

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)	5,732.00	-4.00↓	SF主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,462.00	+18.00↑
	SM期货合约持仓量(日, 手)	636,717.00	+6082.00↑	SF期货合约持仓量(日, 手)	476,898.00	+6021.00↑
	锰硅前20名净持仓(日, 手)	-22,484.00	+3621.00↑	硅铁前20名净持仓(日, 手)	-24,211.00	+655.00↑
	SM5-1月合约价差(日, 元/吨)	46.00	-2.00↓	SF5-1月合约价差(日, 元/吨)	22.00	-2.00↓
现货市场	SM仓单(日, 张)	24,664.00	+136.00↑	SF仓单(日, 张)	13,327.00	-41.00↓
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,500.00	0.00	内蒙古硅铁FeSi75-B (日, 元/吨)	5,250.00	-10.00↓
	贵州锰硅FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5520.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,150.00	-10.00↓
	云南锰硅FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5550.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,190.00	-10.00↓
	锰硅指数均值(周, 元/吨)	5531.00	+32.00↑	SF主力合约基差(日, 元/吨)	-272.00	-28.00↓
上游情况	SM主力合约基差(日, 元/吨)	-232.00	+4.00↑	硅石(98%西北, 日, 元/吨)	210.00	0.00
	南非矿:Mn38块·天津港(日, 元/吨度)	32.00	0.00	兰炭(中料神木, 日, 元/吨)	870.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦(日, 元/吨)	1250.00	0.00			
产业情况	锰矿港口库存(周, 万吨)	451.30	+13.00↑	硅铁企业开工率(周, %)	33.80	+0.39↑
	锰硅企业开工率(周, %)	36.71	-1.38↓	硅铁供应(周, 吨)	108,800.00	+1600.00↑
	锰硅供应(周, 吨)	187,950.00	-6825.00↓	硅铁厂家库存(半月, 吨)	72,640.00	+810.00↑
	锰硅全国钢厂库存(月, 天数)	375,500.00	+7500.00↑	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)	116591.00	-5136.00↓	五大钢种硅铁需求(周, 吨)	18766.10	-893.90↓
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	80.14	-0.93↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	87.06	-0.90↓
	粗钢产量(月, 万吨)	7199.70	-149.31↓			
行业消息	<p>1.截至12月8日,9个省份“十五五”规划建议中提及钢铁相关内容:包括加快实现钢铁从原料级向材料级转变,加快实施钢铁行业节能降碳改造和数字化数智化转型,加强废钢铁高效利用等。</p> <p>2.美联储定于12月9日和10日举行议息会议,市场普遍认为,美联储很可能再次降息25个基点。</p> <p>3.中央政治局会议:明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效,更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争,更好统筹发展和安全;继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,发挥存量政策和增量政策集成效应。</p> <p>4.美国财政部长贝森特:尽管政府本次停摆时间较长,美国将以3%的实际GDP增速结束2025年。预计明年通胀率将“大幅下降”。债券市场刚刚迎来了自2020年以来最好的一年。</p>					
观点总结	<p>12月9日,锰硅2603合约报5732,上涨0.03%,现货端,内蒙硅锰现货报5520。宏观面,美联储定于12月9日和10日举行议息会议,市场普遍认为,美联储很可能再次降息25个基点。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10周回升,成本端,原料端进口锰矿石港口库存+13万吨,需求端铁水总体季节性回落。利润方面,内蒙古现货利润-300元/吨;宁夏现货利润-385元/吨。市场方面,钢集团12月硅锰首轮询价5700元/吨,11月硅锰定价:5820元/吨。(2024年12月定价6350元/吨)。技术方面,日K位于20和60均线之间,短期方向,震荡运行对待,请投资者注意风险控制。</p> <p>12月9日,硅铁2603合约报5462,上涨0.55%,现货端,宁夏硅铁现货报5230,下跌20元/吨。宏观面,9个省份“十五五”规划建议中提及钢铁相关内容:包括加快实现钢铁从原料级向材料级转变,加快实施钢铁行业节能降碳改造和数字化数智化转型,加强废钢铁高效利用等。供需方面,市场成交多以终端刚需补库为主,库存中性。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,12月河钢75B硅铁招标定价5600元/吨,较上轮定价下降80元/吨。技术方面,日K位于20和60均线下方,短期方向,震荡偏弱运行对待,请投资者注意风险控制。</p>					
重点关注	<p>数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!</p> <p>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</p>					

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。