

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	+2.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	5,446.00	-2.00↓
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	634,165.00	+6439.00↑	SF期货合约持仓量 (日, 手)	456,023.00	-26448.00↓
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-35,230.00	-8566.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-30,529.00	-9615.00↓
	SM5-1月合约价差 (日, 元/吨)	50.00	+2.00↑	SF5-1月合约价差 (日, 元/吨)	38.00	+24.00↑
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	21,116.00	+5265.00↑	SF 仓单 (日, 张)	13,235.00	+1980.00↑
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,520.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,300.00	+50.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5520.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,180.00	+30.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5550.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,250.00	+50.00↑
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5499.00	-16.75↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-196.00	+52.00↑
上游情况	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-204.00	-2.00↓			
	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	0.00	兰炭 (中料神木, 日, 元/吨)	870.00	-10.00↓
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	438.30	+8.70↑			
	锰硅企业开工率 (周, %)	38.09	-1.04↓	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↓
下游情况	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↑
	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↓
行业消息	粗钢产量 (月, 万吨)	7199.70	-149.31↓			
	1.国务院总理李强在主持专题学习时指出,新型城镇化是扩大内需和促进产业升级、做强国内大循环的重要载体。要因地制宜实施好新型城镇化规划。科学有序推进农业转移人口市民化。要深入实施城市更新行动。展望“十五五”时期,新型城镇化发展空间仍然很大。 2.经合组织:G20经济体通胀率将从2025年的3.4%逐步回落至2027年的2.5%,多数经济体通胀将在2027年年中回归目标水平。全球公共债务压力凸显,OECD经济体公共债务率预计2027年达113%,美国国债规模已突破36万亿美元,付息压力持续攀升。 3.欧盟理事会发布消息称,欧盟将从2027年秋季开始全面禁止进口俄罗斯天然气。 4.商务部:1-11月,消费品以旧换新带动相关商品销售额超2.5万亿元,惠及超3.6亿人次。其中,汽车以旧换新超1120万辆,家电以旧换新超12844万台。					 更多资讯请关注!
观点总结	12月4日,锰硅2603合约报5796,上涨0.69%,现货端,内蒙硅锰现货报5520。宏观面,欧盟理事会发布消息称,欧盟将从2027年秋季开始全面禁止进口俄罗斯天然气。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+8.7万吨,需求端铁水总体季节性回落。利润方面,内蒙古现货利润-582元/吨;宁夏现货利润-380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,底部超跌反弹,震荡运行对待,请投资者注意风险控制。					
	12月4日,硅铁2603合约报5546,上涨1.65%,现货端,宁夏硅铁现货报5250,上涨50元/吨。宏观面,1-11月,消费品以旧换新带动相关商品销售额超2.5万亿元。供需方面,市场成交多以终端刚需补库为主,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-565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,底部超跌反弹,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。