


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）	5,820.00	-28.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,610.00	-50.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	490,681.00	-10402.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	323,191.00	-15815.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-63,659.00	+4371.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-29,445.00	+4077.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	32.00	-14.00↓	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	96.00	-28.00↓
	SM 仓单（日，张）	55,212.00	-901.00↓	SF 仓单（日，张）	17,031.00	-342.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	-100.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,430.00	-80.00↓
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5680.00	-20.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,260.00	-40.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,740.00	-20.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,360.00	-90.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5694.00	-23.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-250.00	-40.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-220.00	-72.00↓			
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）	1100.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	760.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	447.80	+20.60↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	44.18	-1.50↓	硅铁企业开工率（周，%）	35.33	+0.49↑
	锰硅供应（周，吨）	206,430.00	-2345.00↓	硅铁供应（周，万吨）	114,500.00	+1400.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	233,800.00	+34900.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	61,460.00	-1930.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	14.98	+0.74↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	14.67	+0.42↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	122484.00	+1058.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19865.90	+277.30↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.47	+0.47↑	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.88	+0.50↑
	粗钢产量（月，万吨）	7736.86	-228.96↓			
行业消息	<p>1.中国贸促会：7月，受美国关税政策影响，全球经贸摩擦升温，指数达110，处于高位。监测范围内的20个国家（地区）中，美国、欧盟和巴西的全球经贸摩擦指数位居前三，美国的全球经贸摩擦措施涉及金额最多，连续13个月居首。</p> <p>2.工信部等八部门：印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026年）》。2025-2026年，有色金属行业增加值年均增长5%左右，十种有色金属产量年均增长1.5%左右。加强铜、铝、锂、镍、钴、锡等资源调查与勘探。提升稀有金属应用水平，推进超导材料、液态金属、高熵合金等前沿材料的创新应用。</p> <p>3.俄罗斯和中国提出的关于延长伊朗制裁豁免决议草案在安理会未获通过，英国常驻联合国代表吴百纳(Barbara Wood)周五表示，联合国将于周六重新对伊朗实施制裁。伊朗对此警告称，西方要对任何后果承担责任。</p> <p>4.江苏省商务厅调整汽车以旧换新政策：汽车置换更新补贴政策于2025年9月28日24:00暂停实施。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>9月29日，硅铁2511合约报5610，下跌1.23%，现货端，宁夏硅铁现货报5360，下跌90元/吨。宏观面，中国工业和信息化部、自然资源部等八部门下发有色金属行业稳增长工作方案，设定了2025-2026年有色金属行业增加值年均增长5%左右。供需方面，前期利润改善后产量快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-310元/吨；宁夏现货利润-375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均线下方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</p> <p>9月29日，锰硅2601合约报5820，下跌0.78%，现货端，内蒙古锰硅现货报5600，下跌100元/吨。宏观面，江苏省商务厅调整汽车以旧换新政策：汽车置换更新补贴政策于2025年9月28日24:00暂停实施。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，本期库存大幅回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存+20.6万吨，需求端铁水回升到前期水平。利润方面，内蒙古现货利润-110元/吨；宁夏现货利润-210元/吨。市场方面，河钢集团9月锰硅最终定价6000元/吨，环比下降200元/吨。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线下方，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。