

| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5,758.00   | +160.00↑   | SF主力合约收盘价（日，元/吨）      | 5,472.00                                                                                         | +42.00↑    |
|      | SM期货合约持仓量（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 642,160.00 | -17881.00↓ | SF期货合约持仓量（日，手）        | 472,396.00                                                                                       | +11331.00↑ |
|      | 锰硅前20名净持仓（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -20,948.00 | +7779.00↑  | 硅铁前20名净持仓（日，手）        | -16,668.00                                                                                       | -97.00↓    |
|      | SM9-5月合约价差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 66.00      | -8.00↓     | SF9-5月合约价差（日，元/吨）     | 40.00                                                                                            | +14.00↑    |
|      | SM 仓单（日，张）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 120,174.00 | -2992.00↓  | SF 仓单（日，张）            | 19,028.00                                                                                        | +1147.00↑  |
| 现货市场 | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5,610.00   | 0.00       | 内蒙古硅铁 FeSi75-B（日，元/吨） | 5,560.00                                                                                         | -50.00↓    |
|      | 贵州锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5550.00    | -50.00↓    | 青海硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,470.00                                                                                         | -50.00↓    |
|      | 云南锰硅 FeMn68Si18（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5,450.00   | -50.00↓    | 宁夏硅铁 FeSi75-B（日，元/吨）  | 5,460.00                                                                                         | -50.00↓    |
|      | 锰硅指数均值（周，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5602.42    | -94.58↓    | SF 主力合约基差（日，元/吨）      | -12.00                                                                                           | -92.00↓    |
|      | SM 主力合约基差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -148.00    | -160.00↓   |                       |                                                                                                  |            |
| 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       |
| 产业情况 | 锰矿港口库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 405.50     | +32.80↑    |                       |                                                                                                  |            |
|      | 锰硅企业开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 40.74      | -0.85↓     | 硅铁企业开工率（周，%）          | 30.75                                                                                            | -0.16↓     |
|      | 锰硅供应（周，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 182,805.00 | -3255.00↓  | 硅铁供应（周，万吨）            | 99,000.00                                                                                        | +100.00↑   |
|      | 锰硅厂家库存（半月，吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 181,800.00 | +24200.00↑ | 硅铁厂家库存（半月，万吨）         | 8.36                                                                                             | -1.12↓     |
|      | 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 128211.00  | +1462.00↑  | 五大钢种硅铁需求（周，吨）         | 20560.40                                                                                         | 0.00       |
|      | 247 家钢厂高炉开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 84.35      | 0.00       | 247 家钢厂高炉产能利用率（周，%）   | 92.03                                                                                            | +0.41↑     |
|      | 粗钢产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 9284.14    | +1687.22↑  |                       |                                                                                                  |            |
| 行业消息 | 1.今年4月，欧盟投票通过首轮对美关税反制措施，拟对一系列美国产品征收最高25%关税。这些措施在美国宣布所谓“对等关税”90天暂缓期后，已被推迟至7月实施。<br>2.美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.50%之间，符合市场预期。这是今年1月以来美联储连续第三次维持利率不变。美联储利率决议公布后，交易员继续认为美联储将在7月之前降息，仍然预期今年将有三次降息。<br>3.中国央行公布4月末外汇储备3.282万亿美元，3月末为3.241万亿美元。中国4月末黄金储备报7377万盎司，环比增加7万盎司，为连续第六个月增持黄金。                                                                                                                                                                                                                                     |            |            |                       | <br>更多资讯请关注！ |            |
| 观点总结 | 5月8日，锰硅2509合约收盘5758，上涨2.53%，现货端，内蒙硅锰现货报5550，价格持稳。自5月8日起，个人住房公积金贷款利率下调0.25个百分点。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环比下降9.47%，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-110元/吨；宁夏现货利润-420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均线下方，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。<br>5月8日，硅铁2506合约收盘5472，上涨0.40%，现货端，宁夏硅铁现货报5460，下跌50元/吨。宏观面，央行降低存款准备金率0.5个百分点，预计将向市场提供长期流动性约1万亿元。需求方面，板块承压运行，铁合金目前生产利润为负，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-130元/吨；宁夏现货利润-70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。