

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	SM主力合约收盘价（日，元/吨）	5,694.00	-20.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,812.00	-84.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	891,523.00	+13118.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	477,793.00	-19282.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	11,094.00	+10599.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	9,819.00	+4153.00↑
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-42.00	+8.00↑	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	66.00	+32.00↑
	SM 仓单（日，张）	82,765.00	-181.00↓	SF 仓单（日，张）	6,693.00	-47.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,650.00	+50.00↑	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,740.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5650.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,660.00	-20.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5598.00	-131.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-152.00	+64.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-44.00	+70.00↑			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	29.25	0.00	硅石（98% 西北，日，元/吨）	200.00	0.00
	南非半碳酸锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	34.45	-0.50↓	兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨）	820.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1510.00	0.00			
	锰矿港口库存（周，万吨）	577.00	+5.40↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	30.42	-0.33↓	硅铁企业开工率（周，%）	33.24	-0.54↓
	锰硅供应（周，吨）	170,415.00	-1960.00↓	硅铁供应（周，吨）	112,600.00	-2800.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	438,200.00	+16000.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	84,930.00	+6220.00↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.88	+0.97↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.37	+0.76↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	119225.00	+1818.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19315.90	+325.20↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.09	-0.64↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	89.21	-0.57↓
	粗钢产量（月，万吨）	8366.65	-68.85↓			
行业消息	1. 截至7月27日，调研唐山23家样本钢企89座高炉新增检修8座高炉，新增检修容积11164m³，日均铁水影响量约3.12万吨。目前唐山钢企高炉共计检修23座，日均铁水影响量约7.47万吨。 2. 福建公布首批碳足迹试点，钢铁因高碳排放入选漳州与三明两地。背景为国家级框架建立及钢铁纳入全国碳市场。欧盟CBAM实施后，缺乏认证将按高默认值核算，增加出口成本。试点呈现两种路径：漳州三宝通过短流程和绿电降碳，三明三钢优化长流程能效。 3. 国家税务总局数据显示，上半年我国工业企业销售收入同比增长7.1%，制造业增长7.3%，工业设备投资增长9.8%。与新质生产力紧密相关的装备制造业、信息传输软件和信息技术服务业、科技服务业销售收入占比达23.5%，同比提高2.2个百分点，呈现逐年快速上升趋势。			 更多资讯请关注！		
观点总结	7月28日，锰硅2609合约报5694，下跌0.25%。现货端，内蒙硅锰现货5600，环比持平；广东某钢厂硅锰定价5830元/吨。基本面上，原料端进口锰矿石港口库存回升，锰硅供应微减，整体仍偏宽；需求端有所回暖但整体需求处于同期低位，铁水延续下滑；全国库存量同期高位；成本端，冶金焦首轮提降落地，外盘9月对华锰矿报价整体下调，成本底部支撑松动。利润端亏损扩大，停产检修意愿持续升温，内蒙古现货利润-98元/吨；宁夏现货利润-355元/吨。技术方面，日K运行于多日均线之下，MACD绿柱走扩，锰硅价格短期预计震荡偏弱，请投资者注意风险控制。					
重点关注	7月28日，硅铁2609合约报5812，下跌1.32%。现货端，宁夏硅铁现货报5660，环比-20；钢厂8月招标逐渐展开。供应端，硅铁生产企业开工率及产量回落；需求端，样本钢厂硅铁需求量有所回升，但整体仍处低位，叠加钢厂盈利率回落和铁水下降，硅铁需求后续或延续弱势；成本端兰炭价格持稳运行，电价有所抬升；利润方面，内蒙古现货利润报10元/吨；宁夏现货利润报-34元/吨，内蒙古产区维持微利，宁夏产区亏损收窄。技术方面，日K下穿多日均线，MACD红柱有所收窄，硅铁短期预计宽幅震荡，请投资者注意风险控制。					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

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，需注明出处为瑞达研究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。