


| 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）  | 6,012.00   | +98.00↑   | SF主力合约收盘价（日，元/吨）      | 5,874.00   | +206.00↑  |
|      | SM期货合约持仓量（日，手）  | 592,505.00 | +962.00↑  | SF期货合约持仓量（日，手）        | 394,037.00   | +1039.00↑ |
|      | 锰硅前20名净持仓（日，手）  | -71,449.00 | -984.00↓  | 硅铁前20名净持仓（日，手）        | -44,311.00   | +1578.00↑ |
|      | SM1-9月合约价差（日，元/吨）   | 72.00      | +22.00↑   | SF1-9月合约价差（日，元/吨）     | 78.00  | 0.00      |
|      | SM 仓单（日，张）  | 78,495.00  | -259.00↓  | SF 仓单（日，张）            | 22,150.00  | 0.00      |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）   | 5,680.00   | +50.00↑   | 内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,420.00   | +100.00↑  |
|      | 贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）  | 5670.00    | +20.00↑   | 青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,280.00   | +10.00↑   |
|      | 云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）  | 5,650.00   | 0.00      | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,380.00   | +80.00↑   |
|      | 锰硅指数均值（周，元/吨）   | 5610.00    | +31.00↑   | SF 主力合约基差（日，元/吨）      | -494.00  | -126.00↓  |
|      | SM 主力合约基差（日，元/吨）  | -332.00    | -48.00↓   |                       |  |           |
| 上游情况 | 南非矿-Mn38块-天津港（日，元/吨度）   | 35.00      | 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）   | 900.00     | 0.00      | 兰炭（中料 神木，日，元/吨）       | 640.00   | 0.00      |
|      | 锰矿港口库存（周，万吨）  | 428.50     | -4.20↓    |                       |  |           |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%）  | 40.53      | -0.02↓    | 硅铁企业开工率（周，%）          | 32.45  | +1.25↑    |
|      | 锰硅供应（周，吨）   | 182,840.00 | +560.00↑  | 硅铁供应（周，万吨）            | 100,000.00   | +1300.00↑ |
|      | 锰硅厂家库存（半月，吨）  | 216,300.00 | -4500.00↓ | 硅铁厂家库存（半月，万吨）         | 6.35   | -0.67↓    |
|      | 锰硅全国钢厂库存（月，天数）  | 14.24      | -1.25↓    | 硅铁全国钢厂库存（月，天数）        | 14.25  | -1.13↓    |
| 下游情况 | 五大钢种锰硅需求（周，吨）   | 123381.00  | -1547.00↓ | 五大钢种硅铁需求（周，吨）         | 20013.70   | -153.60↓  |
|      | 247 家钢厂高炉开工率（周，%）   | 83.48      | +0.35↑    | 247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）   | 90.92  | +1.05↑    |
|      | 粗钢产量（月，万吨）  | 8318.40    | -336.10↓  |                       |  |           |
| 行业消息 | 1.7月21日，焦企开启第二轮提涨，湿熄焦上调50元/吨、干熄焦上调55元/吨，自7月22日0时起执行。  |            |           |                       | <br>更多资讯请关注！ |           |
|      | 2.“强化自律控产”——7月19日至20日，以“携手共建绿色钢铁，同心共闯行业难关”为主题的第十届陕晋川甘钢企高峰论坛上，与会钢企代表达成上述共识。大家认为，落实好中央提出的破“内卷”要求，加强行业自律，将为实现区域钢铁产业有序、有质、有效发展发挥重要作用。   |            |           |                       |  |           |
|      | 3.中国7月LPR连续第二个月“按兵不动”，1年期品种报3.0%，5年期以上报3.5%。货币政策进入观察期，在公开市场7天期逆回购操作利率延续持稳的背景下，LPR报价不变符合市场普遍预期。市场机构普遍预计，下半年LPR有进一步下行空间。  |            |           |                       |  |           |
|      | 4.中国总理李强日前签署国务院令公布“住房租赁条例”，鼓励多渠道增加租赁住房供给，培育市场化、专业化住房租赁企业；条例自9月15日起施行。   |            |           |                       |  |           |
| 观点总结 | 7月22日，硅铁2509合约收盘5874，上涨3.74%，现货端，宁夏硅铁现货报5380。宏观面，工业和信息化部总工程师谢少锋在7月18日国新办新闻发布会上表示，钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，宏观预期较强。开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，钢材需求预期总体仍较弱。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-170元/吨；宁夏现货利润-70元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，请投资者注意风险控制。                 |            |           |                       |             |           |
|      | 7月22日，锰硅2509合约收盘6012，上涨1.76%，现货端，内蒙古锰硅现货报5700，上涨20元/吨。工业和信息化部总工程师谢少锋在7月18日国新办新闻发布会上表示，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，受此影响，煤炭大幅上涨。基本面来看，厂家开工率低位连续7周回升，库存中性偏高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存-4.20万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-90元/吨；宁夏现货利润-110元/吨。市场方面，本月钢厂采购较招标价格回升。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，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。