

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)	5,724.00	+112.00↑	SF主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,466.00	+76.00↑	
	SM期货合约持仓量(日, 手)	658,779.00	-5617.00↓	SF期货合约持仓量(日, 手)	482,043.00	+6290.00↑	
	锰硅前20名净持仓(日, 手)	-24,616.00	+179.00↑	硅铁前20名净持仓(日, 手)	-22,000.00	-757.00↓	
	SM5-1月合约价差(日, 元/吨)	44.00	-2.00↓	SF5-1月合约价差(日, 元/吨)	0.00	-8.00↓	
现货市场	SM仓单(日, 张)	15,851.00	+1093.00↑	SF仓单(日, 张)	11,316.00	-71.00↓	
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,520.00	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)	5520.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,150.00	0.00	
	云南锰硅FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5550.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,200.00	0.00	
	锰硅指数均值(周, 元/吨)	5499.00	-16.75↓	SF主力合约基差(日, 元/吨)	-266.00	-76.00↓	
上游情况	SM主力合约基差(日, 元/吨)	-204.00	-112.00↓	硅石(98%西北, 日, 元/吨)	210.00	0.00	
	南非矿:Mn38块·天津港(日, 元/吨度)	32.00	0.00	兰炭(中料神木, 日, 元/吨)	890.00	+10.00↑	
	内蒙古乌海二级冶金焦(日, 元/吨)	1250.00	-50.00↓	硅铁企业开工率(周, %)	33.41	-0.40↓	
产业情况	锰矿港口库存(周, 万吨)	426.30	0.00	硅铁供应(周, 万吨)	107,200.00	-1100.00↓	
	锰硅企业开工率(周, %)	385.09	+345.96↑	硅铁厂家库存(半月, 万吨)	71,830.00	-1220.00↓	
	锰硅供应(周, 吨)	194,775.00	-2135.00↓	锰硅全国钢厂库存(月, 天数)	15.80	+0.13↑	
	锰硅厂家库存(半月, 吨)	368,000.00	+5000.00↑	五大钢种硅铁需求(周, 吨)	19660.00	+117.00↑	
下游情况	锰硅全国钢厂库存(月, 天数)	15.84	+0.14↑	247家钢厂高炉开工率(周, %)	87.96	-0.60↓	
	五大钢种锰硅需求(周, 吨)	121727.00	+320.00↑	粗钢产量(月, 万吨)	7199.70	-149.31↓	
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	81.07	-1.10↓	粗钢产量(月, 万吨)	7199.70	-149.31↓	
行业消息	粗钢产量(月, 万吨)	7199.70	-149.31↓	1.12月1日, 河北、山东主流钢厂对焦炭采购价下调, 湿熄下调50元/吨, 干熄下调55元/吨。 2.美国11月ISM制造业PMI指数下降0.5点至48.2, 连续九个月低于50的荣枯线, 创下四个月来的最大萎缩。 3.中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维表示, 钢铁需求总量已进入下行期, 成本压力空前巨大。中国钢铁以及河北钢铁要聚焦高端化、绿色化、智能化和融合化发展; 要努力打造“数字钢铁”新范式; 要赋能产业链协同, 构建循环经济产业链; 要加强科技创新, 实现绿色低碳转型。 4.辽宁“十五五”规划建议发布, 其中提到, 加强化石能源清洁高效利用, 积极推进煤电改造升级和散煤替代。推动煤炭和石油消费达峰。			
观点总结	12月2日, 锰硅2601合约报5722, 上涨0.07%, 现货端, 内蒙硅锰现货报5520。宏观面, 美国11月ISM制造业PMI指数下降0.5点至48.2, 连续九个月低于50的荣枯线, 创下四个月来的最大萎缩。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9周回升, 成本端, 原料端进口锰矿石港口库存+3.3万吨, 需求端铁水总体季节性回落。利润方面, 内蒙古现货利润-310元/吨; 宁夏现货利润-410元/吨。市场方面, 河钢集团11月硅锰最终定价5820元/吨, 环比持平。技术方面, 日K位于20和60均线下方, 短期方向, 震荡运行对待, 请投资者注意风险控制。						
	12月2日, 硅铁2603合约报5448, 上涨0.04%, 现货端, 宁夏硅铁现货报5200。宏观面, 国家发改委: 截至11月26日, 全国统调电厂存煤超过2.3亿吨, 可用天数约35天。供需方面, 市场成交多以终端刚需补库为主, 价格回落, 本期库存延续下降。利润方面, 内蒙古现货利润-270元/吨; 宁夏现货利润-525元/吨。市场方面, 11月河钢75B硅铁招标定价5680元/吨, 较上轮定价涨20元/吨。技术方面, 日K位于20和60均线下方, 短期方向, 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!



### 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。