



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）	6,100.00	+54.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,830.00	+58.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	622,609.00	-602.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	469,024.00	+6402.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-93,552.00	+1750.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-27,363.00	-1945.00↓
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	98.00	0.00	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	180.00	-6.00↓
	SM 仓单（日，张）	75,707.00	-338.00↓	SF 仓单（日，张）	19,619.00	-27.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,900.00	+30.00↑	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,700.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5900.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,530.00	+10.00↑
	云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5,900.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,630.00	+30.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5833.00	-4.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-200.00	-28.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-200.00	-24.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港（日，元/吨度）	34.00	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）	670.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	448.90	+10.40↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	43.43	+1.25↑	硅铁企业开工率（周，%）	34.32	+0.56↑
	锰硅供应（周，吨）	195,825.00	+5005.00↑	硅铁供应（周，万吨）	109,100.00	+4700.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	161,500.00	-2500.00↓	硅铁厂家库存（半月，万吨）	7.17	+0.62↑
	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↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	125200.00	+1485.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20266.30	+344.30↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.77	+0.29↑	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	90.07	-0.15↓
	粗钢产量（月，万吨）	8318.40	-336.10↓			

行业消息	<p>1.国家统计局发布数据显示，7月CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%，同比持平，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.8%，涨幅连续3个月扩大。7月PPI环比下降0.2%，环比降幅比上月收窄0.2个百分点，同比下降3.6%，降幅与上月相同。</p> <p>2.由世界贸易组织和国际货币基金组织联合开发的关税跟踪工具显示，截至7日，美国对全球所有产品的贸易加权平均关税税率升至20.11%，大幅高于年初的2.44%。</p> <p>3.美国总统特朗普宣布将于15日与俄罗斯总统普京在美国阿拉斯加州会晤，讨论乌克兰危机。</p> <p>4.北京进一步优化住房限购政策，符合条件的家庭在五环外不再限制购房套数。</p> <p>5.中国经营报：近一年内，至少有十余个省市发布鼓励性政策文件，或拟设、已设国资并购基金。地方国资并购基金已从“资金供给者”升级为“产业整合者”，成为地方产业强链补链的“压舱石”。既盘活了存量国有资产，又实现了国资从“管资产”向“管资本”的转变。</p>	 <p>更多资讯请关注！</p>
观点总结	<p>8月11日，硅铁2509合约报5830，上涨1.15%，现货端，宁夏硅铁现货报5630，上涨30元/吨。宏观面，美国总统特朗普宣布将于15日与俄罗斯总统普京在美国阿拉斯加州会晤，讨论乌克兰危机。供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，库存也跟随回升，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-50元/吨；宁夏现货利润50元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</p> <p>8月11日，锰硅2509合约报6100，上涨1.09%，现货端，内蒙硅锰现货报5900，上涨30元/吨。宏观面，近十年，中国钢铁行业投资1.2万亿元进行“产能置换”——用全新产能替代旧产能，完成了近3亿吨产能重置，并支出超1万亿元研发经费，推动产品向高端化突破。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+10.4万吨，下游铁水产量高位。利润方面，内蒙古现货利润-90元/吨；宁夏现货利润-120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。市场方面。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</p>	
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

瑞达研究

## 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。

瑞达研究