

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)	6,340.00	+54.00↑	SF主力合约收盘价 (日, 元/吨)	6,368.00	-10.00↓
	SM主力合约持仓量 (日, 手)	299,239.00	-21031.00↓	SF主力合约持仓量 (日, 手)	171,076.00	+7280.00↑
	锰硅前20名净持仓 (日, 手)	-40,311.00	-2970.00↓	硅铁前20名净持仓 (日, 手)	-19,449.00	-1348.00↓
	SM9-5月合约价差 (日, 元/吨)	52.00	-2.00↓	SF9-5月合约价差 (日, 元/吨)	56.00	+18.00↑
	SM 仓单 (日, 张)	80,060.00	-135.00↓	SF 仓单 (日, 张)	12,418.00	-1043.00↓
现货市场	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	5,900.00	+70.00↑	内蒙古硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,200.00	+30.00↑
	贵州锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6000.00	+50.00↑	青海硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,050.00	0.00
	云南锰硅 FeMn68Si18 (日, 元/吨)	6,000.00	+50.00↑	宁夏硅铁 FeSi75-B (日, 元/吨)	6,130.00	+30.00↑
	锰硅指数均值 (周, 元/吨)	5858.00	-67.00↓	SF 主力合约基差 (日, 元/吨)	-238.00	+40.00↑
	SM 主力合约基差 (日, 元/吨)	-440.00	+16.00↑			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港 (日, 元/吨度)	36.00	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)	870.00	0.00
	锰矿港口库存 (周, 万吨)	498.10	-21.40↓			
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.海关总署最新公布的数据显示, 2024年1-12月份, 钢材进口量681.5万吨, 同比降10.9%; 进口铁矿砂及其精矿 (铁矿石, 下同) 12.4亿吨, 同比增4.9%。					
	2.金融监管总局1月12日召开2025年监管工作会议。会议指出, 2024年是金融监管总局全面履职的第一个完整年度。中小金融机构风险明显收敛。城市房地产融资协调机制落地见效, “白名单”项目审批通过贷款超5万亿元。金融监管总局表示, 要加快推进中小金融机构改革化险。全力处置高风险机构。加快推进城市房地产融资协调机制扩围增效, 支持构建房地产发展新模式。					
观点总结	锰硅: 锰硅市场偏强运行。产业方面, 化工焦价格随主流冶金焦下调, 锰矿价格相对坚挺, 成本支撑尚可; 内蒙古仅个别新炉子产量提升, 年前个别工厂仍有开炉预期, 但时间暂不明确, 宁夏非标准货源减少, 现货多集中于厂库, 持货成本相对低位, 厂家资金压力一般, 开工波动不明显; 南方产量仍有继续下降预期, 全国187家独立硅锰企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国45.16%, 较上周减0.13%; 日均产量28755吨, 增15吨。需求方面, 五大钢种硅锰 (周需求70%) 115810吨, 环比上周减2.37%, 钢招虽在持续进行, 但储量一般, 多数钢厂维持低库存策略, 终端弱势, 多数钢厂没有2月份硅锰备货计划, 宏观影响减弱, 供需博弈持续。策略建议: 锰硅主力合约探底回升, 操作上建议维持震荡思路对待, 请投资者注意风险控制。					
	硅铁: 硅铁市场偏强运行。产业方面, Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国36.35%, 较上期降0.76%; 日均产量14956吨, 较上期降274吨, 全国硅铁产量 (周供应): 10.46万吨, 厂家生产节奏整体持稳, 观望氛围浓。五大钢种硅铁周需求 (样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的70%): 18402.1, 环比上周降4.39%, 硅铁FeS75-B绝对价格指数 (周): 6008.5元/吨, 环比降0.04%, 年关将至, 贸易商交易活跃度下降, 囤货意愿不大, 个别表示节后市场不确定较高, 价格回落概率较大; 1月河钢75B硅铁招标定价6570元/吨, 较上轮下降30元/吨。(2023年12月定价7020元/吨); 1月河钢75B硅铁招标数量2183吨, 较上轮增加42吨。策略建议: 硅铁主力合约探底回升, 操作上建议以宽幅震荡思路对待, 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, 据此操作, 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。