

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)	6,338.00	+6.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	6,138.00	0.00
	SM期货合约持仓量 (日, 手)	596,442.00	+35045.00↑	SF期货合约持仓量 (日, 手)	318,523.00	+24411.00↑
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-51,042.00	-3989.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-18,749.00	-1527.00↓
	SM9-5月合约价差 (日, 元/吨)	68.00	-2.00↓	SF9-5月合约价差 (日, 元/吨)	48.00	+2.00↑
现货市场	SM 仓单 (日, 张)	90,827.00	+1693.00↑	SF 仓单 (日, 张)	4,196.00	0.00
	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6,150.00	0.00	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,170.00	0.00
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6250.00	-50.00↓	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	5,960.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6,300.00	-50.00↓	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,030.00	-10.00↓
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	6117.00	-206.00↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-108.00	-10.00↓
上游情况	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-188.00	-6.00↓			
	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)	1070.00	0.00	兰炭 (中料 神木, 日, 元/吨)	650.00	0.00
产业情况	锰矿港口库存 (周, 万吨)	400.80	-10.50↓			
	锰硅企业开工率 (周, %)	50.34	+1.29↑	硅铁企业开工率 (周, %)	38.96	+0.34↑
	锰硅供应 (周, 万吨)	201,460.00	-4270.00↓	硅铁供应 (周, 万吨)	115,300.00	+2600.00↑
	锰硅厂家库存 (半月, 吨)	116,500.00	-12000.00↓	硅铁厂家库存 (半月, 万吨)	7.79	+0.10↑
下游情况	锰硅全国钢厂库存 (月, 天数)	16.27	-0.71↓	硅铁全国钢厂库存 (月, 天数)	16.00	-0.65↓
	五大钢种锰硅需求 (周, 吨)	120440.00	+2028.00↑	五大钢种硅铁需求 (周, 吨)	19097.70	+344.40↑
	247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	78.31	+0.65↑	247 家钢厂高炉产能利用率 (周, %)	85.60	+0.21↑
	粗钢产量 (月, 万吨)	7596.92	-243.09↓			

**行业消息**

1.本周, Mysteel统计全国135家兰炭企业产能利用率42.94%, 环比减0.04个百分点; 日均产量16.07万吨, 环比减0.01万吨; 兰炭库存 116.59万吨, 环比减11.86万吨; 原料煤库存136.7万吨, 环比减10.55万吨。

2.按Mysteel跟踪发运数据推算, 3月南非到港百万吨左右, 同比降幅10%左右, 澳洲仍处于几万吨低位, 加蓬如20万大船4月到港, 那3月到港量仍维持低位, 且到港中有高铁及新加蓬等货品, 港口整体大货集中度仍维持偏高。

3.我的钢铁: 3月上旬开始, 大部分厂家均开始入炉高价锰矿, 成本涨幅150-350元/吨不等, 整体硅锰成本站上6150-6500元/吨。所以3月硅锰成本开始实际影响现货报价, 北方预计6000一线形成底部成本支撑, 南方则在6100附近 (未计算高电费区域)。

4.Mysteel统计2月21日-2月27日天津港进口锰矿库存: 天津港312.5减19.5, 天津港分矿种变化: 南非203.8减4.8 (其中南非高铁39.8增0.6, 中铁36.4减3.1), 澳矿24.8减3.4, 马来8.2增1.9, 巴西14.3减0.3, 加蓬40.1减3.1, 加纳10.6减8, 科特迪瓦7.6减1.8, 其他3.1平。



更多资讯请关注!

**观点总结**

3月3日, 锰硅2505合约收盘6338, 下跌0.03%, 现货端, 内蒙硅锰现货6150, 价格持稳。基本面, 锰硅方面, 目前供需持稳, 成本端, 前期加蓬锰矿发货数据超预期带动价格大幅回落, 后期关注South32发货情况, 下游钢材受关税及需求恢复不及预期影响, 整体表现仍较弱, 铁水产量在年后并没有快速回升。技术方面, 4小时周期K线位于20和60均线下方, 操作上, 偏弱运行对待, 请投资者注意风险控制。



3月3日, 硅铁2505合约收盘6138, 下跌0.20%, 现货端, 宁夏硅铁现货6030, 下跌10元/吨。基本面, 库存平稳, 成本端兰炭价格弱势, 对硅铁支撑减弱。需求方面, 下游钢材受关税及需求恢复不及预期影响, 整体表现仍较弱, 铁水产量在年后并没有快速回升, 驱动方面, 关注能耗控制预期。情绪方面, 市场传言粗钢压减消息。技术方面, 4小时周期K线位于20和60均线下方, 操作上, 偏弱运行对待, 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: 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

**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。