

# 「2025.05.30」

## 硅铁市场周报

板块承压情绪悲观，需求淡季价格弱勢

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

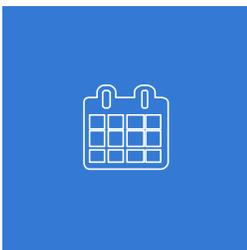


业务咨询  
添加客服

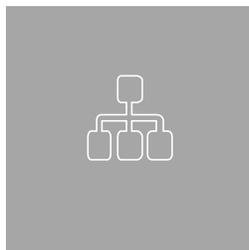


# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业链情况

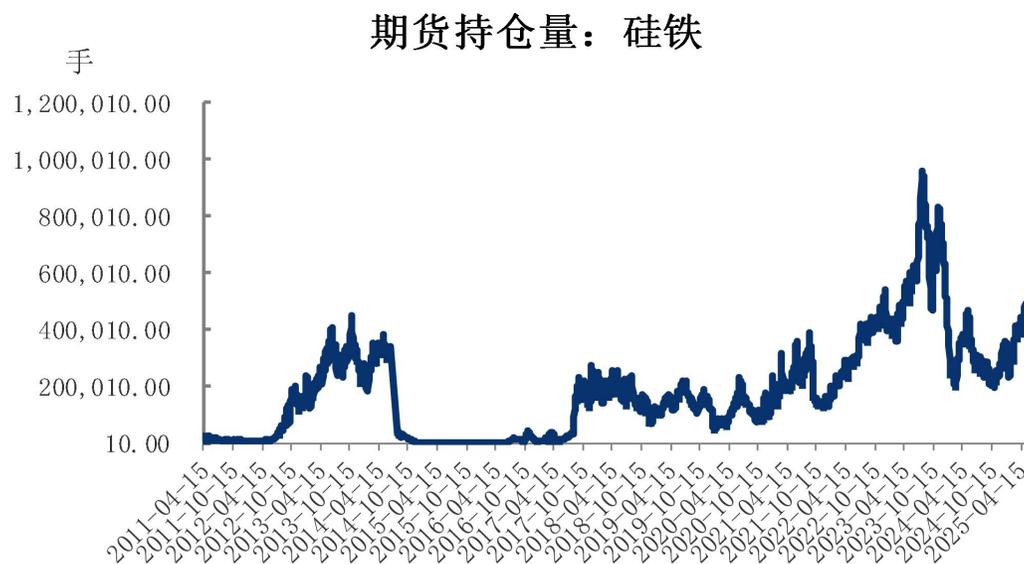
# 「周度要点小结2」

## 行情回顾及展望

1. 宏观方面，第三轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，8个中央生态环境保护督察组将分别对山西、内蒙古、山东、陕西、宁夏5省（区）开展督察；未来区县城投发展，化解债务是前提，差异化发展是方向；27日至29日我国南方出现今年以来最强降雨过程，并与前期强降雨区高度叠加；1-4月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额169.2亿元。
2. 海外方面，美国总统特朗普周五威胁要再次升级贸易战，建议从6月1日起对欧盟商品征收50%的关税；美国财长贝森特日前称纺织业不需要回流到美国，美国不打算生产T恤、运动鞋、袜子，而是要做“大东西”，要制造坦克、芯片、计算机；乌克兰对外情报局局长Oleh Ivashchenko告诉乌克兰国家通讯社，该国已证实中国向俄罗斯20家军工厂提供机床、火药和其他产品的消息。
3. 供需方面，需求方面，铁合金目前生产利润为负，宁夏大厂检修影响市场情绪，宁夏4月结算电价下调成本支撑减弱，钢材需求预期总体仍较弱。利润方面，内蒙古现货利润-160元/吨；宁夏现货利润-180元/吨。根据中美达成的关税共识，8月中旬前，预计关税扰动下降。
4. 成本弱势：电费环比持稳，兰炭价格回落。
5. 技术方面，硅铁主力周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，市场情绪悲观，弱现实主导盘面，厂家开工率低位运行，需求偏淡。操作上，硅铁主力合约震荡运行对待。

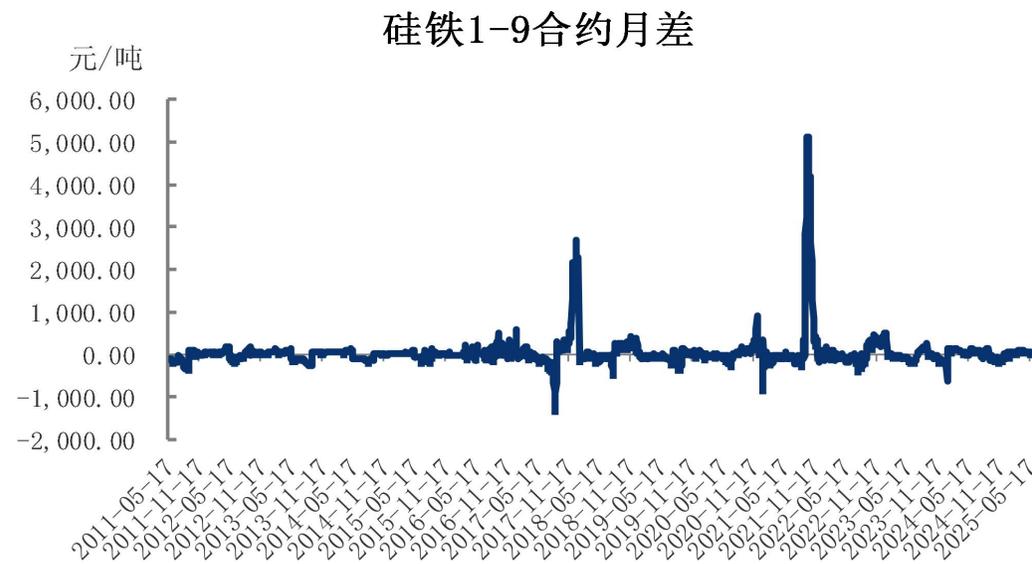
## 持仓量下降3.86万手；月差环比下降10

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

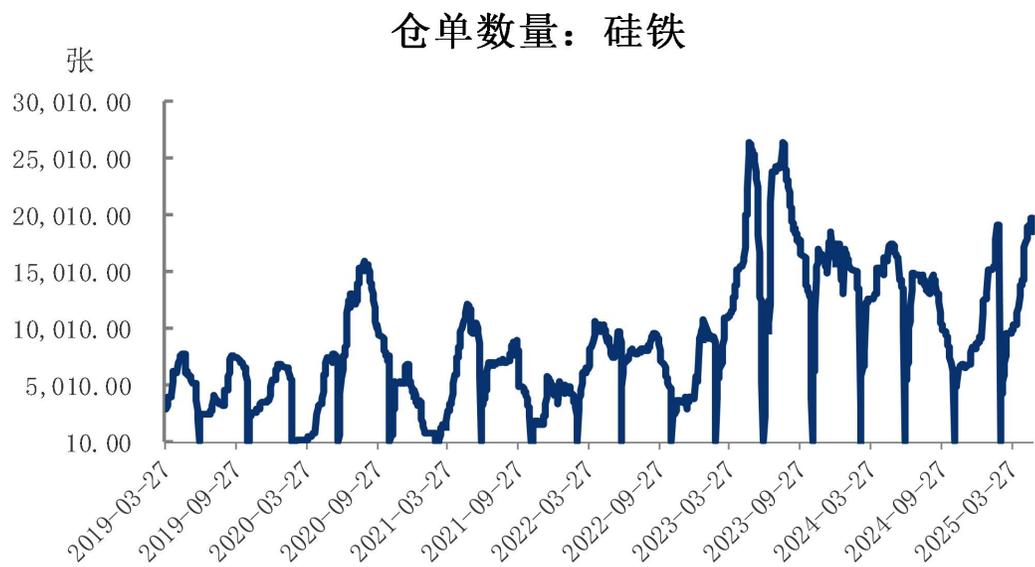


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月30日，硅铁期货合约持仓量为42.59万手，环比下降3.86万手。
- ❑ 截至5月30日，硅铁1-9合约月差为30，环比下降22。

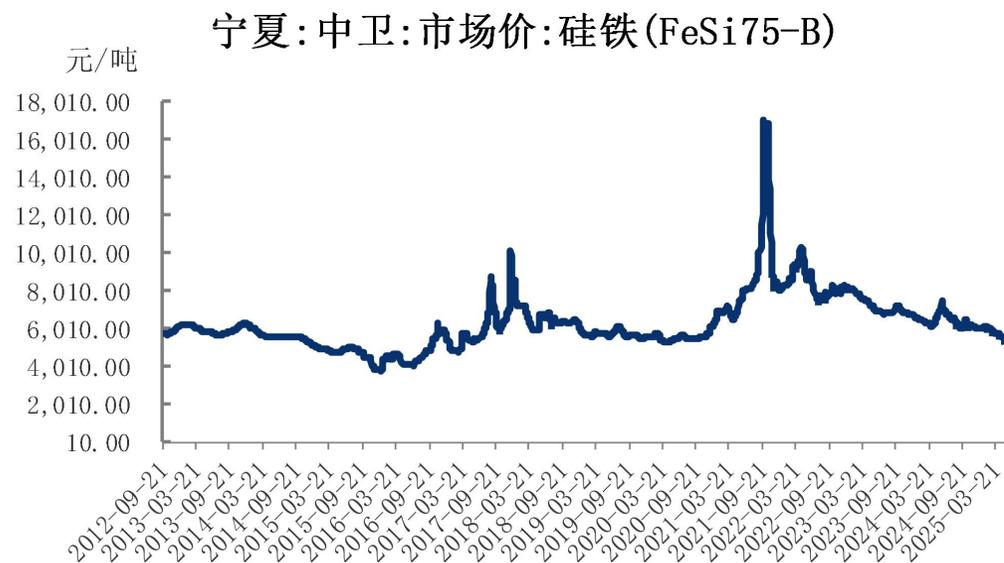
## 仓单量环比减少676张，现货价格环比下跌50元/吨

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5月30日，硅铁仓单数量为16753张，环比减少676张。
- ❑ 截至2025年5月30日，宁夏硅铁价格为5510元/吨，环比下跌50元/吨。

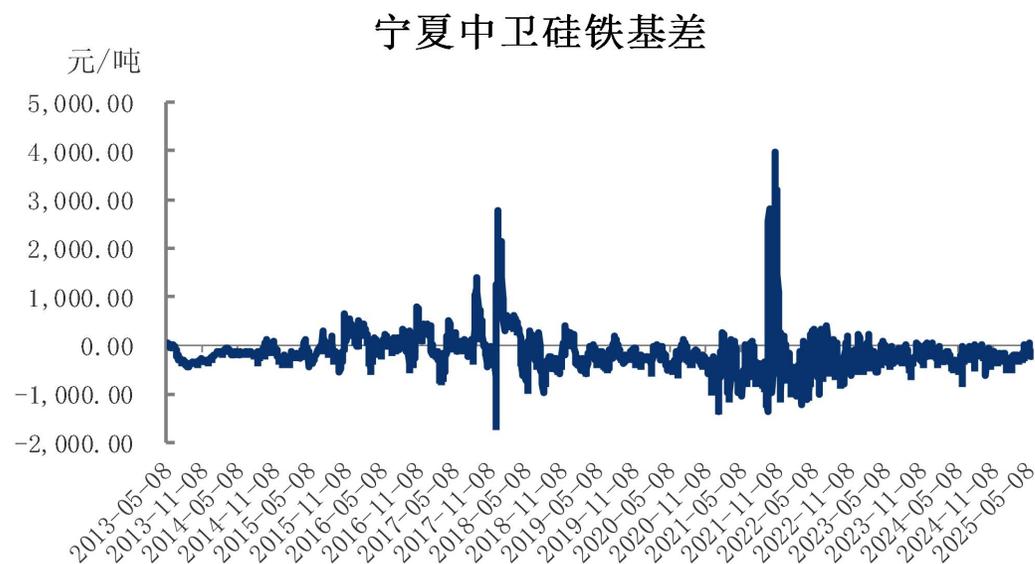
## 基差环比增加134

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

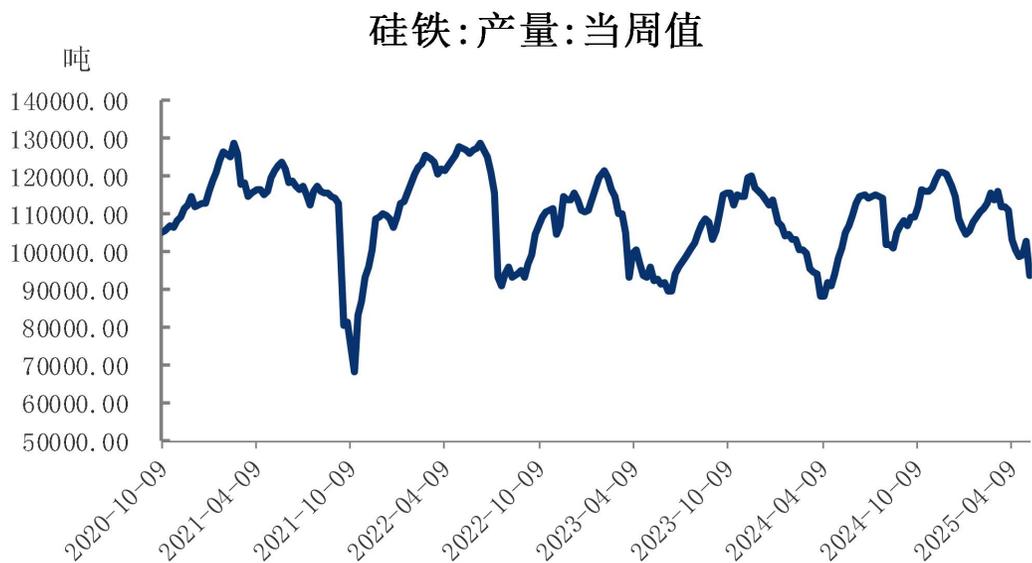


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至2025年5月30日，硅铁基差为-58元/吨，环比增加134。

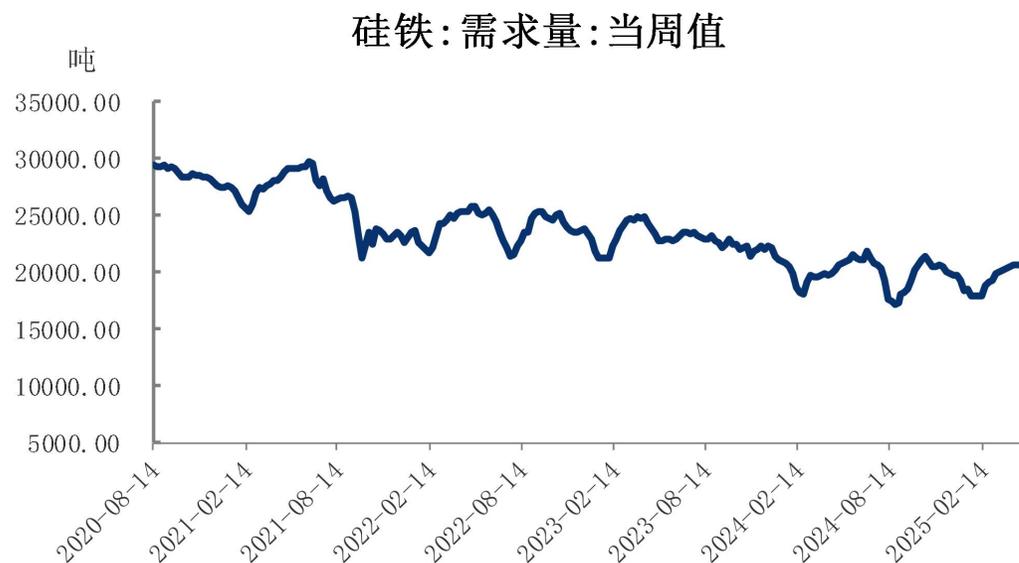
## 生产亏损，开工率低位运行

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 (5.29) 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30.44%, 较上期增0.02%; 日均产量12140吨, 较上期降560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%) : 20574.5吨, 环比上周降0.61%, 全国硅铁产量 (周供应) : 8.49万吨。

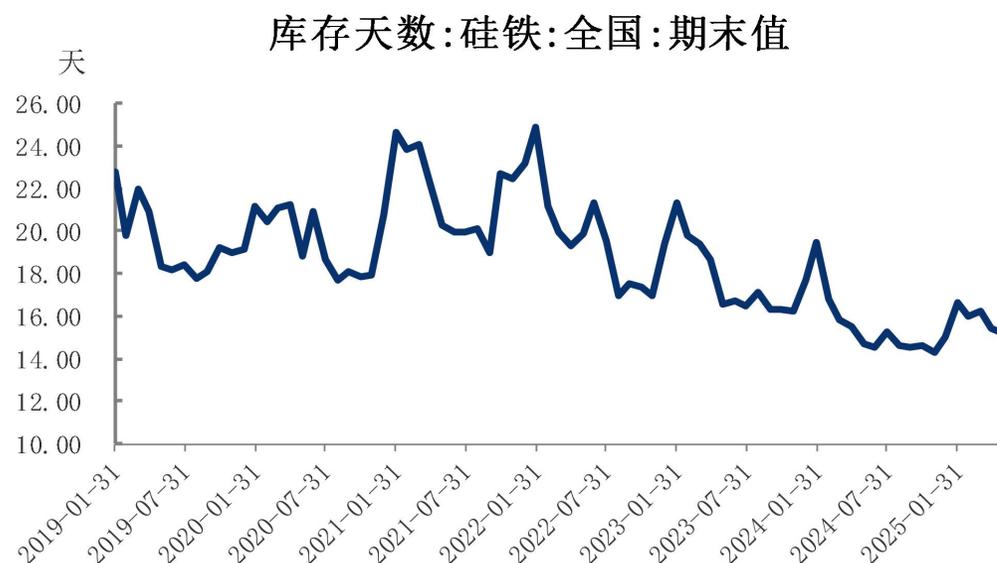
## 厂家累库，较上期增1.90%

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

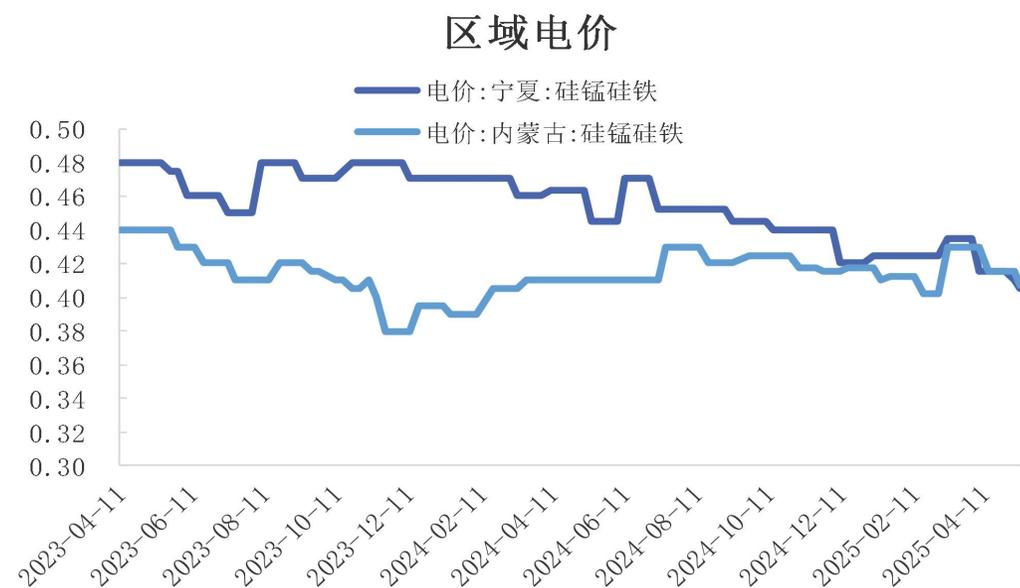


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 本周 (5.22) Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量7.51万吨，较上期增1.90%。

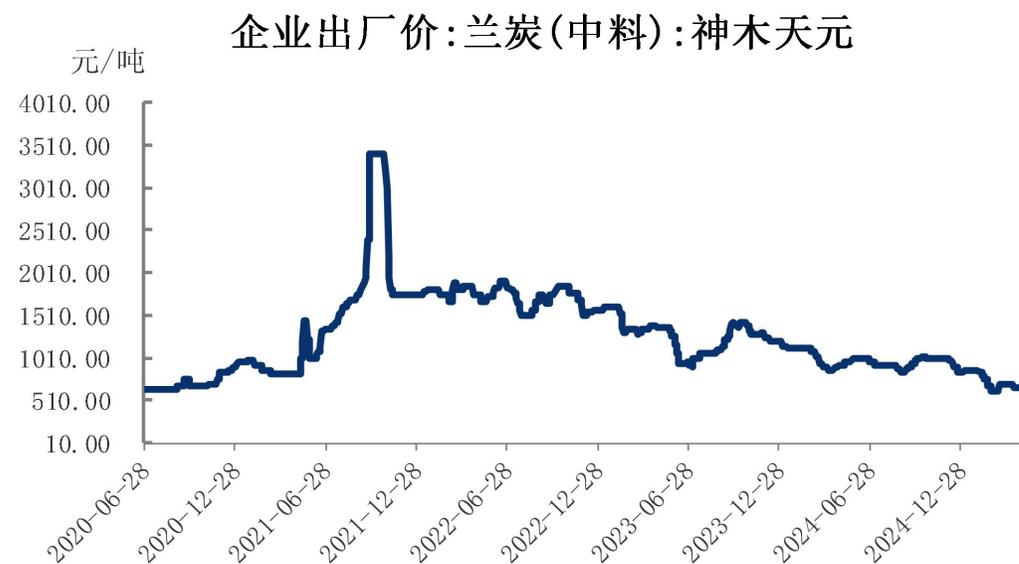
## 兰炭价格环比下跌，电费持稳

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

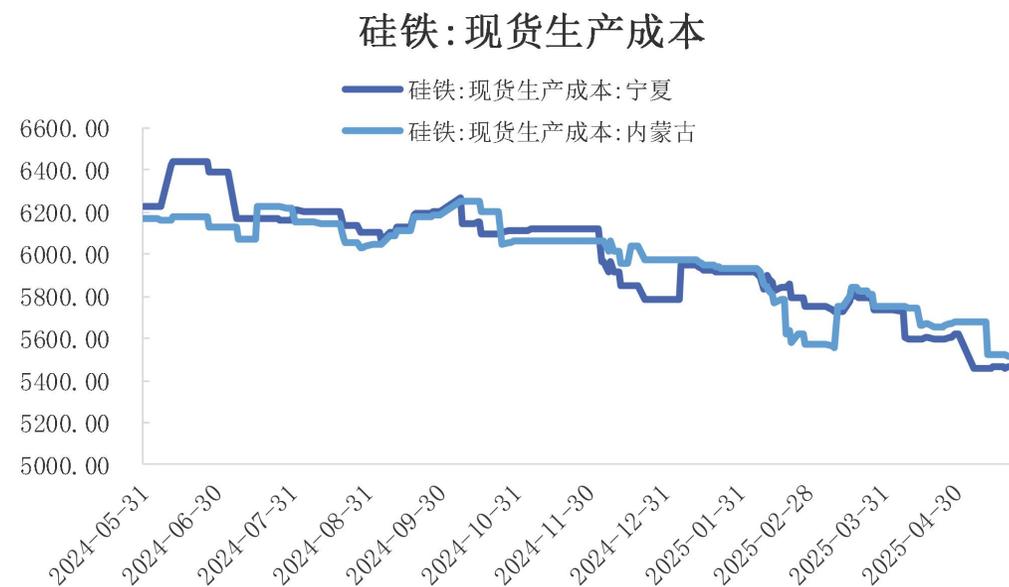


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，宁夏硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.41元/千瓦时，环比持平。
- 截至5月29日，神木兰炭中料天元报630元/吨，环比下跌10元/吨。

## 成本下移，生产亏损

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

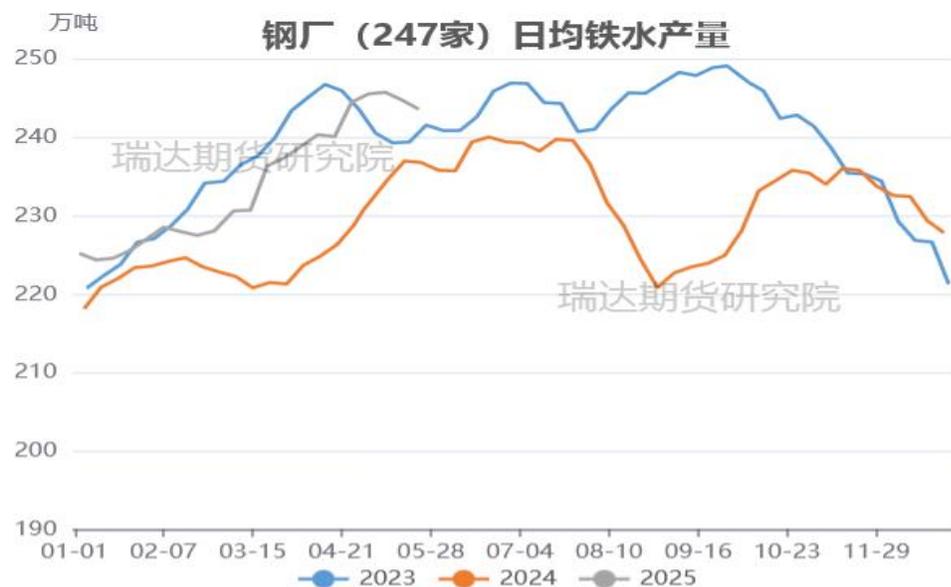


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月30日，硅铁宁夏现货生产成本为5430，环比下降40；硅铁内蒙现货生产成本为5480，环比下降40。（单位：元/吨）
- ❑ 截至5月30日，硅铁宁夏现货生产利润为-180，环比减少60；硅铁内蒙古现货生产利润为-160，环比减少60。（单位：元/吨）

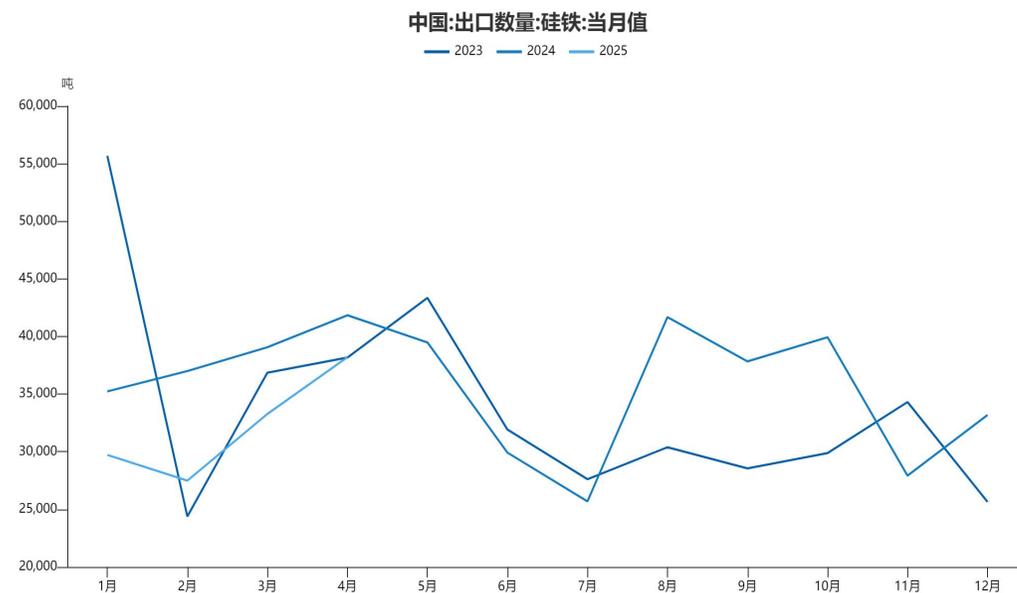
需求端铁水产量高位回落，4月硅铁招标价格5900元/吨，环比3月下降280元/吨。

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

- 截至5月30日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 241.91万吨，环比上周减少1.69万吨，同比去年增加6.08万吨。
- 2025年1-4月硅铁出口量合计12.87万吨，较去年同期减少15.97%。硅铁招标价格5900元/吨，环比3月下降280元/吨。

## 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。