

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)	5,842.00	+10.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	5,624.00	-10.00↓
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	550,243.00	-2826.00↓	SF期货合约持仓量 (日, 手)	416,169.00	-5671.00↓
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-73,477.00	-480.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-36,564.00	-1473.00↓
	SM1-9月合约价差 (日, 元/吨)	108.00	+6.00↑	SF1-9月合约价差 (日, 元/吨)	178.00	+8.00↑
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	66,783.00	-715.00↓	SF 仓单 (日, 张)	19,201.00	-125.00↓
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,720.00	-30.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,560.00	-40.00↓
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5800.00	-30.00↓	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,340.00	-40.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,750.00	-30.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,420.00	-40.00↓
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5706.00	-164.00↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-204.00	-30.00↓
上游情况	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-122.00	-40.00↓			
	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)	1200.00	0.00	兰炭 (中料神木, 日, 元/吨)	680.00	0.00
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	444.60	-2.00↓			
	锰硅企业开工率 (周, %)	46.37	+0.62↑	硅铁企业开工率 (周, %)	36.52	+0.34↑
	锰硅供应 (周, 吨)	211,190.00	+4130.00↑	硅铁供应 (周, 万吨)	113,400.00	+500.00↑
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	156,000.00	-2800.00↓	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	62,080.00	-3100.00↓
下游情况	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	14.24	-1.25↓	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	14.25	-1.13↓
	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	125285.00	-97.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	20275.90	-38.06↓
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	83.34	-0.23↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.27	+0.03↑
行业消息	粗钢产量 (月, 万吨)	7965.82	-352.58↓			
	1.福建日报:个人破产地方法规在厦门落地。根据《厦门经济特区个人破产保护条例》，在厦门经济特区居住或者从事生产经营活动连续满五年的自然人，不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力的，可以进行重整、和解或者破产清算。					
	2.据英国金融时报报导，中国芯片制造商正寻求在2026年将人工智能芯片产量提高两倍，以减少对Nvidia的依赖。					
	3.中国石油财务总监王华称，公司正在密切关注稳定币的发展和监管政策，也在研究和探索稳定币在公司跨境结算支付应用的可能性。					
	4.商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢率团于24日至27日访问加拿大，与加方共同主持召开中加经贸联委会，之后李成钢一行将赴美国华盛顿会见美方相关官员。					
观点总结	8月28日，锰硅2601合约报5842，下跌0.24%，现货端，内蒙硅锰现货报5720，下跌30元/吨。宏观面，特朗普宣布“开除”现任美联储理事，称降息将成美联储多数派主张。基本面来看，产量至5月中旬以来保持回升趋势，近期价格回升后，库存连续5周下降至中性水平，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-2万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-50元/吨;宁夏现货利润-300元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨150元/吨。市场方面。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。					
	8月28日，硅铁2511合约报5624，下跌0.60%，现货端，宁夏硅铁现货报5420，下跌40元/吨。宏观面，1—7月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额643.6亿元，同比增长5175.4%。供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，成本端宁夏兰炭价格上涨，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-185元/吨;宁夏现货利润-40元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨100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。					
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。