



撰写人：蔡跃辉 从业资格证号：F0251444 投资咨询从业证书号：Z0013101

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）	6,702.00	+22.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	7,008.00	+58.00↑
	SM主力合约持仓量（日，手）	323,555.00	+13746.00↑	SF主力合约持仓量（日，手）	377,891.00	+7168.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-31,984.00	-746.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-50,213.00	-6393.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	-4.00	-12.00↓	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-88.00	-10.00↓
	SM 仓单（日，张）	10,405.00	-400.00↓	SF 仓单（日，张）	23,828.00	0.00
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	6,500.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	6,850.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	6600.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	6,750.00	0.00
	云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	6,600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	6,900.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	6457.00	-2.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-108.00	-58.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-202.00	-22.00↓			
上游情况	南非矿：Mn38块：天津港（日，元/吨度）	31.00	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）	1670.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	1010.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	602.30	-18.20↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	60.85	-0.73↓	硅铁企业开工率（周，%）	34.91	+1.08↑
	锰硅供应（周，吨）	223,433.00	-980.00↓	硅铁供应（周，万吨）	9.75	+0.17↑
	锰硅厂家库存（半月，万吨）	25.05	-0.65↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	7.18	-0.62↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.81	+0.08↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.78	+0.26↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	138271.00	-576.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	23366.30	-71.70↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.33	-0.15↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周，%)	91.20	-0.91↓
	粗钢产量（月，万吨）	9111.04	+98.71↑			
行业消息	1.宝钢股份：上半年，在公司铁水产量提升、湛钢球团厂满负荷运行的条件下，铁矿石全口径库存持续下降，6月库存更是创历史新低。					
	2.必和必拓集团7月20日发布截至6月30日的运营情况显示，第四季度铜产量47.62万吨；第四季度西澳铁矿石总产量7272万吨；第四季度可归属矿产出6530万吨；第四季度西澳铁矿石总发货量7117万吨；预计全年西澳铁矿石总产量2.8亿至2.9亿吨；预计全年铜产量172万至191万吨。					
观点总结	锰硅：锰硅市场偏弱运行。供应方面，主流钢招定价低于市场预期，焦炭继续上涨，厂家利润压缩明显，心态悲观，市场有看跌情绪，南方厂家接连停产，山西陕西厂家基本排单生产为主，锰硅整体开工下滑。宁夏厂家处于亏损边缘，厂家有低价惜售情绪。下游方面，钢厂开工高位，对炉料保持采购刚需；现货成交弱势，南方需求偏弱，厂家盘面出货意愿增强，套保仓位或有增加，限制后续涨幅。关注后续钢厂利润和具体行业政策。策略建议：SM2310合约偏强震荡，操作上建议以震荡思路对待，请投资者注意风险控制。					
	硅铁：硅铁市场稳中偏弱运行。供应方面，硅铁厂家开工延续低位回升，宁夏、内蒙地区有电费下调消息，现货成交一般，市场较为悲观，厂家信心不足，开工或持稳。需求方面，钢厂开工保持高位，对炉料刚需不减，且部分钢厂为新投高炉备货，拿货积极性上升，现货成交活跃度不高，部分地区由于仍在亏损保持低开工，下游对高价硅铁接受度不高，社会库存高位，厂家套保仓位或有增加。策略建议：SF2310合约高开震荡，操作上建议以震荡思路对待，关注上方7100附近压力，请投资者注意风险控制。					
重点关注	7月21日 Mysteel 双硅厂家开工率及供需情况					