

| 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） | 5,754.00 | -40.00↓ | SF主力合约收盘价（日，元/吨） | 5,510.00 | -16.00↓ |
| | SM期货合约持仓量（日，手） | 557,176.00 | +19415.00↑ | SF期货合约持仓量（日，手） | 341,576.00 | +13219.00↑ |
| | 锰硅前20名净持仓（日，手） | -49,641.00 | +6589.00↑ | 硅铁前20名净持仓（日，手） | -35,700.00 | +4477.00↑ |
| | SM5-1月合约价差（日，元/吨） | 48.00 | -4.00↓ | SF5-1月合约价差（日，元/吨） | 74.00 | -4.00↓ |
| | SM 仓单（日，张） | 10,818.00 | +798.00↑ | SF 仓单（日，张） | 5,182.00 | +673.00↑ |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5,550.00 | -20.00↓ | 内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,300.00 | 0.00 |
| | 贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5600.00 | 0.00 | 青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,160.00 | 0.00 |
| | 云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5,600.00 | 0.00 | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,260.00 | -10.00↓ |
| | 锰硅指数均值（周，元/吨） | 5646.00 | +5.00↑ | SF 主力合约基差（日，元/吨） | -250.00 | +6.00↑ |
| | SM 主力合约基差（日，元/吨） | -204.00 | +20.00↑ | | | |
| 上游情况 | 南非矿·Mn38块·天津港（日，元/吨度） | 32.00 | 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） | 1200.00 | 0.00 | 兰炭（中料 神木，日，元/吨） | 810.00 | 0.00 |
| | 锰矿港口库存（周，万吨） | 442.70 | +6.30↑ | | | |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%） | 42.99 | -0.05↓ | 硅铁企业开工率（周，%） | 36.08 | +0.52↑ |
| | 锰硅供应（周，吨） | 207,725.00 | +315.00↑ | 硅铁供应（周，万吨） | 113,200.00 | -900.00↓ |
| | 锰硅厂家库存（半月，吨） | 314,500.00 | +21500.00↑ | 硅铁厂家库存（半月，万吨） | 71,990.00 | +5430.00↑ |
| | 锰硅全国钢厂库存（月，天数） | 15.70 | -0.23↓ | 硅铁全国钢厂库存（月，天数） | 15.67 | +0.15↑ |
| 下游情况 | 五大钢种锰硅需求（周，吨） | 124492.00 | +1809.00↑ | 五大钢种硅铁需求（周，吨） | 20275.30 | +339.40↑ |
| | 247 家钢厂高炉开工率（周，%） | 81.73 | -3.00↓ | 247 家钢厂高炉产能利用率（周，%） | 88.59 | -1.33↓ |
| | 粗钢产量（月，万吨） | 7349.01 | -387.84↓ | | | |
| 行业消息 | <p>1.美国财长贝森特称，如果中方继续阻止稀土出口，美方可能对华加征关税。外交部对此回应称，中美吉隆坡经贸磋商的成果充分说明，对话和合作是正确途径，威胁和施压无助于问题解决。</p> <p>2.央行：经国务院批准，近日与韩国银行续签双边本币互换协议，互换规模为4000亿元人民币/70万亿韩元，协议有效期五年，经双方同意可以展期。</p> <p>3.据宝钢股份，公司产能目标从“8000~10000万吨”调整为“8000万吨+”，不单追求规模扩张，而是更加注重通过协同挖掘存量价值。</p> <p>4.高盛中国研究团队发布研报，上调对中国出口增速和实际GDP增速的预测，预计未来几年中国出口量将每年增长5至6%，2025年中国实际GDP增速预测从4.9%上调至5%。</p> | | | | | |
| 观点总结 | <p>11月4日，锰硅2601合约报5754，下跌0.72%，现货端，内蒙硅锰现货报5550，下跌20元/吨。高盛中国研究团队发布研报，预计未来几年中国出口量将每年增长5至6%。基本面来看，库存回升较快，产量高位延续小幅回落，库存连续4周回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-11.3万吨，需求端铁水积极性回落。利润方面，内蒙古现货利润-160元/吨；宁夏现货利润-260元/吨。市场方面，10月主流钢招定价5820元/吨，月环比下降180元/吨。技术方面，日K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>11月4日，硅铁2601合约报5510，下跌0.29%，现货端，宁夏硅铁现货报5260，下跌10元/吨。宏观面，美国财长贝森特称，如果中方继续阻止稀土出口，美方可能对华加征关税。供需方面，供需弱平衡，库存中性水平，兰炭企稳，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-510元/吨。技术方面，日K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。