

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）	5,882.00	+12.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,698.00	+50.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	538,430.00	-10244.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	370,641.00	-19135.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-69,051.00	-3157.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-32,025.00	+735.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	40.00	-8.00↓	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	110.00	-10.00↓
	SM 仓单（日，张）	59,497.00	-629.00↓	SF 仓单（日，张）	17,232.00	-243.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,700.00	-50.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,560.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5790.00	+90.00↑	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,370.00	+80.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,700.00	+20.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,480.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5717.00	+59.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-218.00	-50.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-182.00	-62.00↓			
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）	1100.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	760.00	+70.00↑
	锰矿港口库存（周，万吨）	452.50	0.00			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	45.68	-1.70↓	硅铁企业开工率（周，%）	34.84	0.00
	锰硅供应（周，吨）	208,775.00	-5355.00↓	硅铁供应（周，万吨）	113,100.00	+100.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	198,900.00	+32100.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	63,390.00	-6550.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	14.98	+0.74↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	14.67	+0.42↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	121426.00	-888.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19588.60	-148.80↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.00	+0.15↑	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.38	+0.18↑
	粗钢产量（月，万吨）	7736.86	-228.96↓			
行业消息	1.金融监管总局局长李云泽：“十四五”期间，金融监管总局牵头组建了城市房地产融资协调机制，白名单项目贷款超过7万亿元，支持近2000万套住房建设交付，有力保障广大购房人的合法权益。 2.工信部等五部门：印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025 - 2026年）》的通知。2025年到2026年，钢铁行业增加值年均增长4%左右；实施产能产量精准调控、推进钢铁企业分级分类管理，严禁新增产能。加大铁矿石、炼焦煤等原燃料保供稳价力度，支持钢铁企业与炼焦煤、焦化企业签订长期协议等。 3.比亚迪李云飞：回应遭巴菲特清仓。2022年8月，伯克希尔开始陆续减持其于2008年购买的公司股票，去年6月其持股就已在5%以下了。股票投资，有买就有卖，这是很正常的事情。					
观点总结	9月23日，硅铁2511合约报5698，上涨0.11%，现货端，宁夏硅铁现货报5480。宏观面，工业和信息化部等部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，该方案以“稳增长、防内卷”为核心。供需方面，前期利润改善后产量快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-310元/吨；宁夏现货利润-300元/吨。市场方面，9月河钢75B硅铁招标定价5800元/吨，较上轮定价跌230元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月23日，锰硅2601合约报5882，下跌0.03%，现货端，内蒙硅锰现货报5700。宏观面，工信部等五部门印发通知，2025年到2026年，严禁新增钢铁产能，加大铁矿石、炼焦煤等原燃料保供稳价力度。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，本期库存大幅回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-25.3万吨，需求端铁水回升到前期水平。利润方面，内蒙古现货利润-60元/吨；宁夏现货利润-155元/吨。市场方面，河钢集团9月硅锰最终定价6000元/吨，环比下降200元/吨。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，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。