

「2025.09.05」

硅铁市场周报

成本上升亏损扩大，短期价格有所支撑

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

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

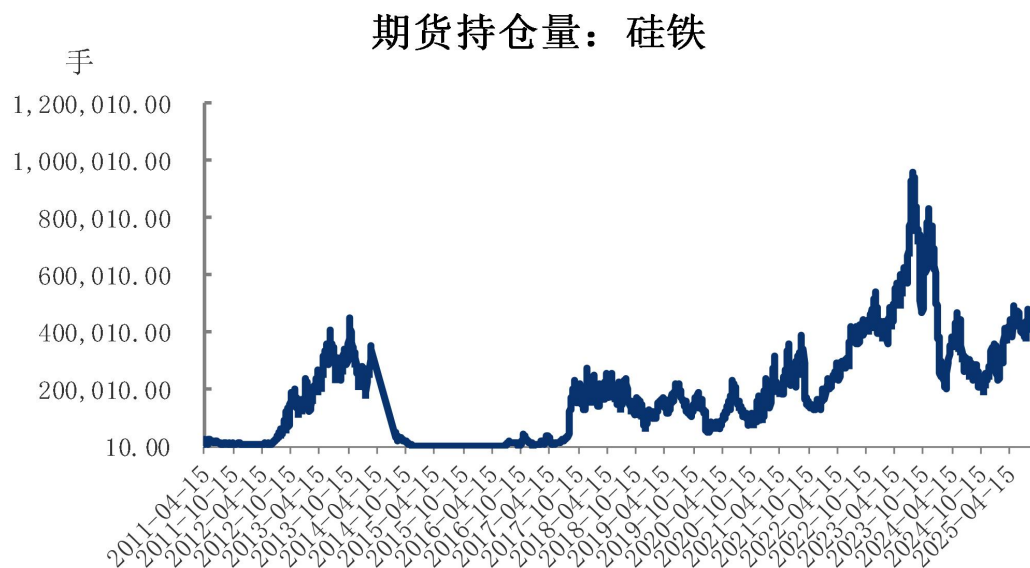
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，目前我国电能占终端能源消费比重已达30%，显著高于世界平均水平。预计到2035年，这一比例将提升至40%以上；宝钢股份召开2025年半年度业绩说明会，明确将长材和厚板明确为新的战略核心产品，力争使其成为未来的重要盈利来源；国有六大行个人按揭房贷余额约25万亿元，较年初房贷余额缩水1078亿元，连续三年维持下降趋势。
2. 海外方面，美国暂缓对中国的贸易威胁，考虑对俄罗斯实施制裁；特朗普签署美日贸易行政令，大部分日本产品征最高15%关税，包含汽车和零部件；多家亚洲和中东顶级投资机构正要求完全避开美国资产；他们对特朗普政府政策的冲击感到担忧。
3. 供需方面，前期利润改善后产量快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，成本端兰炭和电费上涨，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-315元/吨；宁夏现货利润-390元/吨。
4. 技术方面，硅铁主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，反内卷政策信息扰动，盘面多空反复，煤炭走强支撑合金反弹。操作上，硅铁主力合约5540-5750区间震荡运行对待。

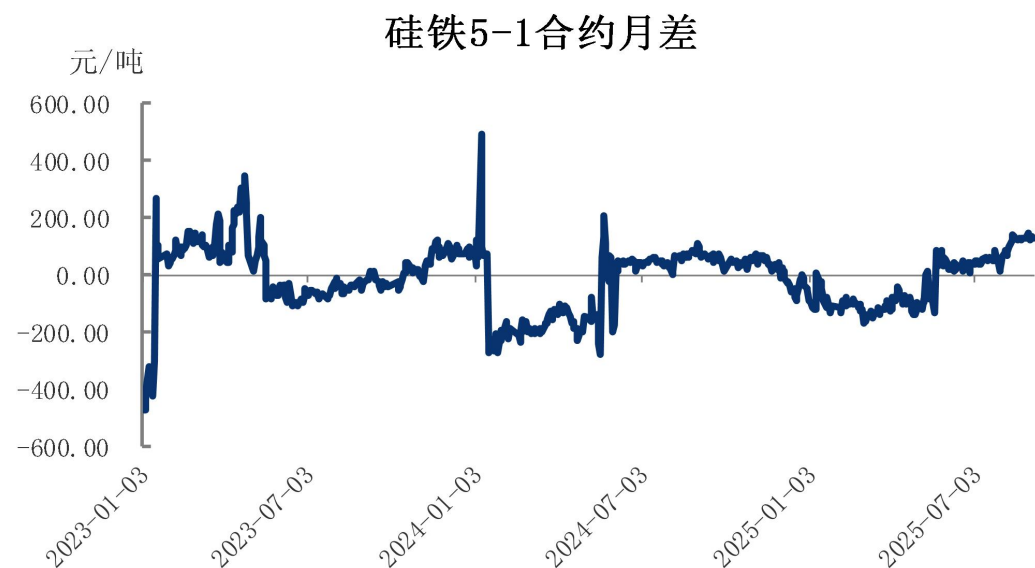
持仓量增加39388手；月差环比下降34个点

图1、硅铁期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅铁跨期价差走势图

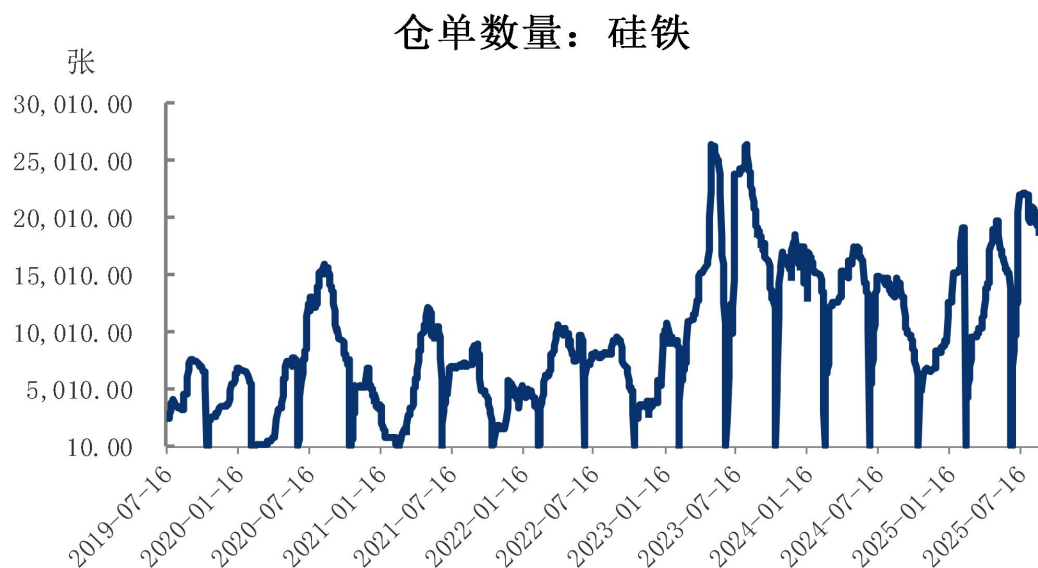


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月5日，硅铁期货合约持仓量为45.16万手，环比增加39388手。
- 截至9月5日，硅铁5-1合约月差为110，环比下降34个点。

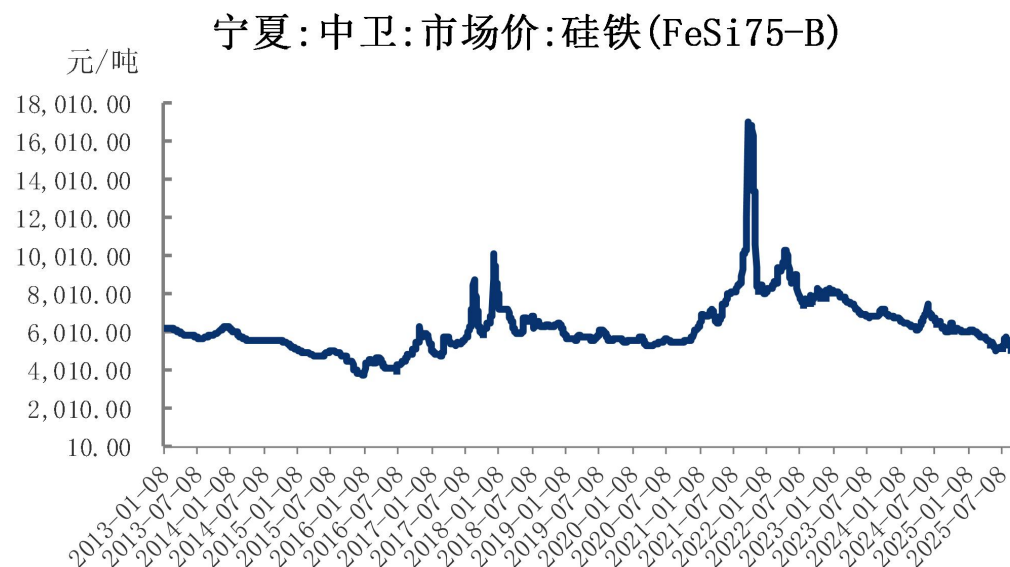
仓单量环比下降1524张，现货价格环比下降10元/吨

图3、硅铁仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月5日，硅铁仓单数量为18309张，环比下降1524张。
- 截至9月5日，宁夏硅铁价格为5360元/吨，环比下降10元/吨。

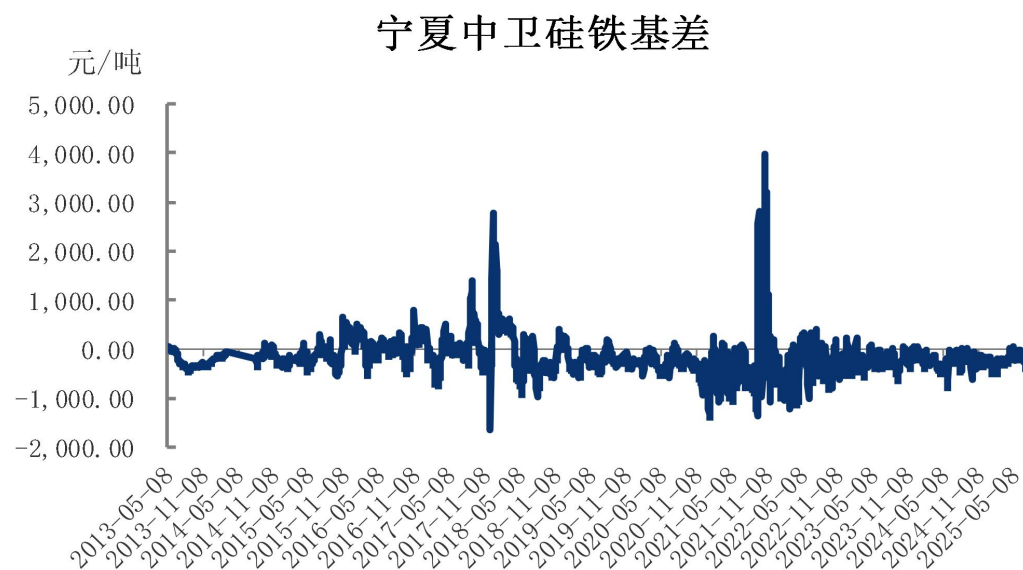
基差环比下降82个点

图5、硅铁现货价格季节性走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、硅铁基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至9月5日，硅铁基差为-358元/吨，环比下降82个点。

产量连续8周回升，供需弱平衡

图7、硅铁产量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅铁需求量当周值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（9.4）Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国36.34%，环比上周减0.20%；日均产量16430吨，环比上周增1.70%，增275吨。五大钢种硅铁周需求（样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的70%）：20076.1吨，环比上周减2.42%，全国硅铁产量（周供应）：11.50万吨。

硅铁全国库存量66560吨，环比增5.80%，增3650吨

图9、硅铁库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数：硅铁

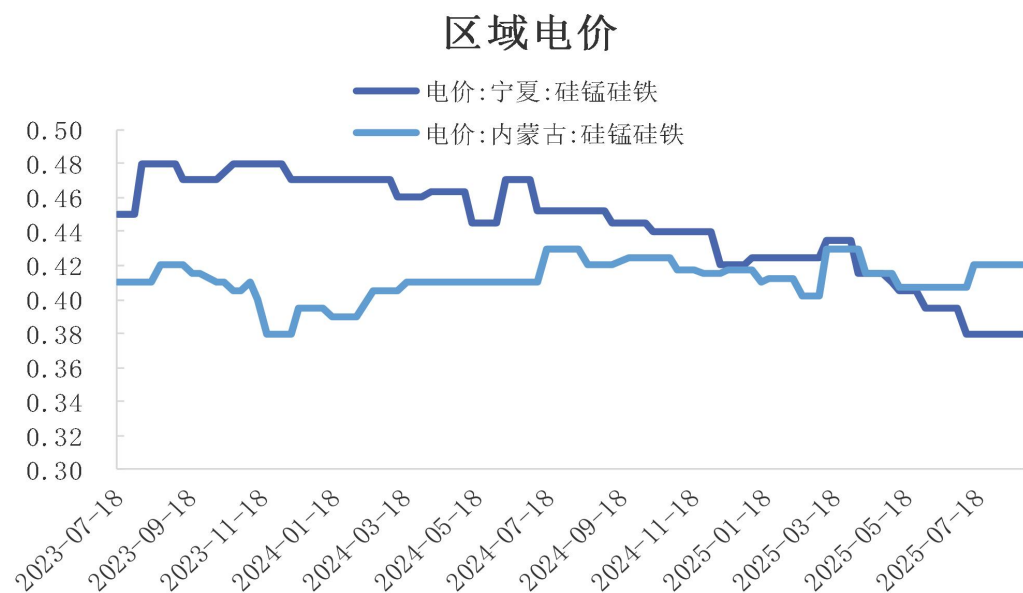


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（9.4）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量66560吨，环比增5.80%，增3650吨。其中内蒙古37600吨（增4000），宁夏7600吨（减200），甘肃5420吨（减340），陕西7810吨（增300），青海8130吨（减110），四川0吨（平）。

兰炭价格环比持平，电费环比持平

图11、主产区电费 单位：元/千瓦时



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、兰炭现货价格

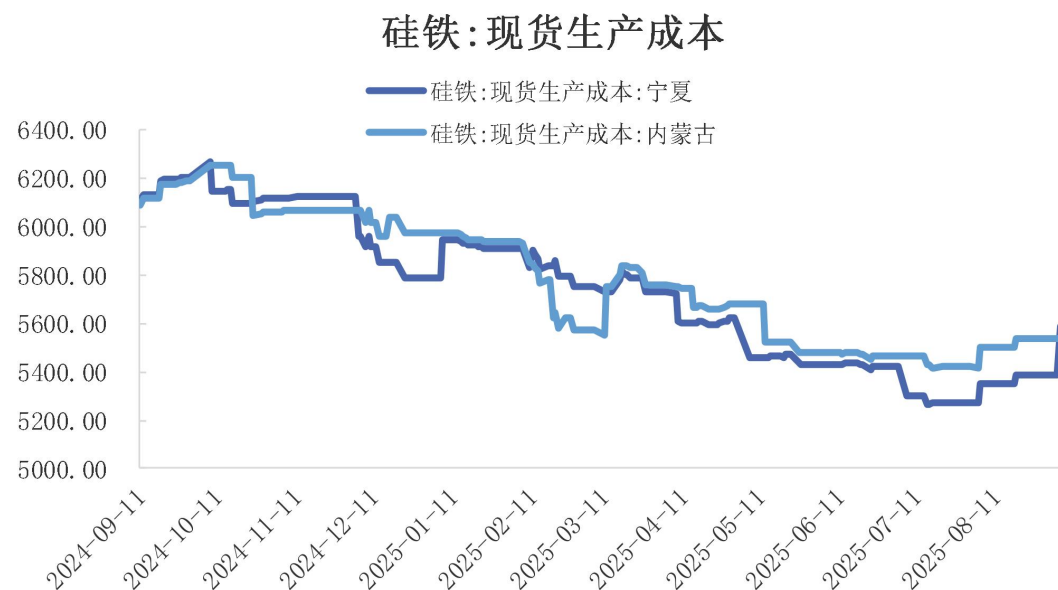


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月1日，宁夏硅锰硅铁电价为0.38元/千瓦时，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平。
- ❑ 截至9月4日，宁夏兰炭平均价为656元/吨，环比持平。

宁夏现货生产利润为-390元/吨，内蒙古现货生产利润为-315元/吨

图13、硅铁现货生产成本 单位：元/吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅铁现货生产利润 单位：元/吨

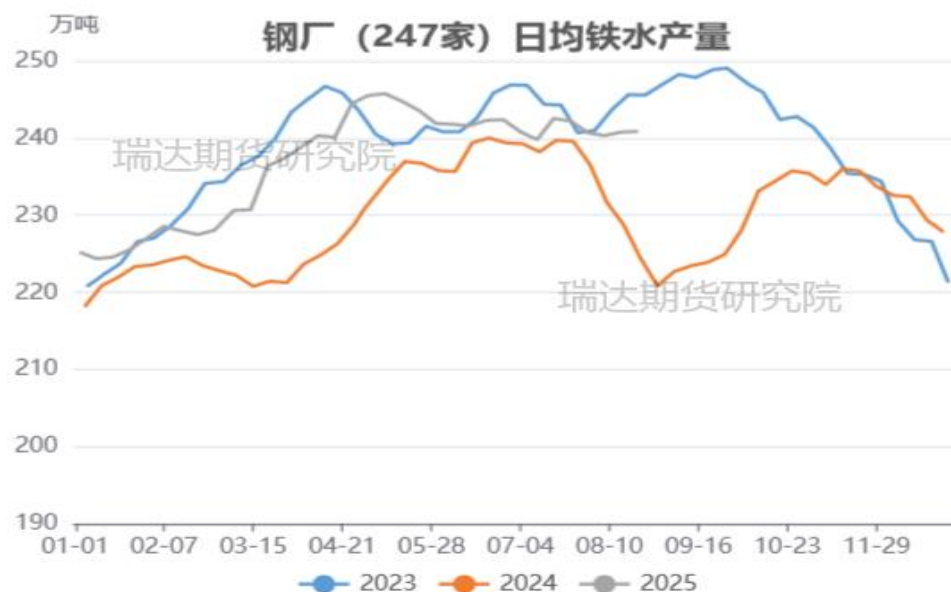


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月5日，硅铁宁夏现货生产成本为5590，环比增加200；硅铁内蒙现货生产成本为5535，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截至9月5日，硅铁宁夏现货生产利润为-390，环比下降350；硅铁内蒙古现货生产利润为-315，环比下降130。（单位：元/吨）

铁水产量环比减少11.29万吨，8月硅铁招标价格5700元/吨，环比7月上涨100元/吨

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、硅铁出口趋势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量228.84万吨, 环比上周减少11.29万吨, 同比去年增加6.23万吨。
- 2025年1-7月硅铁出口量合计23.6万吨, 较去年同期减少4.91%。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。