

| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5,962.00   | -2.00↓     | SF主力合约收盘价（日，元/吨）      | 5,992.00   | -30.00↓    |
|      | SM期货合约持仓量（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 781,389.00 | -10201.00↓ | SF期货合约持仓量（日，手）        | 676,223.00 | -12100.00↓ |
|      | 锰硅前20名净持仓（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -36,189.00 | +6756.00↑  | 硅铁前20名净持仓（日，手）        | -9,247.00  | -1686.00↓  |
|      | SM9-11月合约价差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -82.00     | -2.00↓     | SF9-11月合约价差（日，元/吨）    | 154.00     | -14.00↓    |
|      | SM 仓单（日，张）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 82,765.00  | -181.00↓   | SF 仓单（日，张）            | 6,693.00   | -47.00↓    |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5,780.00   | 0.00       | 内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,780.00   | +10.00↑    |
|      | 贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5800.00    | 0.00       | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,770.00   | 0.00       |
|      | 锰硅指数均值（周，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5582.00    | -1.00↓     | SF 主力合约基差（日，元/吨）      | -222.00    | +30.00↑    |
|      | SM 主力合约基差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -182.00    | +2.00↑     |                       |            |            |
| 上游情况 | 南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 28.75      | 0.00       | 硅石（98% 西北，日，元/吨）      | 200.00     | 0.00       |
|      | 南非半碳酸锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 33.75      | 0.00       | 兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨） | 840.00     | 0.00       |
|      | 内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1410.00    | 0.00       |                       |            |            |
|      | 锰矿港口库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 607.90     | +36.20↑    |                       |            |            |
| 产业情况 | 锰硅企业开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32.24      | +0.94↑     | 硅铁企业开工率（周，%）          | 32.87      | +0.23↑     |
|      | 锰硅供应（周，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 168,735.00 | +8295.00↑  | 硅铁供应（周，吨）             | 113,800.00 | +1900.00↑  |
|      | 锰硅厂家库存（半月，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 459,000.00 | +1000.00↑  | 硅铁厂家库存（半月，吨）          | 76,630.00  | -11200.00↓ |
|      | 锰硅全国钢厂库存（月，天数）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16.64      | -0.24↓     | 硅铁全国钢厂库存（月，天数）        | 16.46      | +0.09↑     |
| 下游情况 | 五大钢种锰硅需求（周，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 112813.00  | -1229.00↓  | 五大钢种硅铁需求（周，吨）         | 18181.70   | -226.50↓   |
|      | 247 家钢厂高炉开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 82.80      | +0.16↑     | 247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)   | 89.25      | -0.19↓     |
|      | 粗钢产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 7693.40    | -673.25↓   |                       |            |            |
| 行业消息 | 1. 中国钢铁工业协会第十四次会员大会在河北省石家庄市召开。会议复盘2026年上半年钢铁行业运行情况与协会重点工作，精准研判当前行业新形势、新机遇、新挑战，锚定全年目标，攻坚下半年重点任务，系统谋划“十五五”行业高质量发展总体思路与协会中长期工作安排。<br>2. 2026年7月，全国粗钢产量7693万吨，同比下降3.6%，日产248.16万吨，环比下降11.0%。重点钢企粗钢日产208.98万吨，环比下降8.1%。1-7月全国累计生产粗钢5.77亿吨，同比下降3.1%；重点钢企累计生产粗钢4.73亿吨，同比下降3.4%。<br>3. Mysteel统计天津港进口锰矿库存：天津港520.5增39.4，天津港分矿种变化：南非371.8增24（其中南非高铁91.3增1.3，中铁26.2增3.3），澳矿63.4增6.2，马来11.9减0.7，巴西27.1增8.2，加蓬29.6减0.5，加纳5.9减2，科特迪瓦8.8增4.2，其他2平。钦州港进口锰矿库存总量为87.4万吨，较前期减少3.2万吨。 |            |            |                       |            |            |
| 观点总结 | 8月24日，锰硅2611合约报5962，上涨0.44%。现货端，内蒙硅锰现货5780，环比持平；钢厂招标进一步展开，已出台招标价格多数集中在5900元/吨附近。基本面上，原料端，进口锰矿石港口库存高位小幅回落，锰硅供应小幅增加，整体偏宽；需求端铁水产量小幅回落但仍处高位；全国库存量同期高位；成本端，焦炭提涨预期升温，外盘9月对华锰矿报价整体下调，成本底部支撑松动。利润端，主产区利润下滑，内蒙古现货利润报17元/吨；宁夏现货利润报-130元/吨。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所走扩，近期黑色板块整体情绪有所修复，基本面共振上行，驱动力度有限，短期预计震荡运行，请投资者注意风险控制。                                                                                                                                                      |            |            |                       |            |            |
| 观点总结 | 8月24日，硅铁2611合约报5992，上涨0.10%。现货端，宁夏硅铁现货报5780，环比+10；河钢硅铁招标定价6180元/吨，环比+50。供应端，内蒙某硅铁大厂计划检修，局部产量有所下降，硅铁生产企业整体开工率下降，产量小幅上升；需求端，样本钢厂硅铁需求量下降，整体仍处同期低位，叠加钢厂盈利率走低，硅铁需求后续或延续弱势，本期铁水小幅回落但仍处高位；成本端，化工焦价格上涨，宁夏产区结算电价，兰炭价格有提涨预期；利润方面，内蒙古现货利润报-84元/吨；宁夏现货利润报-128元/吨，主产区亏损大幅走扩。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱有所收窄，硅铁重心有所上移，短期预计高位震荡，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： 蔡跃辉      期货从业资格号F0251444      期货投资咨询从业证书号Z0013101

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。