

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)	5,990.00	+46.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	5,766.00	+66.00↑
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	546,370.00	-6931.00↓	SF期货合约持仓量 (日, 手)	391,124.00	-7322.00↓
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-84,236.00	-1479.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-35,472.00	+2789.00↑
	SM5-1月合约价差 (日, 元/吨)	34.00	-2.00↓	SF5-1月合约价差 (日, 元/吨)	104.00	0.00
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	61,342.00	+1350.00↑	SF 仓单 (日, 张)	17,857.00	+820.00↑
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,750.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,530.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5700.00	-70.00↓	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,350.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,730.00	+80.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,460.00	0.00
上游情况	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5658.00	+38.00↑	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-306.00	-66.00↓
	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-240.00	-46.00↓			
	南非矿:Mn38块(天津港) (日, 元/吨度)	24.00	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)	1100.00	0.00	兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)	690.00	+10.00↑
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	452.50	+9.30↑			
	锰硅企业开工率 (周, %)	47.38	+0.93↑	硅铁企业开工率 (周, %)	34.84	-1.50↓
	锰硅供应 (周, 吨)	214,130.00	+1295.00↑	硅铁供应 (周, 万吨)	113,000.00	-2000.00↓
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	166,800.00	+6300.00↑	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	69,940.00	+3380.00↑
下游情况	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	14.98	+0.74↑	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	14.67	+0.42↑
	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	122314.00	-1354.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	19737.40	-338.70↓
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	83.85	+3.47↑	247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.20	+4.43↑
	粗钢产量 (月, 万吨)	7736.86	-228.96↓			
行业消息	1.内蒙古自治区能源局的一份文件显示，因超出核定产能，已责令15座煤矿暂停生产。调查结果显示，鄂尔多斯15座煤矿在2025年上半年超出核定产能10%以上。 2.美联储：美联储一直反应滞后，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期。 3.环球网：美媒称美国要求盟友就进口俄石油一事对中印大幅加征关税，日本拒绝并称“难以做到”。 4.特朗普“访英礼包”：暗示愿做贸易让步，英国政府公布微软OpenAI等美国科技企业承诺投资超400亿美元；英国据称搁置美钢铁零关税计划。 5.三位业内消息人士称，俄罗斯石油管道运输公司(Transneft)已警告生产商，他们可能不得不削减产量，此前乌克兰针对俄重要出口港口和炼油厂发动无人机袭击。					
观点总结	9月17日，锰硅2601合约报5990，上涨0.47%，现货端，内蒙硅锰现货报5750。宏观面，美媒称美国要求盟友就进口俄石油一事对中印大幅加征关税，日本拒绝并称“难以做到”。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，前期价格回升后，库存中性水平，成本端，原料端进口锰矿石港口库存+9.3万吨，需求端铁水回升到前期水平。利润方面，内蒙古现货利润-60元/吨；宁夏现货利润-200元/吨。市场方面，钢厂9月钢招陆续展开，钢厂压价情绪较浓，但工厂挺价情绪同样存在。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月17日，硅铁2511合约报5766，上涨0.24%，现货端，宁夏硅铁现货报5460。宏观面，美联储：美联储一直反应滞后，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期。供需方面，前期利润改善后产量快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，成本端兰炭和宁夏电费上涨，成本支撑增强，下游钢材节前预期有部分需求释放。利润方面，内蒙古现货利润-150元/吨；宁夏现货利润-200元/吨。市场方面，9月河钢75B硅铁招标定价5800元/吨，较上轮定价跌230元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多运行对待，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。