



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）	5,852.00	+62.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,594.00	+30.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	519,582.00	-9222.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	331,706.00	-8921.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-67,334.00	-8729.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-32,728.00	-3589.00↓
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	38.00	0.00	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	88.00	+10.00↑
	SM 仓单（日，张）	0.00	-38603.00↓	SF 仓单（日，张）	0.00	-8675.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,580.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,300.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5600.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,160.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,260.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5641.00	+1.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-334.00	-30.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-272.00	-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）	1200.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	810.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	436.40	-9.30↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	43.04	-0.24↓	硅铁企业开工率（周，%）	35.56	+0.08↑
	锰硅供应（周，吨）	207,410.00	-1400.00↓	硅铁供应（周，万吨）	114,100.00	+1300.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	293,000.00	+30500.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	66,560.00	-2520.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.93	+0.95↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.52	+0.85↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	122683.00	+1570.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19935.90	+363.38↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.73	+0.48↑	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	89.92	-0.39↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	1.十五五规划建议：深入推进以人为本的新型城镇化。推进超大特大城市治理现代化，加快城市群一体化和都市圈同城化，优化城市规模结构，促进大中小城市和小城镇协调发展、集约紧凑布局。 2.十五五规划建议：坚决破除阻碍全国统一大市场建设卡点堵点，综合整治“内卷式”竞争；保持投资合理增长，提高民生类政府投资比重；建立健全城乡统一的建设用地市场、功能完善的资本市场、流动顺畅的劳动力市场、转化高效的技术市场。 3.据Mysteel调研获悉，蒙古国政局内部斗争，对蒙古国煤炭进口暂无影响。本周三大口岸通关车数重回高位。 4.据中钢协，按照焦煤长协煤联动方案数据测算，2025年10月焦煤长协煤联动浮动值比2025年9月上涨43元 / 吨，涨幅3.1%。 *  更多资讯请关注！					
观点总结	10月29日，锰硅2601合约报5852，上涨1.00%，现货端，内蒙古锰硅现货报5600，上涨20元/吨。宏观面，美联储有望在10月28-29日的会议上再次降息。基本面来看，库存回升较快，产量高位延续小幅回落，库存连续4周回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存 +6.3万吨，需求端铁水高位震荡。利润方面，内蒙古现货利润-115元/吨；宁夏现货利润-230元/吨。市场方面，10月主流钢招定价5820元/吨，月环比下降180元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。 10月29日，硅铁2601合约报5594，上涨0.68%，现货端，宁夏硅铁现货报5260。宏观面，十五五规划建议：坚决破除阻碍全国统一大市场建设卡点堵点，综合整治“内卷式”竞争。供需方面，厂家生产多维持常态，交付前期订单，厂家前期套保居多，库存中性水平，兰炭企稳，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-460元/吨；宁夏现货利润-410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。 					
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。