

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）	5,866.00	+108.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	5,636.00	+154.00↑
	SM期货合约持仓量（日，手）	621,718.00	-13582.00↓	SF期货合约持仓量（日，手）	481,715.00	+7963.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-27,836.00	-8516.00↓	硅铁前20名净持仓（日，手）	-25,370.00	-4344.00↓
	SM9-5月合约价差（日，元/吨）	80.00	+12.00↑	SF9-5月合约价差（日，元/吨）	-60.00	-10.00↓
	SM 仓单（日，张）	118,816.00	-881.00↓	SF 仓单（日，张）	18,876.00	-32.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,550.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,610.00	+50.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5500.00	0.00	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,520.00	+50.00↑
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	5,500.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,510.00	+50.00↑
	锰硅指数均值（周，元/吨）	5497.00	-105.42↓	SF 主力合约基差（日，元/吨）	-126.00	-104.00↓
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-316.00	-108.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块天津港（日，元/吨度）	32.00	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）	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.宁夏银川新增检修2台45000硅铁炉，目前在开1台炉子，累计减少日产200-300吨。 2.2024 年末，我国债券市场余额 177 万亿元，规模居世界第二，2024 年债券融资增量占社会融资规模增量的 40%，债券成交量达 460 万亿元，国债的余额和年成交量分别超过 30 万亿元、110 万亿元，流动性接近发达金融市场水平。 3.国际货币基金组织测算，2024 年末，全球公共债务规模超过 100 万亿美元，占全球 GDP 的比重约 93%，2030 年将上升至约 100%。 4.党的十八大以来，中国通过深化国有企业改革，显著提升了国有资产的规模与质量。根据中国社科院测算，2012-2022 年，国企股权价值年均增速达 13.8%。 					
观点总结	5月12日，锰硅2509合约收盘5866，上涨1.80%，现货端，内蒙硅锰现货报5550，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，商品市场大幅回暖。铁合金目前生产利润为负，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-200元/吨；宁夏现货利润-260元/吨。市场方面，钢厂采购较为谨慎，招标数量环比减少。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12日，硅铁2507合约收盘5636，上涨1.55%，现货端，宁夏硅铁现货报5510，上涨50元/吨。宏观面，国铁集团消息，今年1至4月，全国铁路完成固定资产投资1947亿元，同比增长5.3%。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，下游金属镁市场报价回升，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-230元/吨；宁夏现货利润-110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。