

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)	5,786.00	-12.00↓	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	5,556.00	+4.00↑
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	613,881.00	+15542.00↑	SF期货合约持仓量 (日, 手)	410,165.00	+1189.00↑
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-12,303.00	-1024.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-27,919.00	+697.00↑
	SM5-3月合约价差 (日, 元/吨)	38.00	0.00	SF4-3月合约价差 (日, 元/吨)	-12.00	+8.00↑
	SM 仓单 (日, 张)	35,895.00	-248.00↓	SF 仓单 (日, 张)	0.00	-10007.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,670.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,370.00	-50.00↓
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5720.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,250.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,680.00	-20.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,300.00	+10.00↑
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5735.00	+9.17↑	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-256.00	+6.00↑
	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-116.00	+12.00↑			
上游情况	南非高铁锰矿·均价:天津港 (日, 元/吨度)	31.55	0.00	硅石 (98% 西北, 日, 元/吨)	210.00	0.00
	南非半碳酸锰矿·均价:天津港 (日, 元/吨)	36.45	-0.30↓	兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)	820.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦 (日, 元/吨)	1110.00	0.00			
	锰矿港口库存 (周, 万吨)	421.80	+4.30↑			
产业情况	锰硅企业开工率 (周, %)	36.06	-0.75↓	硅铁企业开工率 (周, %)	29.21	-0.42↓
	锰硅供应 (周, 吨)	190,575.00	-455.00↓	硅铁供应 (周, 吨)	98,700.00	-400.00↓
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	372,800.00	-9700.00↓	硅铁厂家库存 (半月, 吨)	63,750.00	-5160.00↓
	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	15.52	-0.32↓	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	15.41	-0.39↓
下游情况	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	115815.00	-84.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	18481.70	-27.10↓
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	78.84	-0.47↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)	85.48	-0.56↓
	粗钢产量 (月, 万吨)	6818.00	-169.10↓			
行业消息	1.国家发改委有关负责人介绍, 将研究制定出台2026年—2030年扩大内需战略实施方案; 要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 把促进物价回升作为货币政策的重要考量; 依法依规治理企业低价无序竞争, 破解内卷竞争。 2.Mysteel: 华东某钢厂招标硅锰定价5830元/吨, 江苏现金含税出厂5720, 天津5650。					 更多资讯请关注!
观点总结	供应端开工率及产量下滑, 锰矿港库小幅累库, 硅锰库存下降仍处高位; 五大钢种硅锰需求下降, 钢厂铁水产量下滑。现货端, 内蒙古硅锰现货报5670元/吨, 持平, 大部分市场持稳运行。成本端, 锰矿市场震荡走弱, 天津港锰矿价格均下跌。利润方面, 主产区现货维持亏损。技术上, 日内锰硅主力合约收跌0.24%至5786, K线收于均线下方。综合分析, 成本支撑减弱叠加黑色市场偏弱, 期价下跌。基本面波动不大, 目前库存高位形成利空, 预计震荡偏弱运行。关注基本面及冬储情况, 请投资者注意风险控制。					
重点关注	基本面供需双减, 均处同期低位, 库存中性。现货端, 宁夏硅铁现货报5300元/吨, 环比上升10元/吨。利润方面, 主产区现货维持亏损。成本端, 兰炭暂稳运行。技术上, 日内硅铁主力合约收涨0.4%至5560, K线收于均线下方。综合分析, 兰炭支撑仍存相对抗跌。基本面驱动有限, 预计震荡运行, 请投资者注意风险控制, 关注钢厂开工及冬储情况, 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: 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。