

撰写人：许方莉 从业资格证号：F3073708 投资咨询从业证书号：Z0017638

| 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）  | 7,340.00                    | -16.00↓   | SF主力合约收盘价（日，元/吨）       | 7,824.00        | +52.00↑   |
|      | SM主力合约持仓量（日，手）  | 192,075.00                  | +2186.00↑ | SF主力合约持仓量（日，手）         | 198,648.00      | -692.00↓  |
|      | 锰硅前20名净持仓（日，手）  | -2,629.00                   | -4131.00↓ | 硅铁前20名净持仓（日，手）         | -20,698.00      | -3171.00↓   |
|      | SM9-5月合约价差（日，元/吨）   | 142.00                      | +7498.00↑ | SF9-5月合约价差（日，元/吨）      | 236.00          | +292.00↑  |
|      | SM 仓单（日，张）  | 17,770.00                   | +430.00↑  | SF 仓单（日，张）             | 9,099.00        | +651.00↑  |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18 （日，元/吨）  | 7,300.00                    | 0.00      | 内蒙古硅铁 FeSi75-B （日，元/吨） | 7,900.00        | 0.00  |
|      | 贵州锰硅 FeMn68Si18 （日，元/吨）   | 7450.00                     | 0.00      | 青海硅铁 FeSi75-B （日，元/吨）  | 7,750.00        | 0.00  |
|      | 云南锰硅 FeMn68Si18 （日，元/吨）   | 7,450.00                    | 0.00      | 宁夏硅铁 FeSi75-B （日，元/吨）  | 7,750.00        | 0.00  |
|      | 锰硅指数均值（周，元/吨）   | 7289.00                     | -29.00↓   | SF 主力合约基差（日，元/吨）       | -74.00          | -52.00↓   |
|      | SM 主力合约基差（日，元/吨）  | -40.00                      | +16.00↑   |                        |                 |   |
| 上游情况 | 南非矿 Mn38块·天津港（日，元/吨度）   | 34.00                       | 0.00      | 硅石（98% 西北，日，元/吨）       | 240.00          | 0.00  |
|      | 内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）   | 2320.00                     | 0.00      | 兰炭（中料神木，日，元/吨）         | 1350.00         | 0.00  |
|      | 锰矿港口库存（周，万吨）  | 610.80                      | -2.60↓    |                        |                 |   |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%）  | 65.37                       | -2.47↓    | 硅铁企业开工率（周，%）           | 41.34           | -3.91↓  |
|      | 锰硅供应（周，吨）   | 221,060.00                  | -3738.00↓ | 硅铁供应（周，万吨）             | 11.00           | -0.45↓  |
|      | 锰硅厂家库存（半月，万吨）   | 20.55                       | +2.18↑    | 硅铁厂家库存（半月，万吨）          | 6.41            | +0.35↑  |
|      | 锰硅全国钢厂库存（月，天数）  | 20.12                       | -2.58↓    | 硅铁全国钢厂库存（月，天数）         | 19.82           | -1.53↓  |
| 下游情况 | 五大钢种锰硅需求（周，吨）   | 143315.00                   | +1786.00↑ | 五大钢种硅铁需求（周，吨）          | 24501.40        | +348.50↑  |
|      | 全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）  | 82.00                       | +0.93↑    | 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率（周，%）  | 88.03           | +0.88↑  |
|      | 粗钢产量（月，万吨）  | 7788.90                     | +334.50↑  |                        |                 |   |
| 行业消息 | 1.2月份，板材炼钢厂以高产低耗为目标，持续稳定设备运行状态，推进降铁耗工作，全月完成铁耗928.5公斤/吨钢，完成产量87.26万吨，原品种一次合格率达到95.97%，均完成考核指标，圆满完成2月份生产经营任务。   |                             |           |                        |                 |   |
|      | 2.3月11日凌晨3:36，吕梁建龙炼铁厂1#高炉复风进入恢复生产阶段。3月12日8:54，出铁场铁水奔涌而出。至此，炼铁厂年修任务圆满收官。吕梁建龙炼铁1#高炉年修工作于3月1日完成休风停炉作业，在规定的时间内成功解决了冷却壁破损、铁口损坏等诸多问题，确保了高炉优质、高产、长寿、安全生产，为公司2023年生产经营工作开好头，起好步。本次炼铁检修项目重点围绕着200m <sup>3</sup> 烧结（拆、安、调烧结机滑道）、1#高炉（拆、安、调高炉冷却壁、高炉本体软水分段改造）工程进行。  |                             |           |                        |                 | <br>更多资讯请关注！  |
| 观点总结 | 锰硅：锰硅市场暂稳运行。原料方面，锰矿市场交投冷清，原料价格继续下跌，但广西电费上调，南方厂家仍处亏损。现货成交一般，市场有观望情绪，厂家多处亏损边缘，开工积极性下降，三月锰硅厂家复产进度或将推迟。下游方面，钢材库存下降，日均铁水产量增加，建材成交好转，对原料成交有一定提振作用，但钢招不及预期，盘面震荡，基本面矛盾依旧偏弱，需关注终端能否兑现旺季预期。技术上，SM2305合约低开震荡，日BOLL指标显示K线在中下轨间震荡，开口扩大。技术上，SM2305合约弱势震荡，一小时MACD指标显示红绿动能柱纠缠。操作上，暂时震荡思路对待，参考7250-7500元/吨。                                    |                             |           |                        |                 | <br>更多观点请咨询！ |
|      | 硅铁：硅铁市场暂稳运行。原料方面，目前厂家成本基本在7250-7450元/吨水平，北方利润情况稍好，宁夏几乎位于盈亏边缘，生产积极性下降，有部分厂家避峰生产，个别厂家停炉检修，硅铁供给下降。需求方面，河钢3月硅铁招标定价8150元/吨，环比上月下降280元/吨，招标量小幅增加，现货需求将有边际改善，不过目前库存水平较高，厂家去库较慢，贸易商谨慎拿货。下游方面，钢材表需回暖，给予市场一定信心，交易热度短期内或有增加。现阶段需求或有证伪，行情暂未明确，需关注后续钢材成交情况，预计硅铁行情偏震荡。技术上，SF2305合约震荡整理，一小时MACD指标显示绿色动能柱变为红色动能柱。操作上，暂时震荡思路对待，参考7700-8000元/吨。 |                             |           |                        |                 |   |
| 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！ |           |                        |                 |   |
|      |   |                             |           |                        | 备注：SM:锰硅 SF: 硅铁 |   |