



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↓
	SM 仓单（日，张）	15,851.00	+1093.00↑	SF 仓单（日，张）	11,316.00	-71.00↓
现货市场	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↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-204.00	-112.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度）	32.00	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）	1250.00	-50.00↓	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	890.00	+10.00↑
	锰矿港口库存（周，万吨）	426.30	0.00			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	385.09	+345.96↑	硅铁企业开工率（周，%）	33.41	-0.40↓
	锰硅供应（周，吨）	194,775.00	-2135.00↓	硅铁供应（周，万吨）	107,200.00	-1100.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	368,000.00	+5000.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	71,830.00	-1220.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.84	+0.14↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.80	+0.13↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	121727.00	+320.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19660.00	+117.00↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	81.07	-1.10↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	87.96	-0.60↓
	粗钢产量（月，万吨）	7199.70	-149.31↓			
行业消息	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。					 更多资讯请关注！
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。					
重点关注						

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。