

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）	6,100.00	+38.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	6,364.00	+206.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	753,565.00	+10302.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	691,440.00	+46960.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-55,895.00	-6058.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	4,785.00	+2791.00↑
	SM11-1月合约价差（日，元/吨）	34.00	-4.00↓	SF11-1月合约价差（日，元/吨）	86.00	+34.00↑
	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）	5,850.00	0.00	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,850.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5830.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,970.00	+140.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5797.00	+34.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-394.00	-66.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-250.00	-38.00↓			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	28.75	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）	34.25	0.00	兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨）	1,120.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1660.00	0.00			
	锰矿港口库存（周，万吨）	603.30	-4.60↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	32.63	+0.39↑	硅铁企业开工率（周，%）	33.02	+0.15↑
	锰硅供应（周，吨）	172,585.00	+3850.00↑	硅铁供应（周，吨）	115,000.00	+1200.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	452,000.00	-7000.00↓	硅铁厂家库存（半月，吨）	82,020.00	+5390.00↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.64	-0.24↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.46	+0.09↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	110723.00	-2090.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	17904.90	-276.80↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.32	-0.48↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	88.84	-0.41↓
	粗钢产量（月，万吨）	7693.40	-673.25↓			
行业消息	1. 中国人民银行公布8月中央银行各项工具流动性投放情况显示，8月MLF净回笼1000亿元。 2. 受原料上涨影响，本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本大幅上涨，与9月2日普方坯出厂价格3020元/吨相比，钢厂平均亏损已超百元。 3. “十五五” 零碳工厂建设启动，制造业绿色转型进入实战阶段。工信部计划培育500家国家级零碳工厂，首批申报已截止。政策强调“重技术、重建设、重实效”，实行常态化跟踪与分批验收。建设路径呈梯度推进，2027年覆盖汽车、光伏等行业，2030年拓展至钢铁、石化等高载能产业。 4. 宝钢股份发布9月1日硅铁招标公告，计划采购FESi75Al1.5-B型号硅铁1580吨，报价截至9月4日13:30；采购75硅铁（10-50mm）350吨，报价截至9月4日13:31。两笔订单交货日期至2026年9月30日。					
观点总结	9月3日，锰硅2611合约报6100，上涨0.13%。锰硅现货市场持稳，低价资源减少。基本上，原料端，进口锰矿石港口库存高位回落，锰硅供应小幅增加；需求端铁水产量小幅下滑但仍处高位，金九预期待兑现；全国库存量同期高位；成本端，化工焦连续推涨，合金厂挺价意愿较强，港口锰矿低价惜售，成本底部支撑逐渐夯实。利润端，内蒙古亏损收窄，宁夏产区亏损加深，内蒙古现货利润报-58元/吨；宁夏现货利润报-200元/吨。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所收窄，锰硅短期预计震荡运行，请投资者注意风险控制。 9月3日，硅铁2611合约报6364，上涨2.48%。硅铁现货报盘持稳，市场低价货源难寻。供应端，硅铁生产企业整体开工率上升，产量小幅上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量小幅下降，整体仍处同期低位，铁水小幅下降但仍处高位，国内金属镁增量温和，需求整体较有韧性；成本端，化工焦价格上涨，主产区电价维持高位，兰炭价格持续走高，成本支撑较强；利润方面，内蒙古亏损加深，报-166元/吨；宁夏由亏损转为盈亏平衡，现货利润报0元/吨。技术方面，日K运行于各均线之上，MACD红柱有所收窄，硅铁短期受成本支撑预计震荡偏强，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： 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。