

硅铁周报：主力合约上方套保压力明显，关注高空机会

黑色研究团队 2026年8月15日

铁合金分析师： 董雪珊 从业资格号： F3075616 交易咨询从业证书号 Z0018025

客服电话： 400-618-6767
公司网址： www.ztqh.com

硅铁周度观点：主力合约上方套保压力明显，关注高空机会



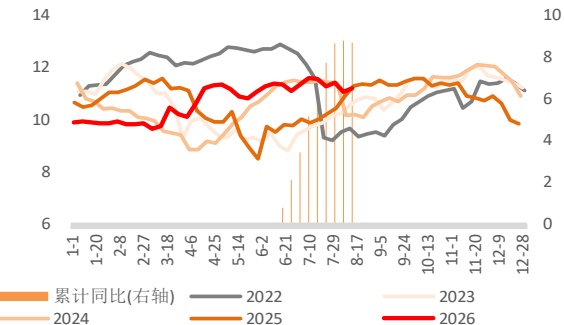
2026-8-14

分项		数据	数据说明	单位
硅铁供应 (日产)	总	15980 (+200)		
	★★★分产区	内蒙占5410 (0)，宁夏3570 (+200)，甘肃1900 (+120)，青海2505 (-120)，陕西2245 (0)，四川50 (0)	短期重点关注宁夏地区SY和MY的复产进展	吨
	7月月度供应(铁合金在线口径)	全国总产: 48.83万吨 (+1.06%)；日产角度: 全国15751.61吨 (-2.20%)，内蒙占5512.90吨 (-1.73%)，宁夏2848.39吨 (-17.52%)，陕西1893.55吨 (+4.04%)，青海2400.00吨 (+4.96%)，甘肃2567.74吨 (+1.63%)	7月全产区硅铁日产环比走弱，但7月总天数较6月增加一天，因此总供应环比存在增量，日产减量主要由宁夏地区贡献，宁夏7月SY检修为日产下降主要原因。	
硅铁需求	钢招	8月河钢75B硅铁招标定价6180元/吨，上轮定价6130元/吨，较上轮上涨50元/吨，询盘价6000元/吨。8月河钢75B硅铁招标数量3640吨(含唐山中厚板900吨)，上轮招标数量3380吨，较上轮增加260吨。其中舞阳新宽厚300 (-100)吨，邯钢940 (+600)吨，唐钢新区700 (+100)吨，承钢400 (+300)吨，张宣高科400 (-)吨，唐山中厚板900 (-)吨。	8月河钢硅铁定价进一步走高，但据调研了解，河钢定价指导意义在走弱	
	金属镁	金属镁价格15950 (50)	据调研了解，金属镁陆续减产，供应收缩，持续累库预期减弱，金属镁价格小幅支撑	元/吨
	投机需求(基差)	本周期现商以收货为主		元/吨
硅铁库存	★上游-硅铁厂	全国87830 (-700)，内蒙占59900 (-500)，宁夏8500 (+300)，甘肃5480 (-600)，青海6950 (-400)，陕西7000 (+500)	甘肃受硅铁厂临时减产影响而去库，预估后期宁夏地区或持续累库	吨
	中游-交割库	交割库总库存22795 (1460)：交割仓单4489 (815)，有效预报70 (-523)	09合约周内迅速走高，预估仓单和有效预报或稳步走高	库存为吨，仓单为张
	下游-钢厂(7月)	全国钢厂库存天数16.46 (环比上月+0.09)：北方14.66 (+0.14)，华东16.9 (-1.28)，华南20.8 (+2.35)	中性	天
硅铁成本	总	宁夏5497.50 (-12.00)，内蒙占5647.50 (+68.00)		元/吨
	★★兰炭	兰炭小料810 (0)	8月13日兰炭原料端红柳林块煤成交均价784.59元/吨，较上期均价涨21.12元/吨。	元/吨
	电费	宁夏0.415 (0)，内蒙占0.42 (0.01)，青海0.36 (0.03)		元/度
硅铁利润		宁夏202.50 (+62.00)，内蒙占52.50 (-48.00)		元/吨
总结	●原料端：电费扰动节奏集中在月初，据调研了解，系统运行费连续走强，上方空间预估十分有限，高电价抑制厂家生产积极性，大概率博弈后的结果为电价下调；中期关注兰炭端扰动，情绪端跟随煤系走强。●供需端：主产区日产小幅回升，中期内重点关注宁夏和甘肃硅铁厂复产进度，宁夏重点关注SY和MY复产节奏（市场预估8月底前会恢复满产状态），甘肃地区重点关注XBT、XWWL复产节奏。●综合来看，硅铁本周被产业外资金持续多配，但09和11合约表现有差异，9-11月差在周内最高上涨至160元/吨，但合约绝对价格方面，11合约重心维持稳定，09合约呈现单边上涨状态，背后原因在于：期现商和厂家担忧9月交割时间紧张，因此即便09合约价格偏高，上游主体依旧更倾向于在11合约上套保，因此9-11持续走高。从周内观察到的持仓变动来看，11合约上方套保压力偏大，短期受情绪影响，持续被市场资金多配，后期11合约仓单预估偏多，建议站在基本面角度逢高空配硅铁11合约。 重点关注：★★★主产区复产进度★★动力煤情绪			

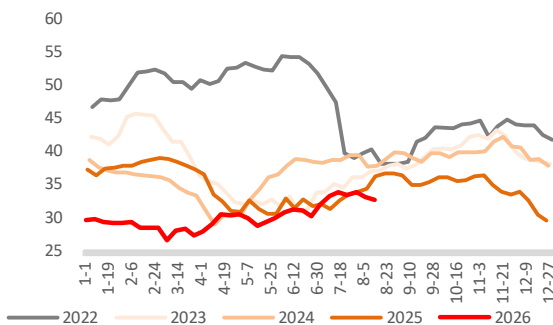
请务必阅读正文之后的声明部分

数据来源：Mysteel，铁合金在线，调研数据中泰期货整理

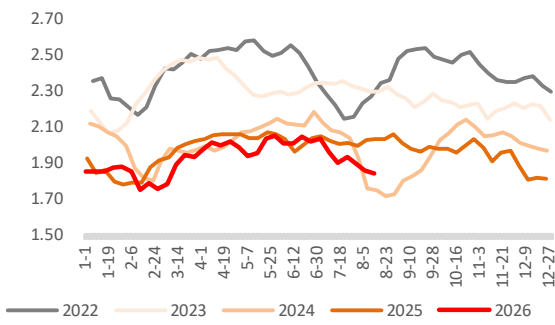
全国硅铁周度产量:万吨



全国136家硅铁企业开工率(%)

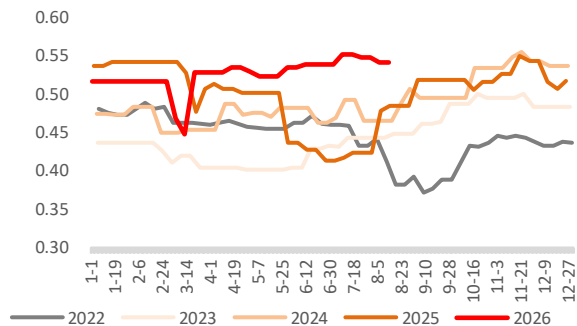


全国五大钢种硅铁需求:万吨

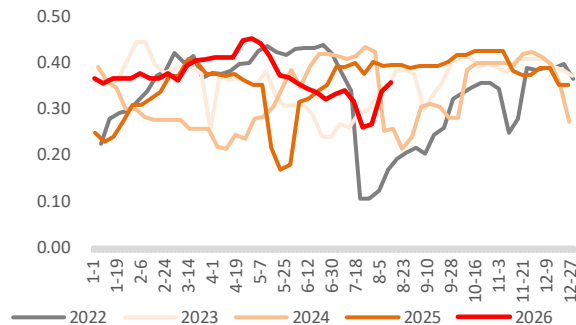


硅铁日产:吨	中国		内蒙古 33.84%		宁夏 22.33%		甘肃 11.89%		青海 15.67%		陕西 14.04%		四川 0.31%	
	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比
2026-8-14	15986	200	5410	0	3570	200	1900	120	2505	-120	2245	0	50	0
2026-8-7	15786	-514	5410	-60	3370	710	1780	-1200	2625	0	2245	0	50	0
2026-7-31	16300	214	5470	0	2660	60	2980	0	2625	160	2245	0	50	0
2026-7-24	16086	-400	5470	-40	2600	-570	2980	160	2465	45	2245	0	50	0
2026-7-17	16486	-86	5510	0	3170	-230	2820	100	2420	0	2245	0	50	0
2026-7-10	16571	357	5510	120	3400	90	2720	100	2420	55	2245	0	50	0
2026-7-3	16214	357	5390	0	3310	100	2620	30	2365	60	2245	100	50	20
2026-6-26	15857	-343	5390	0	3210	-150	2590	-250	2305	60	2145	0	30	0
2026-6-19	16200	-57	5390	0	3360	-90	2840	160	2245	0	2145	-160	30	30
2026-6-12	16257	143	5390	40	3450	-110	2680	90	2245	0	2305	119	0	0
2026-6-5	16114	343	5350	0	3560	-130	2590	0	2245	300	2186	180	0	0

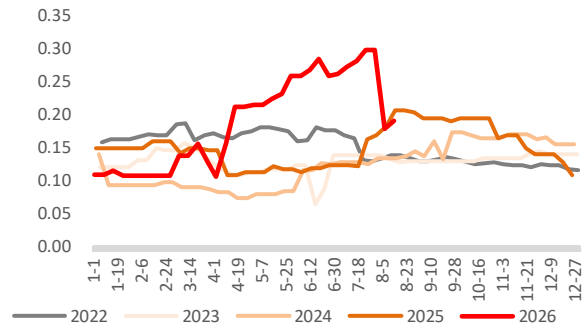
内蒙古硅铁周度日均产量:万吨



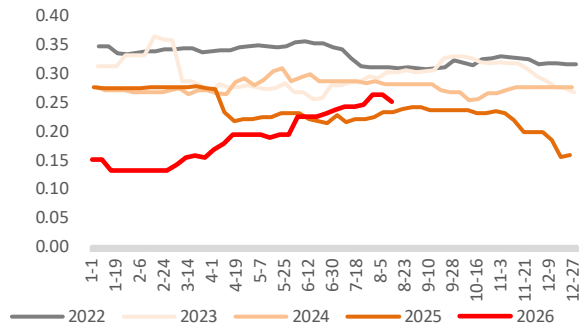
宁夏硅铁周度日均产量:万吨



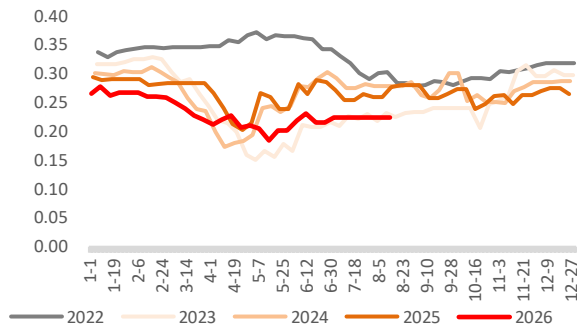
甘肃硅铁周度日均产量:万吨



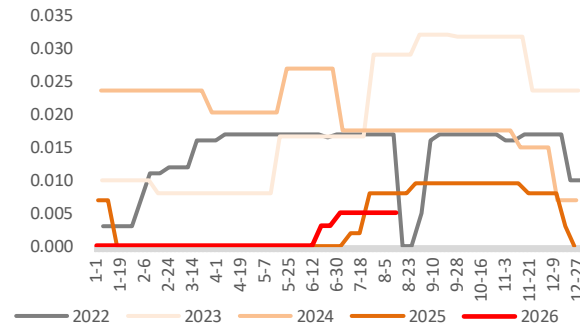
青海硅铁周度日均产量:万吨



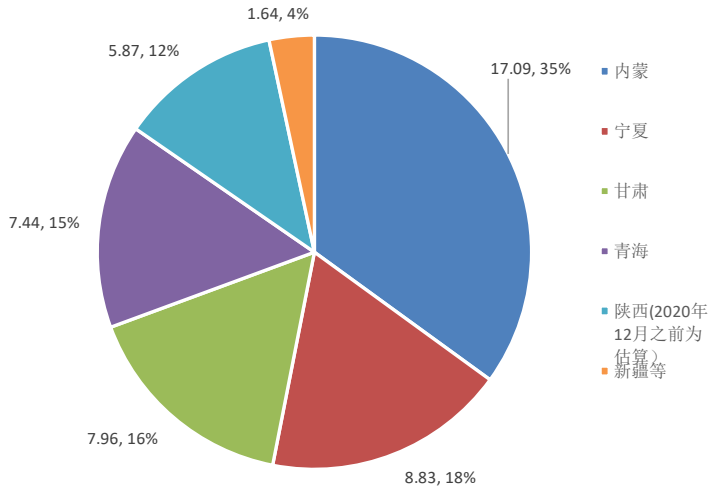
陕西硅铁周度日均产量:万吨



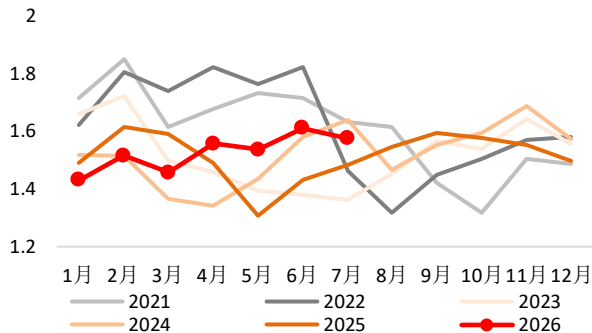
四川硅铁周度日均产量:万吨



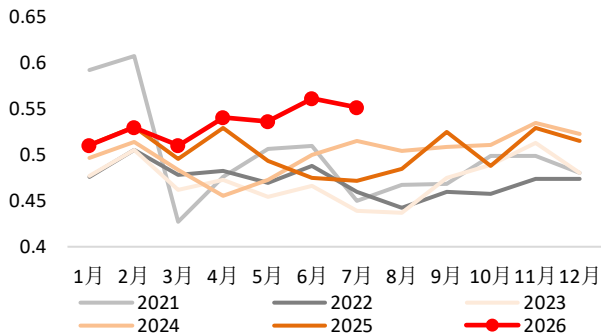
2026年7月硅铁主产区产量分布：万吨，%



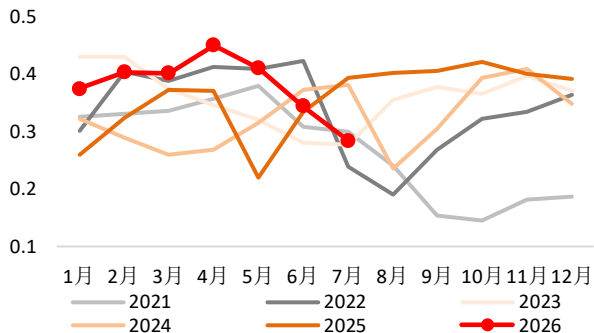
全国硅铁月度日产：万吨



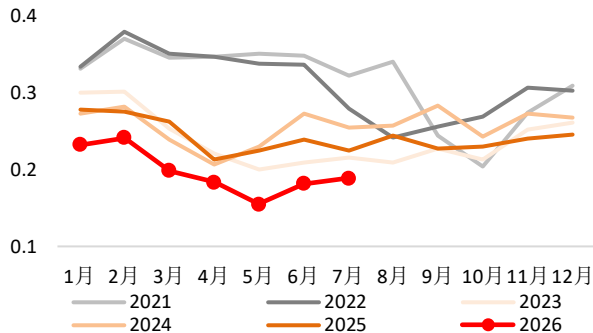
内蒙古硅铁月度日产：万吨



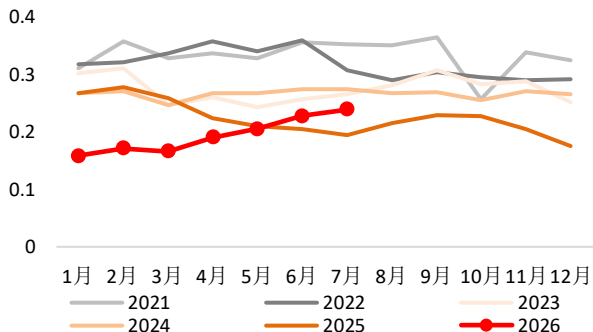
宁夏硅铁月度日产：万吨



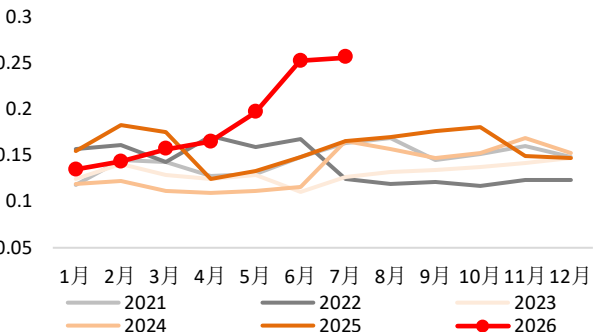
陕西硅铁月度日产：万吨



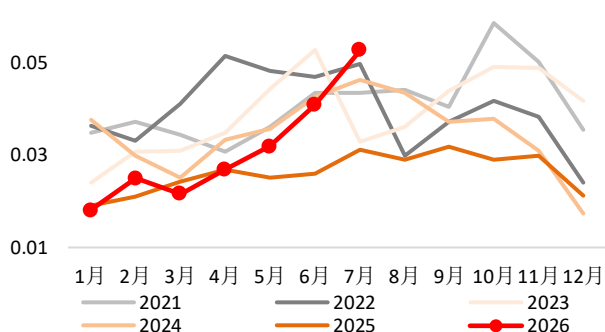
青海硅铁月度日产：万吨



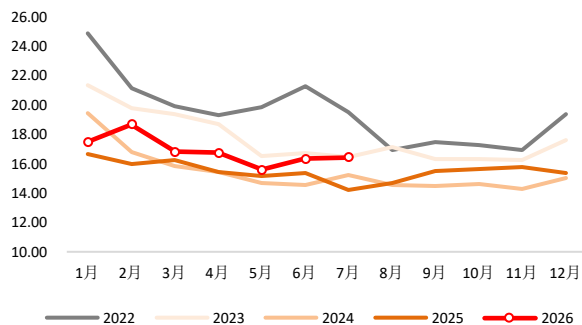
甘肃硅铁月度日产：万吨



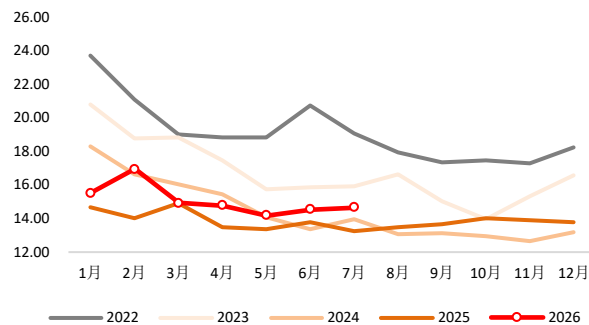
新疆、四川硅铁月度日产：万吨



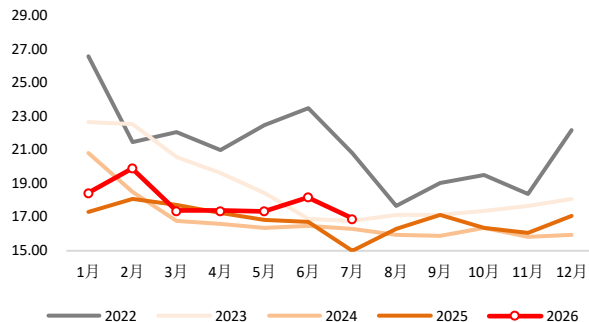
全国钢厂硅铁平均库存天数：天



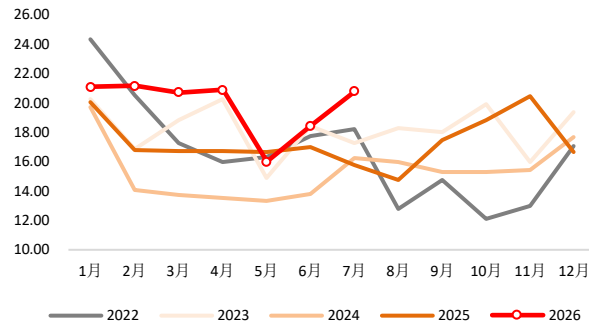
北方钢厂硅铁平均库存天数：天



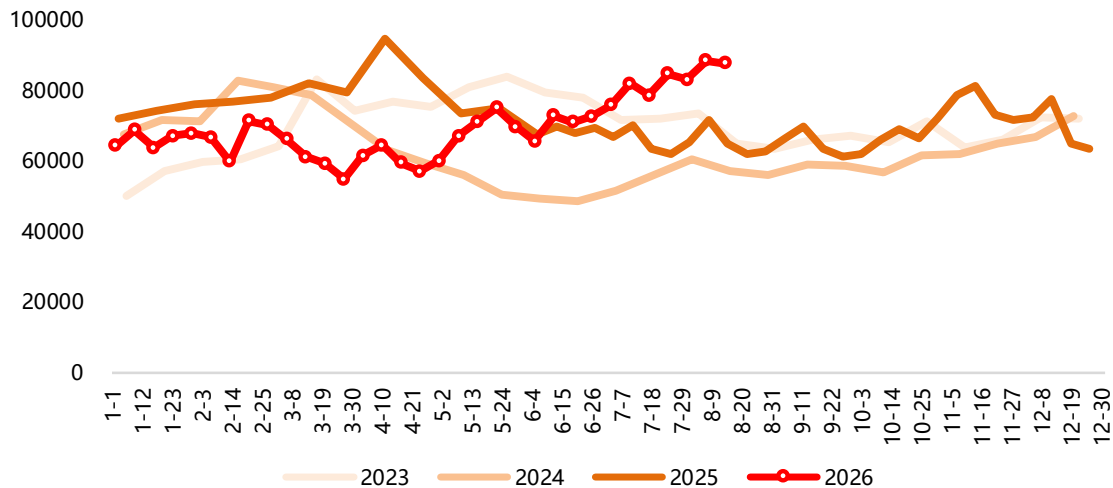
华东钢厂硅铁平均库存天数：天



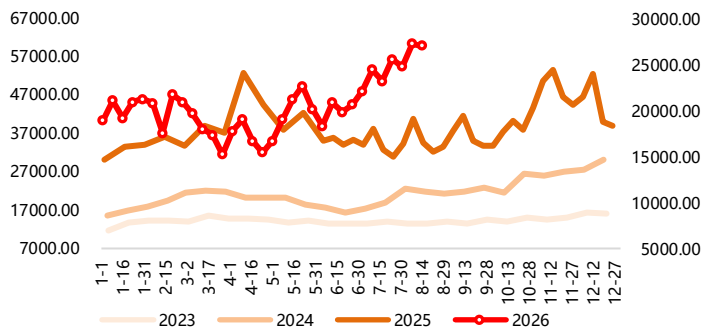
华南钢厂硅铁平均库存天数：天



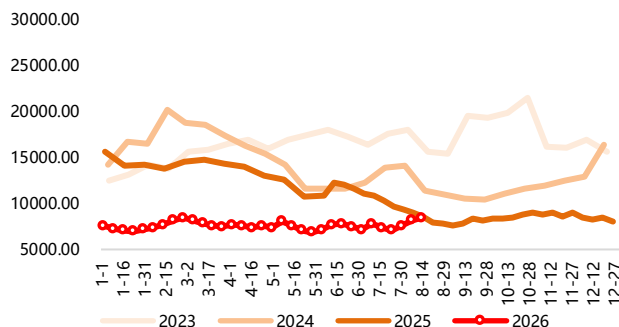
全国硅铁60家样本企业库存：万吨



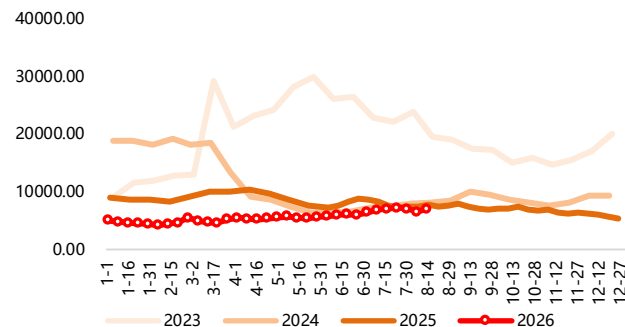
硅铁60家样本企业库存：内蒙古：吨



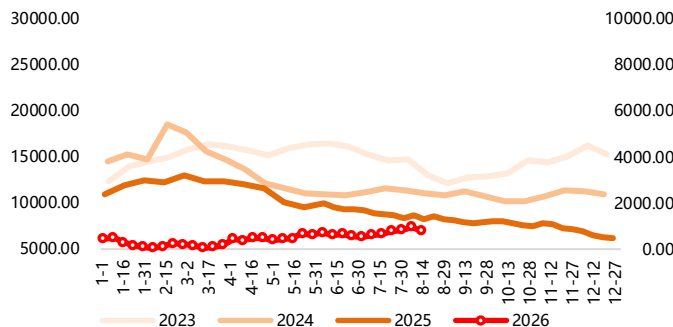
硅铁60家样本企业库存：宁夏：吨



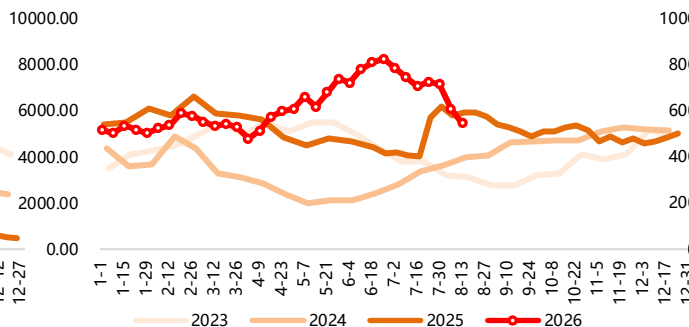
硅铁60家样本企业库存：陕西：吨



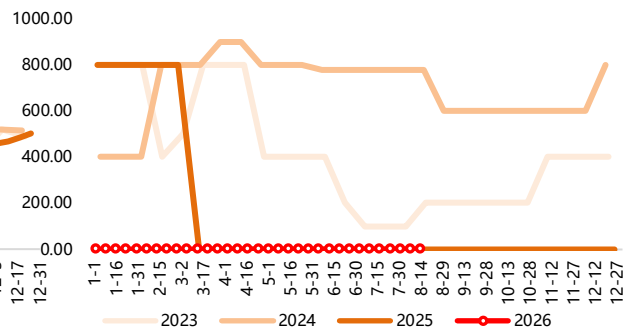
硅铁60家样本企业库存：青海：吨



硅铁60家样本企业库存：甘肃：吨



硅铁60家样本企业库存：四川：吨



基差指标：元/吨		2026-8-14	2026-8-7			2026-7-24			2025-8-22		
		本周价格	上周价格	环比涨跌	周环比	上月价格	环比涨跌	月环比	去年同期价格	同比涨跌	年同比
硅铁期货	硅铁1月收盘价	5844	5820	24	0.41%	5770	74	1.28%	5616	228	4.06%
	硅铁5月收盘价	5816	5822	-6	-0.10%	5792	24	0.41%	5746	70	1.22%
	硅铁9月收盘价	6082	5924	158	2.67%	5892	190	3.22%	5446	636	11.68%
内蒙古基差	内蒙古硅铁现货	5700	5680	20	0.35%	5750	-50	-0.87%	5370	330	6.15%
	内蒙古1月基差	174	178	-4	-2.25%	298	-124	-41.61%	72	102	141.67%
	内蒙古5月基差	202	176	26	14.77%	276	-74	-26.81%	-58	260	-448.28%
	内蒙古9月基差	-64	74	-138	-186.49%	176	-240	-136.36%	242	-306	-126.45%
宁夏基差	宁夏硅铁现货	5700	5650	50	0.88%	5650	50	0.88%	5380	320	5.95%
	宁夏1月基差	154	128	26	20.31%	178	-24	-13.48%	62	92	148.39%
	宁夏5月基差	182	126	56	44.44%	156	26	16.67%	-68	250	-367.65%
	宁夏9月基差	-84	24	-108	-450.00%	56	-140	-250.00%	232	-316	-136.21%
青海基差	青海硅铁现货	5680	5680	0	0.00%	5650	30	0.53%	5350	330	6.17%
	青海1月基差	134	158	-24	-15.19%	178	-44	-24.72%	32	102	318.75%
	青海5月基差	162	156	6	3.85%	156	6	3.85%	-98	260	-265.31%
	青海9月基差	-104	54	-158	-292.59%	56	-160	-285.71%	202	-306	-151.49%

注：①硅铁现货价格取各地区75B现货报价，数据来源为钢联；②基差=仓单价格-盘面价格，仓单价格统一根据河北地区仓单成本进行估算，仓单价格（不考虑资金成本）包括现货报价、含税运费、升贴水、仓储费、入库费、检验费等。

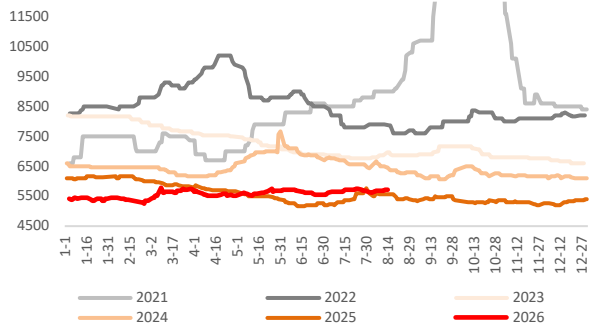
硅铁成本-利润指标（备注：钢联电费较调研到的厂家实际结算电费存在差异）



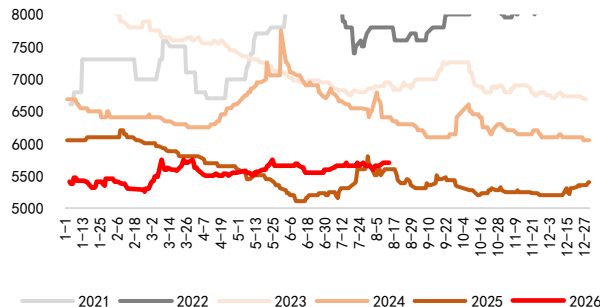
		2026-8-14	2026-8-7			2026-7-24			2025-8-22		
成本-利润指标：元/吨		本周价格	上周价格	环比涨跌	周环比	上月价格	环比涨跌	月环比	去年同期价格	同比涨跌	年同比
兰炭：元/吨	府谷兰炭：大料	860	860	0	0.00%	820	40	4.88%	#N/A	#N/A	#N/A
	府谷兰炭：中料	860	860	0	0.00%	840	20	2.38%	710	150	21.13%
	府谷兰炭：小料	810	810	0	0.00%	795	15	1.89%	650	160	24.62%
硅石：元/吨	硅石：西北	200	200	0	0.00%	200	0	0.00%	210	-10	-4.76%
电价：元/度	内蒙古	0.42	0.41	0.01	2.44%	0.41	0.01	2.44%	0.42	0	0.00%
	宁夏	0.415	0.415	0	0.00%	0.415	0	0.00%	0.38	0.035	9.21%
	青海	0.36	0.33	0.03	9.09%	0.33	0.03	9.09%	0.375	-0.015	-4.00%
成本估算：元/吨	内蒙古	5647.50	5579.50	68.00	1.22%	5552.50	95.00	1.71%	5524.50	123.00	2.23%
	宁夏	5497.50	5509.50	-12.00	-0.22%	5487.75	9.75	0.18%	5099.50	398.00	7.80%
	青海	5112.00	4890.00	222.00	4.54%	4868.25	243.75	5.01%	5093.50	18.50	0.36%
利润估算：元/吨	内蒙古	52.50	100.50	-48.00	-47.76%	197.50	-145.00	-73.42%	-154.50	207.00	-133.98%
	宁夏	202.50	140.50	62.00	44.13%	162.25	40.25	24.81%	280.50	-78.00	-27.81%
	青海	568.00	790.00	-222.00	-28.10%	781.75	-213.75	-27.34%	256.50	311.50	121.44%

注：①成本估算说明：以内蒙古地区为例，硅铁成本测算中电力约占51%，兰炭约占27%，硅石约占5.5%。②利润估算说明：以内蒙古地区为例，硅锰出厂利润=内蒙古地区硅铁75B现货报价-内蒙古地区硅铁生产成本。

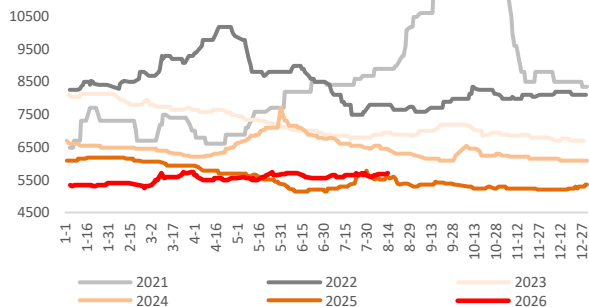
内蒙古75B硅铁现货报价季节性：元/吨



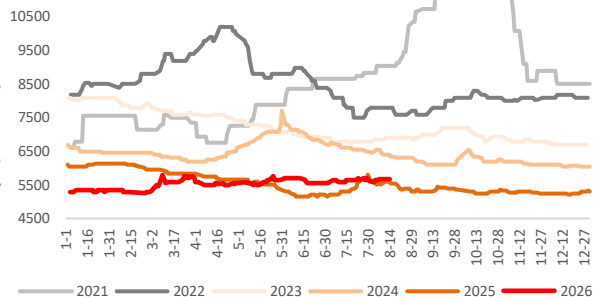
宁夏75B硅铁现货报价季节性：元/吨



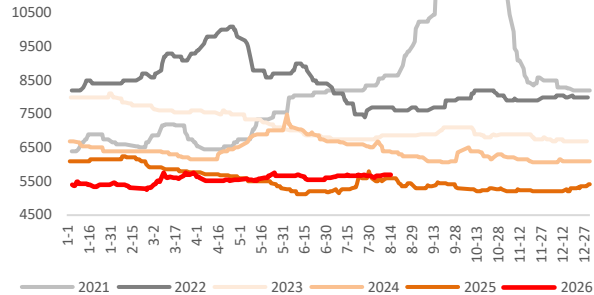
甘肃75B硅铁现货季节性：元/吨



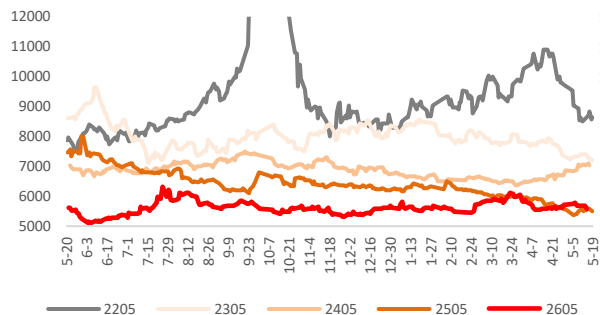
青海75B硅铁现货报价季节性：元/吨



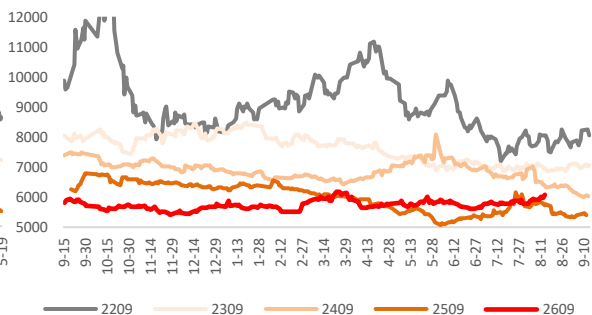
陕西75B硅铁现货报价季节性：元/吨



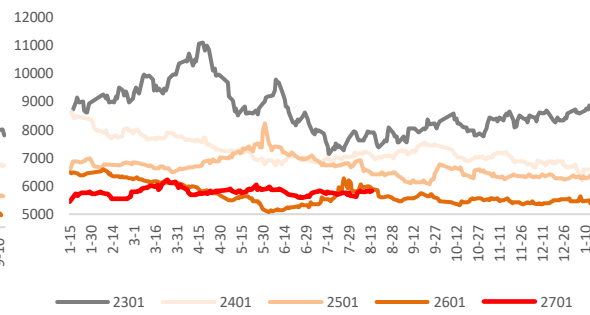
硅铁05合约季节性：元/吨



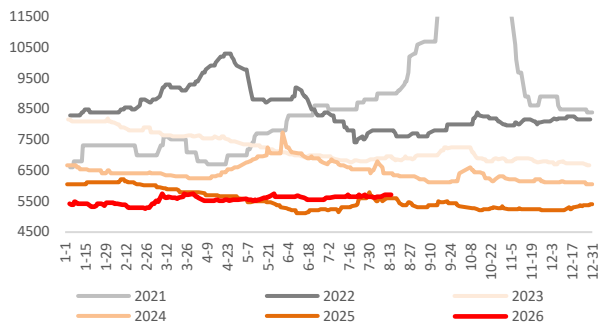
硅铁09合约季节性：元/吨



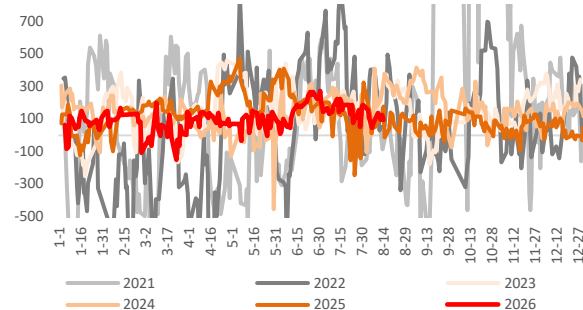
硅铁01合约季节性：元/吨



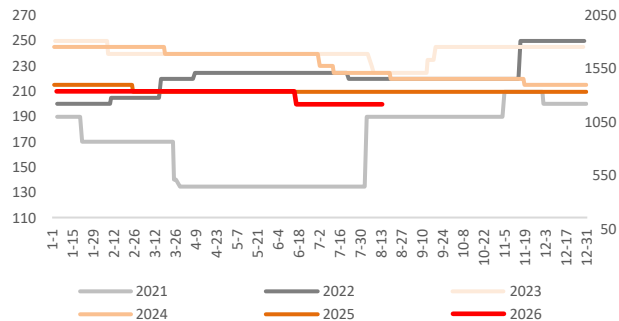
宁夏75B硅铁现货报价季节性：元/吨



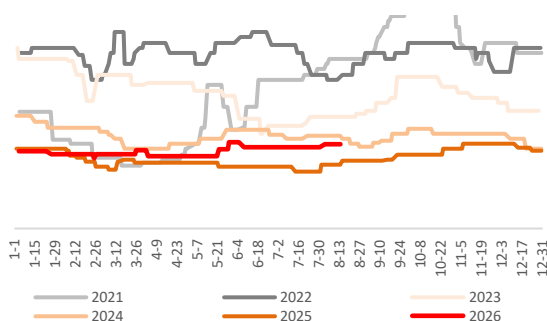
硅铁主力合约基差季节性：宁夏：元/吨



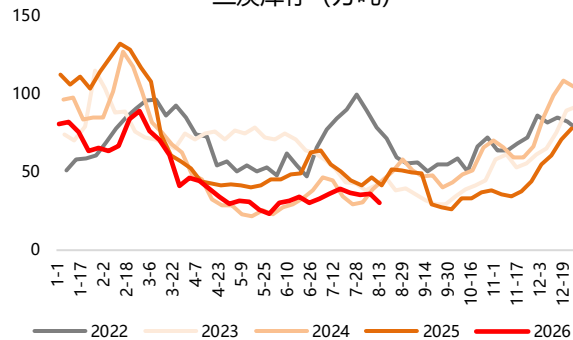
硅石（西北地区）价格季节性图：元/吨



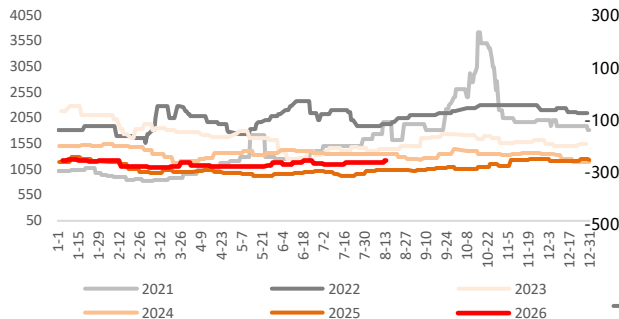
陕西省兰炭小料低位报价（元/吨）



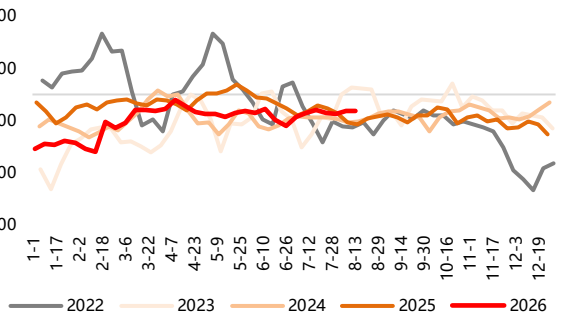
兰炭库存（万吨）



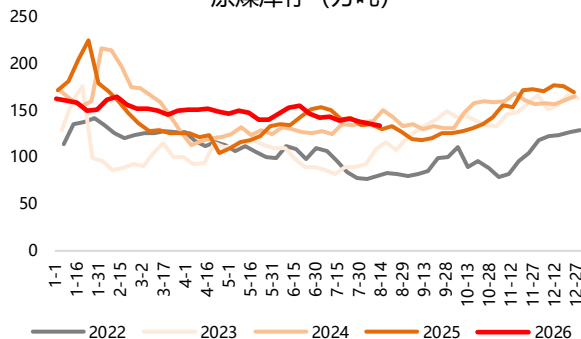
兰炭成本（元/吨）

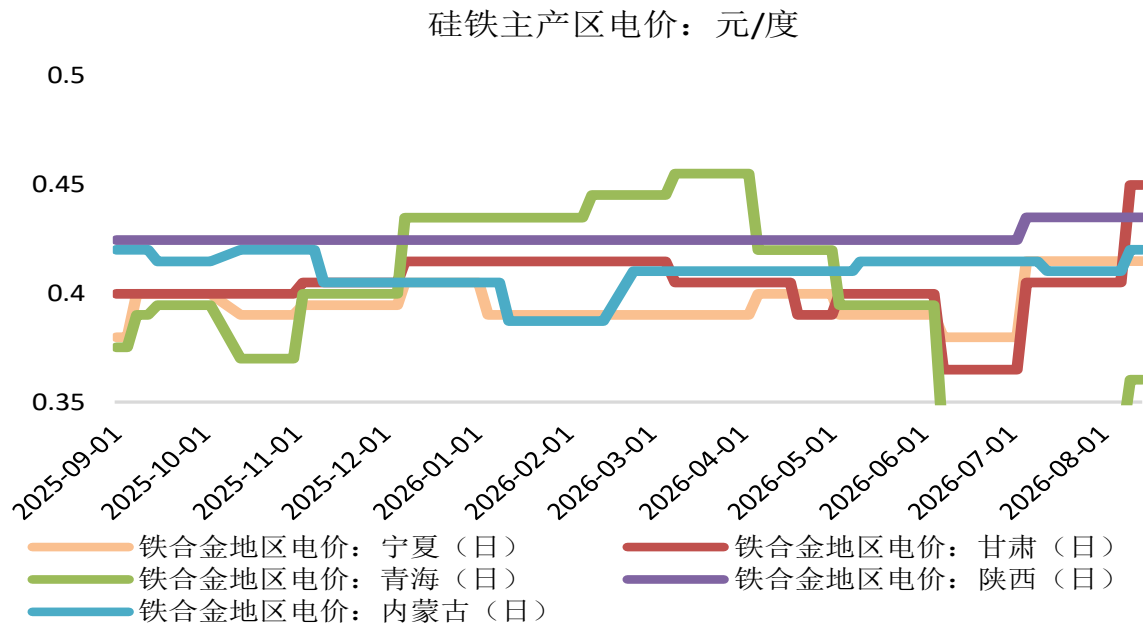


兰炭利润（元/吨）



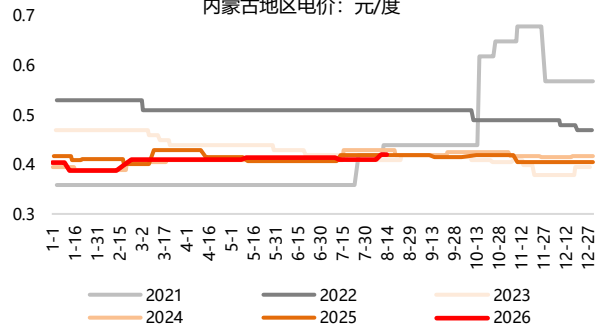
原煤库存（万吨）



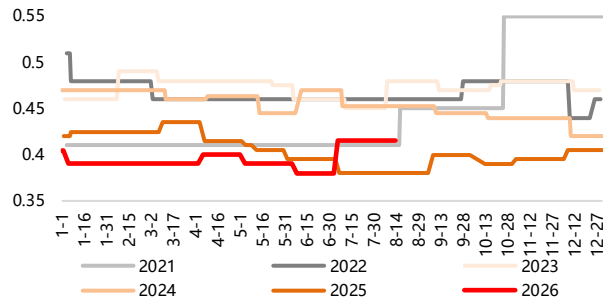


硅铁主产区电价变化：分地区

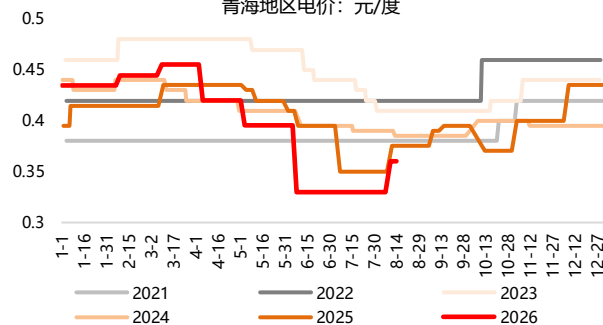
内蒙古地区电价：元/度



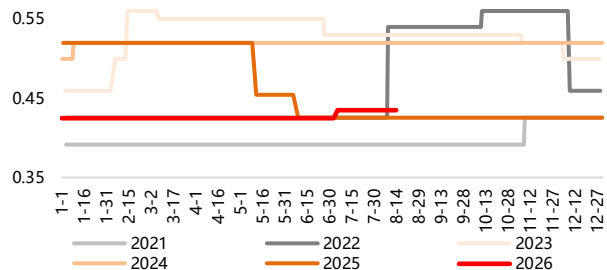
宁夏地区电价：元/度



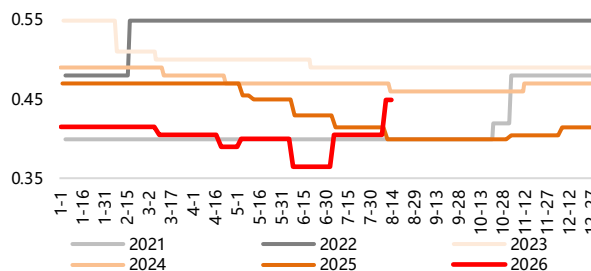
青海地区电价：元/度



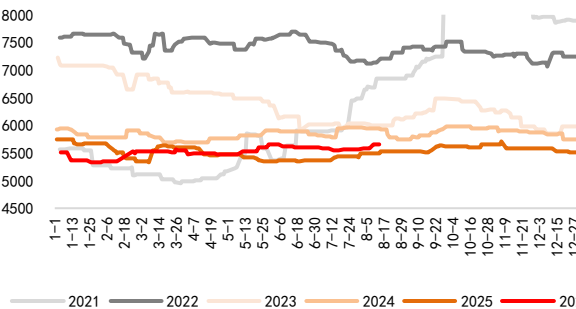
陕西地区电价：元/度



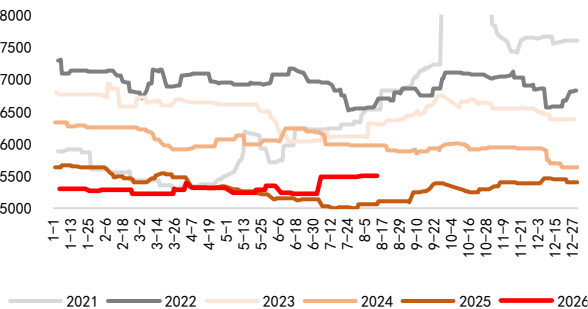
甘肃地区电价：元/度



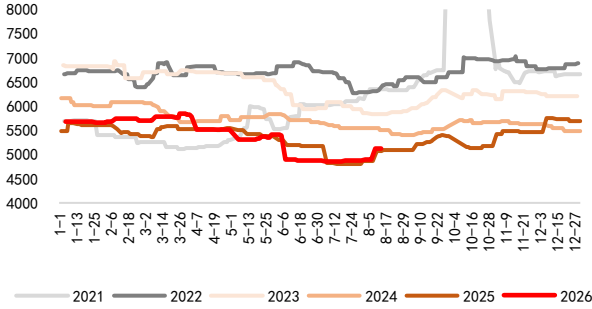
内蒙古硅铁出厂成本：元/吨



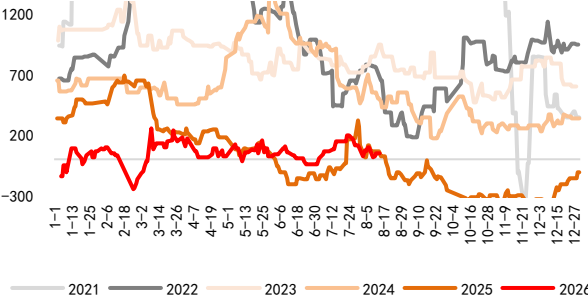
宁夏硅铁出厂成本：元/吨



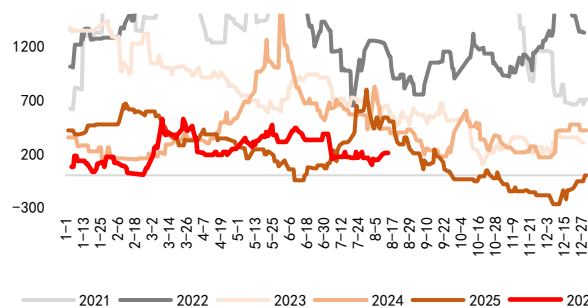
青海硅铁出厂成本：元/吨



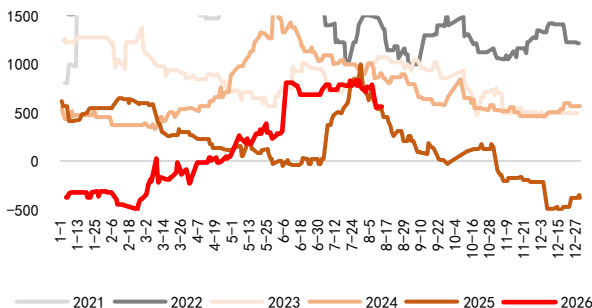
内蒙古硅铁利润（现货报价-出厂成本）：元/吨



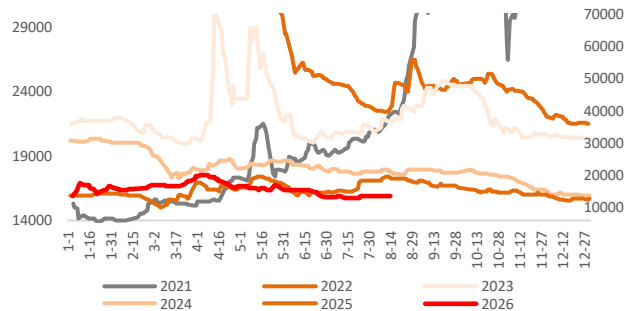
宁夏硅铁出厂利润：元/吨



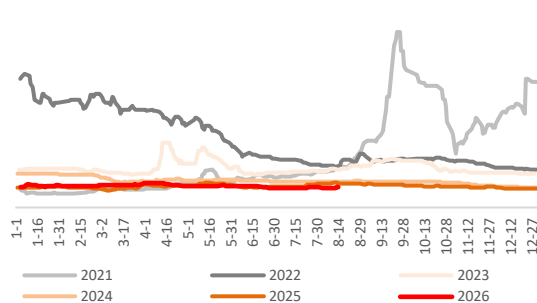
青海硅铁出厂利润：元/吨



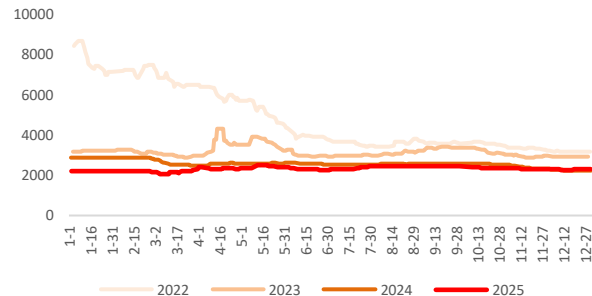
金属镁行情价格：99.9：府谷（日）：元/吨



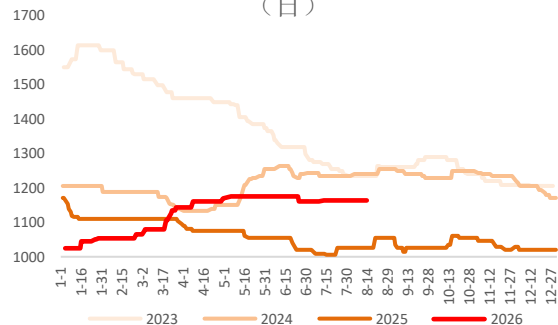
金属镁行情价格：99.9：山西闻喜（日）：元/吨



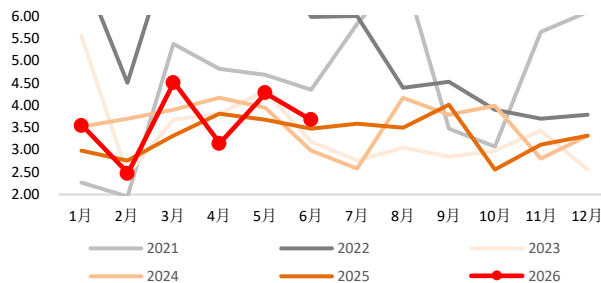
金属镁行情价格：99.9：天津港（日）：美元/吨



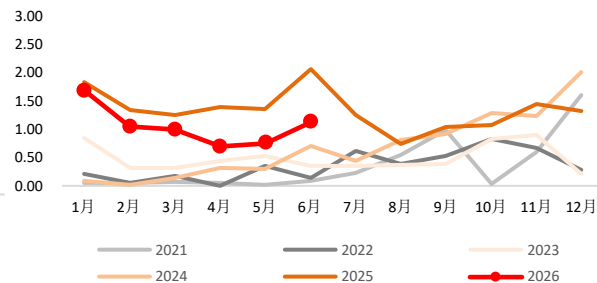
硅铁：72%FeSi：出口价格：天津港（日）



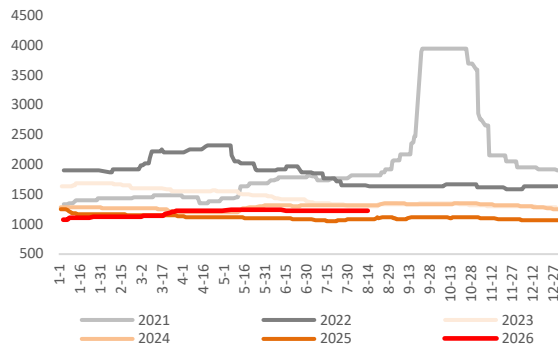
硅铁：出口数量合计：关别（月）：万吨



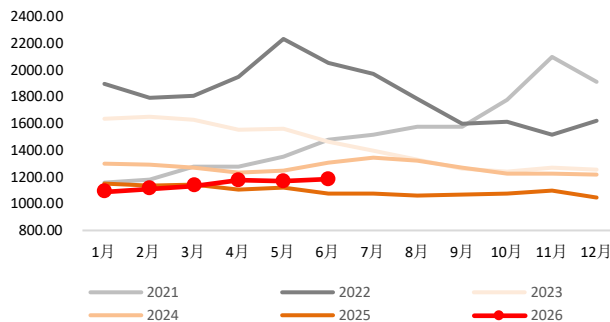
硅铁：进口数量合计：关别（月）：万吨



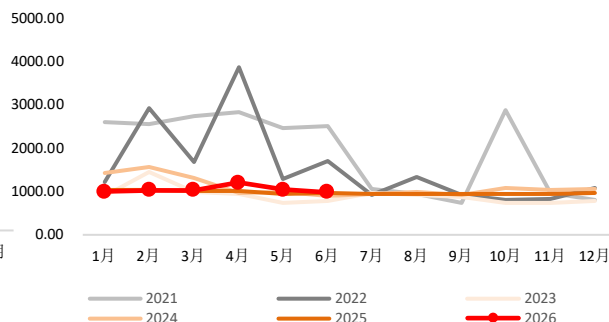
硅铁：75%FeSi：出口价格：青海（日）



硅铁：出口均价：中国（月）：美元/吨



硅铁：进口均价：中国（月）：美元/吨



中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

恭祝商祺



中泰期货股份有限公司 交易咨询业务资格号：证监许可[2012]112

黑色团队负责人 裴红彬 从业资格号：F0286311 交易咨询从业证书号 Z0010786
联系人：董雪珊 从业资格号：F3075616 交易咨询从业证书号 Z0018025

客服电话：400-618-6767
公司网址：www.ztqh.com

交易咨询资格号：证监许可[2012]112