

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）	5,724.00	+30.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,916.00	+104.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	889,282.00	-2241.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	541,581.00	+63788.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	8,660.00	-2434.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	9,388.00	-431.00↓
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-34.00	+8.00↑	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	58.00	-8.00↓
	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）	-256.00	-124.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-74.00	+20.00↑			
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	0.00	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. 玉溪仙福钢铁：计划8月初一座1350m³高炉检修25天，日均影响粗钢产量0.5万吨，预计影响建筑钢材产量12.5万吨。 2. 全国碳排放权交易市场于2021年7月启动，截至今年7月28日，成交额已累计突破629亿元，覆盖发电、钢铁、水泥和铝冶炼四个高排放行业，占我国二氧化碳排放总量的65%以上。 3. 据Mysteel调研：8月下游用钢行业边际回暖，结构分化延续。钢结构海外订单亮眼，基建及新能源需求支撑，计划用钢占四大行业超五成；工程机械生产回暖，去库加快，出口与基建对冲地产拖累；家电受淡季影响用钢略降，但海外需求表现较好；汽车新能源引领复苏，产销环比上涨，弱势调整基本结束。整体看，各行业呈现温和修复态势，头部企业优势稳固。					
观点总结	7月29日，锰硅2609合约报5724，上涨0.46%。现货端，内蒙硅锰现货5600，环比持平。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，冶金焦第二轮提降开启，外盘9月对华锰矿报价整体下调，成本底部支撑松动。利润端仍大幅亏损，停产检修意愿持续升温，内蒙古现货利润-85元/吨；宁夏现货利润-273元/吨。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD绿柱收窄，锰硅价格短期预计震荡运行，请投资者注意风险控制。					
重点关注	7月29日，硅铁2609合约报5916，上涨1.51%。现货端，宁夏硅铁现货报5660，环比持平；钢厂8月招标逐渐展开，市场等待指引。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，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-40元/吨；宁夏现货利润报-84元/吨，主产区亏损扩大。今日硅铁持仓量创新高，升至54.16万手。技术方面，日K上穿多日均线，MACD红柱有所走扩，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。