

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）	5,726.00	+102.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,436.00	+166.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	580,136.00	+7403.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	410,995.00	-9274.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-33,082.00	-6871.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-49,444.00	-1477.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	36.00	-2.00↓	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-14.00	+10.00↑
	SM 仓单（日，张）	87,845.00	-217.00↓	SF 仓单（日，张）	9,509.00	+400.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,480.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,300.00	+50.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5500.00	-50.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,150.00	-20.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,500.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,280.00	+50.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5490.00	+25.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-156.00	-116.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-246.00	-102.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度）	35.00	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）	850.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	640.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	422.40	+0.90↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	39.21	+2.82↑	硅铁企业开工率（周，%）	31.70	-0.99↓
	锰硅供应（周，吨）	179,235.00	+2625.00↑	硅铁供应（周，万吨）	97,500.00	-400.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	221,800.00	+15900.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	6.94	+0.14↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.15	-0.29↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.20	-0.24↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	125881.00	+2164.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20354.20	+389.80↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.84	0.00	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.85	+0.04↑
	粗钢产量（月，万吨）	8654.50	+52.60↑			
行业消息	<p>1.环球时报：据悉，SpaceX首席执行官埃隆·马斯克已经放弃了殖民火星的政治愿景。长期以来，马斯克一直把人类星际扩张视为目标，他的计划曾经带有意识形态色彩，如今只剩下科技意义。</p> <p>2.中央财经委员会召开第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。会议强调，要依法依规治理企业低价无序竞争，规范政府采购和招标投标、招商引资，着力推动内外贸一体化发展，持续开展规范涉企执法专项行动。</p> <p>3.针对“唐山7月4日-15日将减排限产”的消息，Mysteel对唐山全流程钢企进行了跟踪调研，厂家表示已接到通知，受空气质量影响，基本在延续6月下旬的管控，现烧结限产30%，部分高炉未满产状态，整体对产量影响有限。</p> <p>4.2025年上半年，各地发行地方债规模约54902亿元，与2024年同期的34928亿元相比，增长约57.2%。</p>					
观点总结	<p>7月2日，硅铁2509合约收盘5436，上涨3.39%，现货端，宁夏硅铁现货报5280，上涨50元/吨。中央财经委员会第六次会议强调引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，市场情绪大幅改善。开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，钢材需求预期总体仍较弱，关注关税政策变化下的市场情绪扰动。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-310元/吨；宁夏现货利润-290元/吨。技术方面，4小时周期K线位于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>7月2日，锰硅2509合约收盘5436，上涨3.39%，现货端，内蒙硅锰现货报5480。中央财经委员会第六次会议召开，会议强调去落后产能，反内卷，市场情绪大幅改善。基本面来看，厂家开工率低位连续6周回升，库存整体仍偏高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存+0.9万吨，下游铁水产量高位运行。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨；宁夏现货利润-210元/吨。市场方面，钢厂采购较为谨慎，招标价格延续下跌。技术方面，4小时周期K线位于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>					
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。