

「2025.03.07」

硅铁市场周报

兰炭拖累成本支撑，供应高位价格弱勢

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

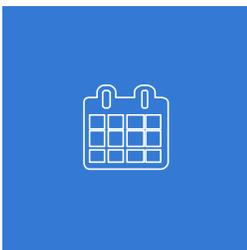
关注我们获取
更多资讯



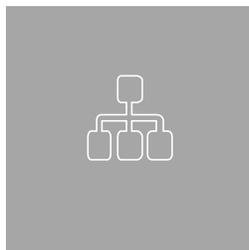
业务咨询
添加客服



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1」

行情回顾

1. 价格及价差：截至周五日盘收盘，硅铁2505合约期价6082（-56），宁夏硅铁市场价报为5880元/吨（-60）。（单位：元/吨）
2. 136家独立硅铁企业产量：**日均产量16280吨，较上期降200吨。**
3. 全国硅铁产量（周供应）：**11.39万吨。**
4. 五大钢种硅铁周需求（周需求70%）：**19252，环比上周增0.81%。**
5. 60家独立硅铁企业库存：**全国库存量7.79万吨，较上期增1.39%。**
6. 需求端铁水产量：**铁水恢复，环比增加。** 230.51（+2.57）。（单位：万吨）
7. 成本：截至3月7日，硅铁**宁夏**现货生产利润为**102.50**，硅铁**内蒙**古现货生产利润为**278.50**，环比下降50元/吨。
8. 钢厂盈利率：**53.25%，环比上周增加3.03个百分点，同比去年增加29.01个百分点**

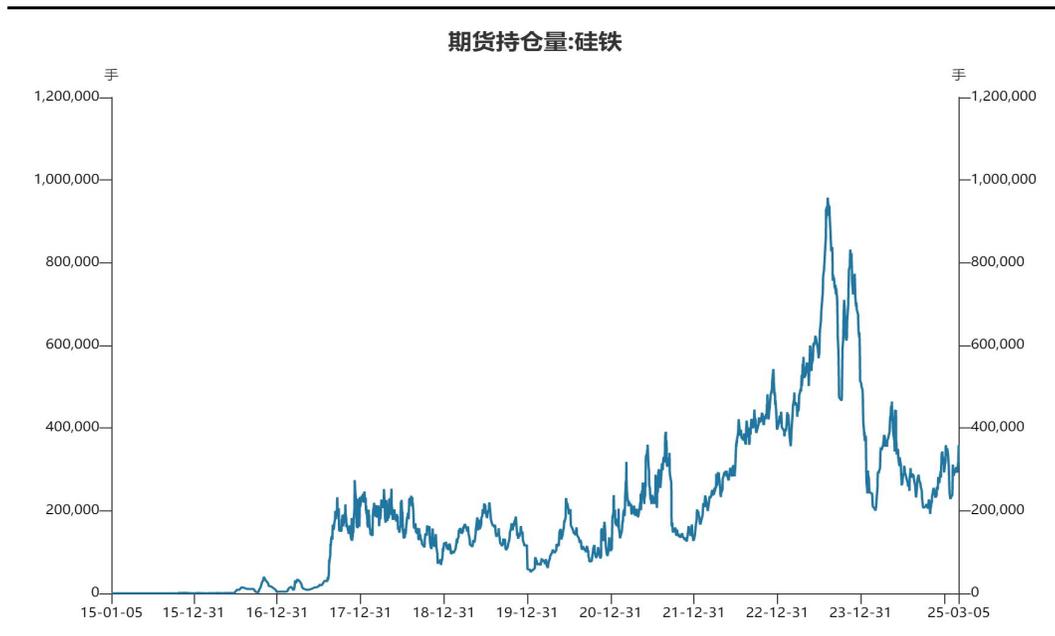
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，国家能源局2025年能源工作的目标提到要煤炭稳产增产，全国能源生产总量稳步提升，同时，政府工作报告提出要，大力提升能源资源安全保障能力，强化煤炭兜底保障作用。关于钢材，两会提到要持续实施粗钢产量调控，推动钢铁产业减量重组；大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求，今年安排超长期特别国债资金3000亿元，比去年翻了一番，并将手机、平板等产品纳入补贴范围。
2. 海外方面，3月3日，美国政府宣布对所有中国输美商品进一步加征10%关税，受此影响，周初大宗商品走弱。
3. 供需方面，库存平稳，成本端兰炭价格弱势，拖累硅铁支撑，需求方面，本期下游钢材需求回升，库存迎来拐点，板块经历下探后，短期有望企稳。
4. 市场方面，市场对粗钢有压减预期，导致原料走势趋弱。关注铁水产量及两会相关政策。
5. 技术方面，硅铁2505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，关税影响，市场情绪偏弱，供需双弱，煤炭板块短期震荡偏弱。操作上，硅铁2505震荡偏弱运行对待。

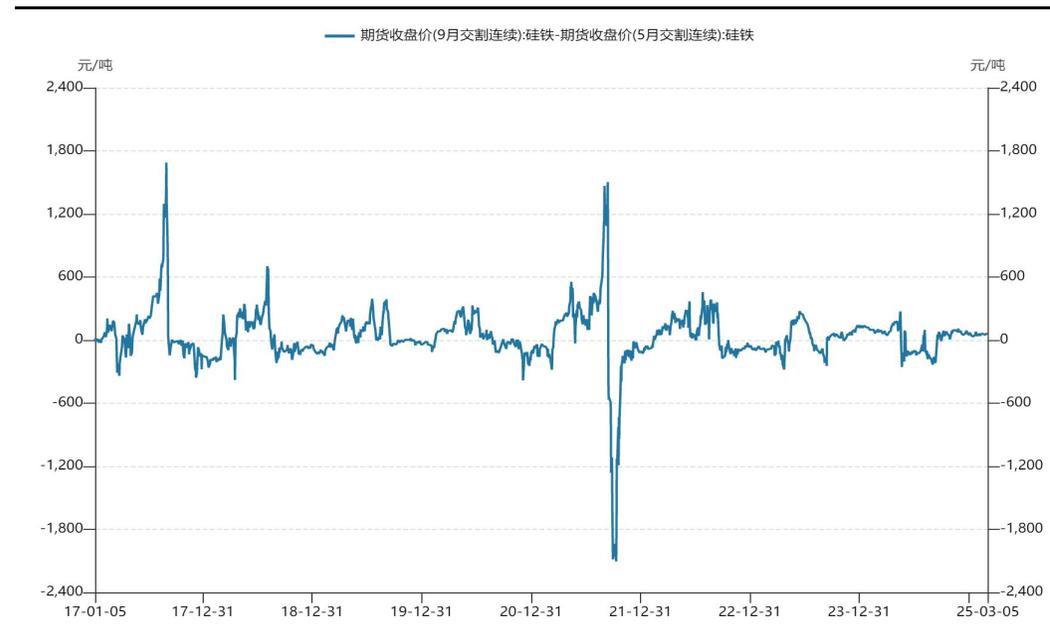
持仓量大幅增加，月差缩小

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3月7日，硅铁期货合约持仓量为362541手，环比增加68429手。
- ❑ 截至3月7日，硅铁价差为50元/吨，较前一周下降8元/吨。

仓单量增加，现货价格下跌50-60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2025年3月7日，硅铁仓单数量为6933张，环比增加2737张。
- ❑ 截至2025年3月7日，宁夏硅铁市场价报为5880元/吨，较上周跌60元/吨，内蒙古硅铁市场价报为6250元/吨，较上周跌50元/吨。

基差窄幅运行

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

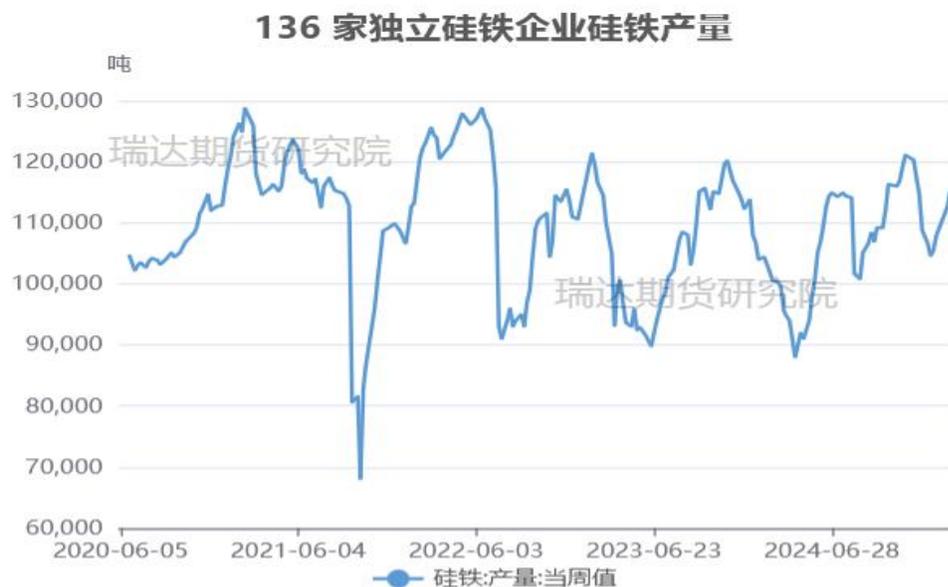


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至2025年3月7日，硅铁基差为-202元/吨，较前一周下降4元/吨

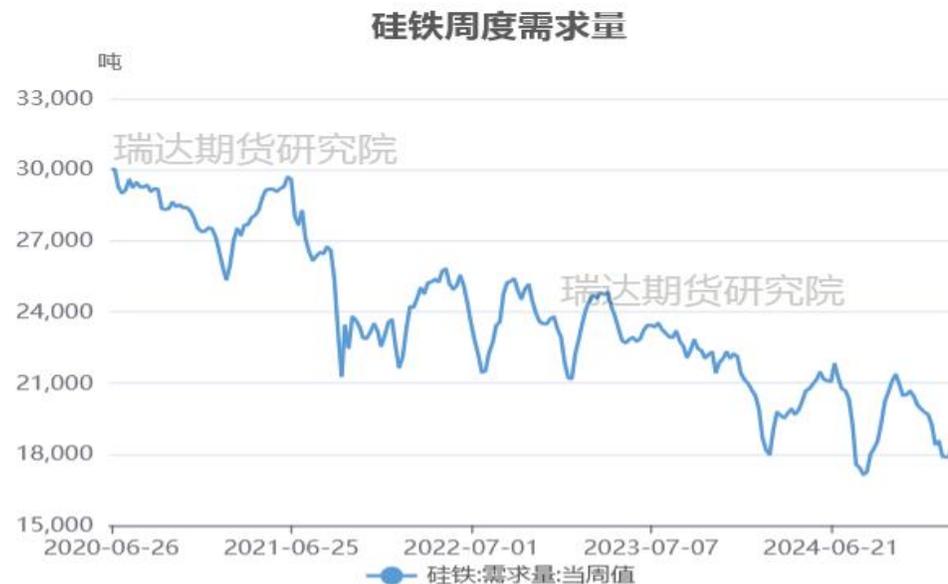
下游需求弱势，利润压缩下厂家开工率下降

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 (3.6) 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38.82%, 较上期降0.14%; 日均产量16280吨, 较上期降200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%): 19252, 环比上周增0.81%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.39万吨。

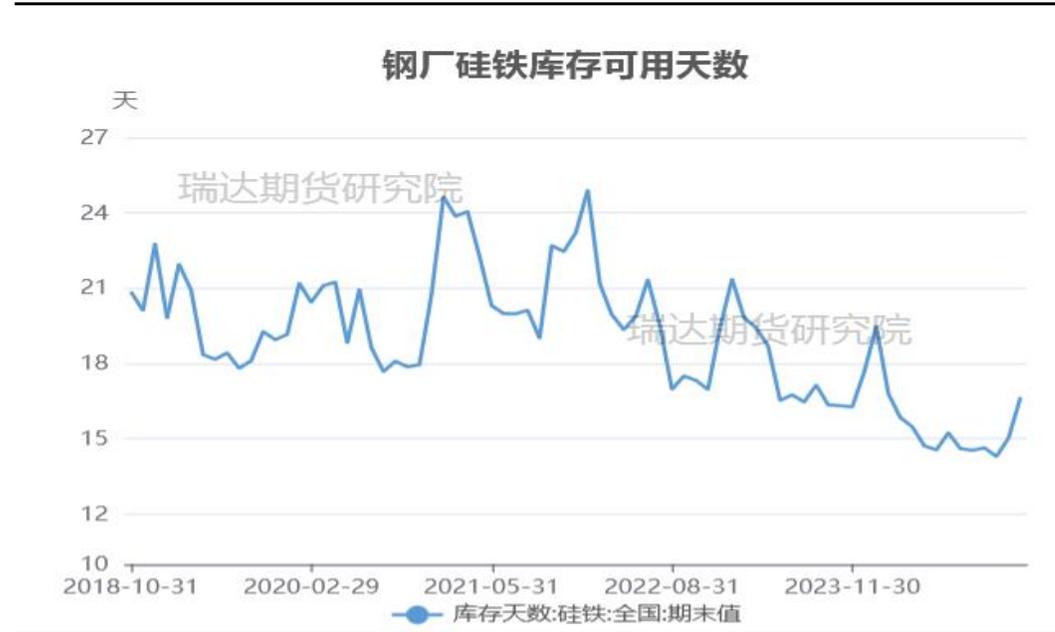
库存累库

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 (2.27) Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本: 全国库存量7.79万吨, 较上期增1.39%。

兰炭价格延续下跌

图11、主产区电费



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3月4日，内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，宁夏硅锰硅铁电价为0.40元/千瓦时，与上周持平。
- ❑ 截至3月7日，神木兰炭中料兴旺源化工报630元/吨，较上周跌20元/吨。

成本持平，利润下降

图13、硅铁现货生产成本



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅铁现货生产利润

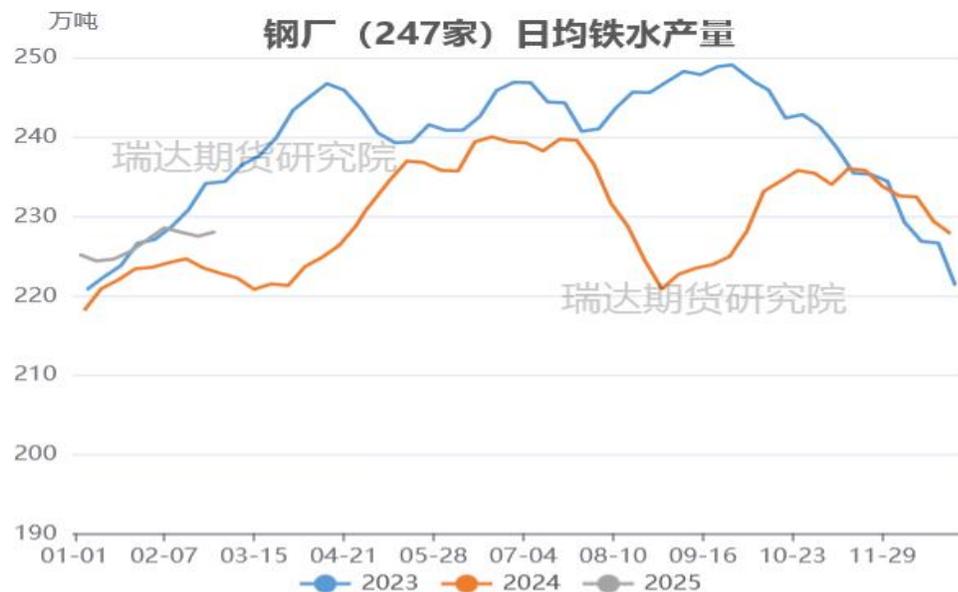


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月7日，硅铁宁夏现货生产成本为5747.50，硅铁内蒙古现货生产成本为5571.50，与上周持平。
- 截至3月7日，硅铁宁夏现货生产利润为102.50，硅铁内蒙古现货生产利润为278.50，环比下降50元/吨。

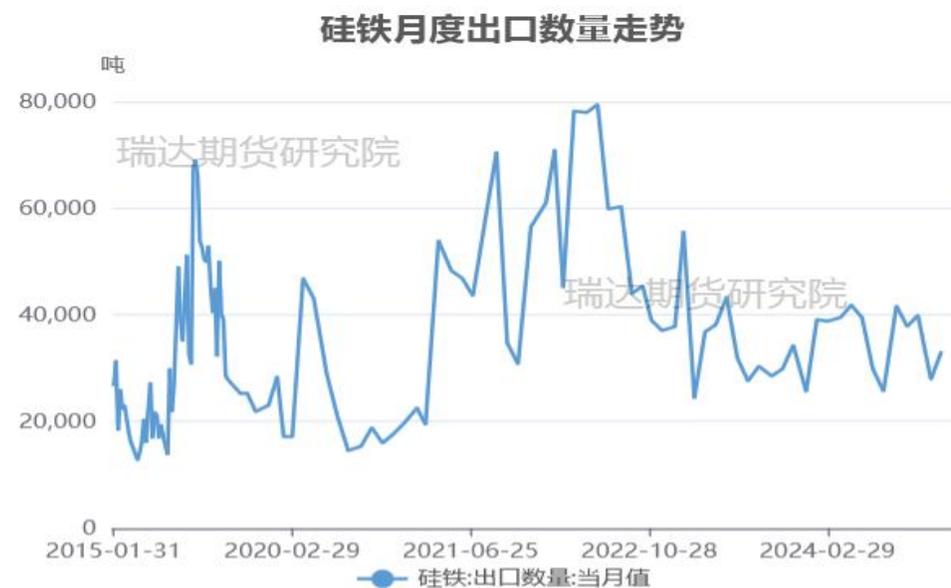
需求端铁水产量增加

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

- ❑ Mysteel调研247家钢厂，本期日均铁水产量 230.51万吨，环比上周增加2.57万吨，同比去年增加8.26万吨。
- ❑ 2024年12月份，硅铁出口数量为33191.95吨，2024年1-12月份，全国累计出口43.49万吨，同比增加6.96%。

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。