

# 「2025.08.08」

## 硅铁市场周报

关税降息&情绪反复，利润改善供应回升

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

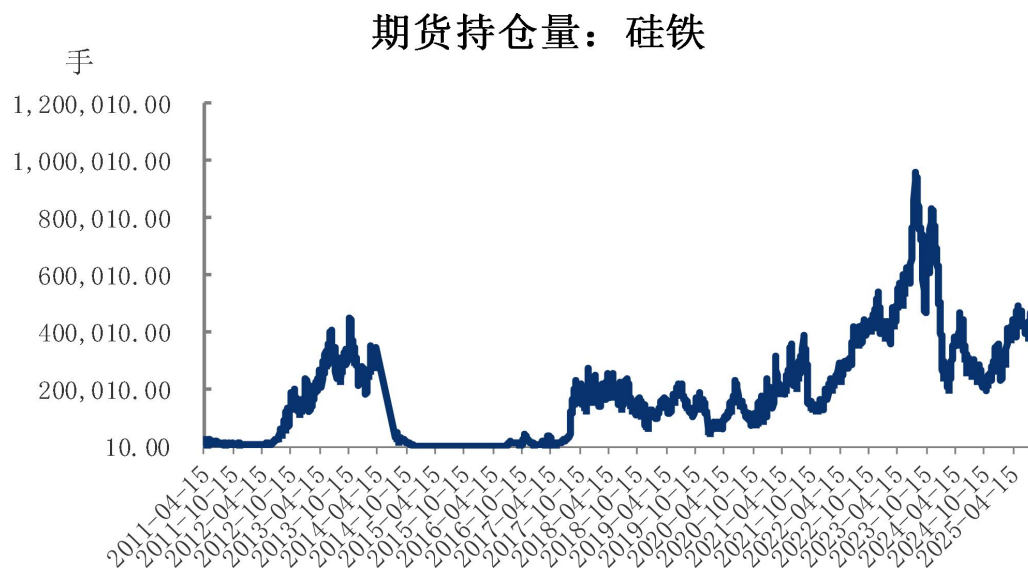
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，7月30日，中国钢铁工业协会六届十一次理事（扩大）会议在京召开。会议围绕“控产能、反内卷、强协同、促转型”展开深度研讨；交通运输部、财政部、自然资源部印发《新一轮农村公路提升行动方案》，到2027年，全国完成新改建农村公路30万公里。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，美国将对芯片和半导体征收约100%的关税，如果在美国制造，将不收取任何费用，受此影响，苹果公司承诺投资6000亿美金；美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征25%的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到50%，莫迪强硬回应，面对50%关税永不妥协，已准备好付出沉重代价。印度被爆还没打算报复、抓紧21天窗口期继续谈判。
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1元/吨；宁夏现货利润150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，美联储9月降息预期升温，关税扰动增加，市场情绪波动反复。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

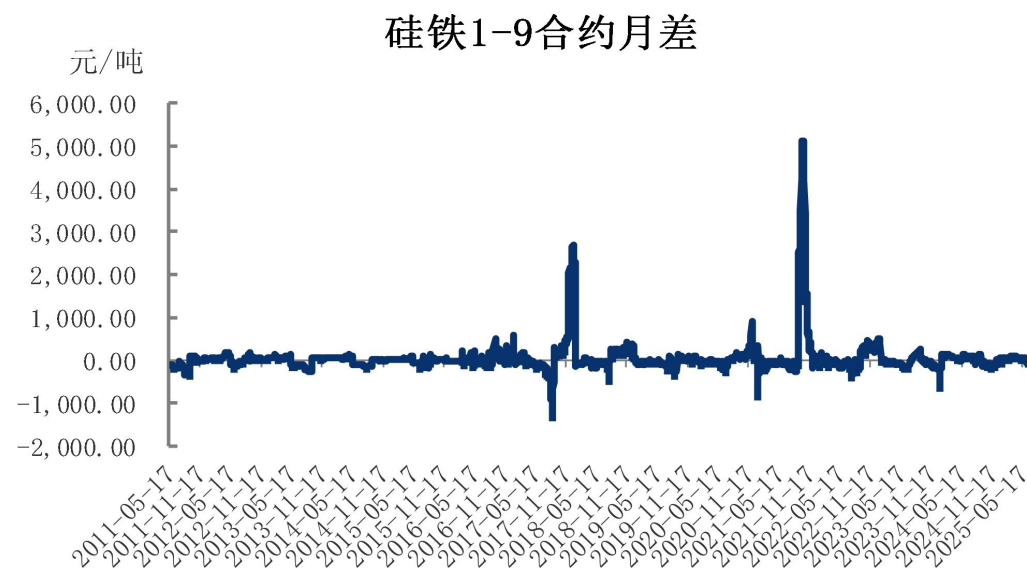
## 持仓量增加6.3万手；月差环比增加56个点

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

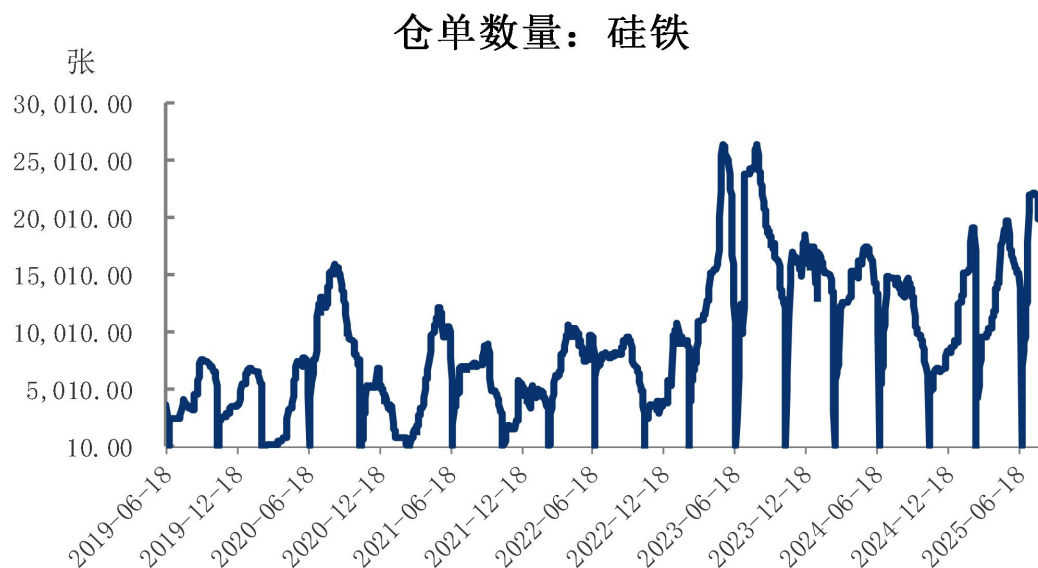


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月8日，硅铁期货合约持仓量为46.3万手，环比增加6.3万手。
- 截至8月8日，硅铁1-9合约月差为186，环比增加56个点。

## 仓单量环比下降2396张，现货价格环比持平

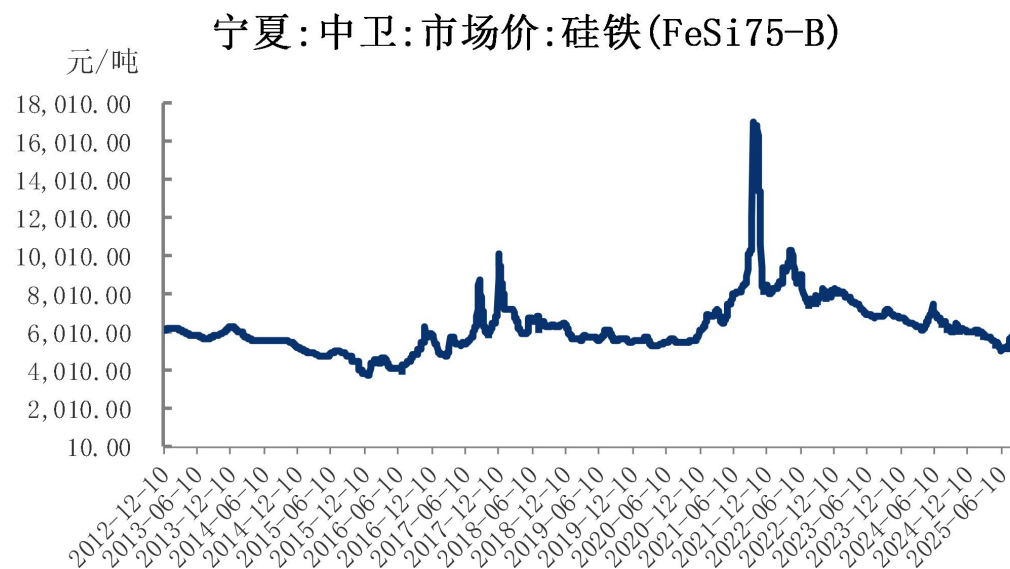
图3、硅铁仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月8日，硅铁仓单数量为19646张，环比下降2396张。
- ❑ 截至8月8日，宁夏硅铁价格为5600元/吨，环比持平。

图4、硅铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

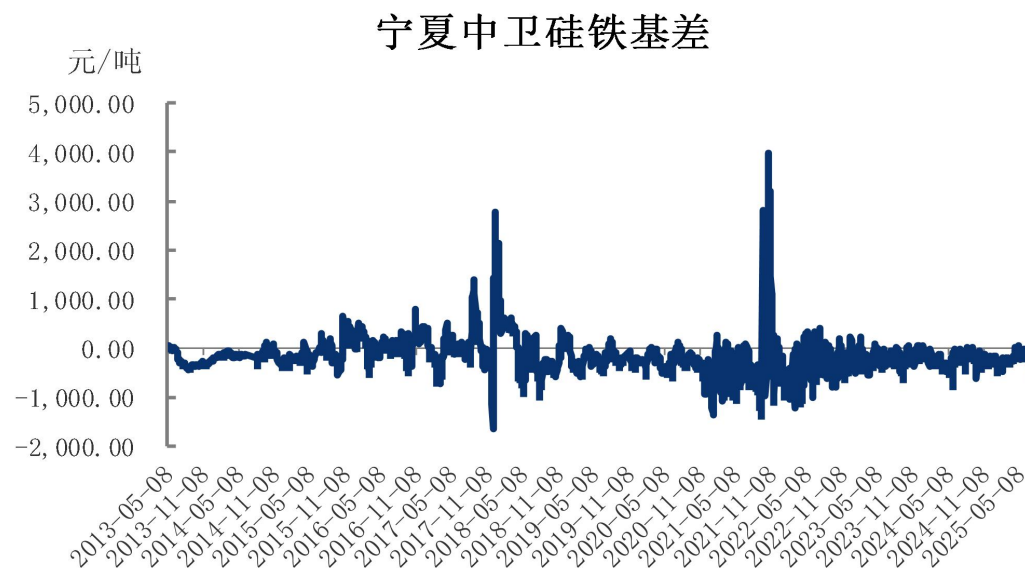
## 基差环比下降70个点

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

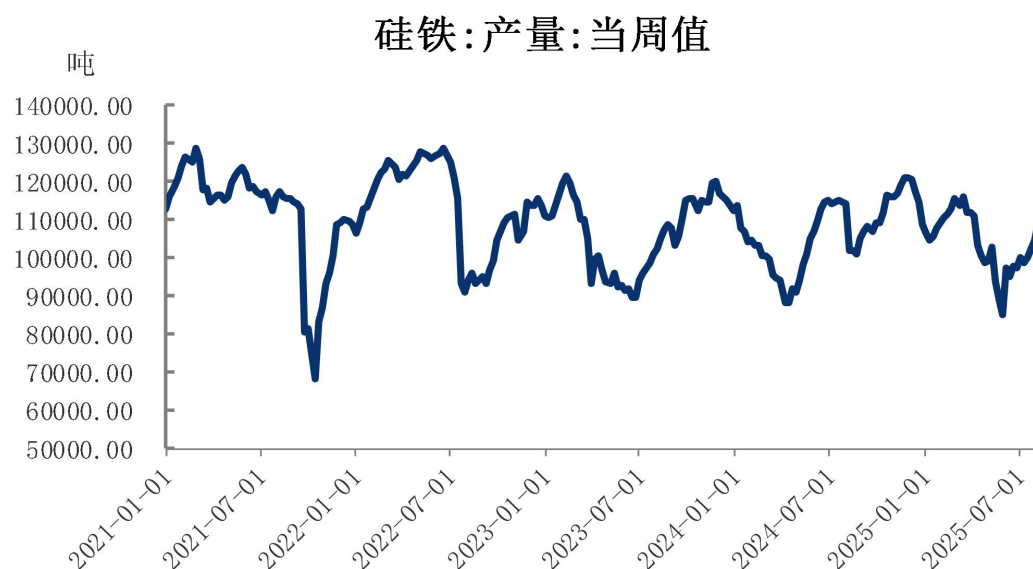


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至8月8日，硅铁基差为-242元/吨，环比下降70个点。

## 近4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 (8.7) 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34.32%, 环比上周增0.56%; 日均产量15590吨, 环比上周增4.45%, 增665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%): 20266.3吨, 环比上周增1.73%, 全国硅铁产量 (周供应): 10.91万吨。

全国库存量7.17万吨，环比增9.42%，供应回升，库存回升较快。

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



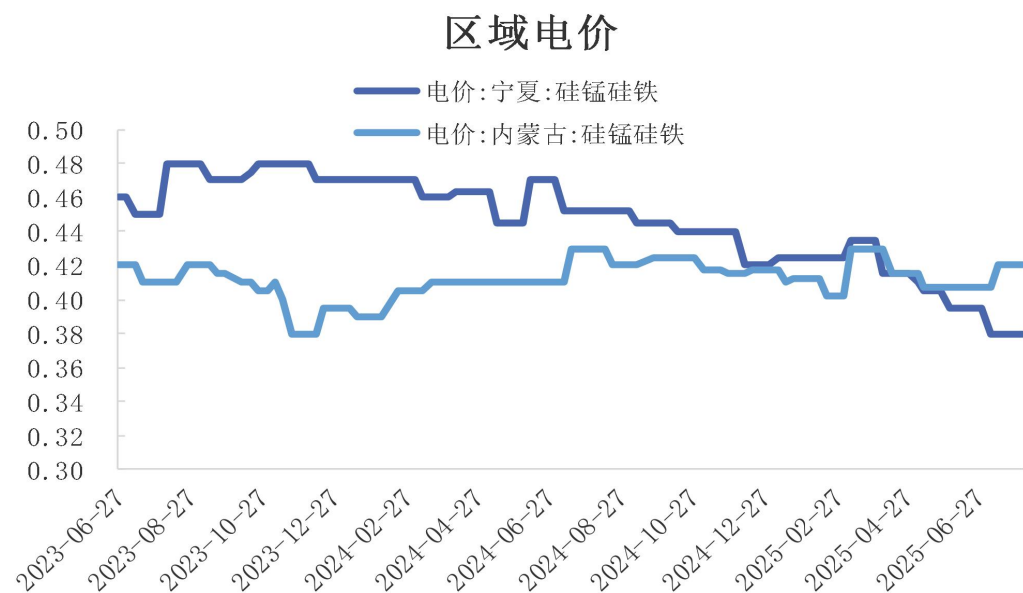
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周（8.7）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量7.17万吨，环比增9.42%，增6180吨。其中内蒙古40800吨（增6400），宁夏9100吨（减300），甘肃5820吨（增100），陕西7410吨（增120），青海8640吨（增360），四川0吨（平）。



## 兰炭价格环比增加45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

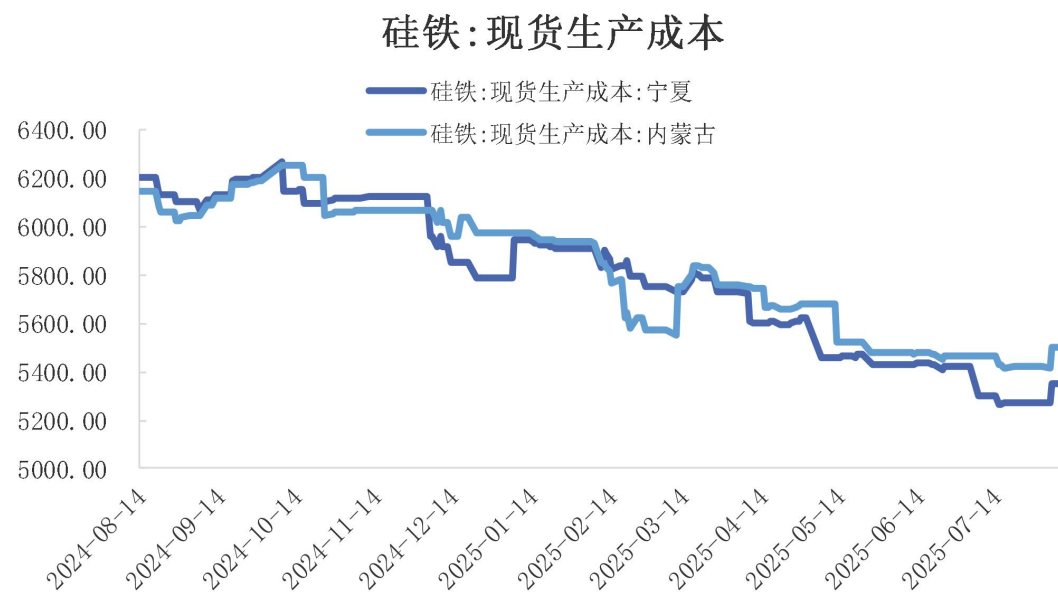


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月4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7日，宁夏兰炭平均价为636元/吨，环比增加45元/吨。兰炭价格连续2周上涨。

## 宁夏现货生产利润为150元/吨，内蒙古现货生产利润为1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



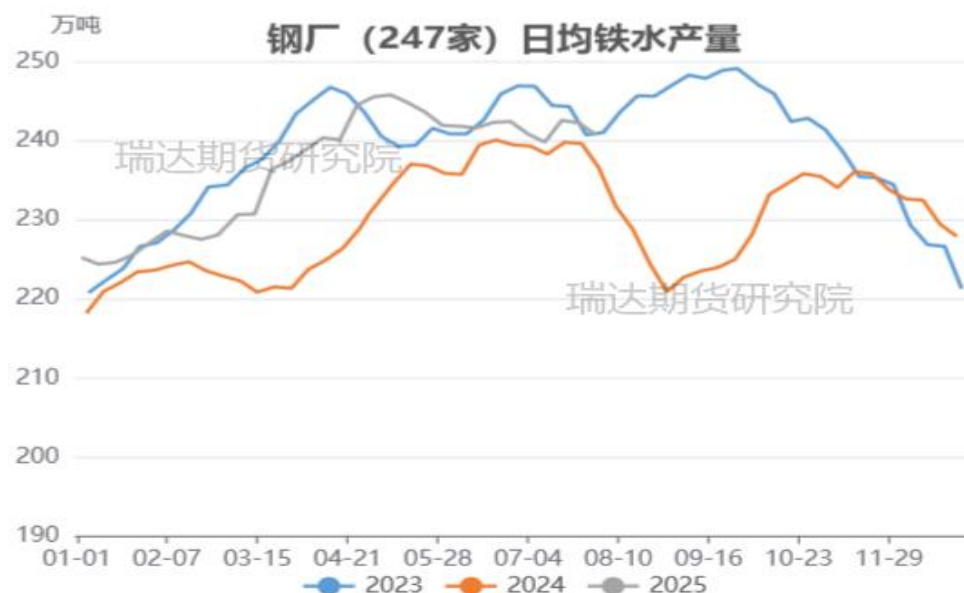
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

❑ 截至8月8日，硅铁宁夏现货生产成本为5350，环比增加80；硅铁内蒙现货生产成本为5500，环比增加80。（单位：元/吨）

❑ 截至8月8日，硅铁宁夏现货生产利润为150，环比下降180；硅铁内蒙古现货生产利润为1，环比下降180。（单位：元/吨）

## 铁水产量高位，7月硅铁招标价格5600元/吨，环比6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240.32万吨, 环比上周减少0.39万吨, 同比去年增加8.62万吨。
- 2025年1-6月硅铁出口量合计20.01万吨, 较去年同期减少10.09%。

## 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。