

| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5,868.00   | -4.00↓     | SF主力合约收盘价（日，元/吨）      | 5,746.00   | -46.00↓                                                                                           |
|      | SM期货合约持仓量（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 706,706.00 | -12715.00↓ | SF期货合约持仓量（日，手）        | 450,694.00 | -2403.00↓                                                                                         |
|      | 锰硅前20名净持仓（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -18,743.00 | +4271.00↑  | 硅铁前20名净持仓（日，手）        | 10,374.00  | +4511.00↑                                                                                         |
|      | SM9-7月合约价差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 70.00      | +4.00↑     | SF9-7月合约价差（日，元/吨）     | -218.00    | -60.00↓                                                                                           |
|      | 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5,750.00   | 0.00       | 内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,750.00   | 0.00                                                                                              |
|      | 贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5750.00    | 0.00       | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,610.00   | 0.00                                                                                              |
|      | 锰硅指数均值（周，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5605.00    | -45.00↓    | SF 主力合约基差（日，元/吨）      | -136.00    | +46.00↑                                                                                           |
|      | SM 主力合约基差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -118.00    | +4.00↑     |                       |            |                                                                                                   |
| 上游情况 | 南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 30.25      | 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 36.45      | -0.30↓     | 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1560.00    | 0.00       |                       |            |                                                                                                   |
|      | 锰矿港口库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 585.80     | +2.20↑     |                       |            |                                                                                                   |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 31.04      | -0.59↓     | 硅铁企业开工率（周，%）          | 33.12      | +1.33↑                                                                                            |
|      | 锰硅供应（周，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 176,435.00 | -8190.00↓  | 硅铁供应（周，吨）             | 116,000.00 | +2500.00↑                                                                                         |
|      | 锰硅厂家库存（半月，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 402,700.00 | +17500.00↑ | 硅铁厂家库存（半月，吨）          | 82,160.00  | +6300.00↑                                                                                         |
|      | 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 120779.00  | -3274.00↓  | 五大钢种硅铁需求（周，吨）         | 19598.10   | -711.00↓                                                                                          |
|      | 247 家钢厂高炉开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 83.84      | -0.15↓     | 247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)   | 90.55      | -0.75↓                                                                                            |
|      | 粗钢产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8435.50    | +72.60↑    |                       |            |                                                                                                   |
| 行业消息 | 1. 河南省印发钢铁等6个产业水效提升技术改造指南，旨在推动制造业用水效率提升及工业废水循环利用。其中钢铁产业以核心工序为切入点，重点攻关冷轧废水循环利用、浓盐水回用等技术，推广“三干”节水工艺及非常规水源利用。<br>2. 据中商产业研究院数据库显示，2025年我国铁合金的出口量73万吨，同比下降17.1%。最新数据显示，2026年1-5月中国铁合金出口量32万吨，同比增长6.6%。<br>3. 本周Mysteel统计天津港进口锰矿库存：天津港458.4减0.2，天津港分矿种变化：南非314.6增5.8（其中南非高铁73.9减2，中铁24减0.9），澳矿57.6减2.1，马来6.8减0.2，巴西19.2减1.8，加蓬31增1，加纳16.5减2.6，科特迪瓦9.8减0.3，其他2.9平。钦州港进口锰矿库存总量为127.4万吨，较前期增加2.4万吨，分矿种变化：澳矿18.2减1.4，南非矿50.4减1.8，加蓬矿36.7增6.3，巴西18.5减0.5，马来矿3.0平，科特迪瓦0.5减0.2，其他0.1平。 |            |            |                       |            | <br>更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 7月13日，锰硅2609合约报5868，下跌0.10%，现货端，内蒙硅锰现货报5750，环比持平。基本面上，原料端进口锰矿石港口库存增加，供应延续偏宽；需求端铁水仍处于季节性高位，但见顶预期升温；全国库存量同期高位；成本端，宁夏产区电价有所抬升，外盘锰矿报价下调但幅度较小，成本底部支撑有所上移。利润端有所回升，但整体仍较大幅亏损，停产检修意愿持续升温，内蒙古现货利润-102元/吨；宁夏现货利润-361元/吨。技术方面，日K运行于MA30附近，MACD红柱有所收窄，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 | 7月13日，硅铁2609合约报5746，下跌0.55%，现货端，宁夏硅铁现货报5610，环比持平。供应端，硅铁开工率及产量有所上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量环比回升，河钢招标数量上升；成本端兰炭价格持稳运行。成本方面，宁夏硅铁厂家6月结算电价因系统运行费上涨而增加2-6分不等，成本端形成一定支撑。利润方面，内蒙古现货利润报-54元/吨；宁夏现货利润报-78元/吨，主产地现货利润回升但仍亏损。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所走扩，硅铁生产成本获底部支撑，但上方受高库存压制，短期预计震荡运行，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。