

「2025.05.16」

硅锰市场周报

中美达成关税共识，锰矿支撑价格反弹

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

关注我们获取
更多资讯



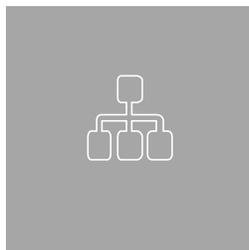
业务咨询
添加客服



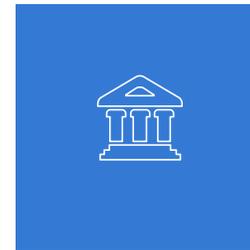
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

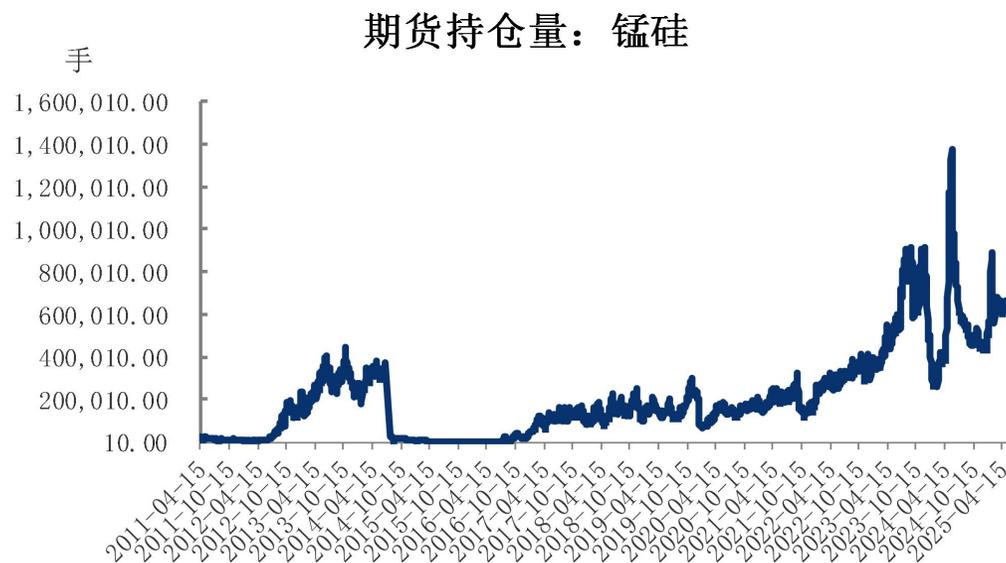
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，根据中美日内瓦经贸会谈联合声明，双方达成共识取消4月2号以来大部分商品的加征关税，美方取消共计91%的加征关税，国务院关税税则委员会发布公告，自5月14日12时01分起，取消共计91%对原产于美国的进口商品加征关税措施。
2. 海外方面，美国总统特朗普周二展开波斯湾之行，意外宣布美国将解除对叙利亚的长期制裁，同时表示沙特(沙乌地)阿拉伯承诺向美国投资6000亿美元。美国总统特朗普承诺加强美国与阿联酋的关系，并宣布两国达成总额超过2000亿美元的交易，及深化人工智能(AI)领域的合作。
3. 供需方面，供应端生产亏损，现货生产积极性不高，厂家生产计划减少，开工率连续5周下降。成本端，锰矿报价有所回升，下游铁水产量有见顶回落迹象。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。
4. 技术方面，锰硅主力周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，关税战缓和，商品回暖，辅料反弹，成本端，锰矿报价回升支撑成本，钢厂采购较为谨慎，招标价格延续下跌。操作上，硅锰震荡运行对待。

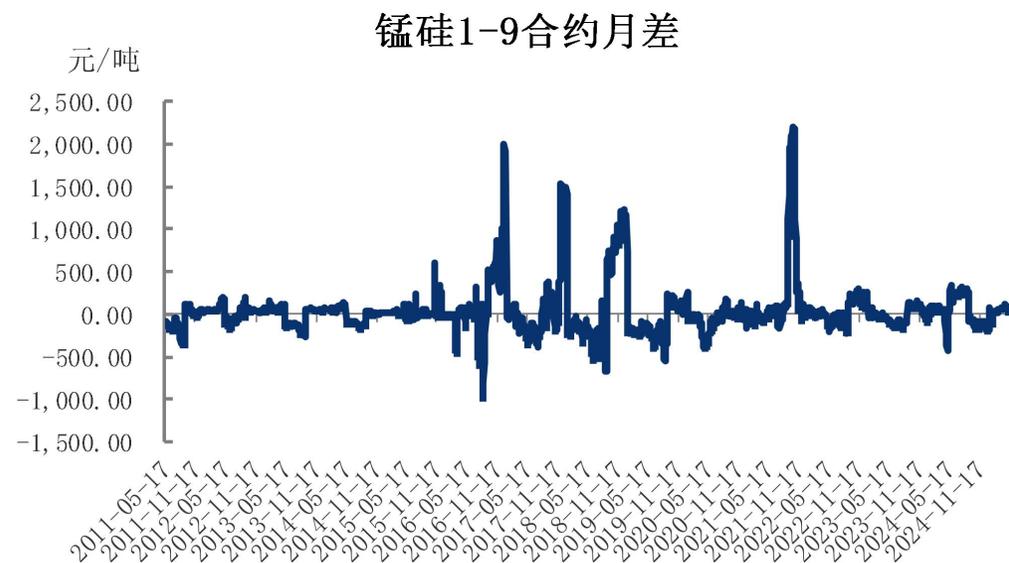
持仓量下降1.48万手，月差增加30

图1、硅锰期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅锰跨期价差走势图

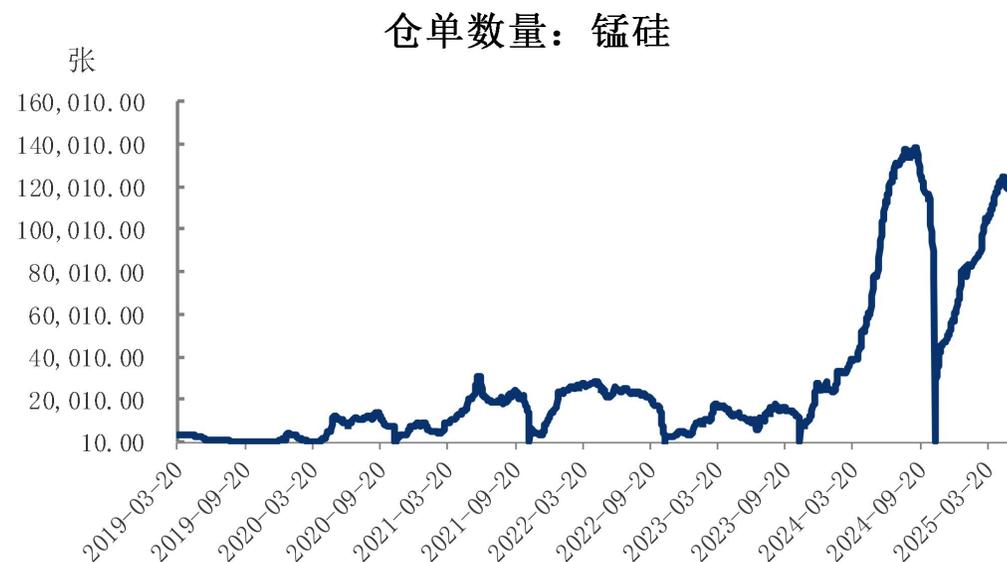


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月16日，硅锰期货合约持仓量为62.05万手，环比下降1.48万手。
- 截至5月16日，硅锰1-9合约月差为74，环比增加30。

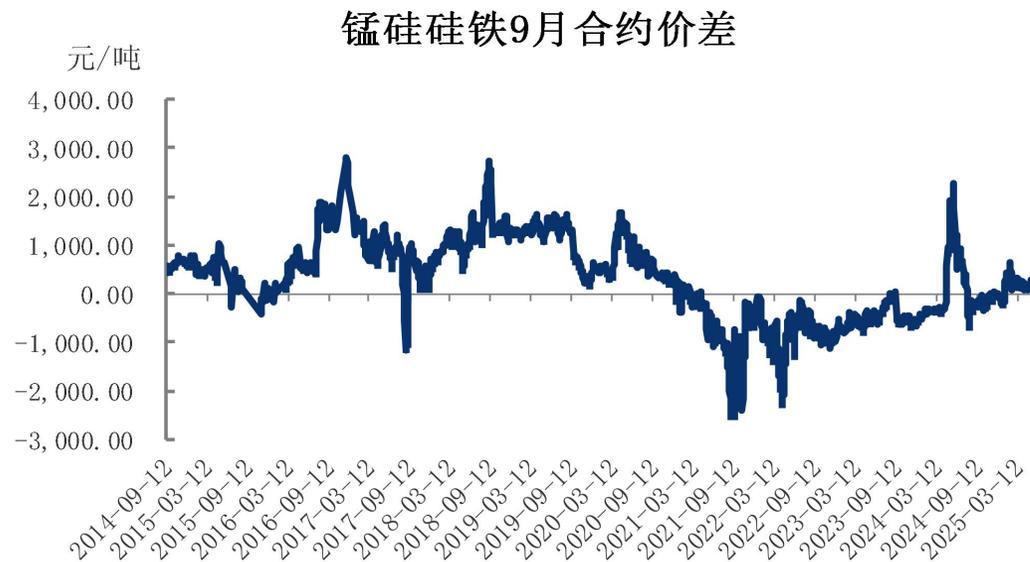
仓单量环比下降1510张，锰硅硅铁主力合约价差环比下降58

图3、硅锰仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅锰硅铁主力合约价差走势

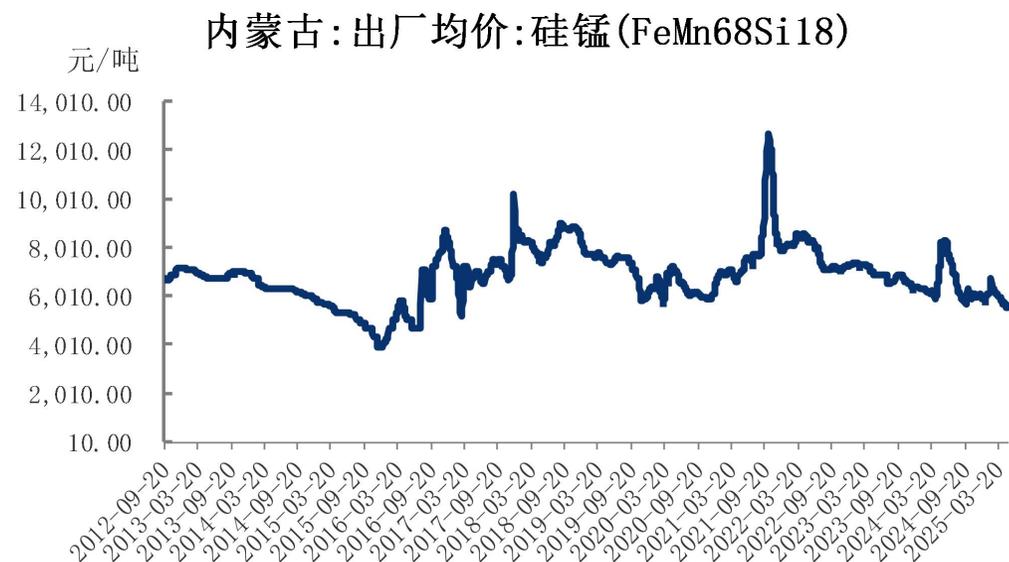


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月16日，锰硅仓单数量为118187张，环比下降1510张。
- 截至5月16日，锰硅硅铁9月合约价差为240，环比下降58。

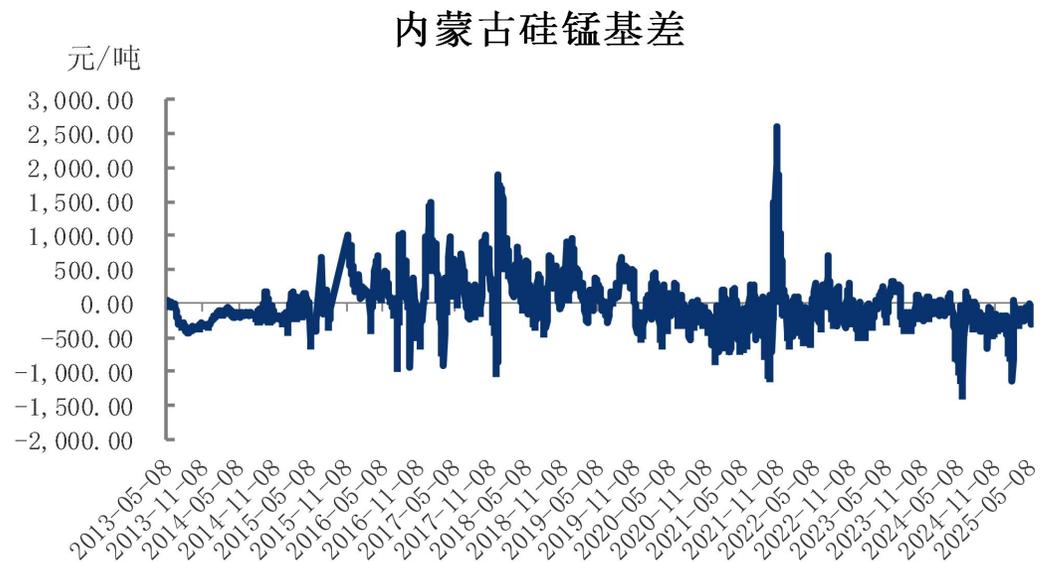
内蒙古硅锰出厂环比上涨50元/吨

图5、硅锰现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、硅锰基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至5月16日，内蒙古硅锰出厂均价5600，环比上涨50元/吨。基差为-258元/吨，环比下降50。

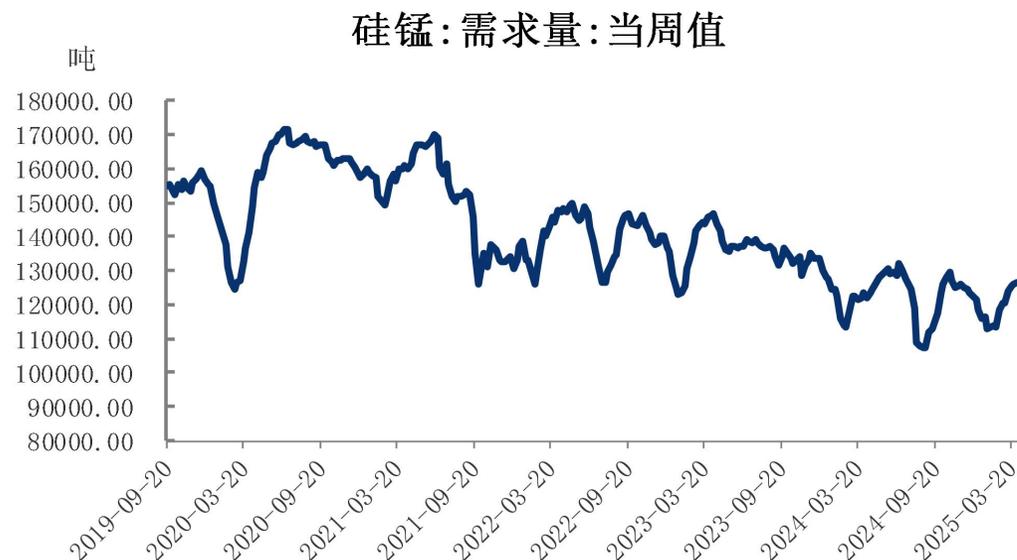
生产亏损，厂家生产计划减少，开工率连续5周下降。

图7、硅锰日均产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅锰需求量当周值

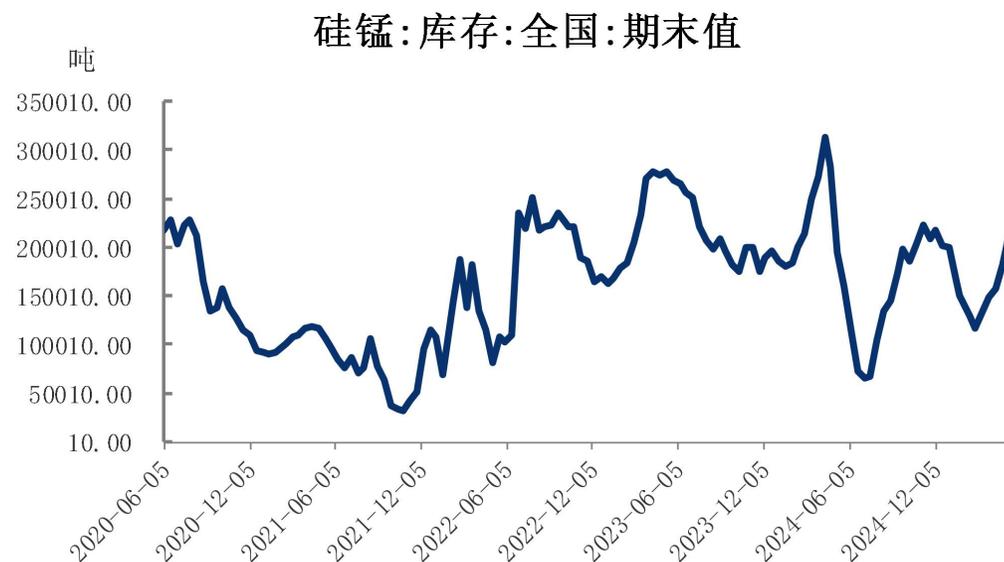


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周 (5.15) Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国33.6%，较上周减3.93%；日均产量23250吨，减1325吨。五大钢种硅锰（周需求70%）：125632吨，环比上周减0.18%，全国硅锰产量（周供应99%）：162750吨，环比上周减5.39%。

厂家延续累库

图9、硅锰库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数：硅锰

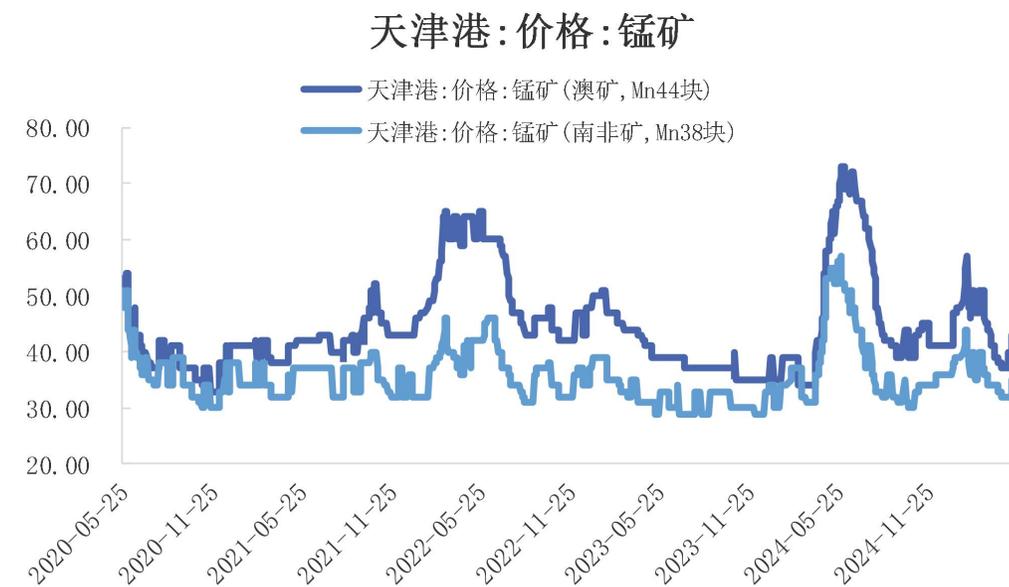


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ (本周5.08) Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本 (全国产能占比79.77%)：全国库存量207100吨，环比 (增25300)。

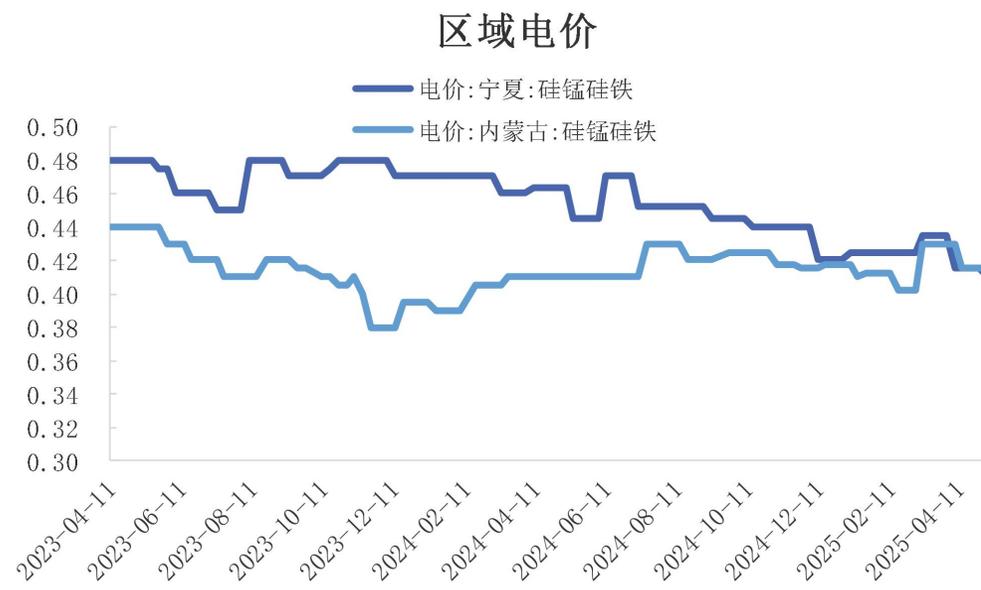
锰矿价格回升，继宁夏电费下调后，本周内蒙古电费环比下降

图11、锰矿价格 单位：元/吨度



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、主产区电费 单位：元/千瓦时

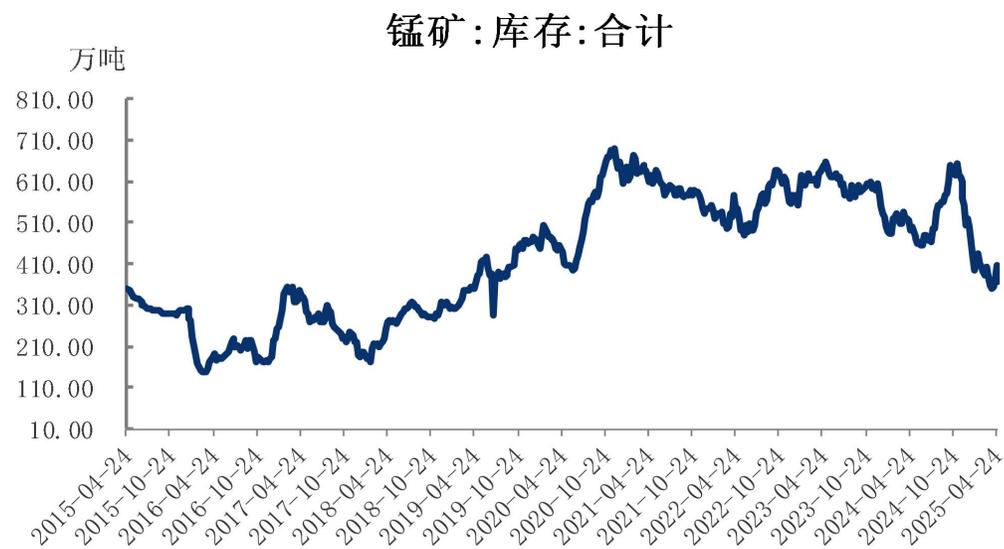


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月15日，天津港南非锰矿价格为35元/吨度，环比上涨3；天津港澳洲锰矿价格为43元/吨度，环比增加3。单位：元/吨度。
- 截至5月12日，宁夏硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，环比下降0.01元/千瓦时。

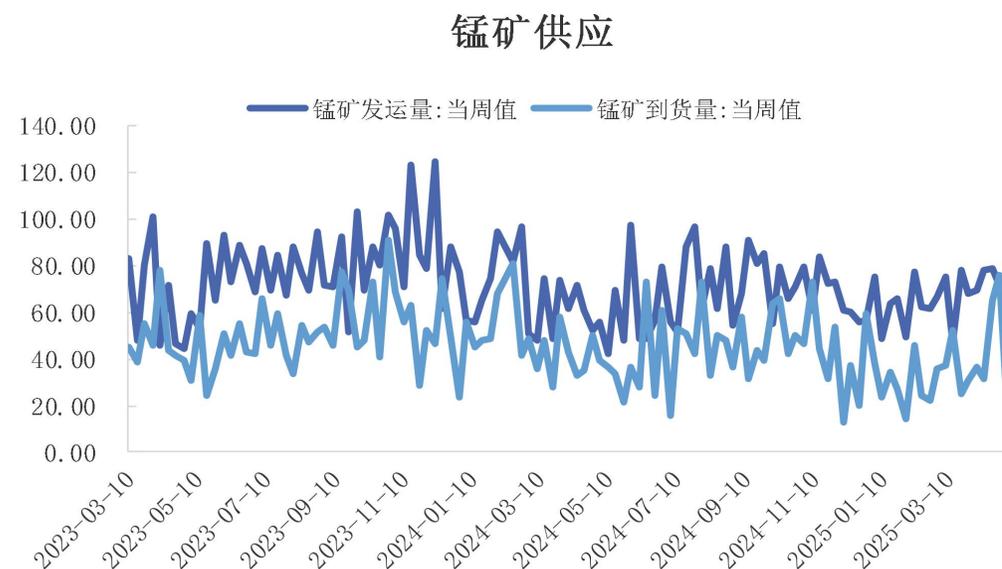
锰矿港口库存回升，到货量持稳

图11、进口锰矿天津港库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰矿到货量 单位：万吨

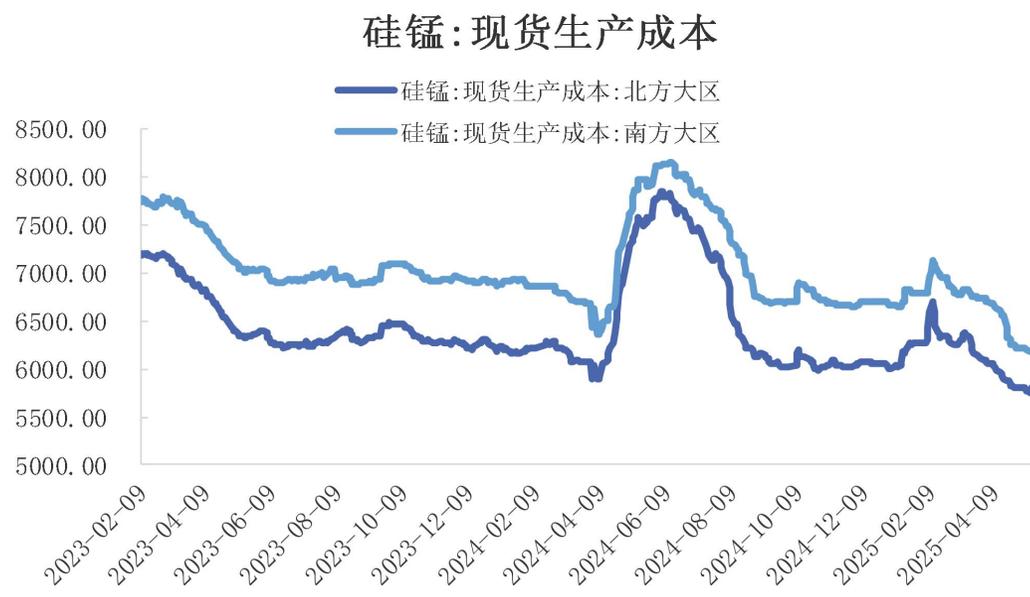


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ Mysteel统计，2025年5月9日，进口锰矿石港口库存为394.8万吨，环比增加23.1万吨。
- ❑ 本期南非锰矿全球发运总量38.15万吨，较上周环比下降40.39%，较去年同期下降4.99%；本期澳大利亚锰矿全球发运总量4.67万吨，较上周环比下降23.23%，较去年同期上升100%。

生产亏损

图13、硅锰现货生产成本



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅锰现货生产利润



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月15日，硅锰北方大区现货生产成本为5810，环比增加8；硅锰南方大区现货生产成本为6190，环比下降20。
- 截至5月15日，硅锰北方大区现货生产利润为-160，环比增加40；硅锰南方大区现货生产利润为-620，环比下降30。（单位：元/吨）

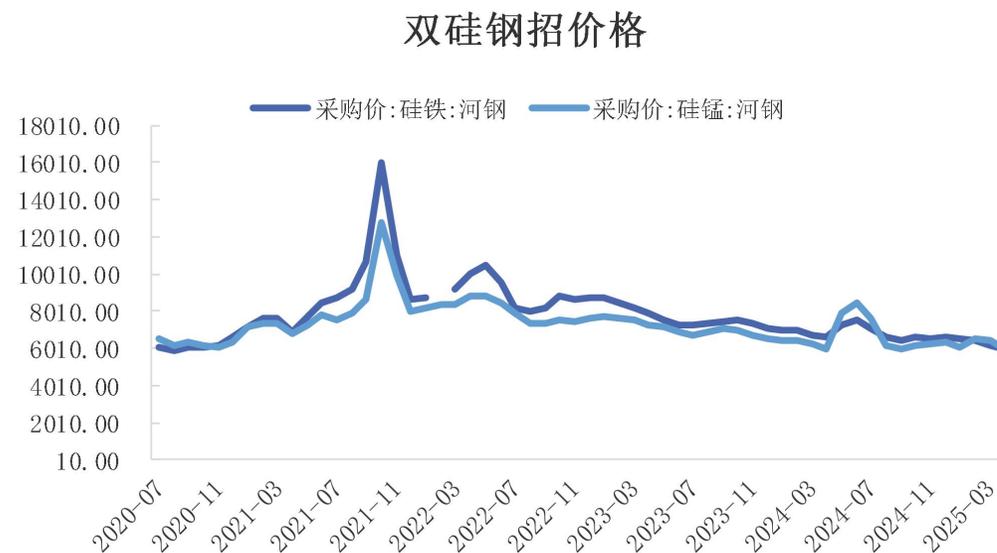
本周铁水产量小幅下降，5月硅锰钢招采购价下跌250元/吨

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、主流钢厂招标采购价



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月16日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 244.77万吨，环比上周减少0.87万吨，同比去年增加7.88万吨。
- 5月河钢硅锰招标价格5700元/吨，环比4月下降250元/吨。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。