

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）	5,712.00	-14.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,390.00	-46.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	589,140.00	+9004.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	405,479.00	-5516.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-30,962.00	+2120.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-46,142.00	+3302.00↑
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	40.00	+4.00↑	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-8.00	+6.00↑
	SM 仓单（日，张）	89,598.00	+1753.00↑	SF 仓单（日，张）	9,678.00	+169.00↑
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）	5550.00	+50.00↑	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,200.00	+50.00↑
	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）	-110.00	+96.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-232.00	+14.00↑			
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.美国总统特朗普1日表示，考虑将对日关税提高至30%或35%。日本政府尚未对此作出直接回应。</p> <p>2.CCTV国际时讯：7月2日，伊朗总统批准暂停与国际原子能机构合作。伊朗核设施日前遭美军袭击后，伊朗议会议长卡利巴夫曾表示，国际原子能机构没有履行任何义务，沦为政治工具。</p> <p>3.世界气象组织：初夏酷热的天气给北半球大部分地区带来了足以危及生命的高温，而且随着全球变暖的持续，人类将更频繁面对类似的高温，甚至是比现在更严重的情况。</p> <p>欧盟表示，外交政策高级代表卡拉斯敦促中国终止对稀土出口的限制，并警告中国企业对俄罗斯在乌克兰发动战争的支持对欧洲安全构成严重威胁</p>					
观点总结	<p>7月3日，硅铁2509合约收盘5390，上涨0.41%，现货端，宁夏硅铁现货报5280。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-360元/吨；宁夏现货利润-320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3日，锰硅2509合约收盘5712，上涨0.32%，现货端，内蒙硅锰现货报5500，上涨20元/吨。中央财经委员会第六次会议召开，会议强调去除落后产能，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-180元/吨；宁夏现货利润-250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。