

「2025.10.17」

硅铁市场周报

成本高位利润亏损，库存中性供应回落

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

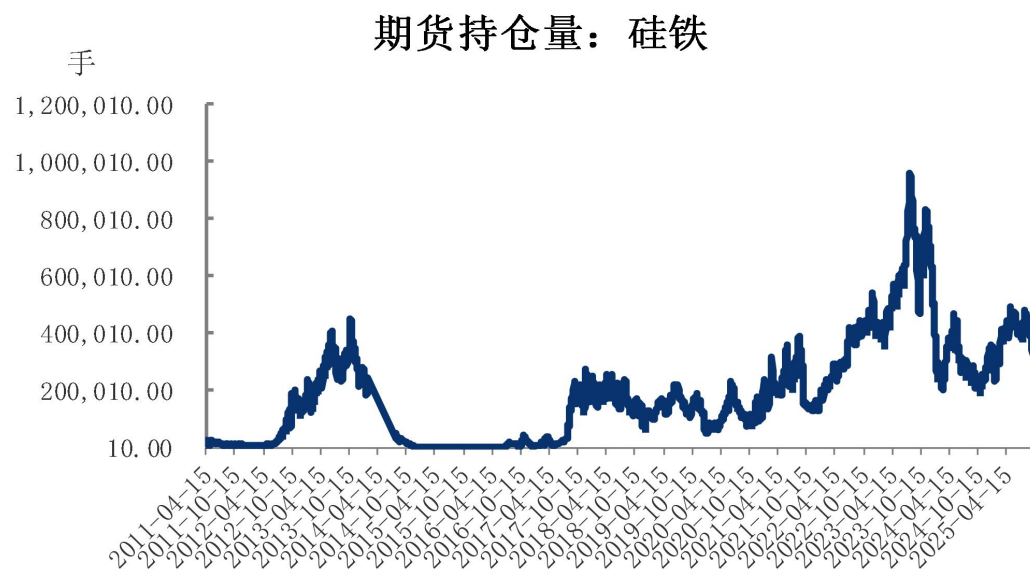
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，特朗普重启对华贸易战，对中国输美产品加征100%关税，周初商品普遍回落；《求是》杂志评论员文章称，根据形势变化及时实施精准有力的宏观政策，增强政策可预期性，是引导市场形成积极预期的关键；国家发改委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》，支持钢铁等重点行业节能降碳改造；中钢协召开钢铁工业提质升级座谈会。会议指出，“十五五”期间国内钢铁需求总体呈波动下降趋势，企业要注意产量调控是向碳排放调控的过渡期和关键期。
2. 海外方面，受特朗普威胁中国加收100%关税影响，短期资金转向美债和黄金；国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》，预计2025年世界经济将增长3.2%，较7月预测上调0.2个百分点。
3. 供需方面，厂家生产多维持常态，交付前期订单，厂家前期套保居多，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-445元/吨；宁夏现货利润-390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，开工维持高位运行，多数厂家排单生产，前期在盘面高位时提前锁定利润，基本排单到10月；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：5300-5600 震荡运行。

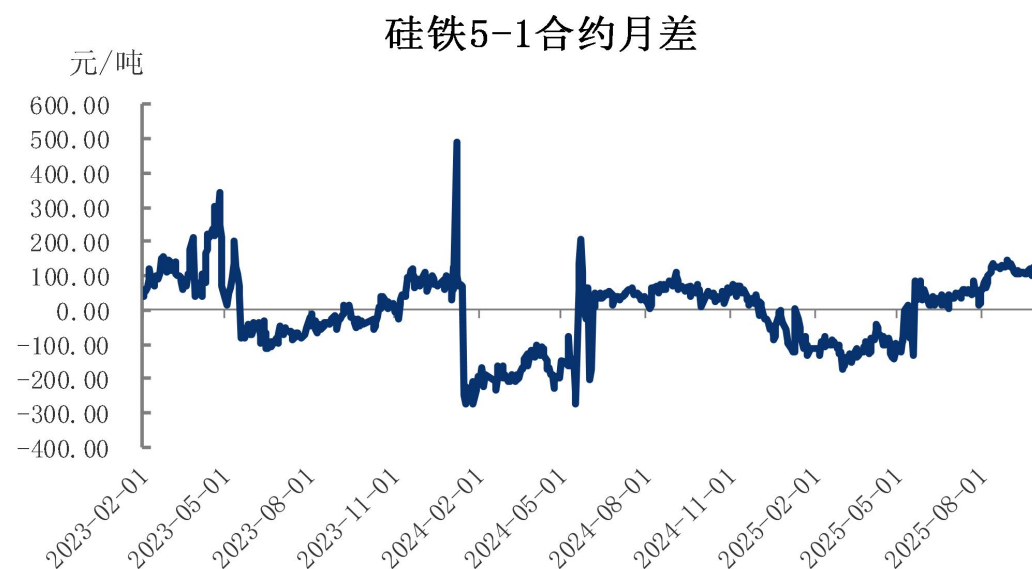
持仓量增加3.3万手；月差环比下降34个点

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

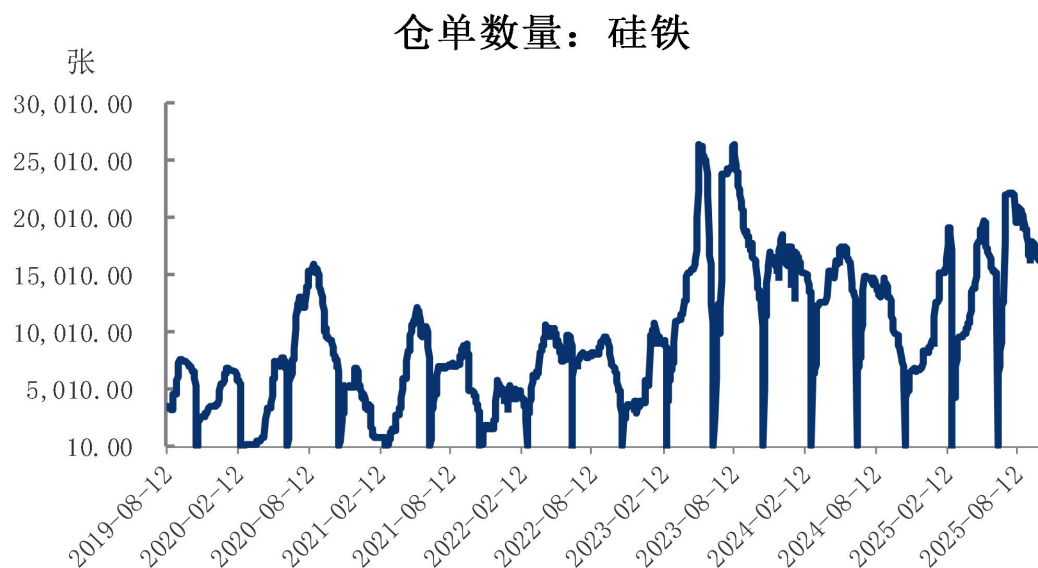


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月17日，硅铁期货合约持仓量为41.2万手，环比增加3.3万手。
- 截至10月17日，硅铁5-1合约月差为78，环比下降34个点。

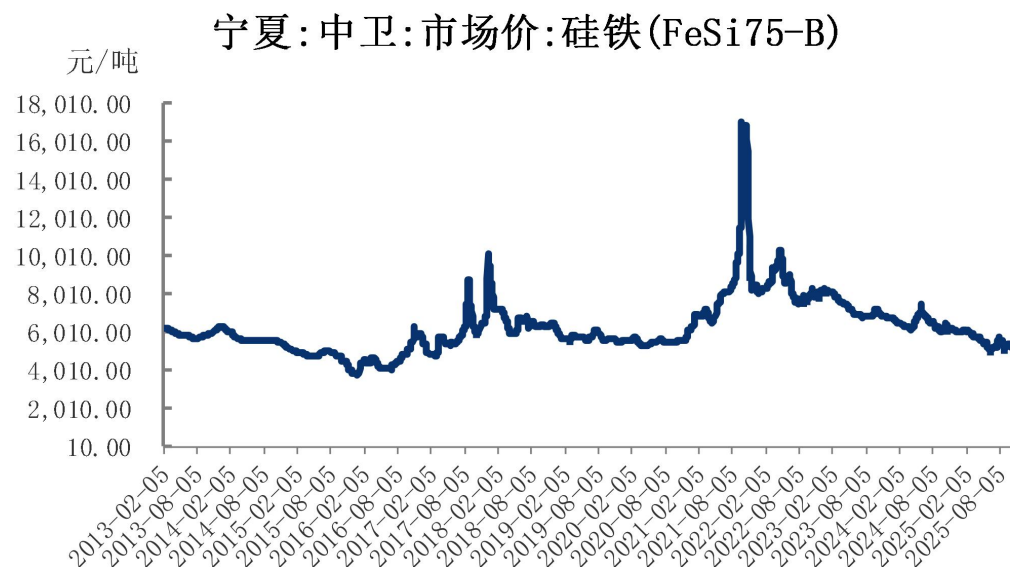
仓单量环比下降3693张，现货价格环比下跌30元/吨

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17日，硅铁仓单数量为12611张，环比下降3693张。
- ❑ 截至10月17日，宁夏硅铁价格为5220元/吨，环比下跌30元/吨。

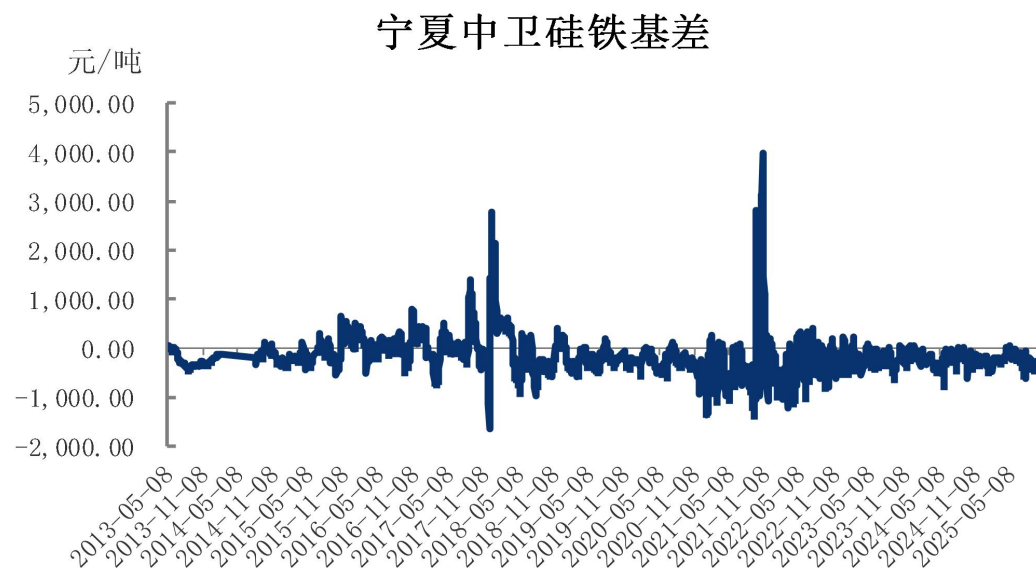
基差环比下降24个点

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

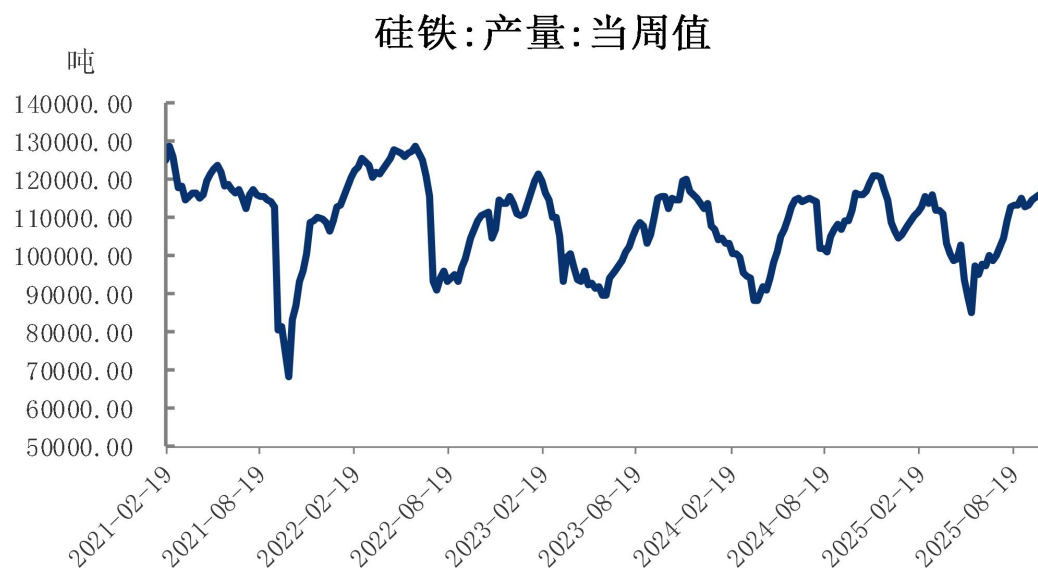


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至10月17日，硅铁基差为-300元/吨，环比下降24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 (10.16) 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35.48%, 环比上周减0.46%; 日均产量16115吨, 环比上周减2.62%, 减434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%) : 19572.5吨, 环比上周减0.92%, 全国硅铁产量 (周供应) : 11.28万吨。

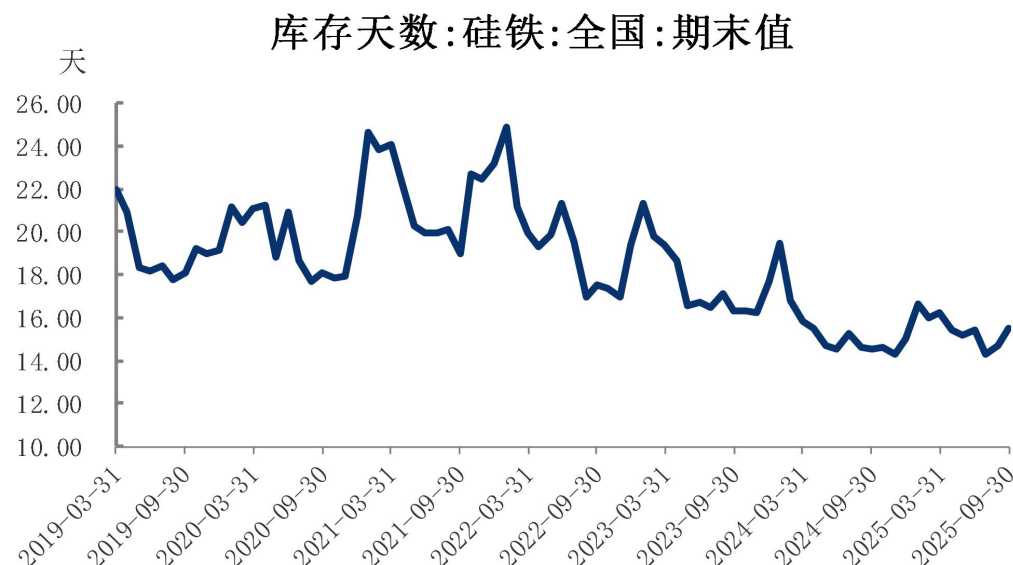
供需弱平衡，库存中性

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（10.16）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量69080吨，环比增4.62%，增3050吨。其中内蒙古40200吨（增2700），宁夏8500吨（增100），甘肃5300吨（增170），陕西7310吨（增300），青海7770吨（减220），四川0吨（平）。

兰炭价格环比持平，宁夏电费环比下降0.01元/千瓦时，内蒙电费环比上涨

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10月13日，宁夏硅锰硅铁电价为0.39，环比下降0.01；内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比上涨0.005。
- ❑ 截至2025-10-16, 国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报740元/吨,环比上涨 0.00%；含税价:兰炭(中料):固定碳≥84%:神木报800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2025-10-16, 硅铁:现货生产成本内蒙古报5625元/吨,环比下跌 0.11% ; 硅铁:现货生产成本:宁夏报5522元/吨,环比下跌 0.11% 。
- ❑ 截至2025-10-16, 硅铁:现货利润:内蒙古报-445元/吨,环比 上涨 7.48% ; 硅铁:现货利润:宁夏报-392元/吨,环比 上涨 1.51% 。

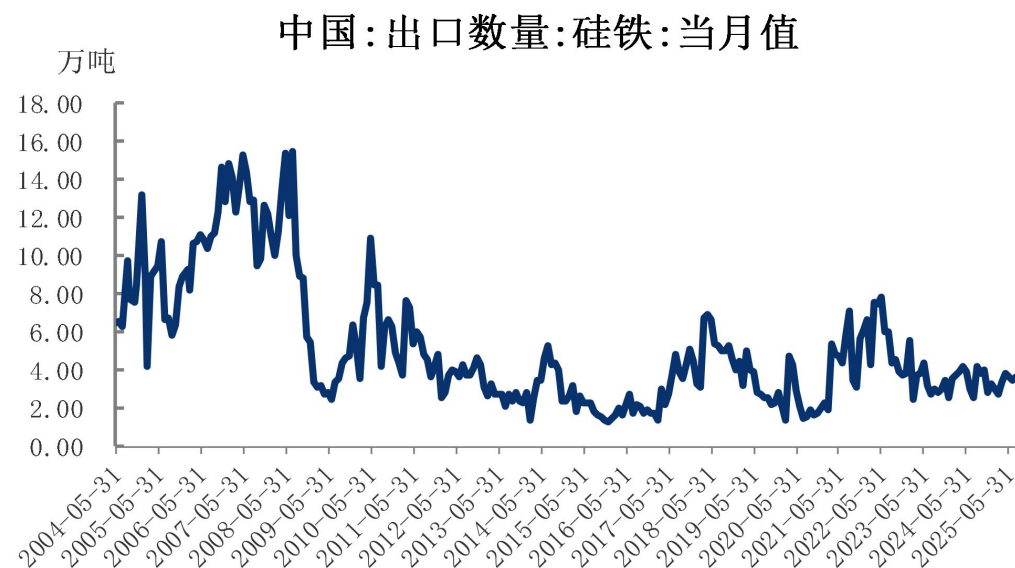
铁水产量环比减少0.59万吨

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240.95万吨, 环比上周减少0.59万吨, 同比去年增加6.59万吨。
- 2025年1月至8月, 中国硅铁出口总量为25.42万吨(含硅量>55%硅铁), 较去年同期减少2.58万吨, 同比下降9.21%。

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。