

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）	5,714.00	+40.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,896.00	+4.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	878,405.00	-191.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	497,075.00	+22536.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	495.00	-3273.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	5,666.00	-7350.00↓
	SM9-11月合约价差（日，元/吨）	-50.00	+20.00↑	SF9-11月合约价差（日，元/吨）	34.00	-30.00↓
	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）	5,600.00	0.00	内蒙古硅铁FeSi75-B（日，元/吨）	5,740.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,680.00	+30.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5598.00	-131.00↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-216.00	+26.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-114.00	-40.00↓			
上游情况	南非高铁锰矿:均价:天津港（日，元/吨度）	29.25	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）	34.95	0.00	兰炭（小料神木能源五洲分公司，日，元/吨）	820.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦（日，元/吨）	1510.00	0.00			
	锰矿港口库存（周，万吨）	571.60	-14.20↓			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	30.42	-0.33↓	硅铁企业开工率（周，%）	33.24	-0.54↓
	锰硅供应（周，吨）	170,415.00	-1960.00↓	硅铁供应（周，吨）	112,600.00	-2800.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	438,200.00	+16000.00↑	硅铁厂家库存（半月，吨）	84,930.00	+6220.00↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	16.88	+0.97↑	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	16.37	+0.76↑
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	119225.00	+1818.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	19315.90	+325.20↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.09	-0.64↓	247 家钢厂高炉产能利用率(周，%)	89.21	-0.57↓
	粗钢产量（月，万吨）	8366.65	-68.85↓			
行业消息	1. 据Mysteel调研：唐山钢厂已接到限产通知，目前部分钢企高炉已经停产检修，另有钢企表示高炉将适当控产或轮流休风，具体方案待定。截至7月24日调研显示23家样本钢企89座高炉共计检修15座（包含此前已检修高炉），日均铁水影响量约4.02万吨，产能利用率为89.75%。 2. 中钢协：7月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2015万吨，平均日产201.5万吨，日产环比下降0.4%。钢材库存量1813万吨，环比上一旬增长8.1%，比上月同旬增长1.3%。 3. 国家统计局数据显示，1—6月全国规模以上工业企业利润总额同比增长18.7%。其中，钢铁行业（黑色金属冶炼和压延加工业）实现利润317.7亿元，同比下降25.0%。					 更多资讯请关注！
观点总结	7月27日，锰硅2609合约报5714，上涨0.81%。现货端，内蒙硅锰现货5600，环比持平；本轮钢厂硅锰招标出价下移。基本上，原料端进口锰矿石港口库存回落，锰硅供应微减，整体仍偏宽；需求端有所回暖但整体需求较弱，铁水延续下滑；全国库存量同期高位；成本端，冶金焦首轮提降落地，外盘9月对华锰矿报价整体下调，成本底部支撑松动。利润端亏损扩大，停产检修意愿持续升温，内蒙古现货利润-123元/吨；宁夏现货利润-380元/吨。技术方面，日K运行于多日均线之下，MACD绿柱走扩，锰硅价格短期预计震荡偏弱，请投资者注意风险控制。					
重点关注	7月27日，硅铁2609合约报5896，上涨0.99%。现货端，宁夏硅铁现货报5680，环比+30；硅铁7月钢招基本落地，等待新一轮钢招入场。供应端，硅铁生产企业开工率及产量回落；需求端，样本钢厂硅铁需求量有所回升，但整体仍处低位，叠加钢厂盈利率回落和铁水下移，硅铁需求后续或延续弱势；成本端兰炭价格持稳运行，电价有所抬升；利润方面，内蒙古现货利润报40元/吨；宁夏现货利润报-84元/吨，内蒙古利润转正，宁夏产区亏损加深。技术方面，日K运行于多日均线之上，MACD红柱有所走扩，硅铁短期预计宽幅震荡，请投资者注意风险控制。					

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。