

煤炭价格上涨 铁合金成本抬升

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

作者：黑色金属与建材研究中心 卜咪咪

执业编号：F3049510(从业) Z0015614(投资咨询)

联系方式：010-68578739/ bumimi@foundersc.com

作者：黑色金属与建材研究中心 梁海宽

执业编号：F3064313(从业) Z0015305(投资咨询)

联系方式：010-68518650/ lianghaikuan@foundersc.com

成文时间：2023年9月27日星期三

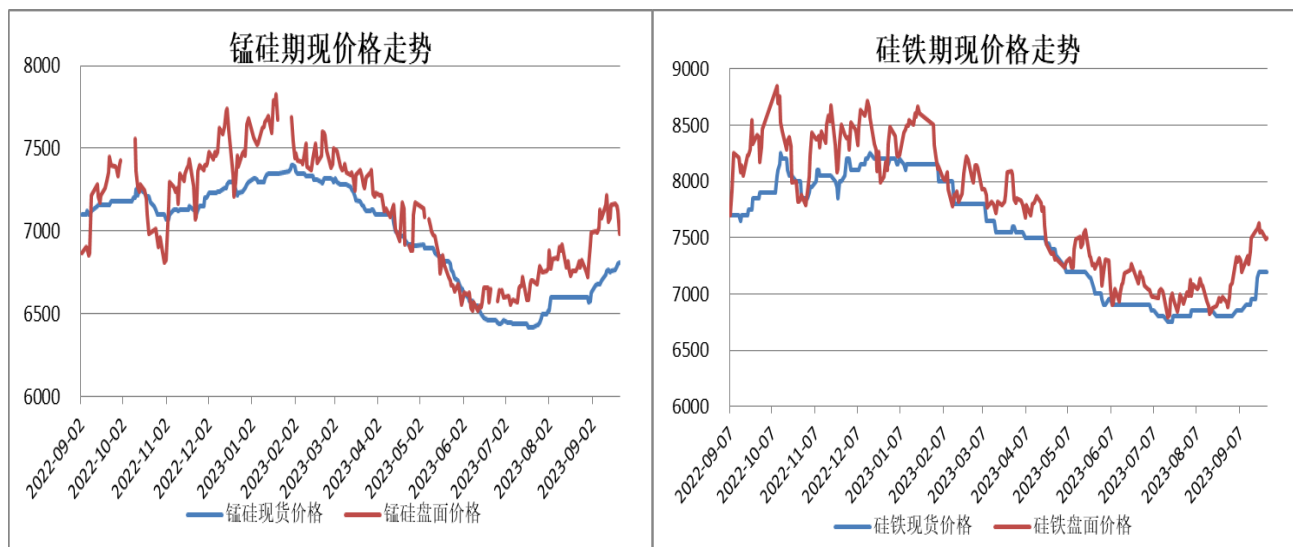
锰硅：化工焦价格再度提涨，锰硅成本支撑较强，部分钢厂提前开启招标，厂家报价上涨，节前预计锰硅维持高位震荡走势，下方支撑 6900 左右，上方压力 7200 左右，国庆长假临近建议逐步降低仓位，轻仓操作。

硅铁：近期兰炭价格持续上涨，硅铁成本支撑较强，河钢开启 10 月招标，市场情绪较好，节前预计维持高位震荡走势，国庆长假临近建议轻仓操作。宁夏产区传出能耗双控消息，节后若有进一步的政策发布，对锰硅供应或有影响。节后关注兰炭价格走势以及钢厂招标情况。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

一、现货价格上涨 基差修复

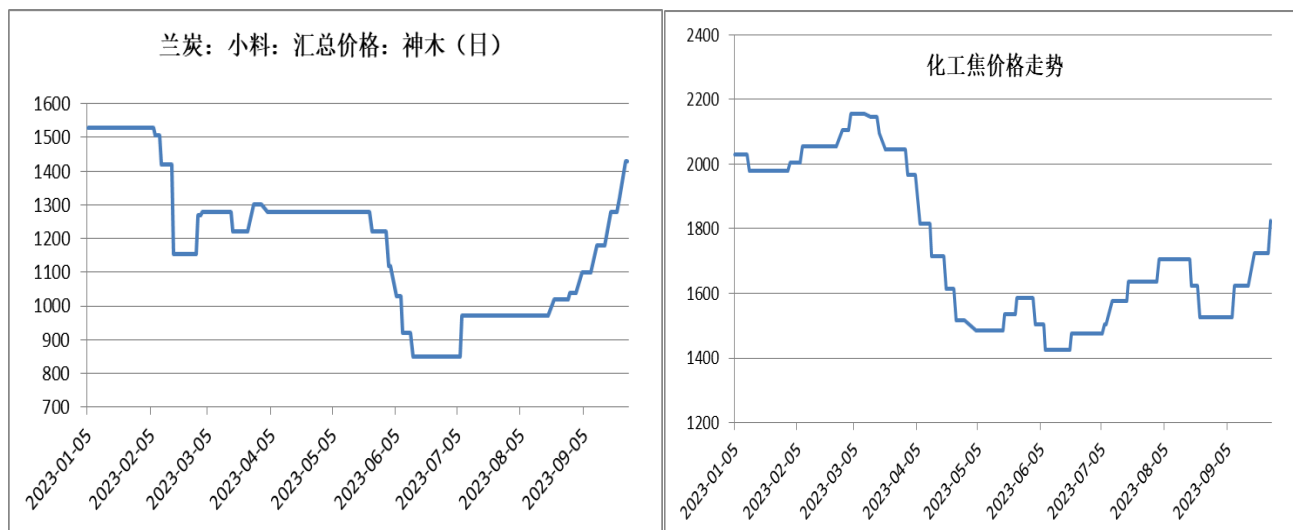


数据来源: Mysteel, 方正中期期货

近期铁合金盘面价格高位震荡，现货价格小幅上涨，双硅基差逐步得到修复，自9月份以来铁合金盘面价格持续上涨。一方面是原料化工焦和兰炭价格大幅上涨，双硅成本抬升，另一方面是宏观政策利好，市场预期乐观，钢厂招标定价环比上涨，期间宁夏和青海地区出现了能耗双控方面的消息。成本主导叠加消息面刺激铁合金走出持续上涨行情。

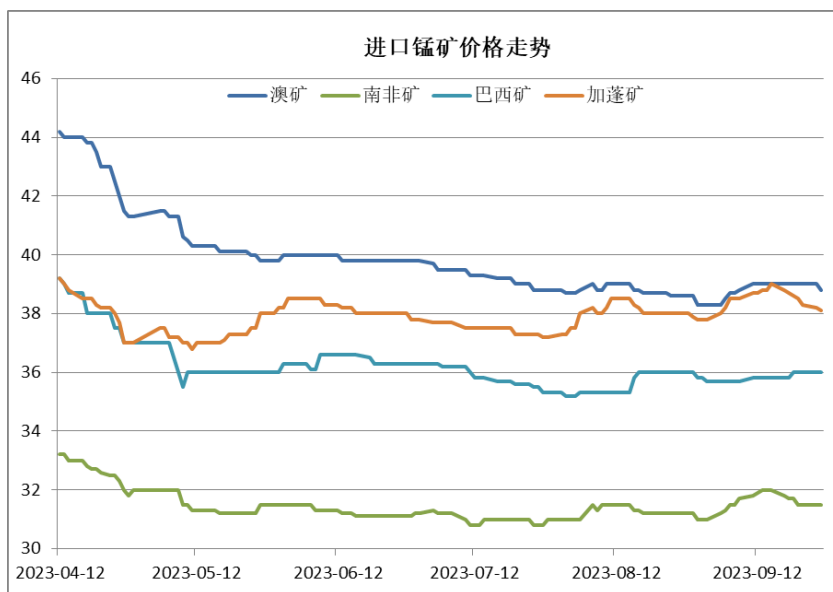
兰炭价格9月份以来已上涨390元/吨，近期硅铁走势较锰硅偏强，主要是兰炭价格持续上涨，硅铁生产成本抬升，硅铁盘面走强，现货价格跟随上涨，基差修复。

二、铁合金成本上移



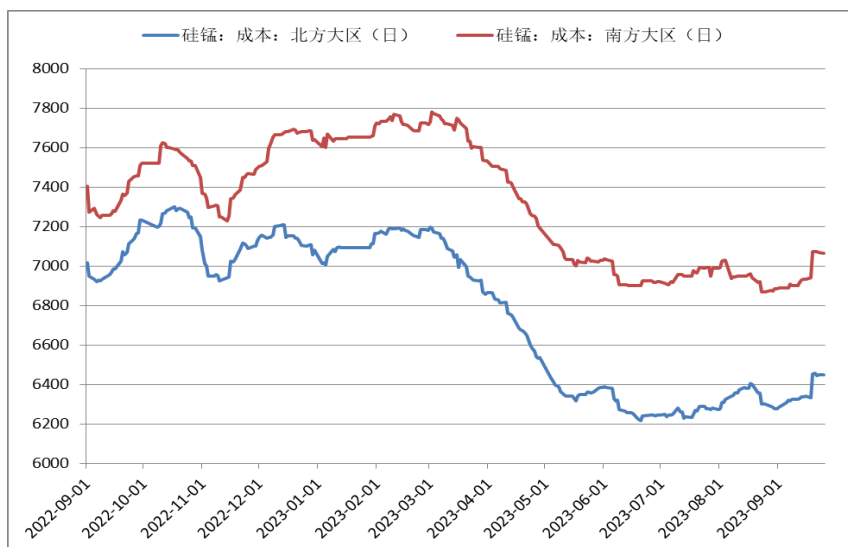
数据来源: Mysteel, 方正中期期货

8 月底以来由于煤炭供应受到影响, 煤炭价格大幅上涨, 同时前期兰炭企业亏损, 开工率处于低位, 兰炭企业库存较低, 供应紧缺下兰炭小料价格自 9 月份以来已上涨 390 元/吨, 化工焦主要是受原煤供应偏紧的影响, 价格涨幅也达到了 300 元/吨左右。

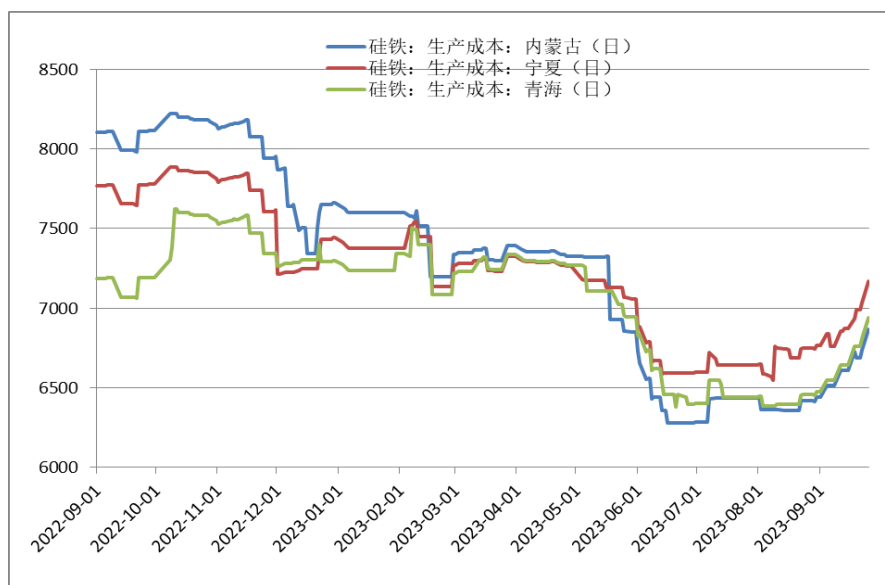


数据来源: Mysteel, 方正中期期货

近期锰矿价格维稳, 全国锰矿港口库存环比增加 20.8 万吨至 591.4 万吨, 其中天津港进口锰矿库存环比增加 27.8 万吨至 453.4 万吨, 钦州港库存环比减少 7 万吨至 123 万吨。库存小幅上升, 海外矿山报价上涨, South32 对华 2023 年 11 月装船报价: 澳块 4.6 美元/吨度 (涨 0.05), 南非半碳酸 3.7 美元/吨度 (涨 0.1)。Mysteel: 康密劳 2023 年 11 月对华锰矿装船报价加蓬块为 4.2 美元/吨度 (持平)。锰矿成本支撑较强。



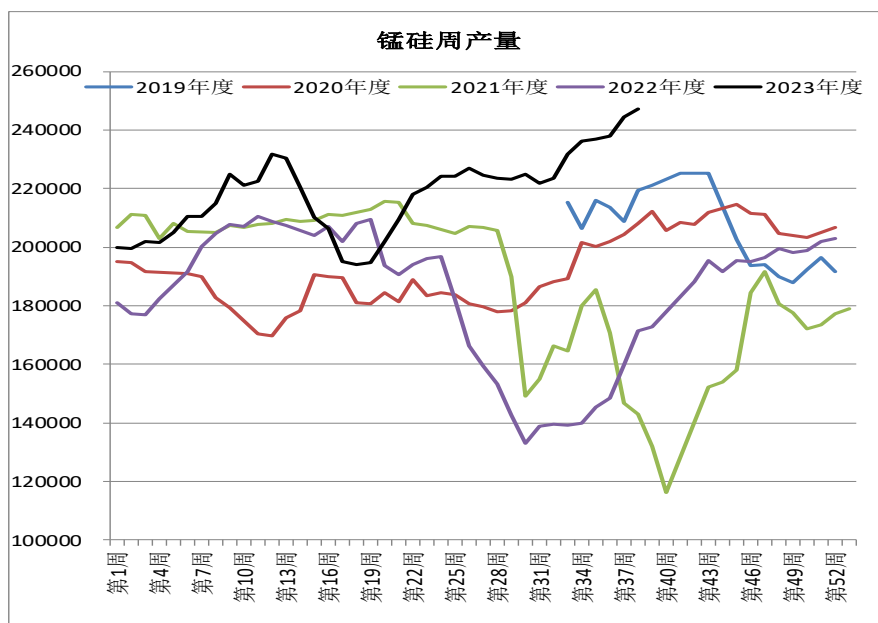
数据来源: Mysteel, 方正中期期货



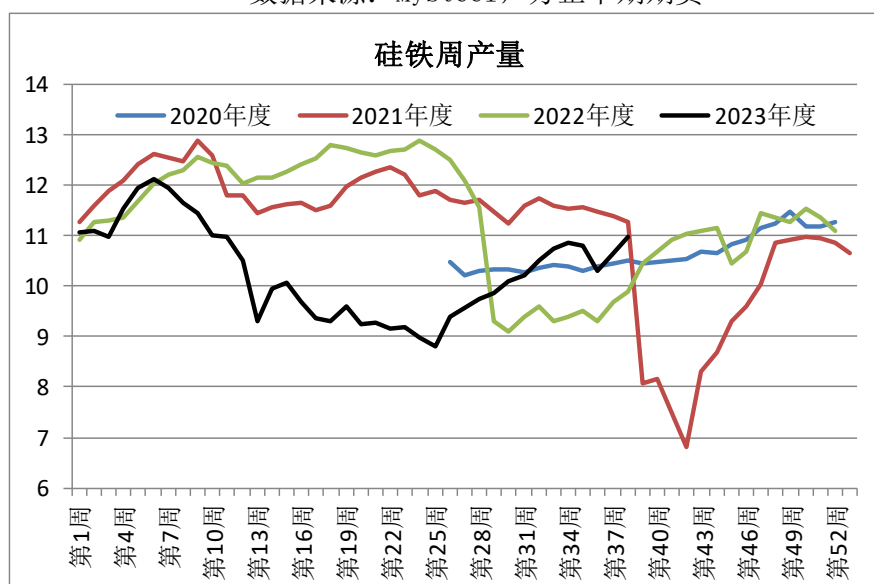
数据来源: Mysteel, 方正中期期货

锰硅原料锰矿和化工焦价格的上涨, 导致锰硅成本较9月份上涨了近200元/吨左右, 由于北方产区电价优势, 北方产区锰硅生产成本水平明显低于南方产区。兰炭价格的上涨导致硅铁生产成本上移了430元/吨左右, 内蒙、青海产区由于电价优势, 生产成本较低。

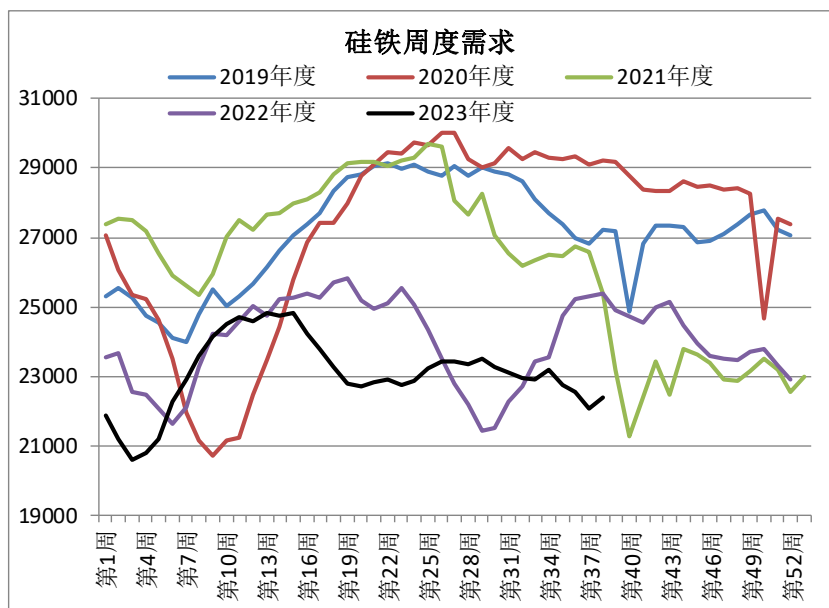
三、铁合金产量持续增加



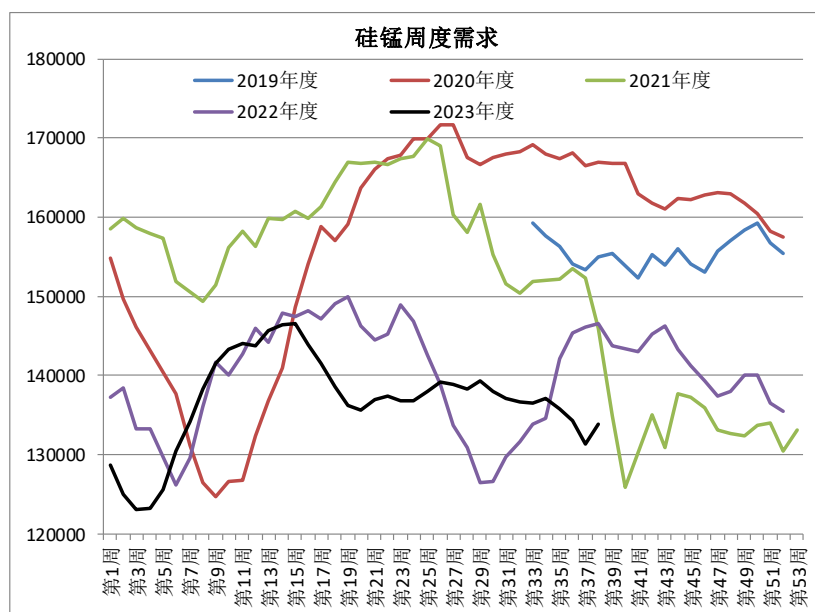
数据来源: Mysteel, 方正中期期货



数据来源: Mysteel, 方正中期期货



数据来源: Mysteel, 方正中期期货



数据来源: Mysteel, 方正中期期货

目前内蒙产区锰硅即期生产利润 460 元/吨左右, 宁夏产区 160 左右, 利润驱动下整体开工稳步提升, 锰硅产量继续增加。上周全国硅锰周产量 24.7 万吨, 环比增加 1.03%。Mysteel 统计全国 121 家独立硅锰企业样本企业开工率 69.63%, 环比增加 1.20 %; 日均产量 35298 吨, 增加 360 吨。后期云南地区丰水期过后电费或将上涨, 对于该地区厂家开工率或有影响。铁水产量维持高位, 五大钢材产量增加, 锰硅需求环比小幅上升, 整体来看锰硅处于供应宽松的格局。

目前内蒙、青海产区硅铁即期生产利润在 300 元左右，宁夏产区利润在 160 左右，利润驱动，硅铁产量持续增加，最近一期（2023-09-22）Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本：全国开工率 39.05%，较上期增加 1.11 %；日均产量 15718 吨，较上期增加 505 吨。上周全国硅铁周度产量 10.99 万吨，环比增加 3.19%。五大钢种产量环比小幅下降，对硅铁的需求 22377.7 吨，环比上周增加 1.36%。最新一期（2023-09-15）Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本库存量 66350 吨，较上期（2023-09-01）增加 2730 吨。从目前利润情况来看，后期硅铁开工率将继续上升，硅铁供给偏宽松。

四、总结

锰硅：化工焦价格再度提涨，锰硅成本支撑较强，部分钢厂提前开启招标，厂家报价上涨，节前预计锰硅维持高位震荡走势，下方支撑 6900 左右，上方压力 7200 左右，国庆长假临近建议逐步降低仓位，轻仓操作。

硅铁：近期兰炭价格持续上涨，硅铁成本支撑较强，河钢开启 10 月招标，市场情绪较好，节前预计维持高位震荡走势，国庆长假临近建议轻仓操作。宁夏产区传出能耗双控消息，节后若有进一步的政策发布，对锰硅供应或有影响。节后关注兰炭价格走势以及钢厂招标情况。

联系我们:

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花样年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号2801室	021-58991278
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号融和公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。