

硅铁周报：关注厂家累库情况，盘面短期内依旧以逢高偏空为主

黑色研究团队 2026年5月16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：关注厂家累库情况，盘面短期内依旧以逢高偏空为主



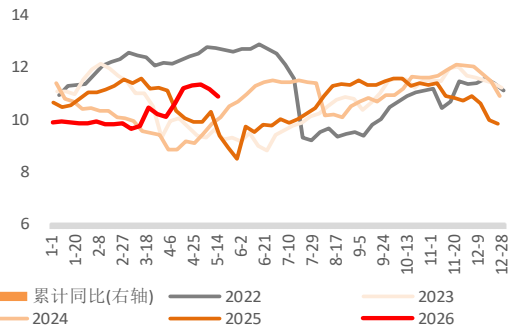
2026-5-15

分项	数据	数据说明	单位	
硅铁供应 (日产)	总	15521 (-430)	5-10月青海丰水期，青海地区或仍有0.1-0.2万吨/日的复产增量预期，但幅度需要根据硅铁行情而预估。	
	★★★分产区	内蒙古5230 (0)，宁夏4130 (-280)，甘肃2240 (+100)，青海1895 (-40)，陕西1836 (-210)，四川(0)		
4月月度供应(铁合金在线口径)	全国总产: 46.75万吨(+3.57%); 日产角度: 全国15583.33吨(+7.02%)，内蒙古5406.67吨(+5.95%)，宁夏4506.67吨(+12.12%)，陕西1840.00吨(-7.40%)，青海1913.33吨(+14.73%)，甘肃1646.67吨(+5.03%)	4月全国硅铁日产环比高，宁夏、青海、甘肃复产明显，且青、甘两地仍有复产空间。	吨	
硅铁需求	钢招	5月河钢75B硅铁招标定价6000元/吨，上轮定价5950元/吨，较上轮上涨50元/吨，询盘价5800元/吨。5月河钢75B硅铁招标数量2916吨，上轮招标数量2433吨，较上轮增483吨。其中舞阳新宽厚250(+50)吨，邯钢400(+200)吨，唐钢新区400(+200)吨，承钢266(+133)吨，石钢特殊钢200(+100)吨，张宣高科500(-)吨，唐山中厚板900(-200)吨。	河钢5月招标6000元/吨，折盘在5800-5850元/吨之间。	
	金属镁	金属镁价格16550 (0)	本周金属镁市场价格波动较大，周中下跌后迅速拉涨，周后期较上周后期持平	元/吨
投机需求(基差)	据调研了解，主流期现商硅铁出货基差维稳，07-220左右	据调研了解，本周主流期现商基差继续走强10元/吨	元/吨	
硅铁库存	★上游-硅铁厂	全国71190 (+4080)，内蒙古45900 (+5300)，宁夏7600 (-500)，甘肃6200 (-430)，青海6090 (+10)，陕西5400 (-300)	工厂开始累库	吨
	中游-交割库	交割库总库存32190 (-8355)；交割仓单6438 (-1412)，有效预报0 (-259)	4月河钢价格偏高，前期05合约跌至偏低位置后，期现需求较好，交割库仓单下行明显；叠加6月面临仓单注销，因此交割库仓单或持续走低，但并不代表市场整体库存偏紧	库存为吨，仓单为张
	下游-钢厂	全国钢厂库存天数16.77 (环比上月-0.05)；北方14.76 (-0.17)，华东17.38 (0.00)，华南20.91 (+0.18)	中性	天
硅铁成本	总	宁夏5239.00 (0.00)，内蒙古5517.50 (+40.00)		元/吨
	★★兰炭	兰炭小料720 (0)	据钢联公布，5月12日兰炭原料端红柳林块煤成交均价693.63元/吨，较上期均价涨2.8元/吨。	元/吨
硅铁利润	电费	宁夏0.39 (0)，内蒙古0.415 (0.005)，青海0.395 (0)	据钢联及铁合金在线公布，宁夏地区4月硅铁厂结算电费下调1-2分左右，各厂家实际电费或有不同	元/度
硅铁利润		宁夏321.00 (+10.00)，内蒙古62.50 (-30.00)		元/吨
总结	<p>●原料端：随着宁夏地区4月结算电费下调，兰炭维稳，硅铁即期成本走弱，从盘面情绪上看并没有充分反应成本下行的现实。●供需端：主产区硅铁日产变动偏小，后期需要关注甘肃+青海的日产上行空间，预估未来2个月内仍有0.1-0.2万吨的日产上行空间，除检修外，硅铁厂主观减产意愿极低。●综合来看，硅铁成本和供需本周变动不大，值得注意的是库存结构有变动，库存从中游陆续转向上游：期现商手中货源接近出清（基差报价连续上调），但上游硅铁厂库存明显累积，据调研了解，下游买单亦逐步从对接期现商为主转为对接工厂为主。另外，仓单持续走弱并不代表产业链库存走弱，而是跟上月钢招价格偏高且临近6月仓单注销有关系。硅铁当前供需处于阶段性较好位置，后期边际角度，陕西地区开工下行空间十分有限，边际日产大概率走高，叠加宁夏地区硅铁厂检修结束后的日产增量，边际角度硅铁供需格局处于走弱状态，盘面或维持区间震荡，但黑色情绪转弱，硅铁盘面恐有进一步回调，建议高位空单持有，空硅铁多锰硅持有。</p> <p>重点关注：★★★主产区复产进度 ★★★动力煤情绪</p>			

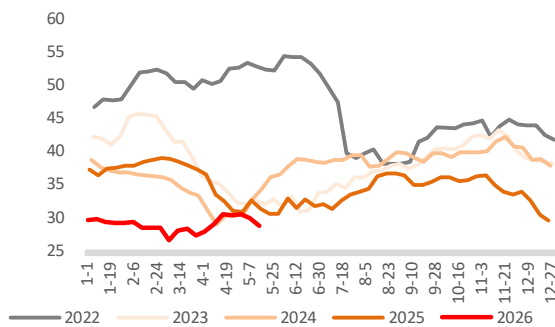
请务必阅读正文之后的声明部分

数据来源: Mysteel, 铁合金在线, 调研数据中泰期货整理

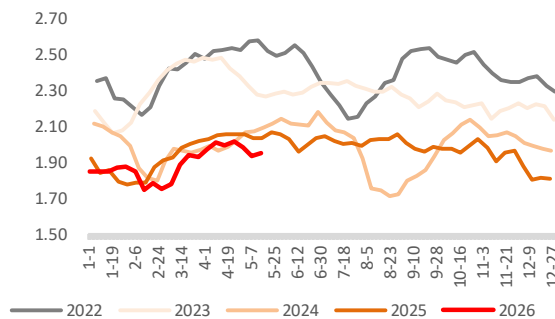
全国硅铁周度产量:万吨



全国136家硅铁企业开工率(%)

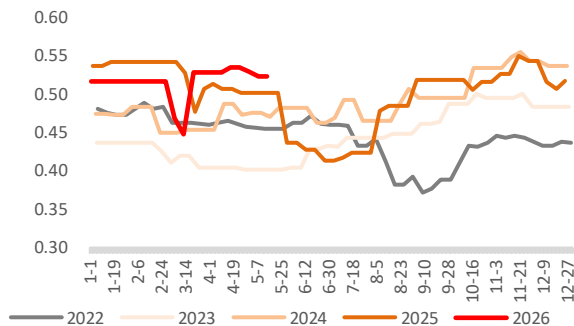


全国五大钢种硅铁需求:万吨

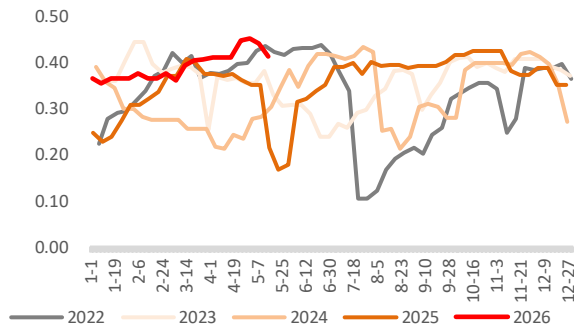


硅铁日产:吨	中国		内蒙古 33.71%		宁夏 26.62%		甘肃 14.44%		青海 12.21%		陕西 11.83%		四川 0.00%	
	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比	本周	环比
2026-5-15	15514	-443	5230	0	4130	-280	2240	100	1895	-40	1836	-210	0	0
2026-5-8	15957	-243	5230	-70	4410	-120	2140	0	1935	0	2046	-60	0	0
2026-5-1	16200	57	5300	-50	4530	40	2140	30	1935	0	2106	36	0	0
2026-4-24	16143	171	5350	0	4490	380	2110	0	1935	0	2070	-210	0	0
2026-4-17	15971	857	5350	75	4110	0	2110	550	1935	160	2280	70	0	0
2026-4-10	15114	700	5275	0	4110	0	1560	510	1775	90	2210	100	0	0
2026-4-3	14414	-171	5275	0	4110	30	1050	-250	1685	150	2110	-100	0	0
2026-3-27	14586	-329	5275	0	4080	30	1300	-250	1535	-35	2210	-70	0	0
2026-3-20	14914	1000	5275	800	4050	100	1550	180	1570	35	2280	-120	0	0
2026-3-13	13914	129	4475	-210	3950	330	1370	0	1535	120	2400	-100	0	0
2026-3-6	13786	-300	4685	-480	3620	-140	1370	300	1415	105	2500	-90	0	0

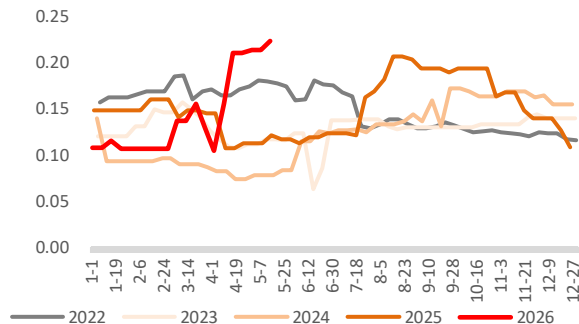
内蒙古硅铁周度日均产量:万吨



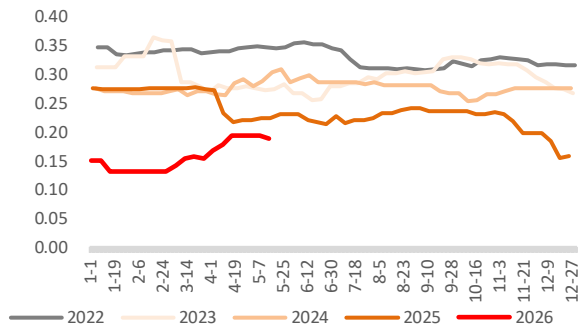
宁夏硅铁周度日均产量:万吨



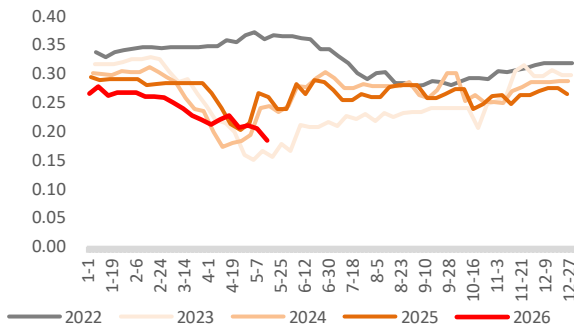
甘肃硅铁周度日均产量:万吨



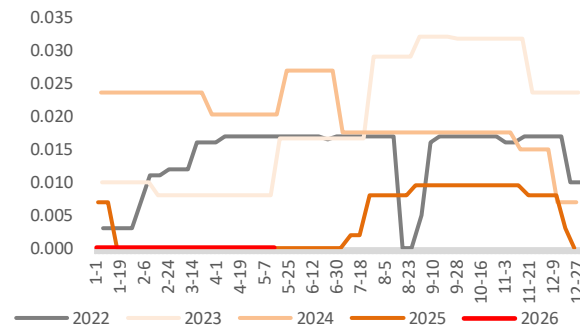
青海硅铁周度日均产量:万吨



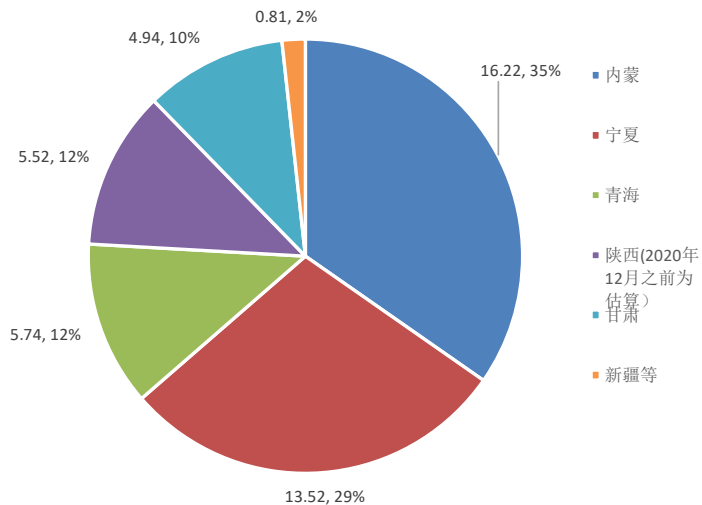
陕西硅铁周度日均产量:万吨



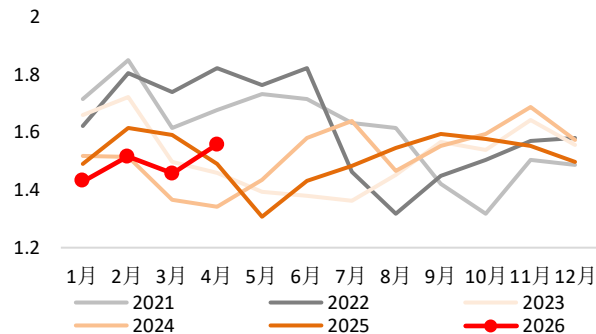
四川硅铁周度日均产量:万吨



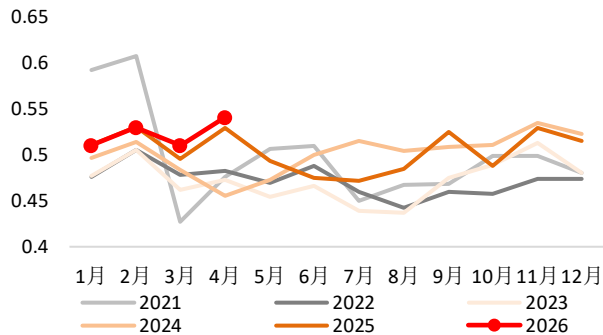
2026年4月硅铁主产区产量分布：万吨，%



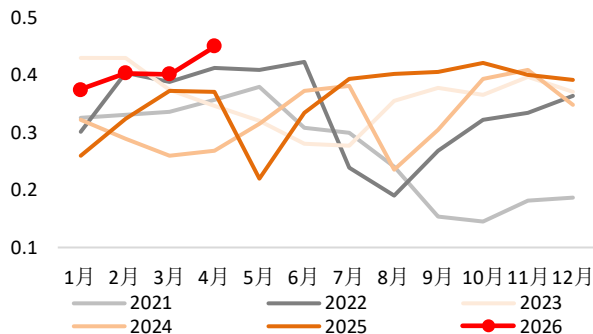
全国硅铁月度日产：万吨



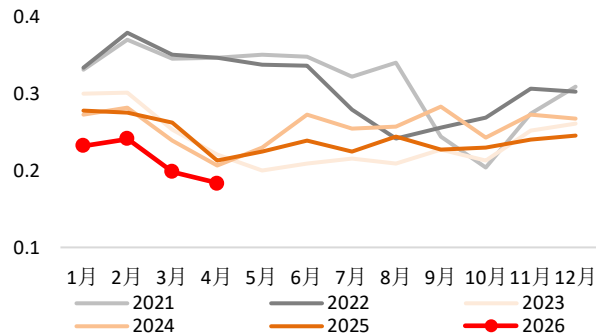
内蒙古硅铁月度日产：万吨



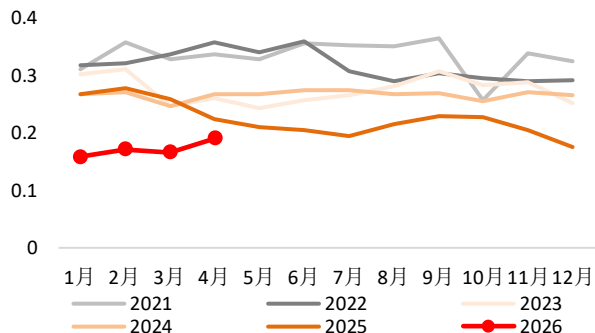
宁夏硅铁月度日产：万吨



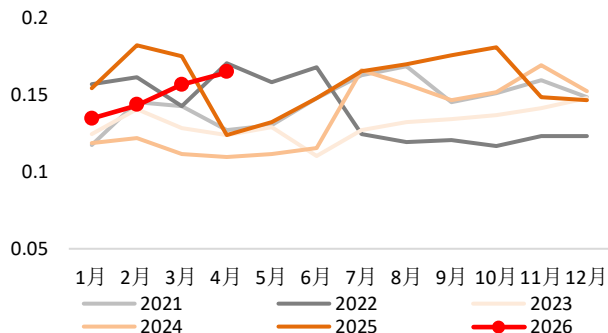
陕西硅铁月度日产：万吨



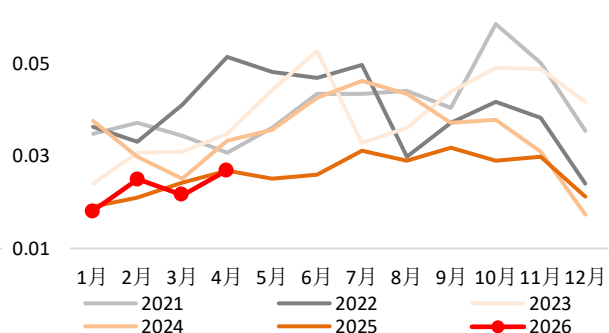
青海硅铁月度日产：万吨



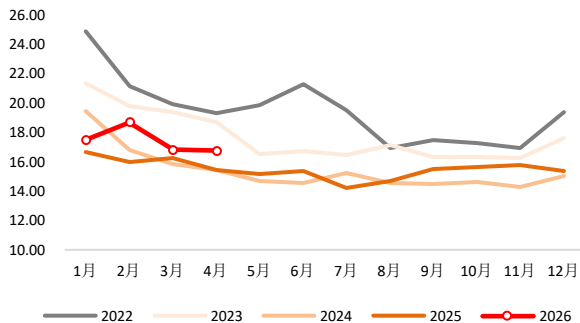
甘肃硅铁月度日产：万吨



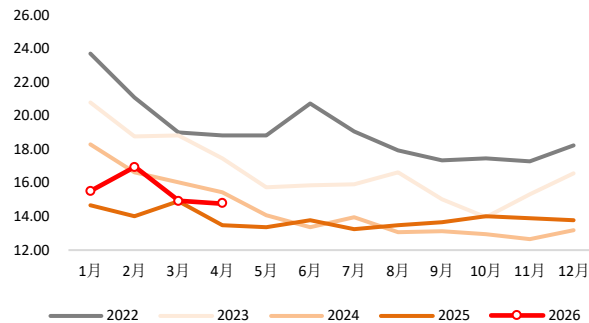
新疆、四川硅铁月度日产：万吨



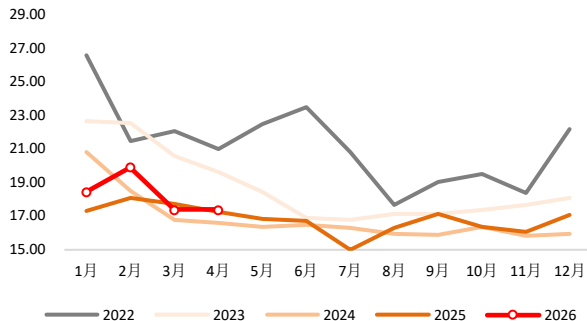
全国钢厂硅铁平均库存天数：天



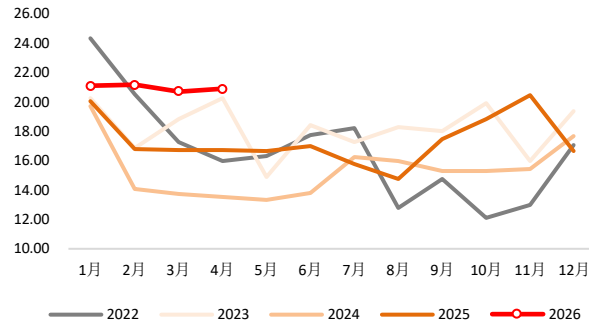
北方钢厂硅铁平均库存天数：天



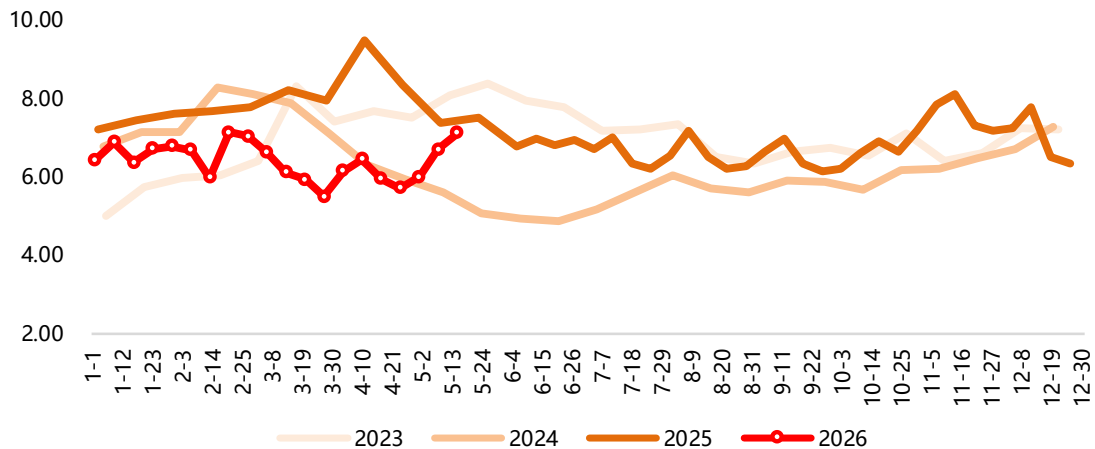
华东钢厂硅铁平均库存天数：天



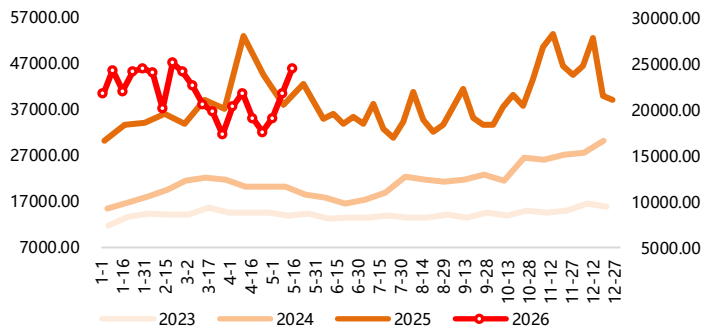
华南钢厂硅铁平均库存天数：天



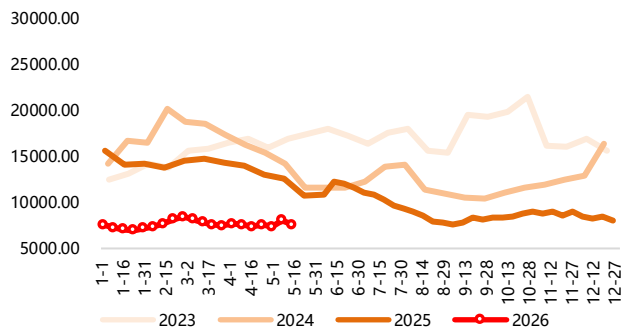
全国硅铁60家样本企业库存：万吨



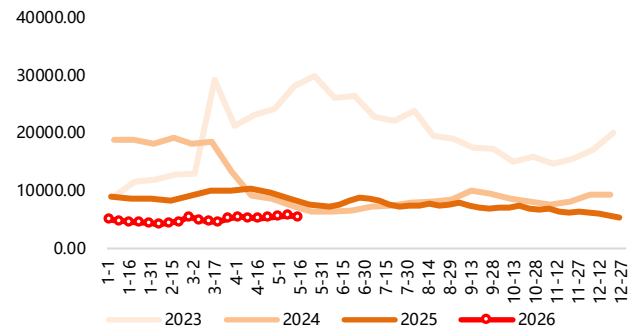
硅铁60家样本企业库存：内蒙古：吨



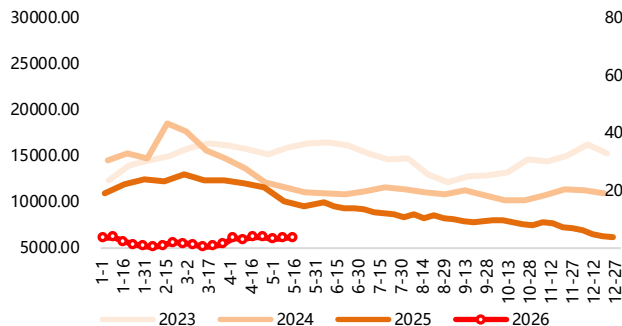
硅铁60家样本企业库存：宁夏：吨



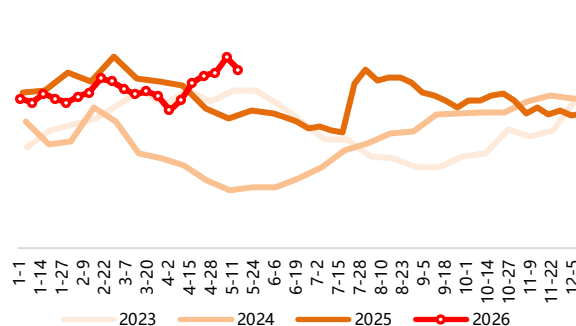
硅铁60家样本企业库存：陕西：吨



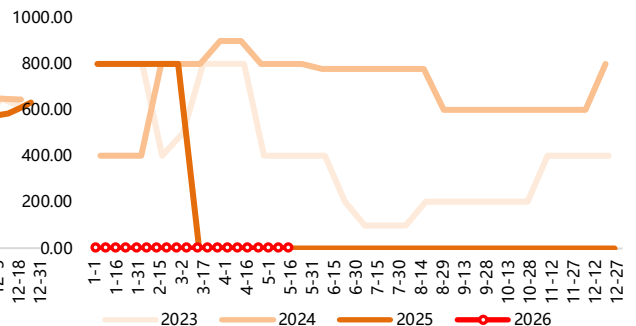
硅铁60家样本企业库存：青海：吨



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		2026-5-15	2026-5-8	2026-4-24			2025-5-23				
		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	5790	5832	-42	-0.72%	5782	8	0.14%	5482	308	5.62%
	硅铁5月收盘价	5580	5702	-122	-2.14%	5610	-30	-0.53%	5542	38	0.69%
	硅铁9月收盘价	5710	5748	-38	-0.66%	5714	-4	-0.07%	5430	280	5.16%
内蒙古基差	内蒙古硅铁现货	5580	5570	10	0.18%	5500	80	1.45%	5500	80	1.45%
	内蒙古1月基差	108	56	52	92.86%	36	72	200.00%	336	-228	-67.86%
	内蒙古5月基差	318	186	132	70.97%	208	110	52.88%	276	42	15.22%
	内蒙古9月基差	188	140	48	34.29%	104	84	80.77%	388	-200	-51.55%
宁夏基差	宁夏硅铁现货	5560	5550	10	0.18%	5500	60	1.09%	5450	110	2.02%
	宁夏1月基差	68	16	52	325.00%	16	52	325.00%	266	-198	-74.44%
	宁夏5月基差	278	146	132	90.41%	188	90	47.87%	206	72	34.95%
	宁夏9月基差	148	100	48	48.00%	84	64	76.19%	318	-170	-53.46%
青海基差	青海硅铁现货	5500	5550	-50	-0.90%	5500	0	0.00%	5500	0	0.00%
	青海1月基差	8	16	-8	-50.00%	16	-8	-50.00%	316	-308	-97.47%
	青海5月基差	218	146	72	49.32%	188	30	15.96%	256	-38	-14.84%
	青海9月基差	88	100	-12	-12.00%	84	4	4.76%	368	-280	-76.09%

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。

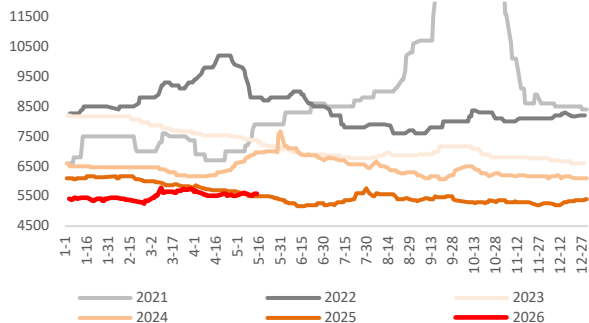
硅铁成本-利润指标 (备注：钢联电费较调研到的厂家实际结算电费存在差异)



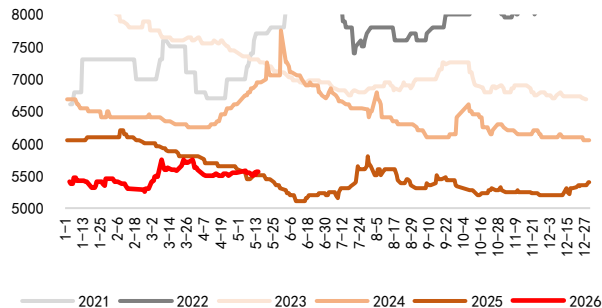
成本-利润指标：元/吨		2026-5-15	2026-5-8	2026-4-24			2025-5-23			同比涨跌	年同比
		本周价格	上周价格	环比涨跌	周环比	上月价格	环比涨跌	月环比	去年同期价格		
兰炭：元/吨	府谷兰炭：大料	780	780	0	0.00%	780	0	0.00%	#N/A	#N/A	#N/A
	府谷兰炭：中料	790	790	0	0.00%	790	0	0.00%	670	120	17.91%
	府谷兰炭：小料	720	720	0	0.00%	720	0	0.00%	595	125	21.01%
硅石：元/吨	硅石：西北	210	210	0	0.00%	210	0	0.00%	210	0	0.00%
电价：元/度	内蒙古	0.415	0.41	0.005	1.22%	0.41	0.005	1.22%	0.4075	0.0075	1.84%
	宁夏	0.39	0.39	0	0.00%	0.4	-0.01	-2.50%	0.405	-0.015	-3.70%
	青海	0.395	0.395	0	0.00%	0.42	-0.025	-5.95%	0.42	-0.025	-5.95%
成本估算：元/吨	内蒙古	5517.50	5477.50	40.00	0.73%	5474.50	43.00	0.79%	5358.50	159.00	2.97%
	宁夏	5239.00	5239.00	0.00	0.00%	5311.00	-72.00	-1.36%	5226.25	12.75	0.24%
	青海	5314.00	5314.00	0.00	0.00%	5506.00	-192.00	-3.49%	5383.75	-69.75	-1.30%
利润估算：元/吨	内蒙古	62.50	92.50	-30.00	-32.43%	25.50	37.00	145.10%	141.50	-79.00	-55.83%
	宁夏	321.00	311.00	10.00	3.22%	189.00	132.00	69.84%	223.75	97.25	43.46%
	青海	186.00	236.00	-50.00	-21.19%	-6.00	192.00	-3200.00%	116.25	69.75	60.00%

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。

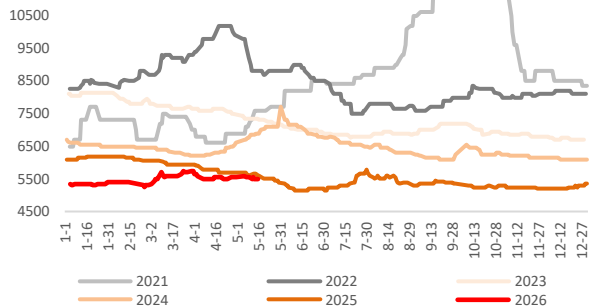
内蒙古75B硅铁现货报价季节性：元/吨



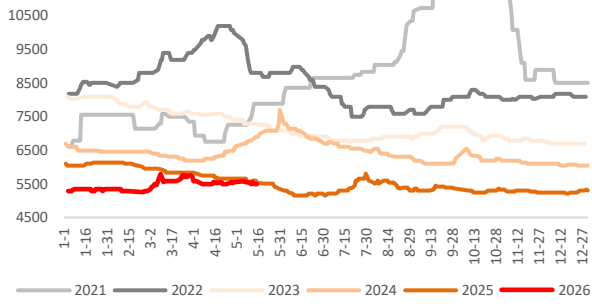
宁夏75B硅铁现货报价季节性：元/吨



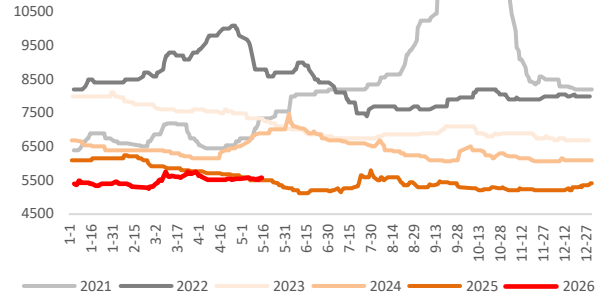
甘肃75B硅铁现货季节性：元/吨



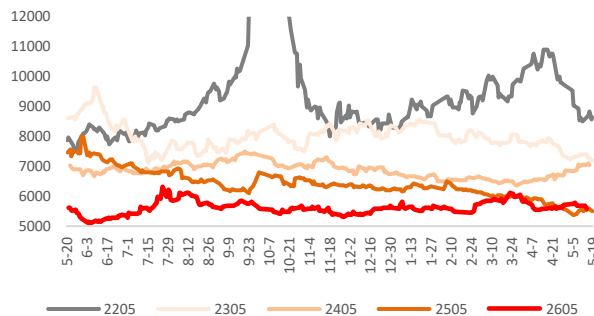
青海75B硅铁现货报价季节性：元/吨



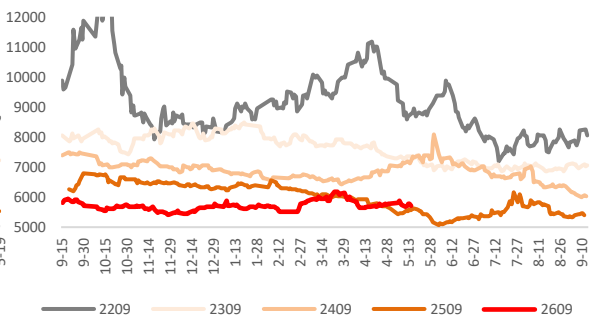
陕西75B硅铁现货报价季节性：元/吨



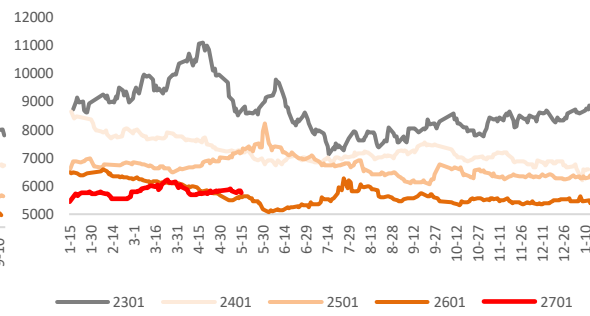
硅铁05合约季节性：元/吨



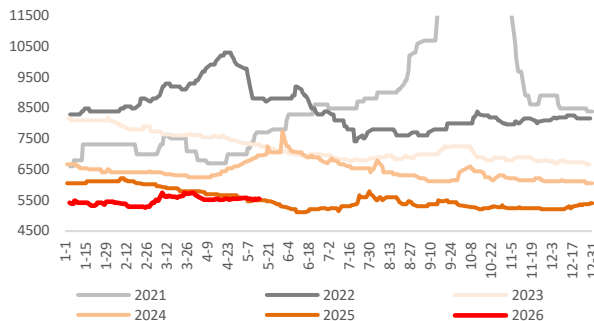
硅铁09合约季节性：元/吨



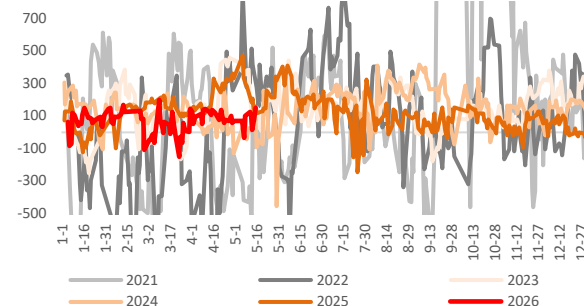
硅铁01合约季节性：元/吨



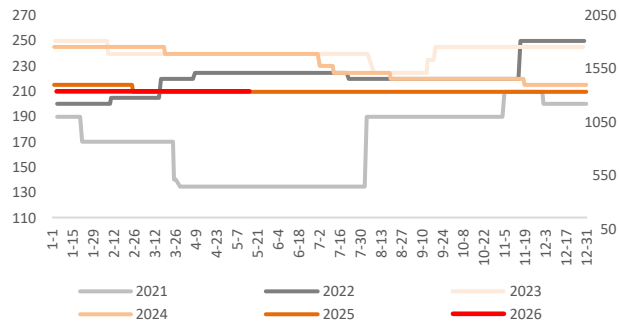
宁夏75B硅铁现货报价季节性：元/吨



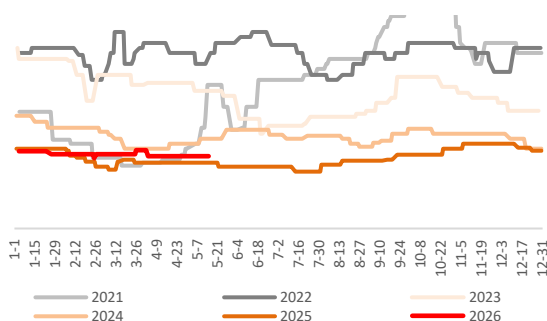
硅铁主力合约基差季节性：宁夏：元/吨



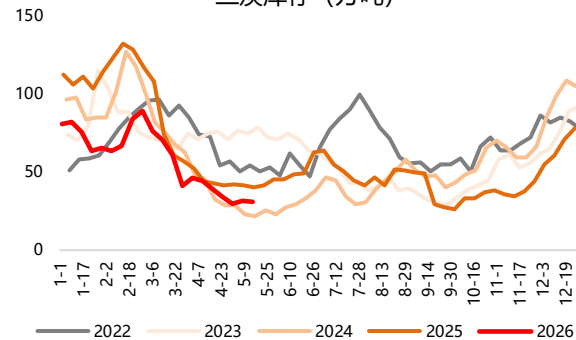
硅石（西北地区）价格季节性图：元/吨



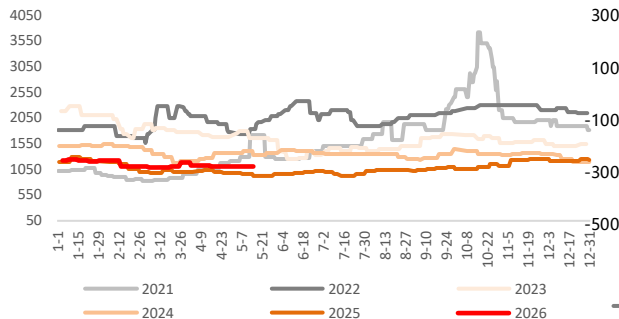
陕西省兰炭小料低位报价（元/吨）



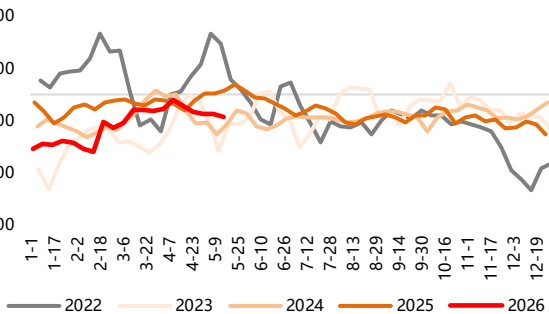
兰炭库存（万吨）



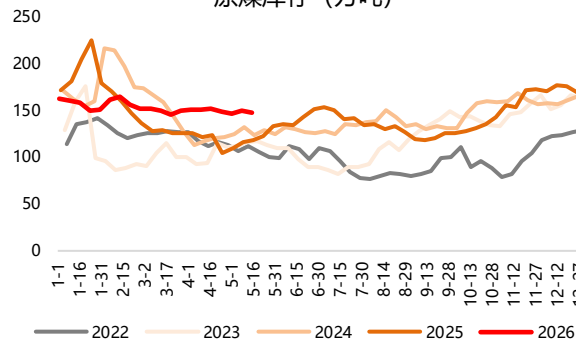
兰炭成本（元/吨）



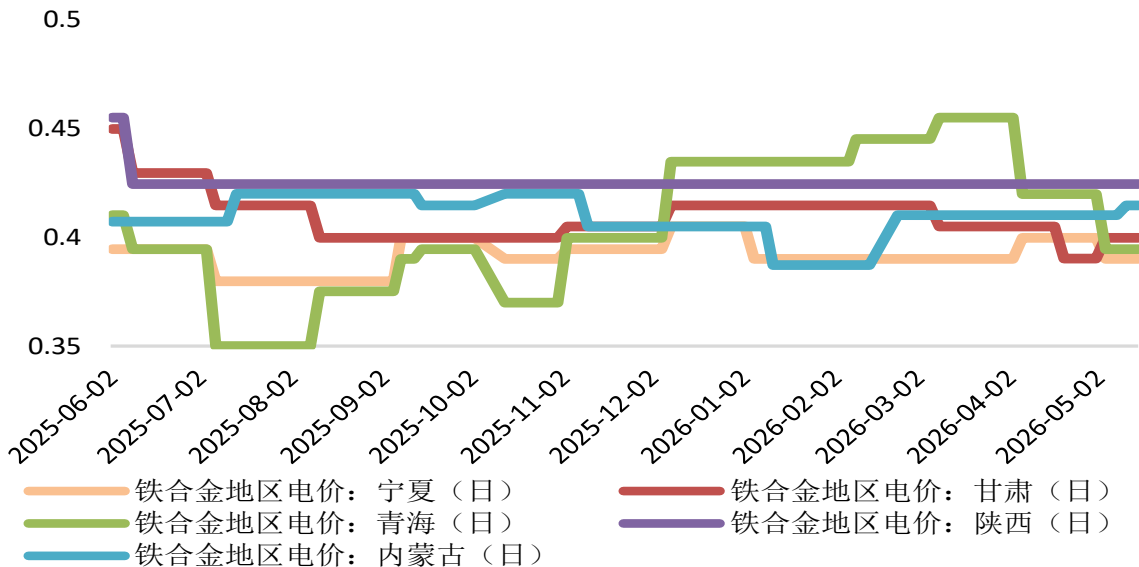
兰炭利润（元/吨）



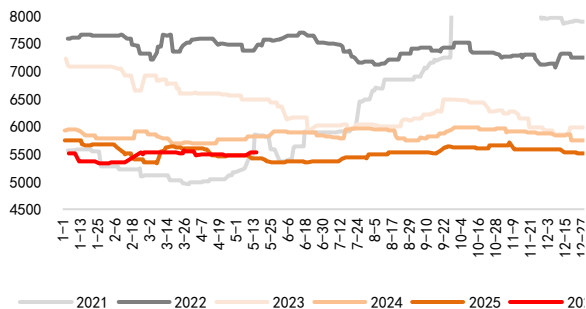
原煤库存（万吨）



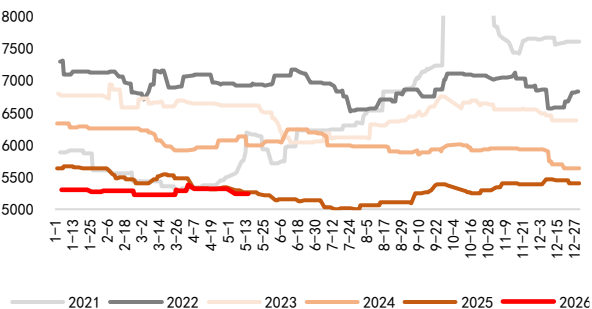
硅铁主产区电价：元/度



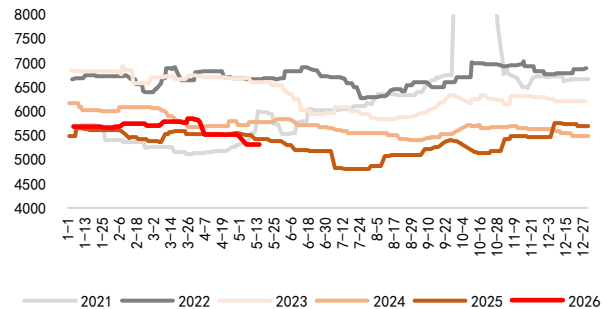
内蒙古硅铁出厂成本：元/吨



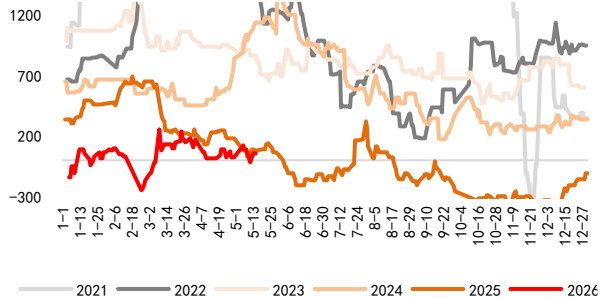
宁夏硅铁出厂成本：元/吨



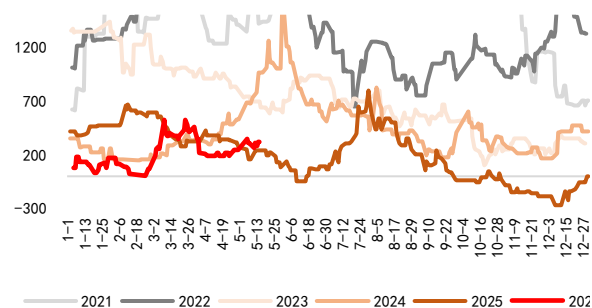
青海硅铁出厂成本：元/吨



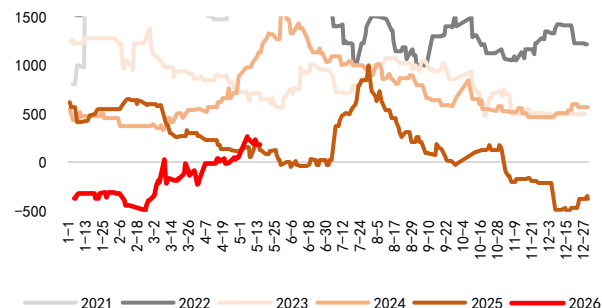
内蒙古硅铁利润（现货报价-出厂成本）：元/吨



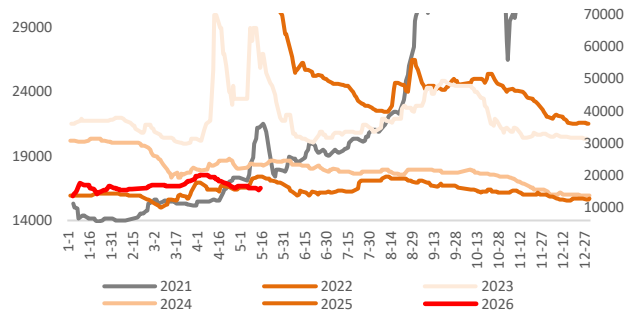
宁夏硅铁出厂利润：元/吨



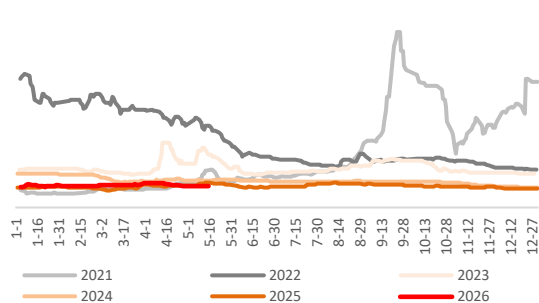
青海硅铁出厂利润：元/吨



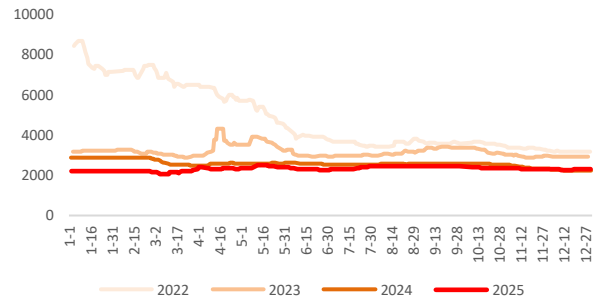
金属镁行情价格：99.9：府谷（日）：元/吨



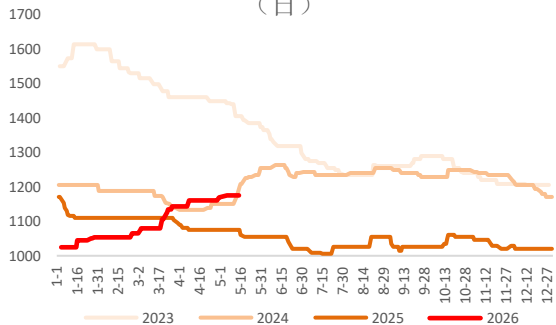
金属镁行情价格：99.9：山西闻喜（日）：元/吨



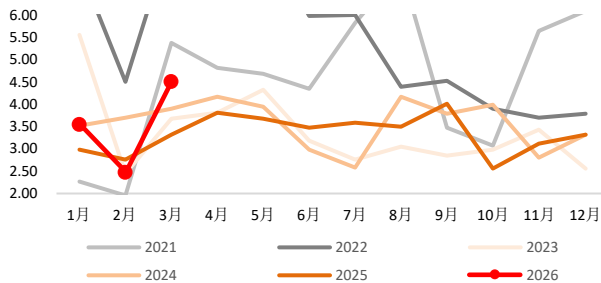
金属镁行情价格：99.9：天津港（日）：美元/吨



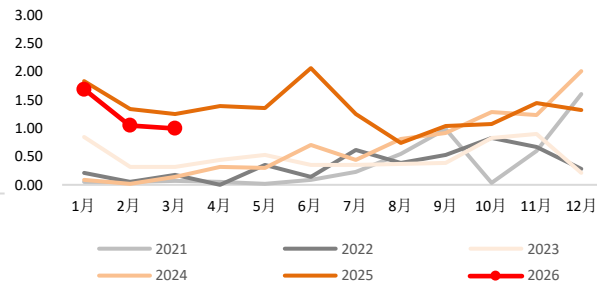
硅铁：72%FeSi： 出口价格：天津港（日）



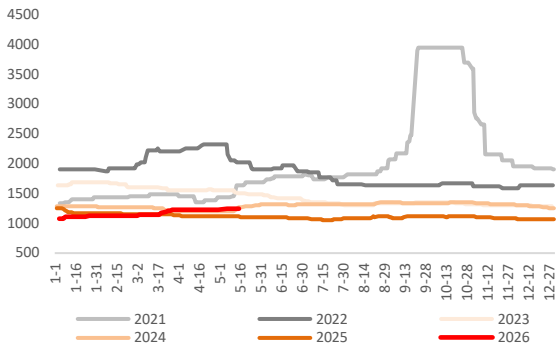
硅铁： 出口数量合计： 关别（月）： 万吨



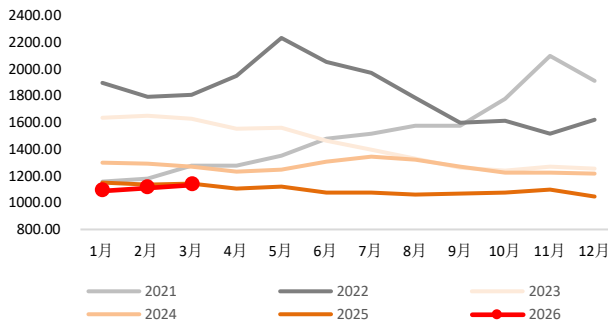
硅铁： 进口数量合计： 关别（月）： 万吨



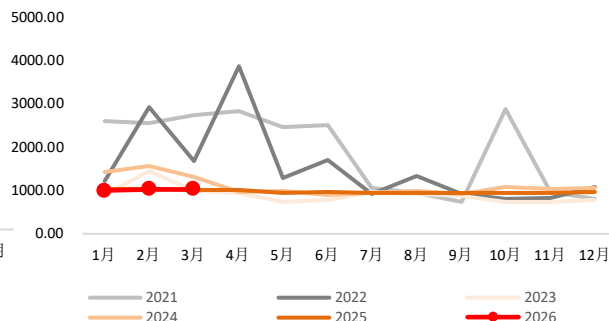
硅铁： 75%FeSi： 出口价格： 青海（日）



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