



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）	5,736.00	-56.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,532.00	-34.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	560,507.00	+14356.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	429,094.00	+16871.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-64,061.00	+7124.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-32,186.00	+2020.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	44.00	+2.00↑	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	124.00	-20.00↓
	SM 仓单（日，张）	65,760.00	-807.00↓	SF 仓单（日，张）	19,331.00	-502.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,630.00	-50.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,410.00	-100.00↓
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5650.00	-100.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,240.00	-50.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,680.00	-70.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,290.00	-80.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5689.00	-17.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-242.00	-46.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-106.00	+6.00↑			
上游情况	南非矿：Mn38块天津港（日，元/吨度）	24.00	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）	1200.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	680.00	0.00
产业情况	锰矿港口库存（周，万吨）	441.40	-3.20↓			
	锰硅企业开工率（周，%）	47.00	+0.63↑	硅铁企业开工率（周，%）	36.54	+0.02↑
	锰硅供应（周，吨）	213,395.00	+2205.00↑	硅铁供应（周，万吨）	113,100.00	-300.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	149,000.00	-7000.00↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	62,910.00	+830.00↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	14.24	-1.25↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	14.25	-1.13↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	126656.00	+1371.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20573.60	+297.70↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.18	-0.16↓	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.00	-0.27↓
	粗钢产量（月，万吨）	7965.82	-352.58↓			
行业消息	1.国家发改委：发展“人工智能+”坚决避免无序竞争和一拥而上，未来1-2年是人工智能落地的关键窗口期。				 更多资讯请关注！	
	2.央视新闻：目前我国电能占终端能源消费比重已达 30%，显著高于世界平均水平。预计到2035年，这一比例将提升至40%以上。					
	3.新华社：欧盟成员国讨论欧盟对以色列的政策。西班牙外交大臣提议欧盟打破以色列封锁、解决加沙地带的饥荒问题并扩大对以制裁。					
	4.观察者网：美国商务部宣布将撤销韩国芯片制造商三星和 SK海力士在其中国工厂使用美国设备的豁免，这将使两家公司更难在中国生产芯片。限制措施将在120天后生效。					
观点总结	9月1日，锰硅2601合约报5736，下跌0.86%，现货端，内蒙古锰硅现货报5630，下跌50元/吨。宏观面，国家发改委提到，发展“人工智能+”坚决避免无序竞争和一拥而上，未来1-2年是人工智能落地的关键窗口期。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，近期价格回升后，库存连续5周下降至中性水平，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-3.2万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-235元/吨；宁夏现货利润-140元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨150元/吨。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线下方，操作上，震荡偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月1日，硅铁2511合约报5532，下跌0.61%，现货端，宁夏硅铁现货报5290，下跌80元/吨。宏观面，宝钢股份召开2025年半年度业绩说明会，明确将长材和厚板明确为新的战略核心产品，力争使其成为未来的重要盈利来源。供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，成本端宁夏兰炭价格上涨，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-185元/吨；宁夏现货利润-40元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨100元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，操作上，震荡偏弱运行对待，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。