

「2025.11.07」

硅铁市场周报

成本高位利润亏损，需求下降库存回升

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

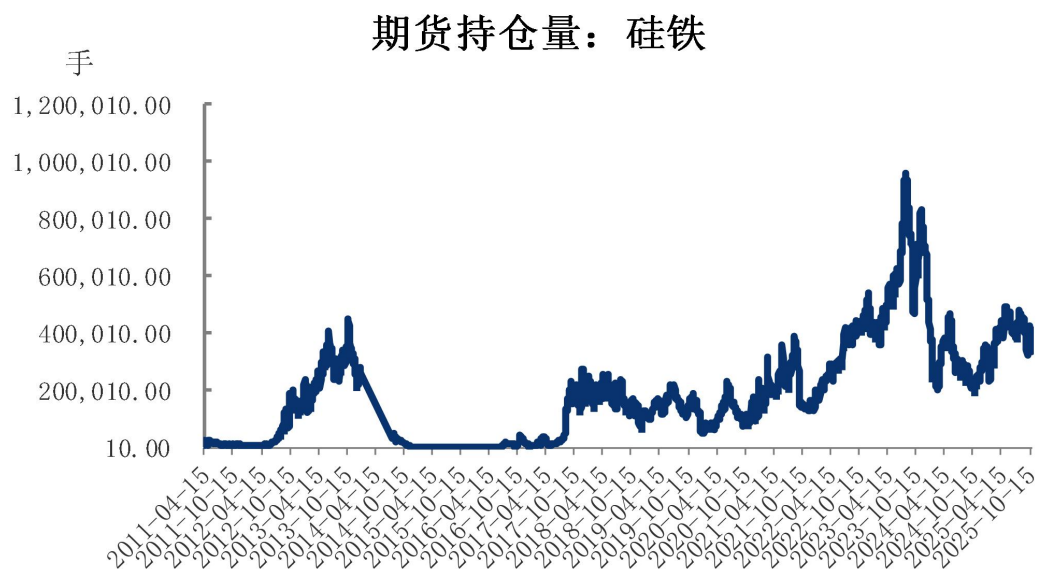
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，国务院自2025年11月10日13时01分起，在一年内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率；据中指研究院监测数据，截至目前，内地21家出险房企债务重组、重整获批或完成，化债总规模约合1.2万亿元人民币；山西部分钢厂已经提出停产检修计划，从计划来看省内高炉检修情况较去年有所提前。
2. 海外方面，英国央行维持基准利率在4.00%不变，符合市场预期，暂停自2024年8月以来每季度一次的降息节奏；澳洲联储维持关键利率在3.6%不变，同时警告称经济中通胀压力增强。
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-335元/吨;宁夏现货利润-510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。

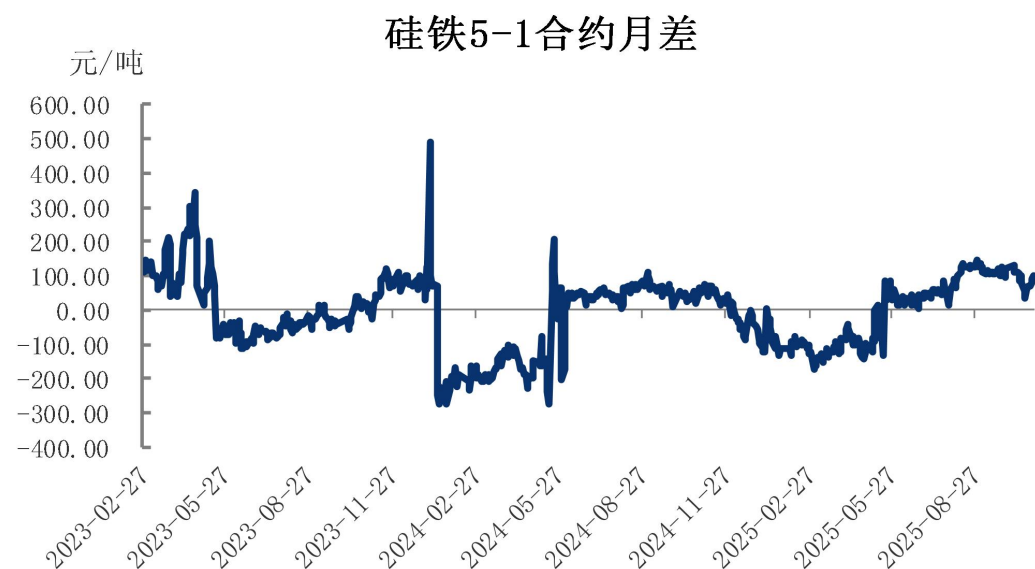
持仓量增加3.9万手；月差环比持平

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

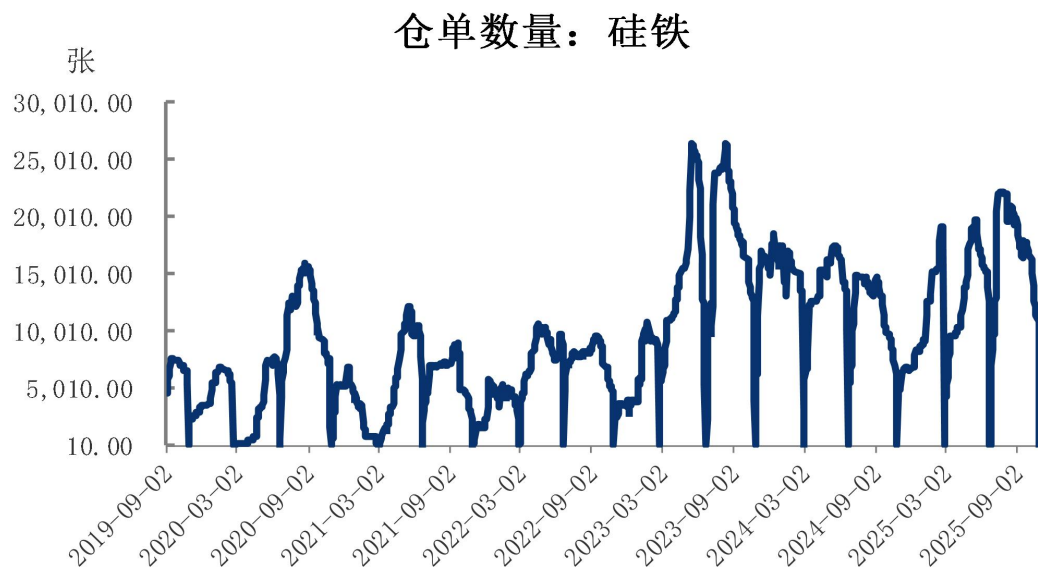


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月7日，硅铁期货合约持仓量为35.7万手，环比增加3.9万手。
- 截至11月7日，硅铁5-1合约月差为66，环比持平。

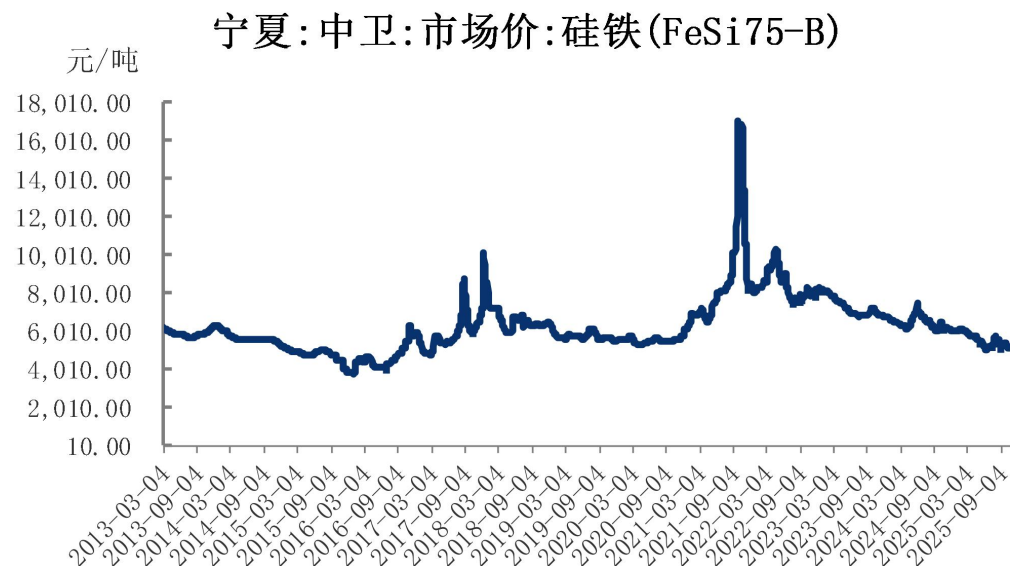
仓单量环比增加1228张，现货价格环比持平

图3、硅铁仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至11月7日，硅铁仓单数量为5699张，环比增加1228张。
- ❑ 截至11月7日，宁夏硅铁价格为5270元/吨，环比持平。

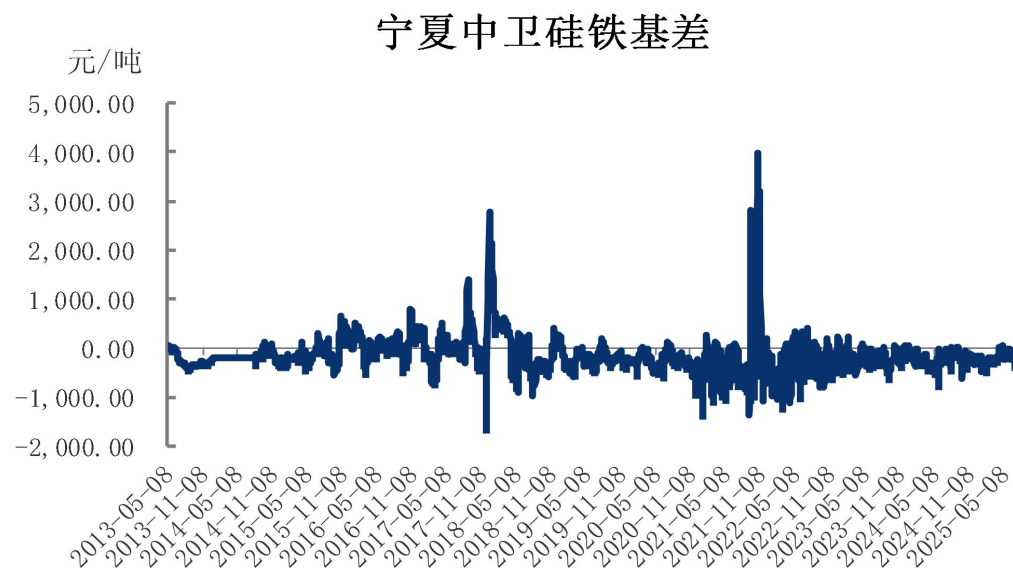
基差环比下降26个点

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11月7日，硅铁基差为-336元/吨，环比下降26个点。

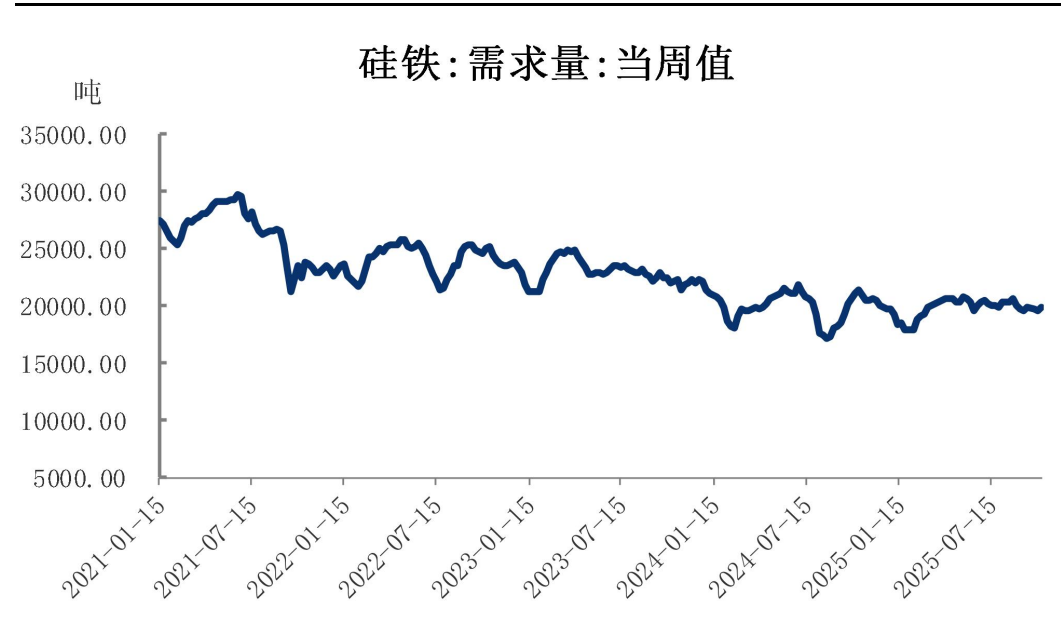
需求下降，库存回升较明显

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

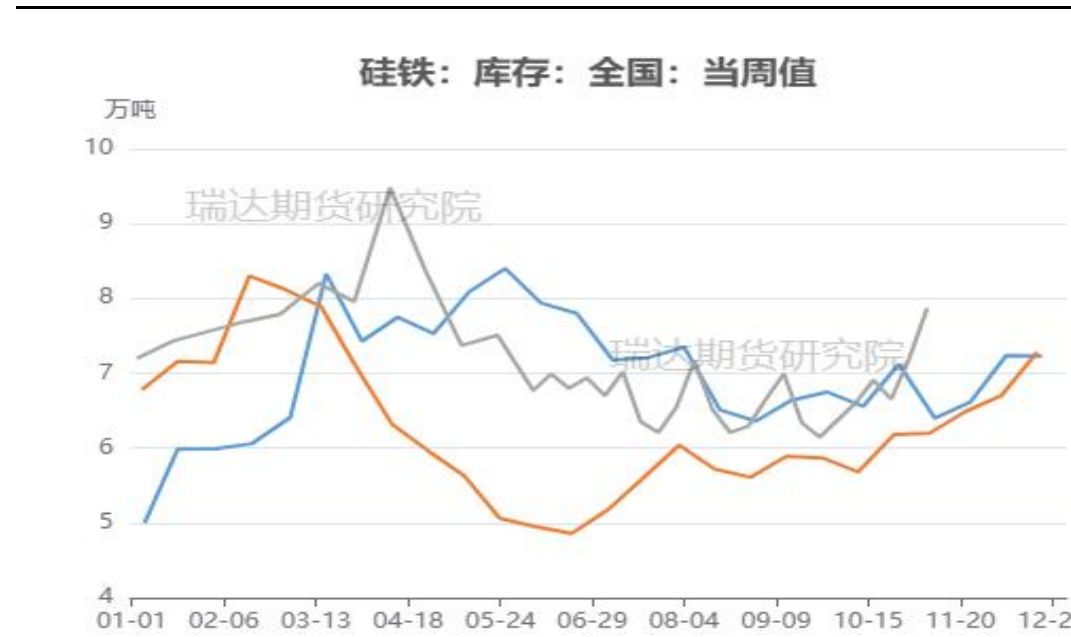


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（11.6）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36.26%，环比上周增0.18%；日均产量16300吨，环比上周增0.80%，增130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%）：19813.7吨，环比上周减2.28%，全国硅铁产量（周供应）：11.41万吨。

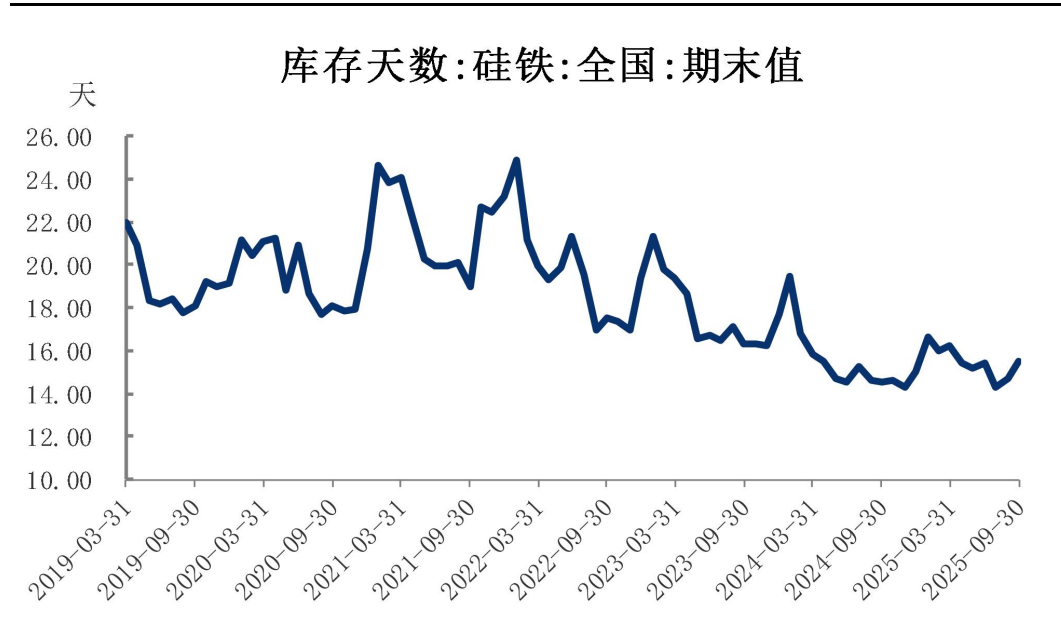
本期库存回升较快

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（11.6）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量78690吨，环比增9.31%，增6700吨。其中内蒙古50600吨（增6900），宁夏8800吨（减200），甘肃4700吨（减450），陕西6810吨（增100），青海7780吨（增350），四川0吨（平）。

宁夏电费环比小幅上涨，兰炭价格环比上涨

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11月3日，宁夏硅锰硅铁电价为0.395，环比上涨0.05；内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平。
- ❑ 截至2025-11-07，国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报870元/吨,环比 上涨 7.41%；含税价:兰炭(中料):固定碳 \geq 84%:神木报920元/吨,环比 上涨 6.98%。（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

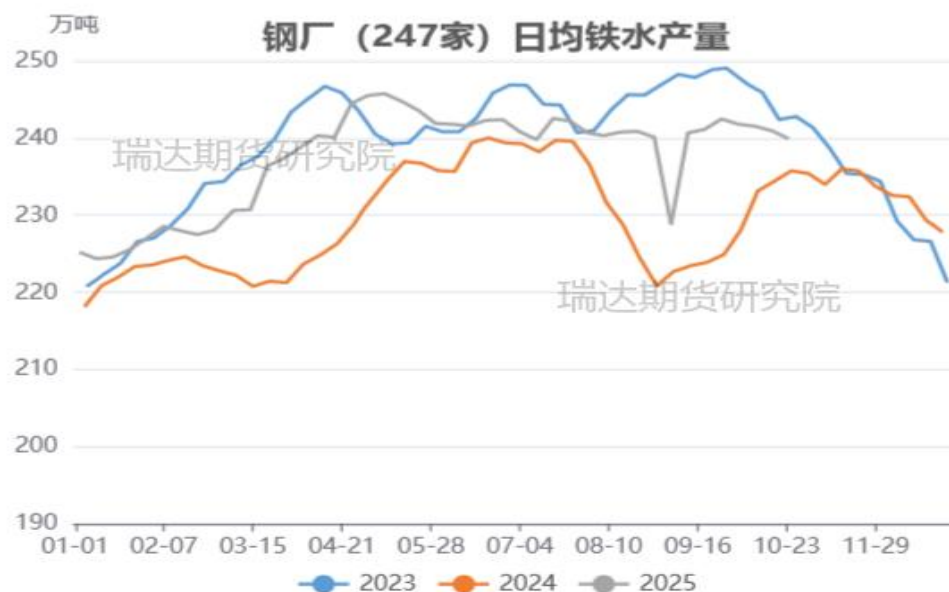


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025-11-07, 硅铁:现货生产成本内蒙古报5556元/吨,环比 下跌 1.28% ; 硅铁:现货生产成本:宁夏报5659元/吨,环比 上涨 1.43% 。
- ❑ 截至2025-11-07, 硅铁:现货利润:宁夏报-509元/吨,环比 下跌 41.78% 。

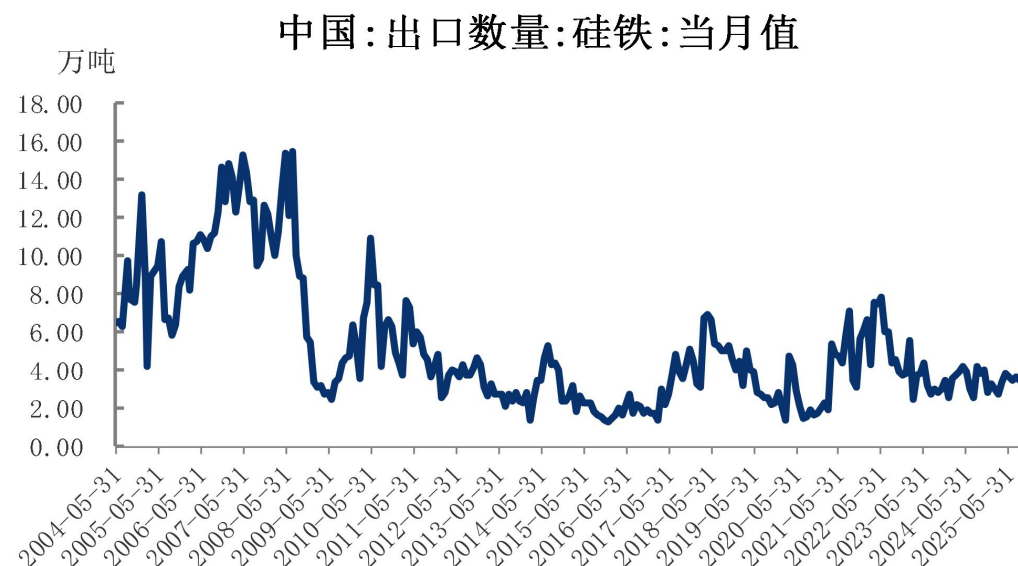
铁水季节性下降，硅铁出口维持偏弱势

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234.22万吨, 环比上周减少2.14万吨, 同比去年增加0.16万吨。
- 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。