

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）	5,890.00	+22.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,828.00	+82.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	702,832.00	-3874.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	468,953.00	+18259.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-17,256.00	+1487.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	9,256.00	-1118.00↓
	SM9-7月合约价差（日，元/吨）	60.00	-10.00↓	SF9-7月合约价差（日，元/吨）	-34.00	+184.00↑
	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）	5,730.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18 （日，元/吨）	5750.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B （日，元/吨）	5,640.00	+30.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5605.00	-45.00↓	SF 主力合约基差 （日，元/吨）	-188.00	-52.00↓
	SM 主力合约基差 （日，元/吨）	-140.00	-22.00↓			
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	0.00	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）	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. 国务院批复《扩大消费“十五五”规划》。《规划》提出，促进住房、汽车及家具家电等大宗耐用商品消费。住房：优化供给，推进老旧小区改造和适老化智能化；汽车：创新流通，促二手车及后市场，完善维修改装标准；家电：推动智能互联和全屋智能发展。 2. Mysteel宁夏硅铁企业7月走访调研纪要：2026年上半年宁夏硅铁产量69.14万吨，占比25.50%。兰炭采购稳定，电价因系统运行费上涨导致成本增至5500-5600元/吨，但企业仍盈利。2026上半年硅铁开工水平保持较高积极性，主要原因则是市场利润相对客观，市场供需矛盾缓和。 3. Mysteel最新统计：上周（7月6日-7月12日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计124.79万平方米，环比下降47.8%，同比增长7.9%。					 更多资讯请关注！
观点总结	7月14日，锰硅2609合约报5890，上涨0.41%，现货端，内蒙硅锰现货报5750，环比持平；浙江钢厂高硅硅锰招标定价6240元/吨(现金含税到厂)，价格处于较高水平，支撑锰硅价格。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-90元/吨；宁夏现货利润-378元/吨。技术方面，日K运行于MA30附近，MACD红柱有所走扩，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	7月14日，硅铁2609合约报5828，上涨1.18%，现货端，宁夏硅铁现货报5640，环比+30；广东钢厂硅铁招标价6200元/吨(现金含税到厂)，高于市场流通价，期货估值存在向上修复的空间。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；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-74元/吨；宁夏现货利润报-78元/吨，主产地现货生产仍亏损。技术方面，日K上穿多日均线，MACD红柱有所走扩，硅铁短期预计震荡偏强，上方受高库存压制空间有限，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。