



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）	5,630.00	+24.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,456.00	-16.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	718,487.00	-32735.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	436,286.00	-12267.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-7,574.00	-181.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-10,992.00	+2577.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	62.00	-6.00↓	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	-14.00	+12.00↑
	SM 仓单（日，张）	20,797.00	+460.00↑	SF 仓单（日，张）	9,039.00	+763.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,450.00	+30.00↑	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,270.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	0.00	-5500.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,130.00	0.00
	云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5,500.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,220.00	+20.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5515.75	-63.25↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-236.00	+36.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-180.00	+6.00↑			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度）	32.00	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）	1300.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	880.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	426.30	0.00			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	39.13	-0.46↓	硅铁企业开工率（周，%）	33.81	-1.03↓
	锰硅供应（周，吨）	196,910.00	-2660.00↓	硅铁供应（周，万吨）	108,300.00	-800.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	363,000.00	+13500.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	73,050.00	-8310.00↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.70	-0.23↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.67	+0.15↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	121407.00	+2818.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19543.00	+469.20↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.17	-0.62↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	88.56	-0.26↓
	粗钢产量（月，万吨）	7199.70	-149.31↓			
行业消息	1.央视财经：外资机构普遍预测，明年中国经济将在政策支持下保持稳健增长。摩根士丹利认为，在适度的宽松政策、渐进的再平衡以及有节制的“反内卷”措施下，2026年中国经济将温和增长。高盛上调了对中国出口增速和实际GDP增速的预测。 2.世界钢协：2025年10月全球70个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为1.433亿吨，同比下降5.9%。 3.国家能源局发布数据显示，10月份，全社会用电量8572亿千瓦时，同比增长10.4%，今年以来首次单月增幅超过10%。 4.住建部召开全国城市更新工作推进会。住建部部长倪虹表示，城市更新是推动城市高质量发展的综合性、系统性战略行动，要着力在规划、资金、运营、治理四方面下功夫，因地制宜、探索创新，持续推进城市更新行动。					 更多资讯请关注！
观点总结	11月24日，锰硅2601合约报5630，上涨0.50%，现货端，内蒙硅锰现货报5450，上涨30元/吨。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8周回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存+3.3万吨，需求端铁水总体季节性回落。利润方面，内蒙古现货利润-260元/吨;宁夏现货利润-400元/吨。市场方面，河钢集团11月硅锰最终定价5820元/吨，环比持平。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，震荡偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。 11月24日，硅铁2603合约报5456，上涨0.04%，现货端，宁夏硅铁现货报5220，上涨20元/吨。煤炭走弱带动合金回调，供需方面，市场成交多以终端刚需补库为主，价格回落，本期库存下降。利润方面，内蒙古现货利润-240元/吨;宁夏现货利润-470元/吨。市场方面，11月河钢75B硅铁招标定价5680元/吨，较上轮定价涨20元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，震荡偏弱运行对待，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。