

「2025.04.30」

硅锰市场周报

锰矿港口库存回升，硅锰需求偏弱运行

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

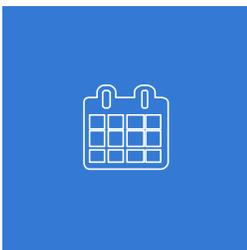
关注我们获取
更多资讯



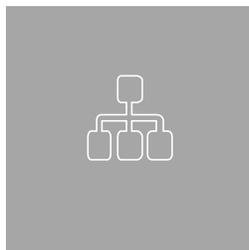
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

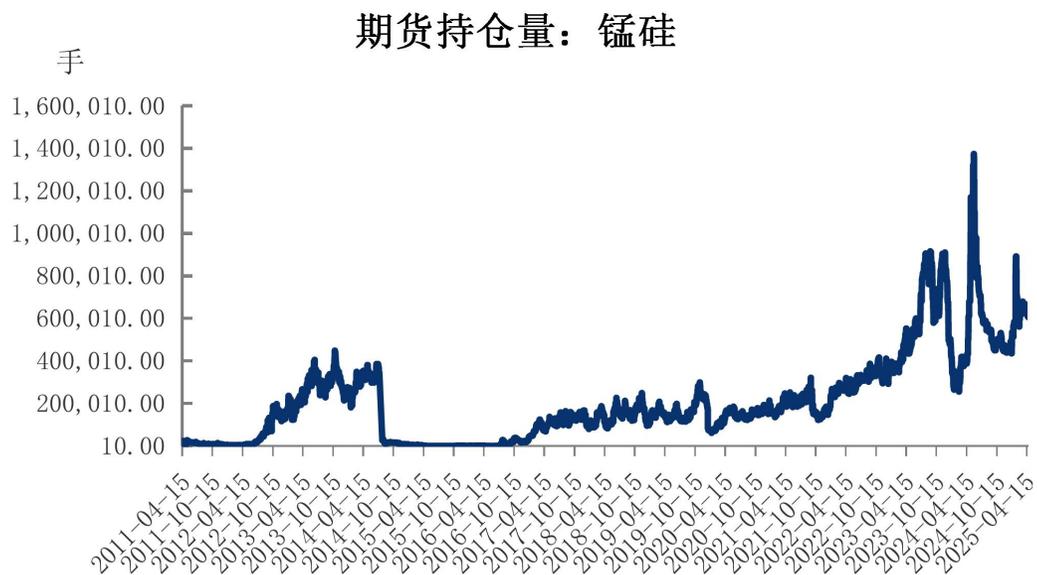
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，钢协将于近期对2024年及一季度钢铁主业现金流为负、粗钢产量增长的6家企业给予提醒。坚持“三定三不要”、防止恶性竞争应当是全体钢铁企业共同遵守的准则。据初步预测，现有美国高关税水平叠加其他国家相关贸易壁垒，2025年或影响我国钢铁产品直接、间接出口2000万吨以上，其中大部分为高端钢材。
2. 海外方面，因对关税和通胀的担忧日益加剧，美国消费者信心指数连续第五个月下滑，降至新冠疫情爆发以来最低水平；世界银行预测，部分由贸易动荡造成的全球经济增长放缓将导致全球大宗商品价格在2025年下跌12%。
3. 供需方面，基本面，供应端生产亏损，现货生产积极性不高，成本端，本期锰矿港口库存累库，下游铁水产量有见顶回落迹象，谨防需求回落后价格波动变大。利润方面，内蒙古现货利润-70元/吨；宁夏现货利润-350元/吨。市场方面，钢厂采购较为谨慎，招标数量环比减少。
4. 技术方面，硅锰2509周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，板块承压，大方向跟随钢材波动，成本端，锰矿港口库存增加，成本支撑减弱。操作上，硅锰偏弱运行对待。

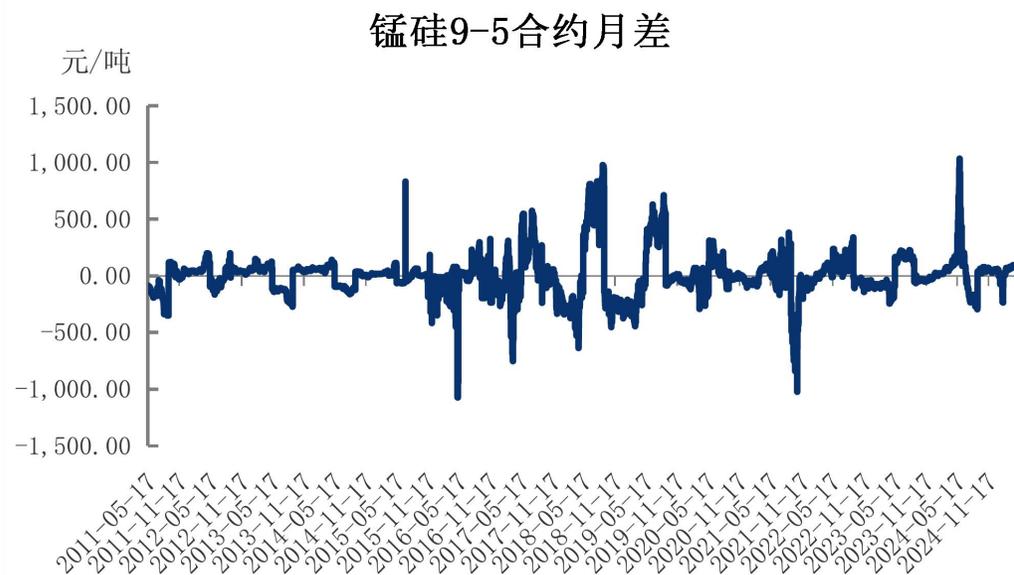
持仓量下降0.72万手，月差增加10

图1、硅锰期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅锰跨期价差走势图

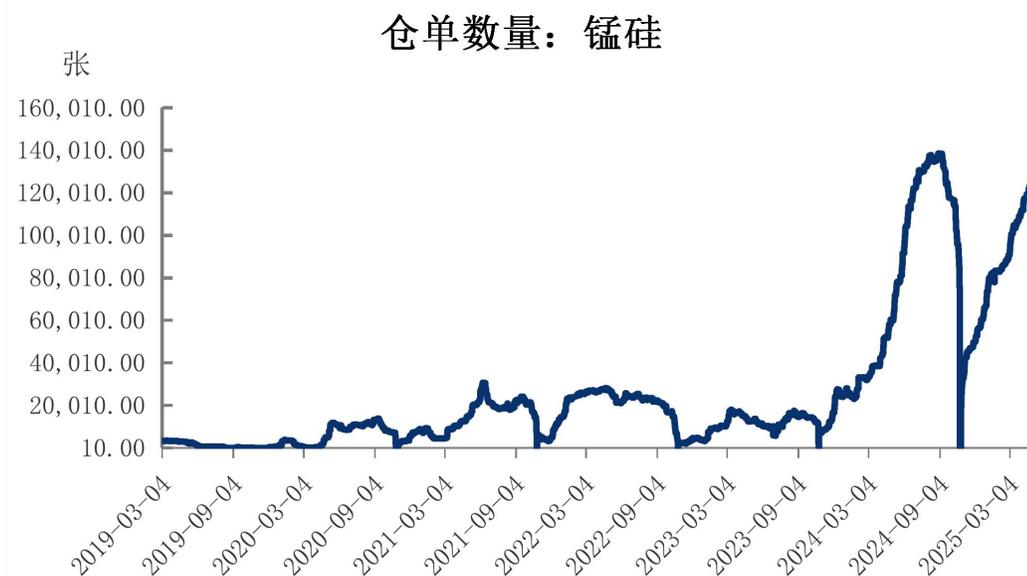


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月30日，硅锰期货合约持仓量为61.30万手，环比下降0.72万手。
- 截至4月30日，硅锰月差为88，环比增加10。

仓单量环比增加1430张，锰硅硅铁主力合约价差环比增加4

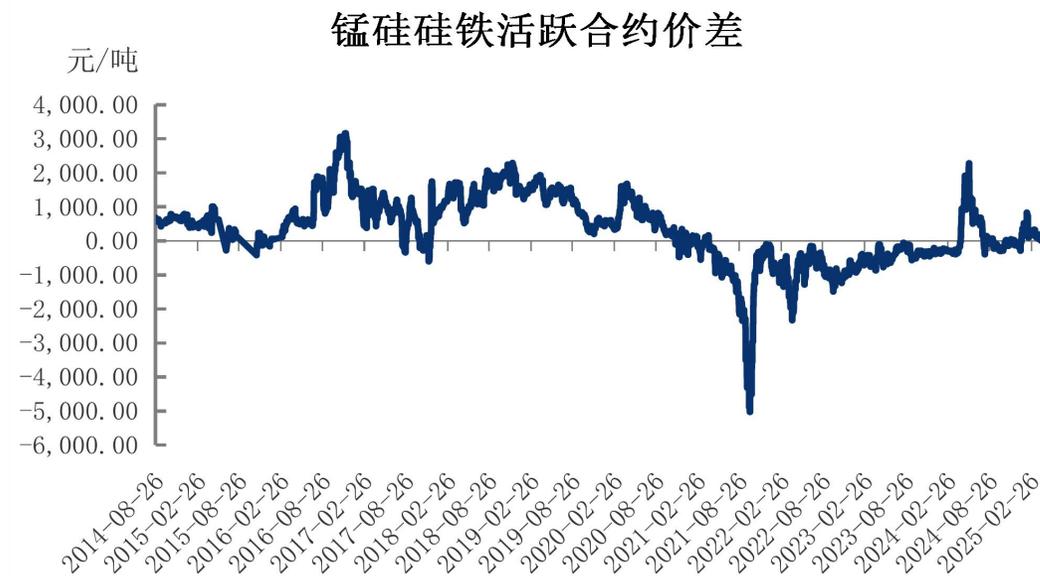
图3、硅锰仓单走势



来源: 郑商所 瑞达期货研究院

- 截至2025年4月30日，锰硅仓单数量为123833张，环比增加1430张。
- 截至2025年4月30日，锰硅硅铁主力合约价差为162，环比增加4。

图4、硅锰硅铁主力合约价差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

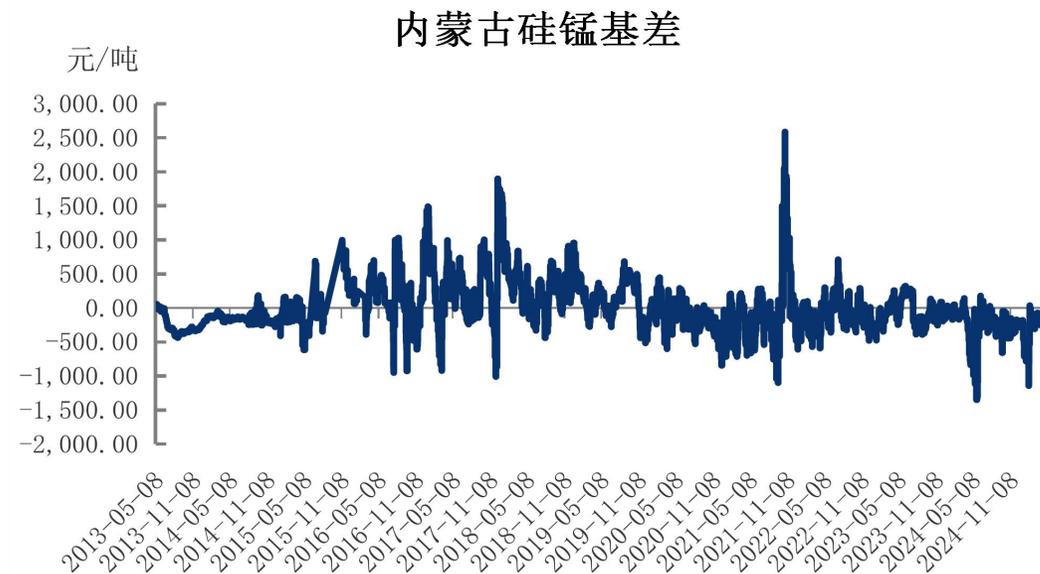
内蒙古硅锰出厂均价5600，环比下跌100元/吨

图5、硅锰现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、硅锰基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

□ 截至2025年4月30日，内蒙古硅锰出厂均价5600，环比下跌100元/吨。基差为-96元/吨，环比上升60。

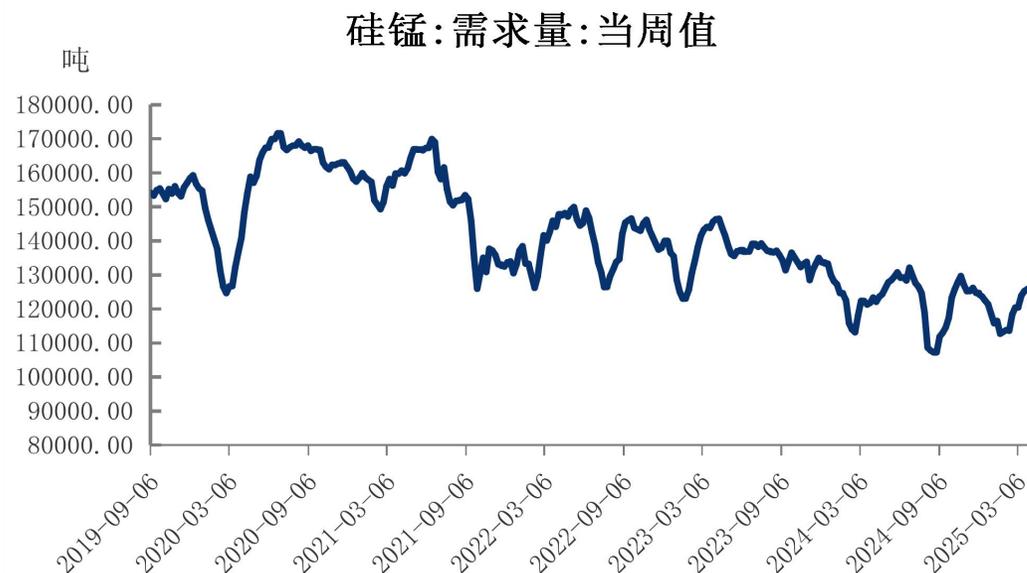
现货生产积极性下降，供应下降

图7、硅锰日均产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅锰需求量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月23日，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国41.59%，较上周减2.63%；日均产量26580吨，减365吨。五大钢种硅锰（周需求70%）：126749吨，环比上周增0.34%，全国硅锰产量（周供应99%）：186060吨，环比上周减1.35%；厂家虽有降负荷计划，但仍观望市场为主。

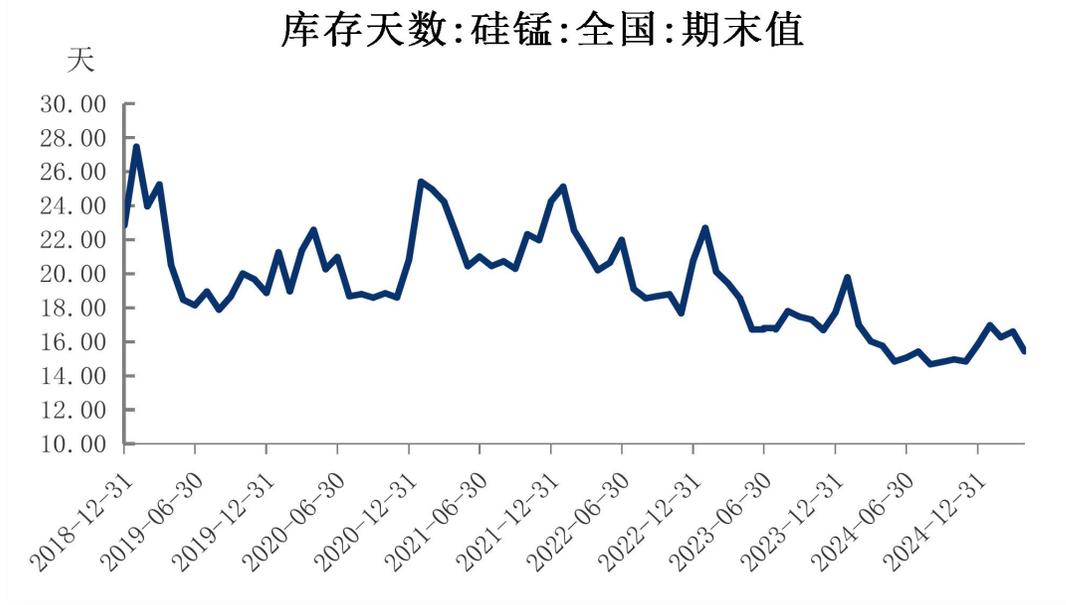
厂家延续累库

图9、硅锰库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数: 硅锰

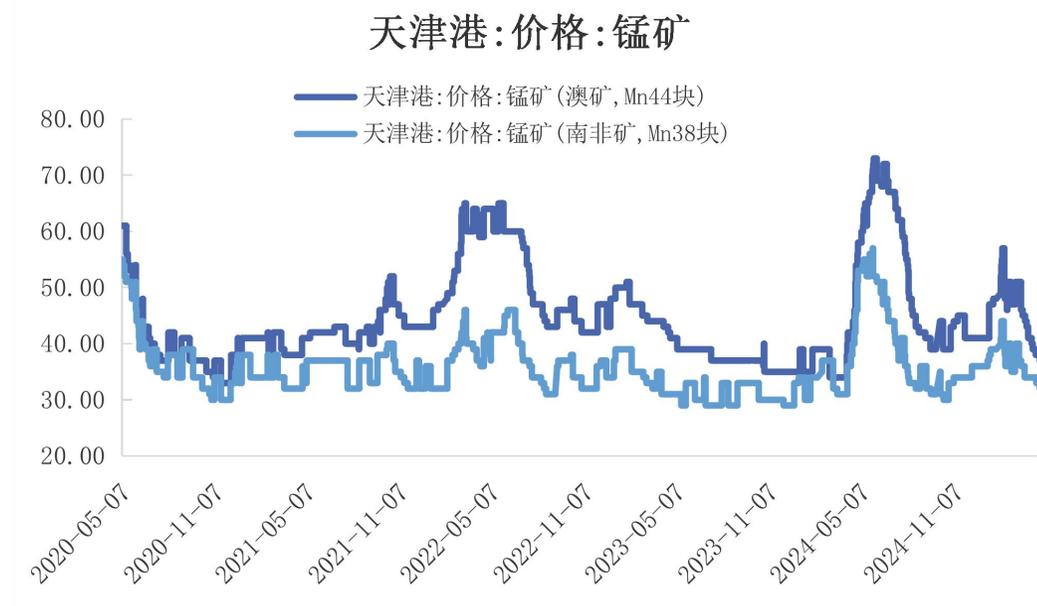


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- (4.24) Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本(全国产能占比79.77%): 全国库存量181800吨, 环比(增24200)。其中内蒙古48000吨(减2500), 宁夏101000吨(增22000), 广西7500吨(增1500), 贵州9000吨(增2000), (山西、甘肃、陕西) 6300吨(减800), (四川、云南、重庆) 10000吨(增2000)。减产进程较慢, 期货震荡偏弱, 累库。

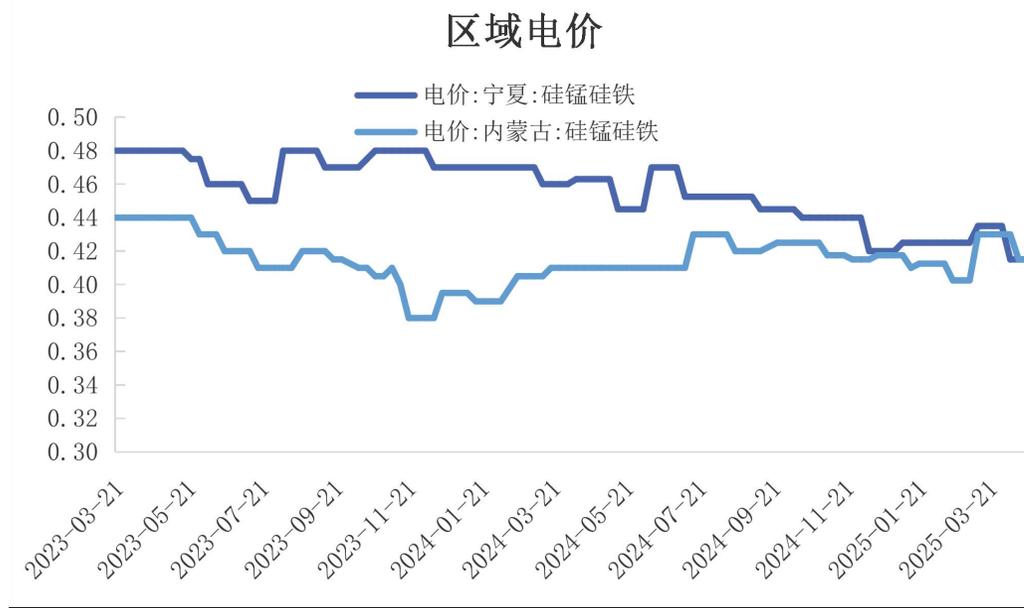
本周锰矿价格持稳

图11、锰矿价格 单位：元/吨度



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、主产区电费 单位：元/千瓦时

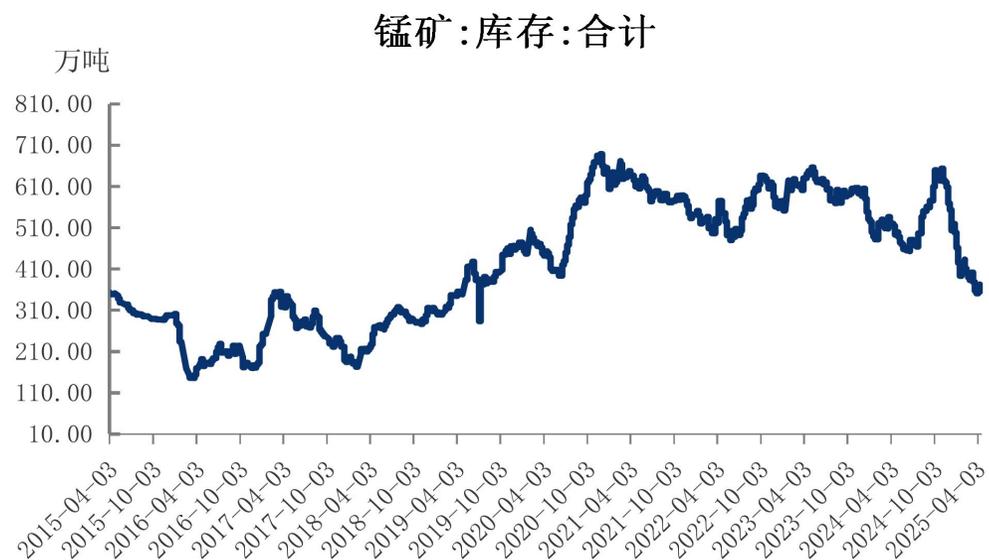


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月29日，天津港南非锰矿价格为32元/吨度，环比持平；天津港澳洲锰矿价格为37元/吨度，环比持平。
- 截至4月21日，内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平；宁夏硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平。

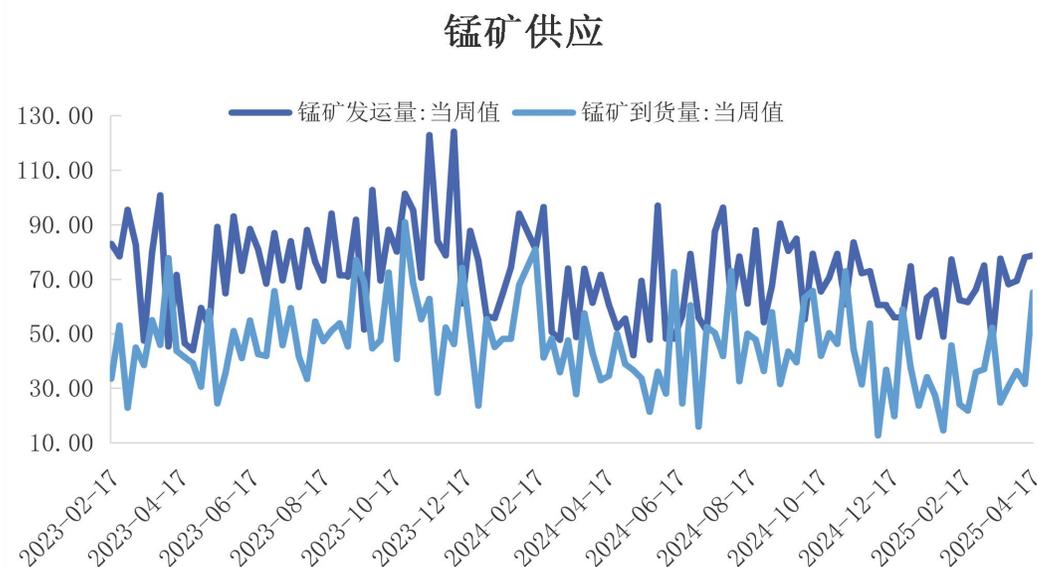
锰矿港口库存增加，到货量冲高

图11、进口锰矿天津港库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰矿到货量 单位: 万吨

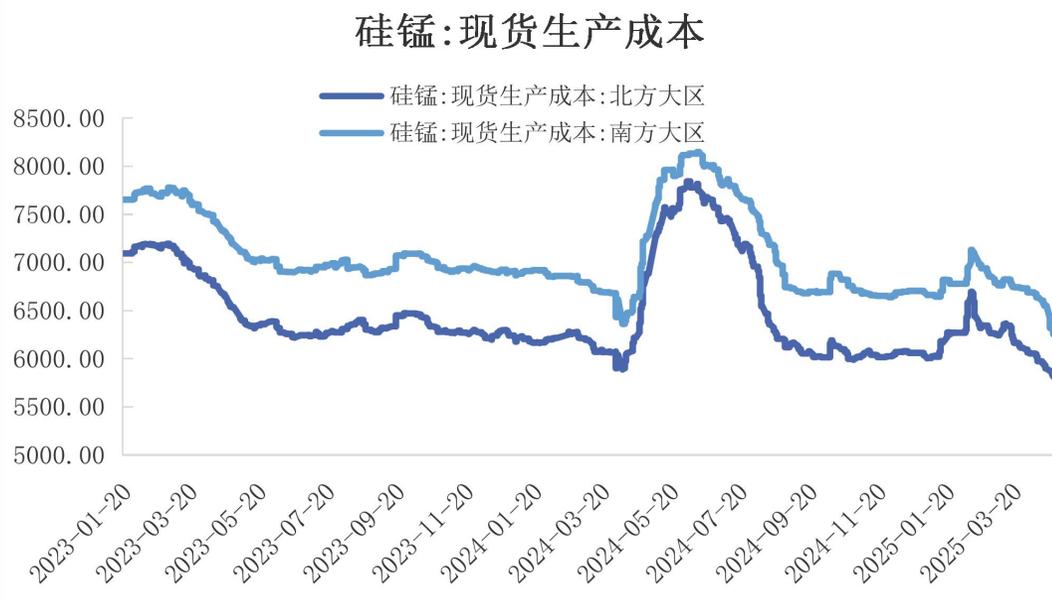


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- Mysteel统计，2025年4月25日，进口锰矿石港口库存为405.5万吨，环比增加32.8万吨。
- 本周中国到货来自南非锰矿38.9万吨，较上周环比上升89%，较去年同期上升41%。来自加蓬锰矿26.38万吨，较上周环比上升268.32%，较去年同期上升100%。来自加纳锰矿20.58万吨，较上周环比下降37.82%，较去年同期上升100%。

生产亏损

图13、硅锰现货生产成本



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅锰现货生产利润

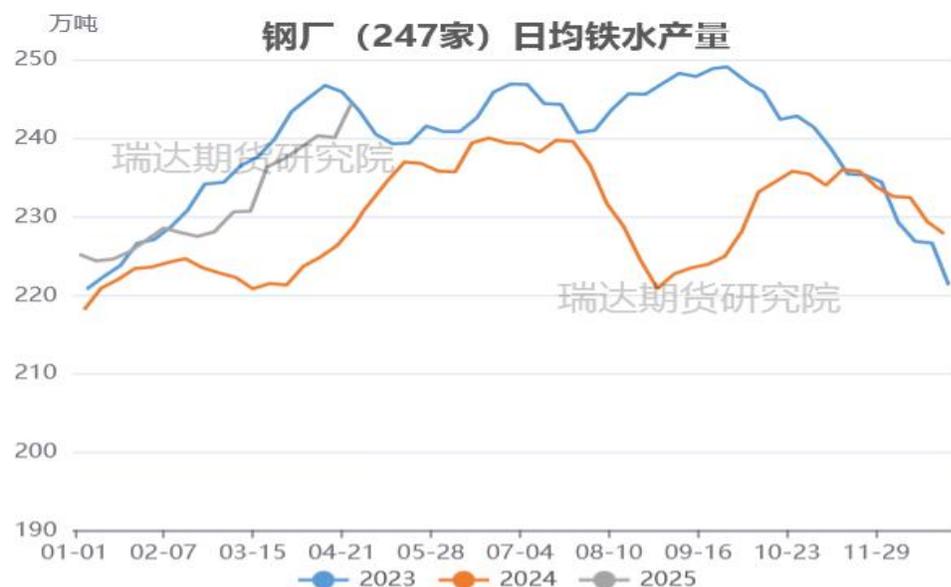


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月30日, 硅锰北方大区现货生产成本为5800, 环比下降40; 硅锰南方大区现货生产成本为6220, 环比下降80。
- 截至4月30日, 硅锰北方大区现货生产利润为-160, 环比下降10; 硅锰南方大区现货生产利润为-550, 环比增加10。(单位: 元/吨)

本周铁水产量延续增加，3月硅锰钢招采购价下跌150元/吨

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、主流钢厂招标采购价



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月25日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 244.35万吨, 环比上周增加4.23万吨, 同比去年增加15.63万吨。
- 4月17日河钢硅锰招标价格5950元/吨, 环比3月下降450元/吨; 硅铁招标价格5900元/吨, 环比3月下降280元/吨。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。