

# 「2025.08.15」

## 硅铁市场周报

煤炭限仓&情绪反复，利润改善开工上升

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

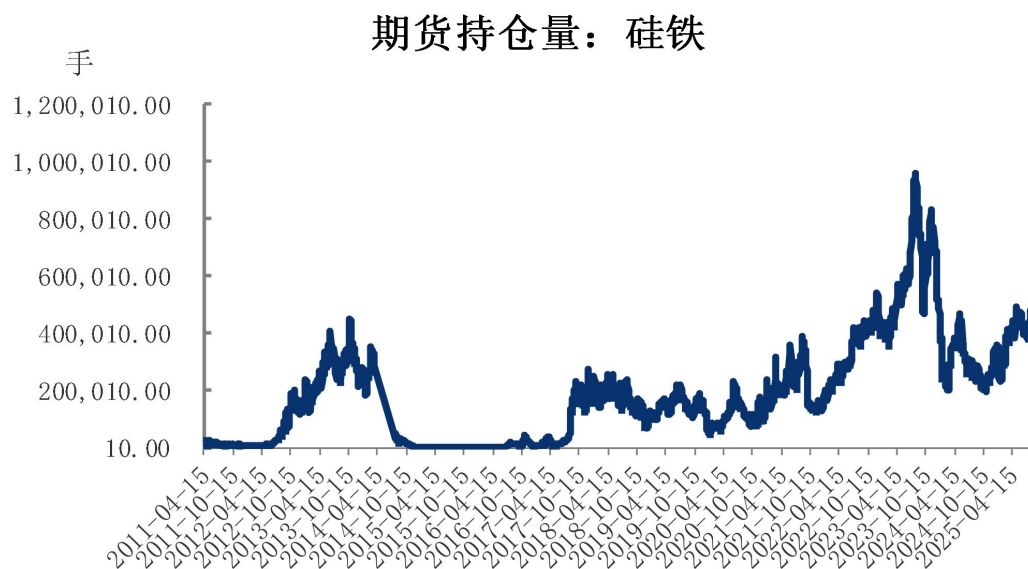
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，宏观方面，中国7月CPI同比持平，PPI环比降幅收窄，煤炭、光伏等行业竞争秩序优化减少价格拖累；中国央行主管媒体金融时报引述业内人士解读称，随着中国经济进入高质量发展阶段，单月贷款读数不足以准确反映经济活跃程度，不宜过度炒作单月信贷增量读数波动。
2. 海外方面，美国7月，PPI环比上涨0.9%，同比上涨3.3%，且均高于预估值；美国总统特朗普宣布将于15日与俄罗斯总统普京在美国阿拉斯加州会晤，讨论乌克兰危机。美国财长贝森特表示，对美联储9月会议感到乐观，有50个基点降息的可能；可能会连续进行一系列降息操作。
3. 供需方面，利润改善后产量近几周快速回升，库存中性偏高，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-50元/吨；宁夏现货利润150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，大商所调整焦煤期货JM2601合约交易限额和手续费标准，受限仓影响，市场情绪波动反复。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

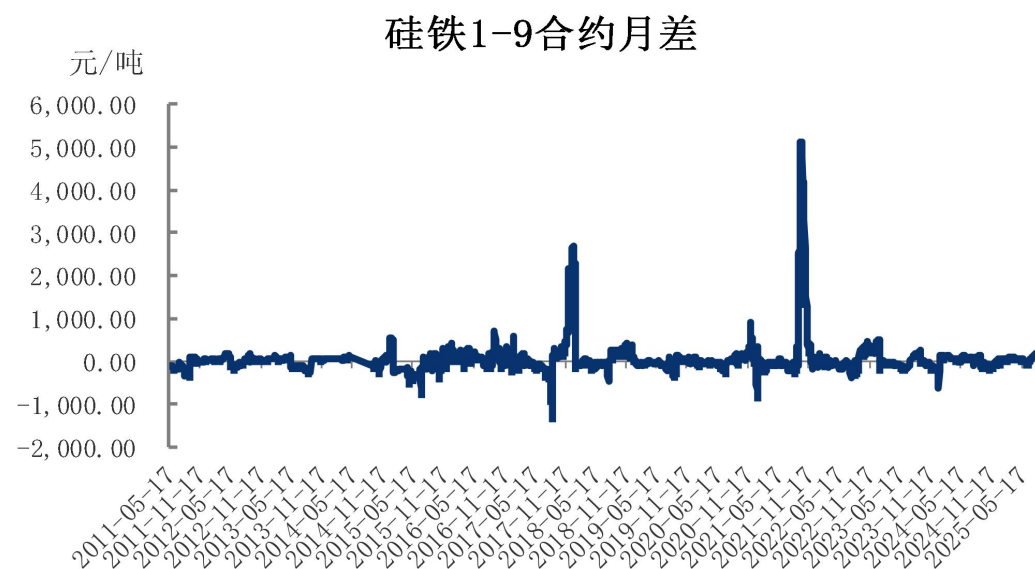
## 持仓量下降2.9万手；月差环比下降30个点

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

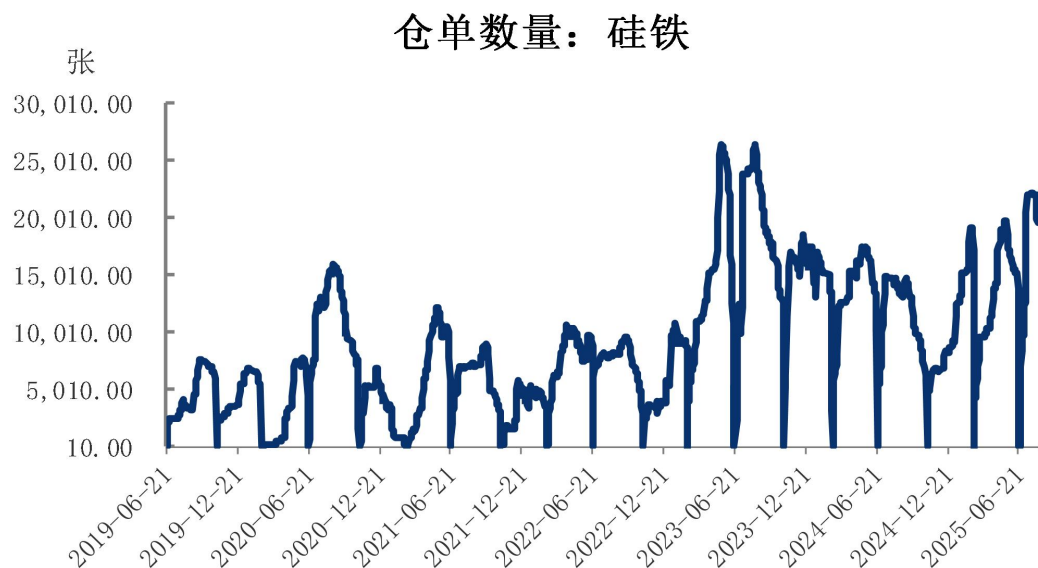


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月15日，硅铁期货合约持仓量为43.4万手，环比下降2.9万手。
- 截至8月15日，硅铁1-9合约月差为156，环比下降30个点。

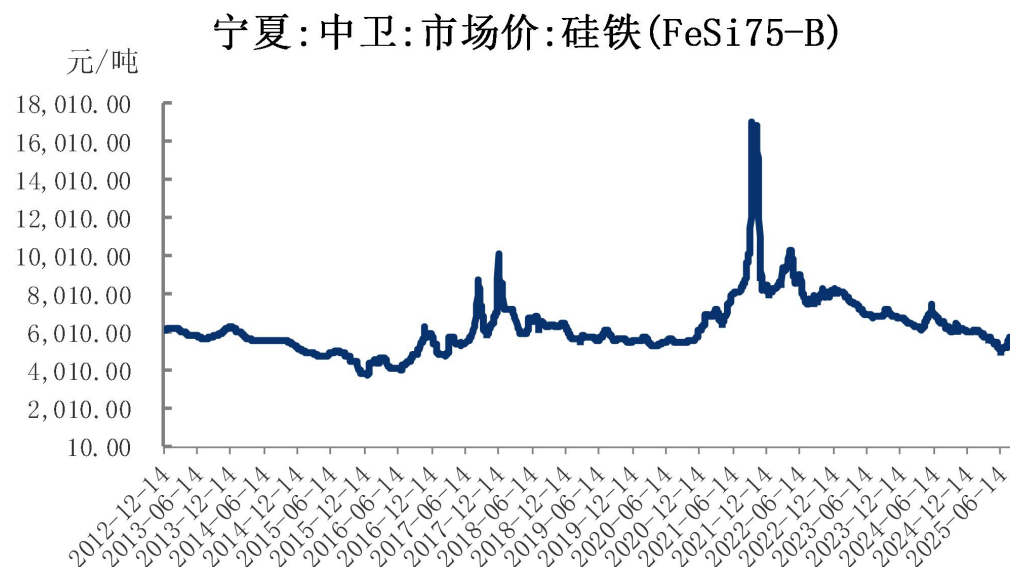
## 仓单量环比增加1270张，现货价格环比上涨10元/吨

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8月15日，硅铁仓单数量为20916张，环比增加1270张。
- ❑ 截至8月15日，宁夏硅铁价格为5610元/吨，环比上涨10元/吨。

# 「现货市场情况」

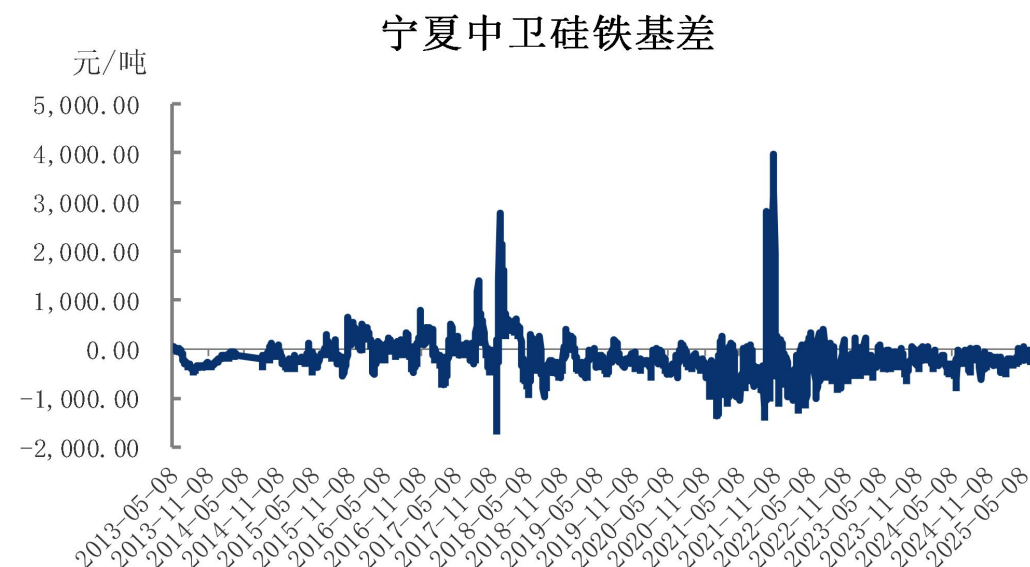
## 基差环比下降170个点

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

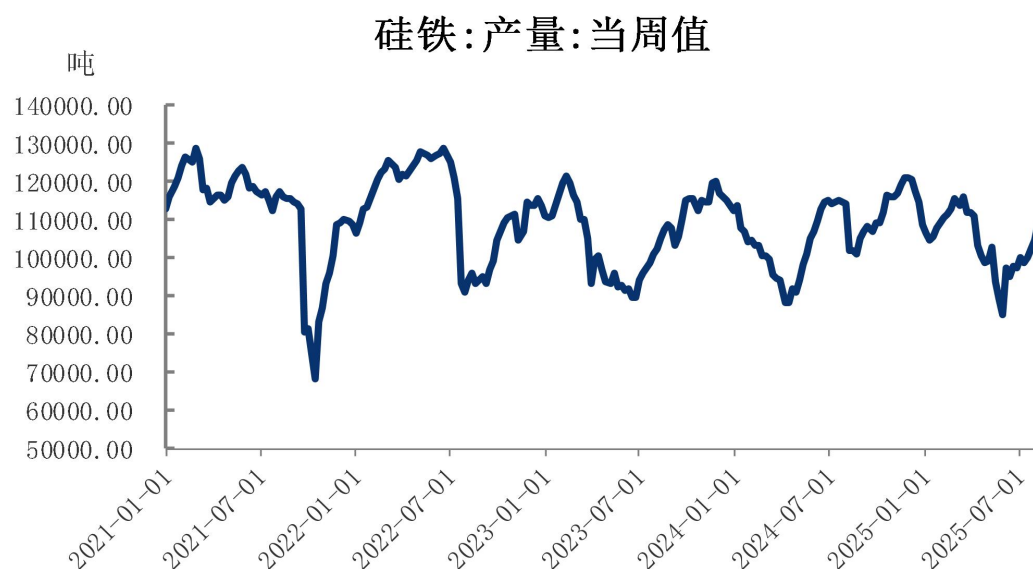


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至8月15日，硅铁基差为-412元/吨，环比下降170个点。

## 近5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 (8.14) 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36.18%, 环比上周增1.86%; 日均产量16125吨, 环比上周增3.43%, 增535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%): 20313.9吨, 环比上周增0.23%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.29万吨。

去库，本期全国库存量65180吨，环比减9.18%，减6590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

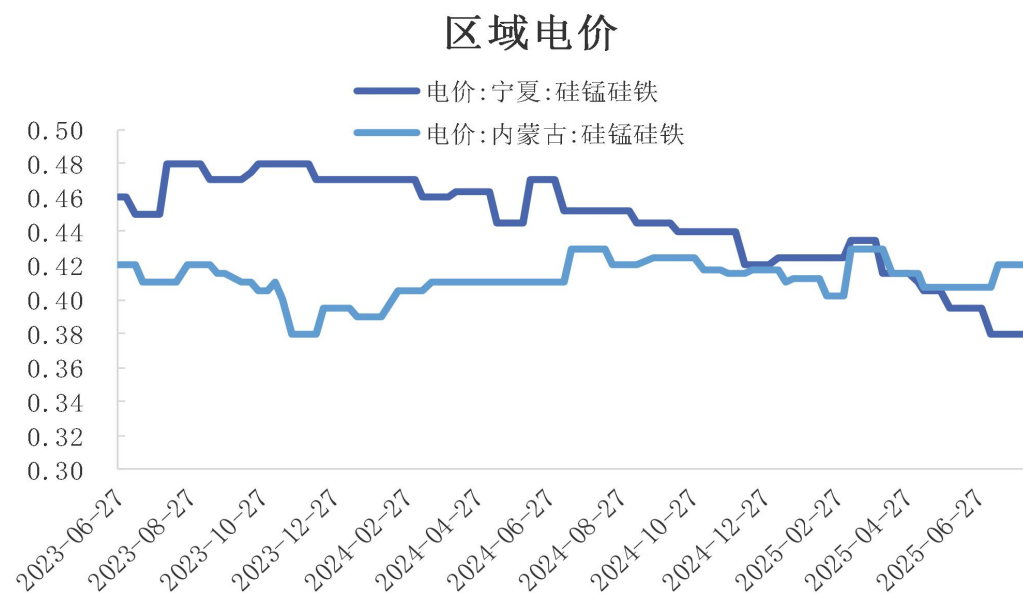


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周（8.14）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量65180吨，环比减9.18%，减6590吨。其中内蒙古34700吨（减6100），宁夏8600吨（减500），甘肃5950吨（增130），陕西7710吨（增300），青海8220吨（减420），四川0吨（平）。

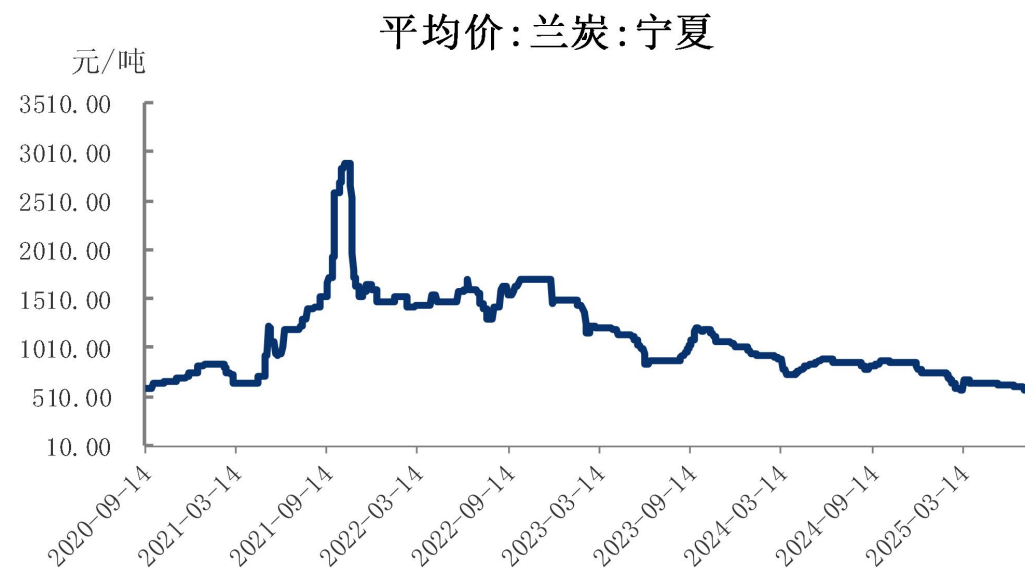
## 兰炭价格环比持平，电费环比持平

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

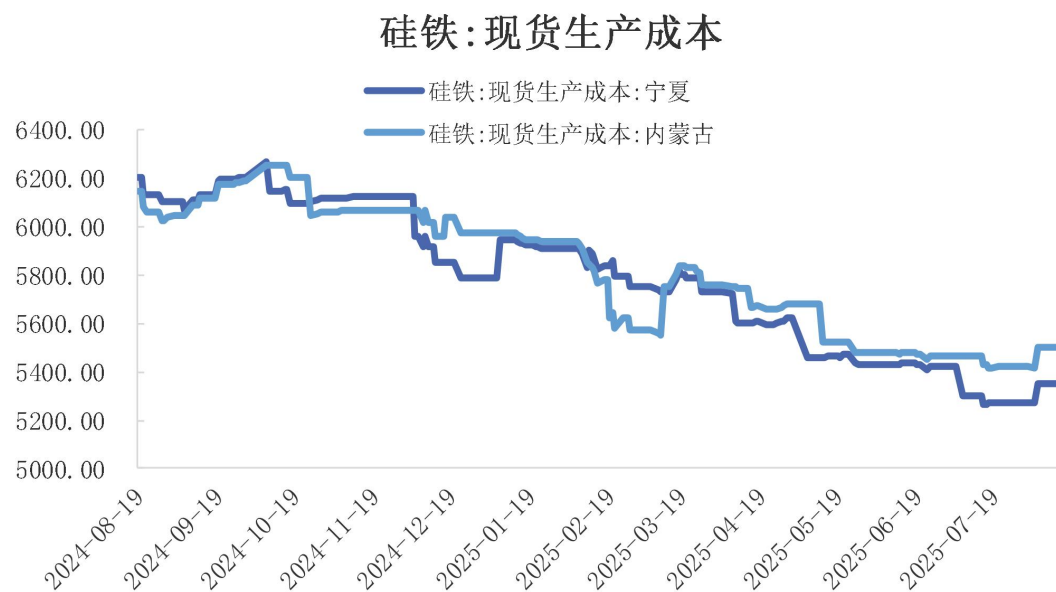


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月11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14日，宁夏兰炭平均价为636元/吨，环比持平。

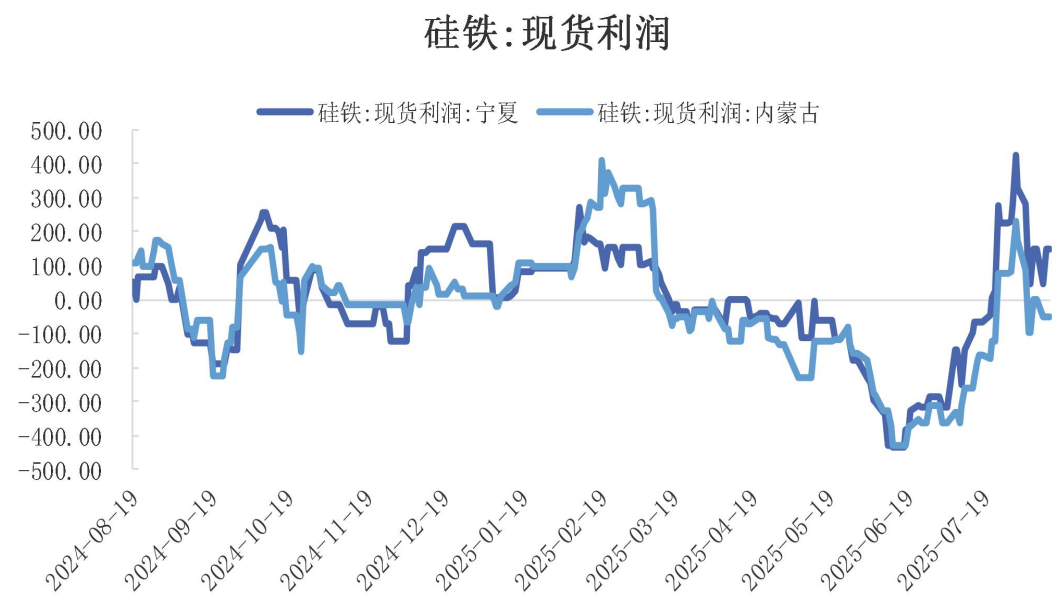
## 宁夏现货生产利润为150元/吨，内蒙古现货生产利润为-50元/吨

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15日，硅铁宁夏现货生产成本为5350，环比持平；硅铁内蒙现货生产成本为5500，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截至8月15日，硅铁宁夏现货生产利润为150，环比持平；硅铁内蒙古现货生产利润为-50，环比下降50。（单位：元/吨）

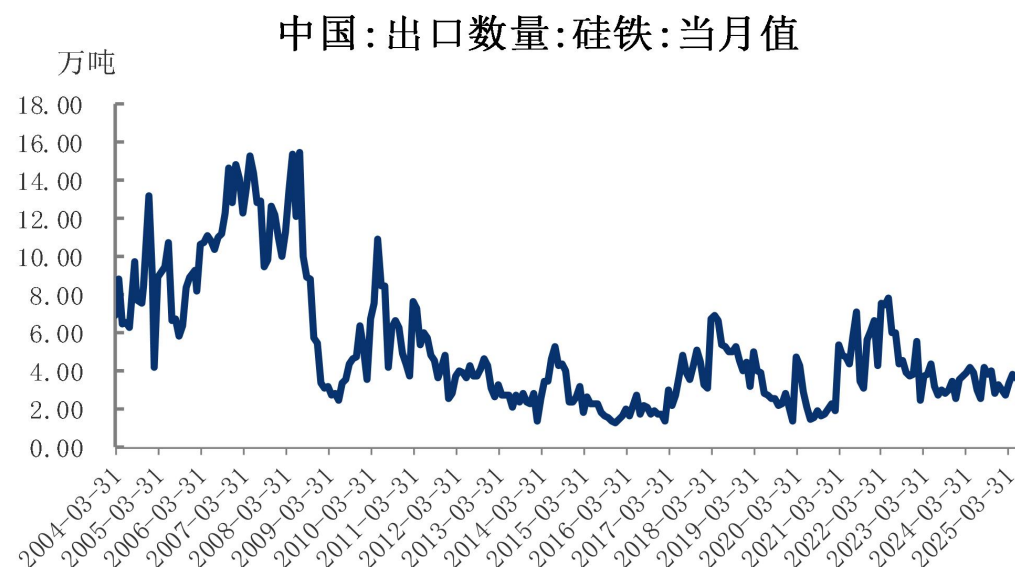
## 铁水产量高位，8月硅铁招标价格5700元/吨，环比7月上涨100元/吨

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240.66万吨, 环比上周增加0.34万吨, 同比去年增加11.89万吨。
- 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。