



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）	6,000.00	+82.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,860.00	+84.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	620,191.00	+59937.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	390,166.00	-5013.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-81,973.00	-16300.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-44,604.00	-13210.00↓
	SM5-3月合约价差（日，元/吨）	20.00	+4.00↑	SF4-3月合约价差（日，元/吨）	-16.00	+8.00↑
	SM 仓单（日，张）	27,104.00	+638.00↑	SF 仓单（日，张）	11,798.00	-156.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,650.00	+30.00↑	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,480.00	+130.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5700.00	+20.00↑	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,240.00	+10.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,700.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,440.00	+110.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5652.00	+62.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-420.00	+26.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-350.00	-52.00↓			
上游情况	南非高铁锰矿-均价:天津港（日，元/吨度）	30.55	+0.30↑	硅石（98% 西北，日，元/吨）	210.00	0.00
	南非半碳酸锰矿-均价:天津港（日，元/吨）	34.75	+0.50↑	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	820.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1110.00	0.00			
	锰矿港口库存（周，万吨）	438.90	-7.90↓			
	锰硅企业开工率（周，%）	36.89	+0.11↑	硅铁企业开工率（周，%）	29.54	+0.04↑
产业情况	锰硅供应（周，吨）	193,725.00	+1155.00↑	硅铁供应（周，吨）	98,900.00	+400.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	387,000.00	+2500.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	64,360.00	+750.00↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.52	-0.32↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.41	-0.39↓
	五大钢种锰硅需求（周，吨）	115055.00	+2402.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	18481.10	+410.10↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	78.94	+0.62↑	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	85.26	+0.32↑
下游情况	粗钢产量（月，万吨）	6987.10	-212.60↓			
行业消息	1.商务部等9部门：发布关于实施绿色消费推进行动的通知。促进汽车绿色消费，支持消费者购买新能源汽车；加大绿色产品、绿色包装的推广力度，引导使用环保可降解包装材料。 2.证券时报：尽管账期承诺与“反内卷”悬于头顶，中国汽车市场产销量依然创下新纪录。去年前11个月，我国汽车产、销量同比增幅均超过11%，双双创出新高。在行业新常态下，2026年或成为车企分水岭。国内汽车市场将进入高销量、低增长的新周期。					 更多资讯请关注！
观点总结	供应端开工率及产量均有回升，锰矿港库存下降，但处近月高位；五大钢种锰硅需求上升，铁水产量小幅增长，整体供需格局依旧偏弱。现货端，内蒙硅锰现货报5650元/吨，上涨30元/吨。成本端，锰矿市场坚挺，报价小幅上探。利润方面，内蒙古及宁夏主产区现货利润持续倒挂。技术方面，日内锰硅2603合约收涨2.08%，日K线于20均与60均线上方。综合分析，锰矿价格小幅上探，钢厂提降后利润略有修复，需求有企稳迹象，预计短期维持震荡运行，关注钢厂开工及冬储情况，请投资者注意风险控制。 据市场消息，陕西省自2026年7月起对铁合金行业用电成本进行上调。供应端开工率及产量同步上升，库存中性；需求上升处于同期低位。现货端，宁夏硅铁现货报5440元/吨，上涨110元/吨。利润方面，内蒙古及宁夏主产区现货利润倒挂。技术方面，日内硅铁2603合约收涨2.56%，日K线位于20与60均线上方。受市场电价上调及绿色低碳转型预期影响，硅铁随双焦继续上涨。但短期基本面变化有限终端需求不足，预计震荡运行为主，关注钢厂开工及冬储情况，请投资者注意风险控制。					
重点关注						

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：徐玉花 期货从业资格号F03132080 期货投资咨询从业证书号 Z0021386

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。