



| 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） | 5,758.00 | +28.00↑ | SF主力合约收盘价（日，元/吨） | 5,518.00 | +48.00↑ |
| | SM期货合约持仓量（日，手） | 591,272.00 | -26008.00↓ | SF期货合约持仓量（日，手） | 419,373.00 | -17684.00↓ |
| | 锰硅前20名净持仓（日，手） | -31,508.00 | -18637.00↓ | 硅铁前20名净持仓（日，手） | -34,128.00 | -3592.00↓ |
| | SM5-1月合约价差（日，元/吨） | 56.00 | +2.00↑ | SF5-1月合约价差（日，元/吨） | 68.00 | +26.00↑ |
| | SM 仓单（日，张） | 25,232.00 | 0.00 | SF 仓单（日，张） | 13,076.00 | -6.00↓ |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5,530.00 | +30.00↑ | 内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨） | 5,290.00 | +20.00↑ |
| | 贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨） | 5550.00 | +20.00↑ | 青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,220.00 | +50.00↑ |
| | 云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨） | 5570.00 | 0.00 | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,250.00 | +50.00↑ |
| | 锰硅指数均值（周，元/吨） | 5544.00 | +13.00↑ | SF 主力合约基差（日，元/吨） | -268.00 | +2.00↑ |
| | SM 主力合约基差（日，元/吨） | -228.00 | +2.00↑ | | | |
| 上游情况 | 南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度） | 32.00 | 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） | 1200.00 | -50.00↓ | 兰炭（中料 神木，日，元/吨） | 870.00 | 0.00 |
| | 锰矿港口库存（周，万吨） | 448.30 | -3.00↓ | | | |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%） | 36.85 | +0.14↑ | 硅铁企业开工率（周，%） | 32.44 | -1.36↓ |
| | 锰硅供应（周，吨） | 189,245.00 | +1295.00↑ | 硅铁供应（周，吨） | 106,300.00 | -2500.00↓ |
| | 锰硅厂家库存（半月，吨） | 381,000.00 | +5500.00↑ | 硅铁厂家库存（半月，吨） | 77,840.00 | +5200.00↑ |
| | 锰硅全国钢厂库存（月，天数） | 15.84 | +0.14↑ | 硅铁全国钢厂库存（月，天数） | 15.80 | +0.13↑ |
| 下游情况 | 五大钢种锰硅需求（周，吨） | 112787.00 | -3804.00↓ | 五大钢种硅铁需求（周，吨） | 18048.00 | -718.10↓ |
| | 247 家钢厂高炉开工率（周，%） | 78.61 | -1.53↓ | 247 家钢厂高炉产能利用率(周，%) | 85.90 | -1.16↓ |
| | 粗钢产量（月，万吨） | 6987.00 | -212.70↓ | | | |
| 行业消息 | 1.全国发展和改革工作会议12至13日在北京召开。会议强调，要多措并举促进投资止跌回稳，适当增加中央预算内投资规模。会议还强调，综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能，深化拓展“人工智能+”行动。 2.财政部党组书记、部长蓝佛安12月12日主持召开党组会议。会议指出，财政部门要准确把握明年经济工作的总体要求和政策取向，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，提高政策精准性和有效性。用好用足各类政府债券资金，发行超长期特别国债，持续支持“两重”建设、“两新”工作。 3.第一财经：买房贴息政策再引关注。业内认为该政策有一定可能性出台，通过财政补贴购房贷款利息，可在不压缩银行净息差的前提下实现类似降息的效果。自2023年末以来，多地试点后，部分城市新房成交环比增幅超15%。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 12月15日，锰硅2603合约报5758，上涨0.81%，现货端，内蒙硅锰现货报5530，上涨30元/吨。宏观面，全国发展和改革工作会议12至13日在北京召开。会议强调，要多措并举促进投资止跌回稳，适当增加中央预算内投资规模。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11周回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-3万吨，需求端铁水总体季节性回落。利润方面，内蒙古现货利润-270元/吨;宁夏现货利润-420元/吨。市场方面，钢集团12月硅锰首轮询价5700元/吨，11月硅锰定价：5820元/吨。（2024年12月定价6350元/吨）。技术方面，日K位于20和60均线之间，短期方向，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。 12月15日，硅铁2603合约报5518，上涨1.25%，现货端，宁夏硅铁现货报5250，上涨50元/吨。宏观面，全球大多数投资银行预测，美联储将在2026年的两次降息中累计降息50个基点。供需方面，市场成交多以终端刚需补库为主，库存中性。利润方面，内蒙古现货利润-440元/吨;宁夏现货利润-565元/吨。市场方面，12月河钢75B硅铁招标定价5600元/吨，较上轮定价下降80元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，短期方向，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。