

「2025.08.22」

硅铁市场周报

限仓影响情绪反复，价格回到反内卷前

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

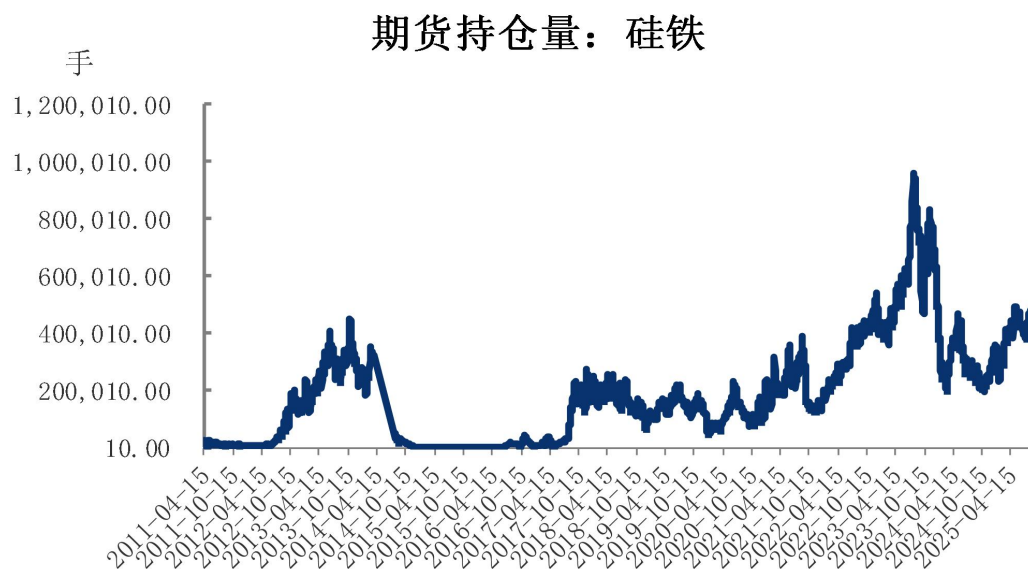
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，大商所自2025年8月15日交易时起，对焦煤期货JM2601合约上单日开仓量限制不得超过1,000手，市场情绪回落；这次阅兵所有的受阅武器装备都是国产现役主战装备，是继2019年国庆大阅兵后我军新一代武器装备：高超声速、防空反导、战略导弹的集中亮相；中国8月LPR报价维持不变。
2. 海外方面，俄罗斯总统普京要求乌克兰放弃整个东部的顿巴斯地区和加入北约的野心，并且保持中立，禁止西方军队进入乌克兰；美联储7月会议纪要显示，多数人认为通胀比就业风险高、释放鹰派信号，多人认为关税影响或需时间全面显现，担心美债市场脆弱，关注稳定币影响。
3. 供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，库存也跟随回升，成本端宁夏兰炭价格上涨，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-235元/吨;宁夏现货利润-60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，交易所近一个月以来二次限仓，市场情绪回落，板块走弱。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

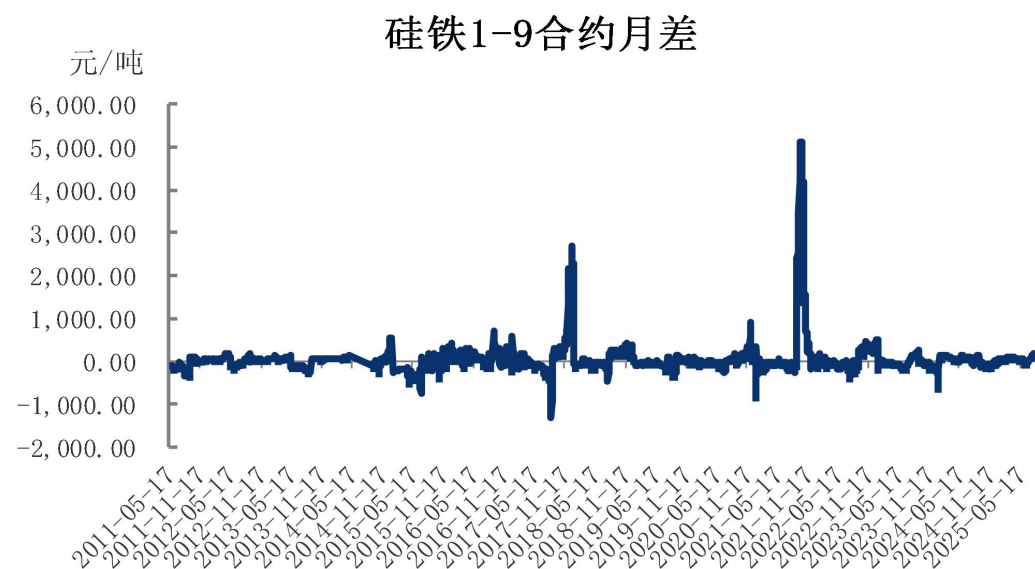
持仓量增加9158手；月差环比增加12个点

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

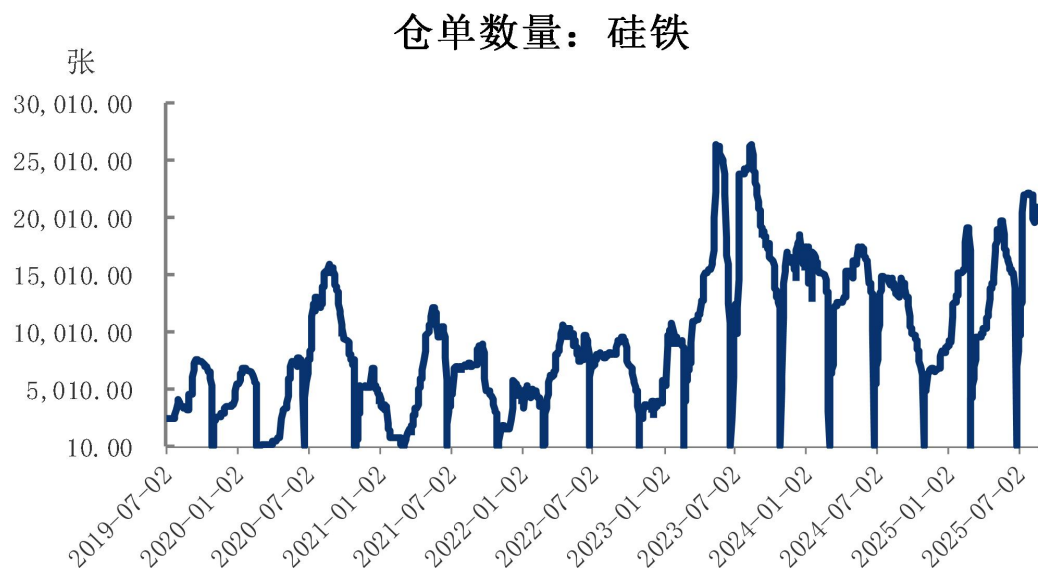


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月22日，硅铁期货合约持仓量为44.3万手，环比增加9158手。
- 截至8月22日，硅铁1-9合约月差为170，环比增加12个点。

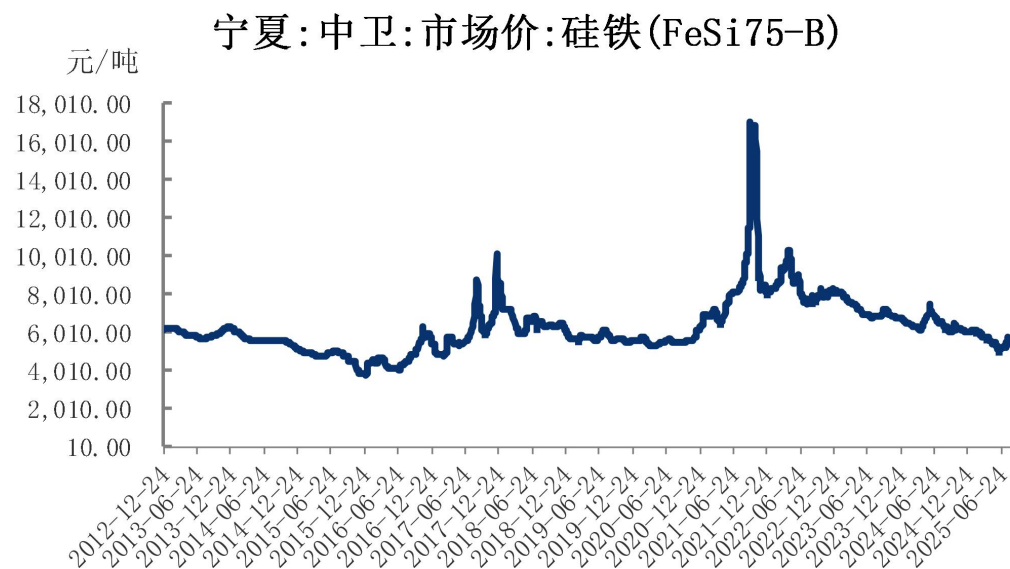
仓单量环比下降442张，现货价格环比下降150元/吨

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8月22日，硅铁仓单数量为20474张，环比下降442张。
- ❑ 截至8月22日，宁夏硅铁价格为5460元/吨，环比下降150元/吨。

「现货市场情况」

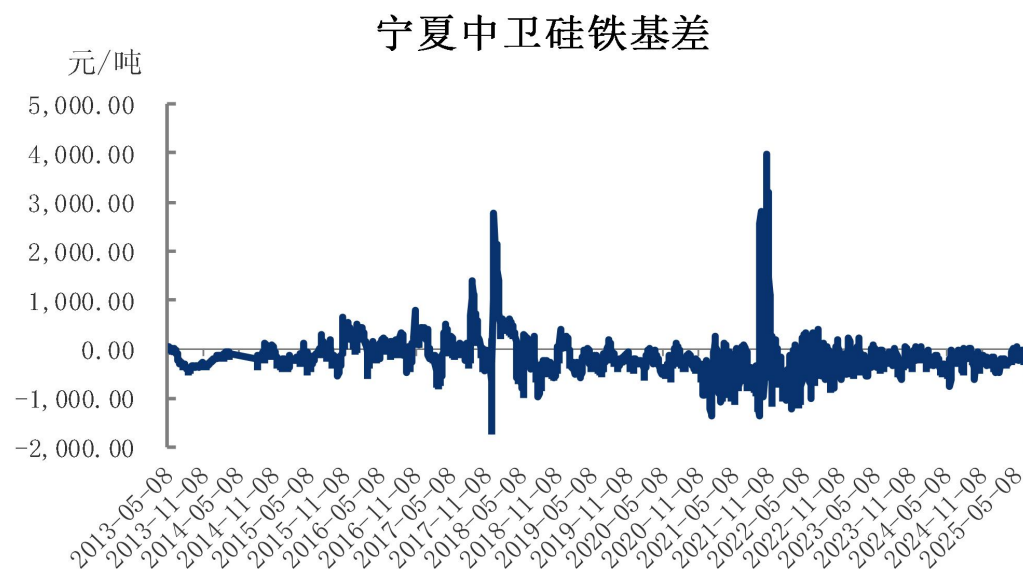
基差环比上升150个点

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

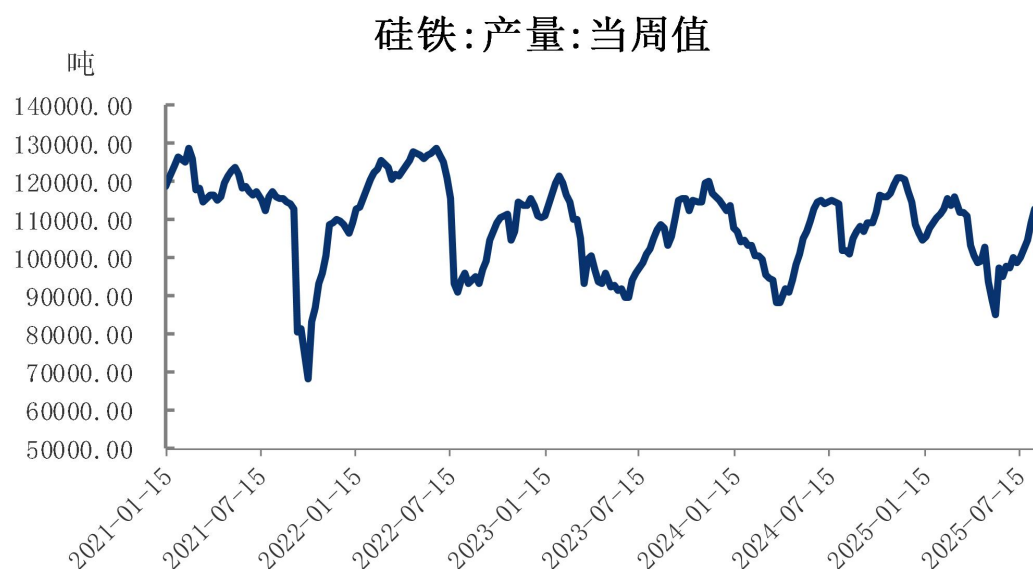


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至8月22日，硅铁基差为-262元/吨，环比上升150个点。

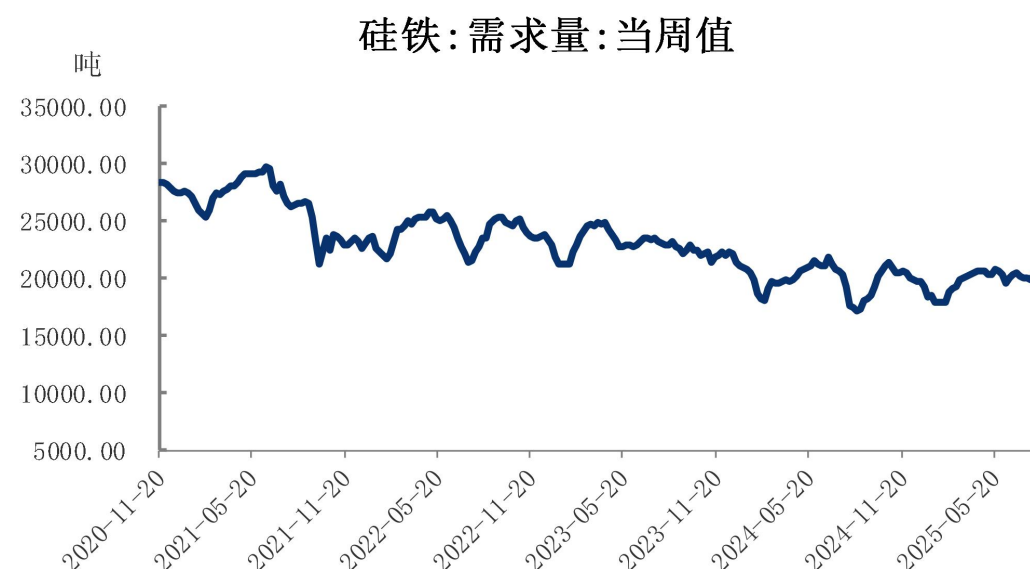
近6周，硅铁产量快速回升

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 (8.21) 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36.52%, 环比上周增0.34%; 日均产量16205吨, 环比上周增0.50%, 增80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%): 20275.9吨, 环比上周减0.19%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.34万吨。产量连续6周快速回升。

去库，全国库存量62080吨，环比减4.76%，减3100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

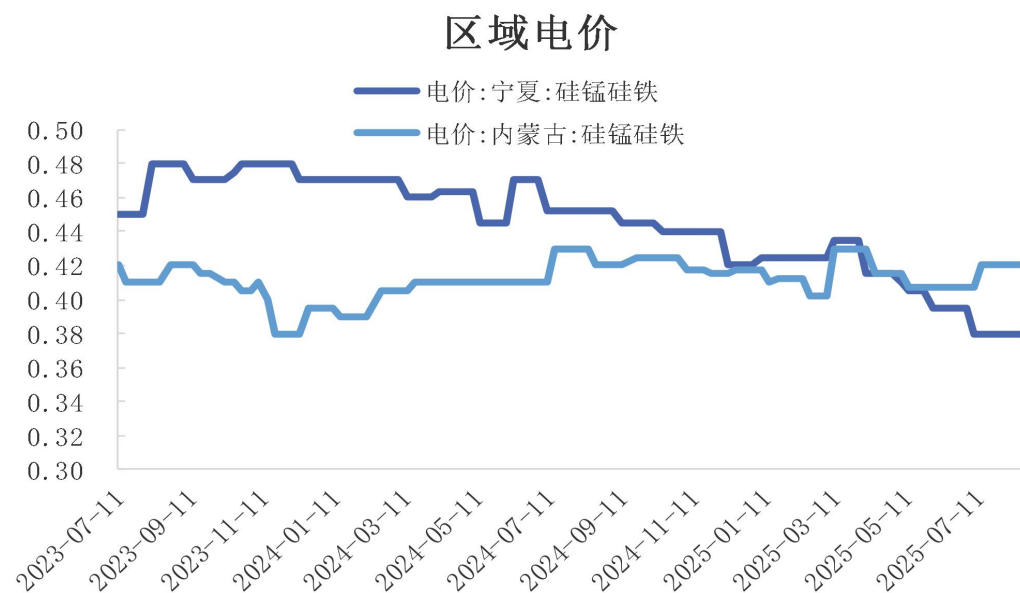


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周（8.21）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量62080吨，环比减4.76%，减3100吨。其中内蒙古32200吨（减2500），宁夏8000吨（减600），甘肃5950吨（平），陕西7410吨（减300），青海8520吨（增300），四川0吨（平）。

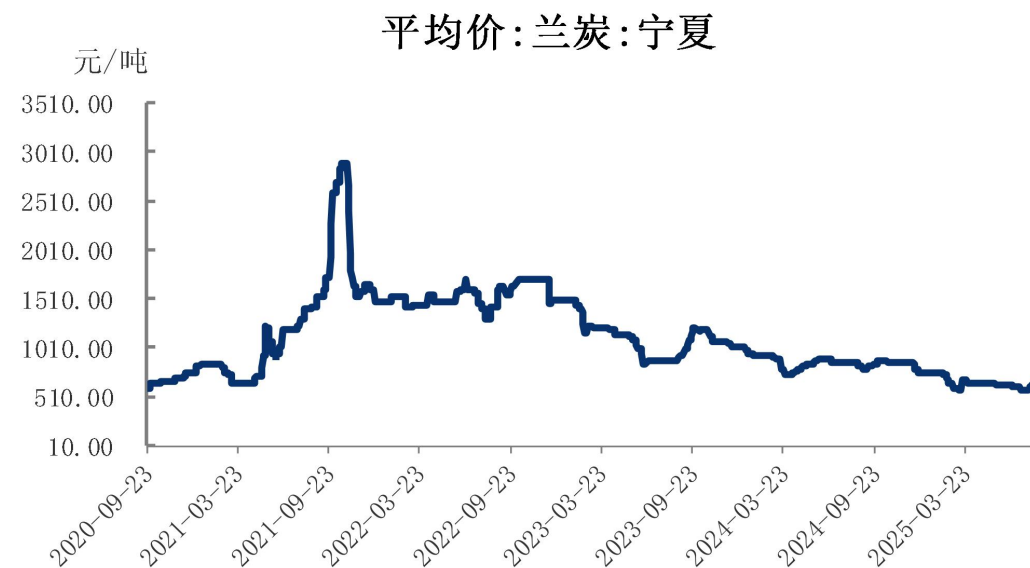
兰炭价格环比增加20元/吨，电费环比持平

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

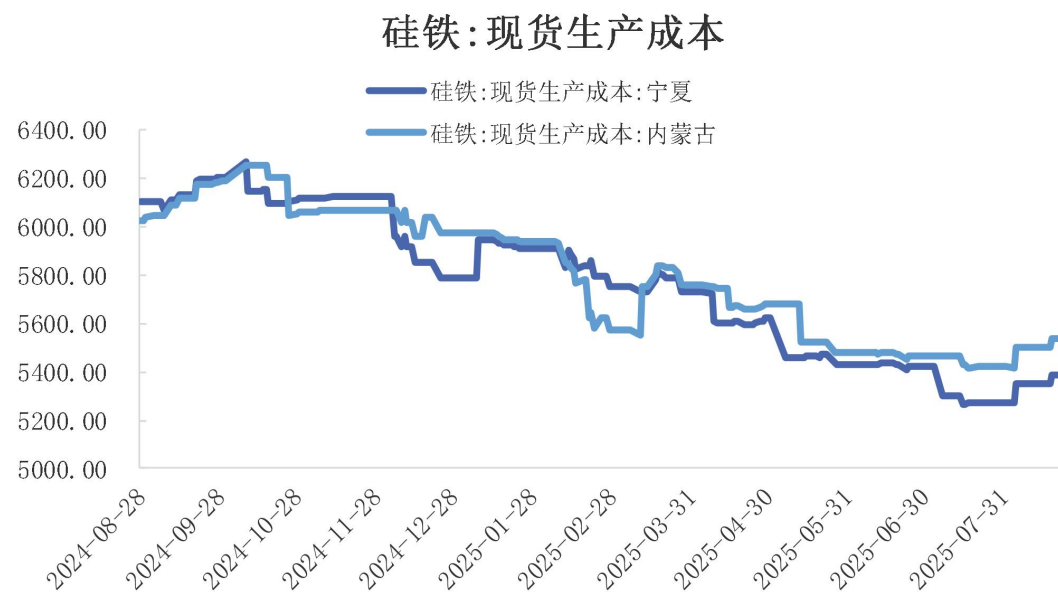


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月18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8月21日，宁夏兰炭平均价为656元/吨，环比增加20元/吨。

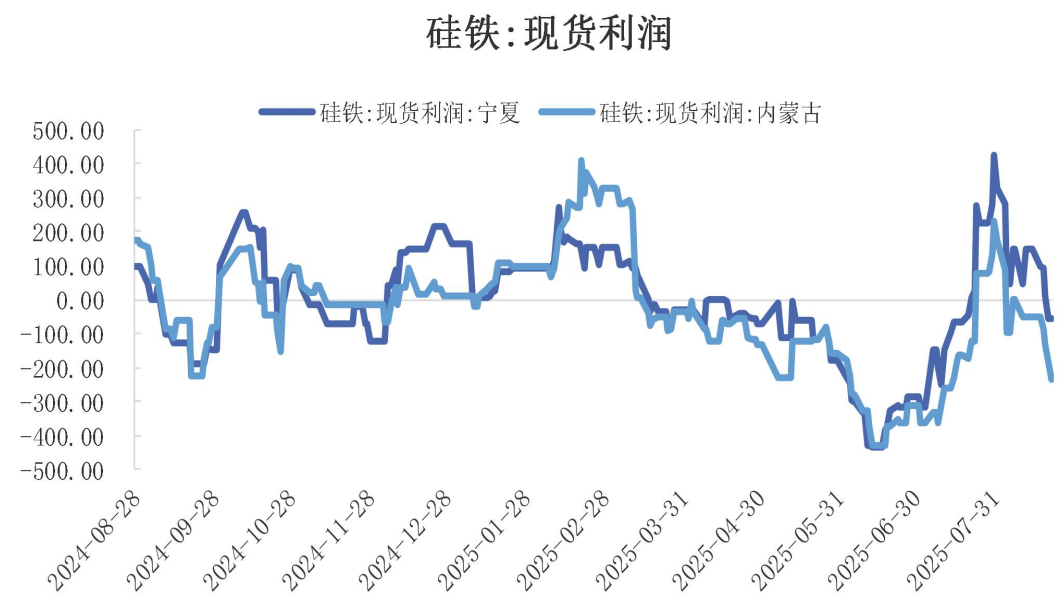
宁夏现货生产利润为-60元/吨，内蒙古现货生产利润为-235元/吨

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

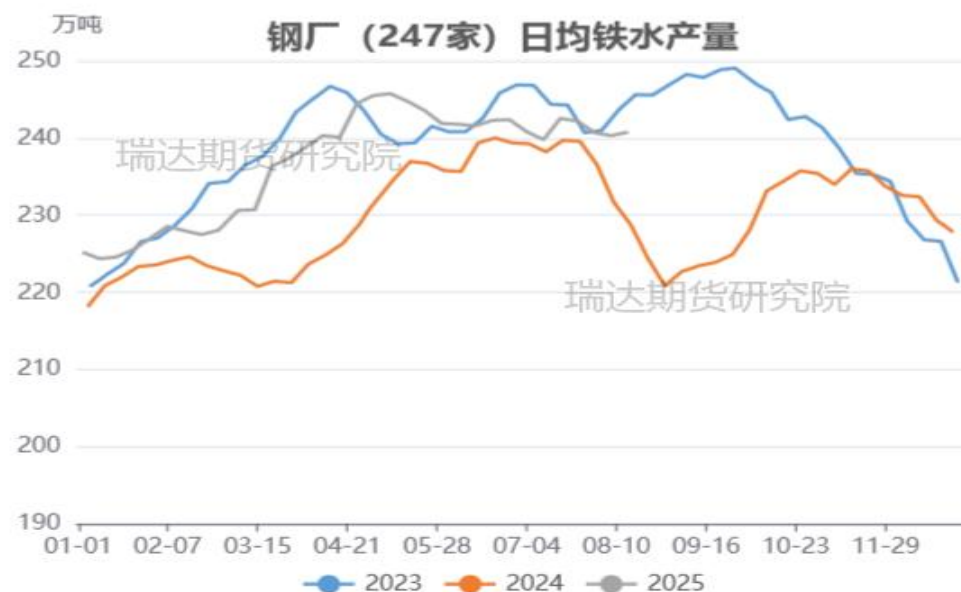


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月22日，硅铁宁夏现货生产成本为5390，环比增加40；硅铁内蒙现货生产成本为5535，环比增加35。（单位：元/吨）
- ❑ 截至8月22日，硅铁宁夏现货生产利润为-60，环比下降205；硅铁内蒙古现货生产利润为-235，环比下降185。（单位：元/吨）

铁水产量高位，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240.75万吨, 环比上周增加0.09万吨, 同比去年增加16.29万吨。
- 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。