

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）	6,348.00	+10.00↑	SF主力合约收盘价（日，元/吨）	6,108.00	-30.00↓
	SM期货合约持仓量（日，手）	616,661.00	+20219.00↑	SF期货合约持仓量（日，手）	339,097.00	+20574.00↑
	锰硅前20名净持仓（日，手）	-44,178.00	+6864.00↑	硅铁前20名净持仓（日，手）	-16,999.00	+1750.00↑
	SM9-5月合约价差（日，元/吨）	60.00	-8.00↓	SF9-5月合约价差（日，元/吨）	64.00	+16.00↑
	SM 仓单（日，张）	92,917.00	+2090.00↑	SF 仓单（日，张）	4,352.00	+156.00↑
现货市场	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）	6150.00	-50.00↓	青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）	5,900.00	-40.00↓
	云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）	6,150.00	-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）	-78.00	+20.00↑
	SM 主力合约基差（日，元/吨）	-198.00	-10.00↓			
上游情况	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
	锰矿港口库存（周，万吨）	400.80	-10.50↓			
产业情况	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，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↑
	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↓
下游情况	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.Mysteel统计全球主要国家锰矿发运量走势（2.21-2.27）：本期南非锰矿全球发运总量 35.47万吨，较上周环比下降 24.74%，较去年同期下降 4.75%；本期澳大利亚锰矿全球发运总量 0万吨，较上周环比下降 100%，较去年同期下降 100.00%；本期加蓬锰矿全球发运总量 30.86万吨，较上周环比上升 187.05%，较去年同期上升 201.58%。				 更多资讯请关注！	
	2.据Mysteel调查统计，2月硅铁产区 136家生产企业，开工情况如下：2月全国综合产能利用率为：53.96%，较1月产能利用率降 7.42%。全国2月产量 447820吨，环比降 5.01%，降 23612吨。同比2024年2月（424494）同比增 5.50%，增 23326吨。2月日均产量：15994吨，环比25年1月增 5.17%。25年1-2月累积产量 91.92万吨，同比增 2.67%。					
观点总结	3.据Mysteel调查统计，2月硅锰产区 187家生产企业（占比99%），开工情况如下：2月全国综合开工率为：46.77%，环比增 2.60%。全国2月产能 1815352吨，产量 803880吨，环比减 9.37%，减 83080吨。同比2024年2月（842185）减 4.55%。2月日均产量：28710吨，环比增 0.34%。1-2月累积产量：1690840吨，同比减 4.7%。					
	3月4日，锰硅2505合约收盘 6348，下跌 0.53%，现货端，内蒙硅锰现货报 6100，下跌 50元/吨。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。市场方面，华东某钢厂招标硅锰合金定价 6390元/吨，数量 6000吨，承兑含税到厂。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	3月4日，硅铁2505合约收盘 6108，下跌 0.78%，现货端，宁夏硅铁现货报 5980，下跌 50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。市场方面，据mysteel了解，唐山3月4日至12日两会期间，将加强大气污染防治钢厂生产调控，铁水产量短期内难有明显回升。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。					

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。