

「2026.07.31」

硅锰市场周报

成本松动库存高压 硅锰预计震荡寻底

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

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

「周度要点小结」

行情回顾

本周锰硅主力合约震荡运行。周初，受主产地减产持续及部分企业检修计划影响，市场对供给收缩预期仍存一定支撑，盘面重心有所上移；周中，锰矿报价再度下调，叠加天津港锰矿库存高企、成本端支撑持续松动，盘面承压下跌；临近周末，黑色系全线下跌，叠加五大钢种硅锰周需求量再度下滑，铁水产量下降，需求进一步走弱，盘面维持震荡偏弱。全周锰硅主力2609合约累计上涨0.11%，收于5680元/吨。周K运行于各均线之下，MACD绿柱走扩。

行情展望

产区持续亏损背景下，减停产企业数量仍在增加，宁夏产区整体开工率下降，厂家维持降负荷生产；内蒙古产区利润低位运行，生产积极性较弱，但新投产产量对整体减产量有一定对冲；需求端，五大钢种硅锰周需求量再度减少，铁水延续下滑，硅锰需求进一步走弱，高库存持续压制价格上行空间；本轮钢厂硅锰招标大部分已完成，短期市场询盘活跃度有所转淡。成本端，冶金焦第二轮提降落地，锰矿外盘报价持续下调成本底部支撑不足；企业生产积极性不高，内蒙古现货利润-50元/吨，宁夏现货利润-236元/吨。行业基本面总体偏弱。技术上，周K运行于各均线之下，短期行情预计震荡偏弱。

期货持仓量增加，9-11合约月差小幅抬升

图1、硅锰期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅锰跨期价差走势图



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，锰硅期货持仓量为896705手，周环比增加18109手

截至2026年7月31日，锰硅9-11合约月价差为-34元/吨，周环比增加36元/吨

仓单量环比减少，锰硅硅铁合约价差环比小幅增加

图3、硅锰仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅锰硅铁主力合约价差走势



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月29日，锰硅仓单数量为71788张，周环比减少2485张

截至2026年7月31日，锰硅硅铁主力合约价差为-102元/吨，周环比增加116元/吨

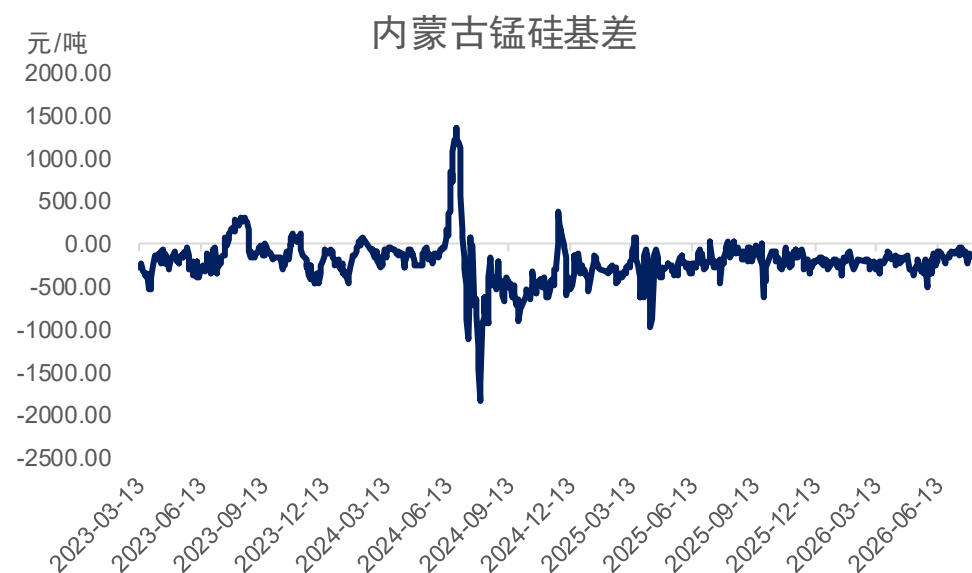
内蒙古硅锰基差有所抬升

图5、硅锰现货价格走势



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图6、硅锰基差走势



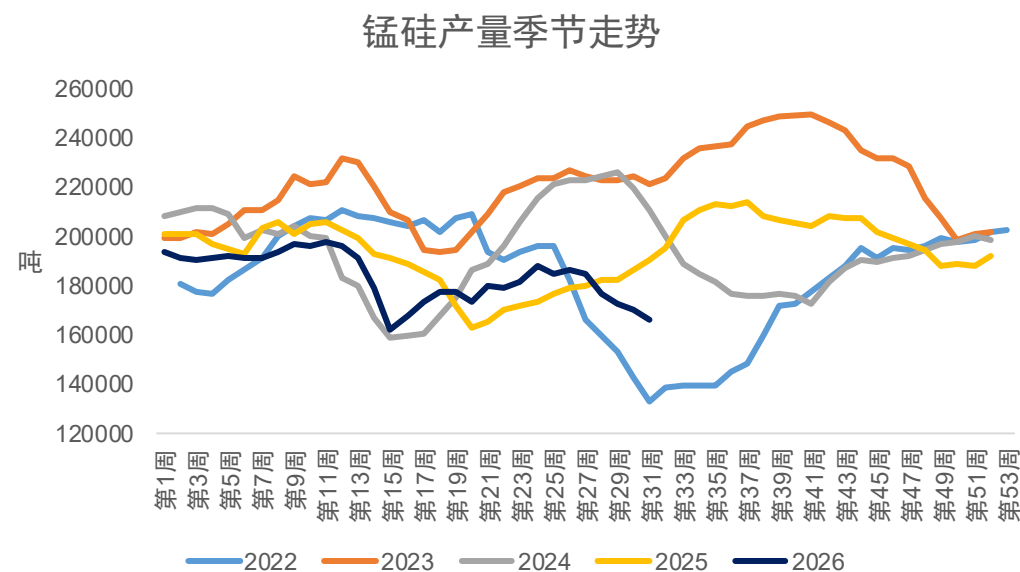
来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日, 内蒙古硅锰FeMn68Si18出厂均价报5750元/吨, 周环比增加20元/吨

截至2026年7月31日, 内蒙古锰硅基差报-70元/吨, 周环比扩大58元/吨

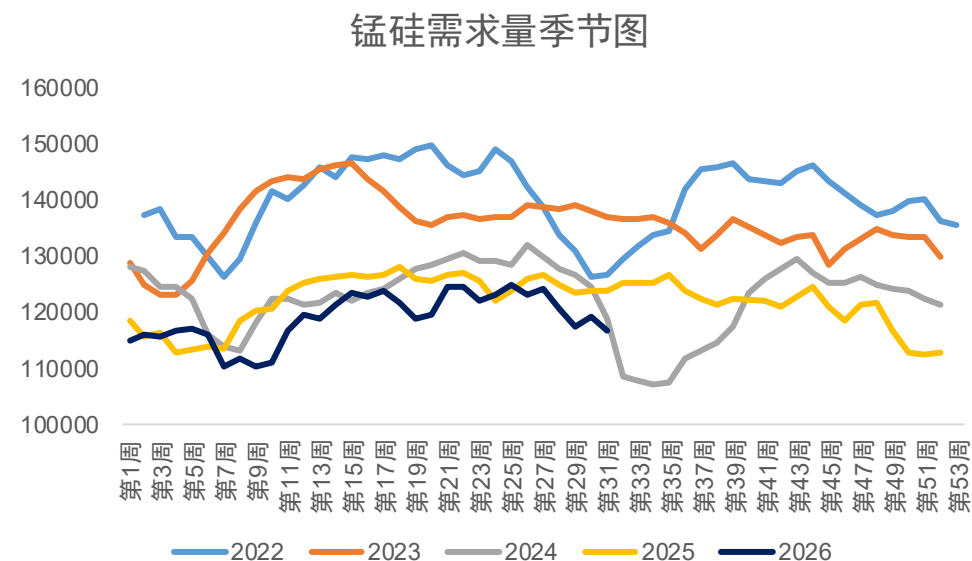
锰硅供应整体保持小幅减少态势，需求同期低位

图7、硅锰产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅锰需求量当周值

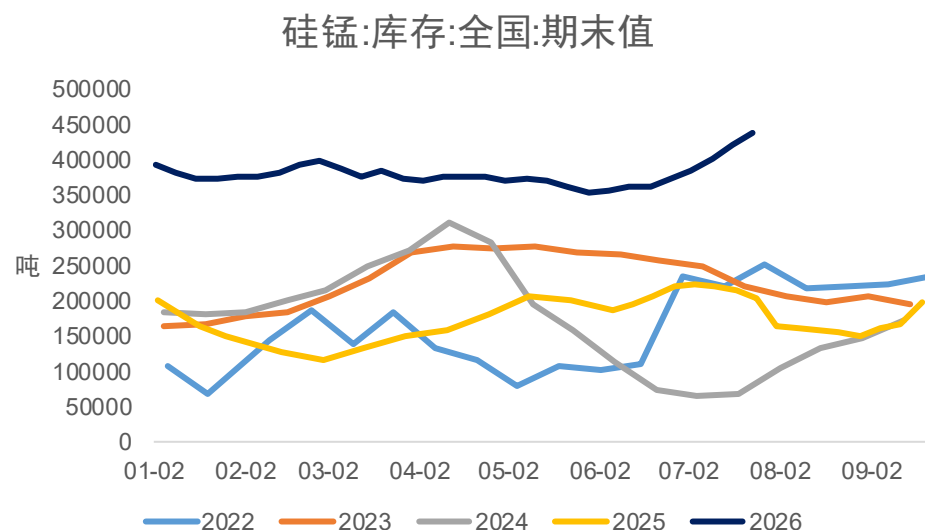


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至7月30日，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国30.04%，较上周减0.38%；日均产量23710吨，减635吨。五大钢种硅锰（周需求70%）：116871吨，环比上周减1.97%，全国硅锰产量（周供应99%）：165970吨，环比上周减2.61%。

硅锰库存高企

图9、硅锰库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数: 硅锰



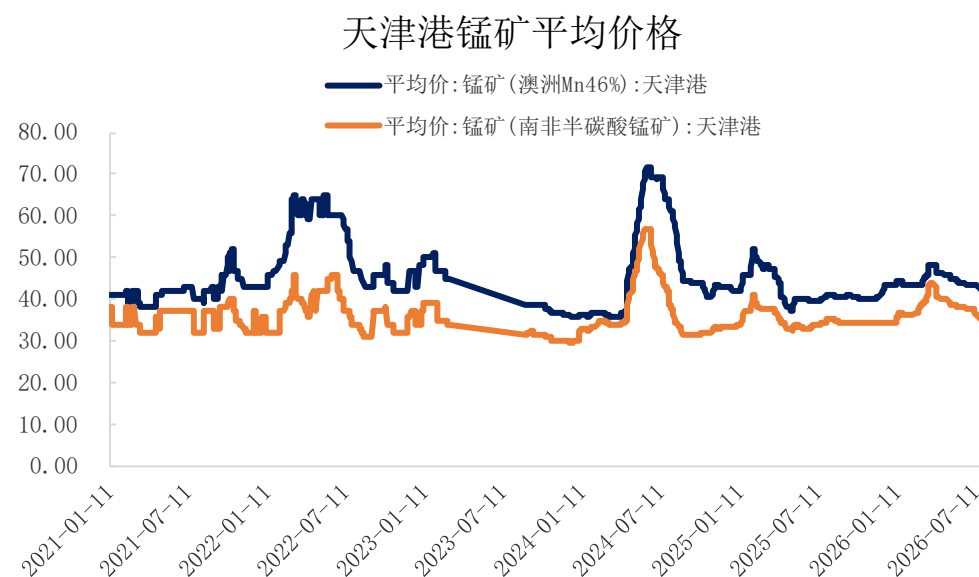
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至7月23日, Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本(全国产能占比79.77%): 全国库存量452200吨, 环比(增14000)。其中内蒙古54700吨(增1500), 宁夏334000吨(增8000), 广西2500吨(减500), 贵州9000吨(增1000), (山西、甘肃、陕西) 1000吨(减2000), (四川、云南、重庆) 51000吨(增5000)。

2026年7月, 硅锰全国库存天数为 16.64天, 环比减少0.24天, 同比增加2.4天

锰矿均价环比减少，宁夏电价持稳，内蒙古电价持平

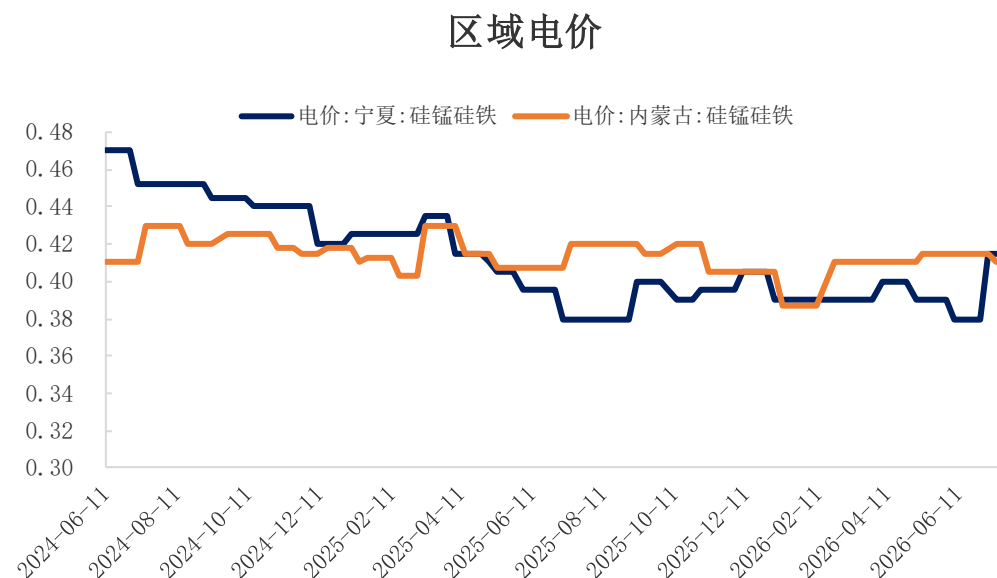
图11、锰矿价格 单位：元/吨度



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，均价:锰矿(澳洲Mn46%): 天津港报40.75元/吨度，周环比减少；均价:锰矿(澳洲Mn46%): 天津港报33.75元/吨度，周环比减少

图12、主产区电费 单位：元/千瓦时

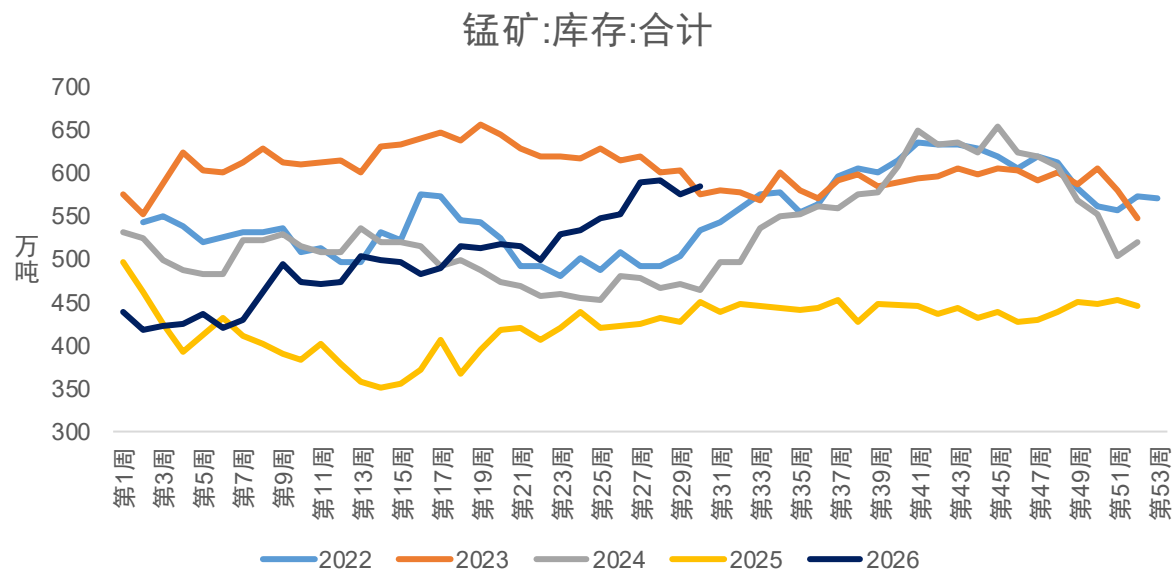


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月27日，宁夏硅锰硅铁电价为0.415元/千瓦时，周环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，周环比持平

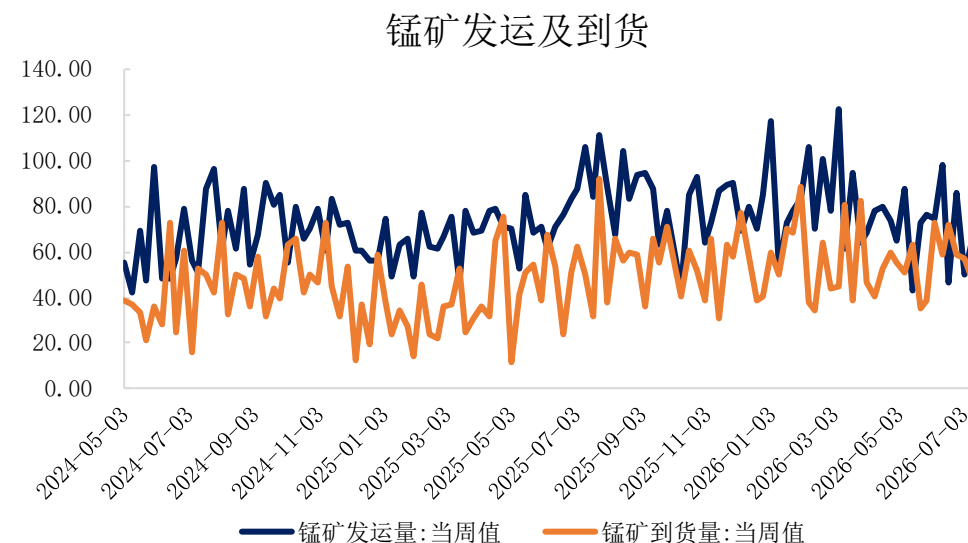
锰矿港口库存环比增加，发运量减少，到货量上升

图11、进口锰矿天津港库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰矿到货量 单位: 万吨



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月24日，锰矿库存合计报585.7元/吨，环比增加1.7%，同比增加33%

截至2026年7月24日，锰矿发运量为79.38万吨，环比减少0.09万吨；锰矿到货量为52.18万吨，环比增加0.45万吨

硅锰成本减少，主产区利润环比下降

图13、硅锰现货生产成本：元/吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，内蒙古锰硅现货生产成本报5650元/吨，周环比减少1.58%；宁夏锰硅现货生产成本报5786元/吨，周环比减少1.59%

图14、硅锰现货生产利润：元/吨

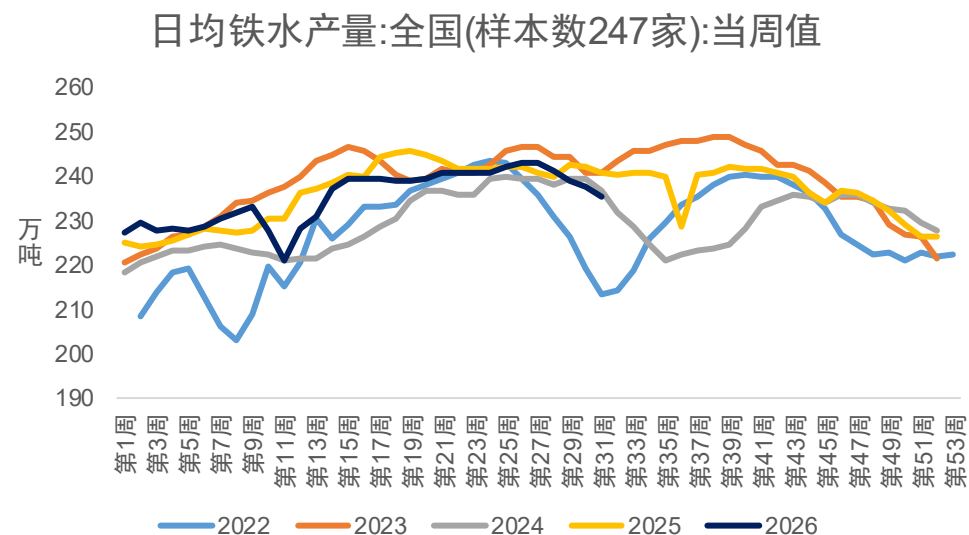


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，内蒙古锰硅现货利润报-50元/吨，周环比减少45.13%；宁夏锰硅现货利润报-236元/吨，周环比减少37.83%

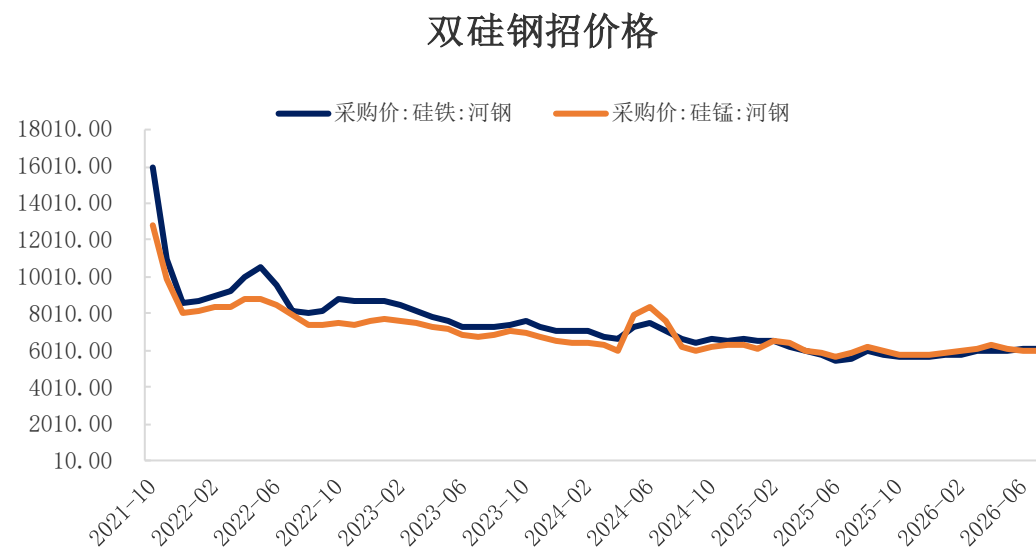
铁水产量延续下滑，主流钢厂招标定价上升

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、主流钢厂招标采购价



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，日均铁水产量为235.55万吨，周环比减少2.15万吨，同比去年减少5.16万吨

河钢7月硅锰定价6130元/吨，较6月环比增加

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。