

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)	5,938.00	+22.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	5,786.00	+44.00↑
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	529,129.00	-9301.00↓	SF期货合约持仓量 (日, 手)	369,202.00	-1439.00↓
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-70,716.00	-823.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-33,704.00	-999.00↓
	SM5-1月合约价差 (日, 元/吨)	42.00	+2.00↑	SF5-1月合约价差 (日, 元/吨)	102.00	-8.00↓
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	59,475.00	-539.00↓	SF 仓单 (日, 张)	17,710.00	-69.00↓
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,740.00	+20.00↑	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,560.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5750.00	+70.00↑	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,370.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,680.00	-80.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,480.00	0.00
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5717.00	+59.00↑	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-306.00	-44.00↓
上游情况	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-198.00	-2.00↓			
	南非矿:Mn38块(天津港) (日, 元/吨度)	24.00	0.00	硅石 (98% 西北, 日, 元/吨)	210.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦 (日, 元/吨)	1100.00	0.00	兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)	760.00	+70.00↑
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	452.50	0.00			
	锰硅企业开工率 (周, %)	45.68	-1.70↓	硅铁企业开工率 (周, %)	34.84	0.00
	锰硅供应 (周, 吨)	208,775.00	-5355.00↓	硅铁供应 (周, 万吨)	113,100.00	+100.00↑
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	198,900.00	+32100.00↑	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	63,390.00	-6550.00↓
下游情况	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	14.98	+0.74↑	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	14.67	+0.42↑
	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	121426.00	-888.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	19588.60	-148.80↓
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	84.00	+0.15↑	247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.38	+0.18↑
行业消息	粗钢产量 (月, 万吨)	7736.86	-228.96↓			
	1.当地时间9月24日, 美国宣布将欧盟进口汽车的关税下调至 15%, 并追溯至8月1日生效。					
	2.9月23日, 印尼190家采矿公司因未按照规定提供复垦和遵循生产配额, 实施行政处罚, 责令其业务暂停运营最长可达 60天。此次被停产的煤矿中多数为长期停产的煤矿, 因此对当前印尼煤炭生产及出口影响有限。					
	3.工信部等多部门发布关于印发《建材行业稳增长工作方案 (2025—2026年)》的通知, 方案提出, 严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能, 新建改建项目须制定产能置换方案。					
	4.世界钢铁协会数据显示, 8月全球粗钢产量为 1.453亿吨, 同比增长0.3%。1-8月份全球粗钢产量同比下降 1.7%, 为12.306亿吨。					更多资讯请关注!
观点总结	9月25日, 硅铁2511合约报5786, 上涨0.94%, 现货端, 宁夏硅铁现货报5480。宏观面, 1-8月份全球粗钢产量同比下降 1.7%。供需方面, 前期利润改善后产量快速回升, 厂家前期套保居多, 库存中性水平, 短期成本有所支撑。利润方面, 内蒙古现货利润-320元/吨;宁夏现货利润-360元/吨。市场方面, 9月河钢75B硅铁招标定价5800元/吨, 较上轮定价跌230元/吨。技术方面, 日K位于20和60均线上方, 操作上, 震荡运行对待, 请投资者注意风险控制。					
	9月25日, 锰硅2601合约报5938, 上涨0.47%, 现货端, 内蒙硅锰现货报5740, 上涨20元/吨。宏观面, 9月23日, 韩国决定对原产于中国和日本的碳钢及合金钢热轧板卷征收临时反倾销税。基本面来看, 产量至5月中旬以来保持回升趋势, 本期库存大幅回升, 成本端, 原料端进口锰矿石港口库存-25.3万吨, 需求端铁水回升到前期水平。利润方面, 内蒙古现货利润-55元/吨;宁夏现货利润-145元/吨。市场方面, 河钢集团9月硅锰最终定价6000元/吨, 环比下降200元/吨。市场方面。技术方面, 日K位于20和60均线之间, 操作上, 震荡运行对待, 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。