

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）	5,624.00	-18.00↓	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,270.00	-74.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	572,733.00	+81.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	420,269.00	+23161.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-26,211.00	+9264.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-47,967.00	+6075.00↑
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	38.00	+6.00↑	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	-24.00	-8.00↓
	SM 仓单（日，张）	88,062.00	-670.00↓	SF 仓单（日，张）	9,109.00	+787.00↑
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,480.00	-20.00↓	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,250.00	-30.00↓
	贵州锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5550.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,170.00	0.00
	云南锰硅FeMn68Si18（日，元/吨）	5,500.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,230.00	-40.00↓
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5490.00	+25.00↑	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-40.00	+34.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-144.00	-2.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块天津港（日，元/吨度）	35.00	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）	850.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	640.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	422.40	+0.90↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	39.21	+2.82↑	硅铁企业开工率（周，%）	31.70	-0.99↓
	锰硅供应（周，吨）	179,235.00	+2625.00↑	硅铁供应（周，万吨）	97,500.00	-400.00↓
	锰硅厂家库存（半月，吨）	221,800.00	+15900.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	6.94	+0.14↑
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.15	-0.29↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.20	-0.24↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	125881.00	+2164.00↑	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20354.20	+389.80↑
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.84	0.00	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	90.85	+0.04↑
	粗钢产量（月，万吨）	8654.50	+52.60↑			
行业消息	1.上海有色网：据悉，为破除“内卷式”竞争，近日国内头部光伏玻璃企业计划自7月开始集体减产30%，此外部分玻璃企业堵口计划开始增多，预计后续国内光伏玻璃供应量将快速下滑，国内供需失衡的状况将获得改善。 2.商务部：自7月1日起，对原产于欧盟、英国、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢热轧和不锈钢热轧板/卷继续征收反倾销税，实施期限为5年。 3.特朗普：不需延长7月9日最后期限，将给各国指定税率，日本要付25%汽车关税；威胁对日本征收关税，因日方不愿进口美国大米。欧盟据称愿接受美国“基准关税”，但寻求关键行业豁免。加拿大让步，取消数字服务税，美加将恢复贸易谈判，以期在7月21日前达成协议。韩国据称首要任务是获得关税延期许可。 4.姜维:今年1-5月份，全国粗钢产量4.32亿吨，同比下降1.7%。折合国内粗钢表观消费3.8亿吨，同比下降4%。行业减量发展、存量优化的特征愈发明显。  更多资讯请关注！					
观点总结	7月1日，硅铁2509合约收盘5270，下跌2.04%，现货端，宁夏硅铁现货报5230，下跌40元/吨。美联储博斯蒂克预计今年会有一次降息，预计明年将有三次降息。开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，钢材需求预期总体仍较弱，关注关税政策变化下的市场情绪扰动。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-310元/吨；宁夏现货利润-290元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。  7月1日，锰硅2509合约收盘5624，下跌0.95%，现货端，内蒙硅锰现货报5480，下跌20元/吨。中指院最新数据显示，2025年1-6月，TOP100房企销售总额为18364.1亿元，同比下降11.8%。基本面来看，厂家开工率低位连续6周回升，库存整体仍偏高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存+0.9万吨，下游铁水产量高位运行。利润方面，内蒙古现货利润-120元/吨；宁夏现货利润-210元/吨。市场方面，钢厂采购较为谨慎，招标价格延续下跌。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，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：徐玉花 期货从业资格号 F03132080 期货投资咨询从业证书号 Z0021386

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。