

# 「2026.05.22」

## 硅锰市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：陈星宇

期货从业资格号：F03146061

关注我们获取  
更多资讯

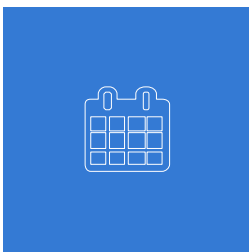


业务咨询  
添加客服

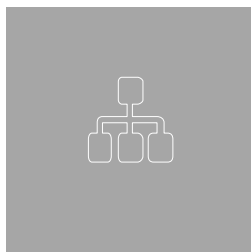


# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业链情况

## 「周度要点小结」

### 行情回顾

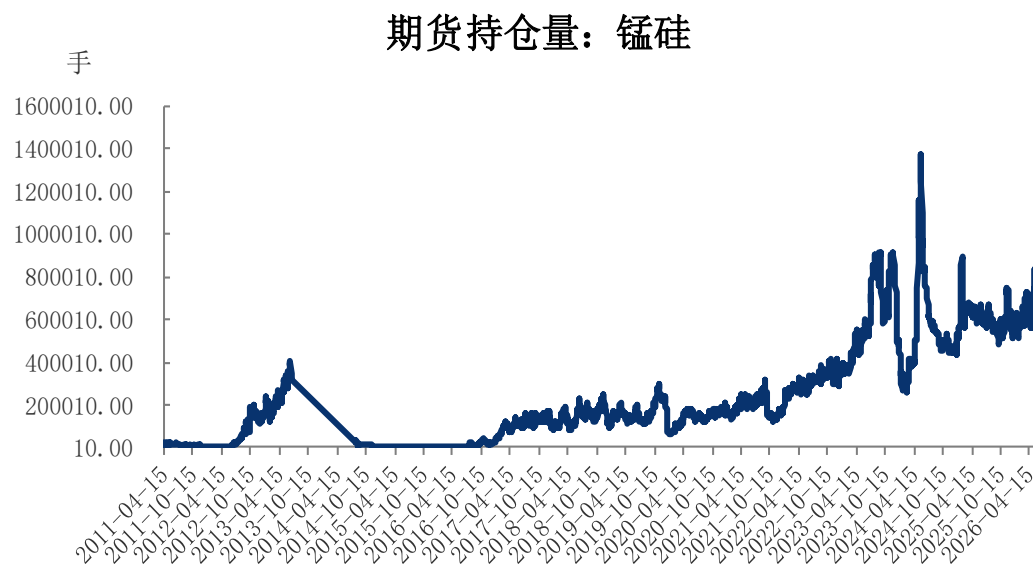
本周锰硅期价震荡小幅反弹，全周收涨0.58%，周K线运行于10、20及60日均线下方，周线偏弱。周初受能耗和碳排放预算管理通知，叠加下游钢厂招标推进，盘面震荡反弹；周中板块缺乏核心驱动，价格区间整理；临近周末，煤焦情绪显著回落，黑色系商品整体走弱，锰硅承压下行。

### 行情展望

供应端，企业盈利承压，锰硅整体供给或将维持低位。需求端钢厂盈利尚可，但终端钢材需求乏力，对合金采购支撑力度有限。行业库存保持高位，持续去库动能不足。成本面锰矿库存同比偏高，叠加企业低利润制约开工，锰矿价格存在下行空间。技术上，日K线处10、20及60日均线下方，MACD绿柱缩小，DIFF与DEA处0轴下方。盘面空头减仓，市场悲观情绪边际缓和，短期行情以震荡走势为主。

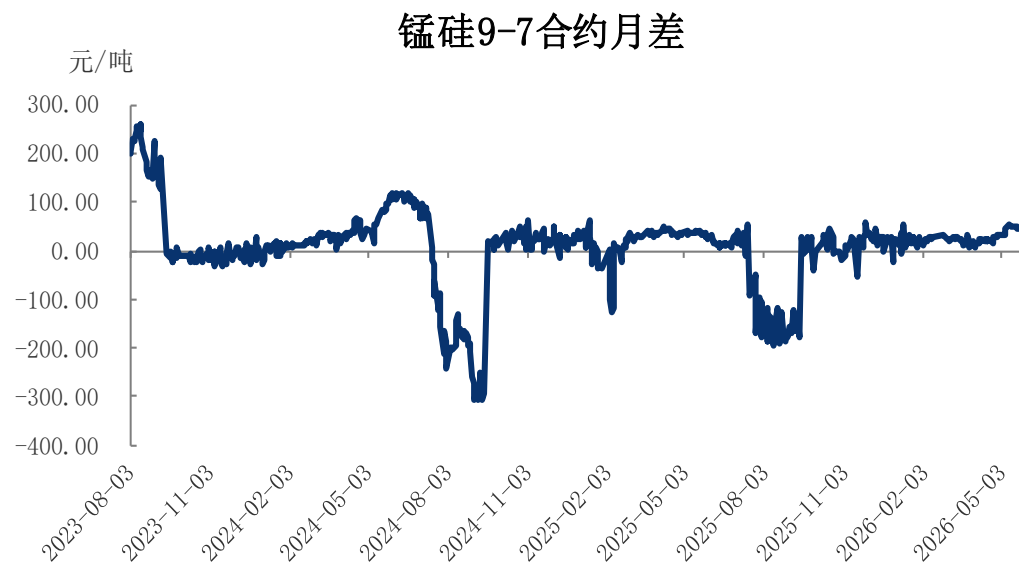
## 持仓量减少87463手，月差减少2元/吨

图1、硅锰期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅锰跨期价差走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月22日，硅锰期货合约持仓量为745306手，环比减少87463手。
- ❑ 截止2026年5月22日，硅锰9-7合约月价差为46元/吨，环比减少2元/吨。

## 仓单量环比增加4753张，锰硅硅铁合约价差环比减少80元/吨

图3、硅锰仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅锰硅铁主力合约价差走势

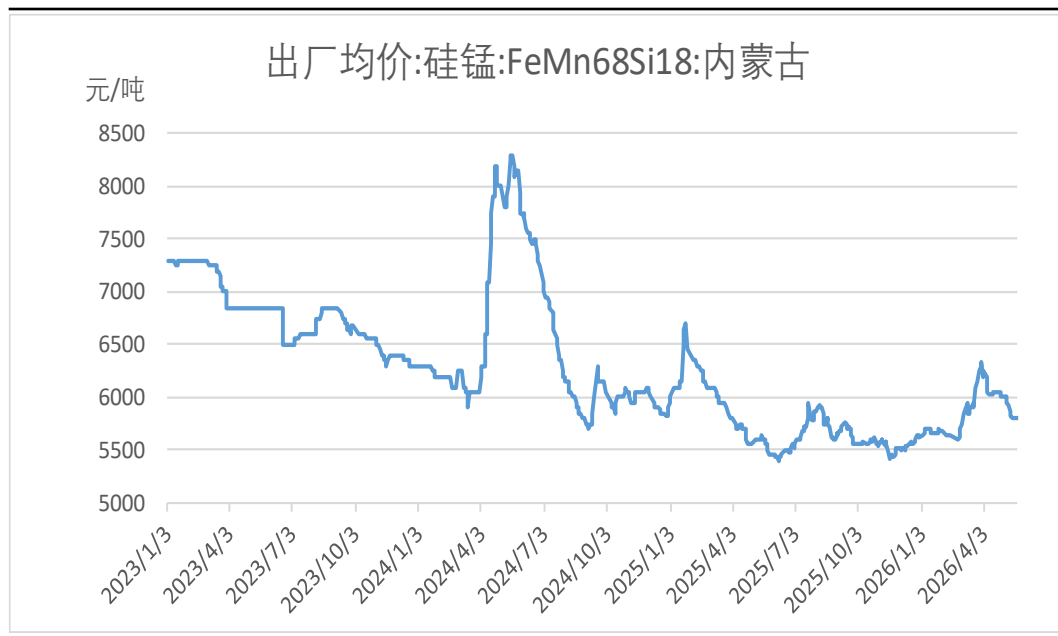


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月22日，锰硅仓单数量为75290张，环比增加4753张。
- ❑ 截止2026年5月22日，锰硅硅铁主力合约价差为30元/吨，环比减少80元/吨。

## 内蒙古硅锰基差环比增加16元/吨

图5、硅锰现货价格走势：元/吨



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、硅锰基差走势

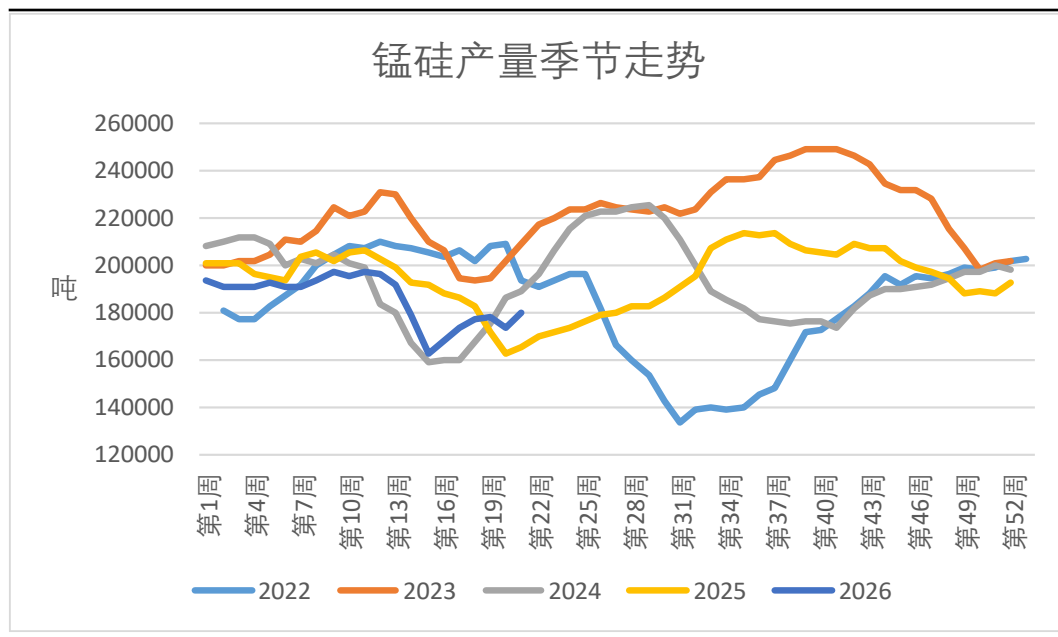


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2026年5月22日 出厂均价:硅锰:FeMn68Si18:内蒙古报5800元/吨,环比持平;
- 截至2026年5月22日, 内蒙古硅锰基差报-76元/吨,环比增加80.95% ;

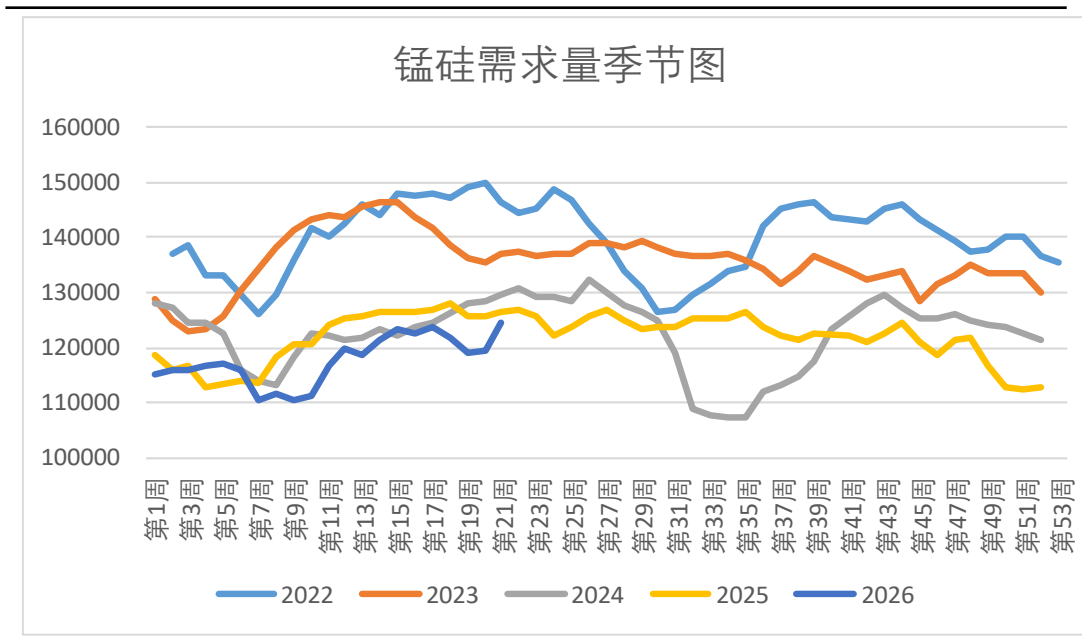
## 锰硅开工上调，供需双增，供需差值扩大

图7、硅锰产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅锰需求量当周值

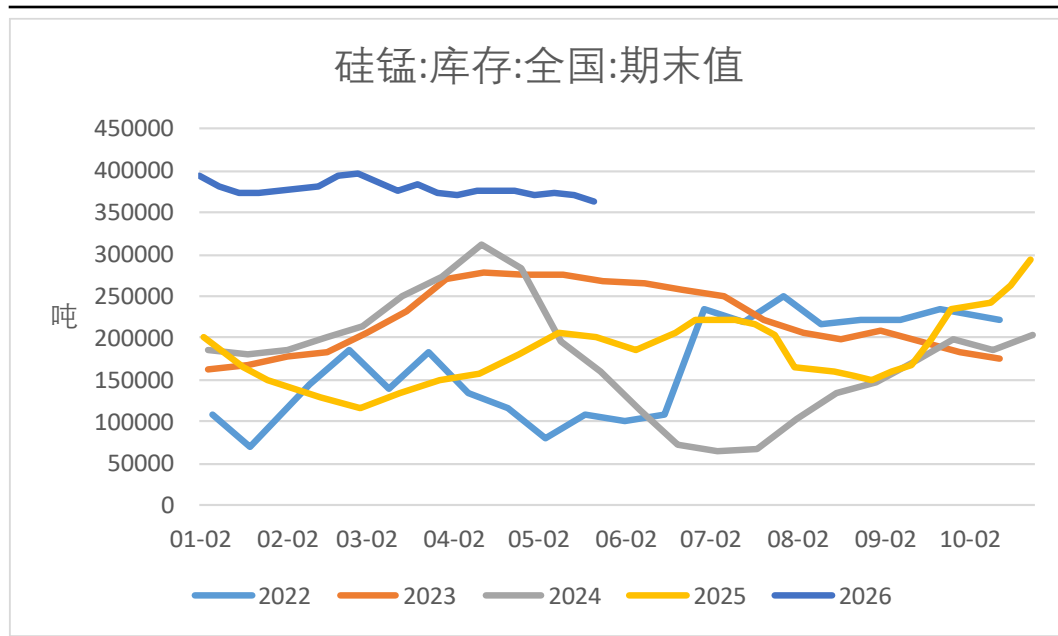


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截止2026年5月22日，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国31.49%，较上周增0.96%；日均产量25687吨，增850吨。五大钢种硅锰（周需求70%）：124454吨，环比上周增4.10%，全国硅锰产量（周供应99%）：179809吨，环比上周增3.42%；

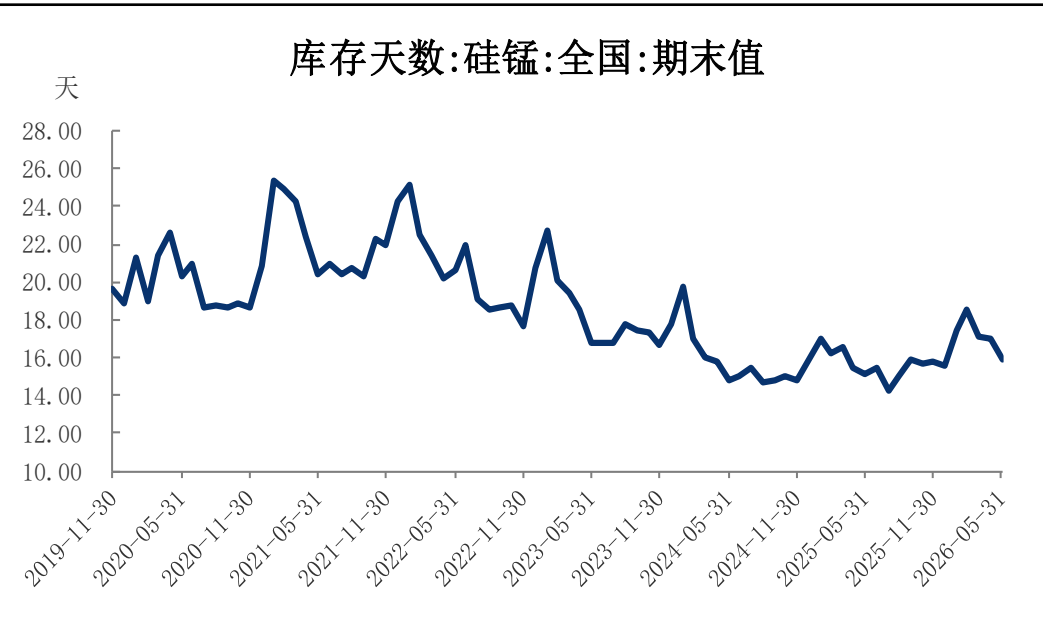
## 硅锰库存高位去库

图9、硅锰库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数: 硅锰

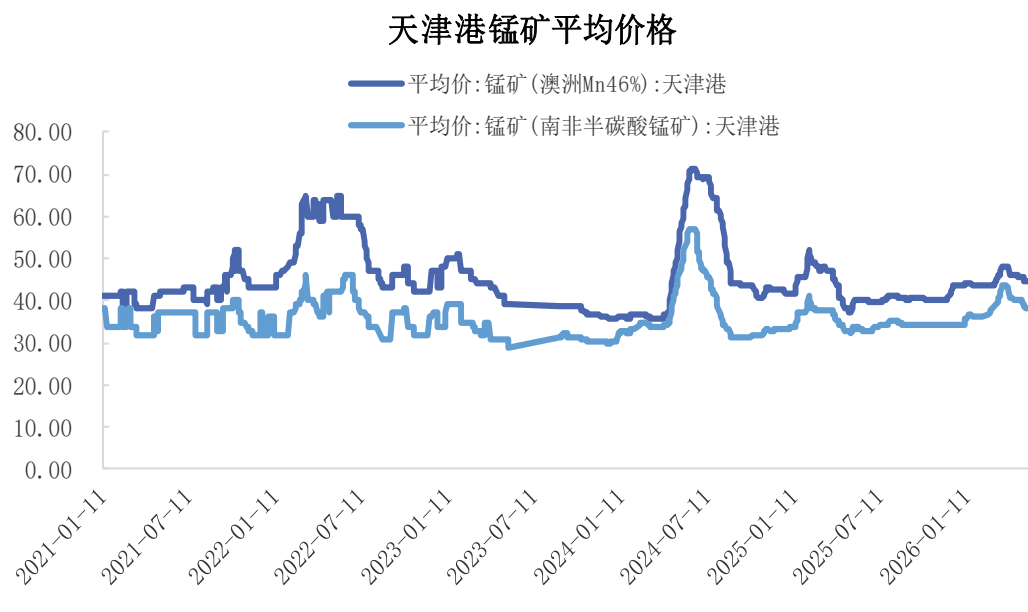


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- (5.21) Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本 (全国产能占比79.77%) : 全国库存量362500吨, 环比 (减8500) 。其中内蒙古51000吨 (减3000) , 宁夏294500吨 (减6000) , 广西2000吨 (持平) , 贵州2000吨 (增1000) , (山西、甘肃、陕西) 4000吨 (减500) , (四川、云南、重庆) 9000吨 (持平) 。
- 截止2026年5月, 硅锰库存天数为15.91天, 环比减少1.12天, 同比增加0.76天。

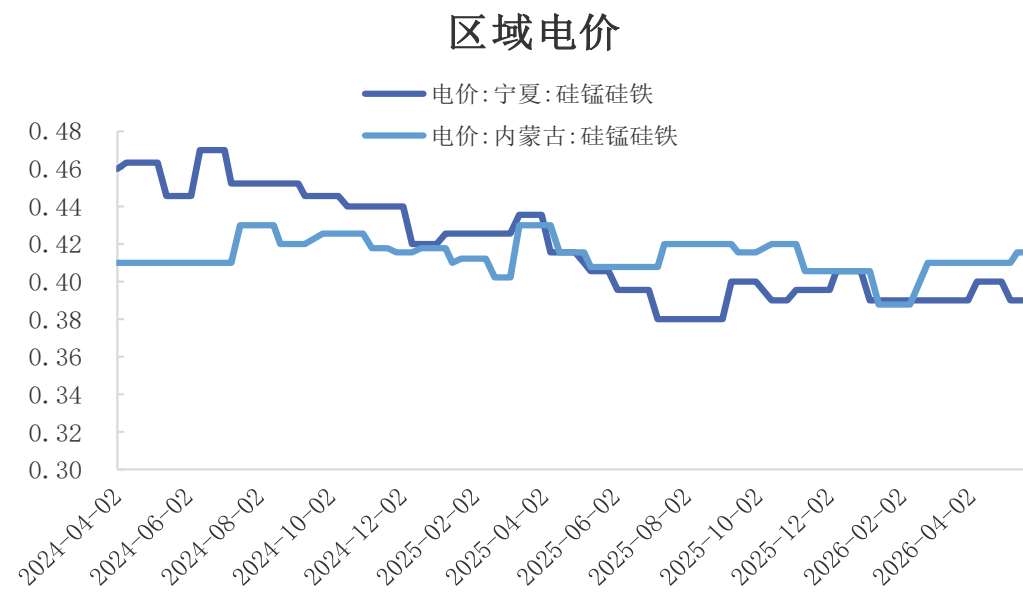
## 锰矿价及电价持平

图11、锰矿价格 单位：元/吨度



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、主产区电费 单位：元/千瓦时

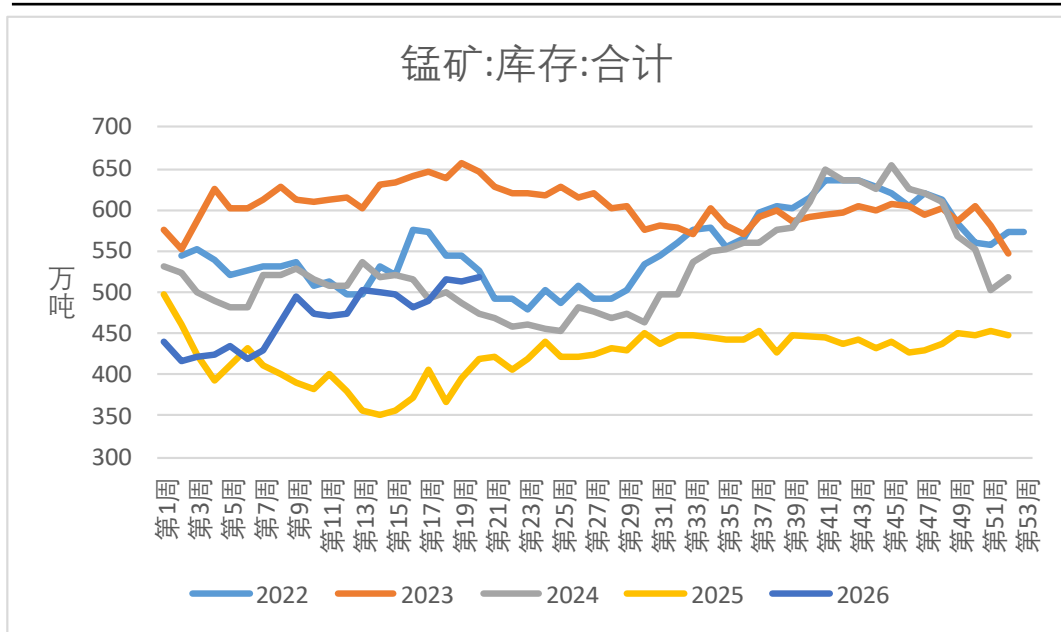


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2026年5月22日,均价:锰矿(澳洲Mn46%):天津港报44.75, 环比持平; 均价:锰矿(南非半碳酸锰矿):天津港报38.45, 环比持平。(单位: 元/吨度)
- 截至2026年5月18日, 宁夏硅锰硅铁电价为0.39, 环比持平; 内蒙古硅锰硅铁电价为0.42, 环比持平。(单位: 元/千瓦时)

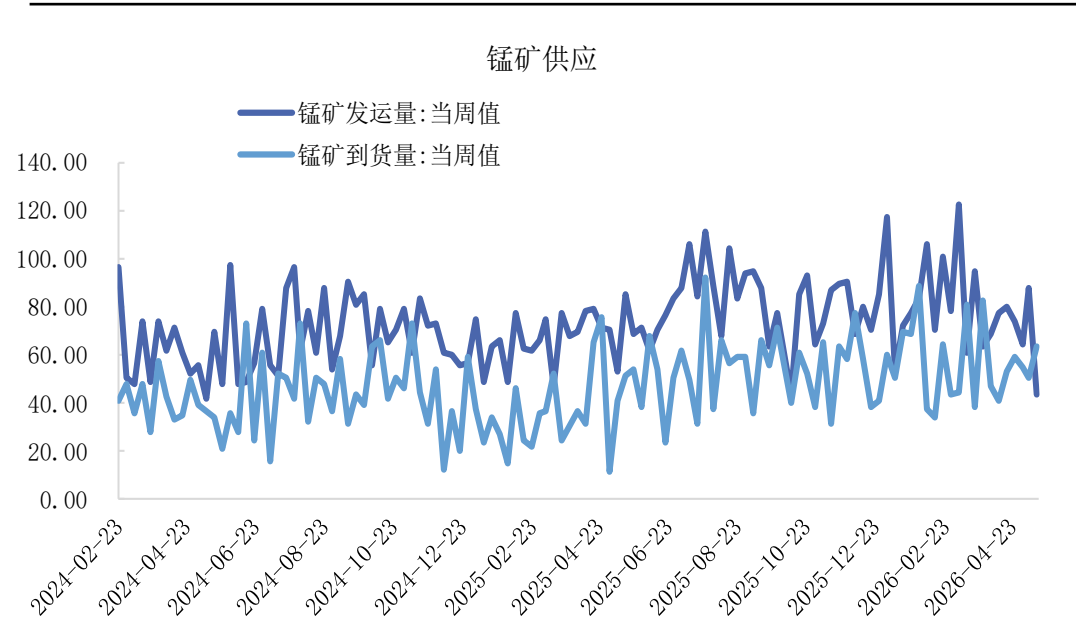
## 锰矿港口库存累库，发运减少到货增加

图11、进口锰矿天津港库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰矿到货量 单位: 万吨

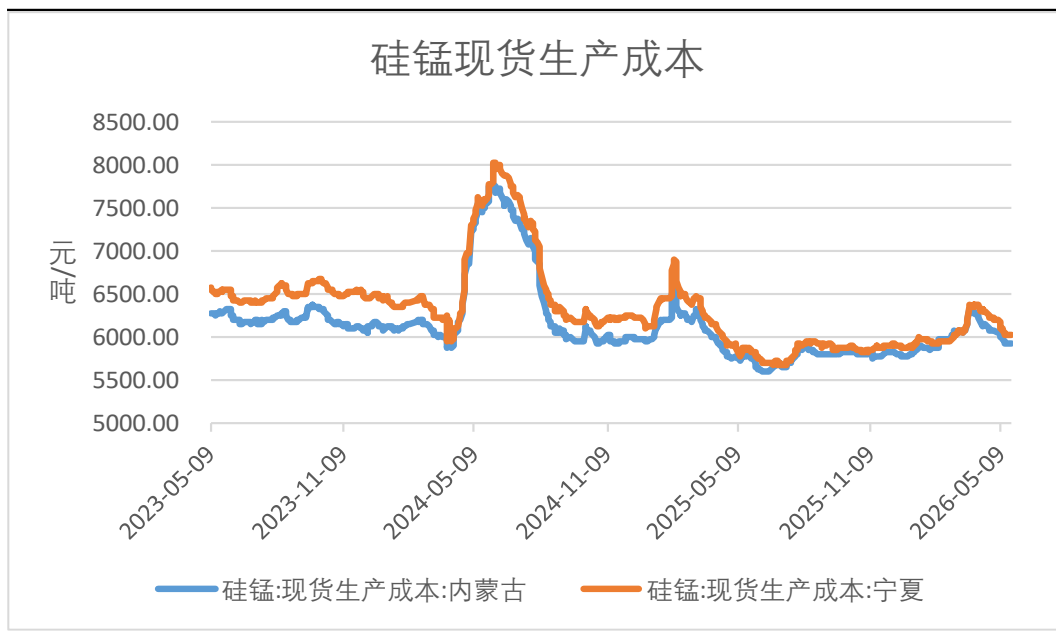


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2026年5月15日, 锰矿:库存:合计报517.7万吨,环比增加3.5万吨。
- 截至2026年5月15日, 锰矿发运量为43.35万吨, 环比减少44.46万吨; 锰矿到货量为63.3万吨, 环比增加12.75万吨。

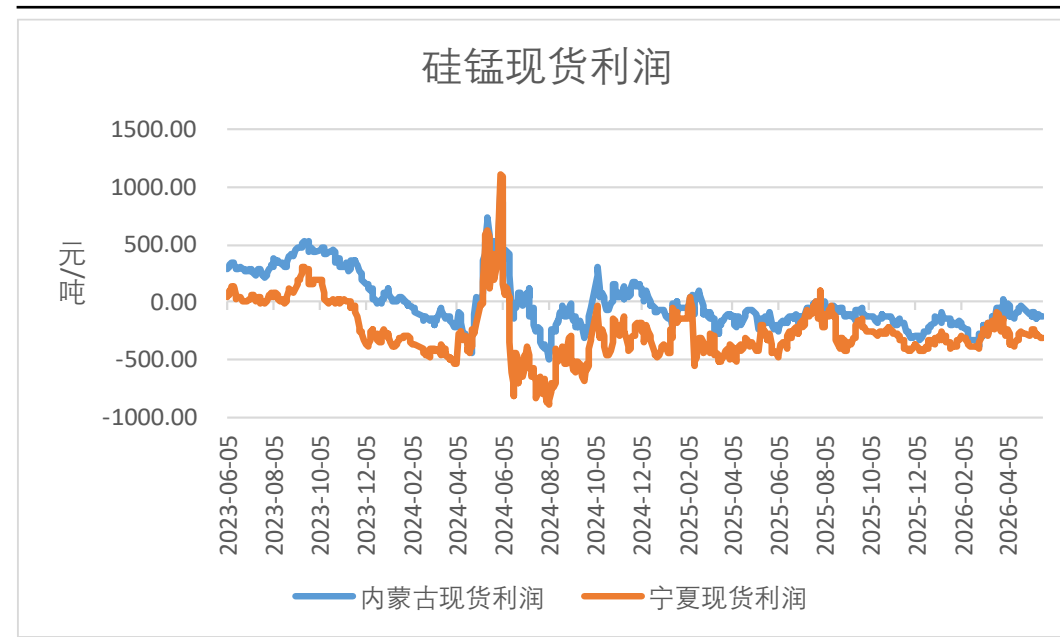
## 硅锰成本小幅下降，主产区亏损扩大

图13、硅锰现货生产成本：元/吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅锰现货生产利润：元/吨

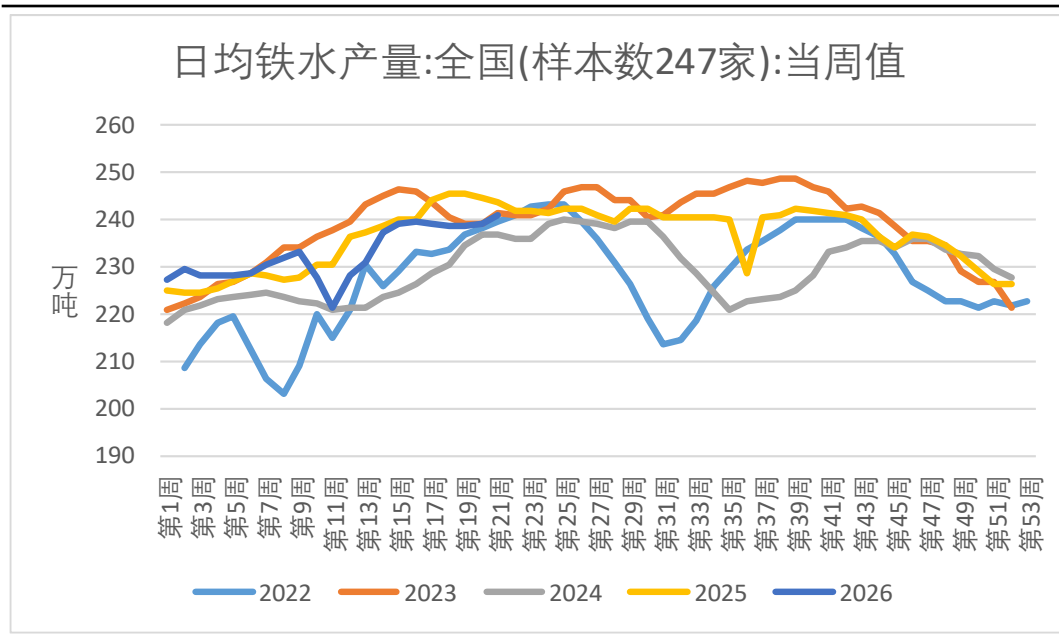


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月22日，硅锰:现货生产成本:内蒙古报5925.65元/吨,环比减少0.07%；硅锰:现货生产成本:宁夏报6013.19元/吨,环比减少0.1%；
- ❑ 截止2026年5月22日，硅锰:现货利润:内蒙古报-125.65元/吨,环比减少16.1元/吨；硅锰:现货利润:宁夏报-313.19元/吨,环比减少43.81元/吨。

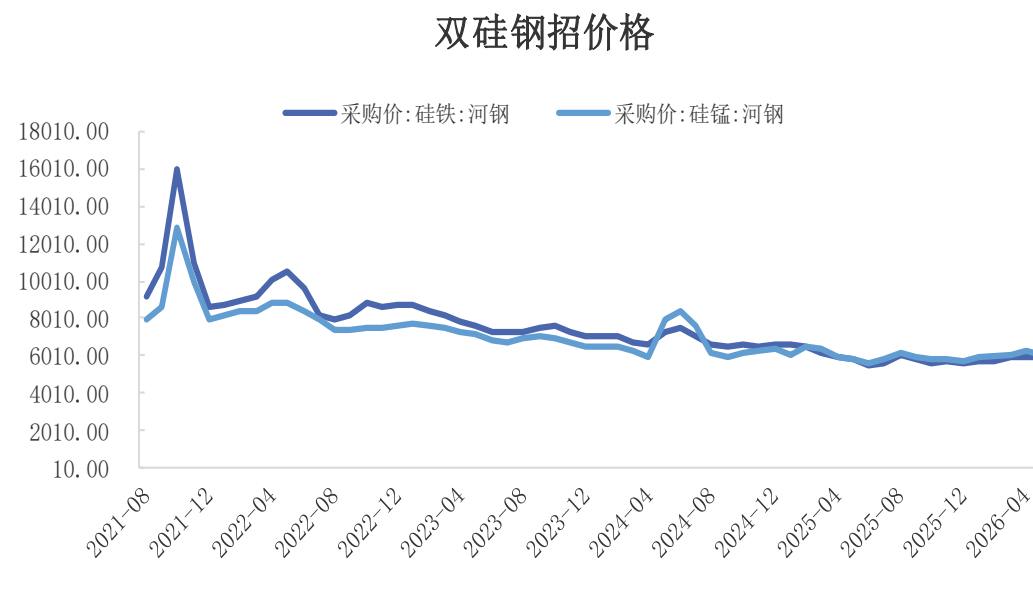
## 铁水产量增长到240万吨上方

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、主流钢厂招标采购价



来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2026年5月22日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 240.81万吨, 环比增加1.48万吨, 同比去年减少2.79万吨。
- ❑ 河钢5月硅锰定价6050元/吨, 较4月环比下降250元/吨。

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。