

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)	6,714.00	+232.00↑	SF主力合约收盘价(日,元/吨)	6,496.00	+88.00↑
	SM主力合约持仓量(日,手)	328,883.00	+29644.00↑	SF主力合约持仓量(日,手)	173,476.00	+2400.00↑
	锰硅前20名净持仓(日,手)	-55,390.00	-9814.00↓	硅铁前20名净持仓(日,手)	-27,502.00	-4749.00↓
	SM9-5月合约价差(日,元/吨)	0.00	-46.00↓	SF9-5月合约价差(日,元/吨)	26.00	0.00
	SM仓单(日,张)	81,918.00	+1001.00↑	SF仓单(日,张)	12,660.00	0.00
现货市场	内蒙古锰硅FeMn68Si18(日,元/吨)	6,000.00	+50.00↑	内蒙古硅铁FeSi75-B(日,元/吨)	6,200.00	0.00
	贵州锰硅FeMn68Si18(日,元/吨)	6050.00	0.00	青海硅铁FeSi75-B(日,元/吨)	6,050.00	0.00
	云南锰硅FeMn68Si18(日,元/吨)	6,100.00	+50.00↑	宁夏硅铁FeSi75-B(日,元/吨)	6,130.00	0.00
	锰硅指数均值(周,元/吨)	5858.00	-67.00↓	SF主力合约基差(日,元/吨)	-366.00	-88.00↓
	SM主力合约基差(日,元/吨)	-714.00	-182.00↓			
上游情况	南非矿:Mn38块:天津港(日,元/吨度)	38.00	+1.00↑	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)	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	1.2024年我国进出口总值同比增长5%超43万亿元,外贸规模再创新高2024年到达杭州钢材总量为2997.32万吨,比2023年减少26.57万吨。其中:2024年水路到达2553.12万吨,比2023年减少2.37万吨;2024年铁路到达64.2万吨,比2023年减少4.20万吨;2024年公路到达估测380万吨,比2023年减少20万吨。					
	2.近日,宝钢工程下属工程技术事业部EPC总承包的新余钢铁高炉低碳富氧项目传来佳音,2号空分装置顺利出氧,标志着该项目两套60000Nm <sup>3</sup> /h空分装置全部顺利投产,不断为新余钢铁提供了安全、稳定、可靠的氧、氮、氩能源供应,这两套空分装置采用先进技术,运行能耗低,预计每月能为新余钢铁节省数百万元的生产成本。					
观点总结	锰硅:锰硅市场偏强运行。海外锰矿到港量走弱,港口库存下滑明显,贸易商报价强势,锰矿市场坚挺,成本走强。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。终端弱势,多数钢厂没有2月份硅锰备货计划,河钢暂未敲定价格,钢招博弈持续进行。策略建议:锰硅主力合约延续大幅上行,成本支撑叠加宏观情绪回暖,锰硅领涨黑色板块,操作上建议暂时观望,请投资者注意风险控制。					
	硅铁:硅铁市场暂稳运行。兰炭价格短期暂稳,府谷市场中小料主流价格指数现金含税806.3元/吨,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,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,供应缩减叠加成本坚挺对价格构成一定利多支撑。临近春节,下游项目多收尾停工,终端采购情绪表现一般,钢招进场进度加快,贸易商多降库出货以规避节前累库风险。策略建议:硅铁主力合约震荡上行,操作上建议暂以偏强震荡思路对待,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。