

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）	5,794.00	+22.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,526.00	+26.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	537,761.00	+13302.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	328,357.00	+9714.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-56,230.00	-2696.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-40,177.00	+105.00↑
	SM5-1月合约价差（日，元/吨）	52.00	+8.00↑	SF5-1月合约价差（日，元/吨）	78.00	+12.00↑
	SM 仓单（日，张）	10,020.00	+226.00↑	SF 仓单（日，张）	4,509.00	+38.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,550.00	-20.00↓	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	-20.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,160.00	-10.00↓
	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	-10.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5646.00	+5.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-266.00	-36.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-244.00	-42.00↓			
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）	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）	442.70	+6.30↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	42.99	-0.05↓	硅铁企业开工率（周，%）	36.08	+0.52↑
	锰硅供应（周，吨）	207,725.00	+315.00↑	硅铁供应（周，万吨）	113,200.00	-900.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	314,500.00	+21500.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	71,990.00	+5430.00↑
	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）	124492.00	+1809.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20275.30	+339.40↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	81.73	-3.00↓	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	88.59	-1.33↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	<p>1.10月31日下午，云南省钢铁行业反内卷研讨会在昆明召开。本次会议汇聚了武昆股份、玉昆、仙福、呈钢、德钢、凤钢等省内主要钢铁企业及从事以建筑钢材为主的经销商代表，参会代表共同认为反内卷不是“某一家企业的事”，而是“全行业的共同责任”，不是“短期的应急之举”，而是“长期的战略选择”。</p> <p>2.中国畜牧业协会会长：生猪养殖行业高质量发展不排斥竞争，企业必须创新，节粮减耗，在保持产品品质不变的情况下，降低成本、增加收入，提质增效。生猪产能必须控制。另外，政府相关部门需干预行业无序内卷式竞争。</p> <p>3.央视新闻：自10月1日至今，美国政府停摆创下第二长纪录。受此影响，超百万美军士兵的薪水发放成难题，全美1/8人口约4200万人更是在11月遭遇吃饭难。美国副总统万斯称，“停摆”有可能持续至11月下旬。</p>					
观点总结	<p>11月3日，锰硅2601合约报5794，上涨0.03%，现货端，内蒙硅锰现货报5550，下跌20元/吨。10月份，受“十一”假期前部分需求提前释放及国际环境更趋复杂等因素影响，制造业生产活动较上月放缓，PMI降至49.0%。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，需求端铁水积极性回落。利润方面，内蒙古现货利润-150元/吨；宁夏现货利润-250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均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</p> <p>11月3日，硅铁2601合约报5526，上涨0.04%，现货端，宁夏硅铁现货报5260，下跌10元/吨。宏观面，美国副总统万斯称，“停摆”有可能持续至11月下旬。供需方面，供需弱平衡，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-340元/吨；宁夏现货利润-400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。</p>					
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。