

「2025.07.18」

硅铁市场周报

预期较好情绪外溢，价格或阶段迎调整

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

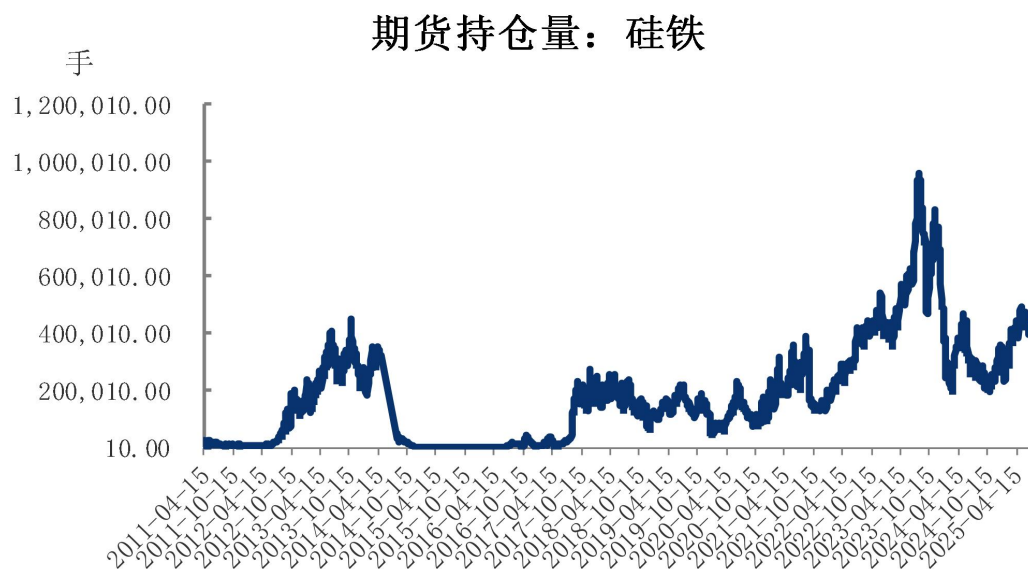
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，中国煤炭运销协会召开上半年运行分析会议强调，科学把握生产节奏，提升煤炭供给质量，加强行业自律，整治内卷式竞争，促进煤炭市场供需平衡；中钢协副会长王颖生表示，当前我国钢铁总产量已达峰值，未来国内粗钢消费量预计保持在8-9亿吨上下，行业减量发展趋势明显，但产业集中度提升。
2. 海外方面，美国总统特朗普发布致墨西哥和欧盟的信件，宣布自2025年8月1日起，美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税；特朗普表示如果俄罗斯在50天内无法达成俄乌冲突协议，将对俄罗斯征收100%二级关税，亦会对购买俄油的国家实施二级制裁。
3. 供需方面，开工低位运行，成本端宁夏兰炭价格下跌，铁水高位。铁合金目前生产利润为负，利润方面，内蒙古现货利润-170元/吨；宁夏现货利润-70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：内蒙电费环比增加，兰炭价格环比下跌。
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，库存中性偏高，宏观预期较好。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

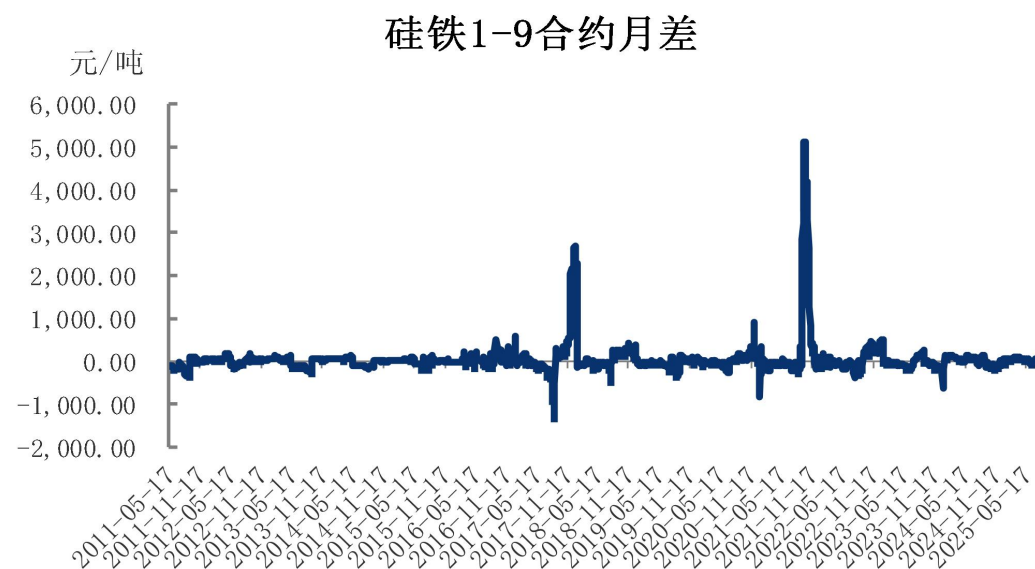
持仓量下降5.2万手；月差环比下降12.00

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

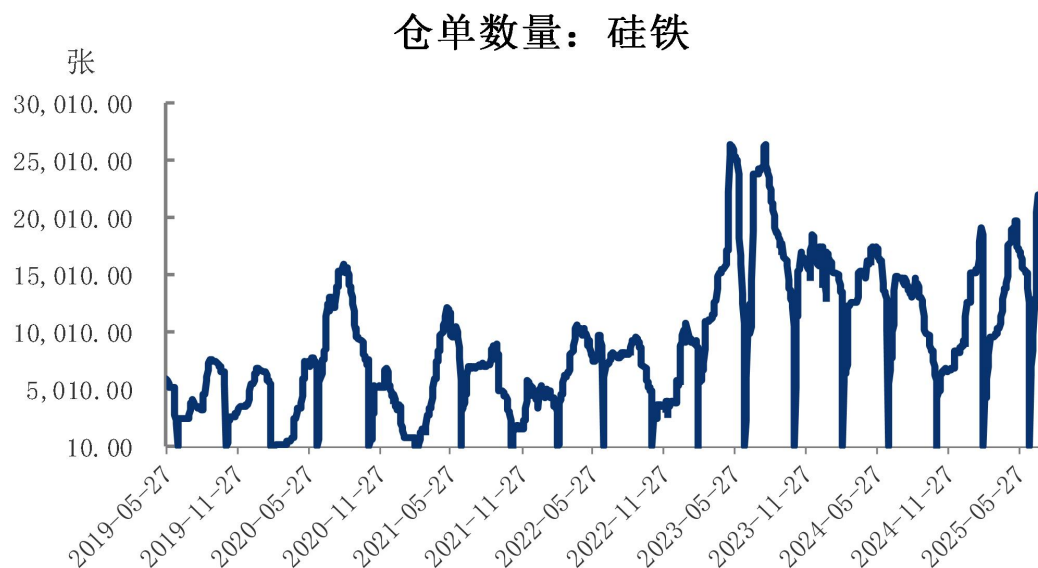


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日，硅铁期货合约持仓量为38.02万手，环比下降5.2万手。
- 截至7月18日，硅铁1-9合约月差为58.00，环比下降12.00。

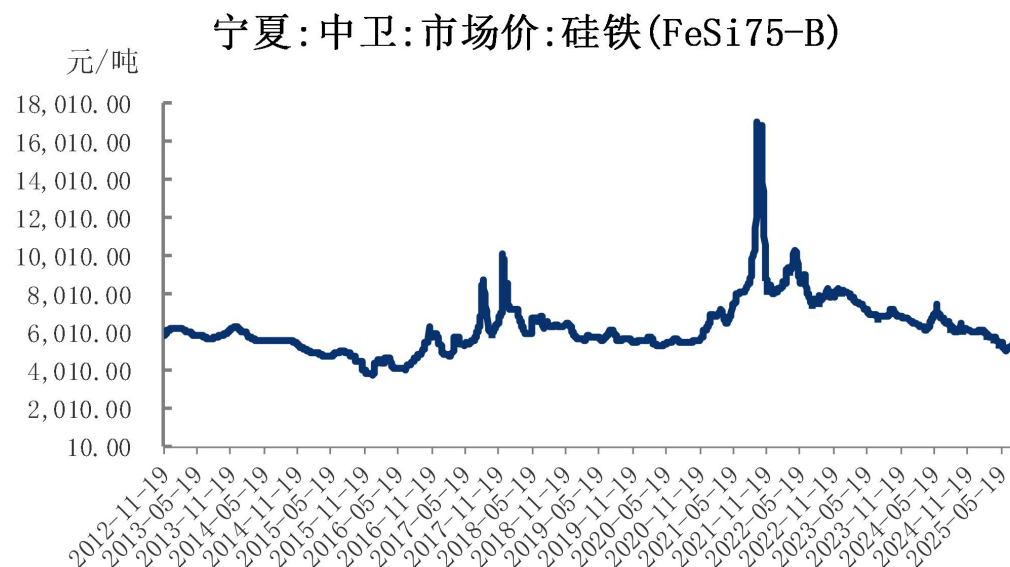
仓单量环比增加1431张，现货价格环比上涨20元/吨

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18日，硅铁仓单数量为21950张，环比增加1431张。
- 截至2025年7月18日，宁夏硅铁价格为5350元/吨，环比上涨20元/吨。

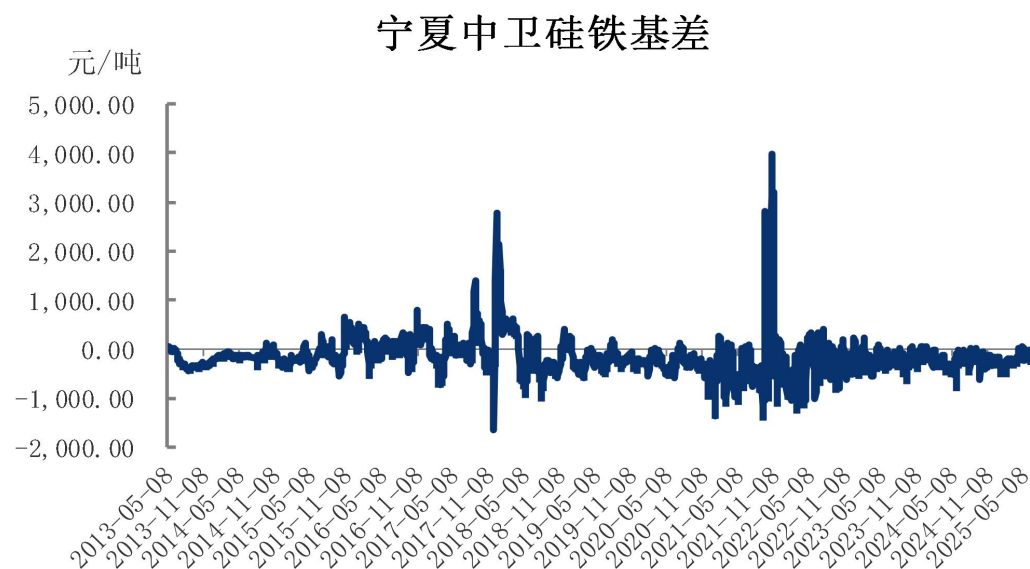
基差环比下降28个点

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7月18日，硅铁基差为-228元/吨，环比下降28个点。

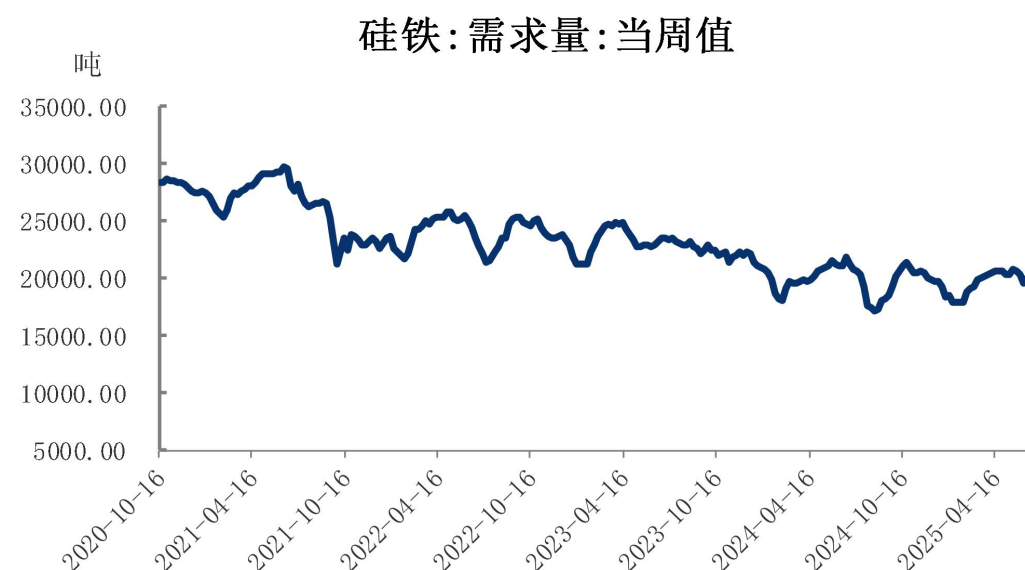
开工低位回升

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 (7.17) 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32.45%, 环比上周增1.25%; 日均产量14285吨, 环比上周增1.24%, 增175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%): 20013.7吨, 环比上周降0.76%, 全国硅铁产量 (周供应): 10.00万吨。开工低位回升。

全国库存量6.35万吨，环比减9.54%

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

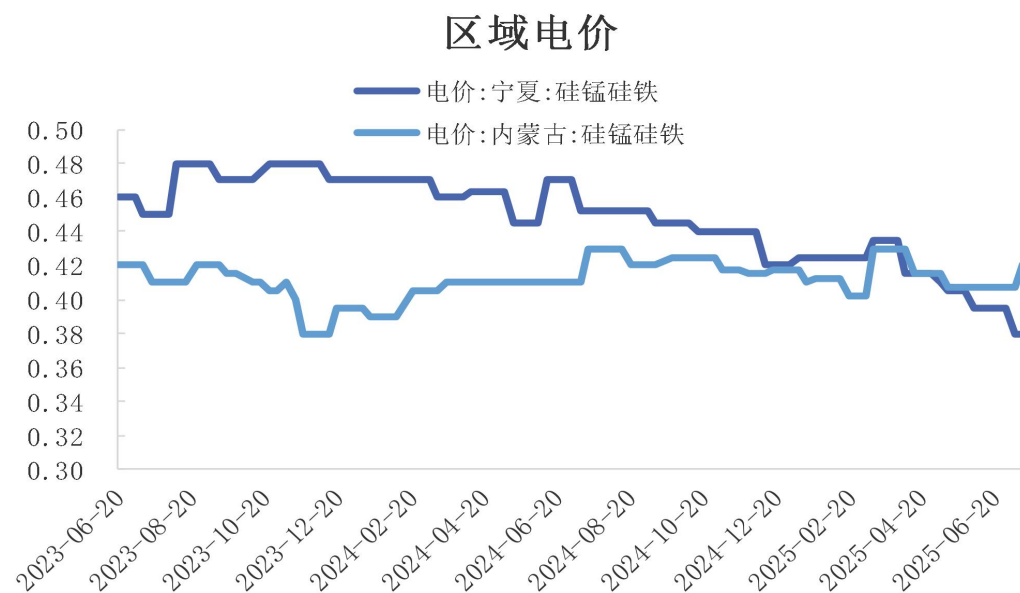


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周（7.17）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量6.35万吨，环比减9.54%，减6700吨。其中内蒙古32900吨（减5300），宁夏10400吨（减500），甘肃4020吨（减60），陕西7520吨（减700），青海8700吨（减140），四川0吨（平）。

兰炭价格环比环比下跌25元/吨，内蒙电费环比增加0.01元/千瓦时

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

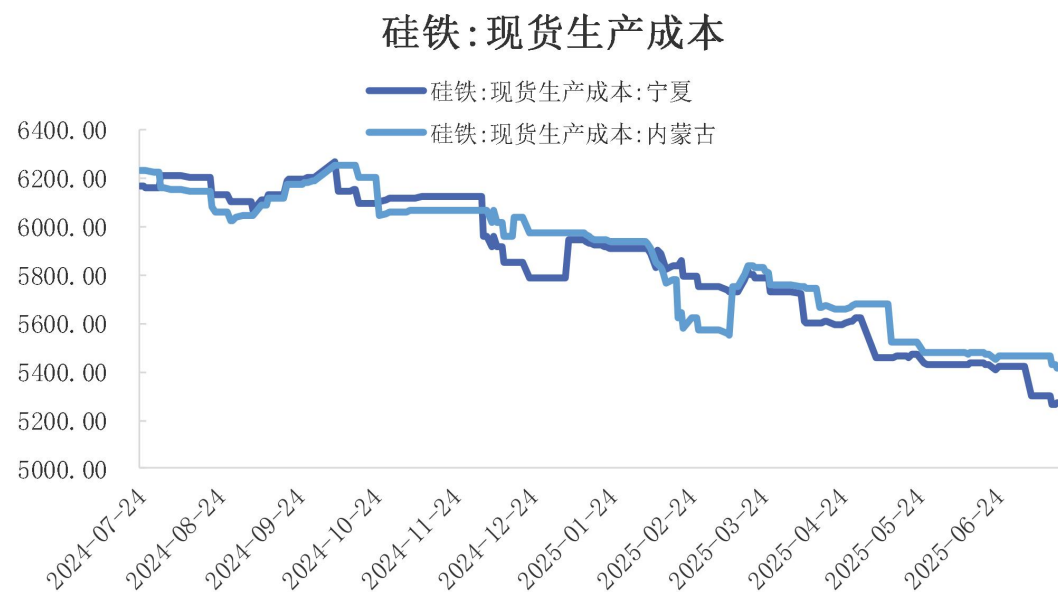


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月14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，环比增加0.01元/千瓦时。
- ❑ 截至7月17日，宁夏兰炭平均价为585元/吨，环比下跌25元/吨。

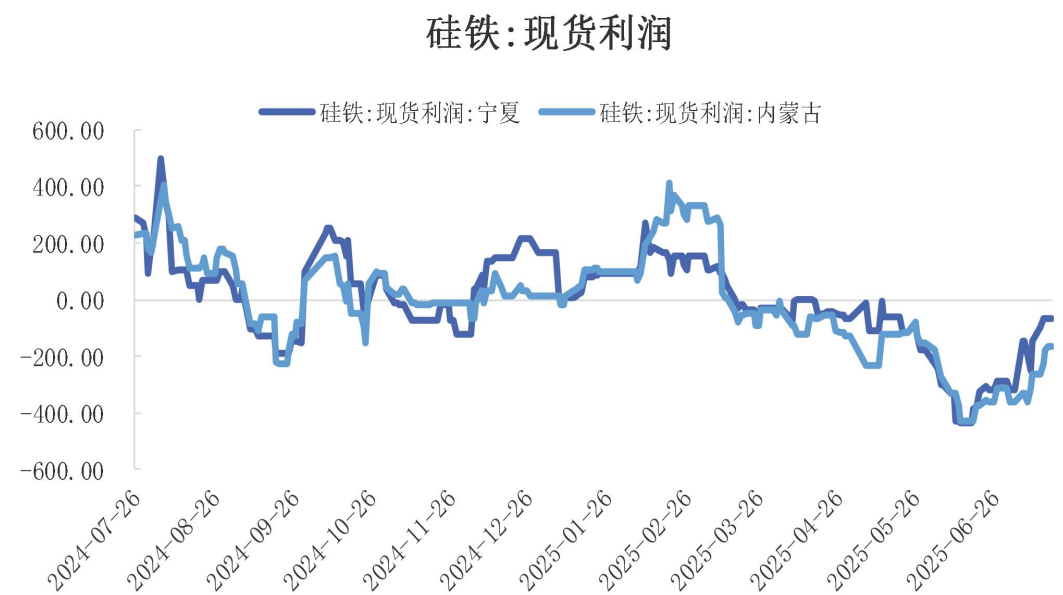
宁夏现货生产利润为-70元/吨，内蒙古现货生产利润为-170元/吨

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

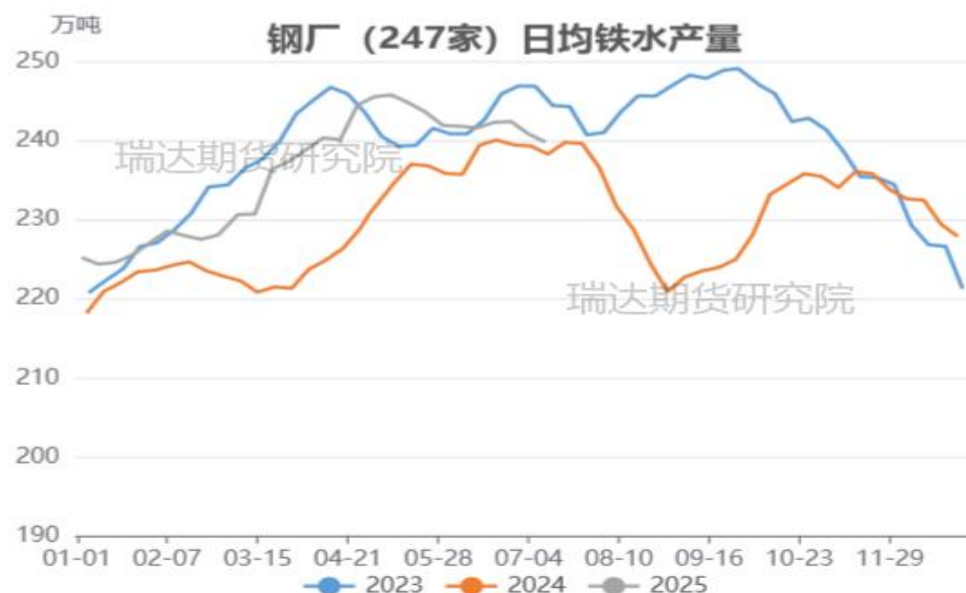


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月18日，硅铁宁夏现货生产成本为5270，环比下降30；硅铁内蒙现货生产成本为5420，环比下降50。（单位：元/吨）
- ❑ 截至7月18日，硅铁宁夏现货生产利润为-70，环比增加80；硅铁内蒙古现货生产利润为-170，环比增加100。（单位：元/吨）

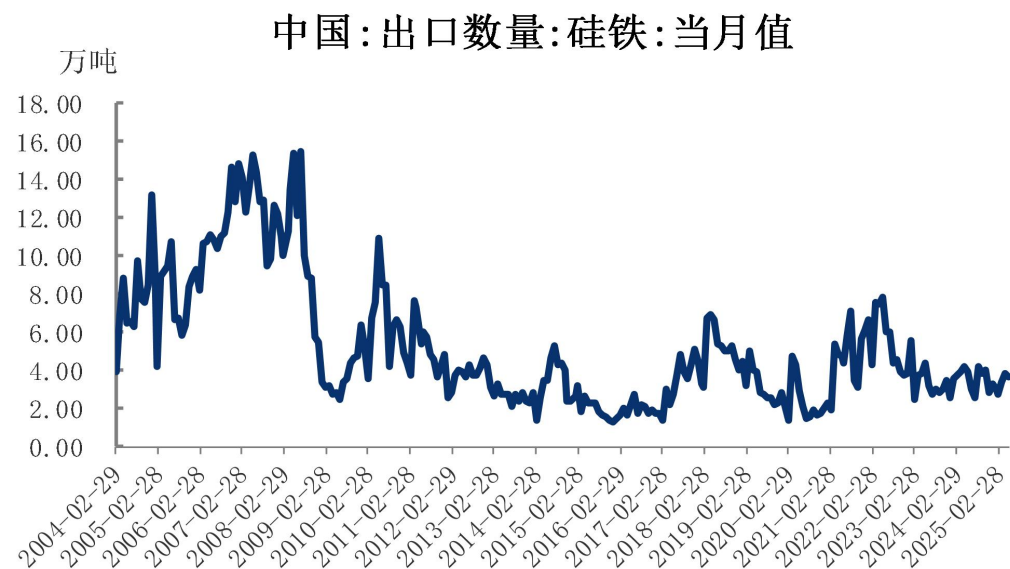
铁水产量高位，7月硅铁招标价格5600元/吨，环比6月上涨100元/吨

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242.44万吨, 环比上周增加2.63万吨, 同比去年增加2.79万吨。
- 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。