

| 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)   | 5,752.00   | +14.00↑    | SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)      | 5,486.00  | +16.00↑    |
|  | SM期货合约持仓量 (日, 手)   | 613,899.00 | +37251.00↑ | SF期货合约持仓量 (日, 手)        | 393,780.00  | +14046.00↑ |
|  | 锰硅前20名净持仓 (日, 手)   | -27,428.00 | -3965.00↓  | 硅铁前20名净持仓 (日, 手)        | -20,589.00  | -3922.00↓  |
|  | SM5-3月合约价差 (日, 元/吨)  | 42.00      | 0.00       | SF4-3月合约价差 (日, 元/吨)     | -2.00   | +2.00↑     |
|  | SM 仓单 (日, 张)   | 46,329.00  | -100.00↓   | SF 仓单 (日, 张)            | 8,083.00  | -80.00↓    |
| 现货市场   | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)  | 5,600.00   | -30.00↓    | 内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨) | 5,380.00  | -30.00↓    |
|  | 贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)   | 5700.00    | 0.00       | 青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)  | 5,240.00  | 0.00       |
|  | 云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)   | 5,730.00   | 0.00       | 宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)  | 5,230.00  | -100.00↓   |
|  | 锰硅指数均值 (周, 元/吨)  | 5638.75    | -0.25↓     | SF 主力合约基差 (日, 元/吨)      | -256.00   | -116.00↓   |
|  | SM 主力合约基差 (日, 元/吨)   | -152.00    | -44.00↓    |                         |   |            |
| 上游情况   | 南非高铁锰矿均价:天津港 (日, 元/吨度)   | 31.55      | 0.00       | 硅石 (98% 西北, 日, 元/吨)     | 210.00  | 0.00       |
|  | 南非半碳酸锰矿均价:天津港 (日, 元/吨)   | 36.65      | 0.00       | 兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)      | 730.00  | -40.00↓    |
|  | 内蒙古乌海二级冶金焦 (日, 元/吨)  | 1160.00    | 0.00       |                         |   |            |
|  | 锰矿港口库存 (周, 万吨)   | 420.30     | -15.40↓    |                         |   |            |
|  | 锰硅企业开工率 (周, %)   | 35.84      | +0.27↑     | 硅铁企业开工率 (周, %)          | 28.35   | 0.00       |
| 产业情况   | 锰硅供应 (周, 吨)  | 193,865.00 | +2520.00↑  | 硅铁供应 (周, 吨)             | 98,000.00   | 0.00       |
|  | 锰硅厂家库存 (半月, 吨)   | 394,800.00 | +13000.00↑ | 硅铁厂家库存 (半月, 吨)          | 71,510.00   | +11560.00↑ |
|  | 锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)   | 17.48      | +1.96↑     | 硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)        | 17.52   | +2.11↑     |
| 下游情况   | 五大钢种锰硅需求 (周, 吨)  | 111680.00  | +1267.00↑  | 五大钢种硅铁需求 (周, 吨)         | 17833.40  | +343.00↑   |
|  | 247 家钢厂高炉开工率 (周, %)  | 80.13      | +0.60↑     | 247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)    | 86.41   | +0.72↑     |
|  | 粗钢产量 (月, 万吨)   | 6817.74    | -169.36↓   |                         |   |            |
| 行业消息   | 1.宏观: 国务院常务会议部署做好春节假期后政府工作, 要求着力抓好重点任务落实, 支持地方和企业积极探索打造新增长点。<br>2.美国正式开始征收10%全球关税, 白宫正在准备把税率提高到15%的正式命令。报道称美国政府正考虑以“国家安全”为由, 对约六个行业加征新一轮关税。<br>3.据Mysteel报道, 华北部分钢企已接到2026年全国重要会议期间临时自主减排通知, 要求企业在3月4日—3月11日执行阶段性减排管控, 高炉负荷按不低于30%比例自主减排 |            |            |                         | <br>更多资讯请关注! |            |
| 观点总结   | 硅锰开工小幅上调, 供应增幅较快, 供需缺口扩大, 库存持续累库; 内蒙现货报5600, 环比下降30元/吨, 锰矿暂稳运行, 现货生产利润维持亏损。技术上, 日内硅锰主力合约收涨0.28%至5752, 处20与60日均线下方。整体分析, 锰硅今日随黑色系反弹, 库存高位, 钢厂需求复苏缓慢, 锰矿挺价意愿较浓, 叠加两会短期有所支撑, 预计期价震荡运行。  |            |            |                         |            |            |
| 硅铁开工及产量较春节前基本持平, 下游需求略有回暖, 但受假期发运放缓影响, 厂库累库较为明显。现货方面, 宁夏硅铁现货报5230, 环比下降100元/吨, 兰炭价格下调, 主产区企业现货亏损扩大。技术上, 日内硅铁主力合约收涨0.29%至5486, 处20日与60日均线下方。整体分析, 今日期价随黑色系反弹。硅铁基本面变化有限, 预计期价震荡运行为主。 |  |            |            |                         |   |            |
| 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: 蔡跃辉 期货从业资格号: F0251444 期货投资咨询从业证书号: Z0013101  
 助理研究员: 陈星宇 期货从业资格号: F03146061

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。