

「2025.08.29」

硅铁市场周报

情绪回落板块回调，硅铁价格偏弱运行

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

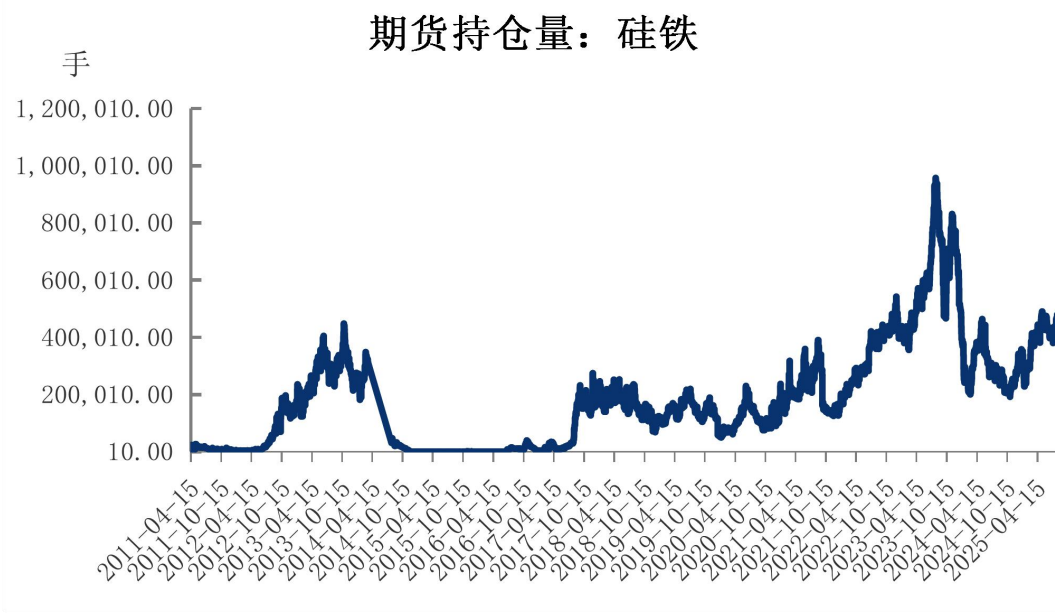
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，月，我国单月用电量首次突破1万亿千瓦时大关，相当于日本全年的用电量总和，现在迎峰度夏基本结束，我国电力供应平稳有序；最近，江苏银行、南京银行等多家中小银行宣布下调存款利率，降幅达10到20个基点，三年定期利率进入1.25时代；1—7月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额643.6亿元，同比增长5175.4%。
2. 海外方面，当地时间8月22日，美联储主席鲍威尔在全球央行年会上表示，美联储对降息持开放态度，受此影响，夜盘黑色大幅反弹；特朗普宣布“开除”现任美联储理事，称降息将成联储多数派主张；美联储理事沃勒表示，支持美联储9月会议降息25个基点，预计未来3—6个月将进一步降息。
3. 供需方面，供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，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-185元/吨；宁夏现货利润-40元/吨。市场方面，8月钢厂采购招标价格环比上涨100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，上周五夜盘美联储主席鲍威尔释放降息信息，提振商品走势，市场情绪反复，盘面短期产业定价为主，叠加9月3日阅兵临近，资金短期有所谨慎，板块走弱下，合金趋弱。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

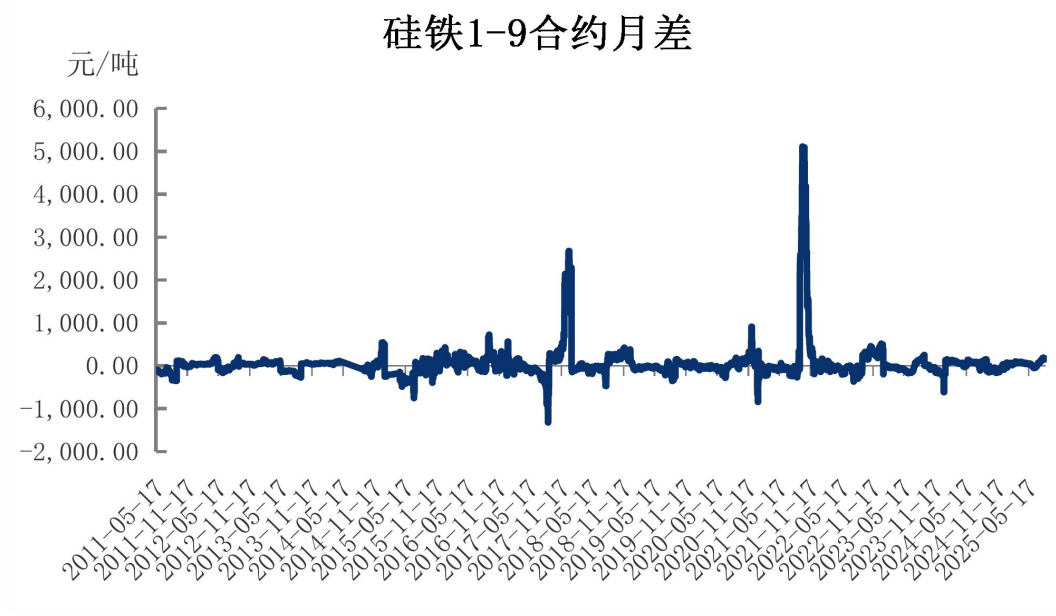
持仓量下降30686手；月差环比下降6个点

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

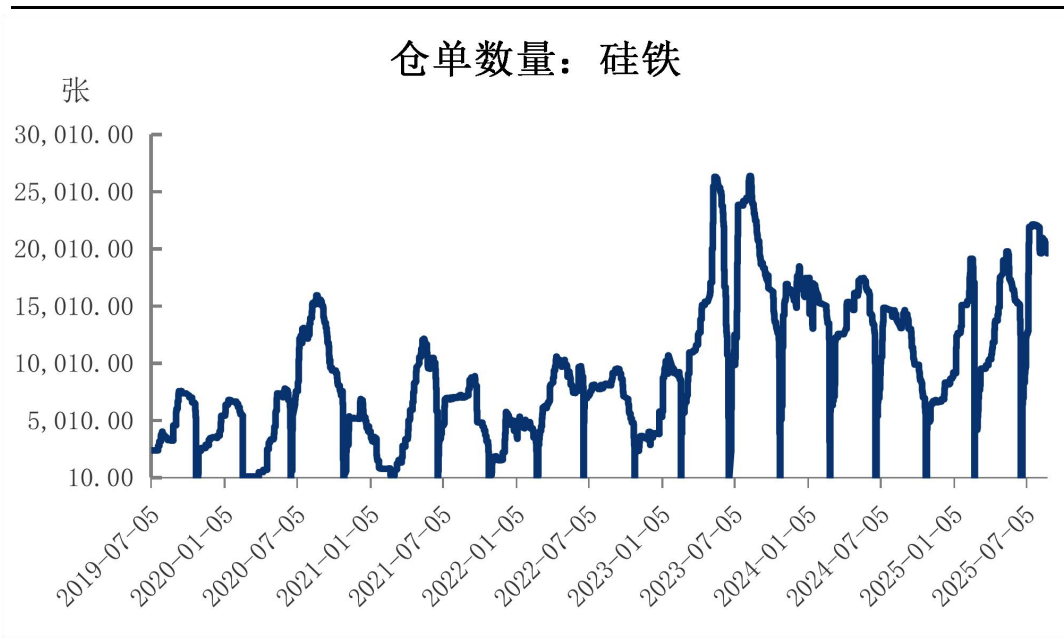


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月29日，硅铁期货合约持仓量为41.2万手，环比下降30686手。
- ❑ 截至8月29日，硅铁1-9合约月差为164，环比下降6个点。

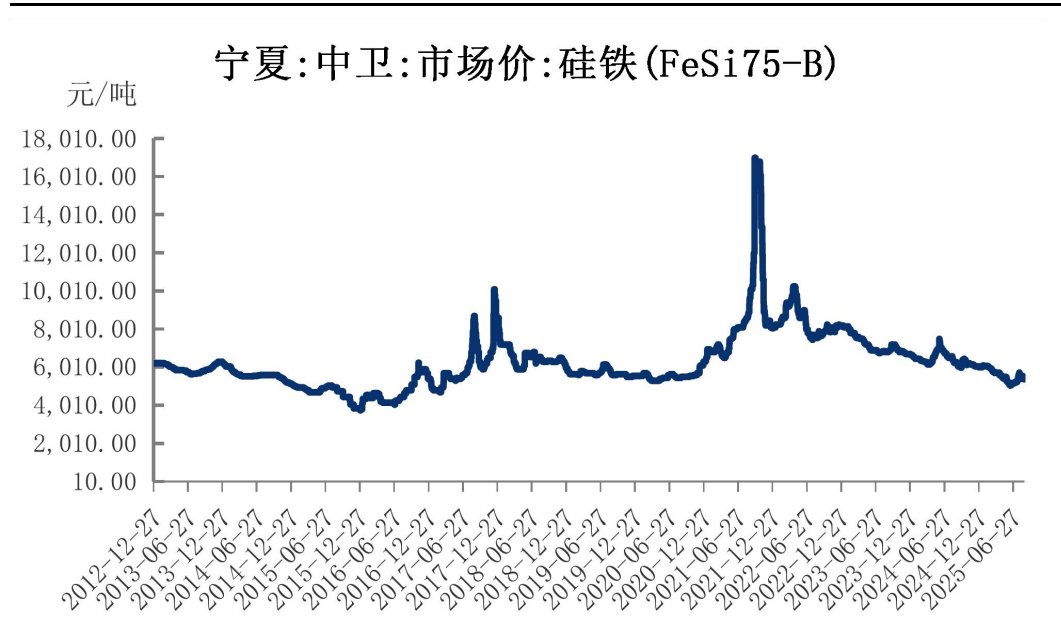
仓单量环比下降1001张，现货价格环比下降90元/吨

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28日，硅铁仓单数量为19201张，环比下降1001张。
- ❑ 截至8月29日，宁夏硅铁价格为5370元/吨，环比下降90元/吨。

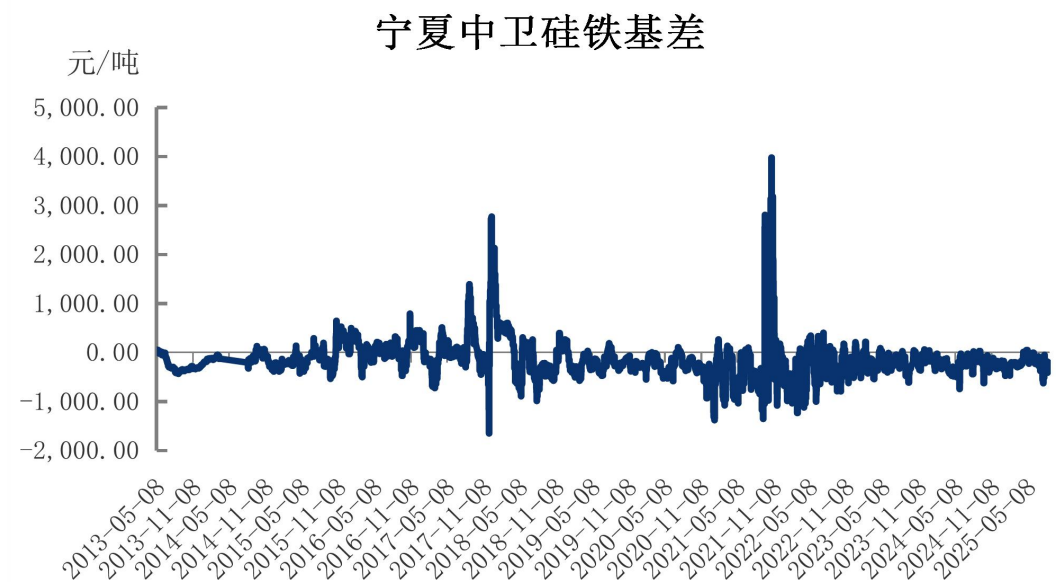
基差环比下降14个点

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29日，硅铁基差为-276元/吨，环比下降14个点。

产量连续7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

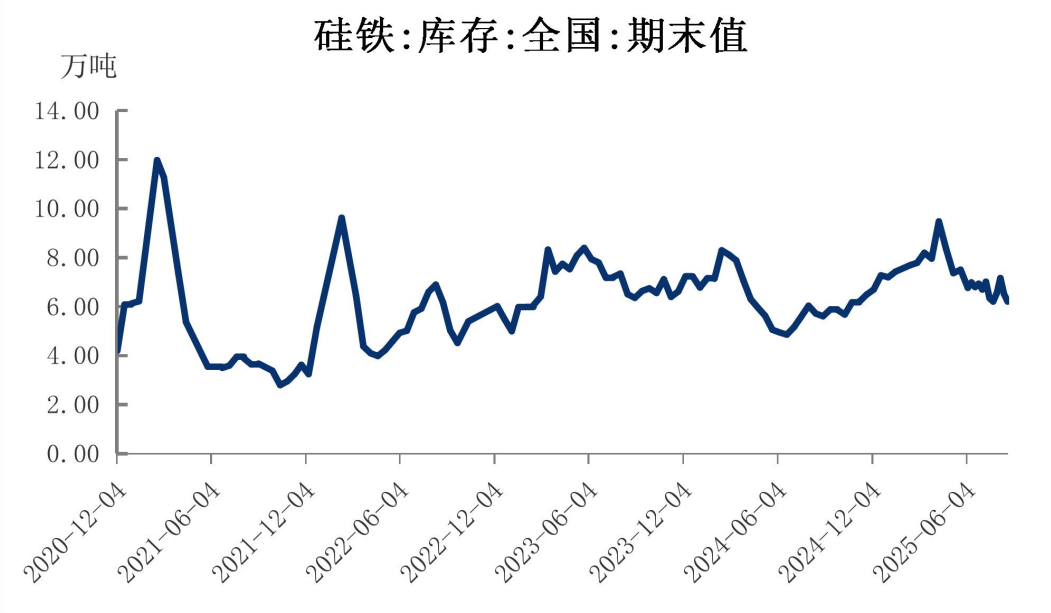


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周 (8.28) 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36.54%, 环比上周增0.02%; 日均产量16155吨, 环比上周减0.31%, 减50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%): 20573.6吨, 环比上周增1.47%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.31万吨。

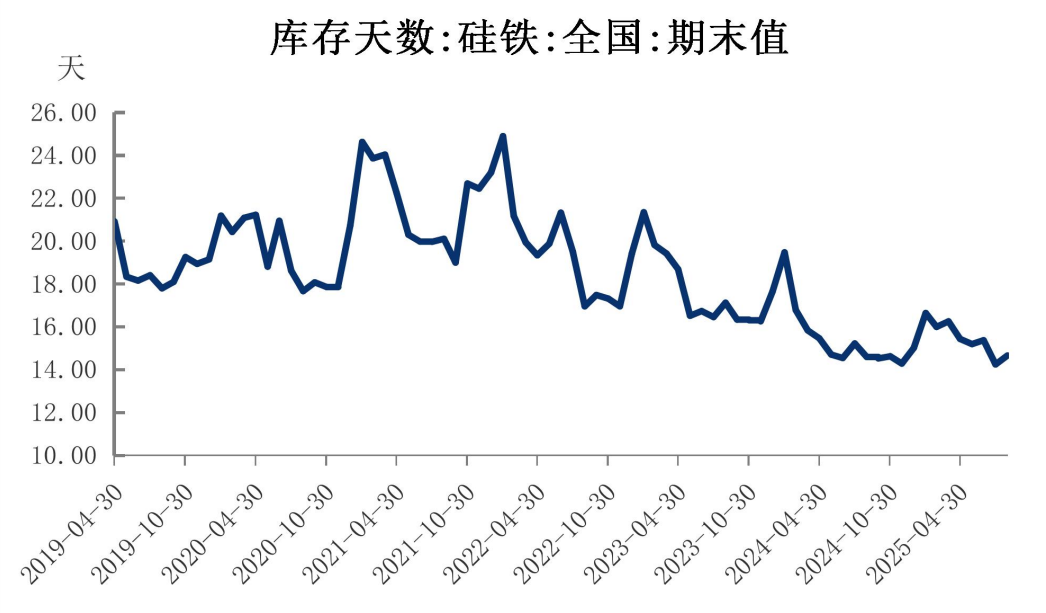
硅铁全国库存量62910吨，环比增1.34%，增830吨

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

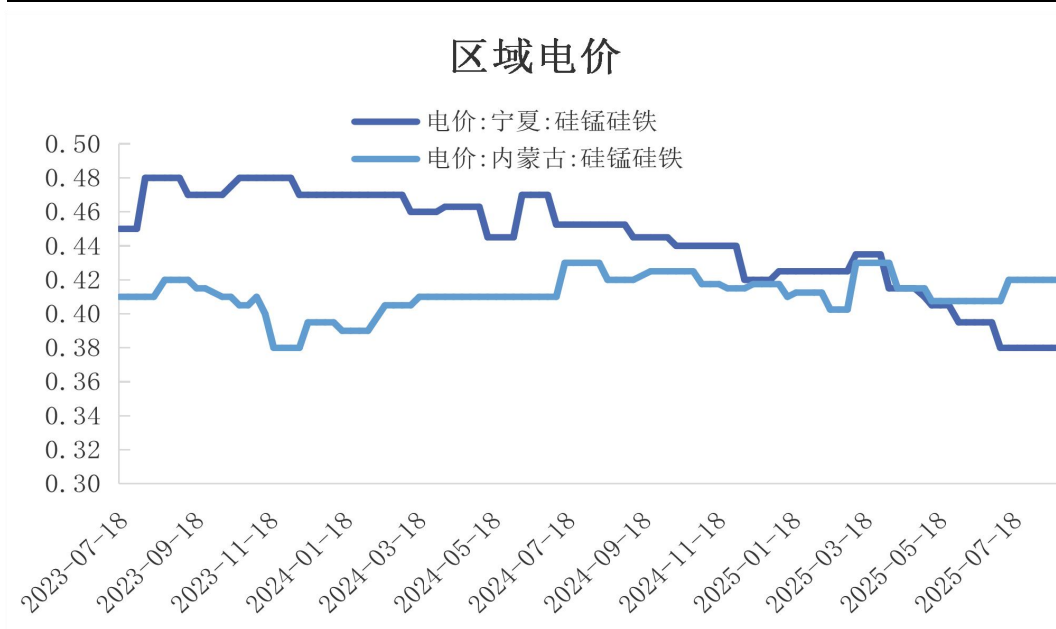


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周 (8.28) Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本: 全国库存量62910吨, 环比增1.34%, 增830吨。其中内蒙古33600吨 (增1400), 宁夏7800吨 (减200), 甘肃5760吨 (减190), 陕西7510吨 (增100), 青海8240吨 (减280), 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

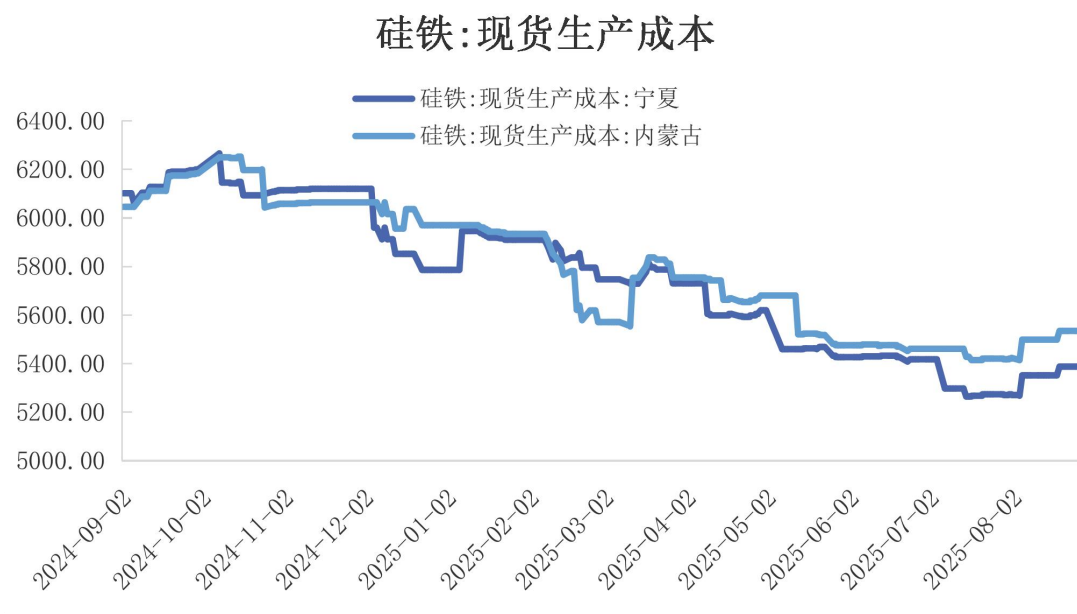


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月25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28日，宁夏兰炭平均价为656元/吨，环比持平。

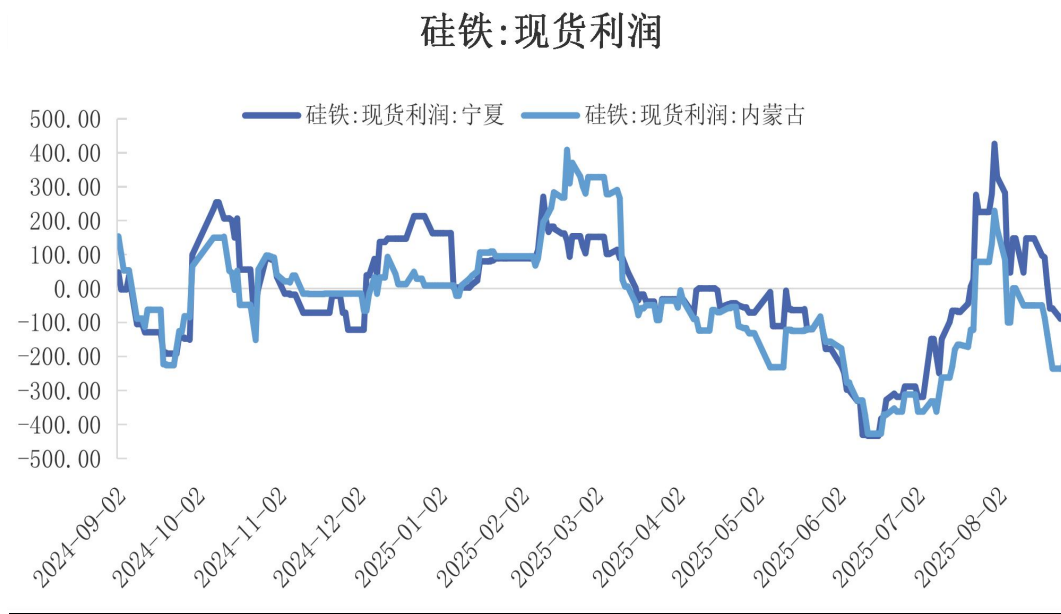
宁夏现货生产利润为-40元/吨，内蒙古现货生产利润为-185元/吨

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

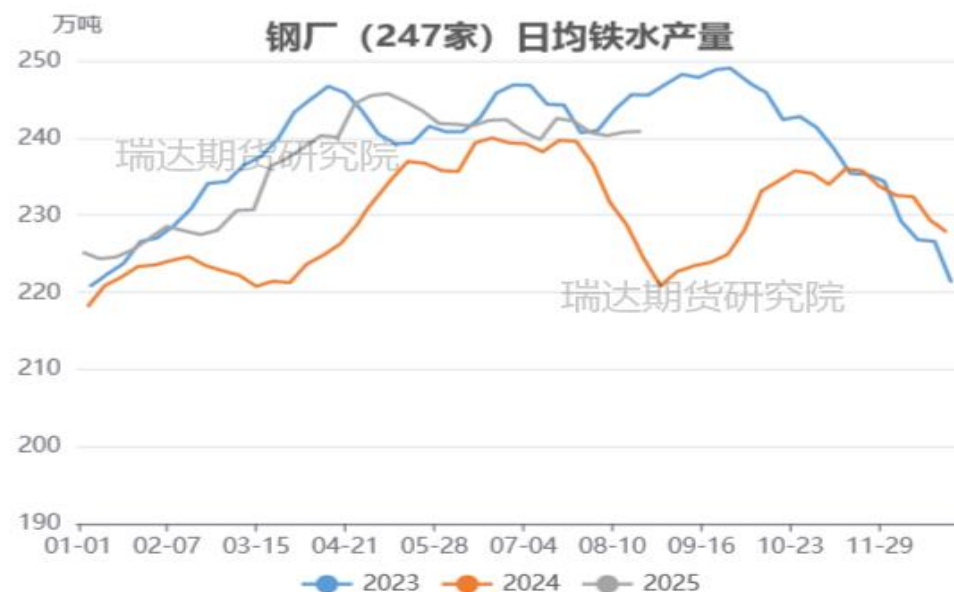


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月29日，硅铁宁夏现货生产成本为5390，环比持平；硅铁内蒙现货生产成本为5535，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截至8月29日，硅铁宁夏现货生产利润为-40，环比增加20；硅铁内蒙古现货生产利润为-185，环比增加50。（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240.13万吨, 环比上周减少0.62万吨, 同比去年增加19.24万吨。
- 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。