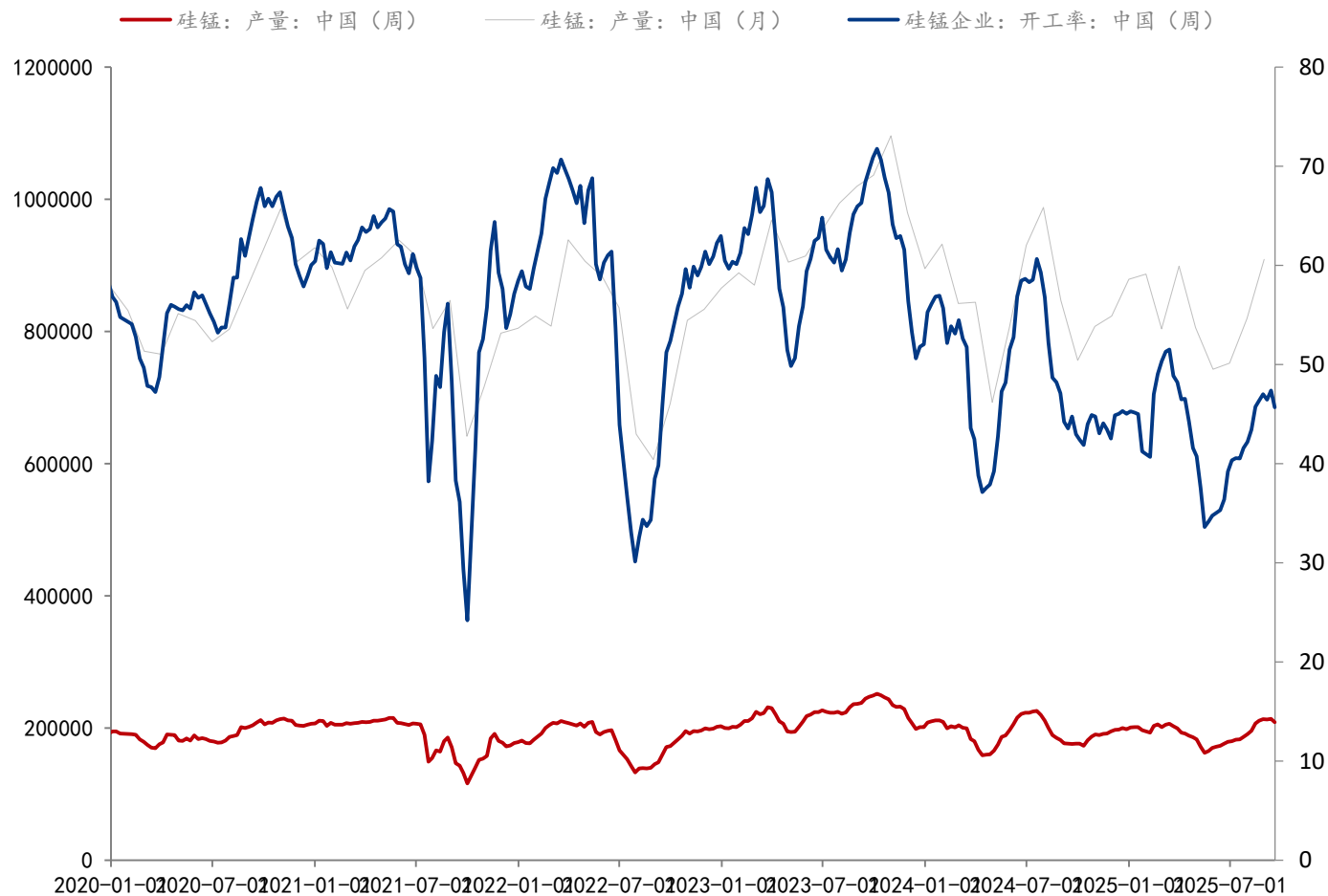
一、锰硅供应-产能



一、锰硅供应-产量-年度

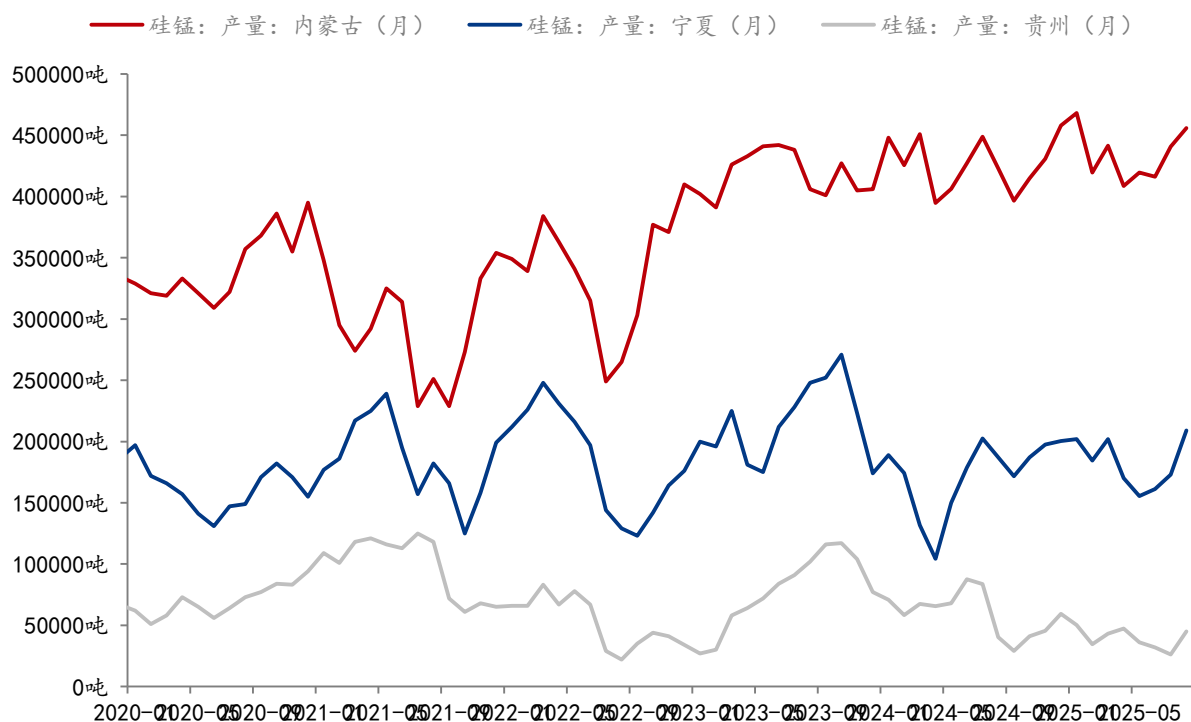


一、锰硅供应-产量-周度、月度、开工率

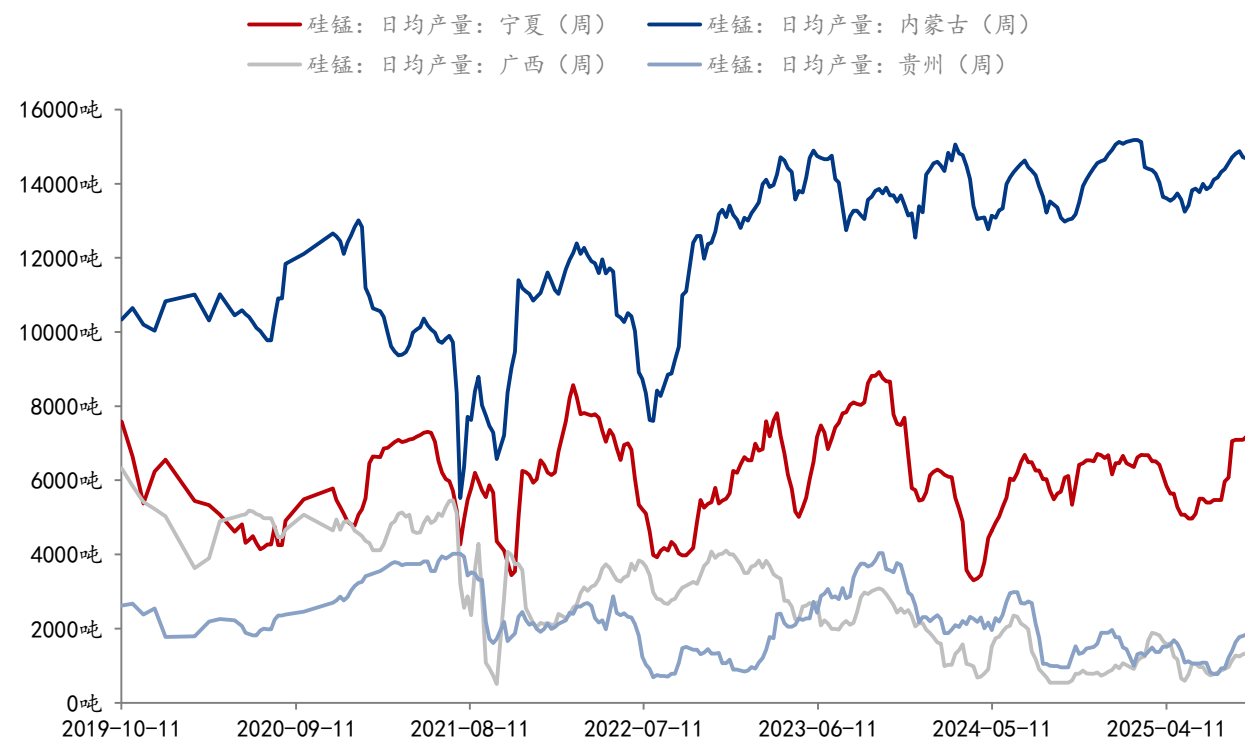


一、锰硅供应-产量-地区产量

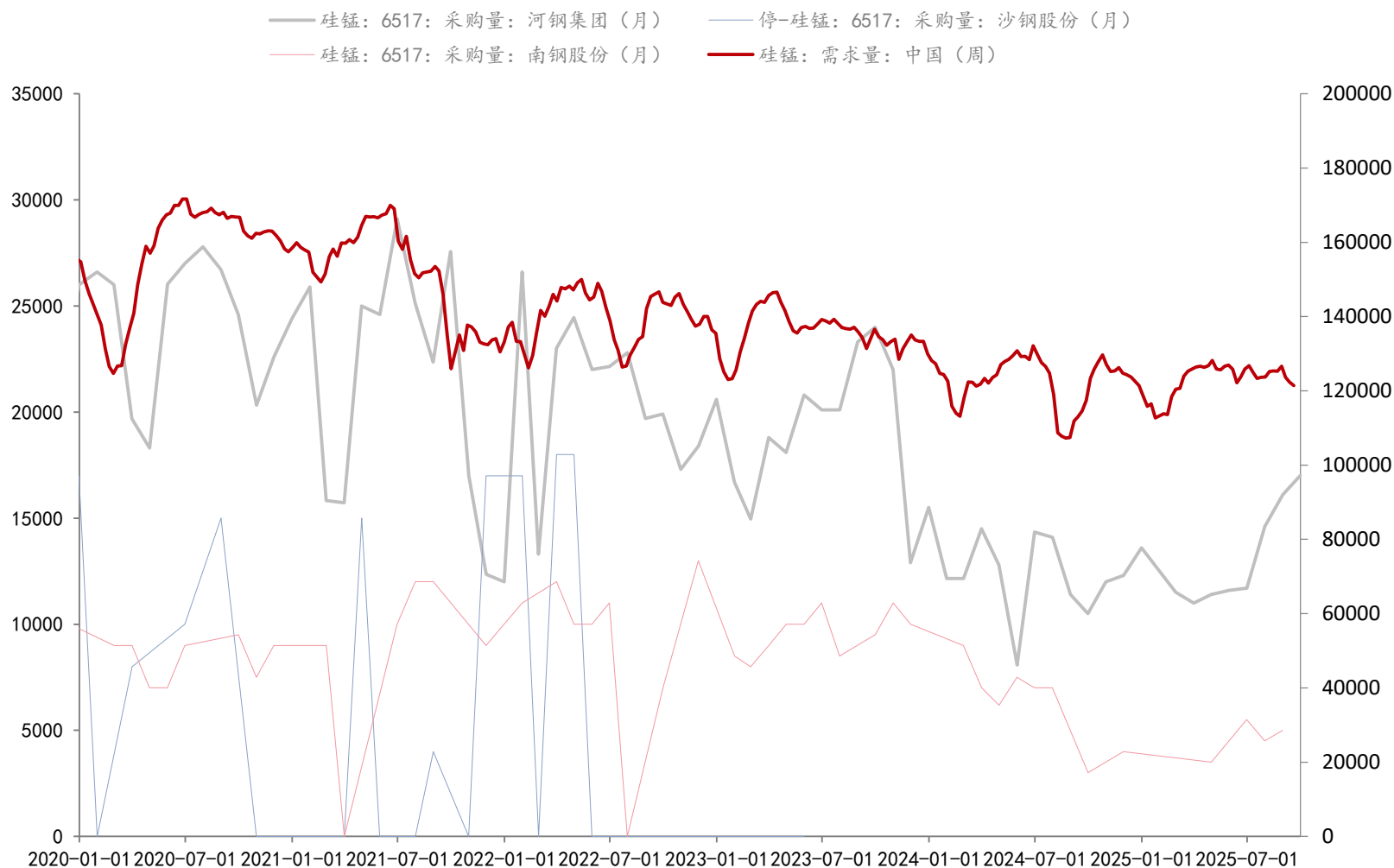
内蒙古、宁夏、贵州月度产量



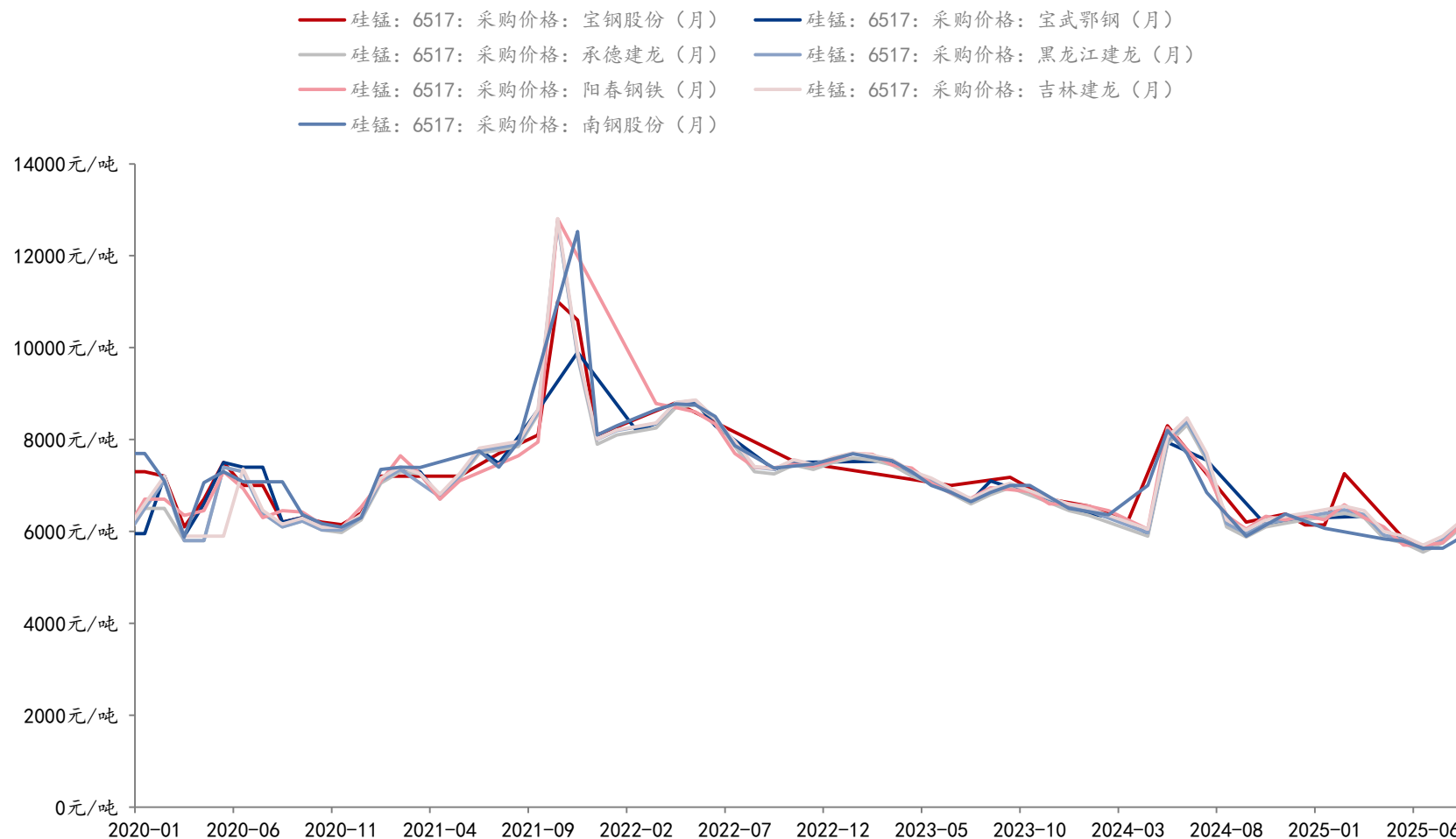
内蒙古、宁夏、贵州、广西日均产量



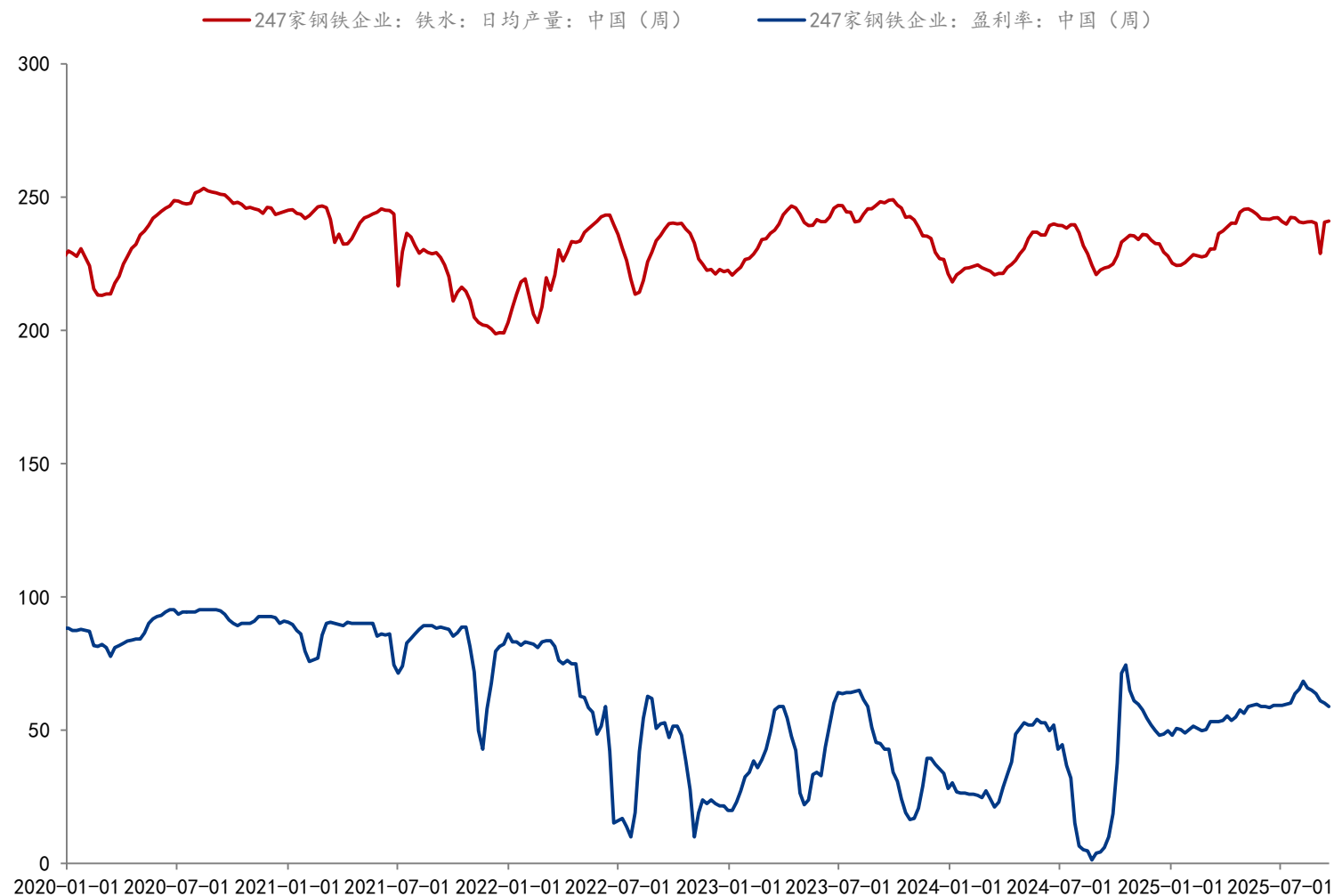
二、锰硅需求-钢招



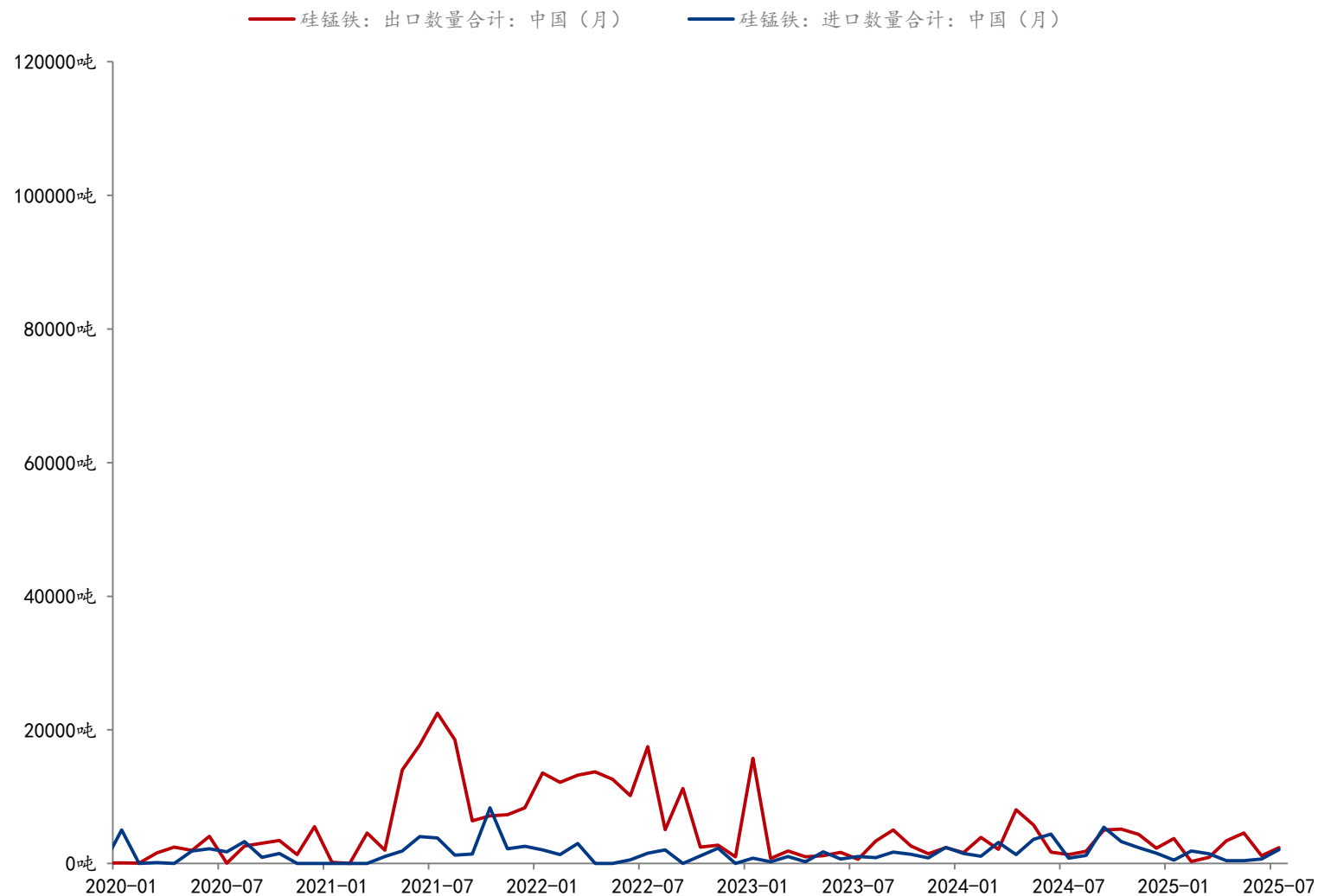
二、锰硅需求-钢招采购价格



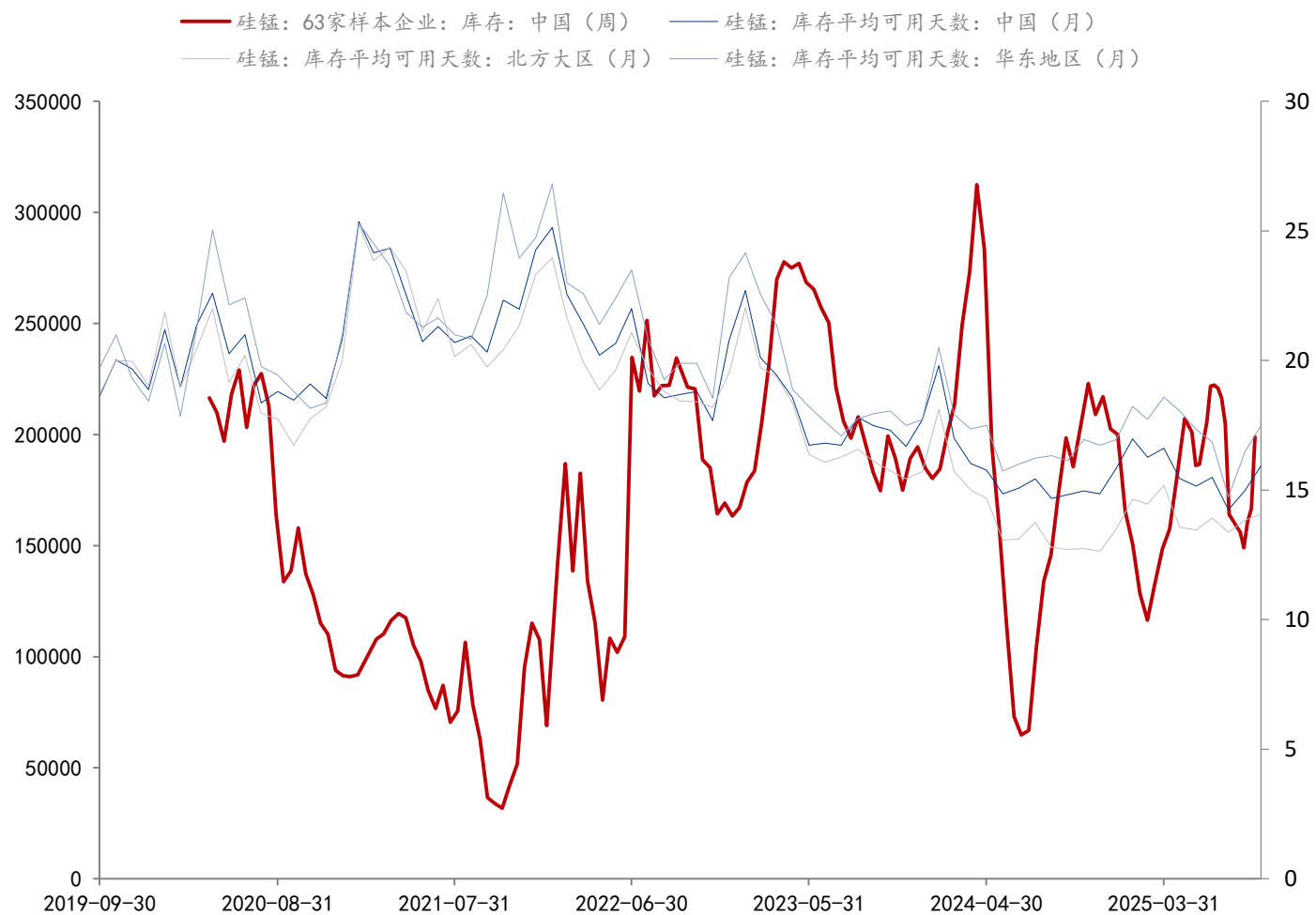
二、锰硅需求-日均铁水和盈利



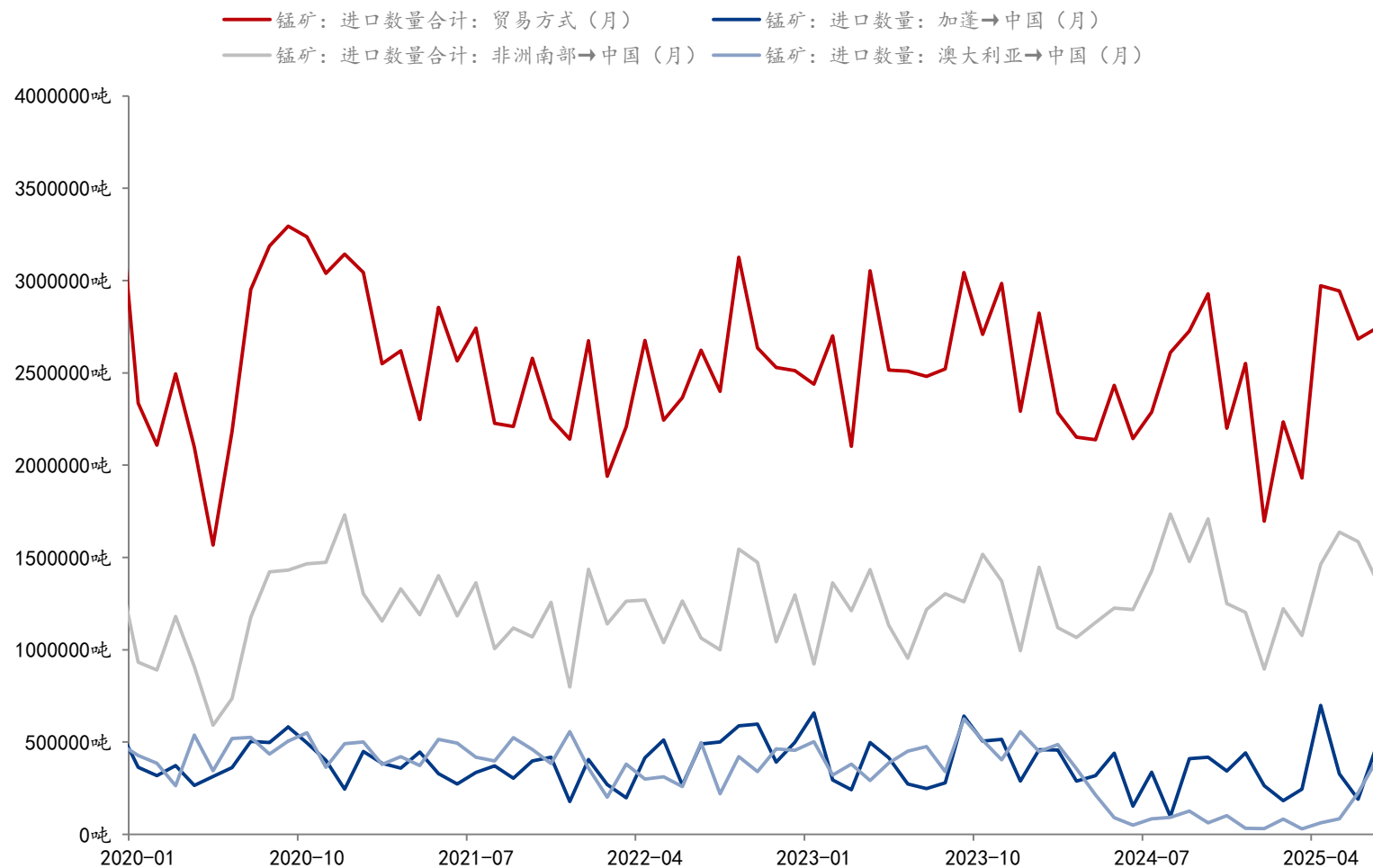
三、锰硅进出口



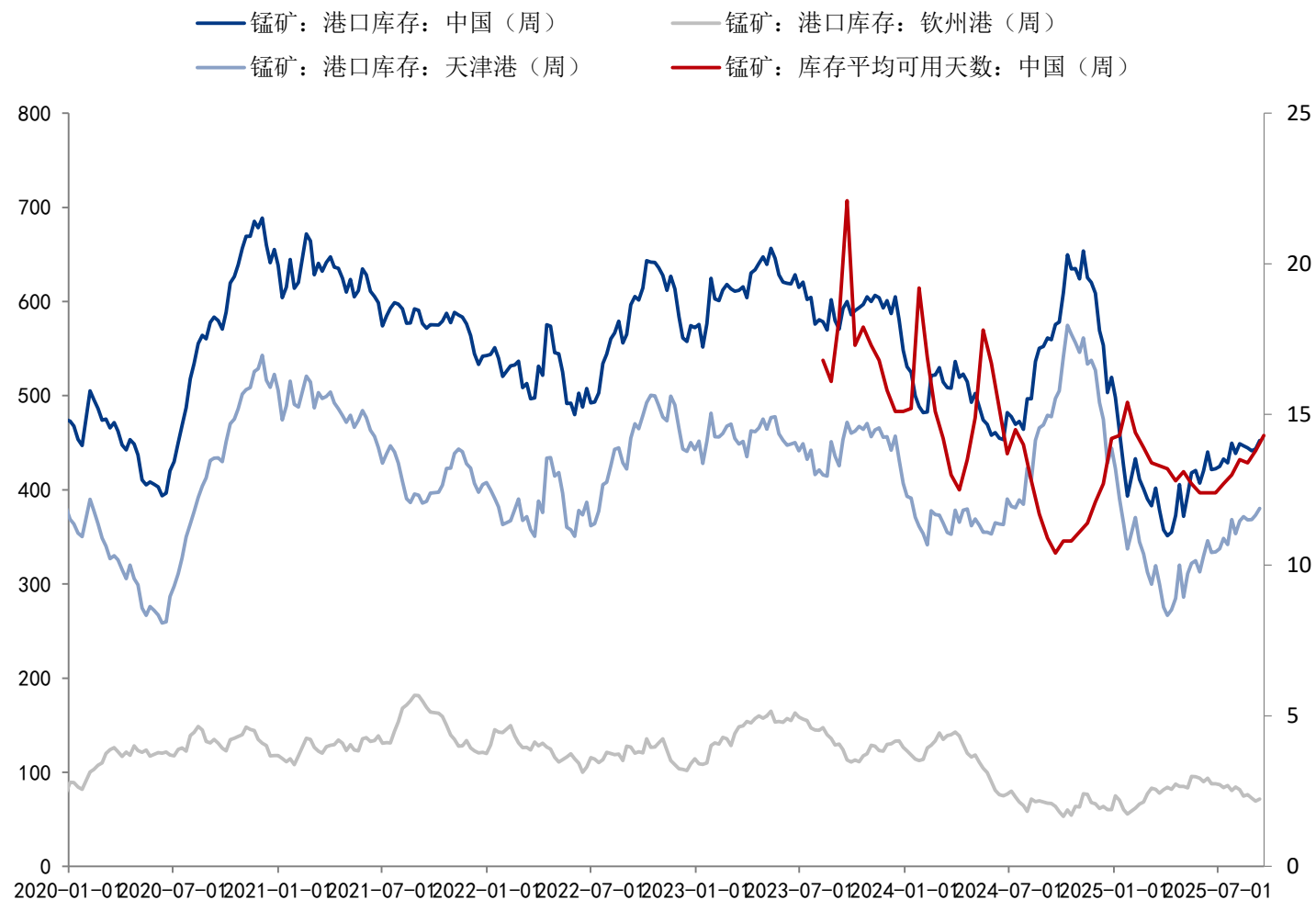
四、锰硅库存-厂库、钢厂库存



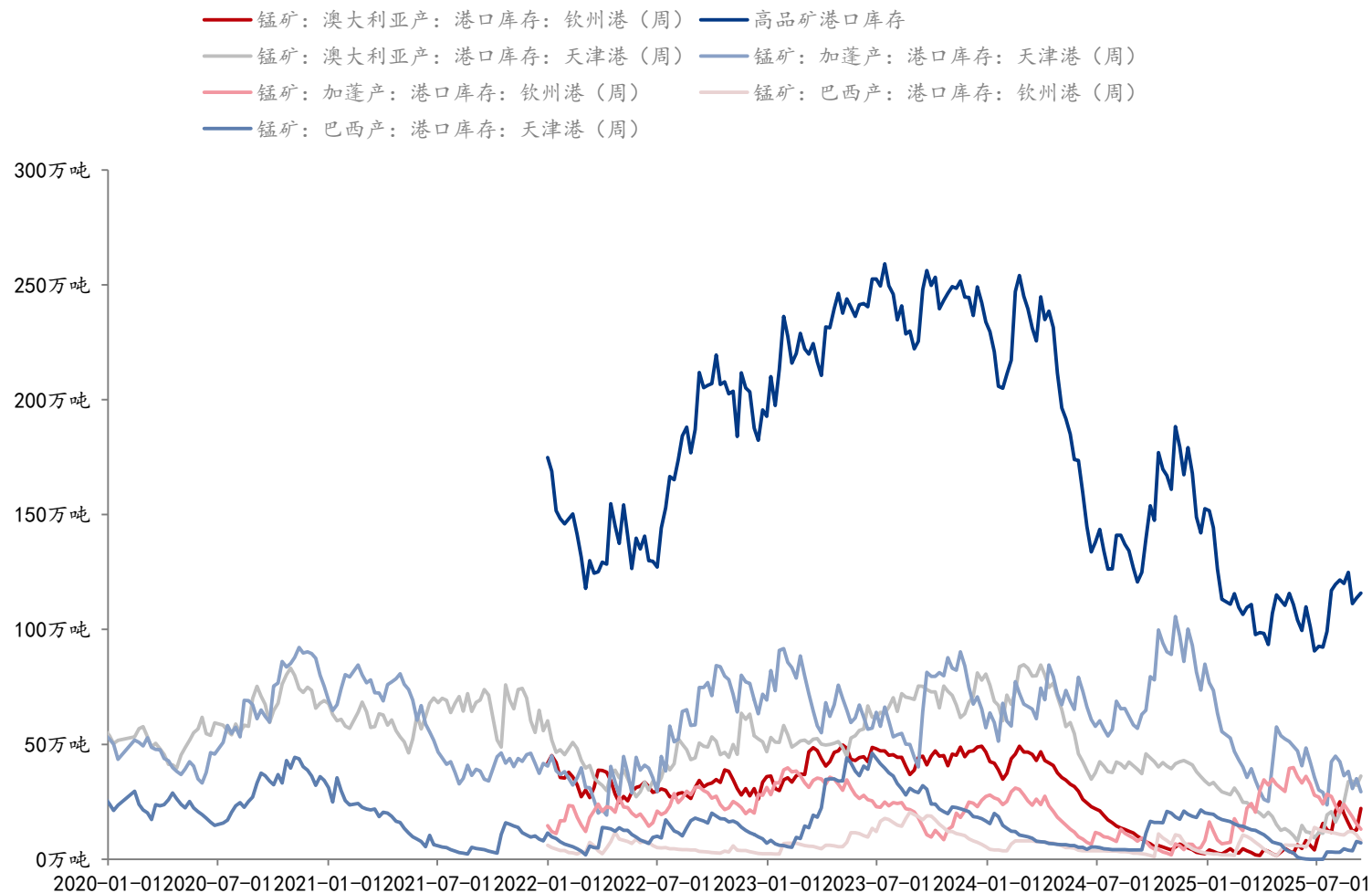
五、锰硅成本-锰矿-进口量



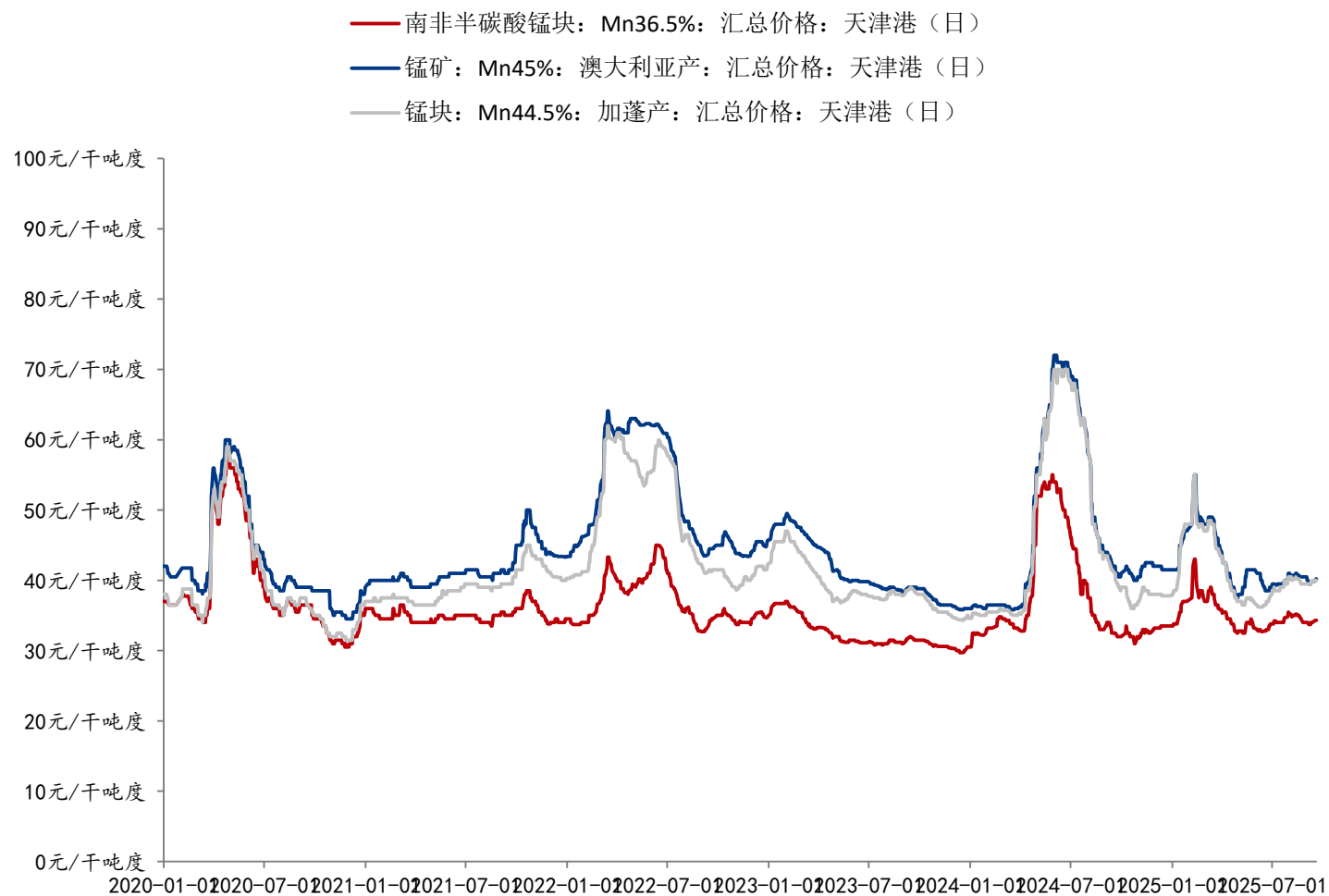
五、锰硅成本-锰矿-港口库存、可用天数



五、锰硅成本-锰矿-高品矿港口库存



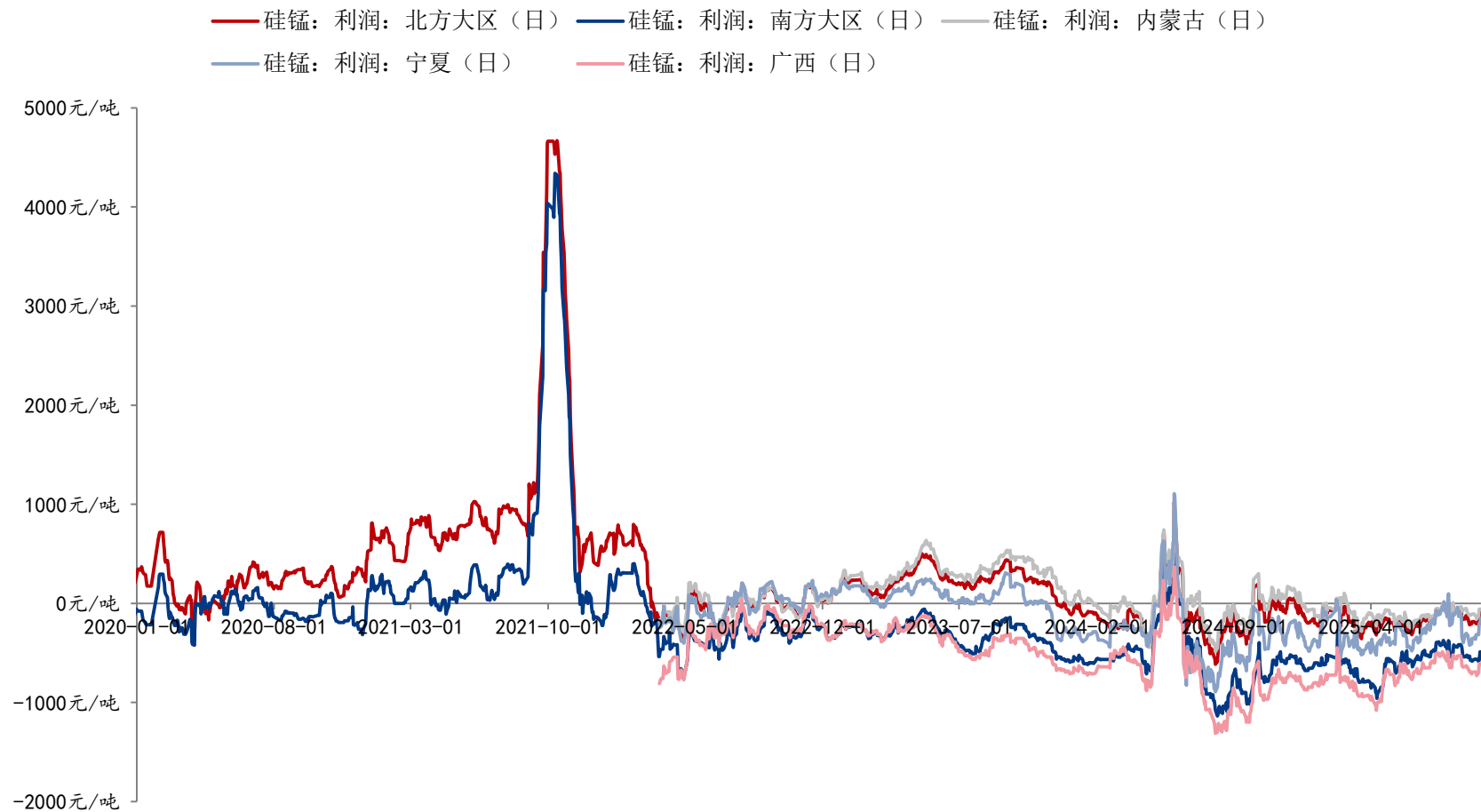
五、锰硅成本-锰矿-天津港锰矿价格



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