



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）	5,650.00	+4.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,350.00	-14.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	587,794.00	+484.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	407,839.00	+2833.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-31,718.00	+2440.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-48,061.00	-2430.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	54.00	+2.00↑	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	24.00	+12.00↑
	SM 仓单（日，张）	87,849.00	-364.00↓	SF 仓单（日，张）	12,827.00	+240.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,520.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,270.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5550.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,200.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,500.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,250.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5531.00	+41.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-100.00	+14.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-130.00	-4.00↓			
上游情况	南非矿：Mn38块天津港（日，元/吨度）	35.00	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）	850.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	640.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	425.00	+2.60↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	40.34	+1.13↑	硅铁企业开工率（周，%）	31.95	+0.25↑
	锰硅供应（周，吨）	180,110.00	+875.00↑	硅铁供应（周，万吨）	100,200.00	+2700.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	222,300.00	+500.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	6.70	-0.24↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.15	-0.29↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.20	-0.24↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	126789.00	+908.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20481.70	+127.50↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.44	-0.40↓	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.27	-0.58↓
	粗钢产量（月，万吨）	8654.50	+52.60↑			
行业消息	<p>1.7月6日，越南对华热轧卷反倾销税正式生效。2025年1-5月中国对越南涉案热卷出口量同比锐减 43.6%，降至230.7万吨。</p> <p>2.央行数据显示，中国6月末黄金储备报 7390万盎司（约2298.55吨），环比增加7万盎司（约2.18吨），为连续第8个月增持黄金。</p> <p>3.美国国务院表示，美国国务卿鲁比奥将于7月8日至12日访问马来西亚，出席东南亚国家联盟(东盟)十国会议，这将是他作为美国最高外交官首次访问印度-太平洋地区。</p> <p>4.特朗普又宣布了一系列关税。对马来西亚、哈萨克斯坦和突尼斯征收 25%的关税，对南非征收 30%的关税，对老挝和缅甸征收 40%的关税。其他被征收关税的国家包括印度尼西亚（税率32%）、孟加拉国（税率35%）、泰国和柬埔寨（税率36%）。波斯尼亚征收 30%的关税，塞尔维亚则征收 35%的关税。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>7月8日，硅铁2509合约收盘5350，下跌0.45%，现货端，宁夏硅铁现货报5250。特朗普将对日本、韩国商品征收 25%关税，8月1日生效。如果报复，将把关税进一步提高相应幅度。开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，钢材需求预期总体仍较弱，关注关税政策变化下的市场情绪扰动。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-330元/吨；宁夏现货利润-150元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</p> <p>7月8日，锰硅2509合约收盘5650，上涨0.04%，现货端，内蒙硅锰现货报5520。高盛将美联储降息时间预期提前三个月：可能9月，终端利率3%-3.25%。基本面来看，厂家开工率低位连续6周回升，库存整体仍偏高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存+2.60万吨，下游铁水产量高位运行。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨；宁夏现货利润-160元/吨。市场方面，钢厂采购较为谨慎，招标价格延续下跌。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线之间，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。