



锰硅现货市场概况 及2021年市场形势分析



时间：2020-4-20



演讲人：查佐栋



地点：银川

目录 content

PART 1 锰硅现货市场概况

PART 2 锰硅产业面临的问题

PART 3 2021年市场形势如何变化

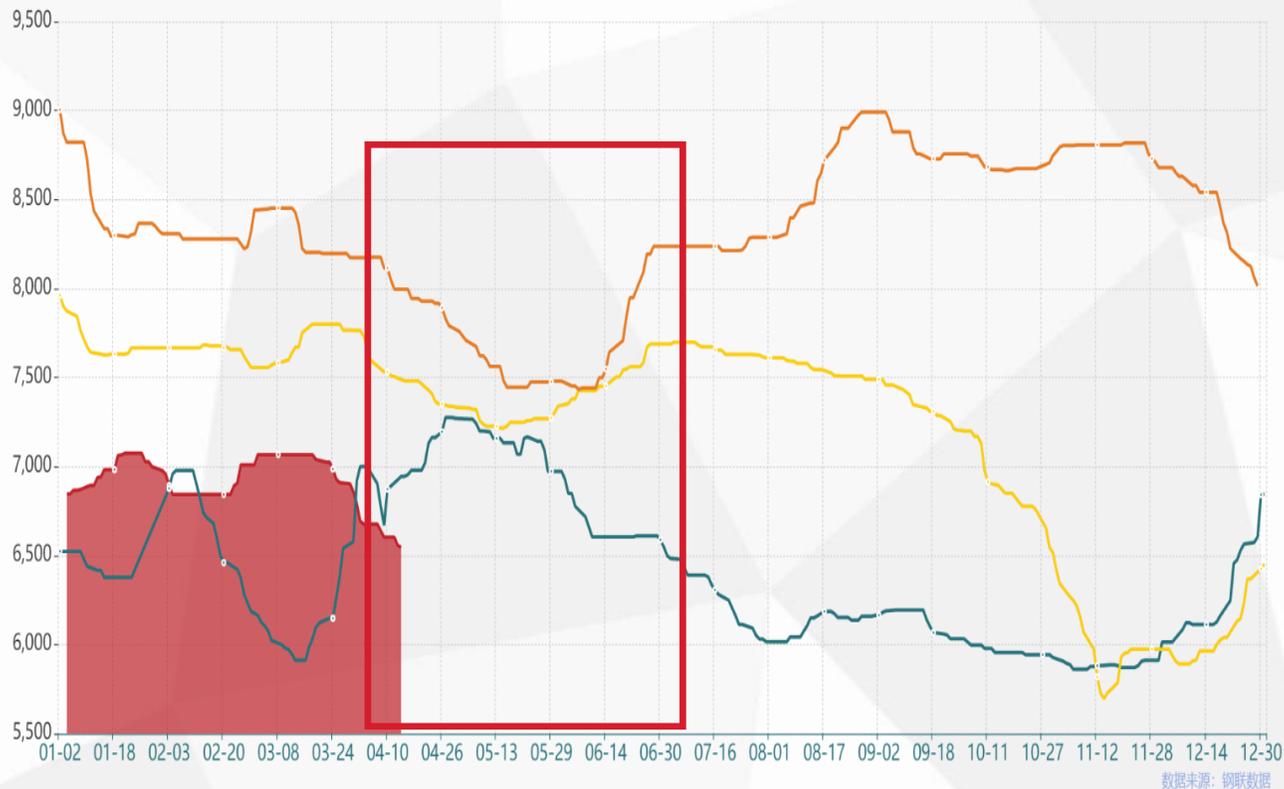
锰硅现货市场概况

PART 1



硅锰价格：一季度表现较好 二季度开局一般

● 国内硅锰绝对价格指数：全国（日）（2021年）(L) ● 国内硅锰绝对价格指数：全国（日）（2020年）(L) ● 国内硅锰绝对价格指数：全国（日）（2019年）(L)
● 国内硅锰绝对价格指数：全国（日）（2018年）(L)



➤ 2018-2019年来看节后会有小幅上涨的动力，但随后进入二季度后也会出现相对明显价格回归

➤ 2021年开春，内蒙限电限产严重，产能扩张受限，节后钢厂端需求较好，在生产受限的前提下，供需尚可，期货带动现货走强，但实际需求暂未跟上，一季度末现货价格出现回归

2018 均值	2019 均值	2020 均值	2021一季度 (同比)
8058	7550	6386	7020 ↑ 8.5%





原料：2020锰矿进口量回落



万吨	2017年	2018年	2019年	2020年
总量	2126	2767	3415	3164
同比增幅	24.6%	29.9%	23.5%	-7.4%

2020	一季度	二季度	三季度	四季度
同比	18.3%↓	23.8%↓	7.9%↑	3.2%↓

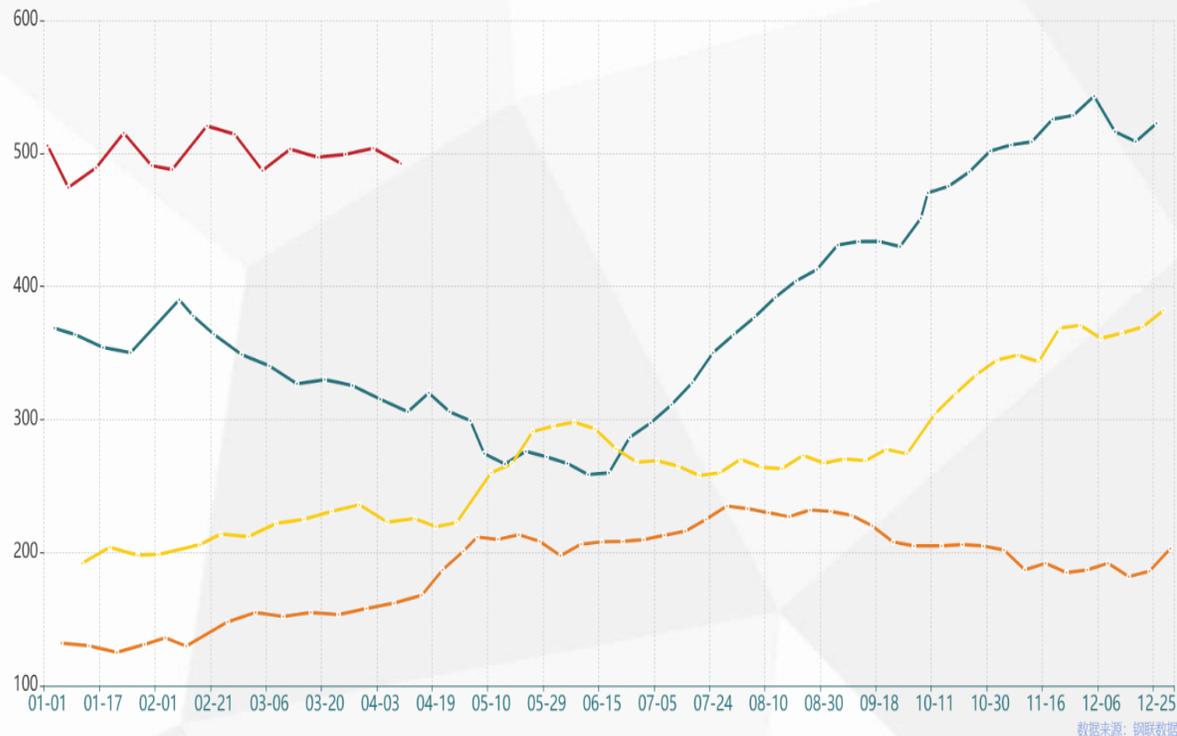
数据来源：钢联数据



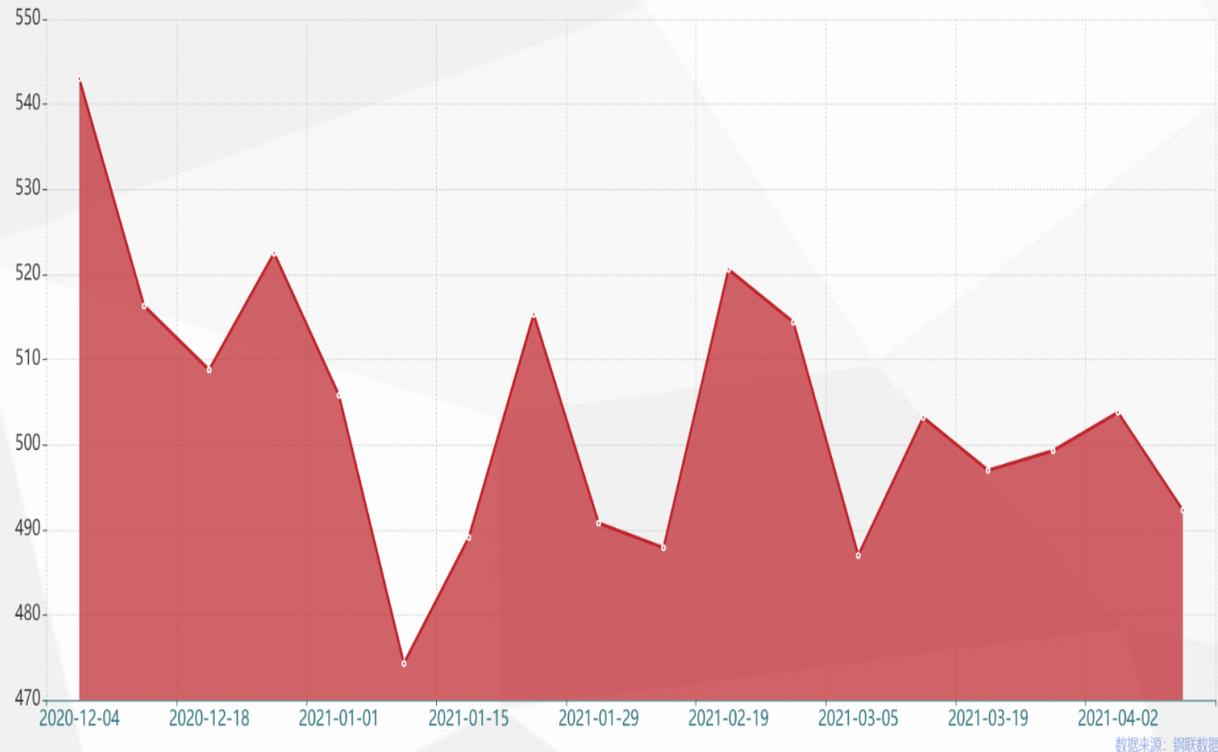


二季度厂家端有所补库

● 锰矿库存: 天津港 (周) (2021年)(L) ● 锰矿库存: 天津港 (周) (2020年)(L) ● 锰矿库存: 天津港 (周) (2019年)(L) ● 锰矿库存: 天津港 (周) (2018年)(L)



● 锰矿库存: 天津港 (周) (L)



库存年均值 (万吨)	2017	2018	2019	2020	节后2.18库存	4.12
天津港	205	189	259	381	520	492

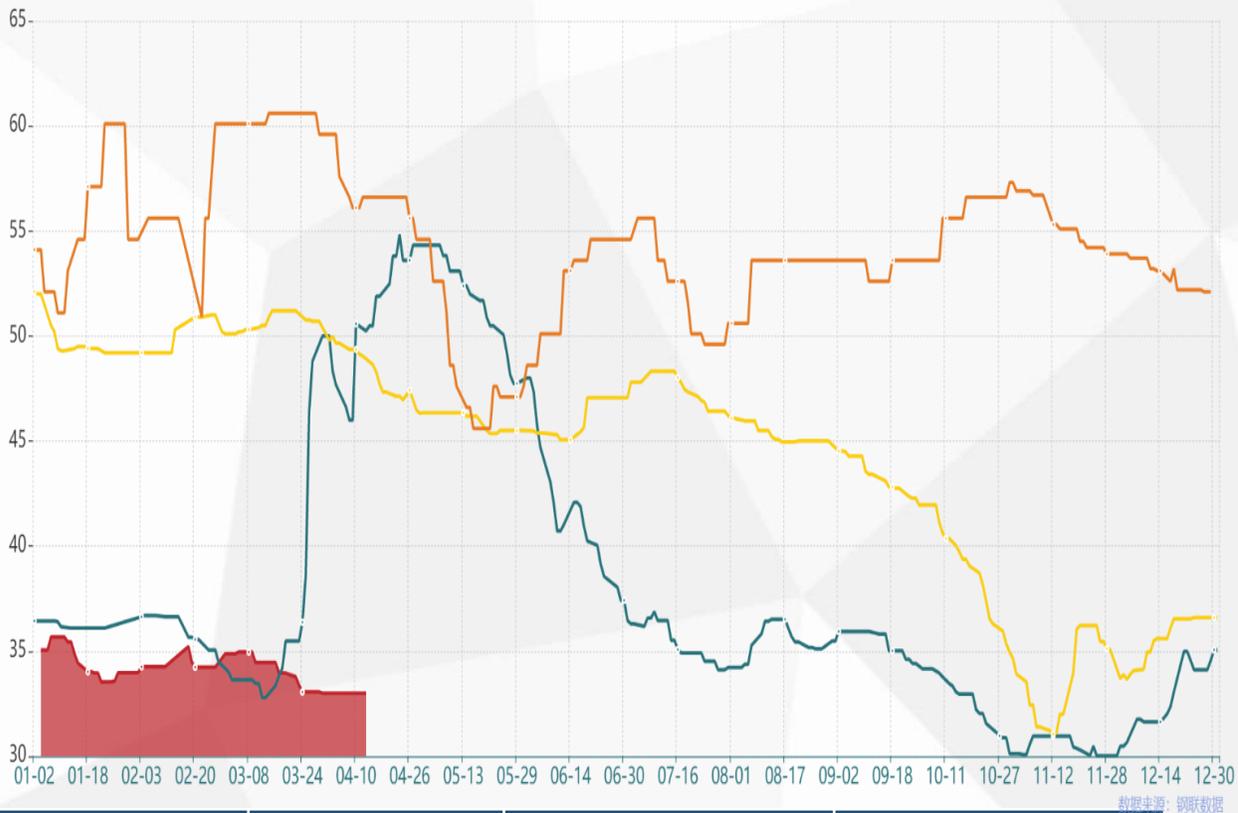
数据来源: 钢联数据





锰矿价格：2021年表现一般

● 锰矿港口现货价格指数：天津港：南非半碳酸（UMK）（日）（2021年）(L) ● 锰矿港口现货价格指数：天津港：南非半碳酸（UMK）（日）（2020年）(L)
● 锰矿港口现货价格指数：天津港：南非半碳酸（UMK）（日）（2019年）(L) ● 锰矿港口现货价格指数：天津港：南非半碳酸（UMK）（日）（2018年）(L)



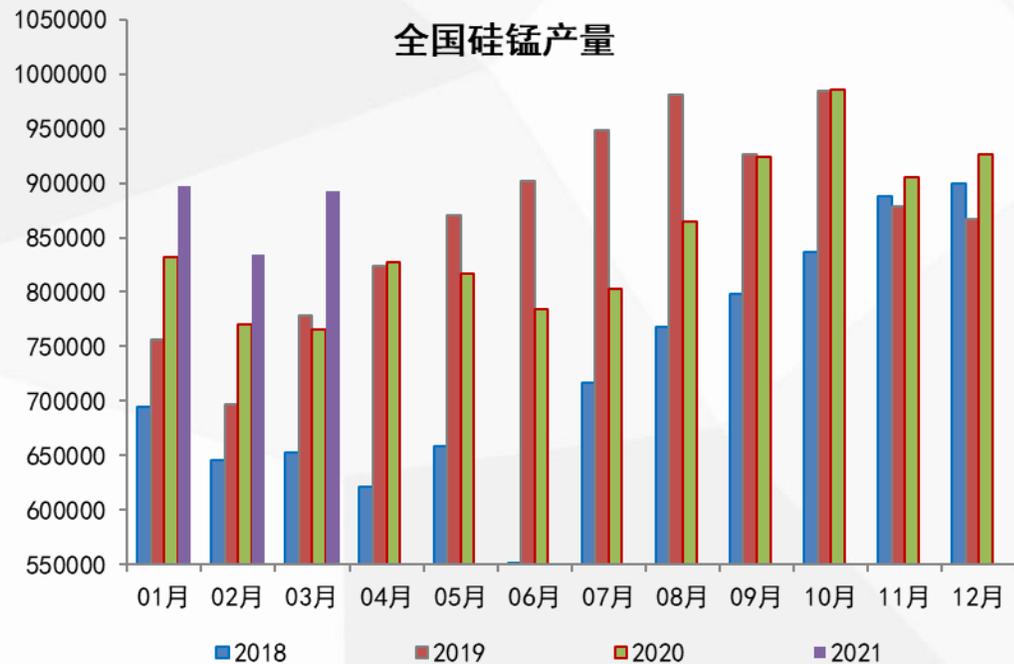
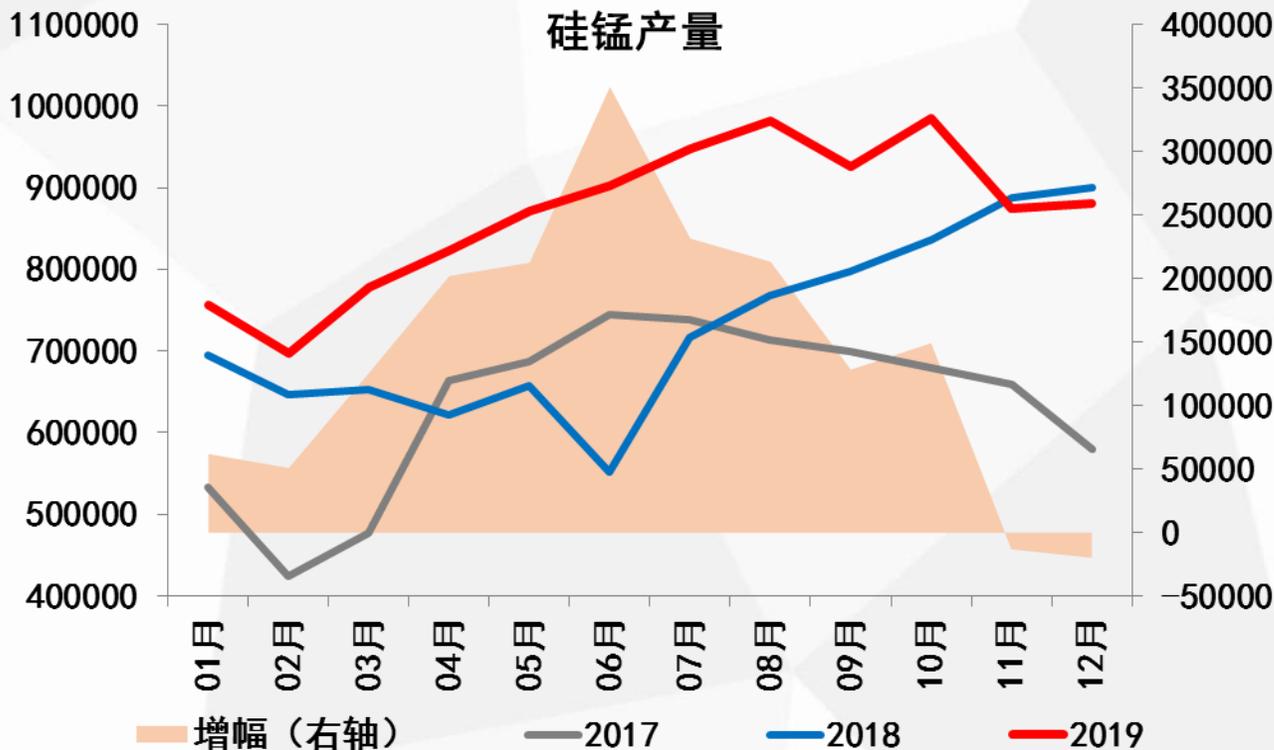
- 2020年由于南非疫情锁国等问题出现阶段性暴涨
- 2018-2019年来看，节后锰矿表现均相对一般，二季度均出现小幅下滑的格局，
- 2021年节后，厂家1月提前补库，导致节前港口累库，叠加1季度内蒙限电限产对于锰矿需求不旺，锰矿库存可用天数延长，一季度外盘锰矿报价高位拉涨，国内持矿成本偏高，导致二季度锰矿商家及接长协厂家压力较大。

2018 均值	2019 均值	2020 均值	2021一季度 (同比)
54.1	47.3	39.2	35.3 ↓ 1.7%





供应：硅锰合金产量-高位持平



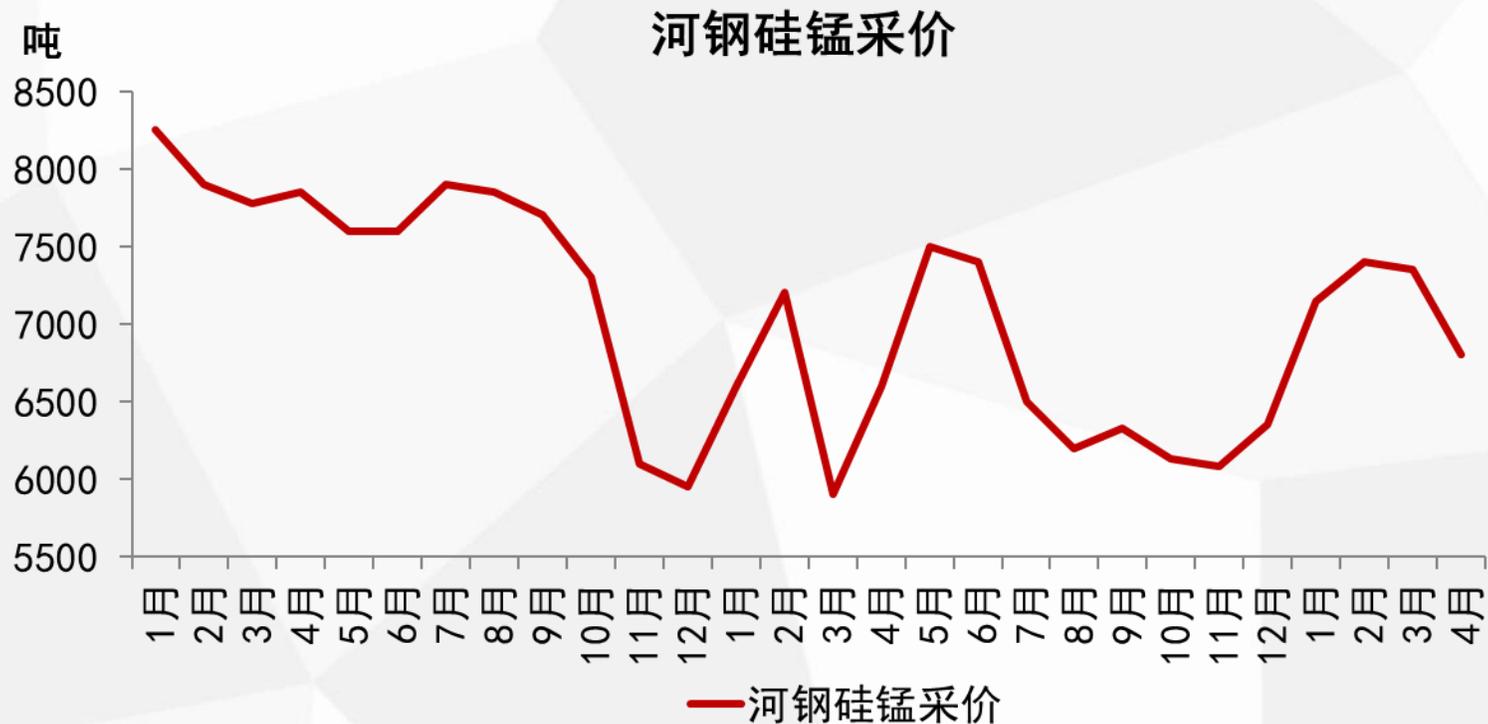
产量	2017	2018	同比	2019	同比
累积值 (万吨)	782.8	873.1	↑11.5%	1045	↑19.7%

2020年全年产量1021万吨

同比 ↓2.2%

2021年一季度 ↑10.8%





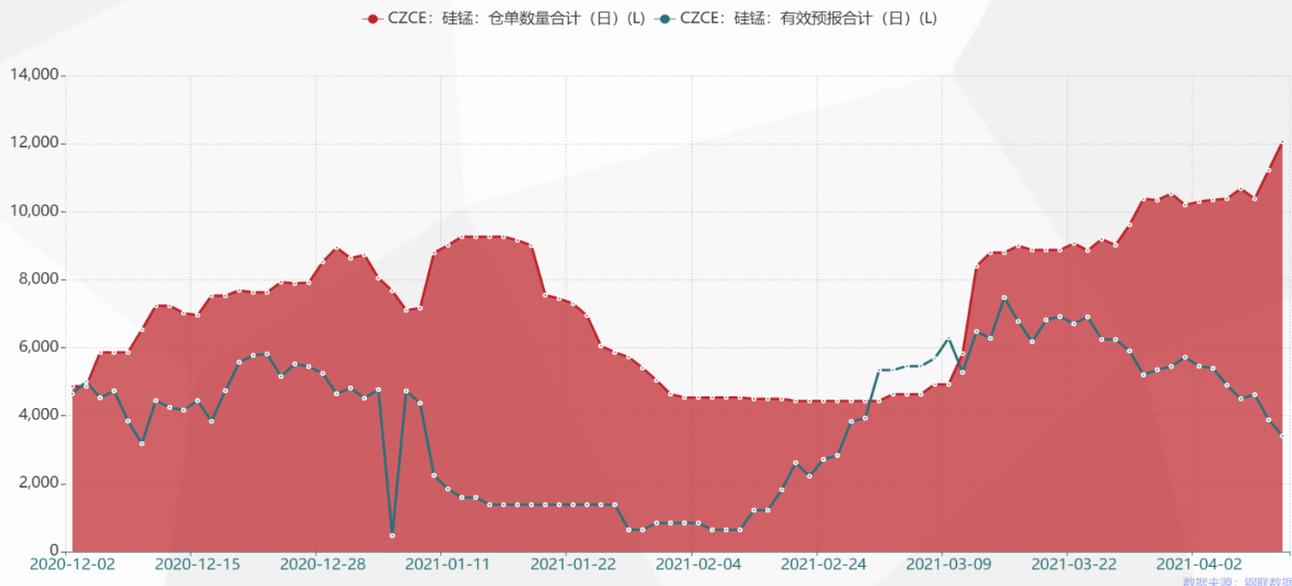
	2018	2019	2020
价格均值（元）	8300	7825	6585 ↓
采量（吨）	22055	25056	24148 ↓

数据来源：钢联数据

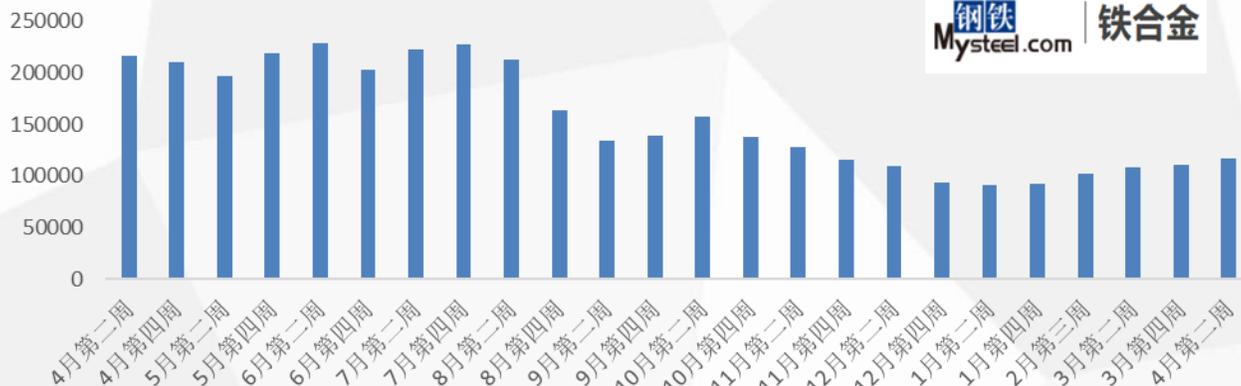




现货利润未兑现



全国硅锰库存 (吨)



Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本 (全国产能占比79.77%)

节后期现公司
盘面套保
注册仓单

钢招采购时间点变化
厂家不敢多接零售单

小厂成本吃紧关停
低价可售现货资源减少



一季度外部因素较多支撑



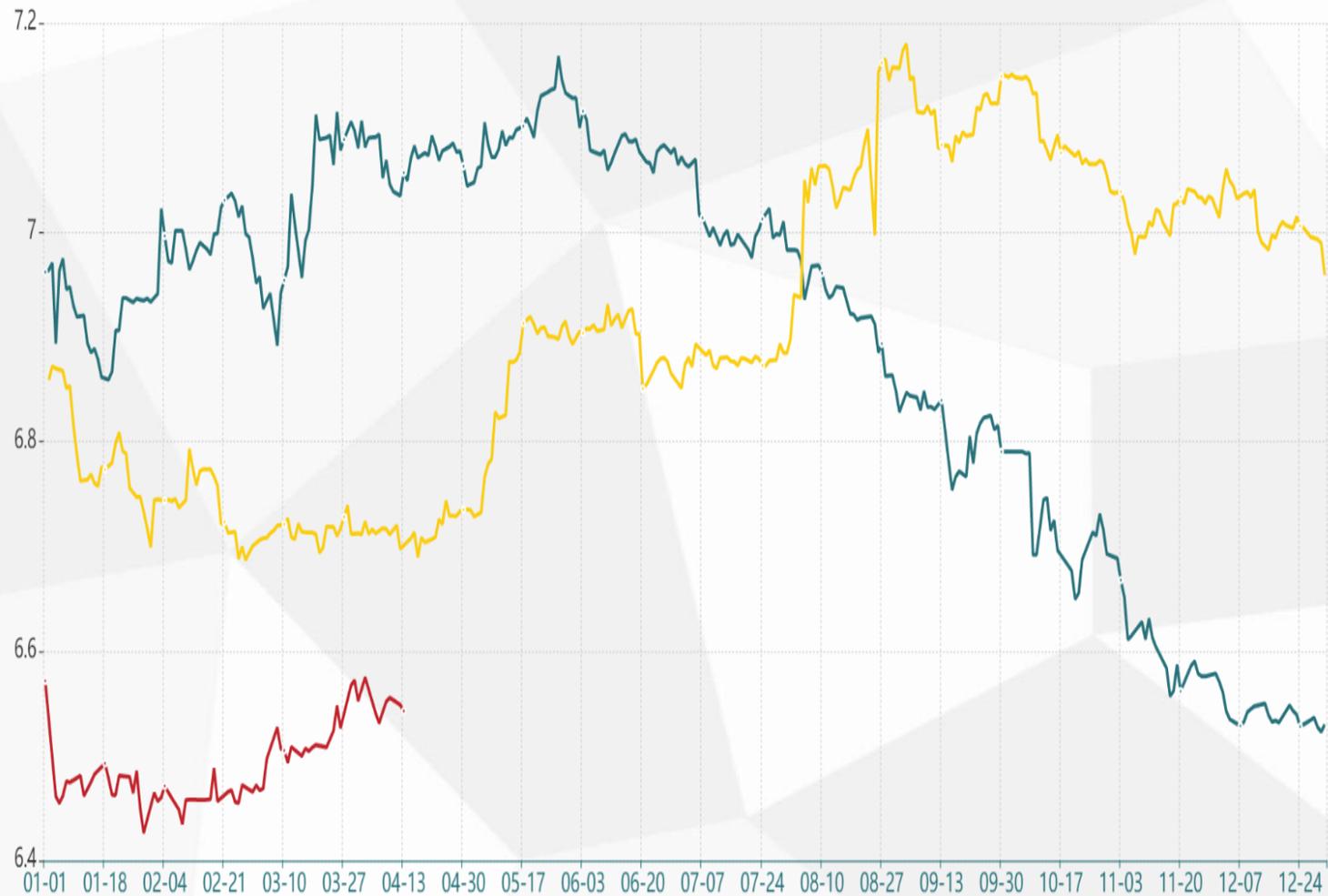
锰硅产业面临问题

PART 2



厂家及矿商二季度持矿成本高位

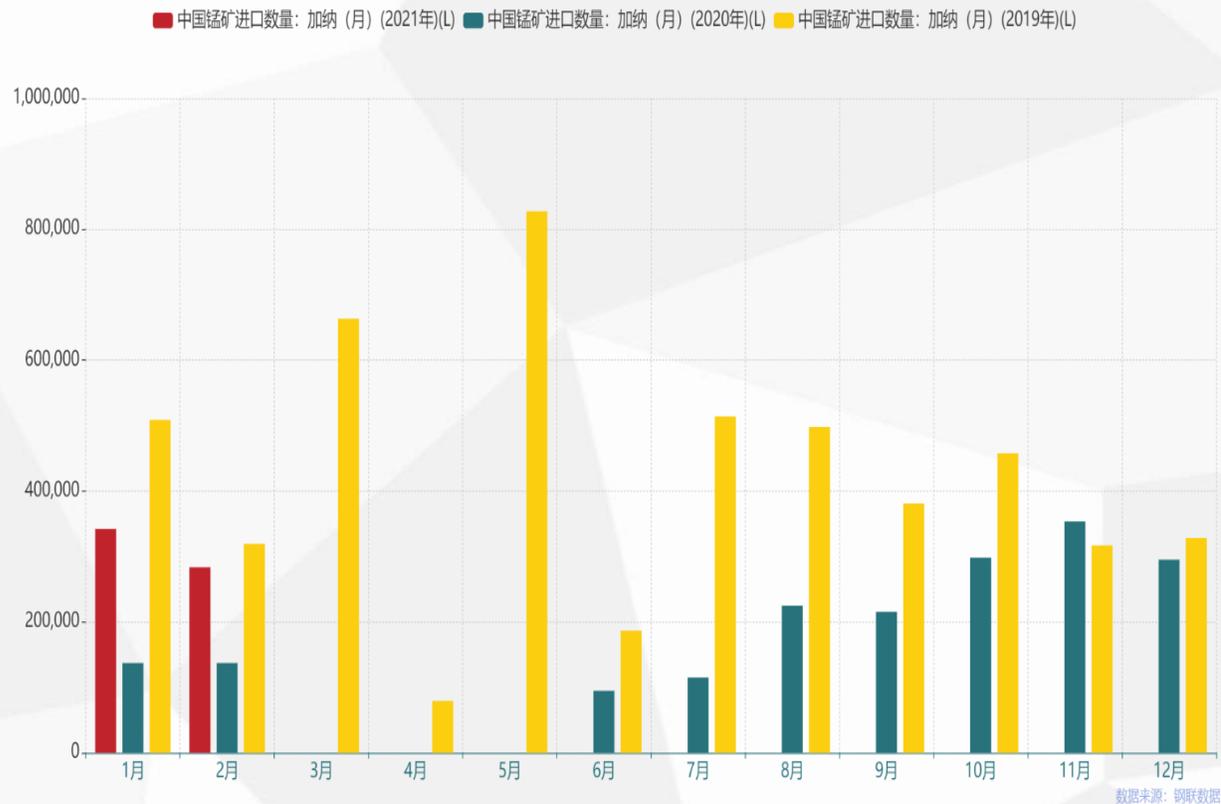
● 汇率: 美元-人民币 (日) (2021年)(L) ● 汇率: 美元-人民币 (日) (2020年)(L) ● 汇率: 美元-人民币 (日) (2019年)(L)



数据来源: 钢联数据

数据来源: 钢联数据



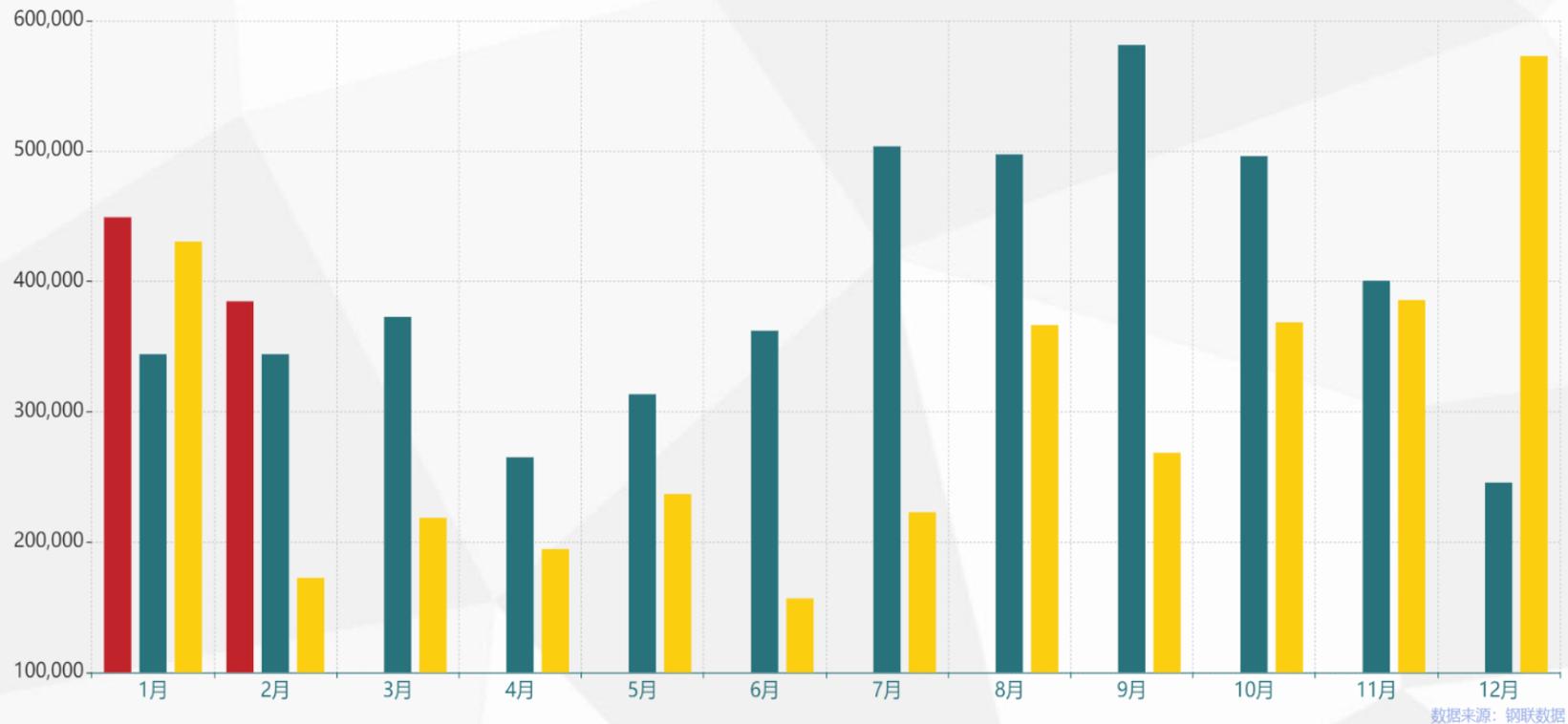


	2018	2019	2020	2021年1-2月
进口量 (万吨)	347	500	187 ↓	62.5 (全年预估400万)

数据来源: 钢联数据



■ 中国锰矿进口数量：加蓬（月）（2021年）(L) ■ 中国锰矿进口数量：加蓬（月）（2020年）(L) ■ 中国锰矿进口数量：加蓬（月）（2019年）(L)



	2018	2019	2020
进口量（万吨）	251	365	472 ↑ 29.3%

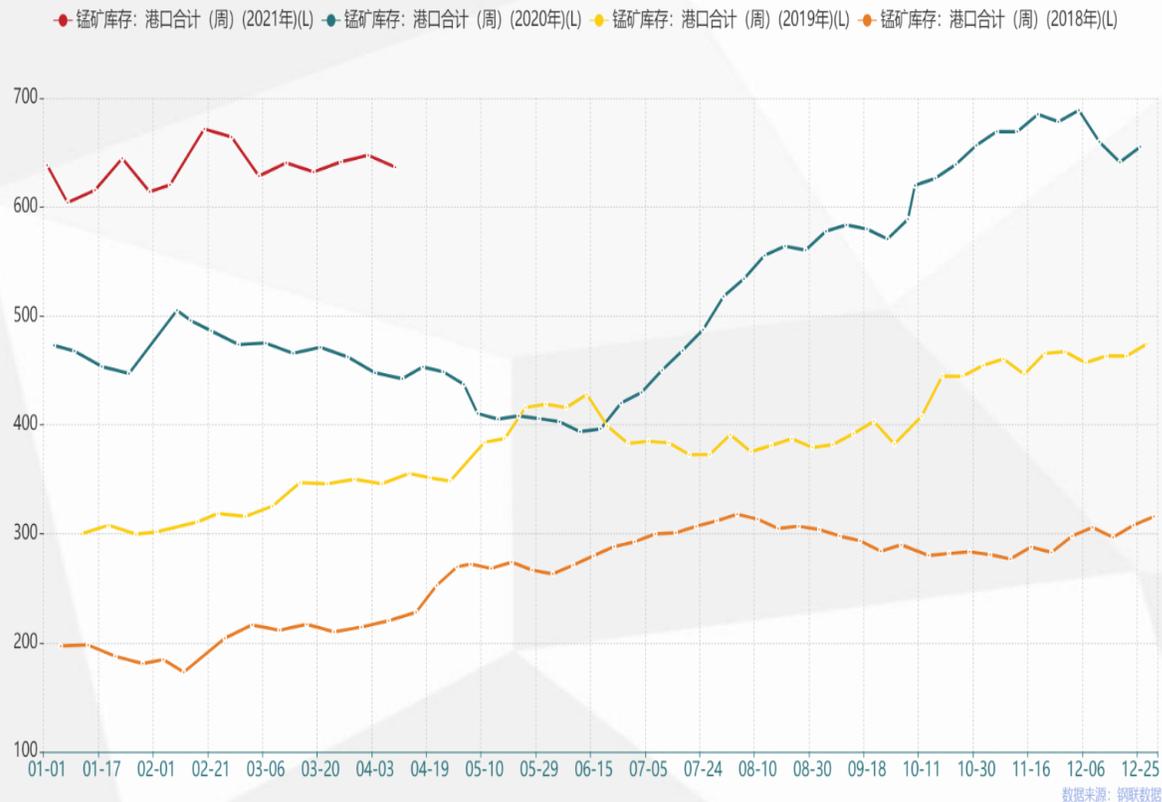
数据来源：钢联数据





21年一季度港存表现+进口量

万吨	2020年（1-2月）	2021年（1-2月）	幅度
南非	179	243	35.7%
澳大利亚	81.2	87.9	8.2%
加蓬	68.8	83.3	21.1%
加纳	27.4	62.5	128%
巴西	42.3	45.7	8.1%
马来西亚	23.5	6.3	-73.0%
缅甸	4.3	13.4	210.2%
赞比亚	19.8	13.5	-31.9%
科特迪瓦	10.8	12	11.5%

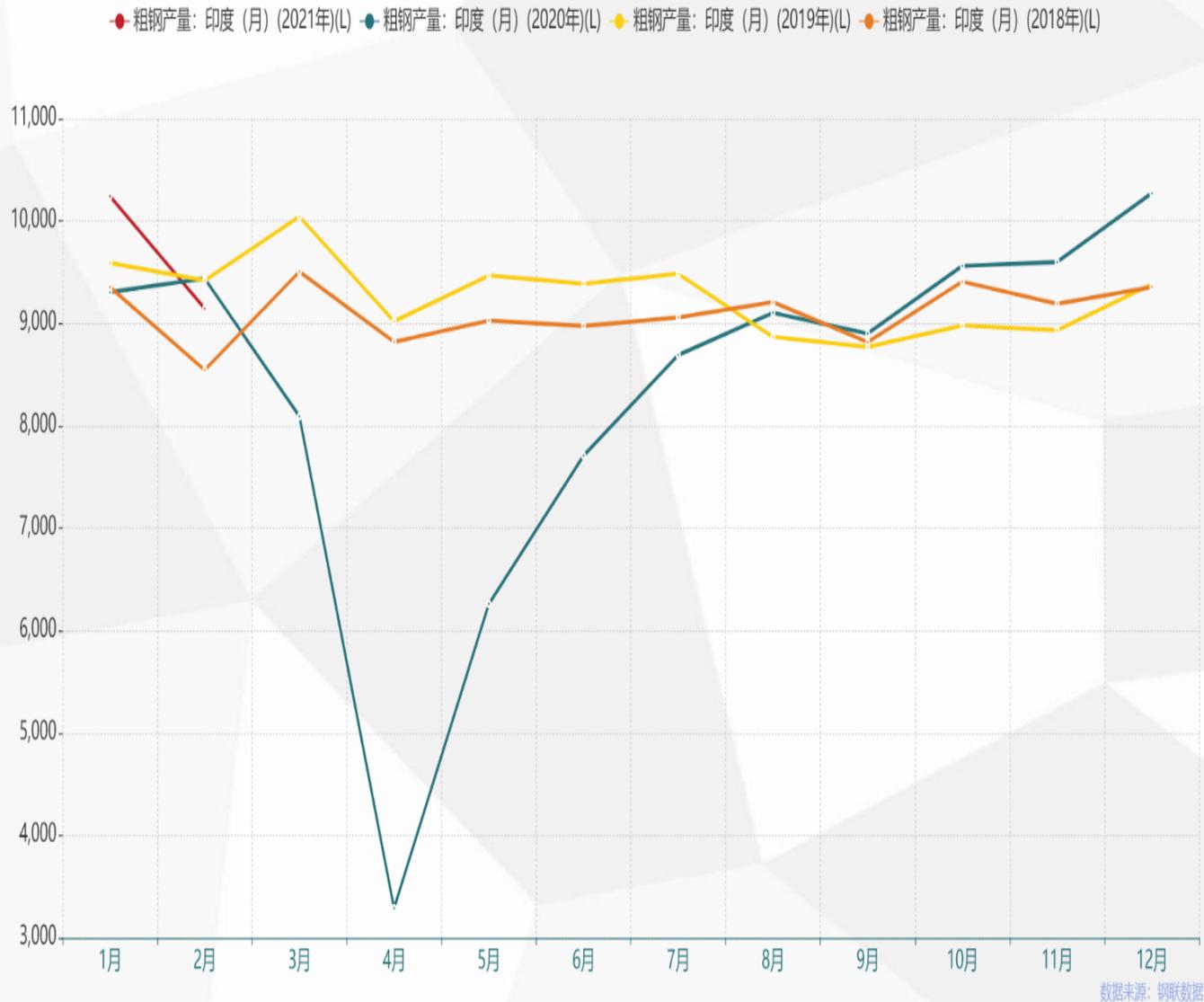


数据来源: 钢联数据





海外需求：一季度海外粗钢复产略缓



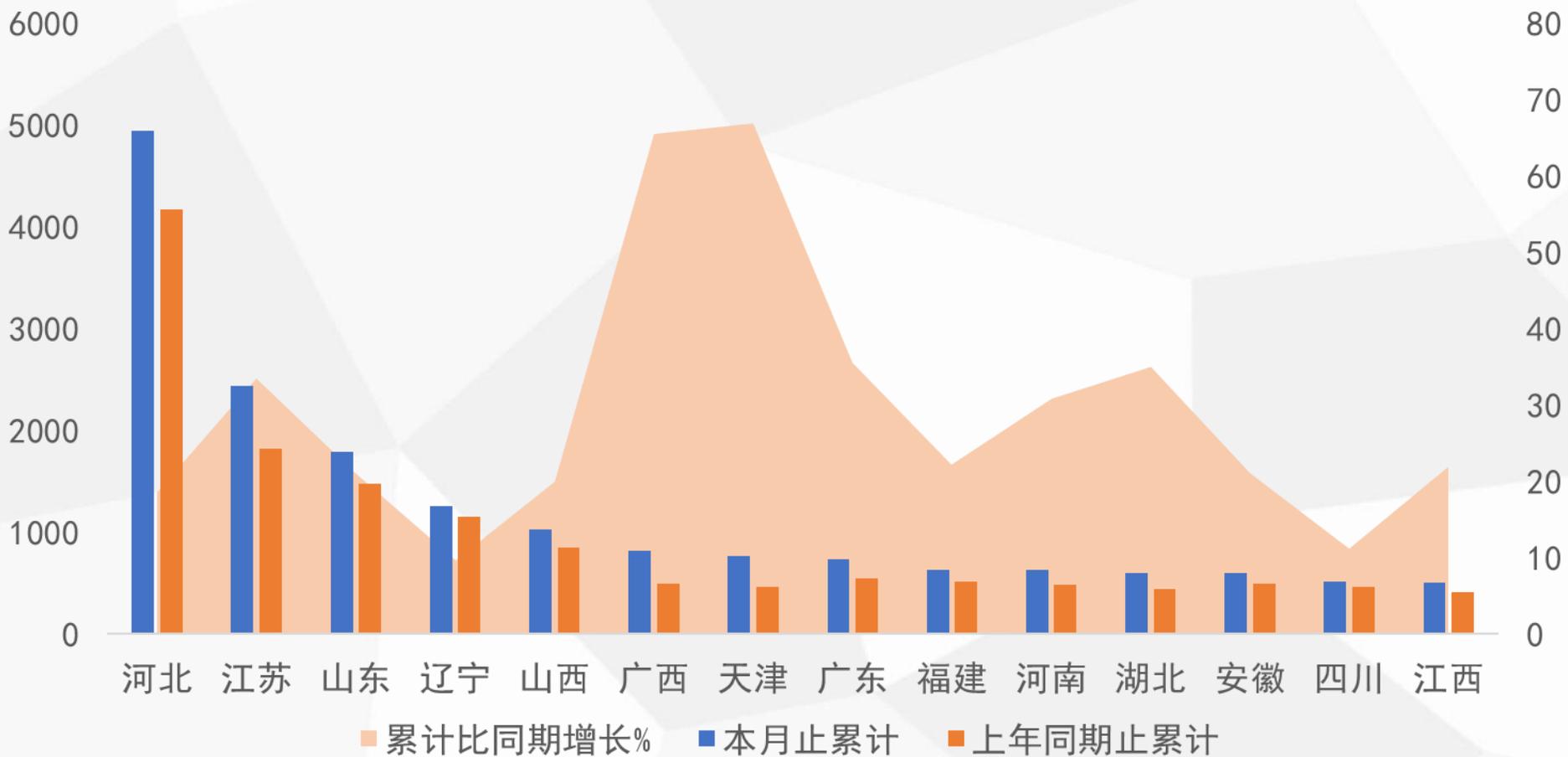
数据来源: 钢联数据





一季度粗钢增幅较大

2021年1-2月粗钢累积量（万吨）

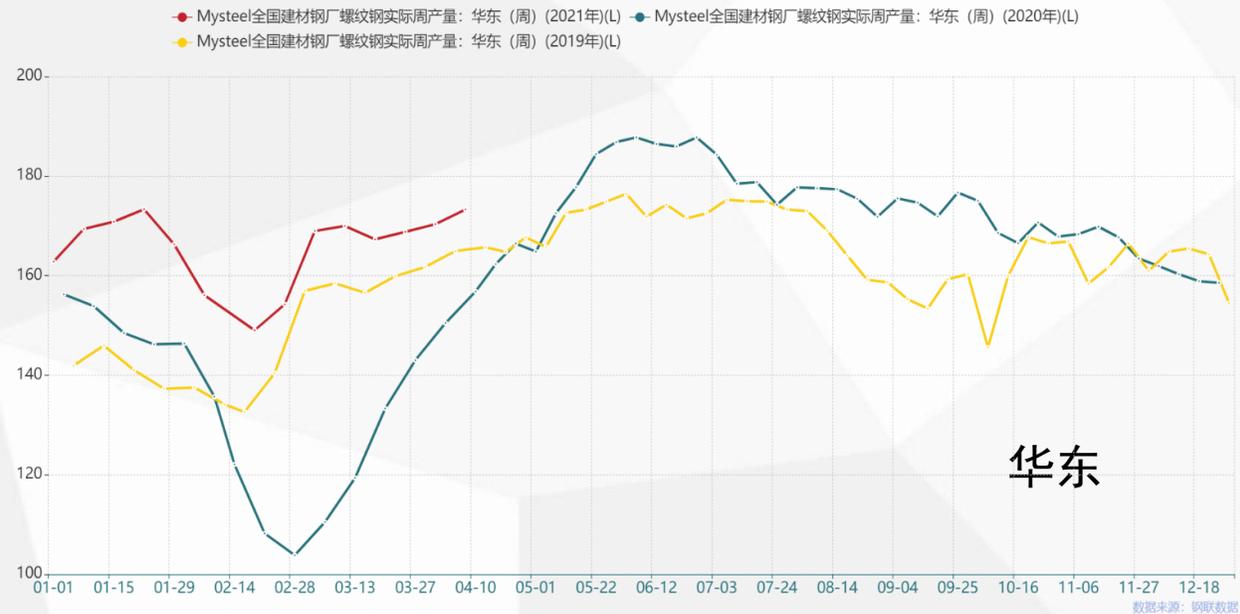


数据来源：钢联数据





2021一季度螺纹产量表现



- 一季度
- 华东20%↑
- 南方18.7%↑

➤ 螺纹钢产量明显好于去年同期

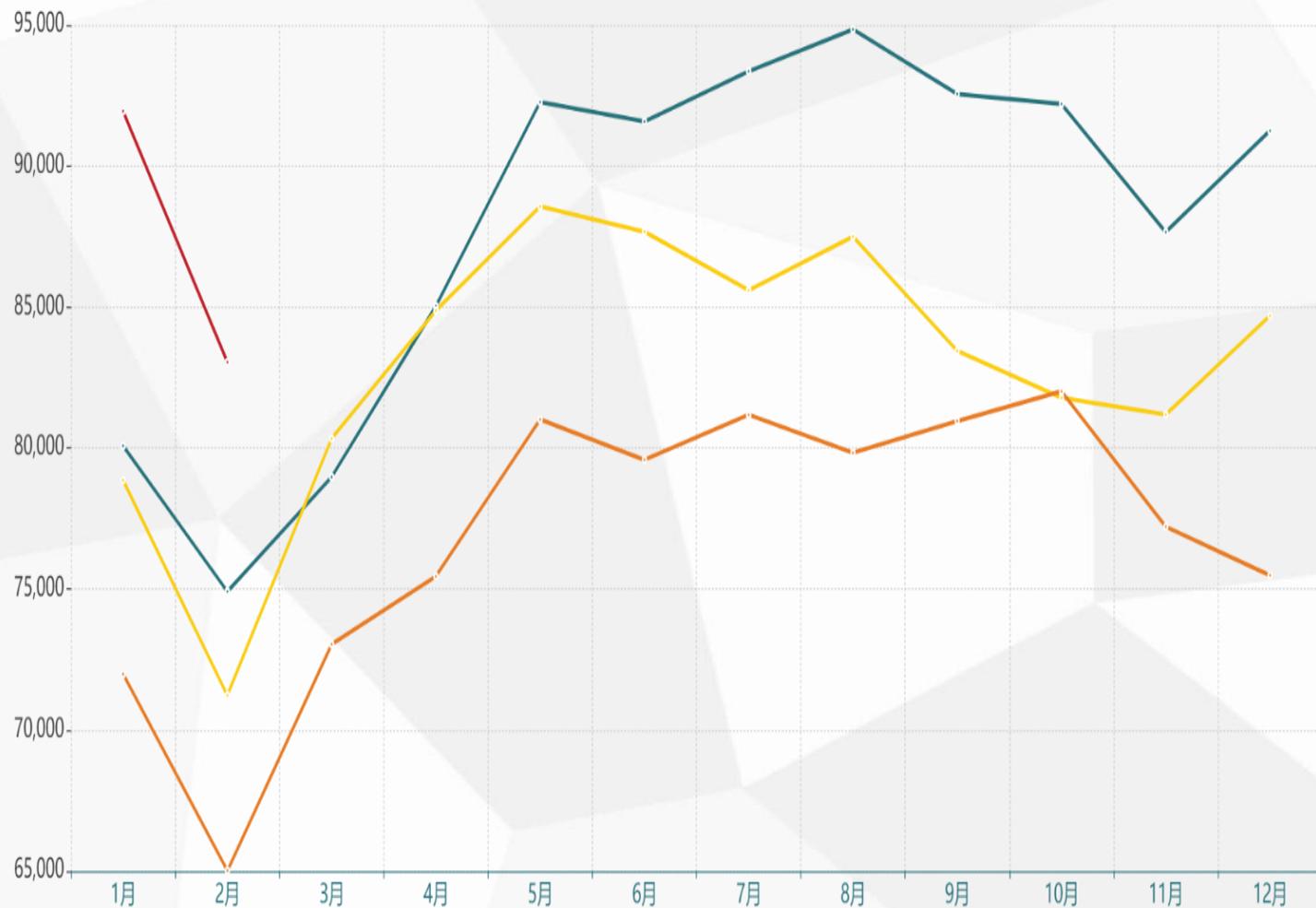
数据来源：钢联数据





2021降粗钢产量对于锰系需求有影响

● 粗钢产量: 中国 (月) (2021年)(L) ● 粗钢产量: 中国 (月) (2020年)(L) ● 粗钢产量: 中国 (月) (2019年)(L) ● 粗钢产量: 中国 (月) (2018年)(L)



数据来源: 钢联数据

数据来源: 钢联数据





内蒙古2021年能耗双控政策对于当地硅锰合金企业影响巨大，甚至对于全国硅锰产业格局将产生一定的影响。

1、**控制高耗能行业产能规模**：从2021年起，不再审批铁合金等新增产能项目，确有必要建设的，须在区内实施**产能和能耗减量置换**

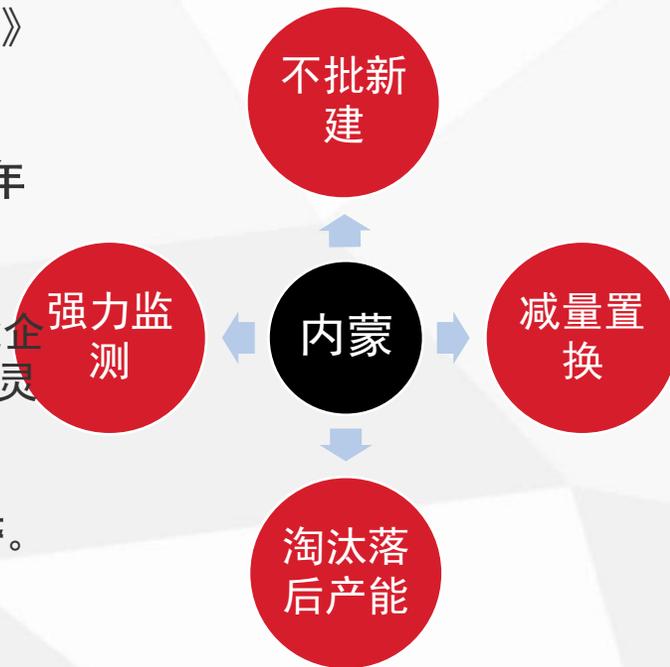
2、**提高产业准入标准**。铁合金项目要严格执行《关于提高部分行业建设项目准入条件规定的通知》（内工信原工字〔2019〕454号）文件规定。有序提高自治区高耗能行业能耗限额地方性标准。

3、**加快淘汰化解落后和过剩产能**：25000千伏安及以下矿热炉（特种铁合金除外），原则上2022年底前全部退出；**符合条件的可以按1.25:1实施产能减量置换。**

4、**加快重点高耗能行业节能技术改造步伐**：2021年—2023年重点对铁合金等高耗能行业重点用能企业实施节能技术改造，各盟市分年度至少按照40%、40%、20%的进度完成全部改造任务，火电实施灵活性改造，力争改造后单位产品能耗达到国家能耗限额标准先进值。

5、**强化监测预警和应急调控**：落实能耗双控监测预警和会商调度机制，实行**月度监测、季度预警**。落实自治区能耗双控应急预案，及时对能耗双控目标完成滞后地区进行预警并启动应急响应机制。加强重点用能单位能耗在线监测系统建设及应用。

乌兰察布成果：在2020年12月用电量高位运行的基础上，从1月10日开始减少用电2.5亿千瓦时。2月份压减用电量11.5亿千瓦时，3月份压减用电量15亿千瓦时。一季度预计共减少用电量29亿千瓦时，总用电量103亿千瓦时，超额完成市委、市政府下达的任务目标。并且全市列入国家限制类25000kVA以下矿热炉（合金+电石）61台矿热炉已全部停炉





供应：2021新投产速率受地方政府政策限制

地区	2021拟投产（万吨）	建设中
内蒙古	30+	120+
宁夏	20	15
陕西	12	0
重庆	0	80
广西	0-6	钦州均和 200万项目
贵州	0-6	置换改建

- 内蒙古实行更加严格的高耗能项目节能审查政策，严格执行能耗、质量、环保等标准
- 广西关于坚决遏制高耗能高排放项目盲目建设
- 出台针对中小炉型（限制类）的上调电价等限制措施。
- 超大体量：大朗二期、宁夏晟晏、宁夏天元、旭峰新创、内蒙奈曼、滨河碳化硅。。。

数据来源：钢联数据



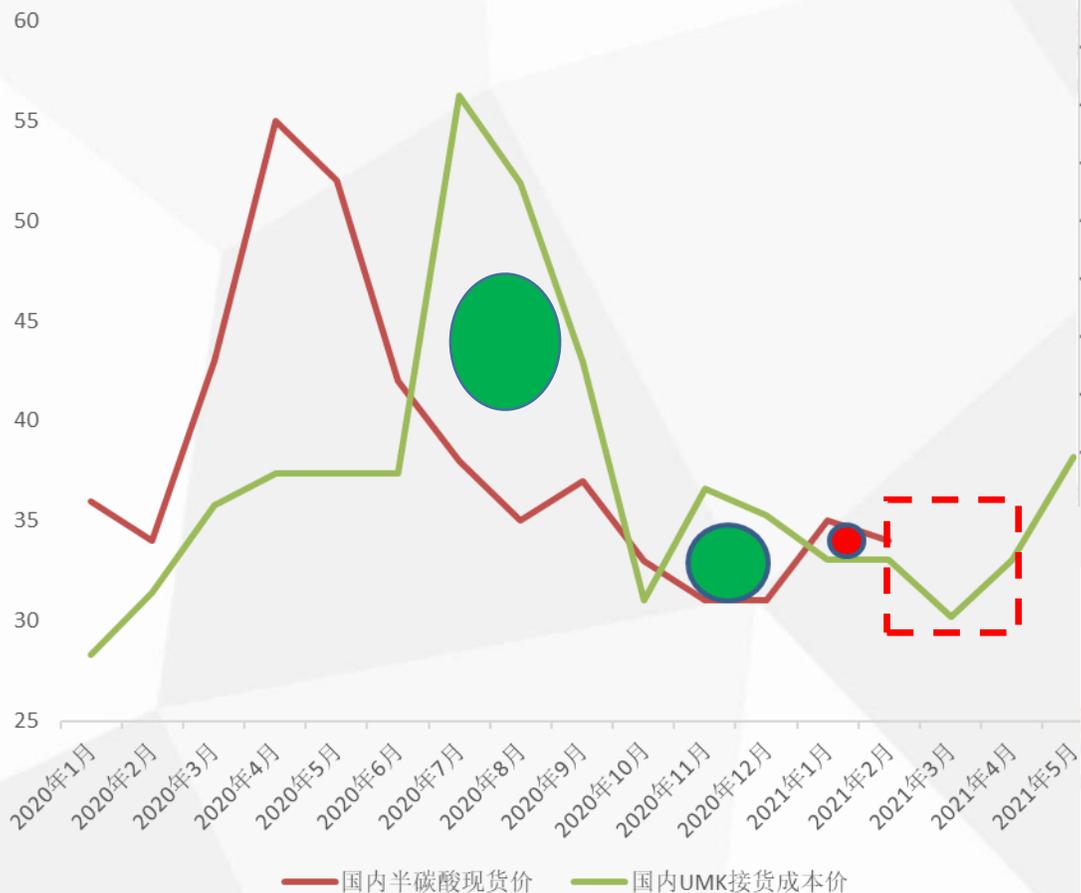
2021年市场形势如何变化

PART 3



1、成本-3月高价矿逐步到港，长协厂家及矿山持矿成本高位

UMK期货与现货矿价比



月份	矿山	矿种	报价 (美元/吨度)	备注
2021年5月	South32	高品澳块	5.53	CIF
2021年5月	South32	高品澳籽	5.26	CIF
2021年4月	South32	高品澳块	5.53 (↑0.23)	CIF
2021年4月	South32	高品澳籽	5.26 (↑0.22)	CIF
2021年3月	South32	高品澳块	5.3 (↑0.32)	CIF
2021年3月	South32	高品澳籽	5.04	CIF
2021年3月	South32	南非半碳酸	4.95 (↑0.45)	CIF
2021年2月	South32	高品澳块	4.98 (↑0.73)	CIF
2021年2月	South32	南非半碳酸	4.5 (↑0.7)	CIF

月份	矿山	矿种	品位	报价 (美元/吨度)	备注
2021年4月	康密劳	加蓬块	Mn44.5%	5.35 (↑0.55)	CIF
2021年4月	康密劳	加蓬籽	Mn43%	5.1 (↑0.55)	CIF
2021年3月	康密劳	加蓬块	Mn44.5%	4.8 (↑0.15)	CIF
2021年3月	康密劳	加蓬籽	Mn43%	4.55 (↑0.15)	CIF
2021年2月	康密劳	加蓬块	Mn44.5%	4.65 (↑0.7)	CIF
2021年2月	康密劳	加蓬籽	Mn43%	4.4 (↑0.7)	CIF

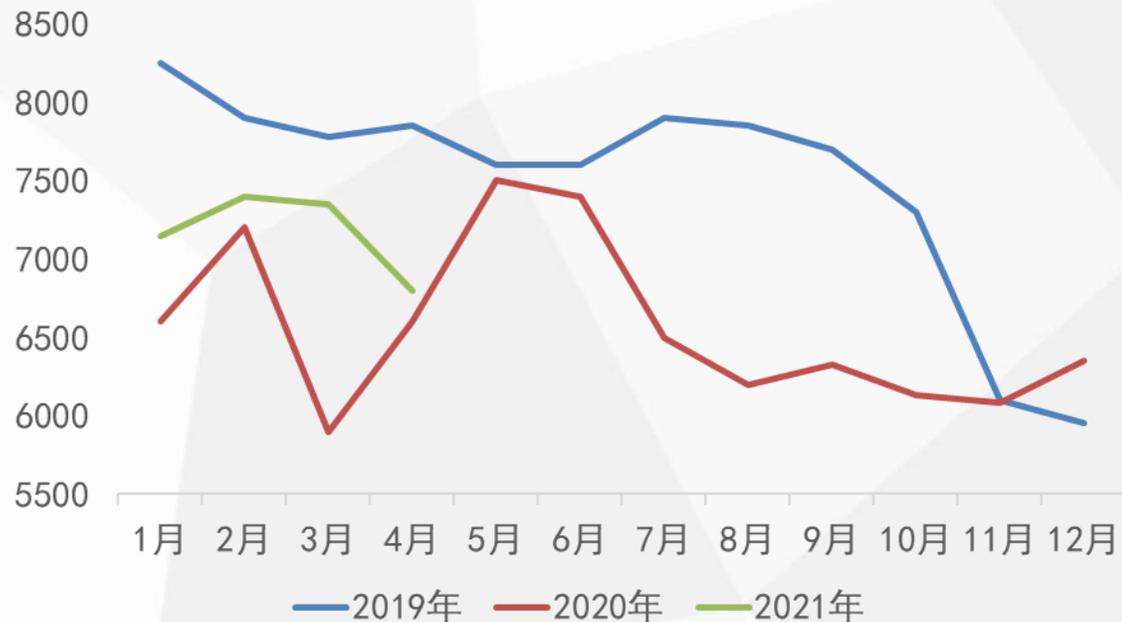
数据来源：钢联数据





2、下游-北方钢招时间点延后、采量下降

河钢集团采购价格



河钢集团采购量



	2018	2019	2020	2021年1-4月
价格均值 (元)	8300	7825	6585	7175
采量 (吨)	22055	25056	24148	20615

厂家销售
计划难定

资金占用
上升

采矿成本
难锁定

联数据





外盘锰矿价格
不稳定



其他省份控耗
政策执行情况



钢厂环保+控制
粗钢产量



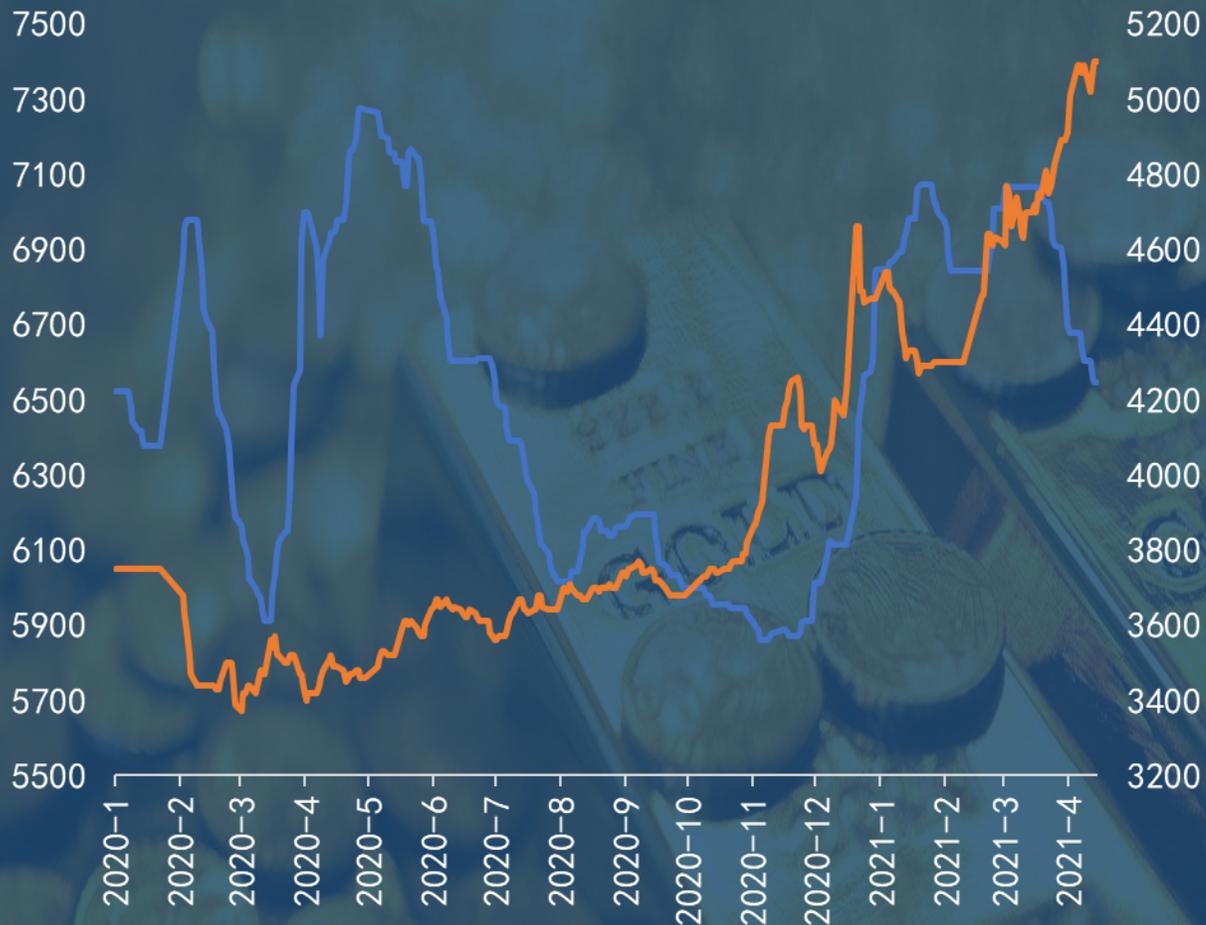
期货对于现货
指导愈发强烈





2021年展望-政策市

硅锰&螺纹价格指数



— 国内硅锰绝对价格指数：全国（日）
— 螺纹钢汇总价格：HRB400E：20mm：上海（日）

- 供：内蒙限电贯彻全年，新增产量释放困难
- 需：期现采购（投机需求）解决零售乱价，二季度粗钢产量高位，先使穿水钢退出
- 成本：二季度矿成本支撑增加，限产地区成本高位（内蒙、云南、广西）
- 外因：降耗及环保政策波及南方产区
- 供：二季度南方产量恢复，北方不受限区域满负荷生产
- 需：控粗钢政策明朗，调钢材产品结构，环保蔓延华东及南方，降需求
- 成本：2021年（锰矿）进口量走高，加重港存压力
- 外因：控耗常态化，小炉子产能置换，大厂环保均达标

数据来源：钢联数据



钢联数据
Mysteel Data



钢联数据合作：
查佐栋 021-26093218、13917751881

