



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）	5,730.00	-2.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,496.00	-24.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	583,542.00	+4123.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	453,280.00	+10014.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-115,398.00	+13716.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-35,259.00	+3138.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	42.00	0.00	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	128.00	0.00
	SM 仓单（日，张）	63,588.00	-282.00↓	SF 仓单（日，张）	19,035.00	+153.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	-30.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,450.00	-30.00↓
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5700.00	+50.00↑	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,260.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	-80.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,300.00	-30.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5689.00	-17.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-196.00	-6.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-130.00	-28.00↓			
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）	1200.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	680.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	441.40	-3.20↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	47.00	+0.63↑	硅铁企业开工率（周，%）	36.54	+0.02↑
	锰硅供应（周，吨）	213,395.00	+2205.00↑	硅铁供应（周，万吨）	113,100.00	-300.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	149,000.00	-7000.00↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	62,910.00	+830.00↑
	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）	126656.00	+1371.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20573.60	+297.70↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.18	-0.16↓	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.00	-0.27↓
	粗钢产量（月，万吨）	7965.82	-352.58↓			
行业消息	1.据消息人士称，欧佩克+将在本周日的会议上考虑进一步提高石油产量，以努力夺回市场份额。国际油价3日下跌。 2.财政部、央行：联合工作组召开第二次组长会议。财政政策与货币政策的协同发力，为应对当前复杂多变的市场环境、推动经济持续回升向好提供了有力保障。要持续推动我国债券市场平稳健康发展，共同保障财政政策、货币政策更好落地见效。 3.新华财经：8月，地方债实际发行9776亿元，高于此前发行计划公布的9408亿元。9月计划发行的地方债规模合计7265亿元，其中新增专项债为4401亿元。 4.央视财经：据悉，美国财政部长贝森特将从本周开始面试美联储下一任主席人选。特朗普自1月以来就施压降息并威胁解除鲍威尔职务。当地时间9月2日，近600名经济学家联名声援美联储理事库克，呼吁维护美联储独立性。美媒认为，美联储的独立性遭受的攻击在一步步升级。					 <div>更多资讯请关注！</div>
观点总结	9月4日，锰硅2601合约报5730，下跌0.24%，现货端，内蒙古锰硅现货报5600，下跌30元/吨。宏观面，据彭博报导，美国暂缓对中国的贸易威胁，考虑对俄罗斯实施制裁。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，前期价格回升后，库存连续5周下降至中性水平，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-3.2万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨;宁夏现货利润-420元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨150元/吨。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线下方，操作上，震荡偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。					
重点关注	9月4日，硅铁2511合约报5496，下跌0.72%，现货端，宁夏硅铁现货报5300，下跌30元/吨。宏观面，佩克+将在本周日的会议上考虑进一步提高石油产量，以努力夺回市场份额。供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，成本端宁夏兰炭价格上涨，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-285元/吨;宁夏现货利润-190元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨100元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，操作上，震荡偏弱运行对待，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: 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。