

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）	5,630.00	+28.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,860.00	+180.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	968,898.00	+6629.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	560,323.00	+48420.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	12,155.00	-14753.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	3,264.00	+2365.00↑
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-52.00	-16.00↓	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	36.00	-50.00↓
	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）	-220.00	-190.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-80.00	-78.00↓			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	28.75	-0.30↓	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. 中钢协表示，下阶段，严格落实钢铁出口许可证管理制度，紧扣“促高端、稳周边、严监管”导向，强化行业自律、优化出口结构，深耕周边及新兴市场，积极应对贸易摩擦，主动适配国际规则，推动出口向高端化、绿色化转型，实现平稳有序发展。 2. 据Mysteel不完全统计，2026年1-7月国内有6家钢厂发布产能置换公告。其中，涉及新建炼钢产能1162.67万吨，新建炼铁产能852.41万吨。 3. 中指研究院发布7月市场月报，全国100城新房销售面积同比增4%，一线城市增14%；50城批准上市面积同比降约三成，供给持续缩量。			 更多资讯请关注！		
观点总结	8月4日，锰硅2609合约报5630，上涨0.39%。现货端，内蒙硅锰现货5550，环比持平。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-81元/吨；宁夏现货利润-287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运行，请投资者注意风险控制。					
重点关注	8月4日，硅铁2611合约报5860，上涨3.61%。现货端，宁夏硅铁现货报5640，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，宁夏产区结算电价再次上调，生产成本进一步抬升，兰炭价格持稳运行；利润方面，内蒙古现货利润报-128元/吨；宁夏现货利润报-192元/吨，主产区亏损扩大制约开工积极性，减停产预期增强。技术方面，日K上穿多日均线，MACD绿柱收窄，硅铁短期预计震荡偏强，但需求压制下上行空间或有限，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。