大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2026-11-17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。

每日观点

锰硅2701：

1.基本面：钢厂端，上周铁水产量为230.32万吨，处于微降状态，螺纹钢产量为182.82万吨，下降3.08万吨，处于近几年最低水平，钢厂仍然存在减产情况，低盈利率状态下提产积极性较差，需求端支撑较弱；成本端，冶金焦开启第三轮提降，化工焦并未跟降，表现较稳定，锰矿端现货价格表现坚挺，市场低价货源难寻，成本端支撑尚可；工厂端，目前合金整体产量维持相对高位，开工呈现北高南低状态，但全国硅锰库存仍然较宽松，硅锰价格不具备大幅上涨空间；**中性**。

2.基差：现货价5800元/吨，01合约基差-48/吨，现货贴水期货。**偏空**。

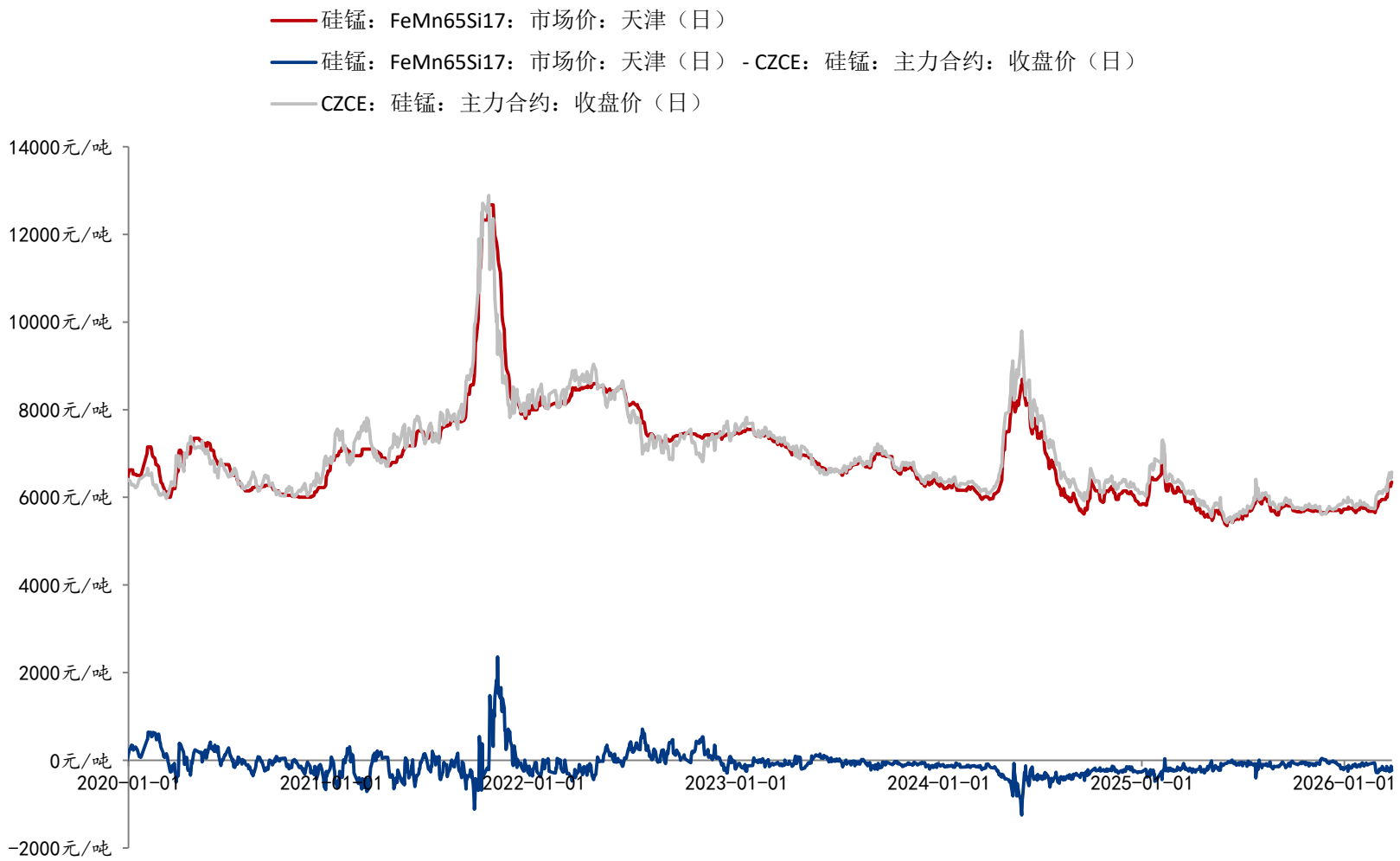
3.库存：全国63家独立硅锰企业样本库存372800吨；全国50家钢厂库存平均可用天数17.08天。**中性**。

4.盘面：MA20走平，01合约期价收于MA20下方。**中性**。

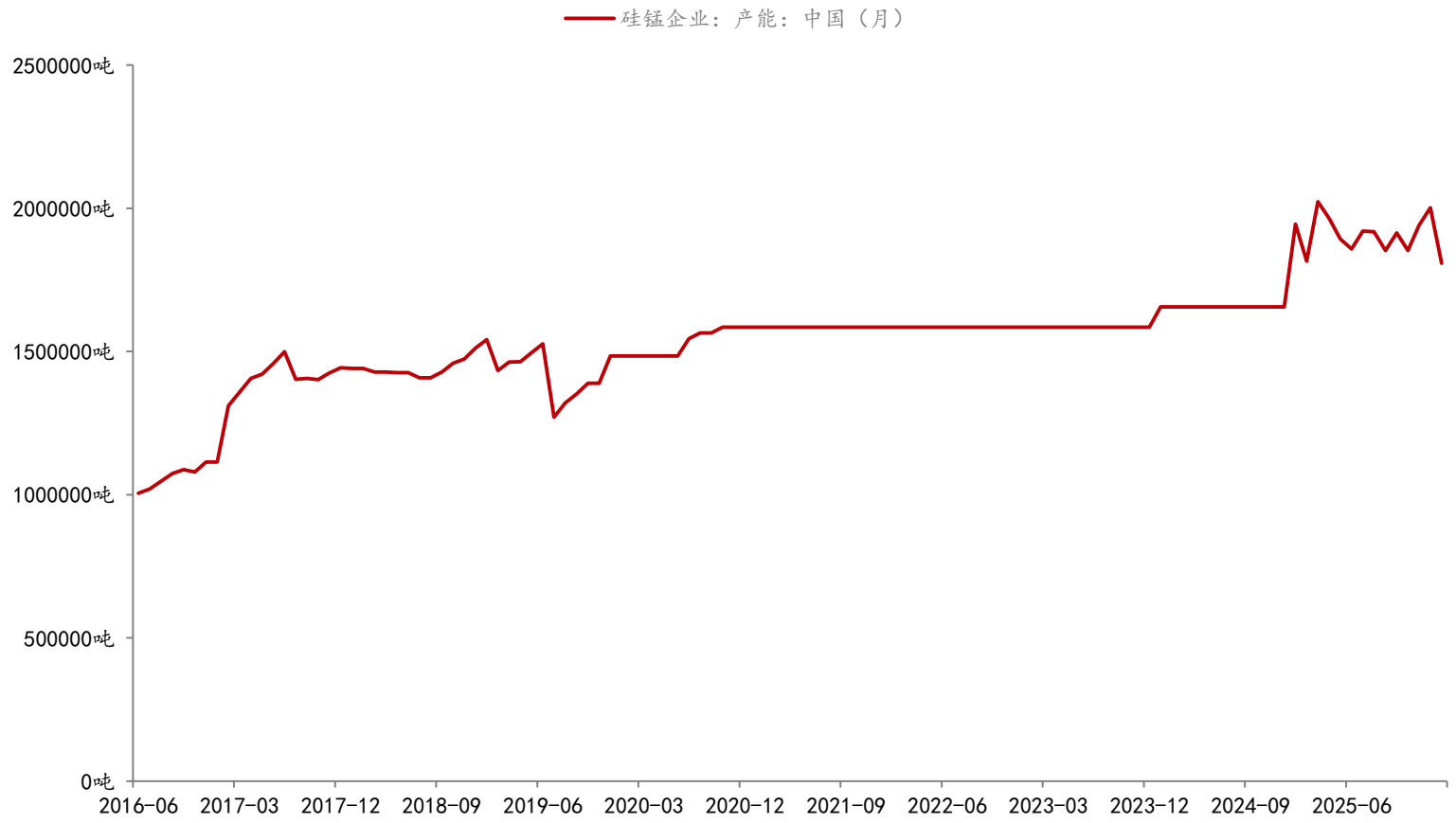
5.主力持仓：主力持仓净空，空增。**偏空**。

6.预期：预计本周锰硅价格震荡运行；SM2701：5740-5900震荡运行。

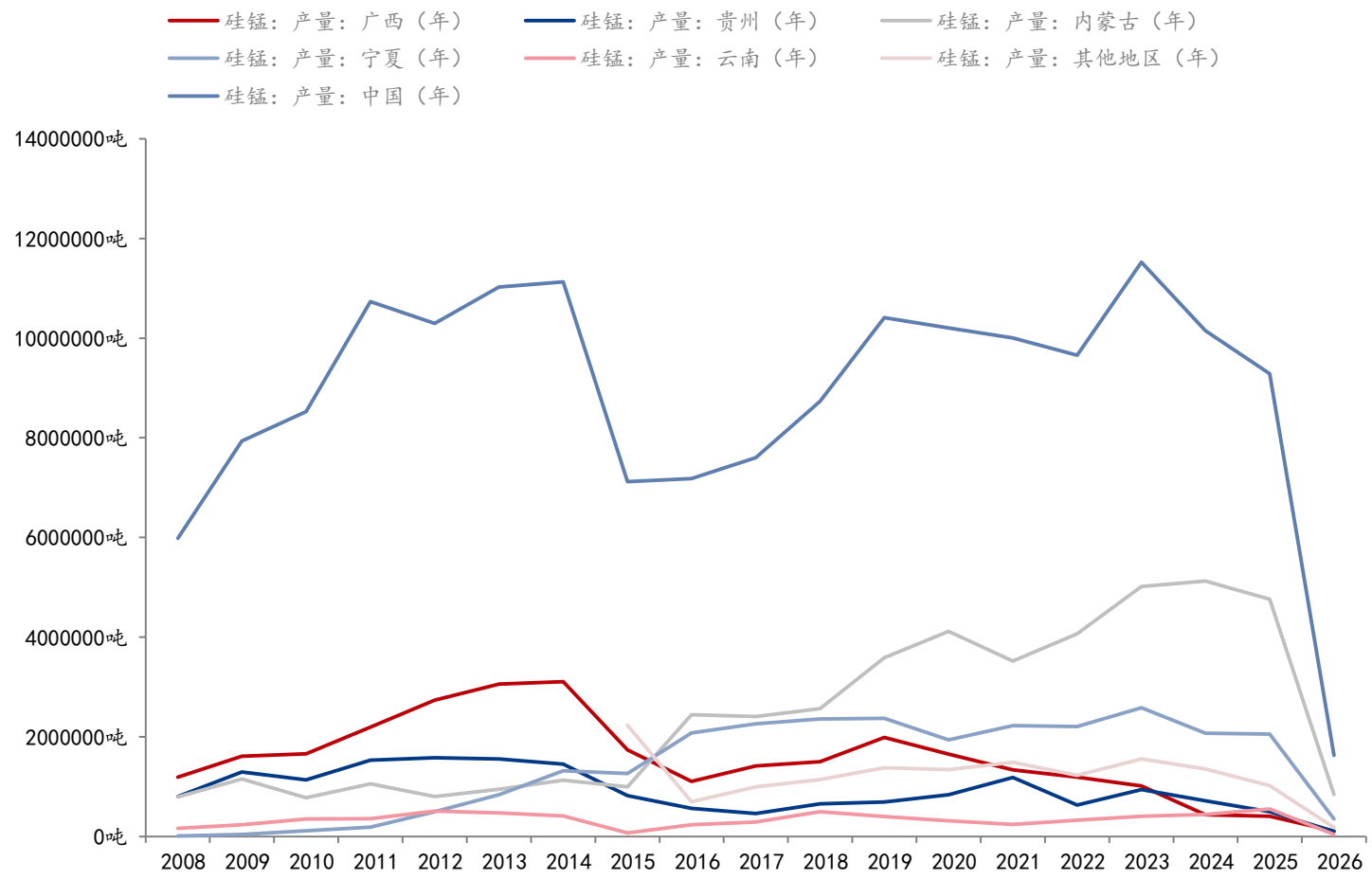
锰硅行情-主力基差


硅锰：FeMn65Si17：市场价：天津（日）
硅锰：FeMn65Si17：市场价：天津（日）- CZCE：硅锰：主力合约：收盘价（日）
CZCE：硅锰：主力合约：收盘价（日）
14000元/吨
12000元/吨
10000元/吨
8000元/吨
6000元/吨
4000元/吨
2000元/吨
0元/吨
-2000元/吨
2020-01-01
2021-01-01
2022-01-01
2023-01-01
2024-01-01
2025-01-01
2026-01-01

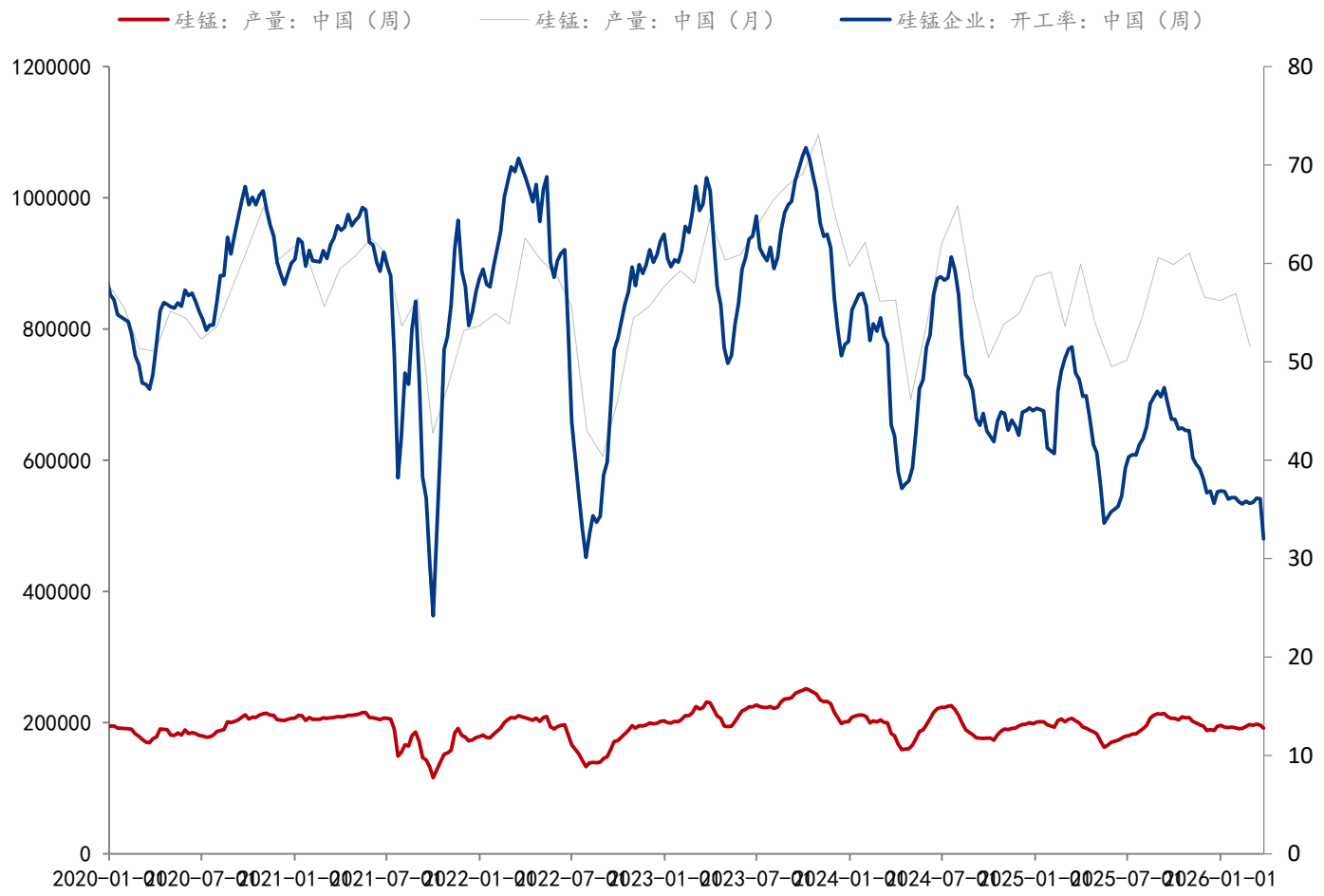
一、锰硅供应-产能


硅锰企业：产能：中国（月）
2500000吨
2000000吨
1500000吨
1000000吨
500000吨
0吨
2016-06
2017-03
2017-12
2018-09
2019-06
2020-03
2020-12
2021-09
2022-06
2023-03
2023-12
2024-09
2025-06

一、锰硅供应-产量-年度

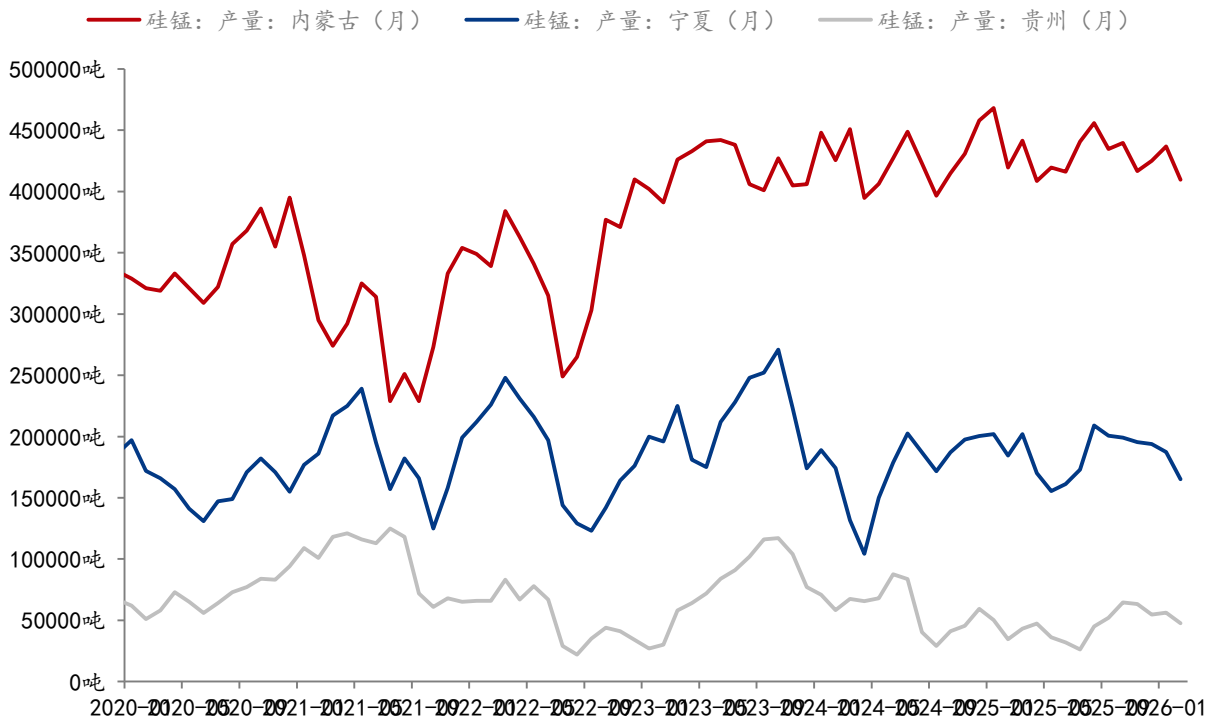

硅锰：产量：广西（年）
硅锰：产量：贵州（年）
硅锰：产量：内蒙古（年）
硅锰：产量：宁夏（年）
硅锰：产量：云南（年）
硅锰：产量：其他地区（年）
硅锰：产量：中国（年）
14000000吨
12000000吨
10000000吨
8000000吨
6000000吨
4000000吨
2000000吨
0吨
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

一、锰硅供应-产量-周度、月度、开工率

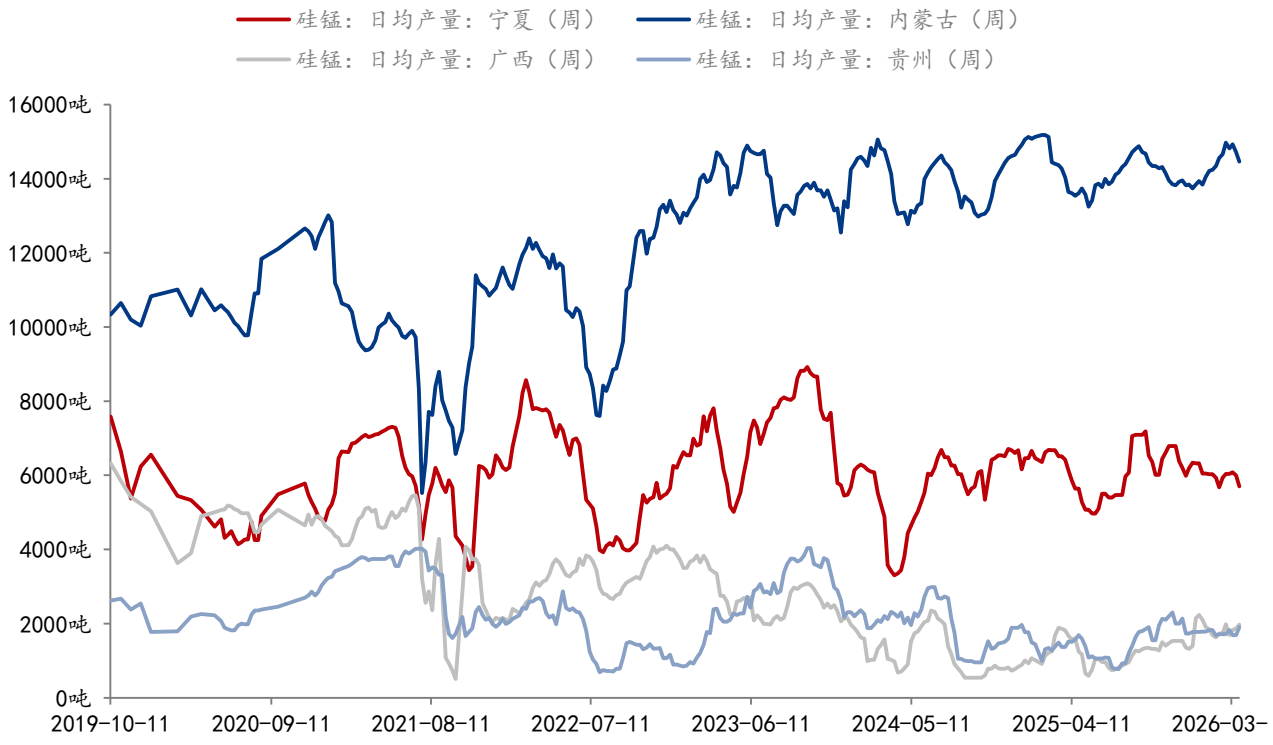


一、锰硅供应-产量-地区产量

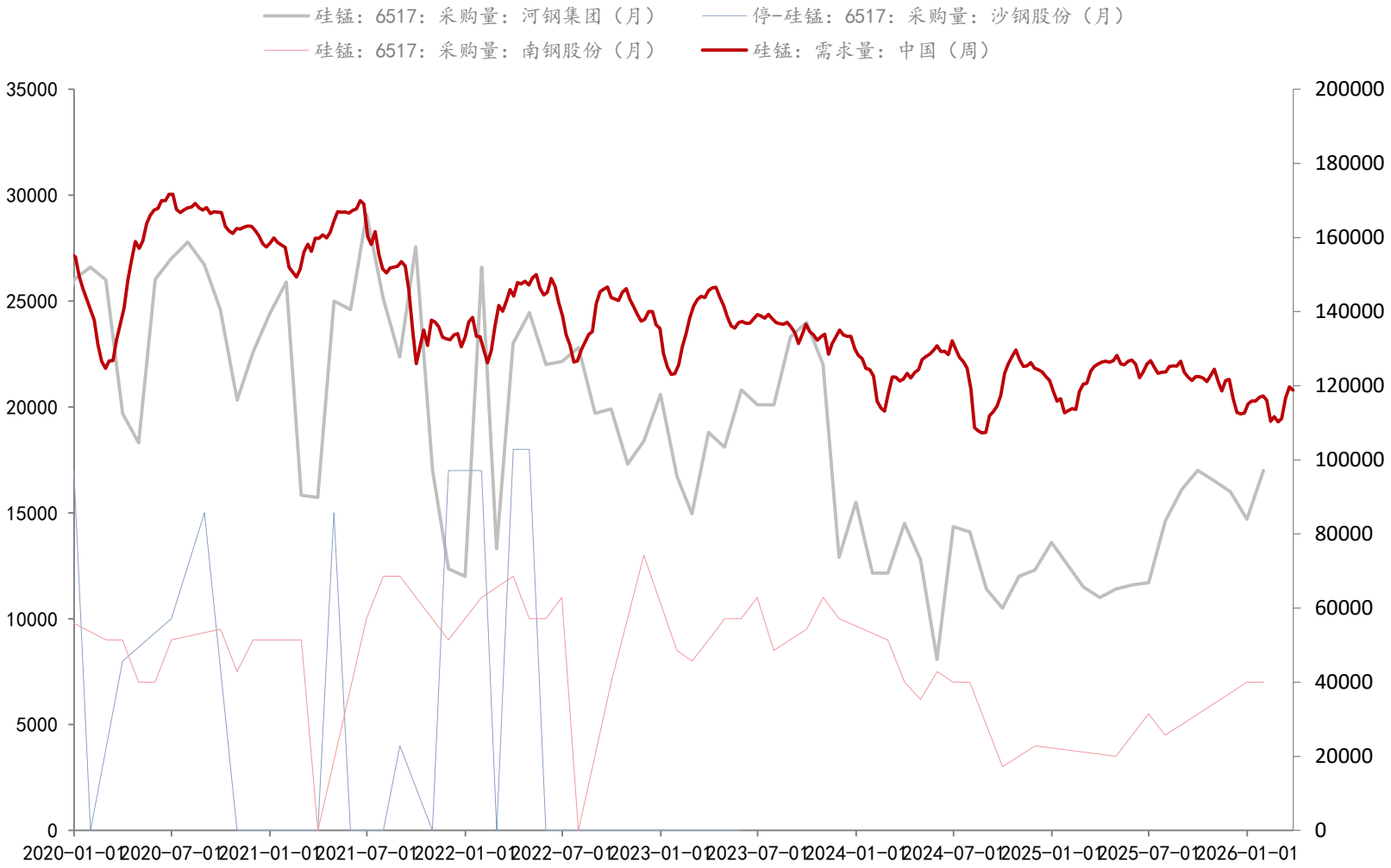
内蒙古、宁夏、贵州月度产量



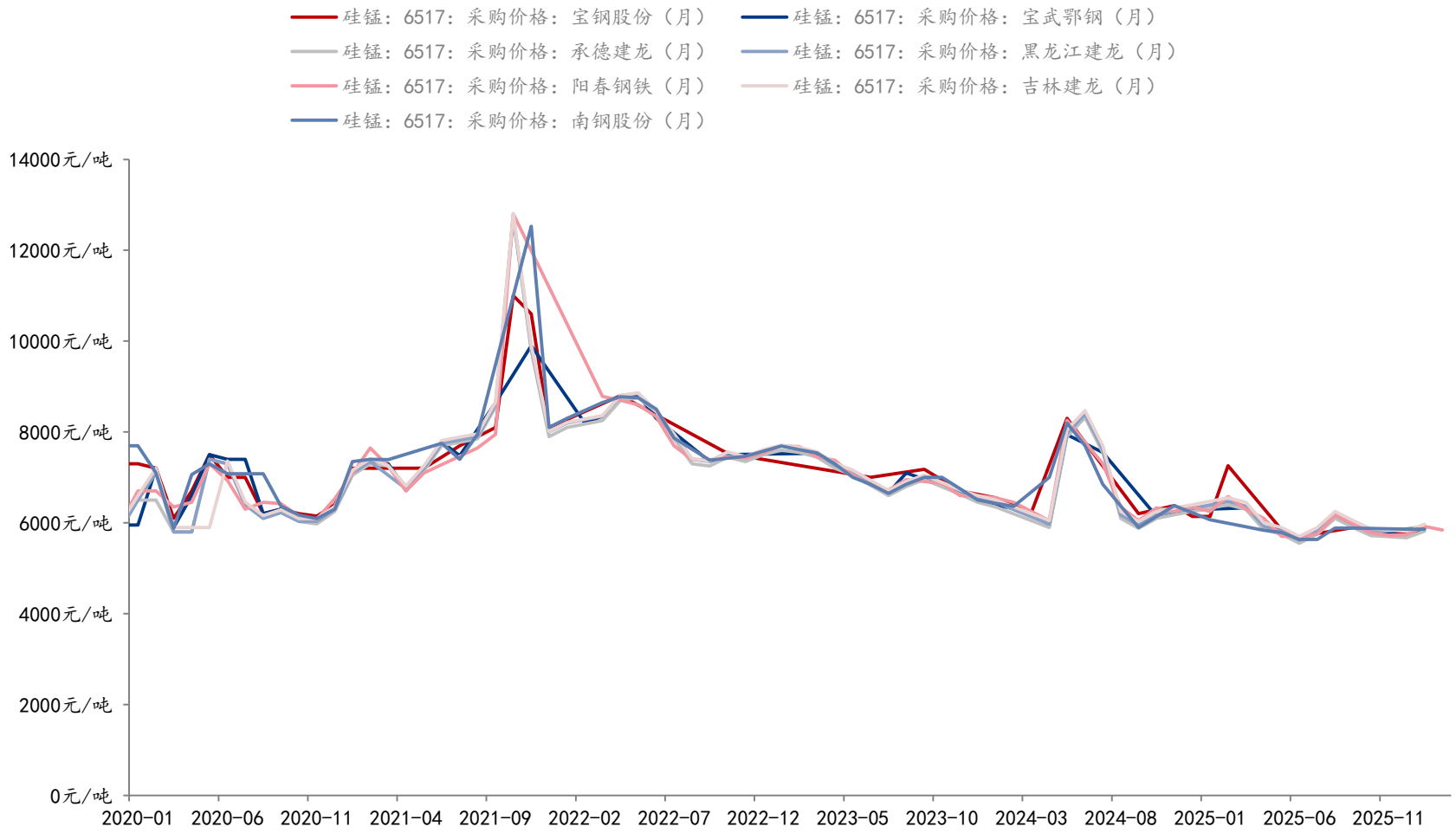
内蒙古、宁夏、贵州、广西日均产量



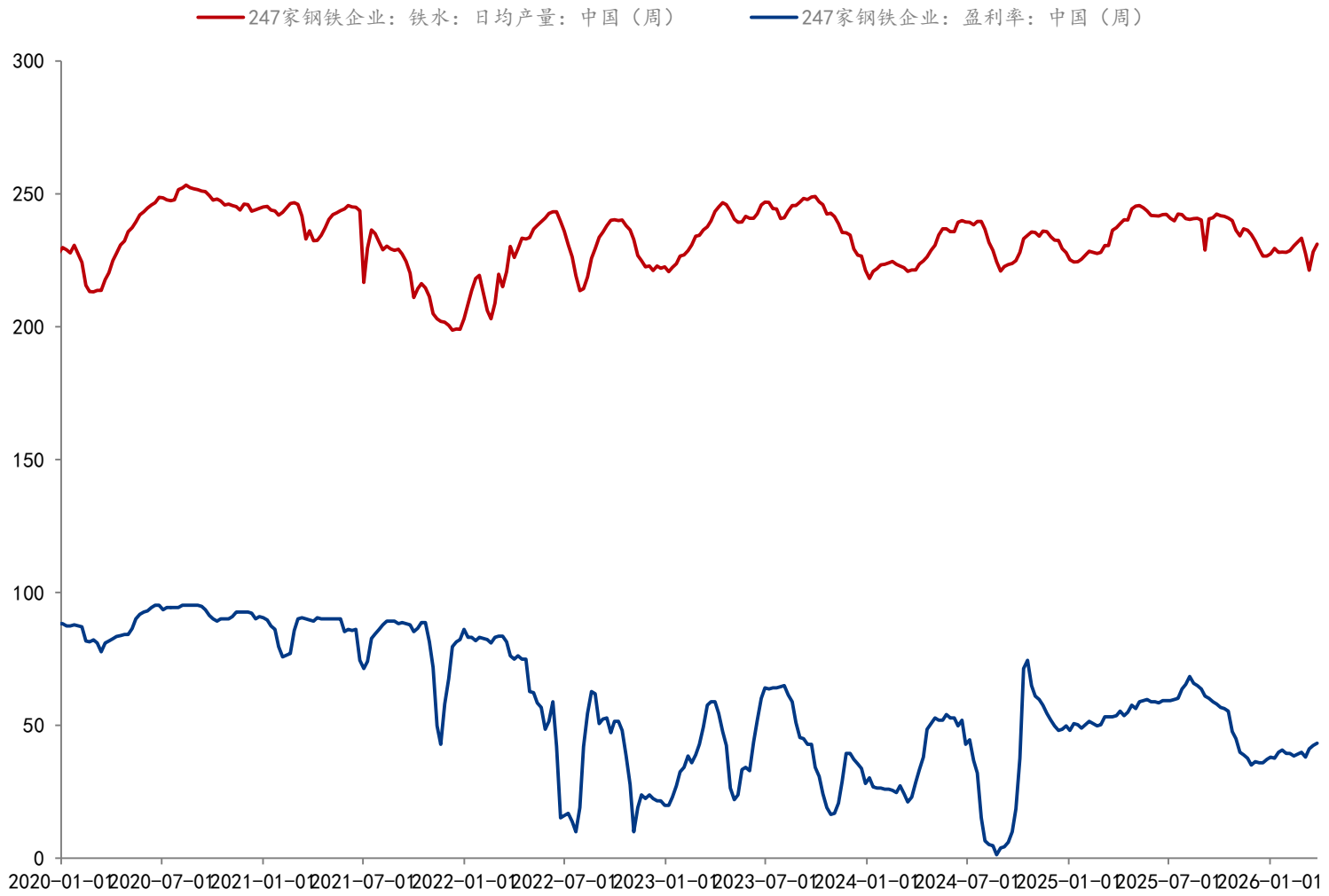
二、锰硅需求-钢招


硅锰：6517：采购量：河钢集团（月）
停-硅锰：6517：采购量：沙钢股份（月）
硅锰：6517：采购量：南钢股份（月）
硅锰：需求量：中国（周）
35000
30000
25000
20000
15000
10000
5000
0
200000
180000
160000
140000
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
2020-01-01
2020-07-01
2021-01-01
2021-07-01
2022-01-01
2022-07-01
2023-01-01
2023-07-01
2024-01-01
2024-07-01
2025-01-01
2025-07-01
2026-01-01

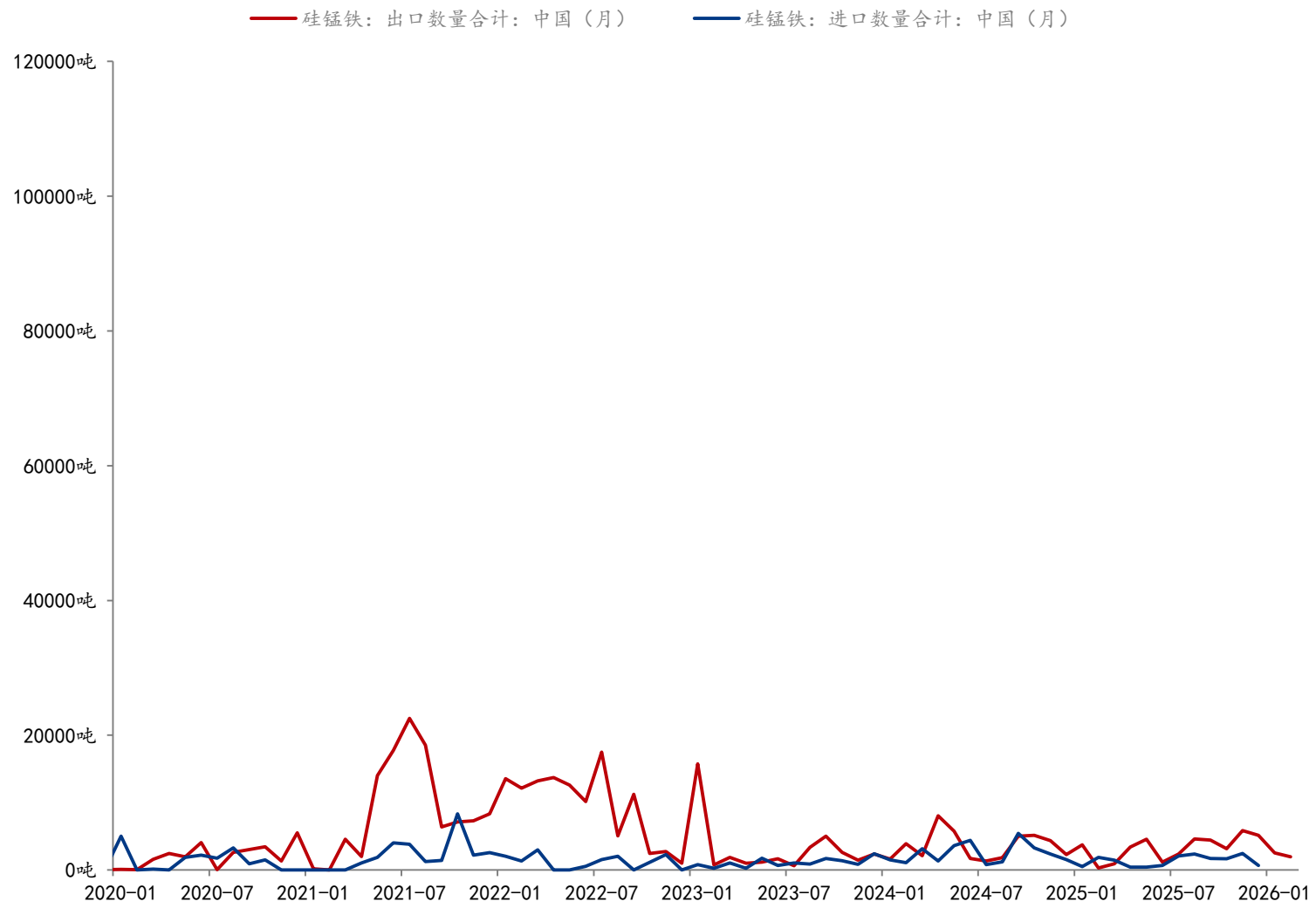
二、锰硅需求-钢招采购价格



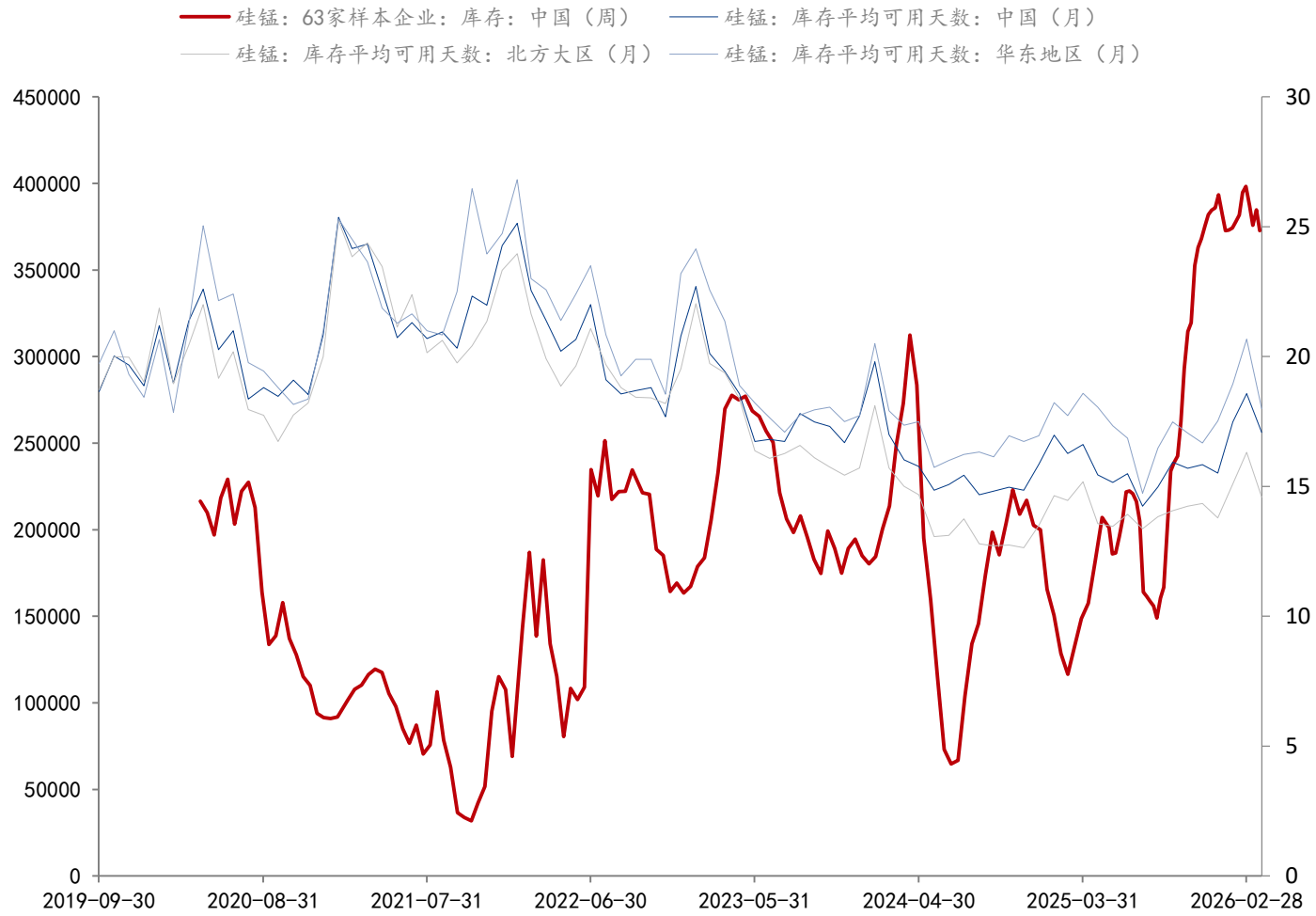
二、锰硅需求-日均铁水和盈利



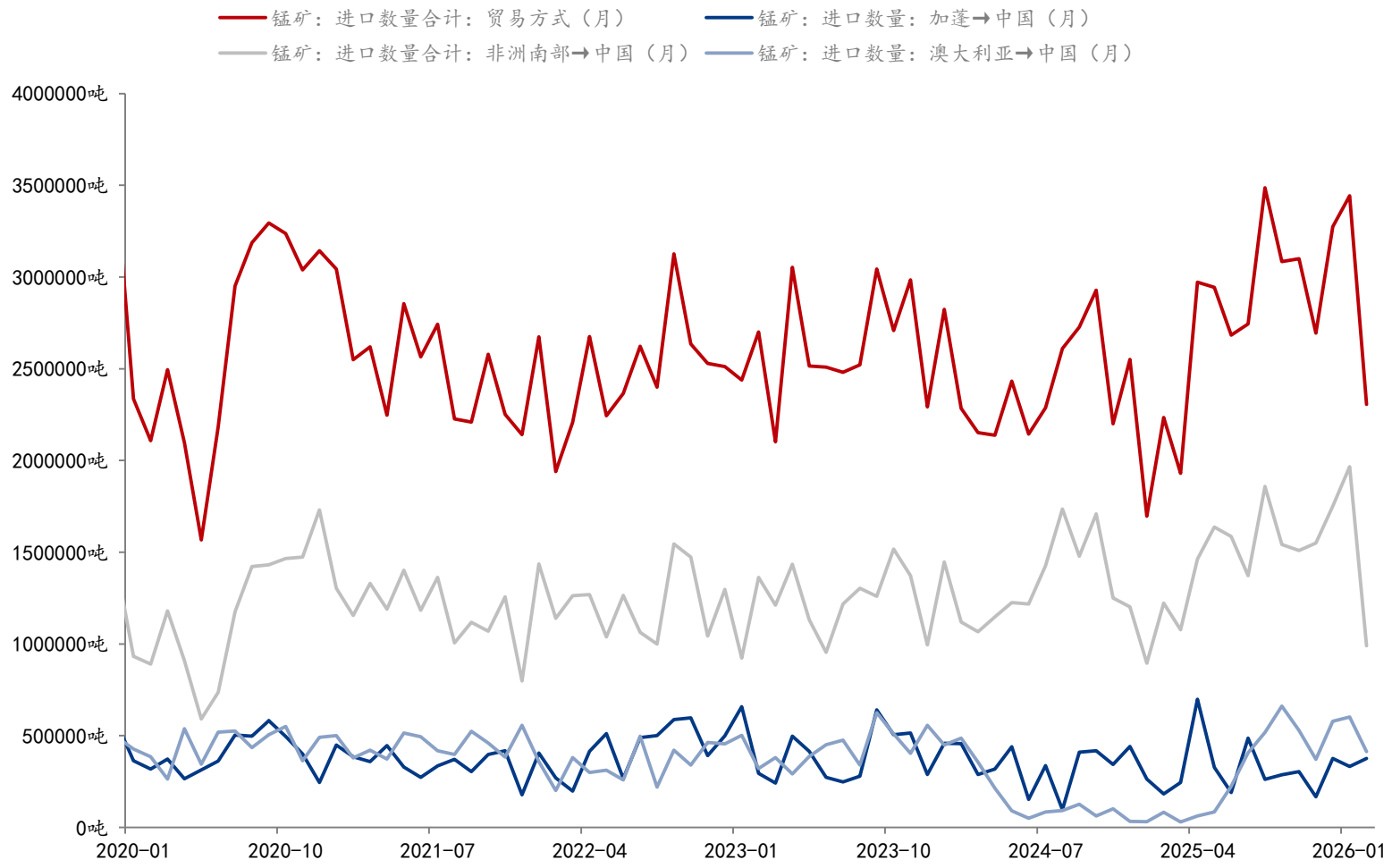
三、锰硅进出口


硅锰铁：出口数量合计：中国（月）
硅锰铁：进口数量合计：中国（月）
120000吨
100000吨
80000吨
60000吨
40000吨
20000吨
0吨
2020-01
2020-07
2021-01
2021-07
2022-01
2022-07
2023-01
2023-07
2024-01
2024-07
2025-01
2025-07
2026-01

四、锰硅库存-厂库、钢厂库存



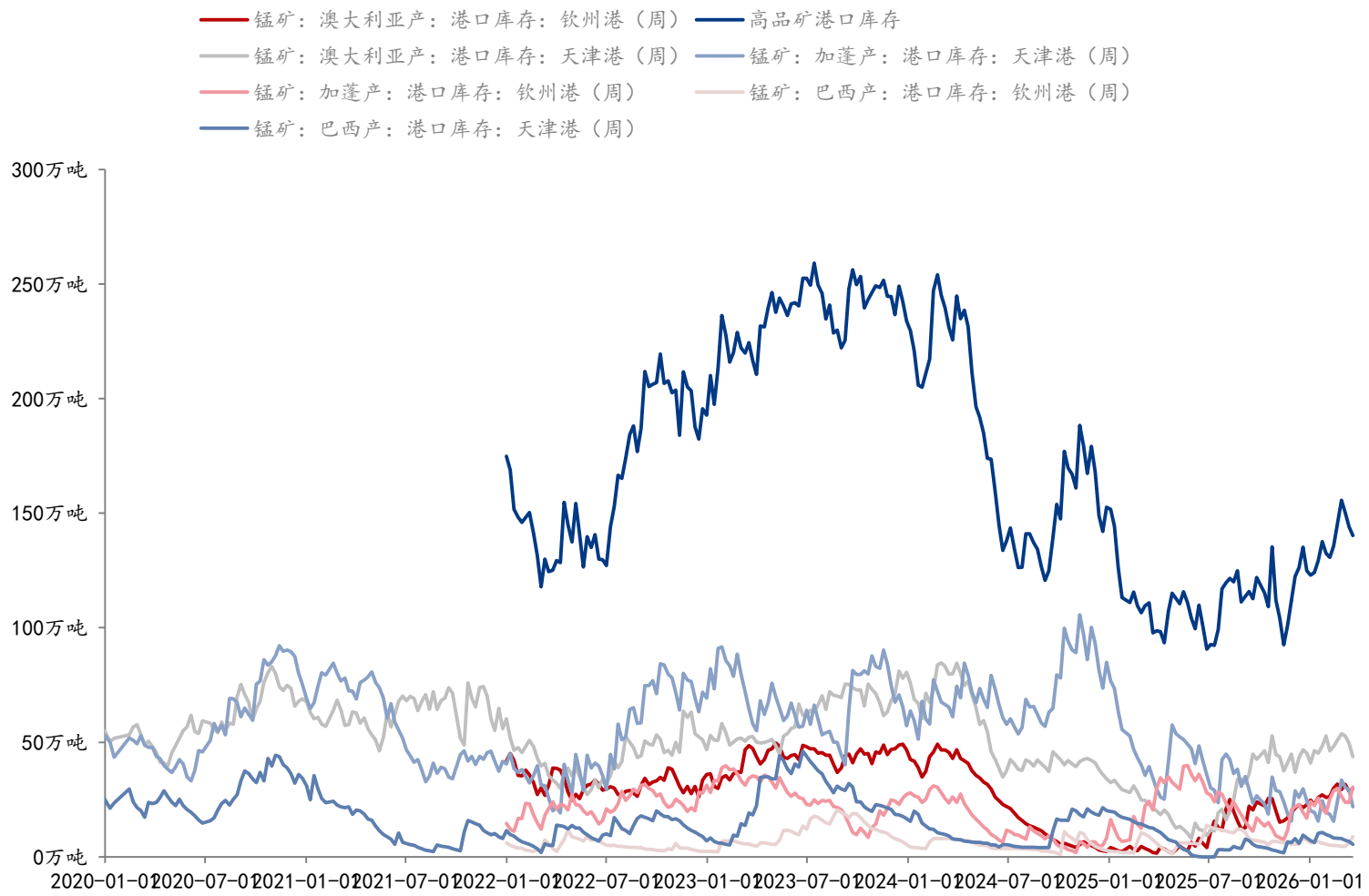
五、锰硅成本-锰矿-进口量


锰矿：进口数量合计：贸易方式（月）
锰矿：进口数量：加蓬→中国（月）
锰矿：进口数量合计：非洲南部→中国（月）
锰矿：进口数量：澳大利亚→中国（月）
4000000吨
3500000吨
3000000吨
2500000吨
2000000吨
1500000吨
1000000吨
500000吨
0吨
2020-01
2020-10
2021-07
2022-04
2023-01
2023-10
2024-07
2025-04
2026-01

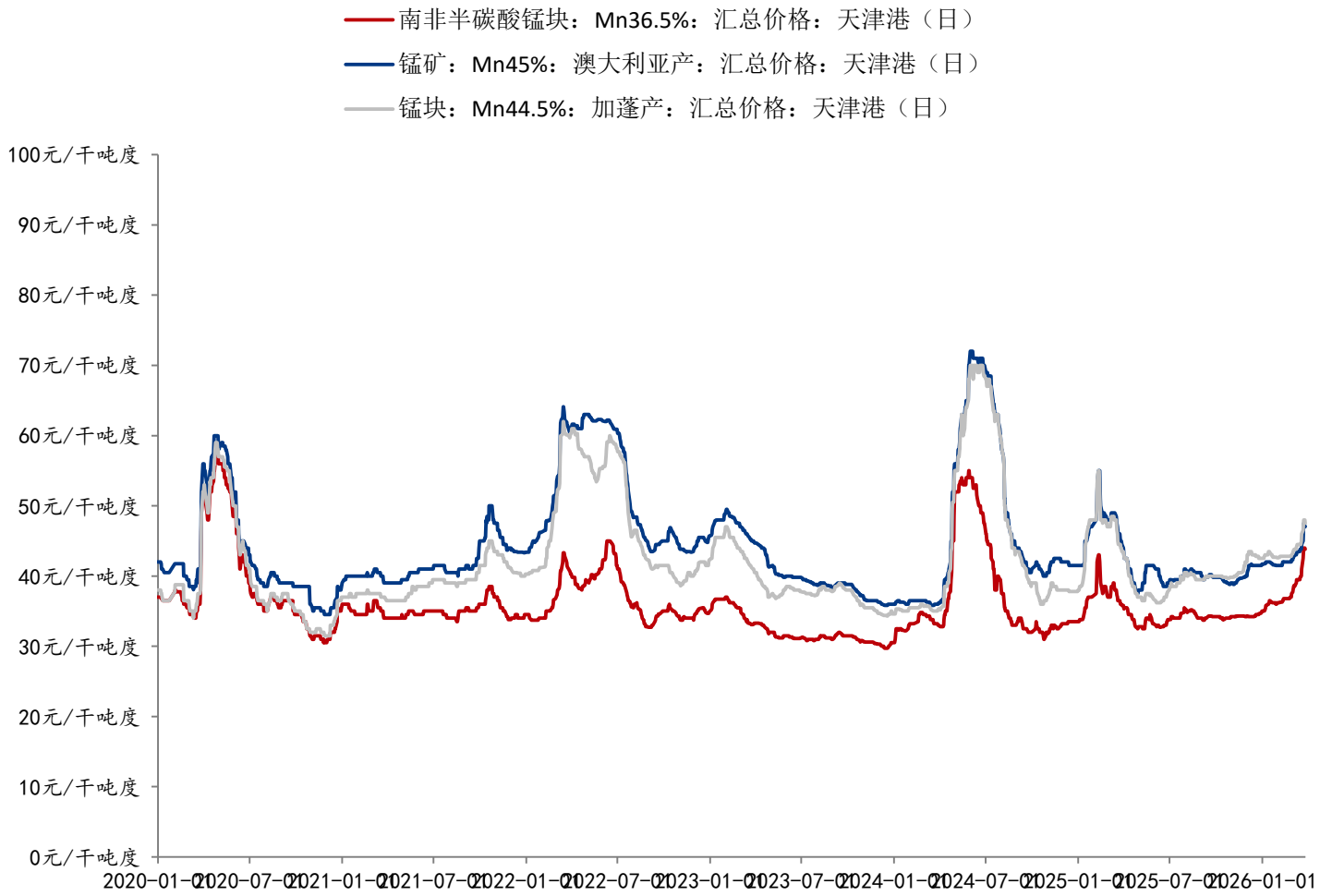
五、锰硅成本-锰矿-港口库存、可用天数



五、锰硅成本-锰矿-高品矿港口库存



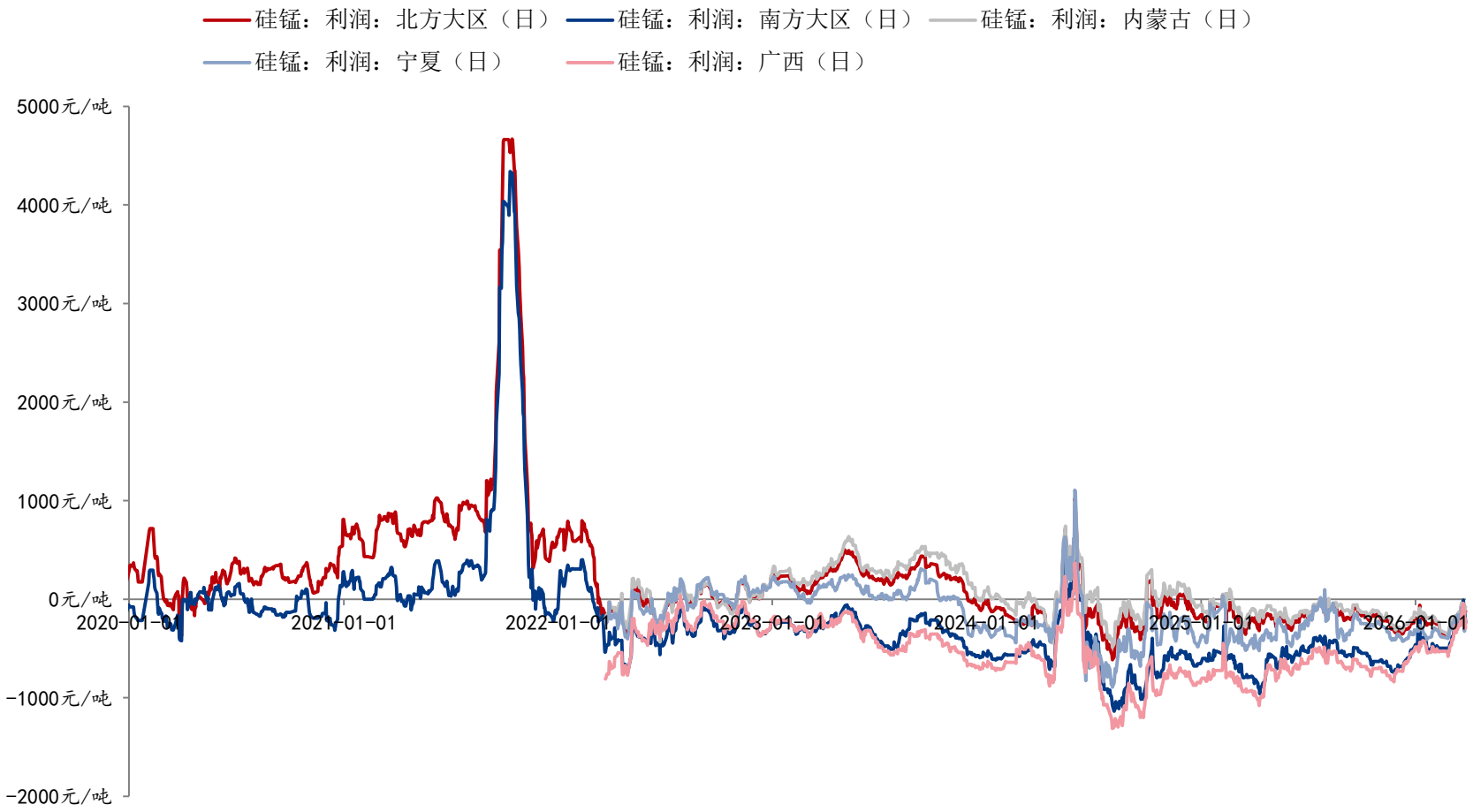
五、锰硅成本-锰矿-天津港锰矿价格



五、锰硅成本-地区


硅锰：成本：内蒙古（日）
硅锰：成本：北方大区（日）
硅锰：成本：宁夏（日）
硅锰：成本：南方大区（日）
硅锰：成本：广西（日）
10000元/吨
9000元/吨
8000元/吨
7000元/吨
6000元/吨
5000元/吨
4000元/吨
3000元/吨
2000元/吨
1000元/吨
0元/吨
2015-01-04
2016-01-04
2017-01-04
2018-01-04
2019-01-04
2020-01-04
2021-01-04
2022-01-04
2023-01-04
2024-01-04
2025-01-04
2026-01-04

六、锰硅利润-地区


硅锰：利润：北方大区（日）
硅锰：利润：南方大区（日）
硅锰：利润：内蒙古（日）
硅锰：利润：宁夏（日）
硅锰：利润：广西（日）
5000元/吨
4000元/吨
3000元/吨
2000元/吨
1000元/吨
0元/吨
-1000元/吨
-2000元/吨
2020-01-01
2021-01-01
2022-01-01
2023-01-01
2024-01-01
2025-01-01
2026-01-01

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。

大越期货
DAYUE FUTURES

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