

「2025.07.04」

硅铁市场周报

开工低位需求淡季，库存压制利润亏损

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

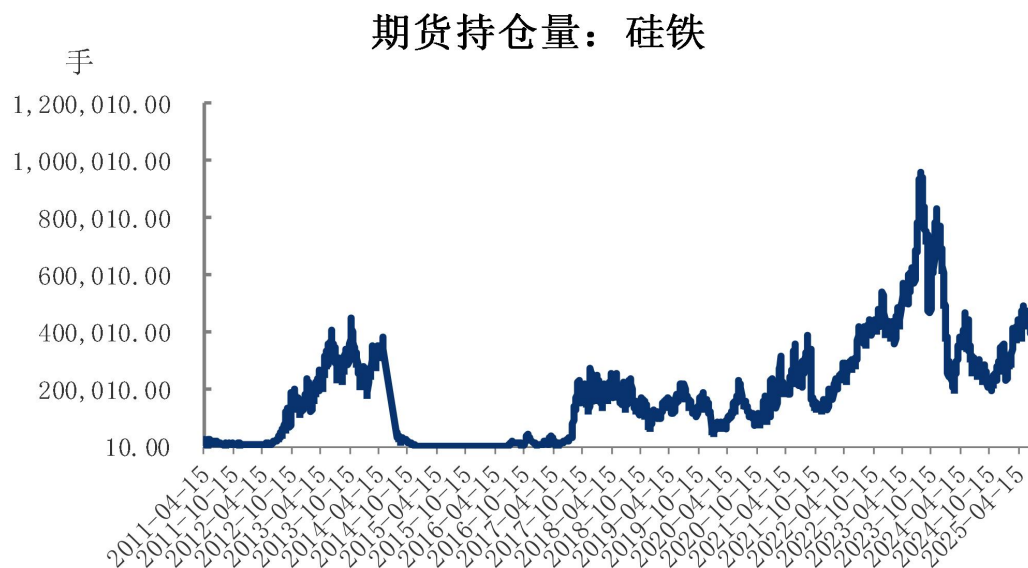
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，本次高层多次强调反内卷，去除落后产能，宏观扰动增强，个人认为市场情绪外溢影响更明显；今年1-5月份，全国粗钢产量4.32亿吨，同比下降1.7%。折合国内粗钢表观消费3.8亿吨，同比下降4%。行业减量发展、存量优化的特征愈发明显。
2. 海外方面，美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收20%关税，任何转运货物将被征收40%的关税；美国“大漂亮”法案在众议院通过，3.4万亿赤字“重负”将至。
3. 供需方面，开工低位运行，钢材需求预期总体仍较弱，关注关税政策变化下的市场情绪扰动。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-360元/吨；宁夏现货利润-320元/吨。8月中旬前，预计中美关税扰动下降，但是仍需注意其他国家关税影响。
4. 成本弱势：宁夏电费环比持平，兰炭价格环比持平。
5. 技术方面，硅铁主力周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
6. 策略建议：宏观面，中央财经委员会会议强调推动落后产能有序退出，提振市场情绪，基本面来看，合金厂家前期减产开工率来到相对低位，但是库存整体仍偏高，需求端淡季。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

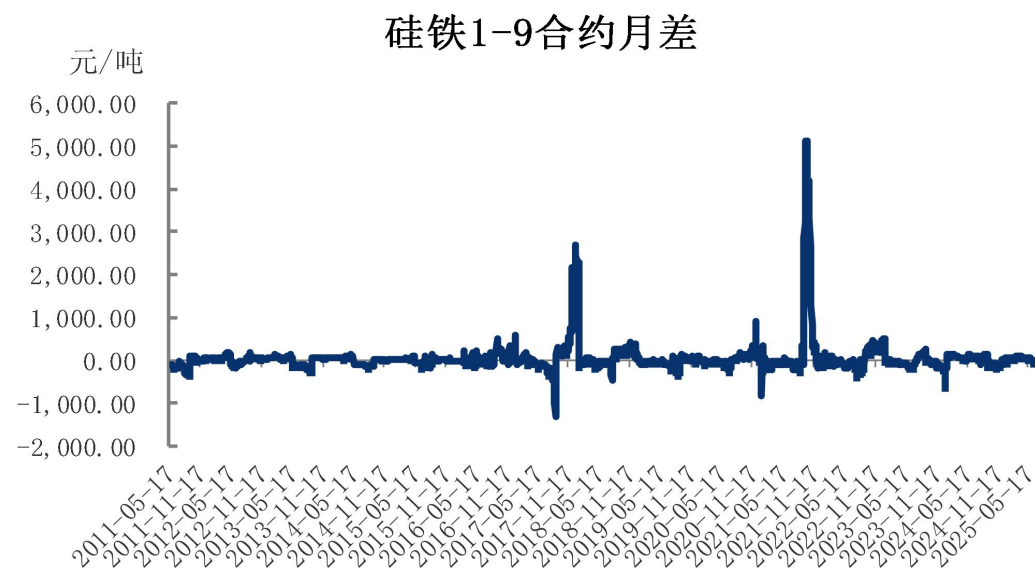
持仓量增加4123手；月差环比增加28

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

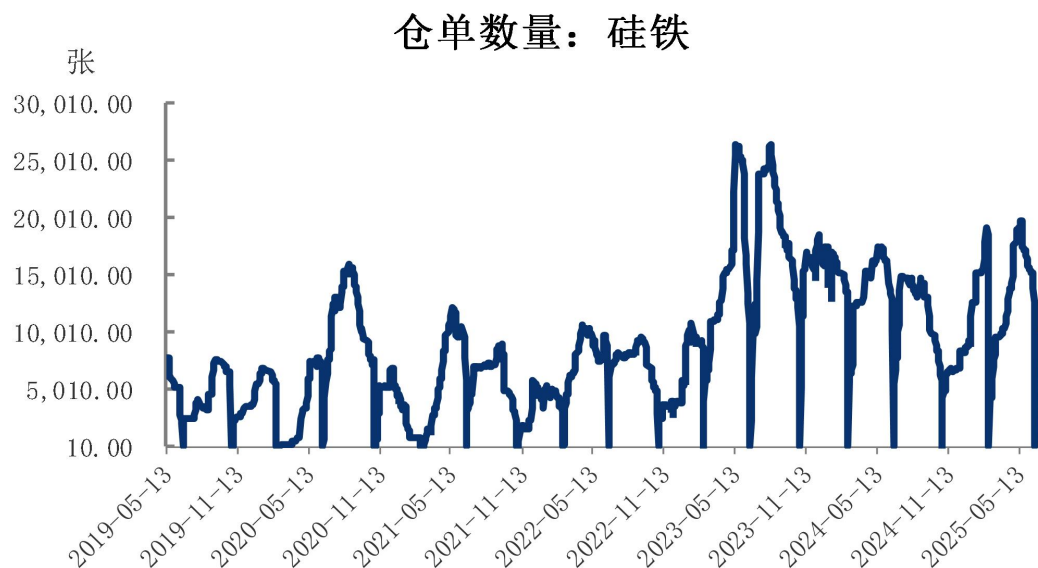


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月4日，硅铁期货合约持仓量为40.53万手，环比增加4123手。
- 截至7月4日，硅铁1-9合约月差为0，环比增加28。

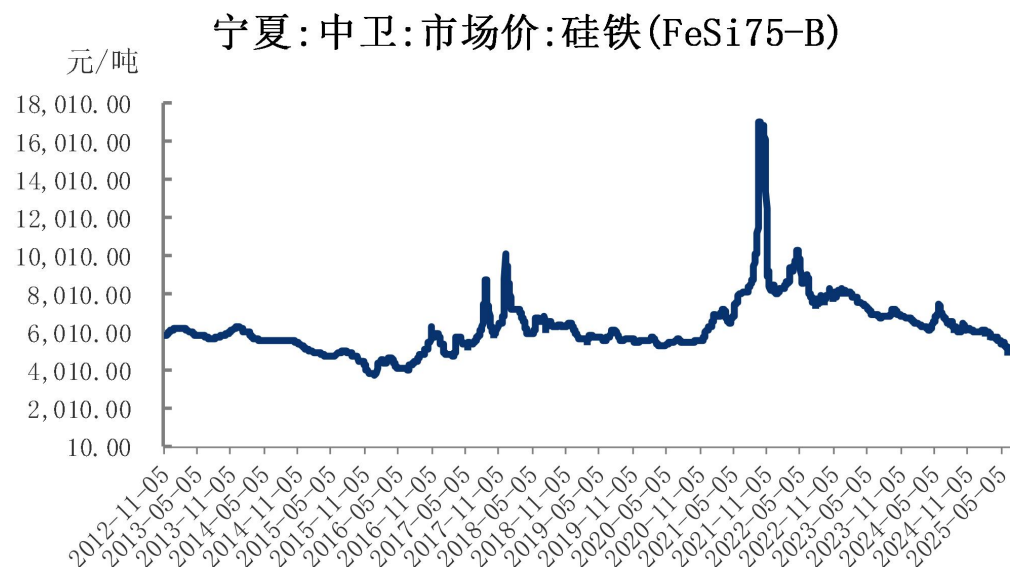
仓单量环比增加5301张，现货价格环比上涨10元/吨

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7月4日，硅铁仓单数量为12277张，环比增加5301张。
- ❑ 截至2025年7月4日，宁夏硅铁价格为5280元/吨，环比上涨10元/吨。

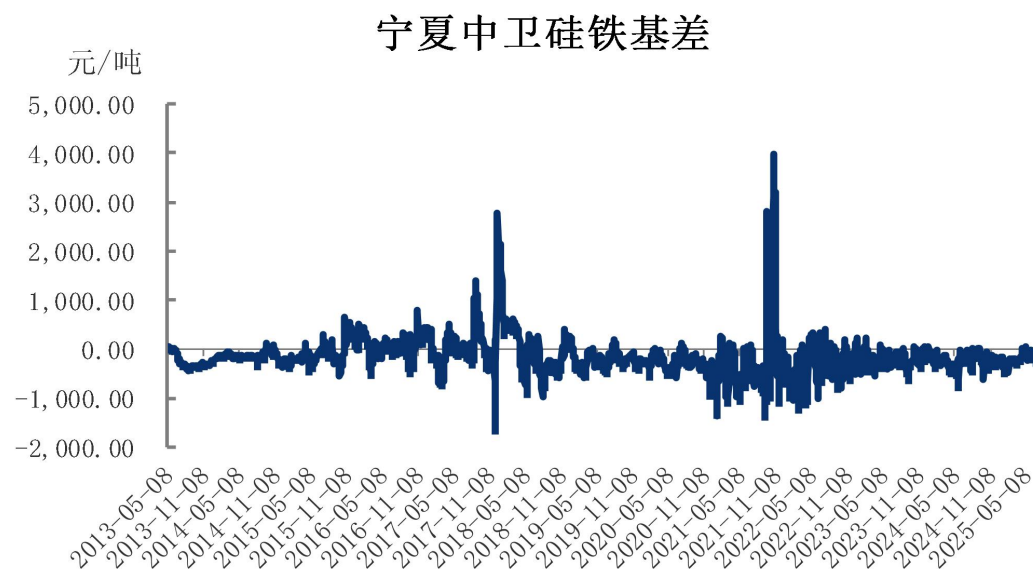
基差环比增加26

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7月4日，硅铁基差为-154元/吨，环比增加26。

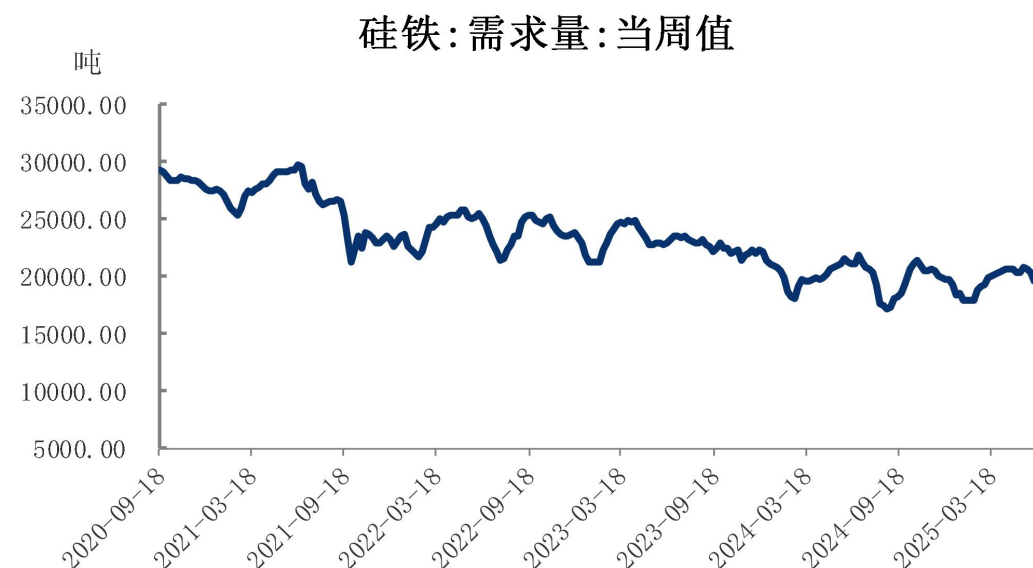
开工低位运行，供需环比增加

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31.95%，较上期增0.26%；日均产量14320吨，较上期增380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%）：20481.7吨，环比上周增0.63%，全国硅铁产量（周供应）：10.02万吨。开工保持低位运行，供需环比增加。

全国库存量6.70万吨，较上期降3.51%

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

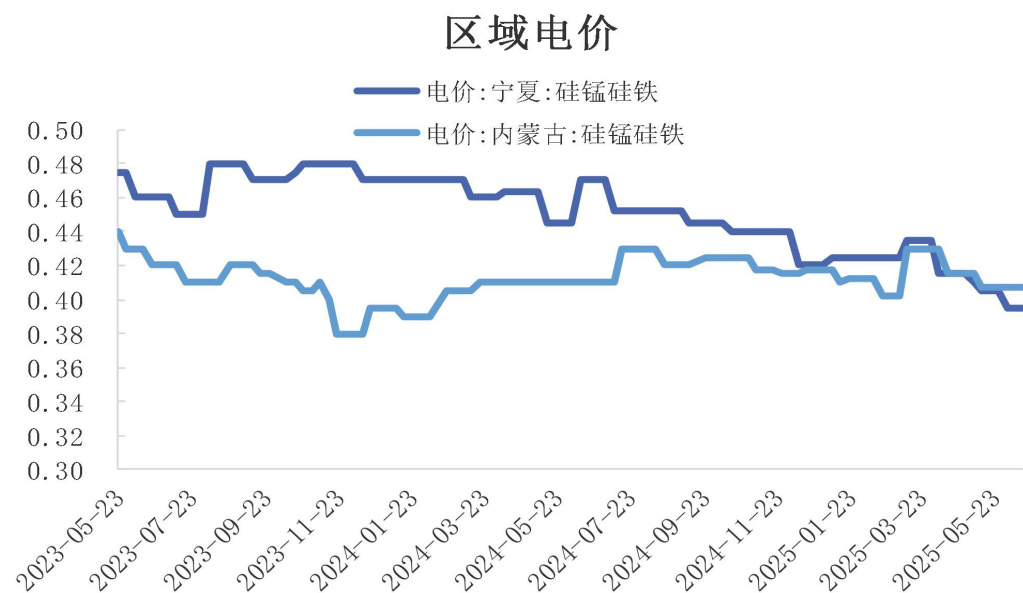


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周（7.3）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量6.70万吨，较上期降3.51%。

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6月30日，宁夏硅锰硅铁电价为0.40元/千瓦时，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，环比持平。
- ❑ 截至7月3日，宁夏兰炭平均价为610元/吨，环比持平。

宁夏现货生产利润为-320元/吨，内蒙古现货生产利润为-360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

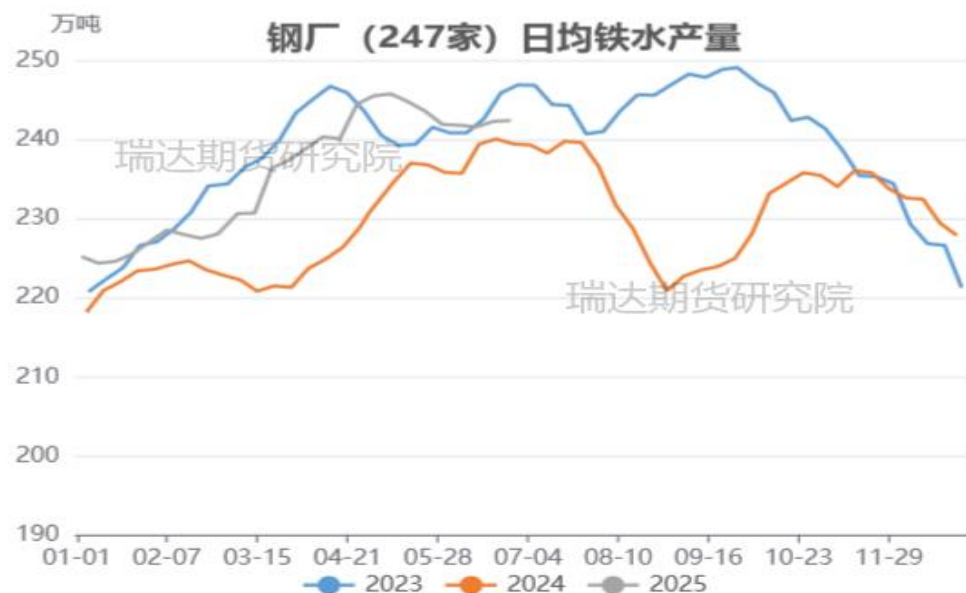


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月4日，硅铁宁夏现货生产成本为5420，环比持平；硅铁内蒙现货生产成本为5460，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截至7月4日，硅铁宁夏现货生产利润为-320，环比下跌30；硅铁内蒙古现货生产利润为-360，环比下降50。（单位：元/吨）

需求端铁水产量高位窄幅运行，6月硅铁招标价格5500元/吨，环比5月下降300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240.85万吨, 环比上周减少1.44万吨, 同比去年增加1.53万吨。
- 2025年1-5月硅铁出口量合计16.54万吨, 较去年同期减少15.97%。

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。