

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)	6,666.00	-48.00↓	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	6,480.00	-16.00↓
	SM主力合约持仓量 (日, 手)	397,500.00	+12446.00↑	SF主力合约持仓量 (日, 手)	176,532.00	-4952.00↓
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-54,734.00	+656.00↑	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-23,998.00	+3504.00↑
	SM9-5月合约价差 (日, 元/吨)	14.00	+14.00↑	SF9-5月合约价差 (日, 元/吨)	34.00	+8.00↑
	SM 仓单 (日, 张)	81,818.00	-100.00↓	SF 仓单 (日, 张)	12,660.00	0.00
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6,050.00	+50.00↑	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,280.00	+80.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6100.00	+50.00↑	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,100.00	+50.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6,150.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,180.00	+50.00↑
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5858.00	-67.00↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-300.00	+66.00↑
	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-616.00	+98.00↑			
上游情况	南非矿: Mn38块: 天津港 (日, 元/吨度)	38.00	0.00	硅石 (98% 西北, 日, 元/吨)	215.00	0.00
	内蒙古乌海二级冶金焦 (日, 元/吨)	1270.00	0.00	兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)	840.00	-30.00↓
	锰矿港口库存 (周, 万吨)	461.60	-36.50↓			
产业情况	锰硅企业开工率 (周, %)	45.16	-0.13↓	硅铁企业开工率 (周, %)	36.35	-0.76↓
	锰硅供应 (周, 万吨)	201,285.00	+105.00↑	硅铁供应 (周, 万吨)	10.46	-0.20↓
	锰硅厂家库存 (半月, 万吨)	20.00	-0.25↓	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	7.20	-0.08↓
	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	15.85	+1.00↑	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	15.02	+0.73↑
下游情况	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	115810.00	-2810.00↓	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	18402.10	-844.50↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	77.18	-0.92↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 (周, %)	84.24	-0.31↓
	粗钢产量 (月, 万吨)	7840.00	-348.07↓			
行业消息	1. 三钢闽光公告, 2024年预计归属于上市公司股东的净利润为亏损12.62亿元, 上年同期为亏损6.68亿元。2024年钢铁行业下游需求整体偏弱, 钢材价格低位运行, 公司产品毛利率同比下降。					
	2. 中钢协数据显示, 2025年1月上旬, 重点统计钢铁企业共生产粗钢2065万吨, 平均日产206.5万吨, 日产环比增长10.3%; 生铁1879万吨, 平均日产187.9万吨, 日产环比增长8.4%; 钢材1899万吨, 平均日产189.9万吨, 日产环比下降3.9%。					
观点总结	锰硅: 锰硅市场偏强运行。节前锰矿到港量减少, 12月天津港及钦州港锰矿总疏港量周均为64.83万吨, 环比11月56.44万吨上涨8.39万吨, 锰矿去库速度加快, 矿商报价坚挺, 受成本推动锰硅大幅上行, 市场投机氛围回暖, 北方地区继续维持高供应, 工厂生产积极性较高, 个别工厂进行盘面套保, 维持一定利润; 广西桂林地区长协电价下降1毛, 个别工厂出现复产情况。锰硅供需偏紧格局延续, 全国多数厂家即期生产利润率处于亏损情况, 短期涨势偏离基本面, 需谨慎乐观。策略建议: 锰硅主力合约宽幅震荡, 操作上考虑逢高轻仓试空, 请投资者注意风险控制。					
	硅铁: 硅铁市场偏强运行。临近年关, 物流运输随着温度下降及假期到来逐渐紧张, 个别地区运费上调, 硅铁成本较高, 厂商低价出货意愿不高, 硅铁市场排单周期缩短。近期下游项目多收尾停工, 终端采购情绪表现一般, 部分下游需求端备货基本完成, 1月钢招进行中, 叠加多数钢厂库存偏低存补库需求, 硅铁需求较前期有一定增量。策略建议: 硅铁主力合约探底回升, 多空交织, 供需博弈, 操作上建议维持震荡思路对待, 请投资者注意风险控制。					
重点关注	1月17日 Mysteel 双硅厂家开工及供需情况					
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			
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823						



更多资讯请关注!



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。