



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↑
	SM 仓单（日，张）	21,116.00	+5265.00↑	SF 仓单（日，张）	13,235.00	+1980.00↑
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）	5,300.00	+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↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-204.00	-2.00↓			
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	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	870.00	-10.00↓
	锰矿港口库存（周，万吨）	438.30	+8.70↑			
产业情况	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↓
	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.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。