



撰写人：许方莉 从业资格证号：F3073708 投资咨询从业证书号：Z0017638

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）	7,134.00	-36.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	7,236.00	-78.00↓
	SM主力合约持仓量（日，手）	100,427.00	-16258.00↓	SF主力合约持仓量（日，手）	137,077.00	-15373.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	9,144.00	+3560.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-21,855.00	-1193.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	-58.00	+4.00↑	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-42.00	+6.00↑
	SM 仓单（日，张）	12,503.00	0.00	SF 仓单（日，张）	16,008.00	+601.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	7,000.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	7,350.00	-100.00↓
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	7200.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	7,450.00	-50.00↓
	云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	7,250.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	7,500.00	-50.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	6980.00	-24.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	264.00	+28.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-134.00	+36.00↑			
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）	240.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1920.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	1300.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	640.70	+6.90↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	51.46	-4.32↓	硅铁企业开工率（周，%）	32.21	-1.46↓
	锰硅供应（周，吨）	194,880.00	-15400.00↓	硅铁供应（周，万吨）	9.37	-0.69↓
	锰硅厂家库存（半月，万吨）	27.50	-0.27↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	7.53	-0.22↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	18.56	-0.87↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	18.69	-0.73↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	141583.00	-2327.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	23806.10	-410.30↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.56	-2.03↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周，%)	90.63	-0.87↓
	粗钢产量（月，万吨）	9572.56	+1783.66↑			
行业消息	1.4月26日上午，三钢闽光产能置换(罗源闽光部分)及配套项目1×110t转炉炼钢工程项目在罗源闽光公司正式开工。					 更多资讯请关注！
	2.在省、市、县三级政府的全力支持下，以“开放、智慧、绿色、灵动、融合”为标志，采用国际首创的氢基熔融还原加电炉炼钢短流程工艺，总投资约132亿元，占地面积3271亩的邢钢转型升级搬迁改造项目，目前全力快速推进，长周期关键设备合同已签订完毕并完成首付款支付，进入设备设计及制造阶段。					
观点总结	锰硅：锰硅市场偏弱运行。原料方面，矿商悲观，矿价明显下跌，化工焦连续下调，锰硅成本支撑偏弱。供应方面，内蒙开工保持高位，南方厂家电费成本较高，部分厂家甚至有亏损现象，整体开工有所下降，部分厂家停减产，有厂家表示5月份会继续减产。库存方面，虽然近期开工有明显下滑，但前期累库严重，下游拿货意愿不高，现货成交冷清，去库效果不明显，市场交投冷清。需求方面，钢厂开工下滑，高炉减产检修范围扩大，铁水产量回落，炉料刚需下行，市场对5月钢招价格预期悲观。消息面来看，市场传闻国储首次对锰硅合金进行批量采购，但产业链拖累较重，上下游成交不佳，预期有待兑现，基本面延续弱势，锰硅上涨驱动不足，盘面震荡。策略建议：技术上，SM2306合约低开震荡，操作上，谨慎乐观，短期仍以偏空震荡思路对待，关注5月钢招情况。					 更多观点请咨询！
	硅铁：硅铁市场偏弱运行。原料方面，主产区硅铁价格跌至成本价附近，兰炭小幅下调，硅石持稳，现货下跌空间有所收窄，厂家勉强保持盈利，青海厂家多错峰生产，整体开工意愿不强，后续开工仍将下滑。需求方面，前期累库严重，开工下滑对成交提振不大，目前库存依然在相对高位，钢厂开启5月钢招，下游需求偏弱，采购意愿不高，铁水产量回落，钢厂利润收缩明显，减产检修范围扩大，原料依然承压严重。技术上，SF2306合约宽幅震荡，操作上，建议暂时观望，关注5月钢招情况。					
重点关注	5月5日 Mysteel 双硅厂家开工率及供需情况					