

2026-08-11 锰硅早报

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号：F03105325

投资咨询证号：Z0021337

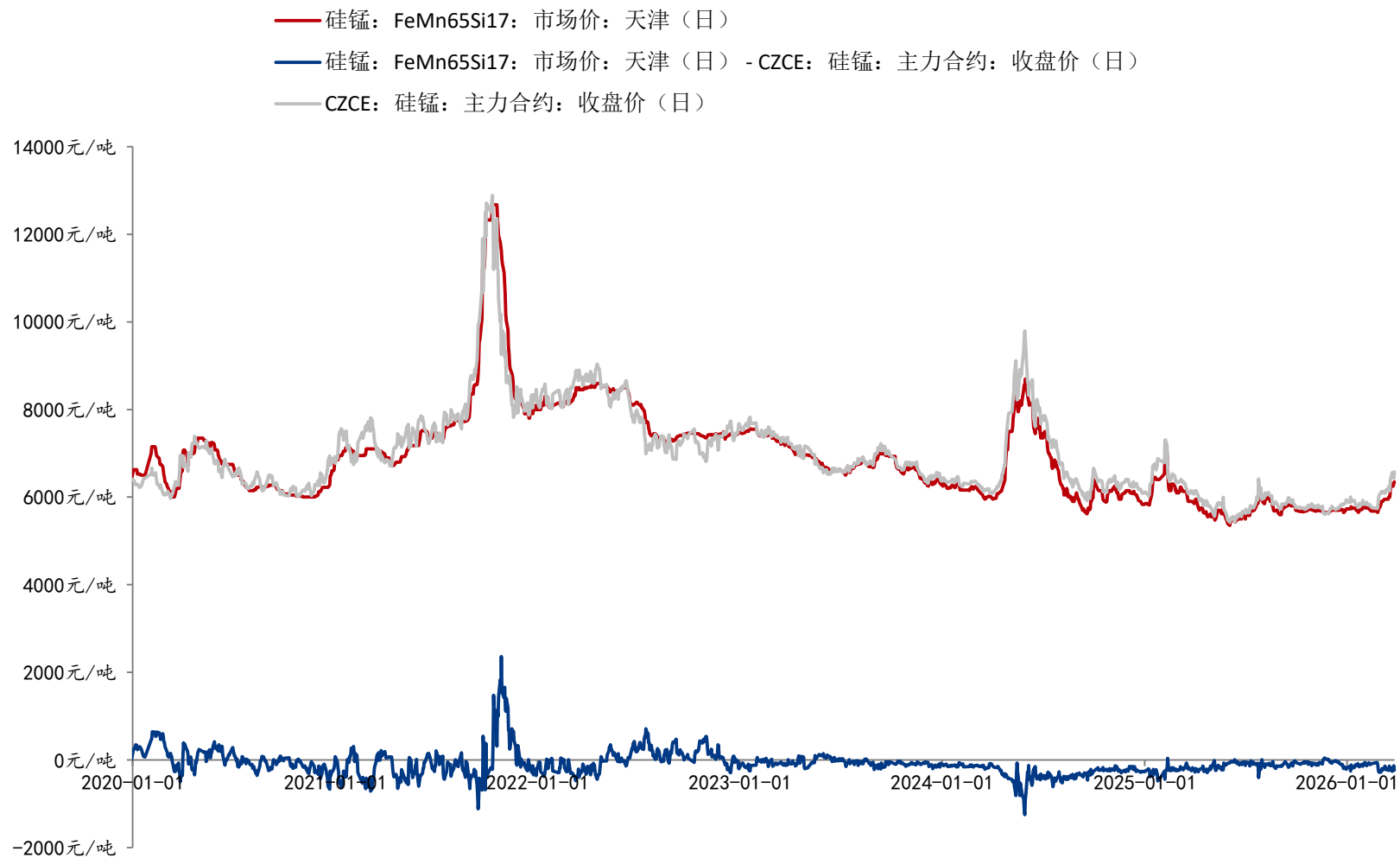
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

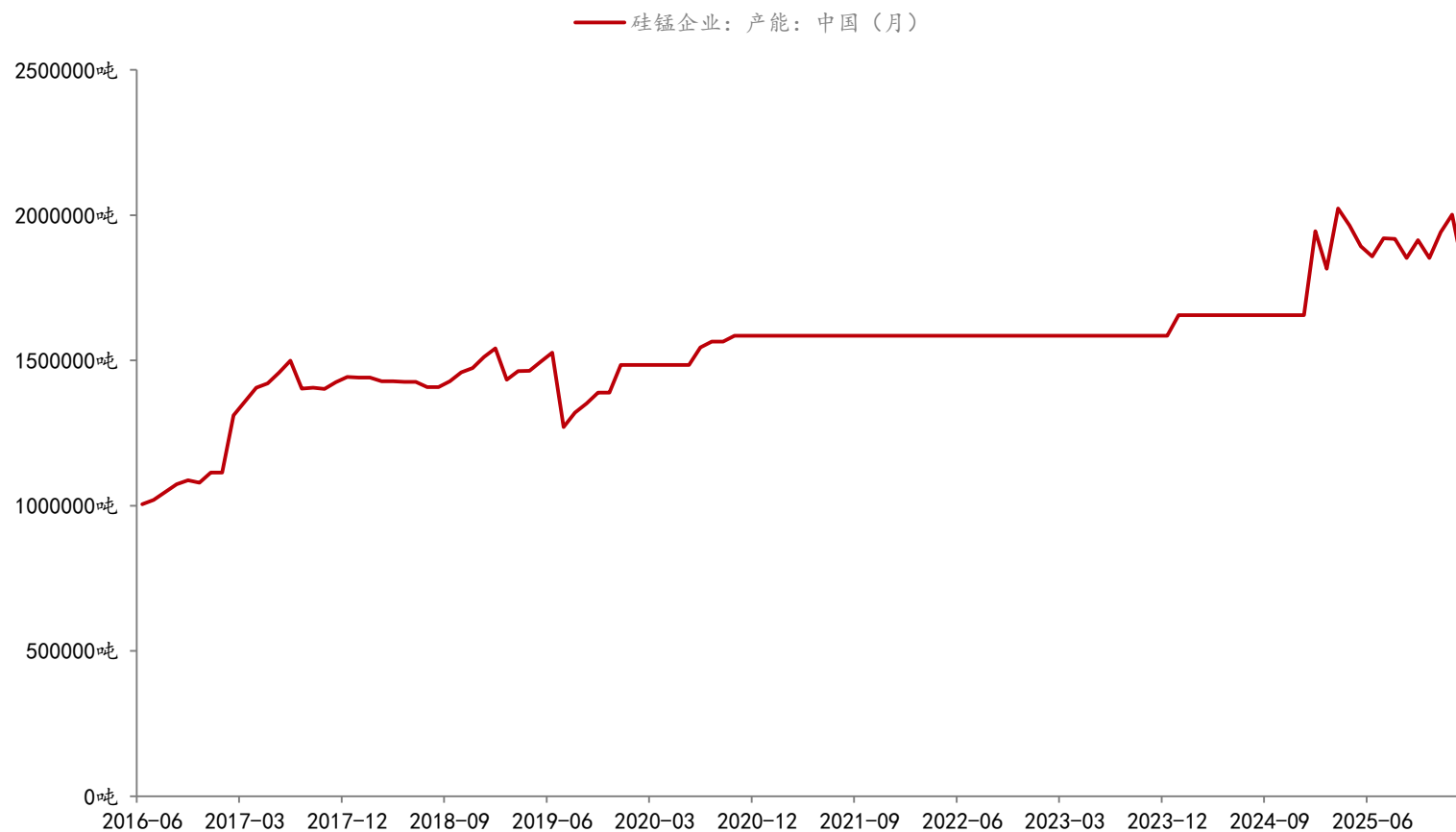
锰硅2609:

1. 基本面：供应端，锰矿整体库存依旧处于高位，到港货源充足叠加需求受限，库存压力仍旧是压制矿价上行的核心利空因素。部分高价到港货源已经造成贸易商现货严重倒挂亏损，价格探底后港口多数抛售心态减弱，外盘美金矿报价小幅松动，但海外矿山暂无大幅降价的计划。需求端，主流钢招询盘偏弱，合金厂盈利空间承压。前期硅锰盘面持续走低拖累原料采购，矿端持续承压。上周硅锰期货盘面止跌略回暖，合金现货进一步下行空间收窄；下游悲观情绪有所缓和，价格上当前北方硅锰市场价格**5530-5630元/吨**，南方硅锰主流价格**5600-5700元/吨**。综合来看，近期锰矿将维持低位震荡格局，底部支撑来自进口成本、贸易商亏损惜售、硅锰减产托底合金盘面，上方压力依旧来自港口高库存，行情当前暂不具备上涨基础，后续重点跟踪硅锰工厂开工变动、外盘报价及矿山发运情况；**中性**。
2. 基差：现货价5630元/吨，09合约基差-66/吨，现货贴水期货。**偏空**。
3. 库存：全国63家独立硅锰企业样本库存372800吨；全国50家钢厂库存平均可用天数17.08天。**中性**。
4. 盘面：MA20向下，09合约期价收于MA20下方。**偏空**。
5. 主力持仓：主力持仓净空，空增。**偏空**。
6. 预期：预计本周锰硅价格震荡运行；SM2609：5660-5780震荡运行。

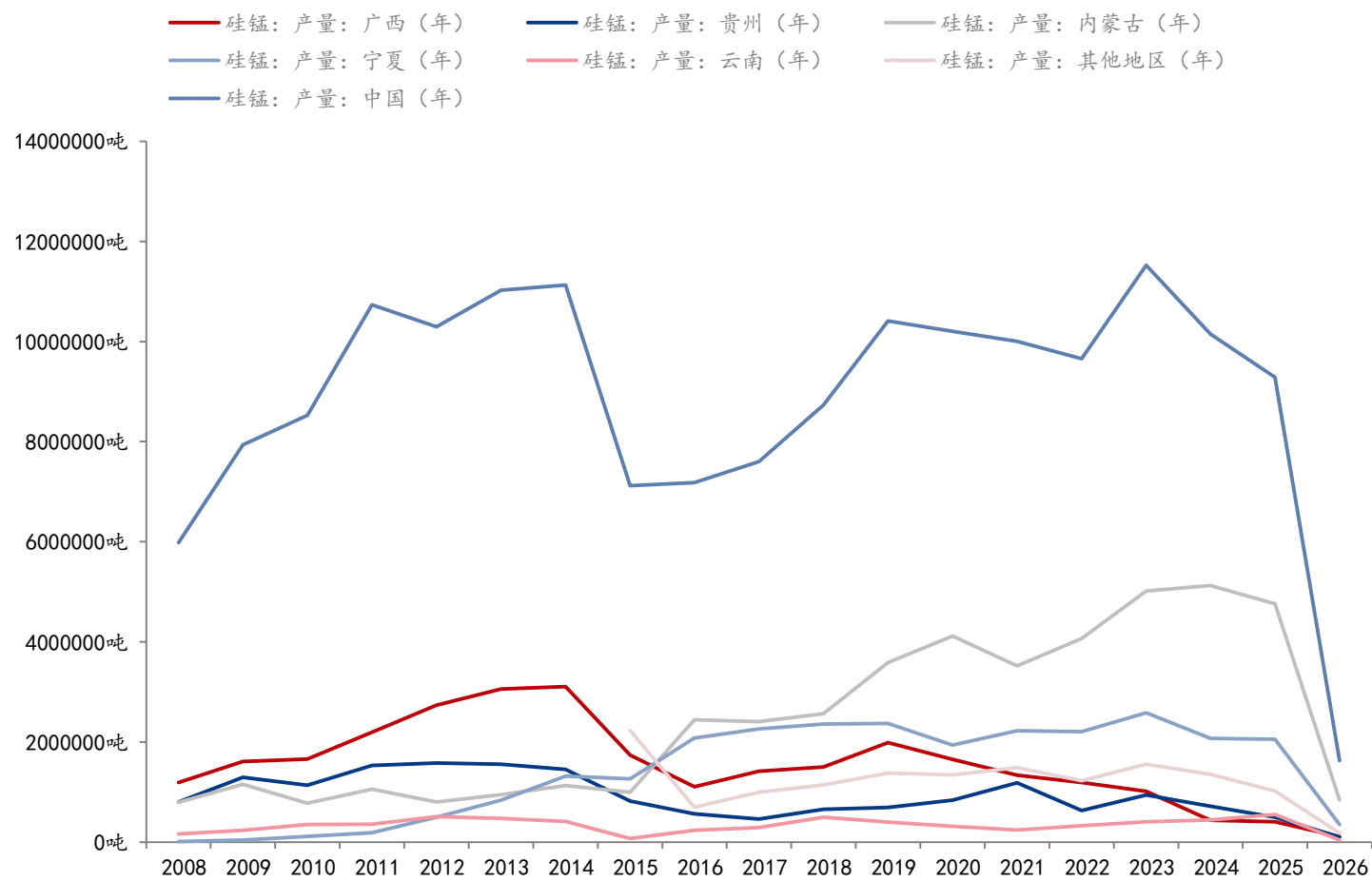
锰硅行情-主力基差



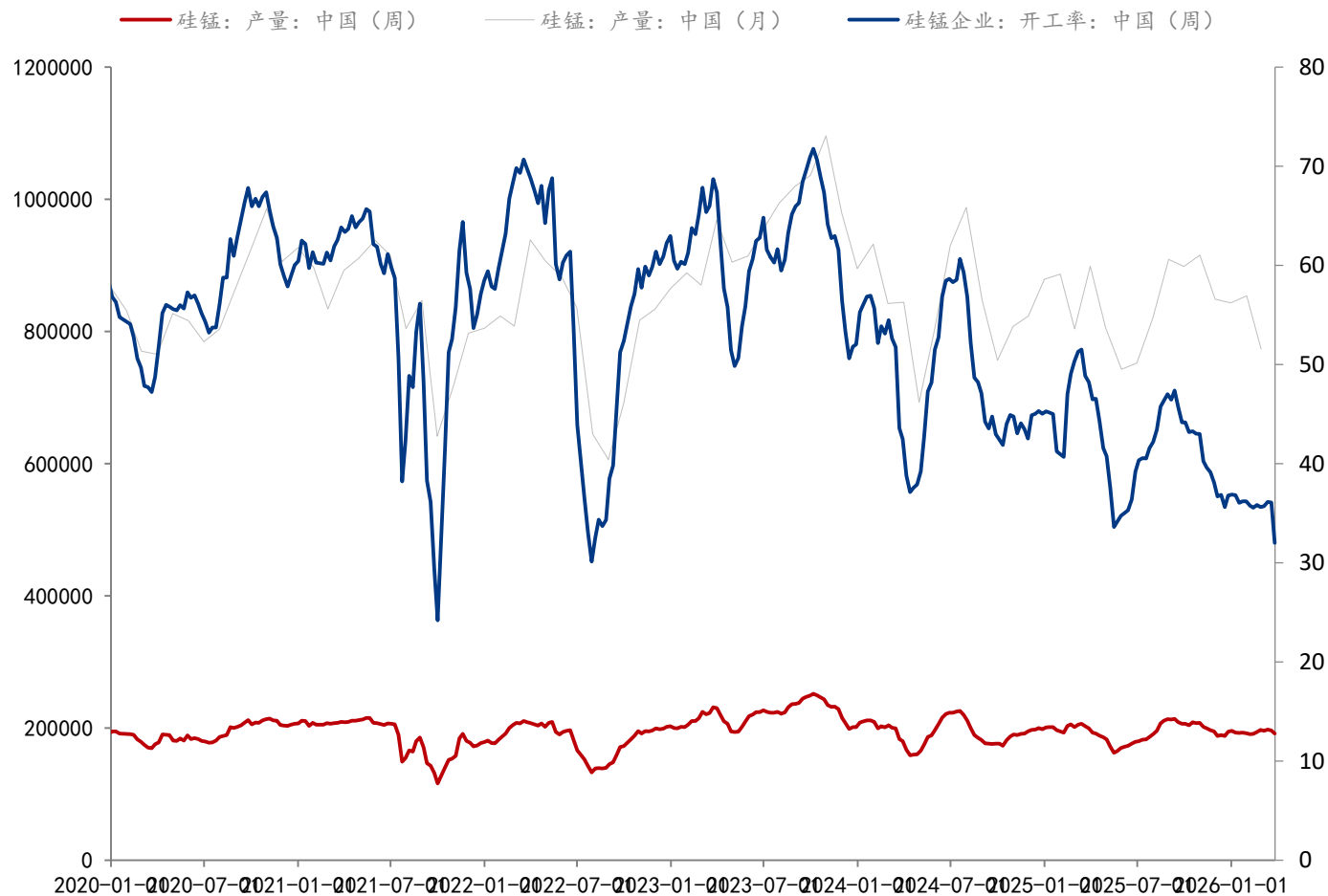
一、锰硅供应-产能



一、锰硅供应-产量-年度

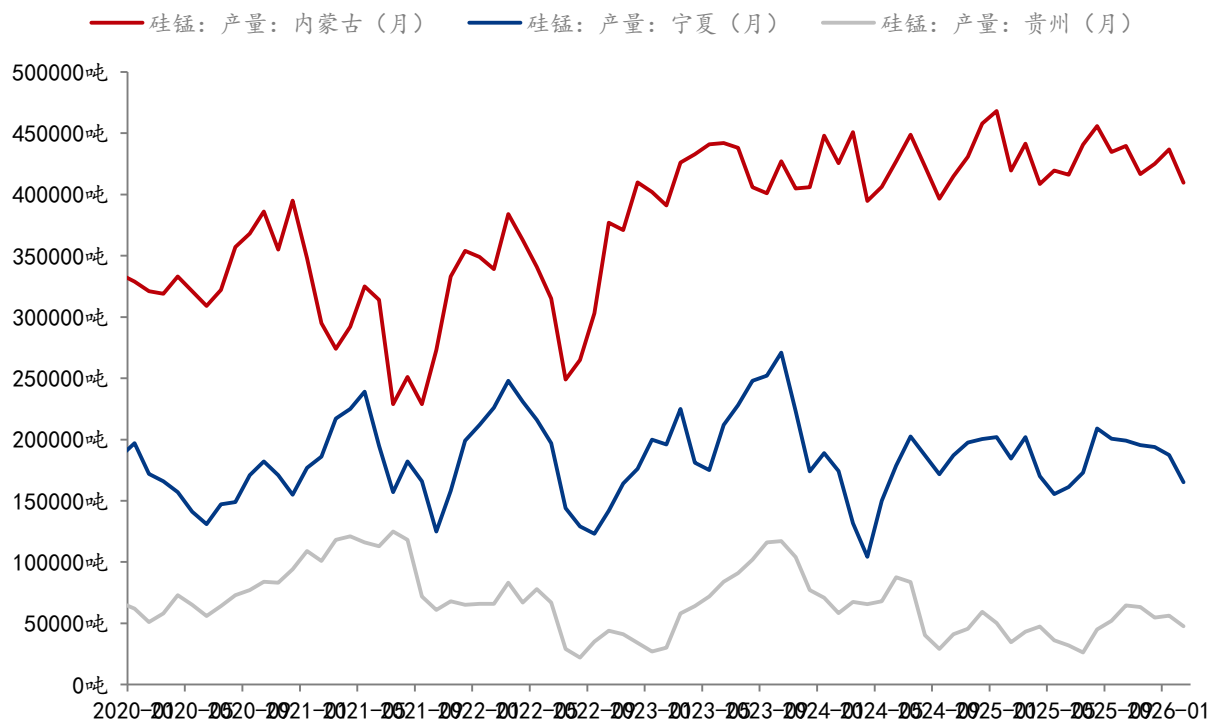


一、锰硅供应-产量-周度、月度、开工率

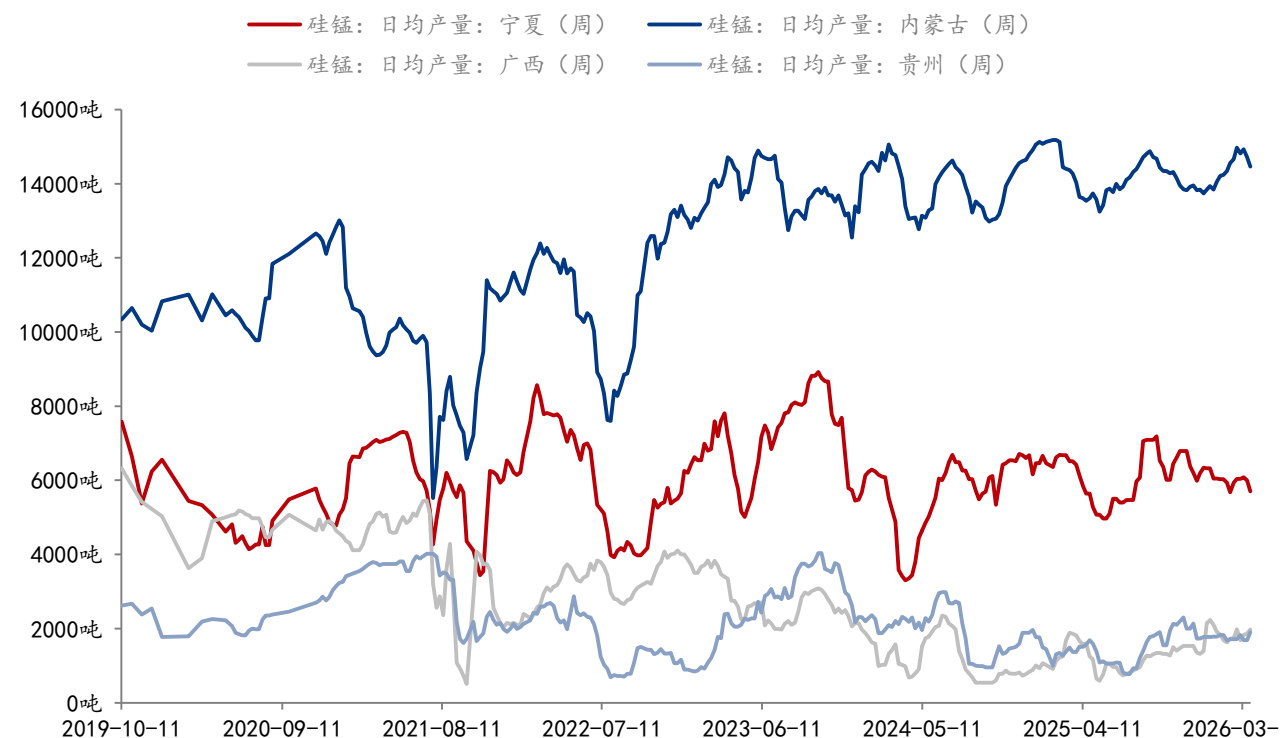


一、锰硅供应-产量-地区产量

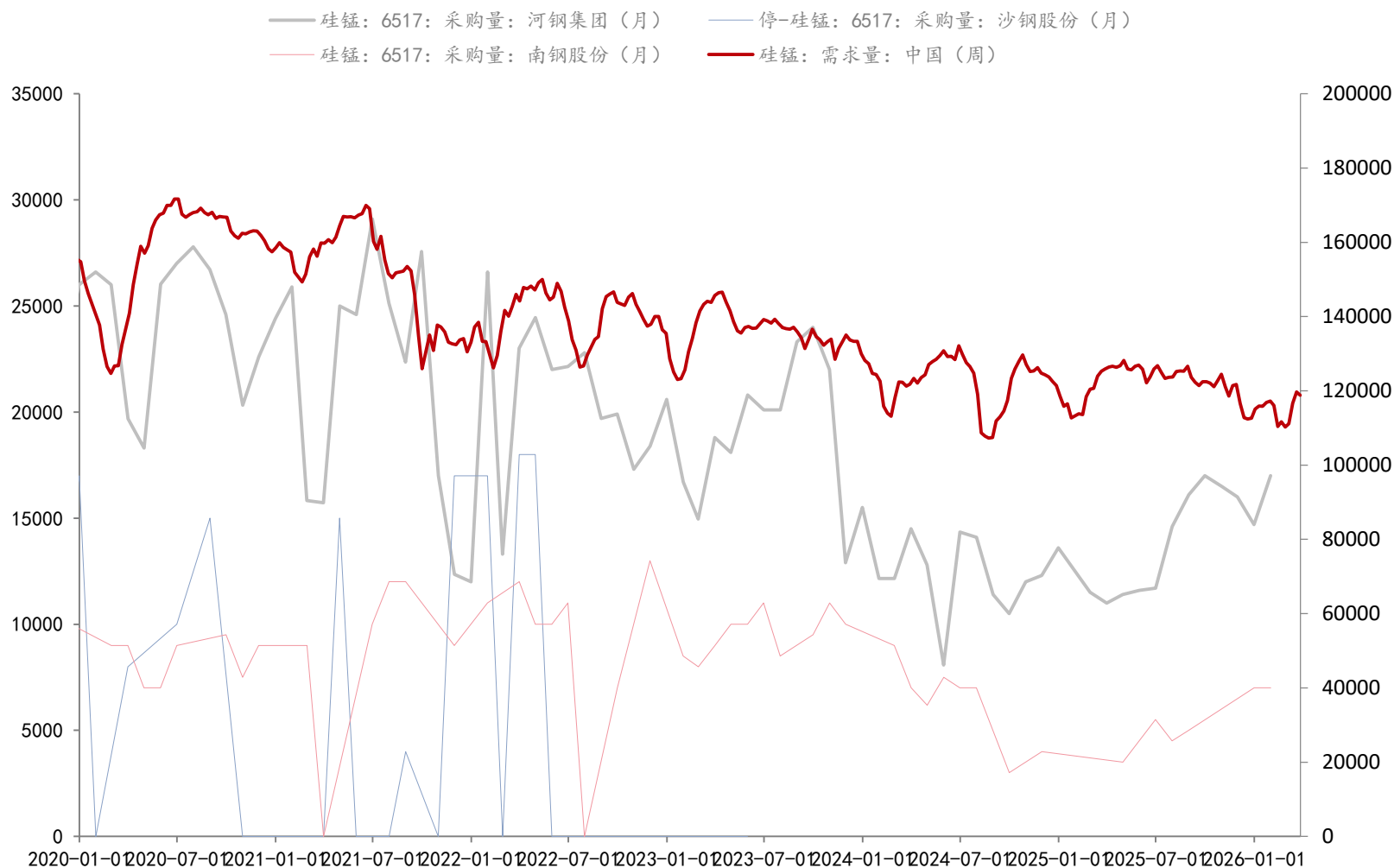
内蒙古、宁夏、贵州月度产量



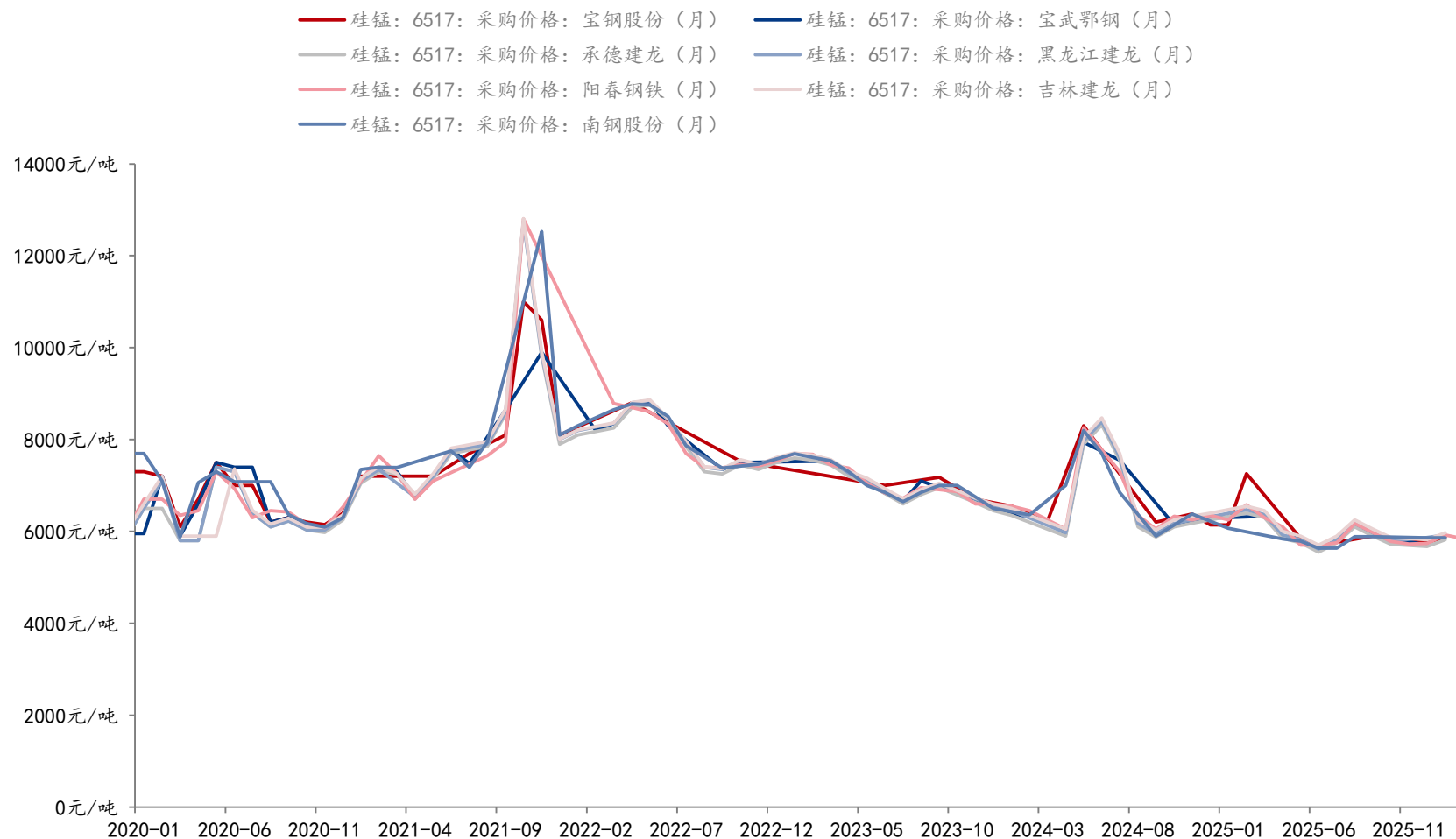
内蒙古、宁夏、贵州、广西日均产量



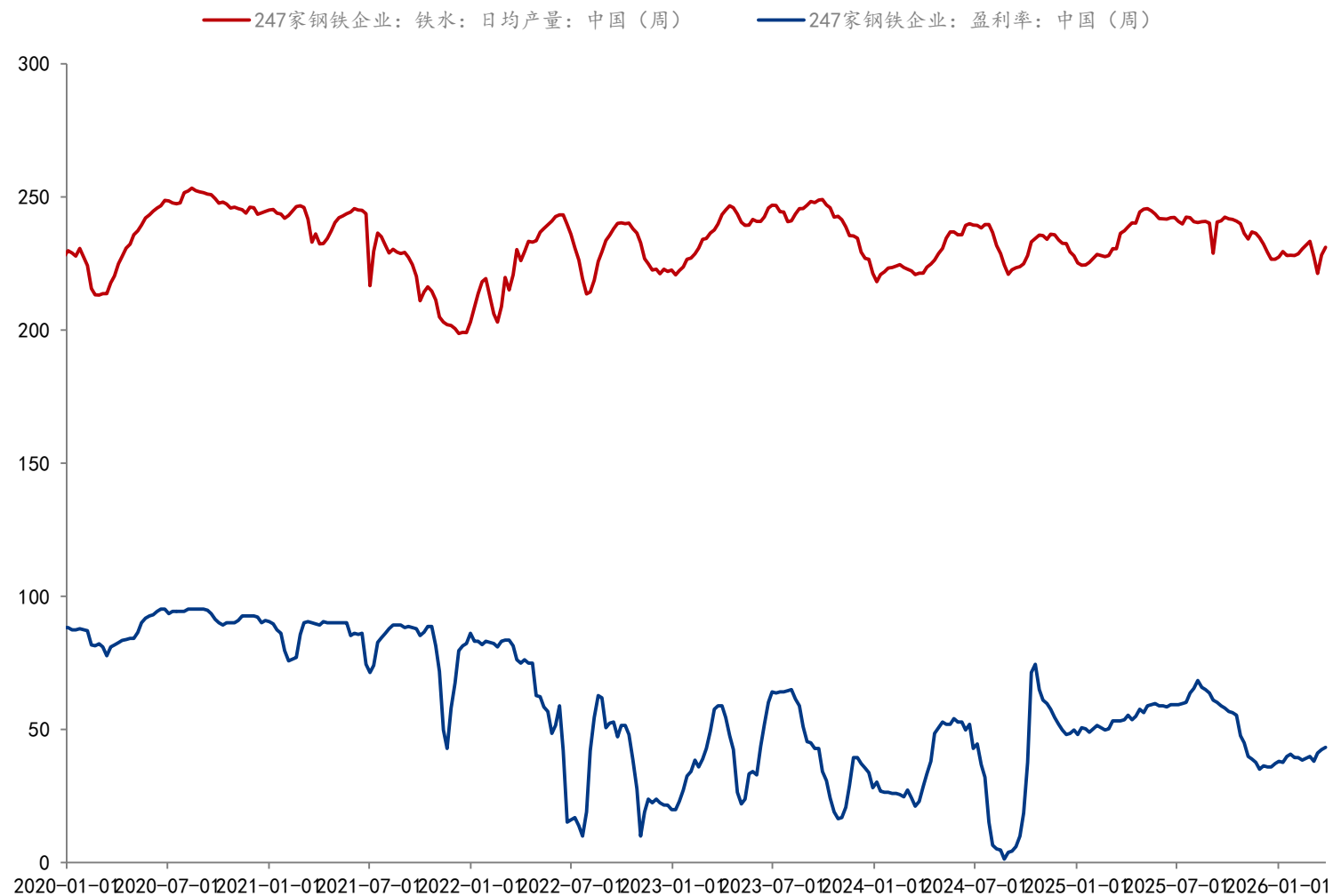
二、锰硅需求-钢招



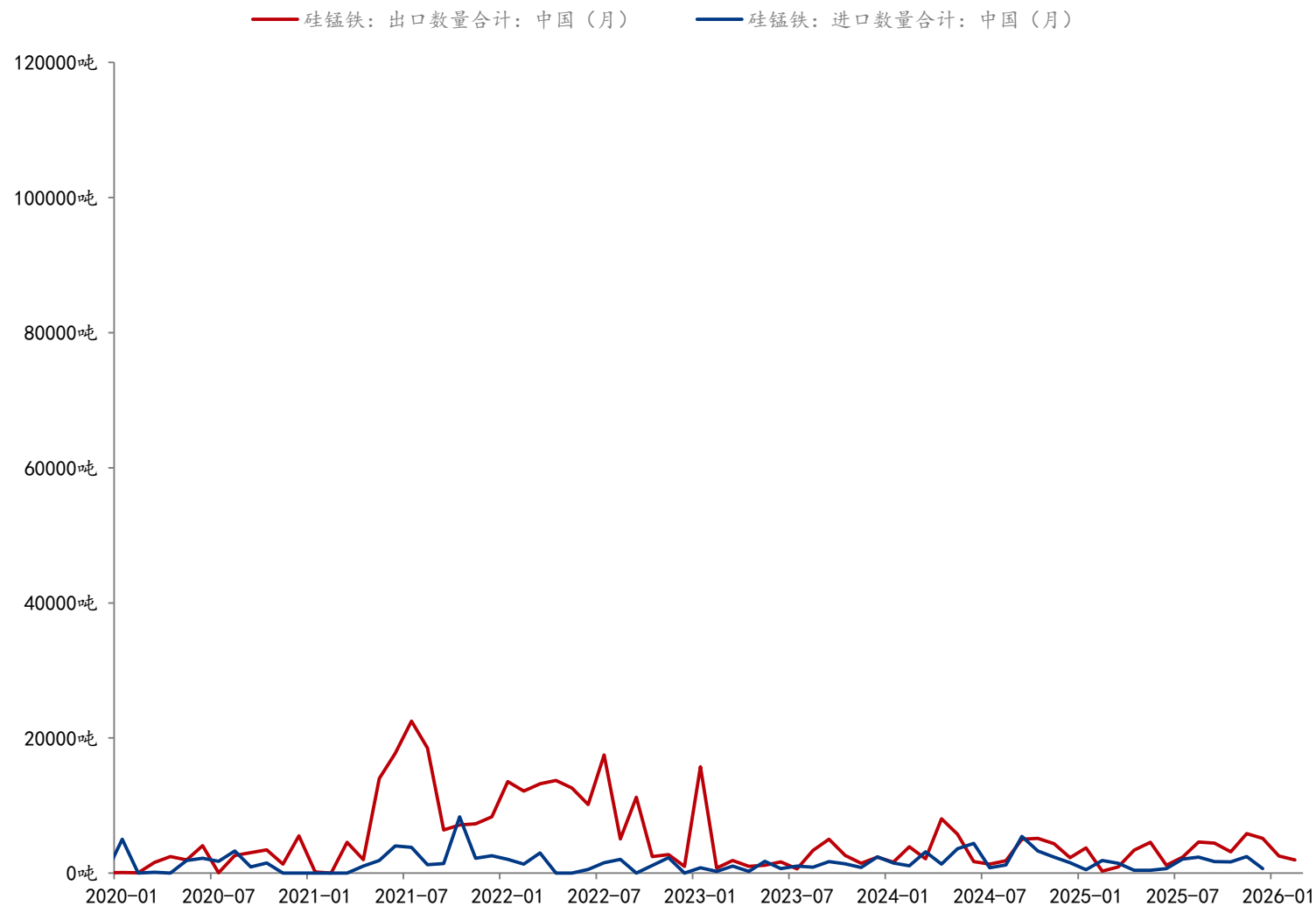
二、锰硅需求-钢招采购价格



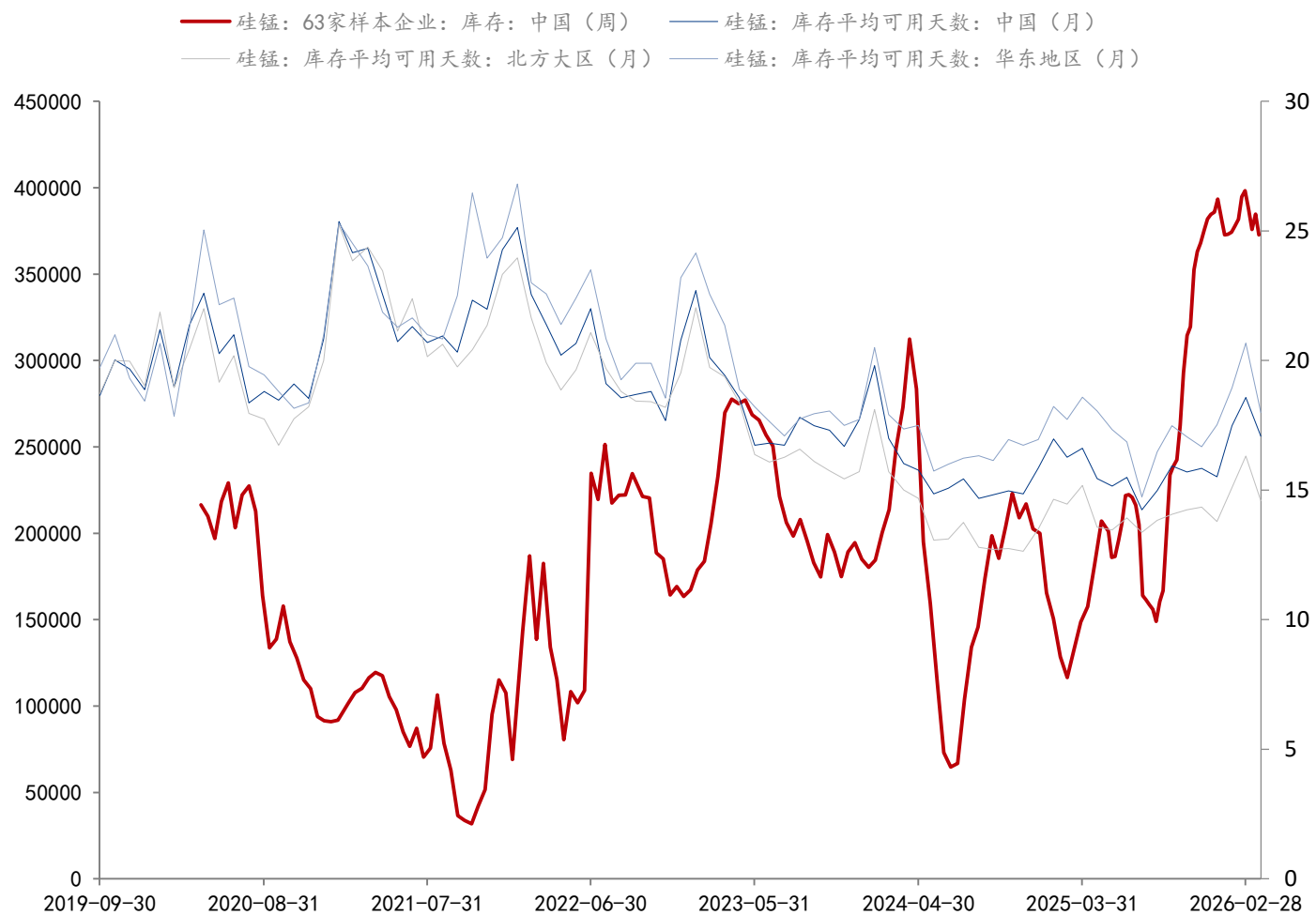
二、锰硅需求-日均铁水和盈利



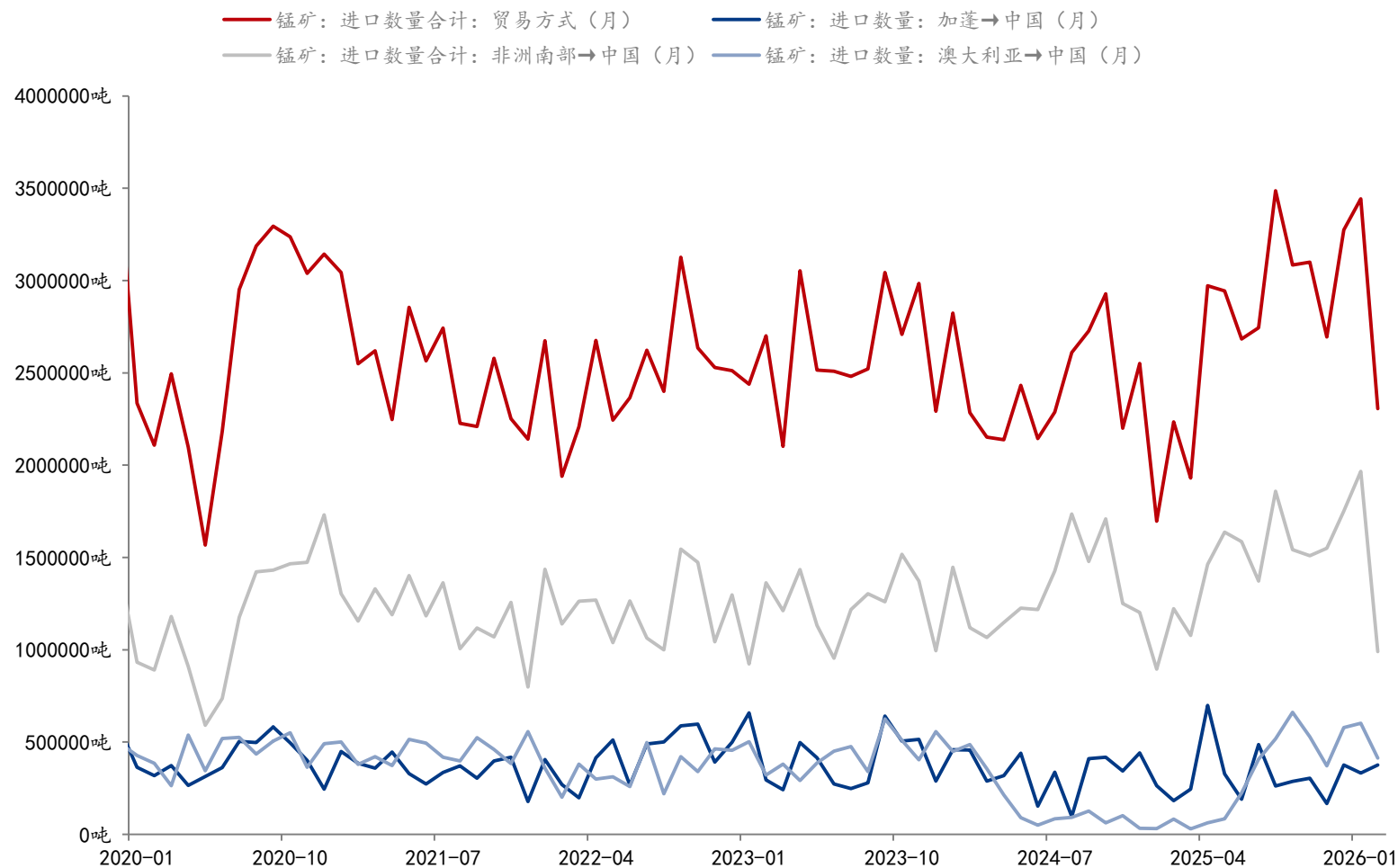
三、锰硅进出口



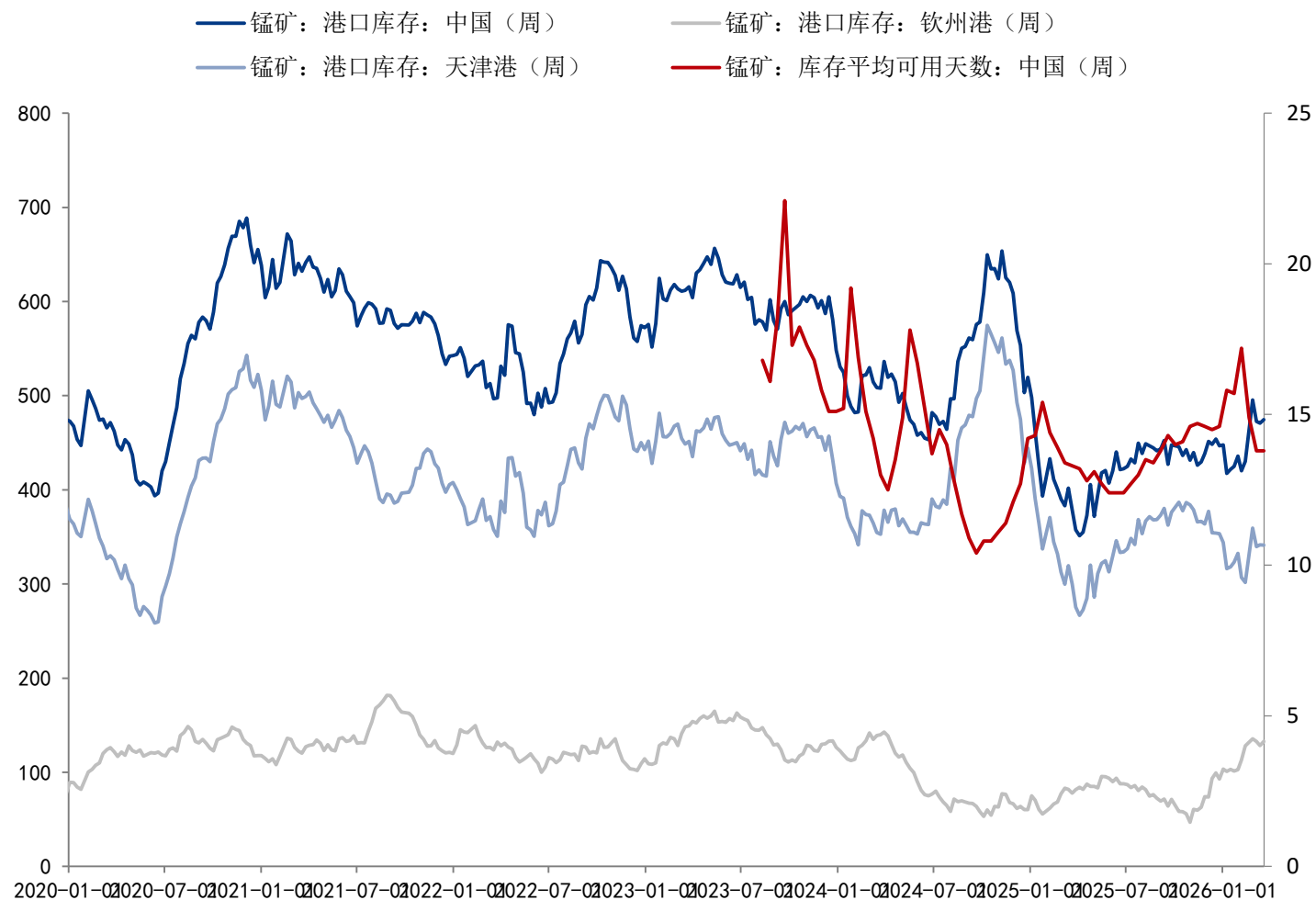
四、锰硅库存-厂库、钢厂库存



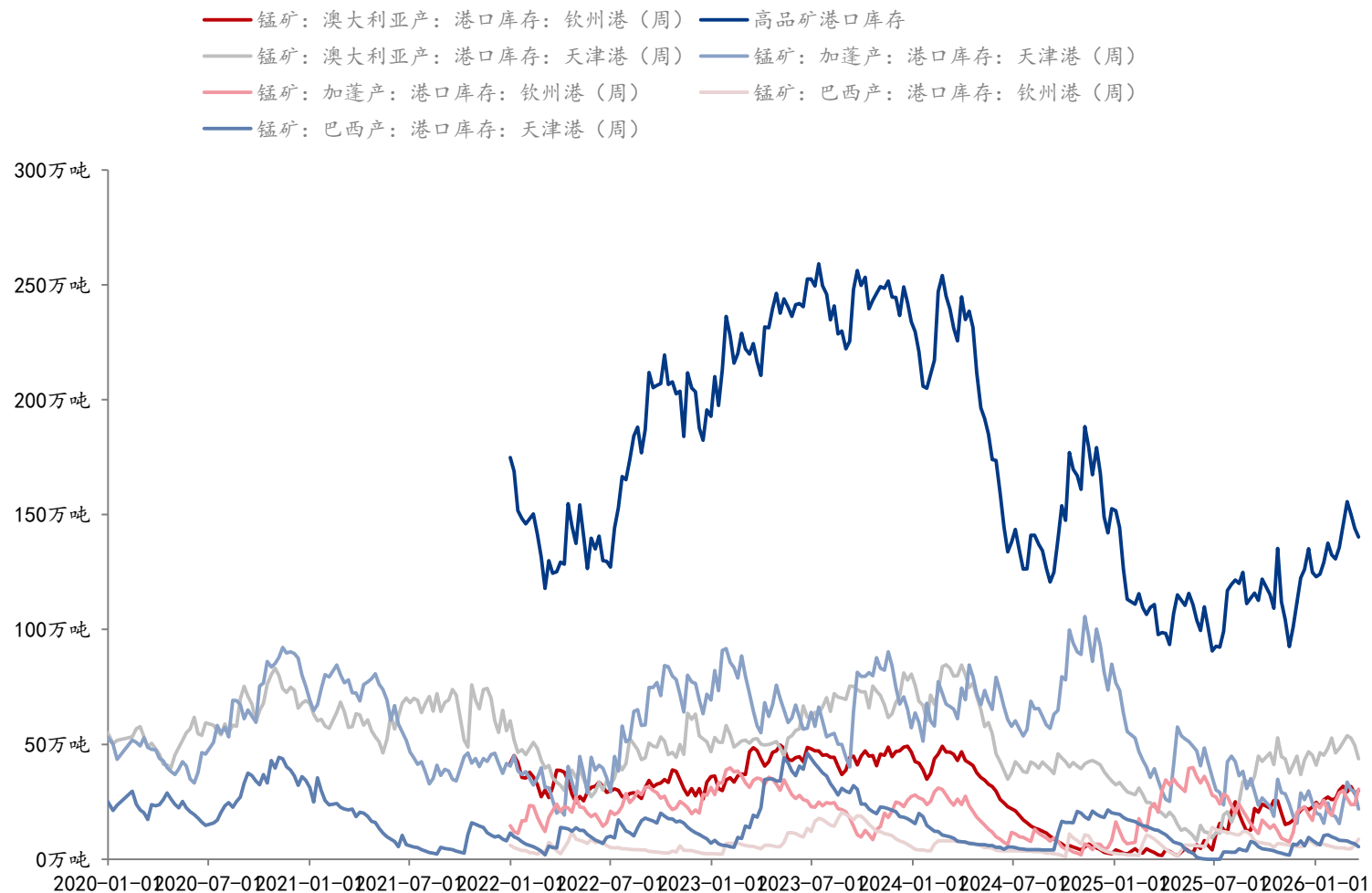
五、锰硅成本-锰矿-进口量



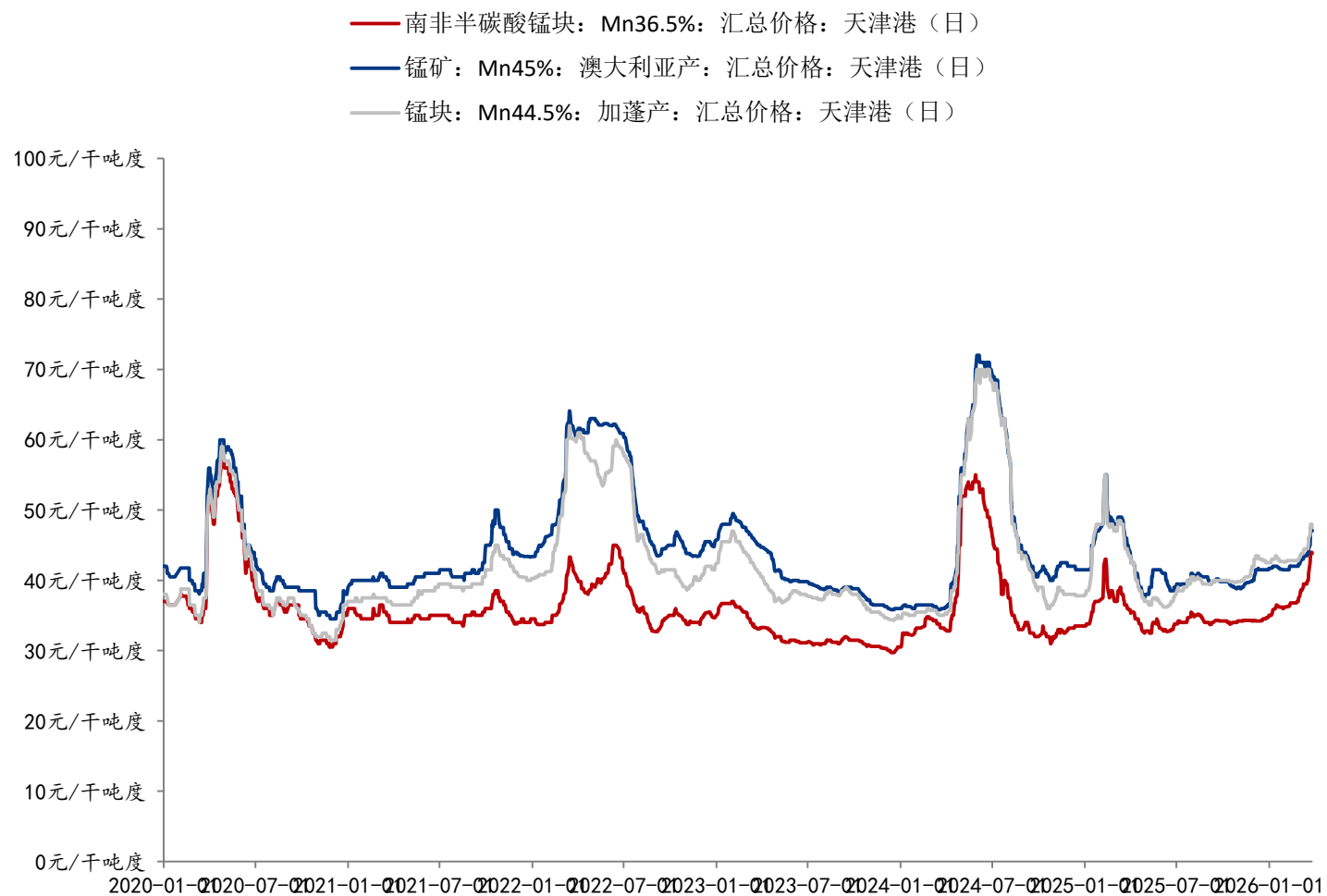
五、锰硅成本-锰矿-港口库存、可用天数



五、锰硅成本-锰矿-高品矿港口库存



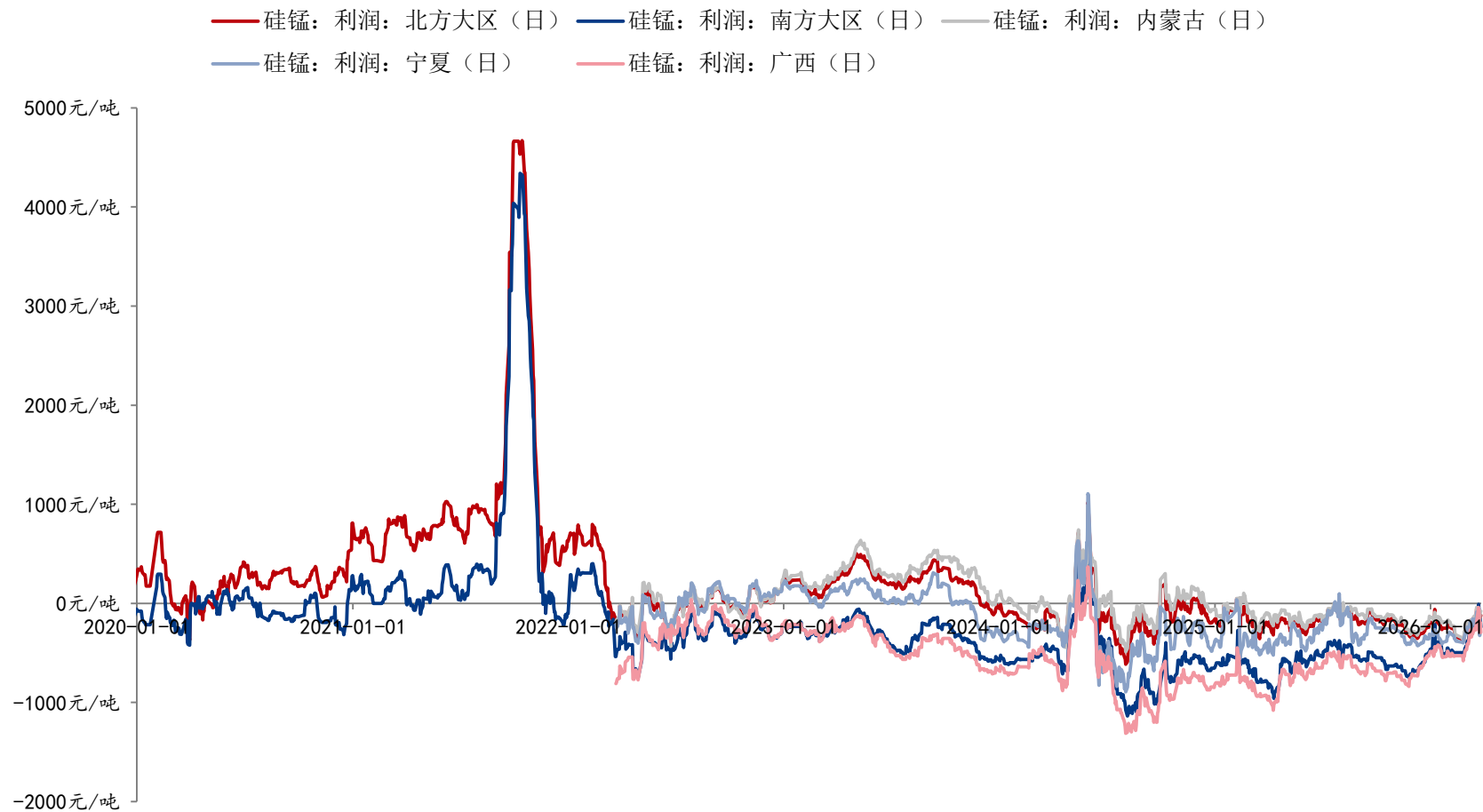
五、锰硅成本-锰矿-天津港锰矿价格



五、锰硅成本-地区



六、锰硅利润-地区



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话： 0575-88333535 E-mail: dyqh@dyqh.info