

# 「2025.10.31」

## 硅铁市场周报

成本高位利润亏损，库存中性供需偏弱

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

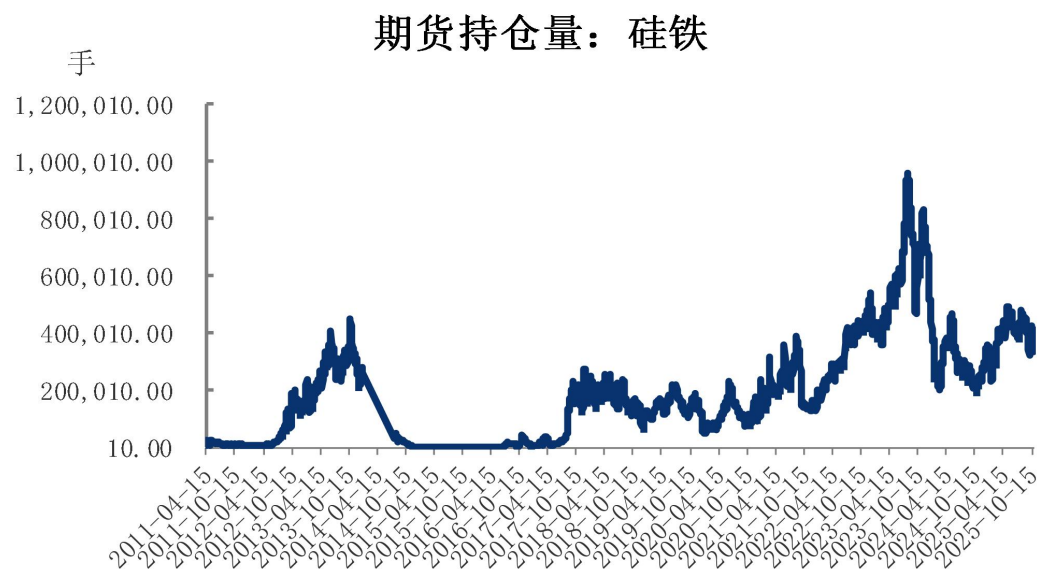
# 「周度要点小结2」

## 行情回顾及展望

1. 宏观方面，10月25日，我国“西煤东运”大动脉大秦铁路完成秋季集中修，为今冬明春电煤保供夯实了线路基础；28日，“十五五”规划建议发布，其中提到综合整治“内卷式”竞争，同时，29日盘中，商务部等5部门办公厅关于印发《城市商业提质行动方案》的通知，通知提到整治“内卷式”竞争，叠加美联储降息、中美领导人会晤，本周市场预期增强。
2. 海外方面，美联储如期降息25个基点，同时，12月降息概率有所下降；商务部介绍中美经贸磋商成果共识：美方将取消针对中国商品加征的10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的24%对等关税将继续暂停一年。
3. 供需方面，供需弱平衡，库存中性水平，兰炭企稳，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-380元/吨;宁夏现货利润-360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，供应端，根据Mysteel数据，10月有望投产的甘肃企业，考虑到行情及冬季设备维护原因延期至明年投产，今年从新增产能方面来看基本没有产能投放，目前硅铁厂家亏损比较明显，预计11-12月产量将较同期有所下行；需求端，2025 年国家延续粗钢产量减量政策，后续粗钢产量仍将延续下降趋势，焦炭利润难有大幅改善空间，合金大概率维持亏损状态，预计硅铁区间： 5400-5700 震荡运行。

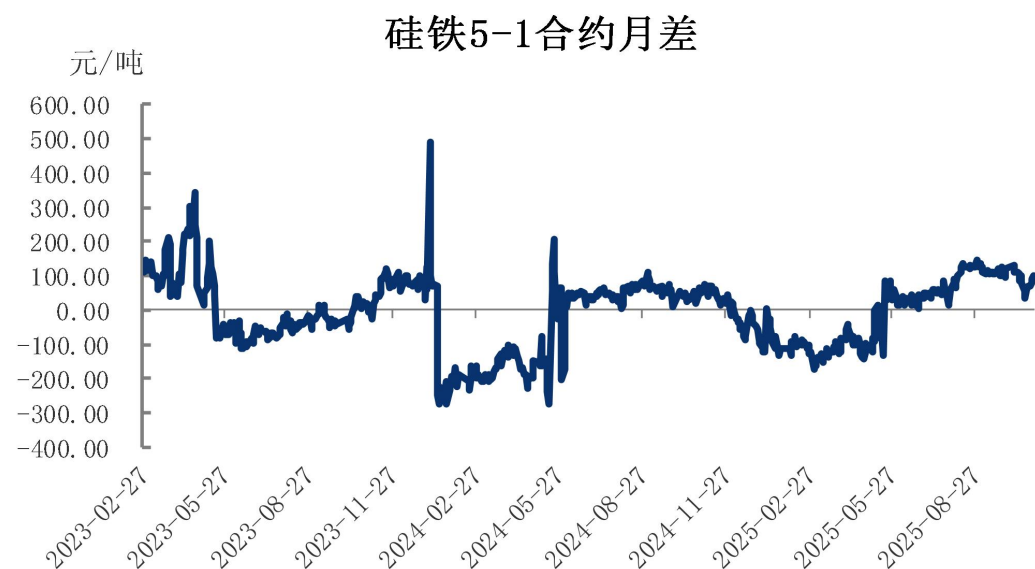
## 持仓量下降4.1万手；月差环比下降4个点

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

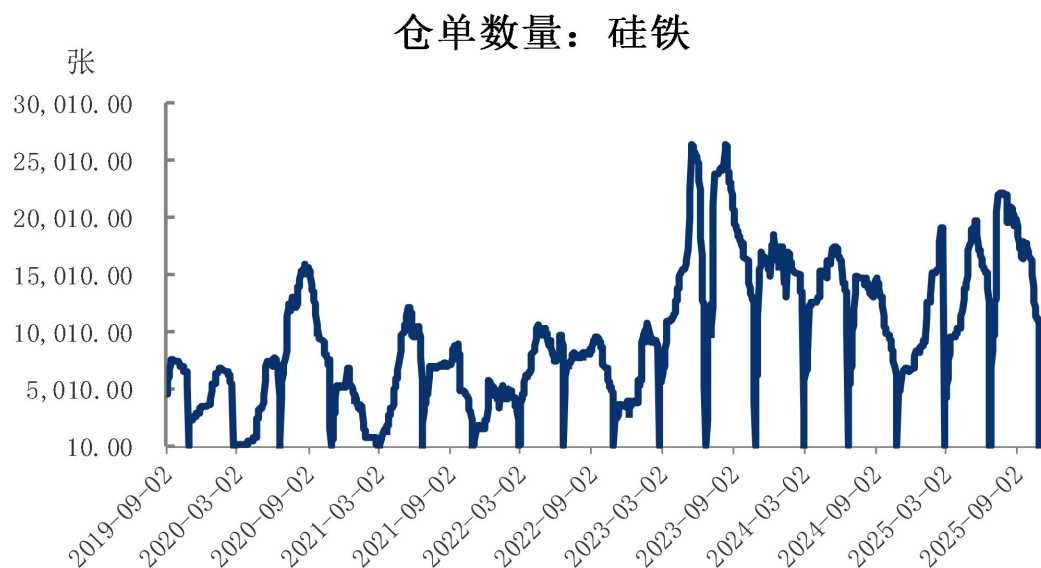


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月31日，硅铁期货合约持仓量为31.86万手，环比下降4.1万手。
- 截至10月31日，硅铁5-1合约月差为66，环比下降4个点。

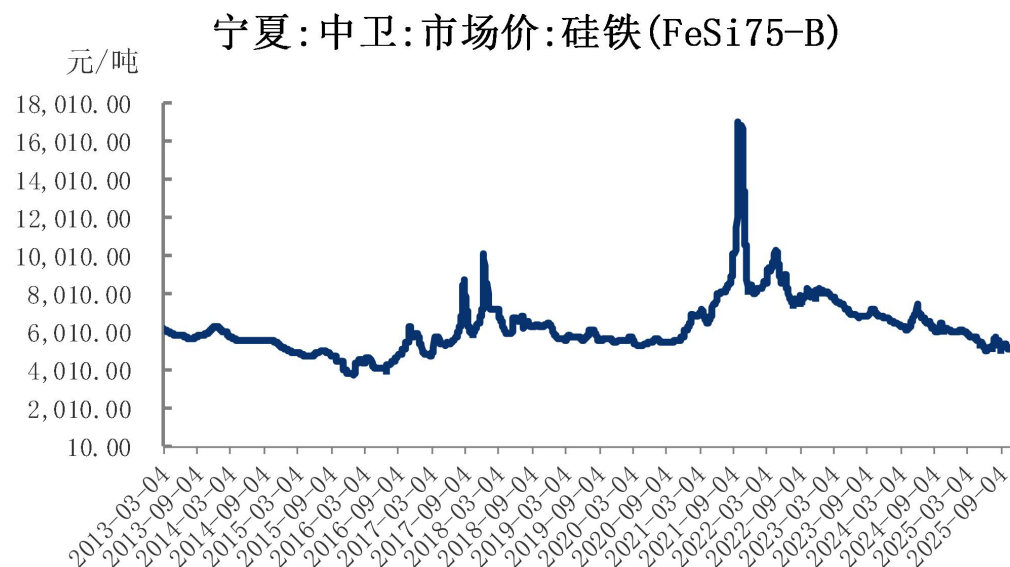
## 仓单量环比下降6692张，现货价格环比上涨10元/吨

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10月31日，硅铁仓单数量为4471张，环比下降6692张。
- ❑ 截至10月31日，宁夏硅铁价格为5270元/吨，环比上涨10元/吨。

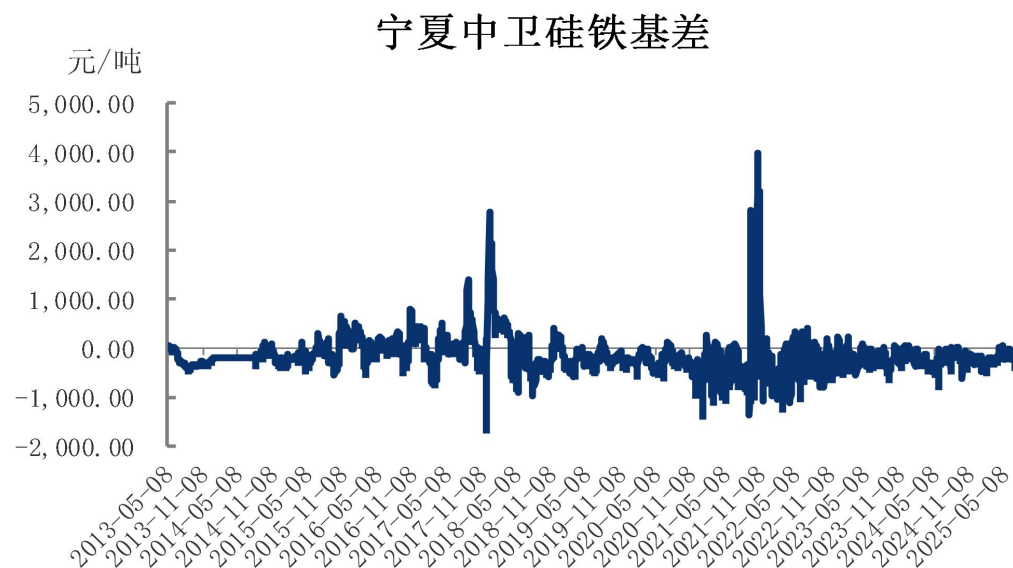
## 基差环比增加62个点

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10月31日，硅铁基差为-310元/吨，环比增加62个点。

## 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



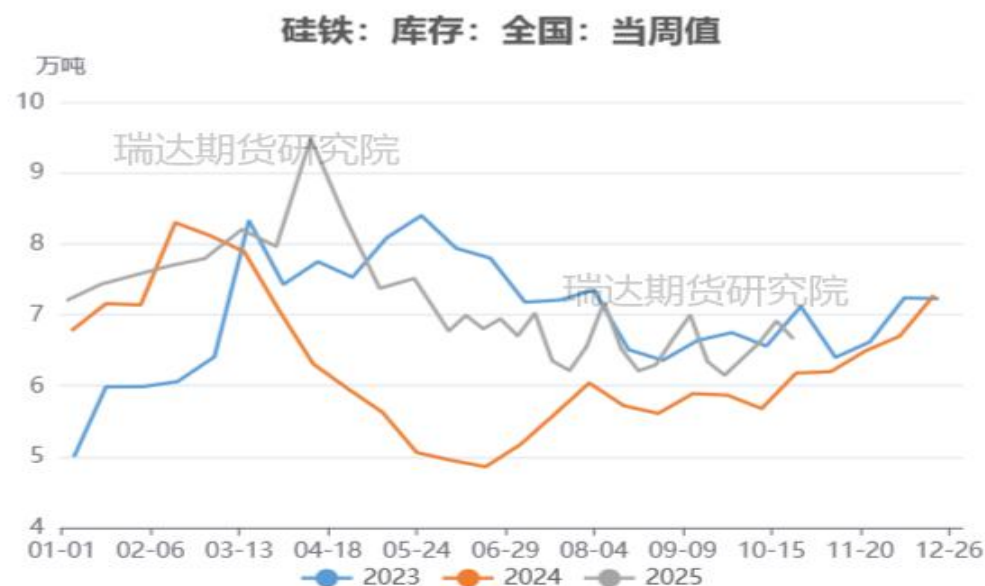
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（10.30）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36.08%，环比上周增0.52%；日均产量16170吨，环比上周减0.77%，减125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%）：20275.3吨，环比上周增1.70%，全国硅铁产量（周供应）：11.32万吨。库存中性，供需弱平衡。



## 厂家货源多交付前期订单，库存中性

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（10.30）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量71990吨，环比增8.16%，增5430吨。其中内蒙古43700吨（增5800），宁夏9000吨（增200），甘肃5150吨（减220），陕西6710吨（减200），青海7430吨（减150），四川0吨（平）。



## 电费环比持平，兰炭价格环比持平

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10月27日，宁夏硅锰硅铁电价为0.39，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2025-10-30，国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报810元/吨,环比 上涨 0.00%；含税价:兰炭(中料):固定碳≥84%:神木报860元/吨,环比 上涨 0.00%。（单位：元/吨）

## 硅铁现货利润维持亏损状态

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2025-10-30, 硅铁:现货生产成本内蒙古报5682元/吨,环比 上涨 1.18% ; 硅铁:现货生产成本:宁夏报5579元/吨,环比 上涨 1.20% 。
- ❑ 截至2025-10-30, 硅铁:现货利润:宁夏报-409元/吨,环比 上涨 0.00%。

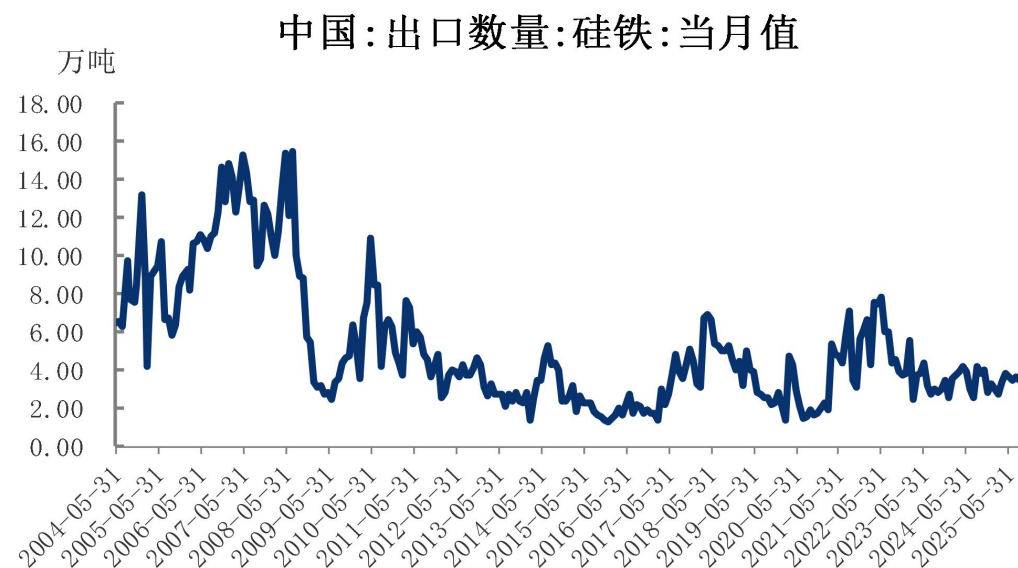
## 铁水季节性下降，硅铁出口维持偏弱势

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236.36万吨, 环比上周减少3.54万吨, 同比去年增加0.89万吨。
- 2025年1-9月, 中国含硅量大于55%硅铁累计出口29.29万吨, 较去年同期减少2.29万吨, 同比下降7.25%。

## 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。