

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）	5,670.00	-42.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,830.00	-10.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	845,543.00	+60295.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	459,513.00	-2201.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-2,185.00	-7904.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	5,400.00	-3809.00↓
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-74.00	0.00	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	52.00	-10.00↓
	SM 仓单（日，张）	82,765.00	-181.00↓	SF 仓单（日，张）	6,693.00	-47.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,650.00	-20.00↓	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,740.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5620.00	-30.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,670.00	+40.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5729.00	+11.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-160.00	+50.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-20.00	+22.00↑			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	29.75	0.00	硅石（98% 西北，日，元/吨）	200.00	0.00
	南非半碳酸锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	35.25	-0.10↓	兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨）	820.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1510.00	-50.00↓			
	锰矿港口库存（周，万吨）	571.60	-14.20↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	30.75	-0.29↓	硅铁企业开工率（周，%）	33.78	+0.66↑
	锰硅供应（周，吨）	172,375.00	-4060.00↓	硅铁供应（周，吨）	115,400.00	-600.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	422,200.00	+19500.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	78,710.00	-3450.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.88	+0.97↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.37	+0.76↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	117407.00	-3372.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	18990.70	-607.40↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.73	-1.11↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	89.78	-0.77↓
	粗钢产量（月，万吨）	8366.65	-68.85↓			
行业消息	1. 乘用车：7月1-19日，全国乘用车市场零售77.0万辆，同比去年7月同期下降16%，较上月同期下降4%，今年以来累计零售947.1万辆，同比下降20%；7月1-19日，全国乘用车厂商批发74.7万辆，同比去年7月同期下降17%，较上月同期下降14%，今年以来累计批发1,329.3万辆，同比下降6%。 2. 7月23日，央行开展2040亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，与此前持平。因当日有6260亿元7天期逆回购到期，实现净回笼4220亿元 3. “十五五”期间城市更新转向“质的提升”，总投资约15万亿-20万亿元，年均3.5万亿-4万亿元。经投资法与面积法双法测算，并考虑资金挤占传统基建及城中村改造带动地产修复的双向效应后，预计年均净拉动钢材需求约1000万吨。					
观点总结	7月23日，锰硅2609合约报5670，下跌1.32%。现货端，内蒙硅锰现货5670，环比-30；本轮钢厂硅锰招标大部分完成，短期市场询盘活跃度有所转淡。基本面上，原料端进口锰矿石港口库存回落，锰硅供应延续偏宽；需求端铁水延续下滑；全国库存量同期高位；成本端，冶金焦首轮提降落地，西北化工焦第三轮提降开启，外盘锰矿报价下调但幅度较小，成本底部支撑边际松动。利润端亏损扩大，停产检修意愿持续升温，内蒙古现货利润-71元/吨；宁夏现货利润-310元/吨。技术方面，日K运行于多日均线之下，MACD红柱转绿柱，锰硅价格短期预计震荡偏弱，请投资者注意风险控制。 7月23日，硅铁2609合约报5830，下跌0.10%。现货端，宁夏硅铁现货报5630，环比持平；硅铁7月钢招基本落地，等待新一轮钢招入场。供应端，硅铁生产企业开工率均环比增加，产量有所上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量下降，叠加钢厂盈利率回落和铁水下下降，硅铁需求后续预期走弱；成本端兰炭价格持稳运行，电价有所抬升；利润方面，内蒙古现货利润报-10元/吨；宁夏现货利润报-84元/吨，主产地仍亏损，后续减产预期仍存。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所走扩，硅铁短期预计宽幅震荡，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： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

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。