

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）	5,876.00	+12.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,660.00	-18.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	622,065.00	-4577.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	482,085.00	-7886.00↓
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-33,250.00	-626.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-26,641.00	+1818.00↑
	SM1-9月合约价差（日，元/吨）	50.00	-4.00↓	SF1-9月合约价差（日，元/吨）	50.00	0.00
	SM 仓单（日，张）	118,553.00	-140.00↓	SF 仓单（日，张）	19,189.00	+141.00↑
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）	5,610.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5550.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,520.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,600.00	0.00	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,510.00	0.00
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5497.00	-105.42↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-150.00	+18.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-276.00	-12.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块天津港（日，元/吨度）	35.00	+3.00↑	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）	1070.00	0.00	兰炭（中料 神木，日，元/吨）	670.00	0.00
	锰矿港口库存（周，万吨）	394.80	+23.10↑			
产业情况	锰硅企业开工率（周，%）	37.53	-3.21↓	硅铁企业开工率（周，%）	32.53	+1.78↑
	锰硅供应（周，吨）	172,025.00	-10780.00↓	硅铁供应（周，万吨）	102,900.00	+3900.00↑
	锰硅厂家库存（半月，吨）	207,100.00	+25300.00↑	硅铁厂家库存（半月，万吨）	7.37	-0.99↓
	锰硅全国钢厂库存（月，天数）	15.44	-1.17↓	硅铁全国钢厂库存（月，天数）	15.44	-0.82↓
下游情况	五大钢种锰硅需求（周，吨）	125861.00	-2350.00↓	五大钢种硅铁需求（周，吨）	20336.30	-224.10↓
	247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.64	+0.29↑	247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）	92.11	+0.08↑
	粗钢产量（月，万吨）	9284.14	+1687.22↑			
行业消息	1.美国调整对华加征关税，于美东时间5月14日凌晨0时01分，撤销对中国商品加征的共计91%的关税，调整实施34%的对等关税措施，其中24%的关税暂停加征90天，保留剩余10%的关税。同时，美方还将对中国小额包裹的国际邮件从价税率由120%下调至54%，撤销原定于6月1日起将从量税由每件100美元调增为200美元的措施。 2.比亚迪将于5月17日在深圳总部举办电动两轮、三轮车电池全系列产品发布会，并提出“铅酸退场、铁锂新启”的口号。此前业内多次传出比亚迪将直接下场做两轮、三轮电动车的传闻，但均被比亚迪方面否认。 3.韩国政府官员确认，韩美两国财政部官员近日讨论了汇率政策相关问题。这令市场再度猜测美国总统特朗普可能以“贸易汇率”，推动美元走弱。不过，有知情人士称，美国官员在与全球各国进行贸易谈判时，并未将汇率承诺作为降关税的条件。自特朗普重返白宫以来，美元已下跌约8%。					
观点总结	5月15日，锰硅2509合约收盘5876，上涨0.17%，现货端，内蒙古锰硅现货报5600，价格持稳。根据中美日内瓦经贸会谈联合声明，双方已经取消4月2号以来大部分商品的加征关税，商品市场情绪回暖。供应端生产亏损，现货生产积极性不高，成本端，本期原料端进口锰矿石港口库存回升+23.1万吨，后续来看，5月锰矿整体到港数量预计环比增加，下游铁水产量有见顶回落迹象，谨防需求回落价格波动变大。利润方面，内蒙古现货利润-135元/吨；宁夏现货利润-200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。 5月15日，硅铁2507合约收盘5660，下跌0.14%，现货端，宁夏硅铁现货报5510，价格持稳。宏观面，关税解绑，“抢运潮”出现，外贸企业争相角逐90天的缓冲期，运价也随之水涨船高。需求方面，铁合金目前生产利润为负，宁夏大厂检修影响市场情绪，宁夏4月结算电价下调成本支撑减弱，下游金属镁市场报价回升，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。利润方面，内蒙古现货利润-1200元/吨；宁夏现货利润-60元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线下方，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。