



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）	6,116.00	-96.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	6,008.00	-102.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	651,212.00	-4189.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	438,378.00	+6020.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-120,404.00	-3885.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-47,806.00	-6249.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	92.00	+18.00↑	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	132.00	+26.00↑
	SM 仓单（日，张）	78,736.00	-454.00↓	SF 仓单（日，张）	22,003.00	-6.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,900.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,870.00	+80.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5950.00	+50.00↑	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,710.00	+150.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,950.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,830.00	+80.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5688.00	+78.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-178.00	+182.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-216.00	+96.00↑			
上游情况	南非矿：Mn38块天津港（日，元/吨度）	37.00	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）	1050.00	+50.00↑	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	620.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	449.50	+21.00↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	41.58	+1.05↑	硅铁企业开工率（周，%）	33.33	+0.88↑
	锰硅供应（周，吨）	186,480.00	+3640.00↑	硅铁供应（周，万吨）	102,300.00	+2300.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	205,000.00	-11300.00↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	6.21	-0.14↓
	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）	123670.00	+289.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20065.70	+52.00↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.48	0.00	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.78	-0.14↓
	粗钢产量（月，万吨）	8318.40	-336.10↓			
行业消息	1.当地时间7月28日至29日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特及贸易代表格里尔在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。根据会谈共识，双方将继续推动已暂停的美方对等关税 24%部分以及中方反制措施如期展期 90天。 2.IMF将2025年中国经济增速大幅上调0.8个百分点，至4.8%。 3.中国钢铁工业协会会长赵民革表示，从供给端来看，2025年国家将继续实施粗钢产量调控政策，预计相关调控措施在下半年开始有所显现，钢铁供需矛盾会有所缓解。 4.央视财经：今年夏天，全球多地遭遇极端高温天气，带动我国空调出口增长。1-6月，我国空调累计出口额达 93.5亿美元，同比增长近10%；其中，对欧盟国家空调出口量同比增长 43.2%，出口金额则达 37.6亿美元，创同期历史新高。					 更多资讯请关注！
观点总结	7月30日，硅铁2509合约收盘6008，上涨0.77%，现货端，宁夏硅铁现货报5830，上涨80元/吨。宏观面，工信部表示将加快推进改革任务落实，抓好“十五五”规划编制工作，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，钢材需求预期总体仍较弱。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润130元/吨；宁夏现货利润280元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。 7月30日，锰硅2509合约收盘6116，下跌0.42%，现货端，内蒙硅锰现货报5900。锰系头部企业主办“共筑健康生态：应对行业恶性内卷专题研讨会”推动行业节能减排，供应存下降可能。基本面来看，厂家开工率低位连续8周回升，库存中性偏高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存+21万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-4元/吨；宁夏现货利润-3元/吨。市场方面，本月钢厂采购较招标价格回升。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，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。