

# 「2025.08.08」

## 硅锰市场周报

政策支撑&企业减排，现货涨价库存去化

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

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录

---



### 1、周度要点小结



### 2、期现市场



### 3、产业链情况

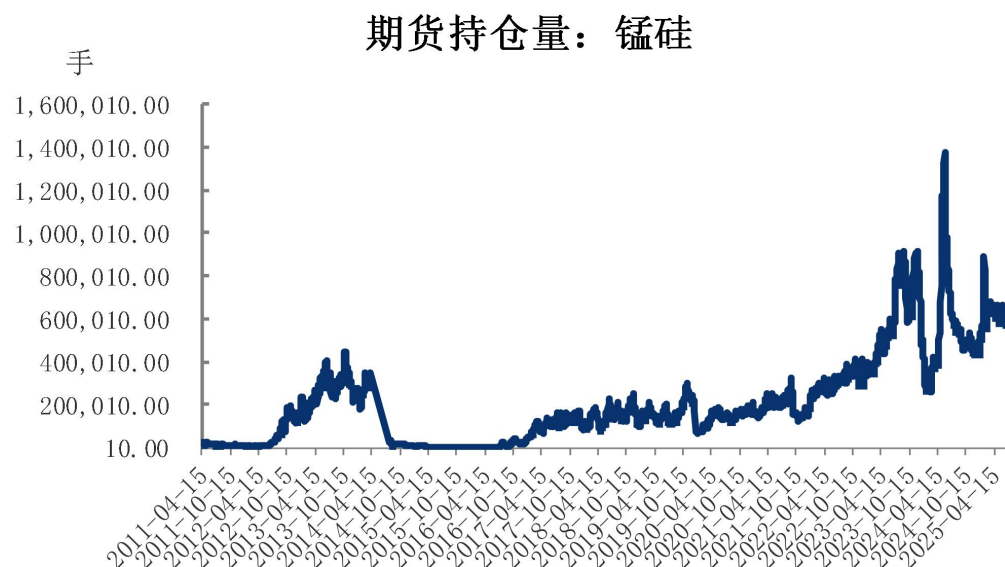
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，机械工业联合会：近期工信部即将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，着力提升优质供给能力，优化行业发展环境，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。8月1日，国家发改委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅在新闻发布会上透露，今年“两重”建设项目清单8000亿元已全部下达完毕，中央预算内投资7350亿元已基本下达完毕。
2. 海外方面，特朗普2.0时期首次对俄罗斯军事威胁，称下令将两艘美军核潜艇部署至相应区域；俄罗斯总统外交政策助理乌沙科夫说，俄罗斯和美国已同意“在未来几天内”举行普京-特朗普峰会；美东时间8月6日，日本媒体称，美国对日本实行的15%关税将在现有关税的基础上加征。
3. 供需方面，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-10万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨；宁夏现货利润-70元/吨。市场方面，7月钢厂采购较招标价格回升，关注8月钢厂钢招价格。
4. 技术方面，锰硅主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，美联储9月降息预期升温，关税扰动增加，市场情绪波动反复。操作上，硅锰震荡运行对待。

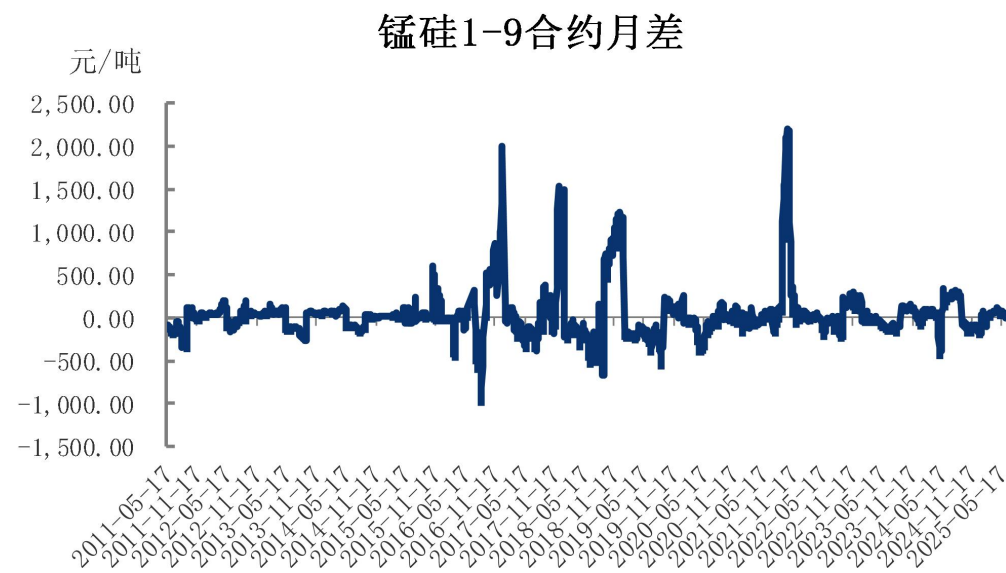
## 持仓量下降3.5万手，月差增加24个点

图1、硅锰期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅锰跨期价差走势图

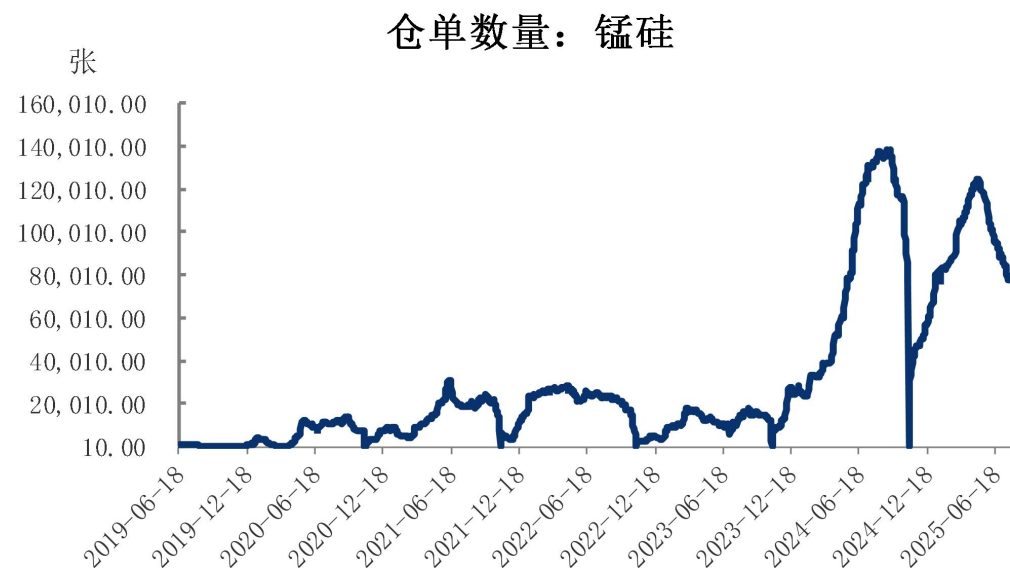


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月8日，硅锰期货合约持仓量为62.3万手，环比下降3.5万手。
- 截至8月8日，硅锰1-9合约月差为98，环比增加24个点。

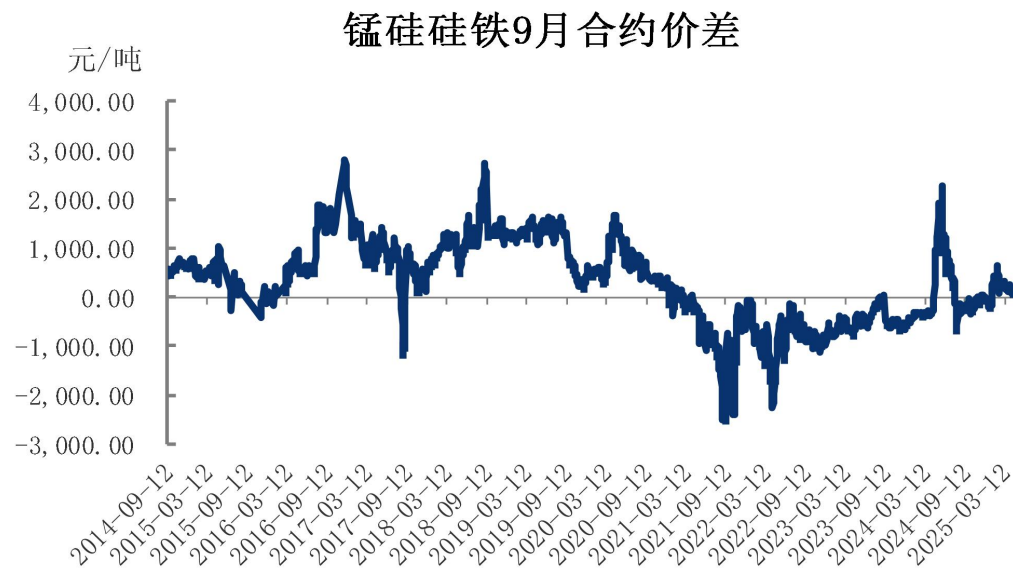
## 仓单量环比减少1809张，锰硅硅铁主力合约价差环比6个点

图3、硅锰仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅锰硅铁主力合约价差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月8日，锰硅仓单数量为76045张，环比减少1809张。
- 截至8月8日，锰硅硅铁9月合约价差为274，环比下降6个点。

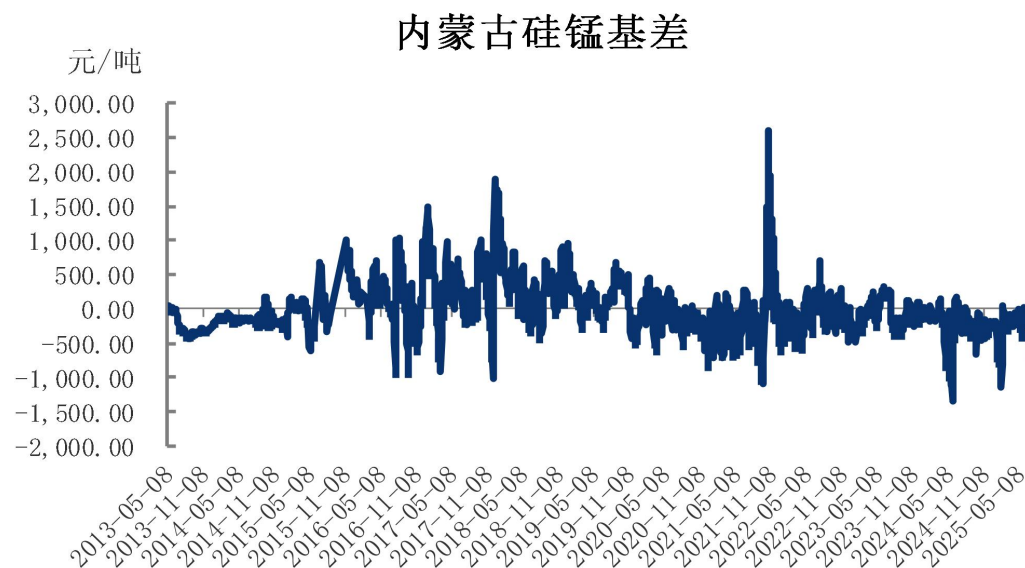
## 内蒙古硅锰现货环比上涨70元/吨

图5、硅锰现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、硅锰基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至8月8日，内蒙古硅锰现货报5870，环比上涨70元/吨。基差为-176元/吨，环比下降14个点。

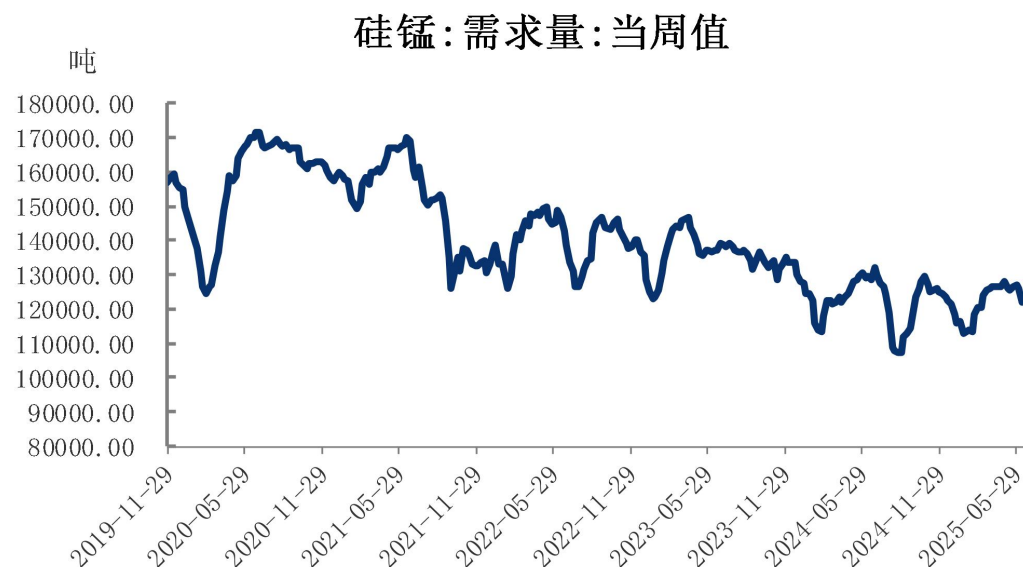
## 锰硅产量至5月中旬以来保持回升趋势

图7、硅锰日均产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅锰需求量当周值



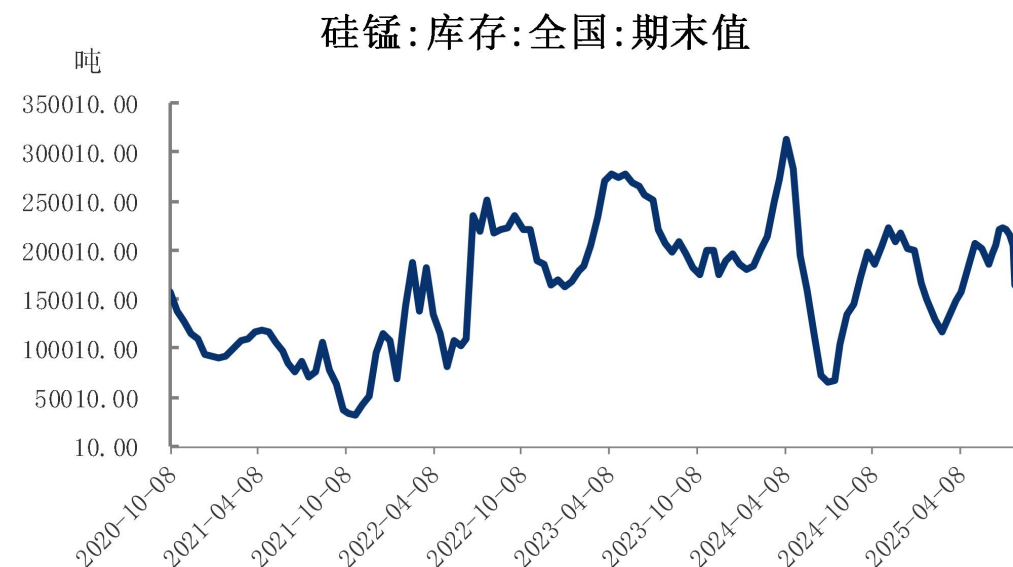
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国43.43%，较上周增1.25%；日均产量27975吨，增715吨。五大钢种硅锰（周需求70%）：125200吨，环比上周增1.20%，全国硅锰产量（周供应99%）：195825吨，环比上周增2.62%。



## 库存连续5周下降，保持中性水平

图9、硅锰库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数：硅锰



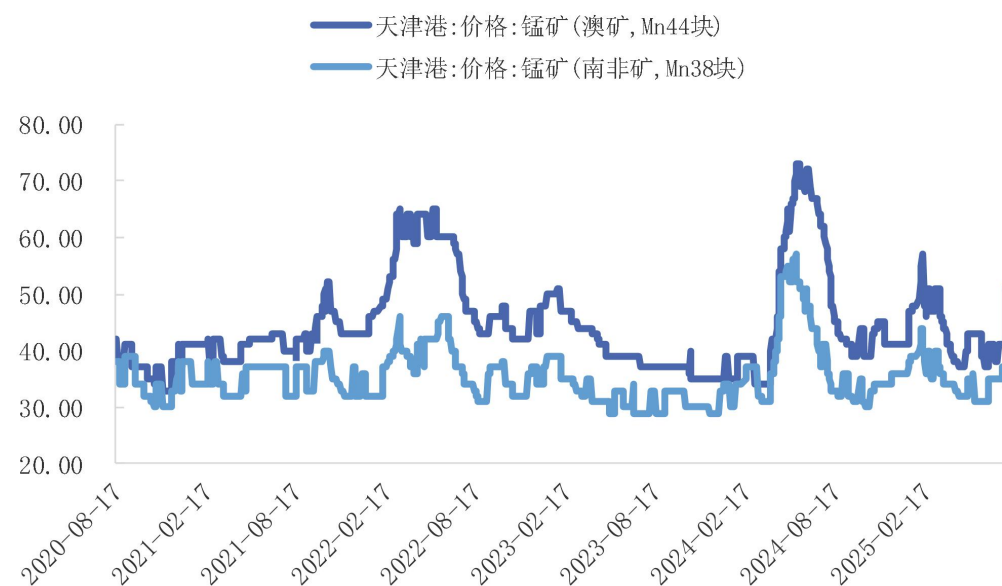
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- (8.7) Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本（全国产能占比79.77%）：全国库存量161500吨，环比（减2500）。其中内蒙古46500吨（减1500），宁夏95000吨（持平），广西5500吨（减500），贵州6000吨（增1000），（山西、甘肃、陕西）3500吨（减500），（四川、云南、重庆）5000吨（减1000）。



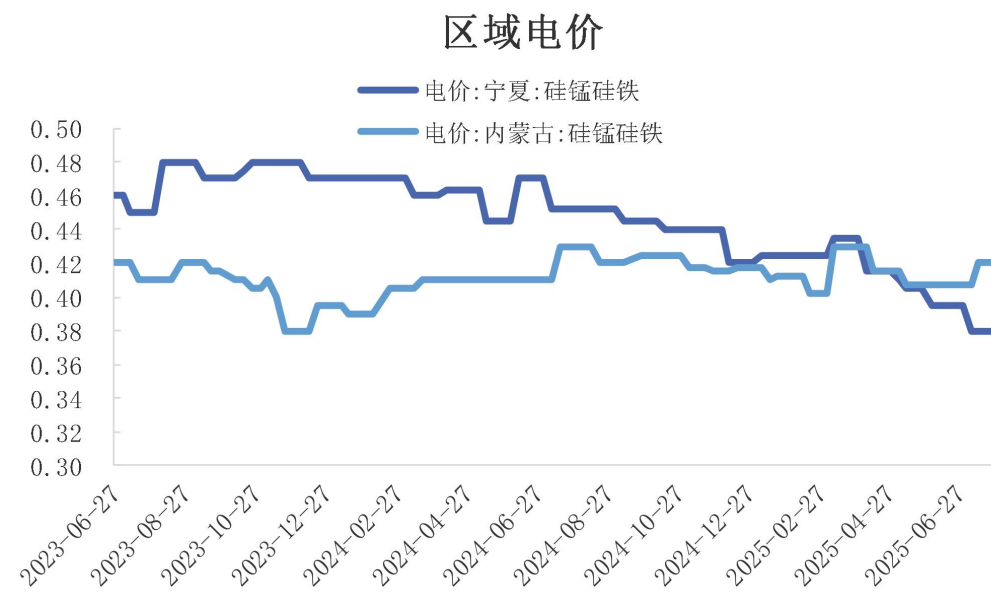
## 电费环比持平，南非锰矿价格回落

图11、锰矿价格 单位：元/吨度



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、主产区电费 单位：元/千瓦时

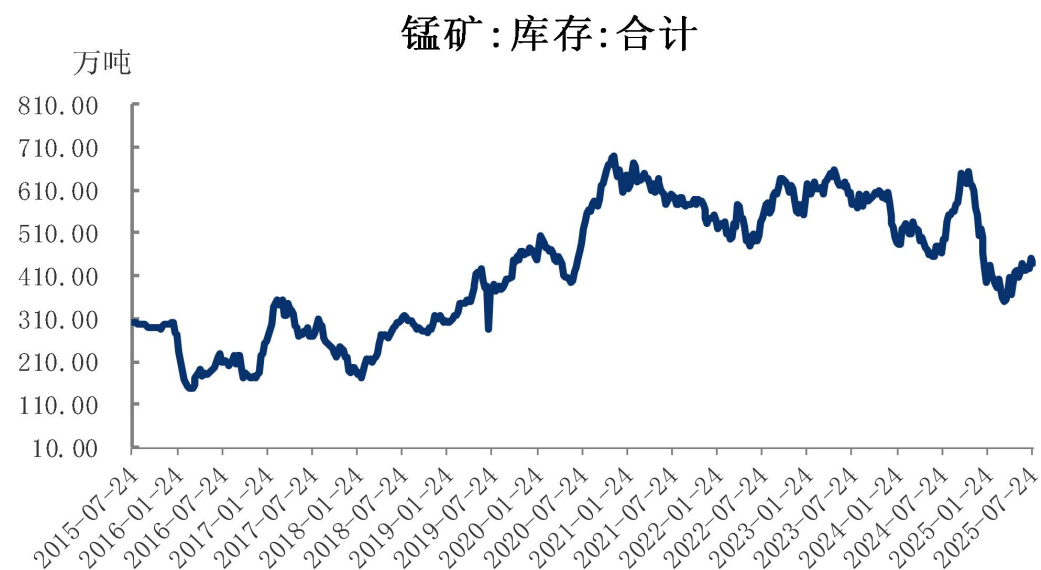


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月7日，天津港南非锰矿价格为34元/吨度，环比下降3；澳洲锰矿价格为51元/吨度，环比持平。（单位：元/吨度）
- ❑ 截至8月4日，宁夏硅锰硅铁电价为0.38元/千瓦时，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平。

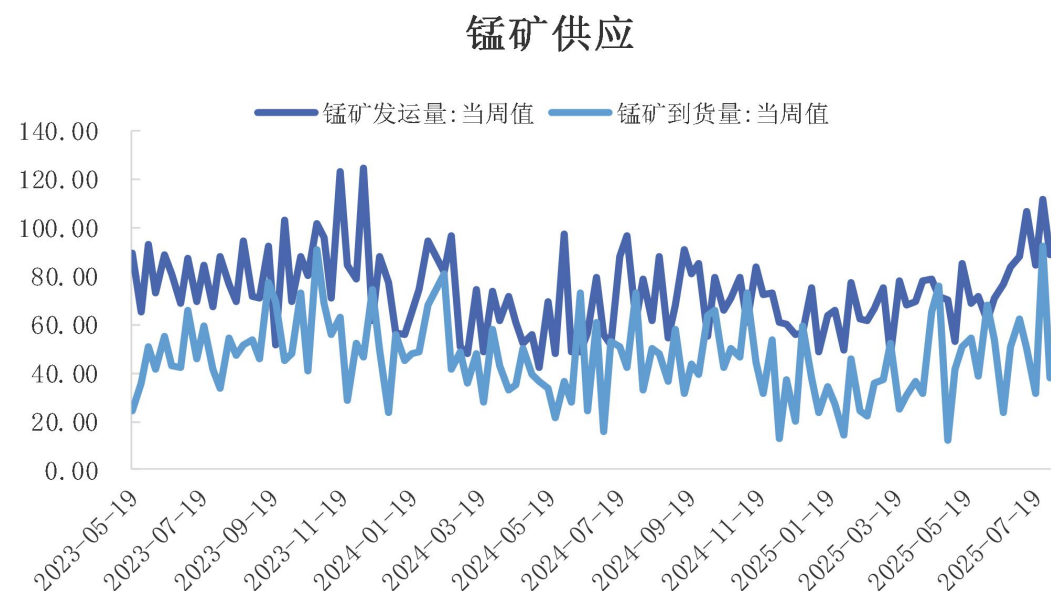
## 锰矿港口库存环比下降11.0万吨

图11、进口锰矿天津港库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰矿到货量 单位：万吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ Mysteel统计，2025年8月1日，进口锰矿石港口库存为438.50万吨，环比下降11.0万吨。
- ❑ 本周中国到货来自南非锰矿25.9万吨，较上周环比下降48%，来自澳大利亚锰矿4.95万吨，较上周环比下降80.96%，来自加蓬锰矿6.97万吨，较上周环比下降71.54%。

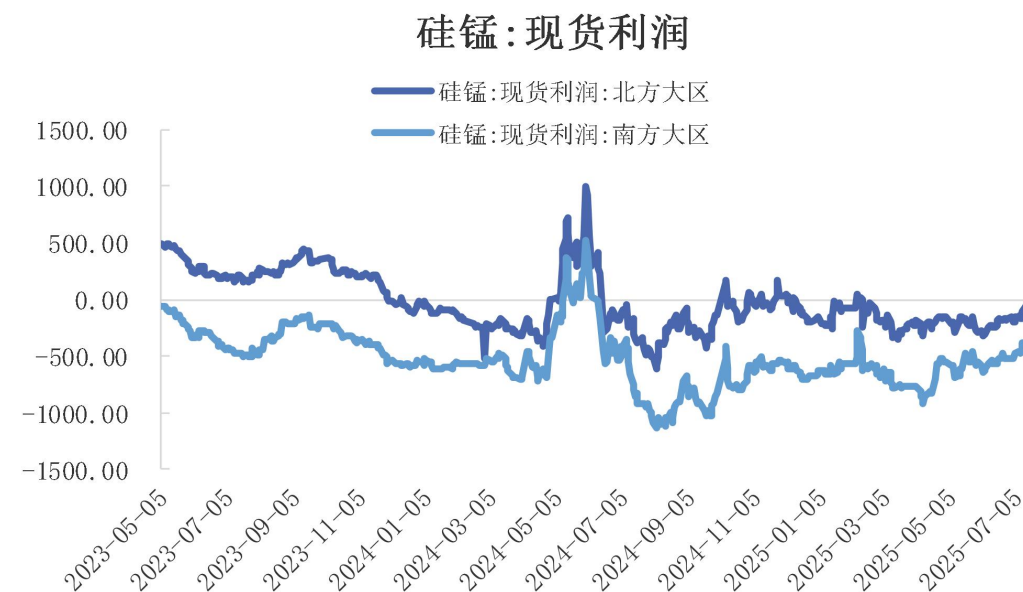
## 北方大区现货生产利润为-85元/吨，南方大区现货生产利润为-410元/吨

图13、硅锰现货生产成本



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅锰现货生产利润

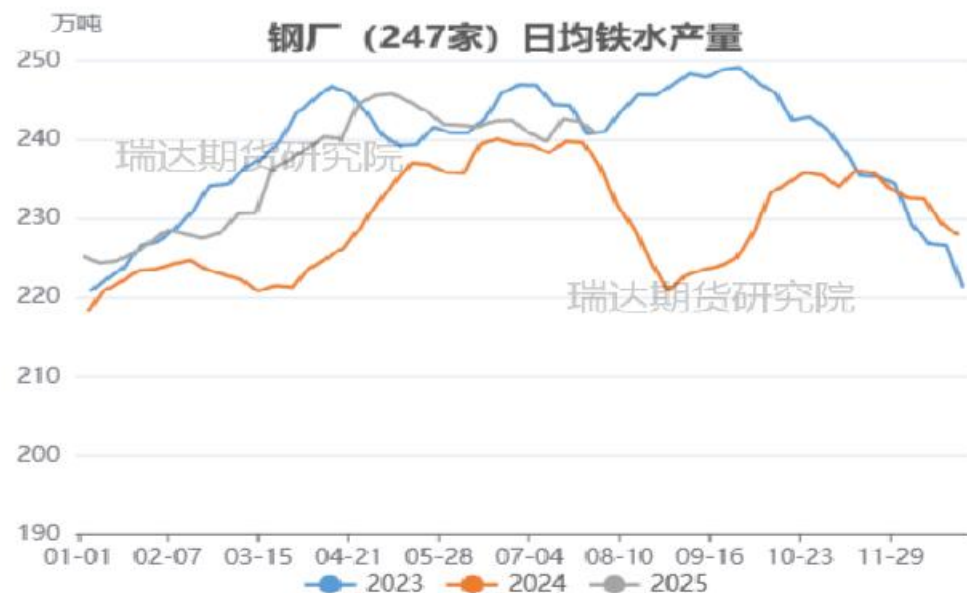


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 8月8日，硅锰北方大区现货生产成本为5900，环比增加14；硅锰南方大区现货生产成本为6280，环比下降20。（单位：元/吨）
- 8月8日，硅锰北方大区现货生产利润为-85，环比增加3；硅锰南方大区现货生产利润为-410，环比增加80。（单位：元/吨）

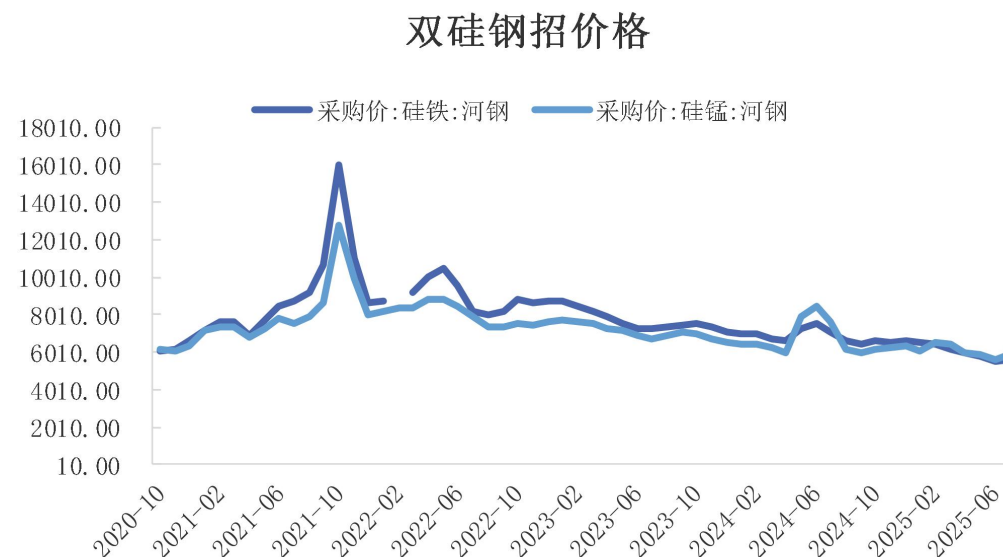
## 铁水产量高位，7月硅锰钢招采购价上涨200元/吨

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、主流钢厂招标采购价



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量240.32万吨, 环比上周减少0.39万吨, 同比去年增加8.62万吨。
- 7月河钢硅锰招标价格5850元/吨, 环比6月增加200元/吨。

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。