



| 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） | 5,776.00 | +22.00↑ | SF主力合约收盘价（日，元/吨） | 5,560.00 | +50.00↑ |
| | SM期货合约持仓量（日，手） | 562,545.00 | +5369.00↑ | SF期货合约持仓量（日，手） | 359,967.00 | +18391.00↑ |
| | 锰硅前20名净持仓（日，手） | -47,171.00 | +2470.00↑ | 硅铁前20名净持仓（日，手） | -34,252.00 | +1448.00↑ |
| | SM5-1月合约价差（日，元/吨） | 46.00 | -2.00↓ | SF5-1月合约价差（日，元/吨） | 50.00 | -24.00↓ |
| | SM 仓单（日，张） | 12,758.00 | +1940.00↑ | SF 仓单（日，张） | 5,570.00 | +388.00↑ |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5,540.00 | -10.00↓ | 内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,250.00 | -50.00↓ |
| | 贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5600.00 | 0.00 | 青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,150.00 | -10.00↓ |
| | 云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨） | 5,580.00 | -20.00↓ | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,220.00 | -40.00↓ |
| | 锰硅指数均值（周，元/吨） | 5646.00 | +5.00↑ | SF 主力合约基差（日，元/吨） | -340.00 | -90.00↓ |
| | SM 主力合约基差（日，元/吨） | -236.00 | -32.00↓ | | | |
| 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 |
| 产业情况 | 锰矿港口库存（周，万吨） | 442.70 | +6.30↑ | | | |
| | 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 | 1.11月4日，河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行第三轮上调，幅度为50-55元/吨，执行时间2025年11月5日零点。 2.澳洲联储维持关键利率在 3.6% 不变，同时警告称经济中通胀压力增强，并重申未来的政策走向将由最新数据决定。 3.华尔街巨头摩根士丹利和高盛的首席执行官周二警告称，股市可能正走向回撤，这凸显出对高企估值的担忧与日俱增。摩根士丹利 CEO 皮克在香港举行的全球金融领袖投资峰会上称应该欢迎出现 10%至15%的回撤。 4.瑞士央行总裁施莱格尔表示，未来几个季度的通胀率应该会略有上升。该央行在最近一次货币政策评估中维持其政策利率在 0% 不变。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 11月5日，焦煤2601合约收盘1268.5，下跌0.47%，现货端，唐山蒙5#精煤报1460，折盘面1240。宏观面，宏观扰动下降，预期转弱，煤炭期价迎来回调。基本面，矿端开工率受安监影响连续两周小幅回落，库存中性，中下游补库，总库存有季节性回升趋势。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，宽幅震荡运行对待，请投资者注意风险控制。 11月5日，焦炭2601合约收盘1753.0，下跌1.11%，现货端，焦炭三轮提涨部分落地。宏观面，宝钢股份公司产能目标从“8000~10000万吨”调整为“8000万吨+”，不单纯追求规模扩张，而是更加注重通过协同挖掘存量价值。基本面，需求端，本期铁水产量延续季节性回落，铁水产量236.36，-3.54万吨，焦炭总的库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-32元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，宽幅震荡运行对待，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。