

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)	5,746.00	+8.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	0.00	-5378.00↓
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	575,060.00	-15330.00↓	SF期货合约持仓量 (日, 手)	426,073.00	+14954.00↑
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-53,757.00	-5221.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-31,048.00	-2919.00↓
	SM5-1月合约价差 (日, 元/吨)	30.00	0.00	SF5-1月合约价差 (日, 元/吨)	86.00	-20.00↓
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	49,756.00	-161.00↓	SF 仓单 (日, 张)	13,137.00	-528.00↓
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,550.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,250.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5600.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,090.00	-10.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,200.00	+20.00↑
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5671.90	-22.10↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	5200.00	+5398.00↑
上游情况	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-196.00	-8.00↓			
	南非矿:Mn38块(天津港) (日, 元/吨度)	24.00	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)	1150.00	0.00	兰炭 (中料神木, 日, 元/吨)	760.00	0.00
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	445.70	-2.10↓			
	锰硅企业开工率 (周, %)	43.19	-0.99↓	硅铁企业开工率 (周, %)	35.94	+0.61↑
	锰硅供应 (周, 吨)	204,225.00	-2205.00↓	硅铁供应 (周, 万吨)	115,800.00	+1300.00↑
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	242,500.00	+8700.00↑	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	66,030.00	+4570.00↑
下游情况	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	15.93	+0.95↑	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	15.52	+0.85↑
	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	122073.00	-411.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	19754.60	-111.30↓
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	84.25	-0.02↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.53	-0.10↓
行业消息	粗钢产量 (月, 万吨)	7736.86	-228.96↓			
	1.面对“成本高企、价格走低、行业普遍亏损”的严峻挑战,川渝钢铁行业吹响“反内卷”集结号。10月13日,四川省建筑钢材企业反内卷研讨会在冶控集团鑫阳基地召开,会议围绕“反内卷、稳价格、促协同”主题,共同探讨四川钢铁行业面临的严峻挑战与协同发展路径。					
	2.国际货币基金组织 (IMF) 发布最新一期《世界经济展望报告》,预计2025年世界经济将增长3.2%,较7月预测上调0.2个百分点。					
	3.鲍威尔敞开美联储降息大门:9月会议以来前景没多大变化,就业下行风险显著,可能接近停止缩表,有迹象显示流动性收紧,将谨慎行动避免类似2019年“缩减恐慌”					
	4.中汽协:以旧换新等政策对车市起到了规模巨大的拉动效应。预计到今年政策期满时,补贴申请的汽车以旧换新总量将超过1200万辆,直接带动的新车销售额接近1.7万亿元。					
观点总结	10月15日,硅铁2601合约报5352,上涨0.34%,现货端,宁夏硅铁现货报5200,上涨20元/吨。宏观面,国家发改委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》,支持钢铁等重点行业节能降碳改造。供需方面,厂家生产多维持常态,交付前期订单,厂家前期套保居多,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-480元/吨;宁夏现货利润-400元/吨。市场方面,9月河钢75B硅铁招标定价5800元/吨,较上轮定价跌230元/吨。技术方面,日K位于20和60均线下方,操作上,震荡运行对待,请投资者注意风险控制。					
	10月15日,锰硅2601合约报5746,上涨0.31%,现货端,内蒙古硅锰现货报5550。宏观面,受特朗普威胁中国加收100%关税影响,短期资金转向美债和黄金。基本面来看,节前库存回升较快,产量高位延续小幅回落,库存连续三周回升,成本端,原料端进口锰矿石港口库存-2.1万吨,需求端铁水高位震荡。利润方面,内蒙古现货利润-170元/吨;宁夏现货利润-270元/吨。市场方面,河钢集团9月硅锰最终定价6000元/吨,环比下降200元/吨。技术方面,日K位于20和60均线下方,操作上,震荡运行对待,请投资者注意风险控制。					
<b>重点关注</b>						

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



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

### 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。