

「2025.03.28」

硅铁市场周报

原料下行出口回落，硅铁短期震荡偏弱

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6016（+40），宁夏硅铁市场价报为5810元/吨（-20）。（单位：元/吨）
2. 136家独立硅铁企业产量：**产量增加15吨**。日均产量16005吨，较上期增15吨。
3. 60家独立硅铁企业库存：**全国库存量7.96万吨，较上期降2.96%**。
4. 利润：截至3月27日，硅铁宁夏现货生产利润为-30，环比增加10；硅铁内蒙古现货生产利润为-40，环比增加10。单位：元/吨)
5. 需求端铁水产量：**铁水增加5.67万吨**。日均铁水产量 237.28万吨，环比上周增加1.02万吨，同比去年增加15.97万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率53.68%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加25.11个百分点**。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，3月LPR维持不变，连续5个月持稳，但是未来仍然有降准降息的预期；中钢协秘书长姜维表示控产、行业自律减产都是权宜之计，关闭新增产能入口是关键，畅通落后产能退出渠道，建立产能治理新机制是解决当前行业供需失衡的关键；到2024年末，与2023年初相比，约有40%的融资平台通过市场化转型等方式，退出了融资平台的序列。
2. 海外方面，美国总统特朗普周三宣布对汽车进口征收高达25%关税的计划，新的汽车关税将于4月3日开始征收。
3. 供需方面，供应高位，需求方面，铁水产量本期延续回升，但是钢材需求预期较弱。
4. 成本端，兰炭价格企稳反弹，成本抬升60-80元/吨。
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，钢协提产能退出，支撑板块走势，关注阶段性供应弹性变化。操作上，硅铁2505震荡运行对待。

持仓量减少1.22万手

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

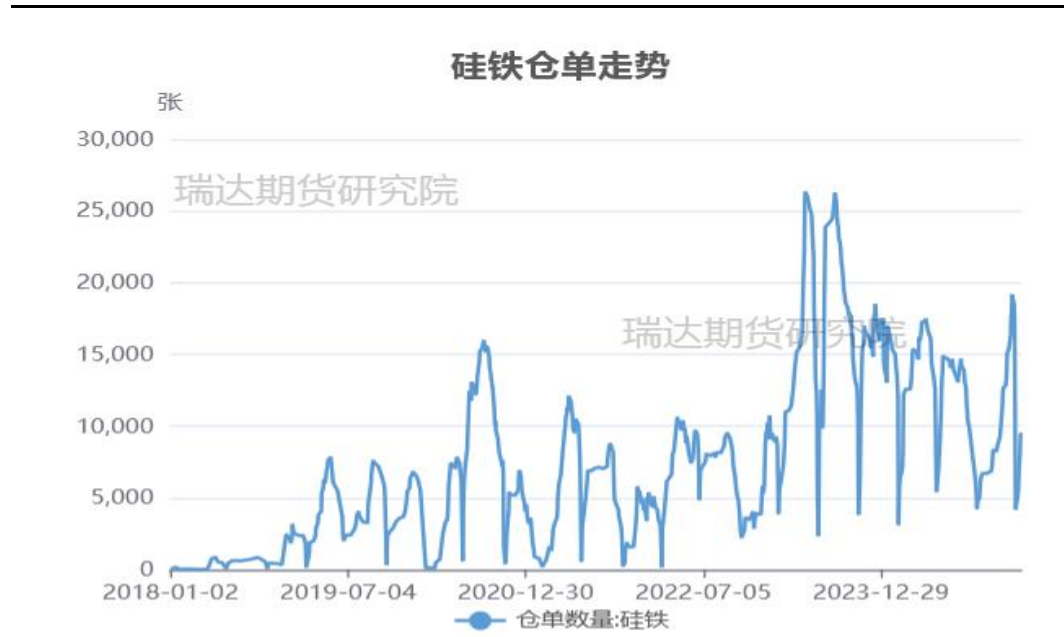


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日，硅铁期货合约持仓量为37.53万手，环比减少1.22万手。
- 截至3月28日，硅铁月差为16，环比下降20。

仓单量环比增加304张，现货价格下跌20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28日，硅铁仓单数量为9849张，环比增加304张。
- ❑ 截至2025年3月28日，宁夏硅铁价格为5810元/吨，较上周跌20元/吨，内蒙古硅铁价格为5850元/吨，较上周跌20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28日，硅铁基差为-276元/吨，环比下降10。

供需偏弱

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

- ❑ 截至3月27日，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37.13%，较上期降0.63%；日均产量16005吨，较上期增15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%）：20185.8，环比上周增0.69%。

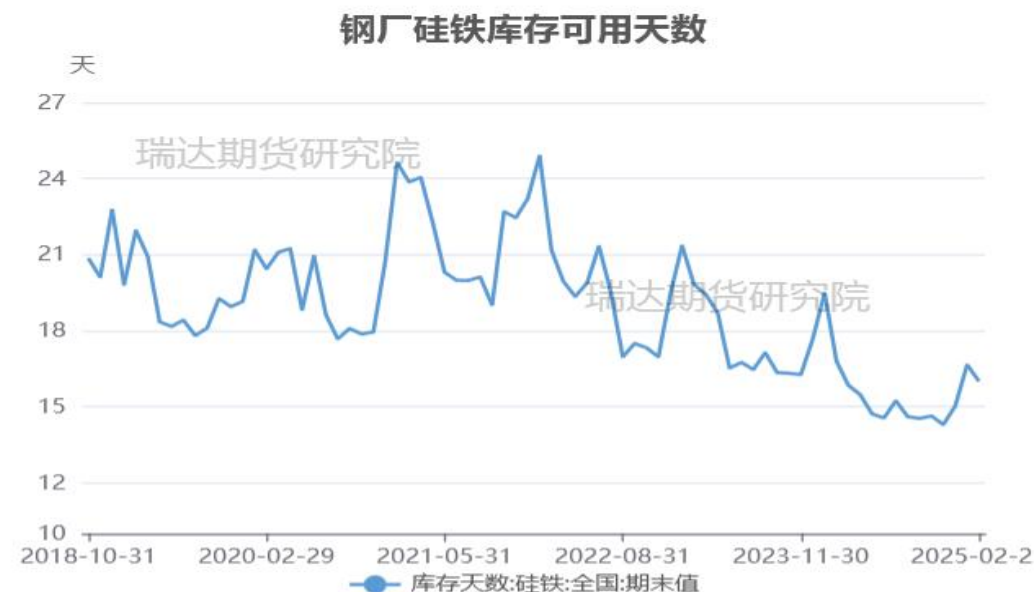
厂家去库

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 (3.27) Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本: 全国库存量7.96万吨, 较上期降2.96%。

兰炭价格环比下跌20元/吨

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24日，内蒙古硅锰硅铁电价为0.43元/千瓦时，环比持平；宁夏硅锰硅铁电价为0.43元/千瓦时，与上周持平。
- ❑ 截至3月28日，神木兰炭中料兴旺源化工报670元/吨，较上周下跌20元/吨。

成本抬升，利润延续下降

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28日，硅铁宁夏现货生产成本为5730，环比减少60元/吨；硅铁内蒙古现货生产成本为5760，环比减少70元/吨。
- ❑ 截至3月27日，硅铁宁夏现货生产利润为-30，环比增加10；硅铁内蒙古现货生产利润为-40，环比增加10。单位：元/吨）。

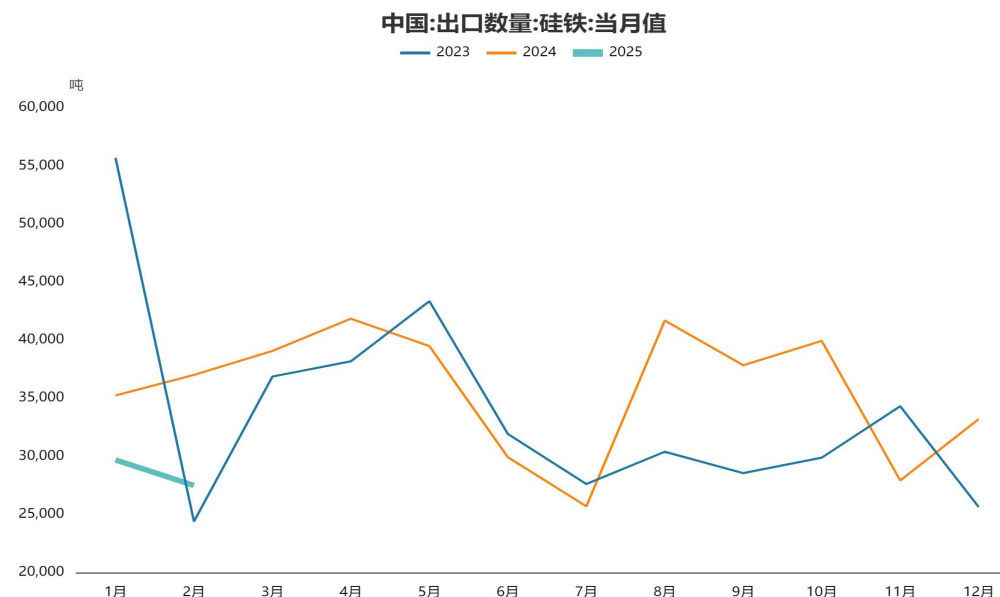
需求端铁水产量增加

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，日均铁水产量237.28万吨，环比上周增加1.02万吨，同比去年增加15.97万吨。
- ❑ 2025年1-2月硅铁出口量合计5.72万吨，较去年同期减少26.65%。

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续往开来，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。