

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）	5,802.00	+30.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,564.00	+22.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	529,868.00	-13590.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	345,316.00	-14113.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-59,965.00	-7212.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-26,906.00	-1160.00↓
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	40.00	-2.00↓	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	68.00	-2.00↓
	SM 仓单（日，张）	44,027.00	-849.00↓	SF 仓单（日，张）	10,715.00	-448.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,580.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,300.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5600.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,160.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,260.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5641.00	+1.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-304.00	-22.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-222.00	-30.00↓			
上游情况	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）	1150.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	810.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	436.40	-9.30↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	43.04	-0.24↓	硅铁企业开工率（周，%）	35.56	+0.08↑
	锰硅供应（周，吨）	207,410.00	-1400.00↓	硅铁供应（周，万吨）	114,100.00	+1300.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	293,000.00	+30500.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	66,560.00	-2520.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.93	+0.95↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.52	+0.85↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	122683.00	+1570.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19935.90	+363.38↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.73	+0.48↑	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	89.92	-0.39↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	<p>1.工信部就《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》公开征求意见。意见稿指出，重点区域严禁新增钢铁产能总量，严禁从非重点区域向重点区域转移钢铁产能，严禁不同重点区域间转移钢铁产能。各省（区、市）炼铁、炼钢产能置换比例均不低于1.5:1。</p> <p>2.美国9月CPI同比增长3%，为2025年1月以来新高；环比增长0.3%，预估为0.4%，前值为0.4%。数据公布后，交易员加大对美联储年内还将再降息两次的押注。</p> <p>3.杭州市住房保障和房屋管理局：杭州富阳区、临安区、桐庐县、淳安县、建德市即将开展“购房+消费券”限时补贴活动，在符合规定的条件下，每购房一套可以获得10万元消费券。</p> <p>4.10月25日，我国“西煤东运”大动脉大秦铁路完成秋季集中修，为今冬明春电煤保供夯实了线路基础。</p>					
观点总结	<p>10月27日，锰硅2601合约报5802，上涨0.24%，现货端，内蒙古锰现货报5580。宏观面，美联储有望在10月28-29日的会议上再次降息。基本面来看，库存回升较快，产量高位延续小幅回落，库存连续三周回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存 -9.3万吨，需求端铁水高位震荡。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨；宁夏现货利润-270元/吨。市场方面，主流钢招定价5820元/吨，月环比下降180元/吨。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。</p> <p>10月27日，硅铁2601合约报5564，上涨0.36%，现货端，宁夏硅铁现货报5260。宏观面，特朗普周日抵达马来西亚参加东盟峰会，这是他为期五天的亚洲之行的第一站。供需方面，厂家生产多维持常态，交付前期订单，厂家前期套保居多，库存中性水平，兰炭企稳，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-415元/吨；宁夏现货利润-330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。</p>					
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。