

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）	5,968.00	+6.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	6,022.00	+30.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	768,031.00	-13358.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	681,406.00	+5183.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-35,403.00	+786.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-5,141.00	+4106.00↑
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-104.00	-22.00↓	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	160.00	+6.00↑
	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）	5,830.00	+50.00↑	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,770.00	-10.00↓
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5800.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,770.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5763.00	+72.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-252.00	-30.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-138.00	+44.00↑			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	28.75	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）	34.05	+0.30↑	兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨）	880.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1460.00	+50.00↑			
	锰矿港口库存（周，万吨）	607.90	+36.20↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	32.24	+0.94↑	硅铁企业开工率（周，%）	32.87	+0.23↑
	锰硅供应（周，吨）	168,735.00	+8295.00↑	硅铁供应（周，吨）	113,800.00	+1900.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	459,000.00	+1000.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	76,630.00	-11200.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.64	-0.24↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.46	+0.09↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	112813.00	-1229.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	18181.70	-226.50↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.80	+0.16↑	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	89.25	-0.19↓
	粗钢产量（月，万吨）	7693.40	-673.25↓			
行业消息	1. 截至今年7月，中国船企手持订单规模达到1.3587亿修正总吨（CGT），较去年年底增长30%。按船舶数量计算，目前中国船企手持订单共计5172艘，较去年年底增加1088艘，其中超过六成订单来自海外船东。 2. 为更好匹配银行体系短期流动性需求，中国人民银行将在8月27日至9月1日开展隔夜逆回购操作，采用固定利率、数量招标，每日操作量不超过6000亿元。 3. South 32公布2026年10月对华锰矿报价，其中南非半碳酸锰矿报4.2美元/吨度，较上轮价格下跌0.3美元/吨度；澳大利亚锰矿报4.77美元/吨度，较上轮价格下跌0.23美元/吨度。					
观点总结	8月25日，锰硅2611合约报5968，上涨0.24%。现货端，内蒙硅锰现货5830，环比+50；8月硅锰招标价格较7月有所下降。基本面上，原料端，进口锰矿石港口库存高位小幅回落，锰硅供应小幅增加，整体偏宽；需求端铁水产量小幅回落但仍处高位；全国库存量同期高位；成本端，焦炭提涨预期升温，外盘10月对华锰矿报价整体下调，成本底部支撑松动。利润端，主产区利润下滑，内蒙古现货利润报22元/吨；宁夏现货利润报-96元/吨。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所收窄，短期预计震荡运行，请投资者注意风险控制。					
重点关注	8月25日，硅铁2611合约报6022，上涨0.40%。现货端，宁夏硅铁现货报5770，环比-10；河钢硅铁招标定价6180元/吨，环比+50。供应端，宁夏厂家复产，内蒙某硅铁大厂计划检修，局部产量有所下降，硅铁生产企业整体开工率下降，产量小幅上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量下降，整体仍处同期低位，叠加钢厂盈利率走低，硅铁需求后续或延续弱势，本期铁水小幅回落但仍处高位；成本端，化工焦价格上涨，宁夏产区结算电价持稳，兰炭价格有提涨预期；利润方面，内蒙古现货利润报-84元/吨；宁夏现货利润报-67元/吨，宁夏亏损有所收窄。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所收窄，硅铁重心有所上移，短期预计宽幅震荡，请投资者注意风险控制。					

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。