

撰写人：蔡跃辉 从业资格证号：F0251444 投资咨询从业证书号：Z0013101

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）	6,608.00	-2.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	7,036.00	-8.00↓
	SM主力合约持仓量（日，手）	161,552.00	-7655.00↓	SF主力合约持仓量（日，手）	160,746.00	-1956.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-9,841.00	-6360.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-5,098.00	+4299.00↑
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	-142.00	0.00	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-136.00	+10.00↑
	SM 仓单（日，张）	5,885.00	0.00	SF 仓单（日，张）	11,112.00	+475.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	6,550.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	7,000.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	6700.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	6,950.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	6,700.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	7,000.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	6470.00	-20.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-36.00	+8.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	232.00	+2.00↑			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度）	32.00	+1.00↑	硅石（98% 西北，日，元/吨）	240.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1720.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	980.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	615.10	-13.20↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	64.82	+2.03↑	硅铁企业开工率（周，%）	33.73	+2.73↑
	锰硅供应（周，吨）	227,038.00	+2905.00↑	硅铁供应（周，万吨）	9.41	+0.60↑
	锰硅厂家库存（半月，万吨）	25.70	-0.85↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	7.80	-0.14↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.81	+0.08↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.78	+0.26↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	139185.00	+1203.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	23431.20	+200.00↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.09	0.00	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周，%)	91.98	+0.38↑
	粗钢产量（月，万吨）	9012.33	-251.17↓			
行业消息	1.中钢协数据显示，6月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存924万吨，环比减少32万吨，下降3.3%，库存继续下降；比5月下旬减少107万吨，下降10.4%；比年初增加172万吨，上升22.9%；比上年同期减少328万吨，下降26.2%。			 更多资讯请关注！		
	2.国资委最新数据显示：1—5月，中央企业完成投资1.7万亿元，同比增长12.5%。其中，固定资产投资（不含房地产）完成1万亿元，同比增长20.4%。二季度以来，中央企业持续加大投资力度，稳步推进项目落实落地，5月当月，中央企业完成投资超3800亿元，同比增长19.6%。			 更多观点请咨询！		
观点总结	锰硅：锰硅市场暂稳运行。原料方面，化工焦维持震荡运行，产能过剩下上涨空间不大，锰矿成交一般，成本端暂稳。供应方面，北方厂家保持小幅盈利，开工积极性较高，宁夏厂家在盈亏边缘生产持稳，下游对宏观政策预期仍在，市场等待钢招指引。需求方面，盘面围绕政策预期交易，在铁水日产高位下钢厂保持采购刚需，五大主要钢材品种产量冲到近两个月高位，库存由降转增，终端实际需求依然疲软，下游淡季特征越来越明显，市场询盘有压价心态。策略建议：SM2309合约震荡整理，建议以区间震荡思路对待，参考6450-6700元/吨，止损各100点，请投资者注意风险控制。			 更多观点请咨询！		
	硅铁：硅铁市场暂稳运行。原料方面，兰炭上调后持稳，硅铁现货支撑较强。供应方面，新一轮钢招开启，硅铁开工处于相对低位，开工上涨空间较大，宁夏产能有望进一步释放，不过需求未明显改善的情况下续涨空间不多。库存方面，炉料去库缓慢，短期反弹后或有厂家增加套保，后续期现涨势受阻。需求方面，终端实际需求依然疲软，下游淡季特征越来越明显，在铁水日产高位下钢厂保持采购刚需，合金需求整体持稳。钢材总库存由降转增，钢厂在保持盈利的情况下减产意愿不高，钢材需求难以消化供应增量，目前市场对政策较为乐观，谨防实际不及预期盘面回撤较大。策略建议：SF2309合约继续高开低走，操作上建议可尝试逢高短空，请投资者注意风险控制。					
重点关注						