

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）	5,602.00	-78.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,680.00	-102.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	962,269.00	+65564.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	511,903.00	+17154.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	23,201.00	+14541.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	7,229.00	-2159.00↓
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-36.00	-2.00↓	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	86.00	+10.00↑
	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）	5,550.00	-50.00↓	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,730.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5550.00	-50.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,640.00	-10.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5583.00	-15.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-40.00	+92.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-52.00	+28.00↑			
上游情况	南非高铁锰矿 均价:天津港（日，元/吨度）	29.05	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）	33.75	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）	1460.00	0.00			
	锰矿港口库存（周，万吨）	569.40	-7.60↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	30.04	-0.38↓	硅铁企业开工率（周，%）	33.82	+0.58↑
	锰硅供应（周，吨）	165,970.00	-4445.00↓	硅铁供应（周，吨）	114,100.00	+1500.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	452,200.00	+14000.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	83,210.00	-1720.00↓
	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）	116871.00	-2354.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	18937.60	-378.30↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	81.85	-0.24↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	88.45	-0.76↓
	粗钢产量（月，万吨）	8366.65	-68.85↓			
行业消息	1. 中国人民银行召开2026年下半年工作会议。会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济持续向好发展。 2. 今年上半年，全国二手房交易占比超过新房，达到50.4%，传统以新房销售为主的增量交易格局正加快向新房和二手房并举转变，房地产市场进入存量时代。在中央经济工作会议“控增量、去库存、优供给”的要求下，多个城市也在通过多种方式盘活存量房源，推动既有住房资源的优化配置，激活存量住房价值。 3. Mysteel统计天津港进口锰矿库存：天津港469.9减3.5，天津港分矿种变化：南非328.1减3.1（其中南非高铁88.5增4.8，中铁22.1减1.4），澳矿63.5增1.9，马来14.2增5.3，巴西20.9减0.9，加蓬25.3减3.7，加纳9.7减11，科特迪瓦6.2减1.8，其他2减0.2。钦州港99.5万减4.1万吨。					 更多资讯请关注！
观点总结	8月3日，锰硅2609合约报5602，下跌1.58%。现货端，内蒙硅锰现货5550，环比-50。基本面上，原料端，进口锰矿石港口库存小幅回落，但整体库存居高，锰硅供应微减，整体仍偏宽；需求端下滑，整体处于同期低位，铁水延续下滑；全国库存量同期高位；成本端，化工焦价格预期下降，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-41元/吨；宁夏现货利润-228元/吨。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD绿柱走扩，锰硅价格短期预计震荡偏弱，请投资者注意风险控制。					
重点关注	8月3日，硅铁2611合约报5680，下跌0.56%。现货端，宁夏硅铁现货报5640，环比-20；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小幅上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量回落，整体仍处低位，叠加钢厂盈利率走低和铁水下降，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-60元/吨；宁夏现货利润报-84元/吨，主产区亏损扩大。技术方面，日K运行于MA30附近，MACD绿柱有所走扩，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。