



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

市场氛围乐观 持多等待兑现

----国信期货铁合金周报

2025年7月20日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 锰硅产业链概况
- ③ 硅铁产业链概况
- ④ 总结及后市展望

Part1

第一部分

行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

- 1、国家统计局最新数据显示，1-6月，**全国基础设施投资同比增4.6%**。1-6月，**全国房地产开发投资46658亿元，同比降11.2%**；房屋新开工面积30364万平方米，同比降20%；房屋竣工面积22567万平方米，同比降14.8%。
- 2、海关总署最新数据显示，1-6月，中国累计出口汽车347万辆，同比增18.6%。
- 3、中国工程机械工业协会：1-6月，**我国共销售叉车739334台，同比增11.7%**。其中，国内销量476382台，同比增9.79%；出口262952台，同比增15.2%。
- 4、国际船舶网：7月7日至13日，全球船厂共接获14+2艘新船订单。其中，中国船厂接获6+2艘新船订单，韩国船厂接获5艘新船订单，美国船厂也接获相关新船订单。
- 5、央行发布数据显示，2025年上半年，**我国社会融资规模增量为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元**；人民币贷款增加12.92万亿元。6月末，M2余额同比增长8.3%。
- 6、海关总署发布数据显示，以人民币计，2025年上半年，**我国货物贸易进出口总值21.79万亿元，创历史同期新高，同比增长2.9%**。

行情回顾 · 锰硅期货走势

锰硅主力 (033790) <日线>

商品叠加

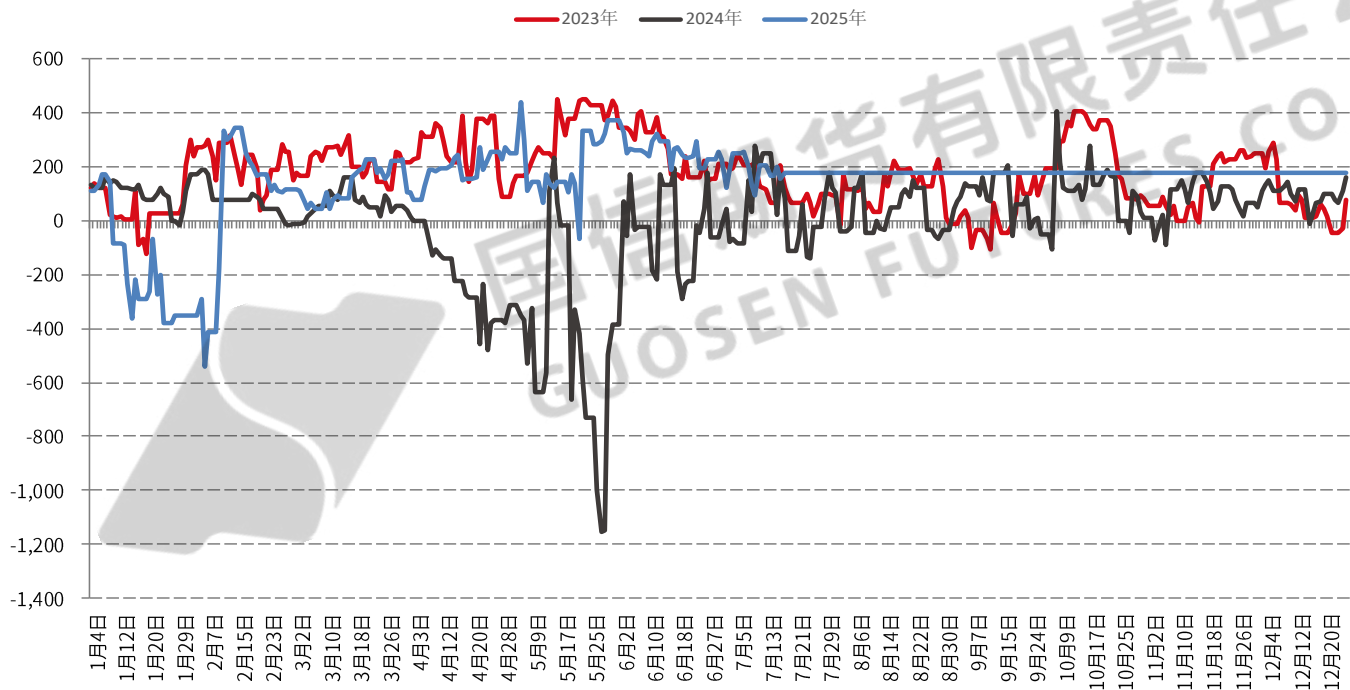


行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	内蒙	云南	广西	天津	河南	期货合约	活跃合约	近月连一
数据来源	wind	wind	wind	wind	wind			
是否交割仓库所在地	否	否	否	是	是	收盘价	5,804	5,804
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	1.01%	1.36%
价格	5,630	5,620	5,670	5,720	5,750	30天涨跌幅	4.46%	4.54%
一周涨跌幅	0.54%	0.36%	0.35%	0.70%	0.88%	年同比	-20.23%	-17.65%
30天涨跌幅	2.74%	2.55%	3.09%	4.00%	3.60%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	-18.99%	-17.35%	-18.42%	-14.63%	-17.27%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	176	116	166	66	66	现货报价	39.5	34.2
一周前基差	5,950	5,900	5,950	5,880	5,870	现货一周涨跌	0.00%	0.00%
30天前基差	5,830	5,780	5,800	5,650	5,670	现货月涨跌	2.60%	2.70%
一年前基差	7,300	7,100	7,250	6,850	7,070	现货年涨跌	-7.06%	3.64%

锰硅基差（产区现货+升贴水-期货）

锰硅基差（内蒙现货+运费+升贴水-期货，元/吨）

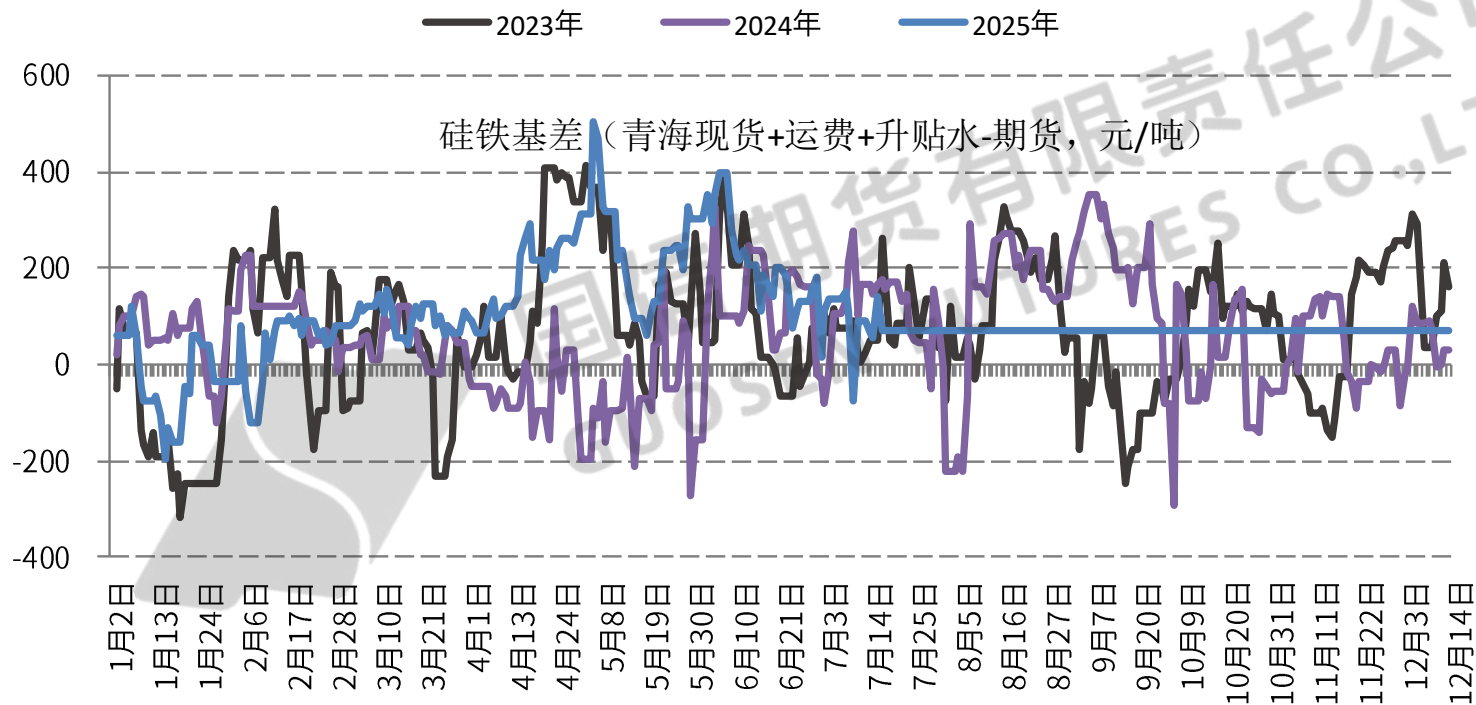


行情回顾 · 硅铁期货走势

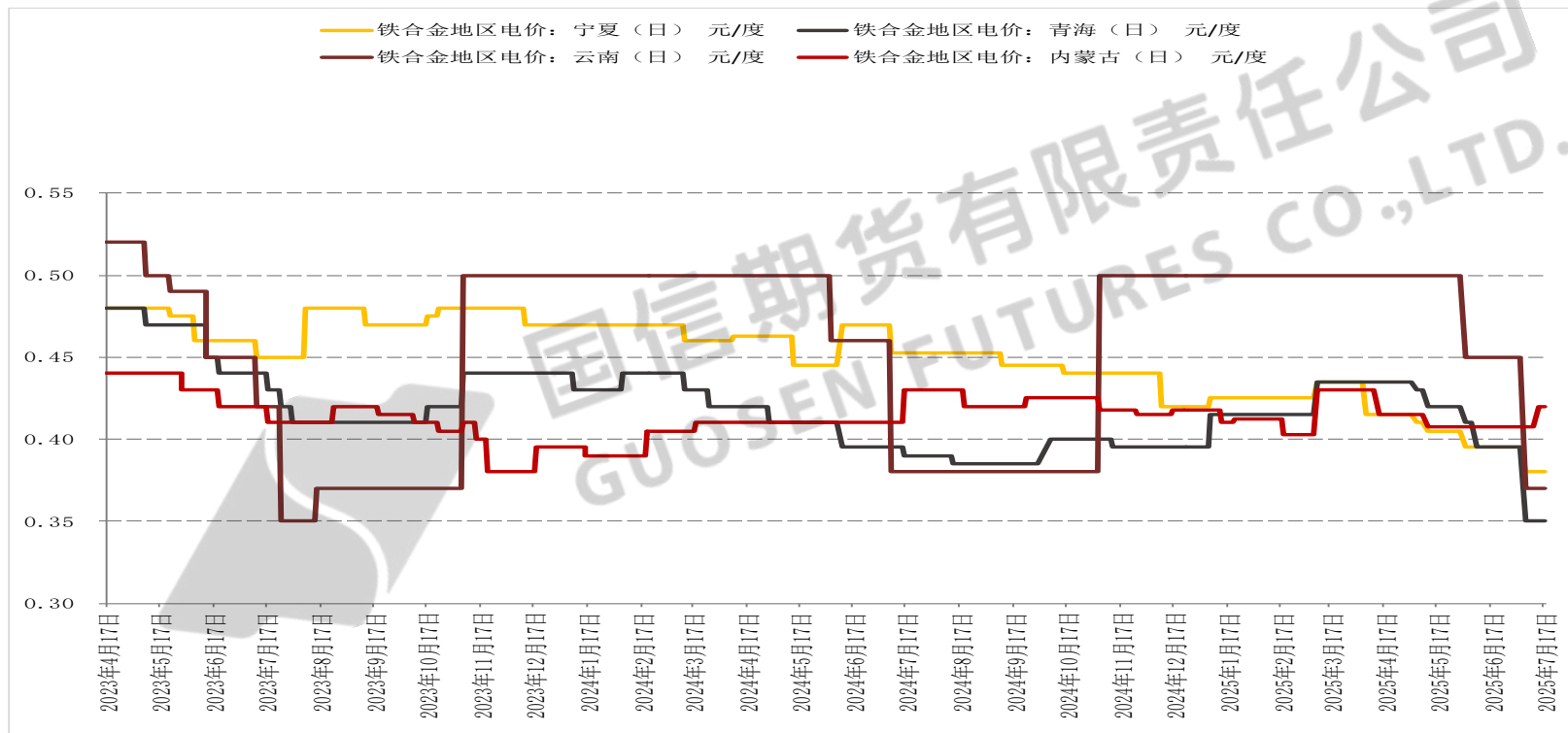
硅铁主力 (033890) <日线>



硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



主产区电费变化

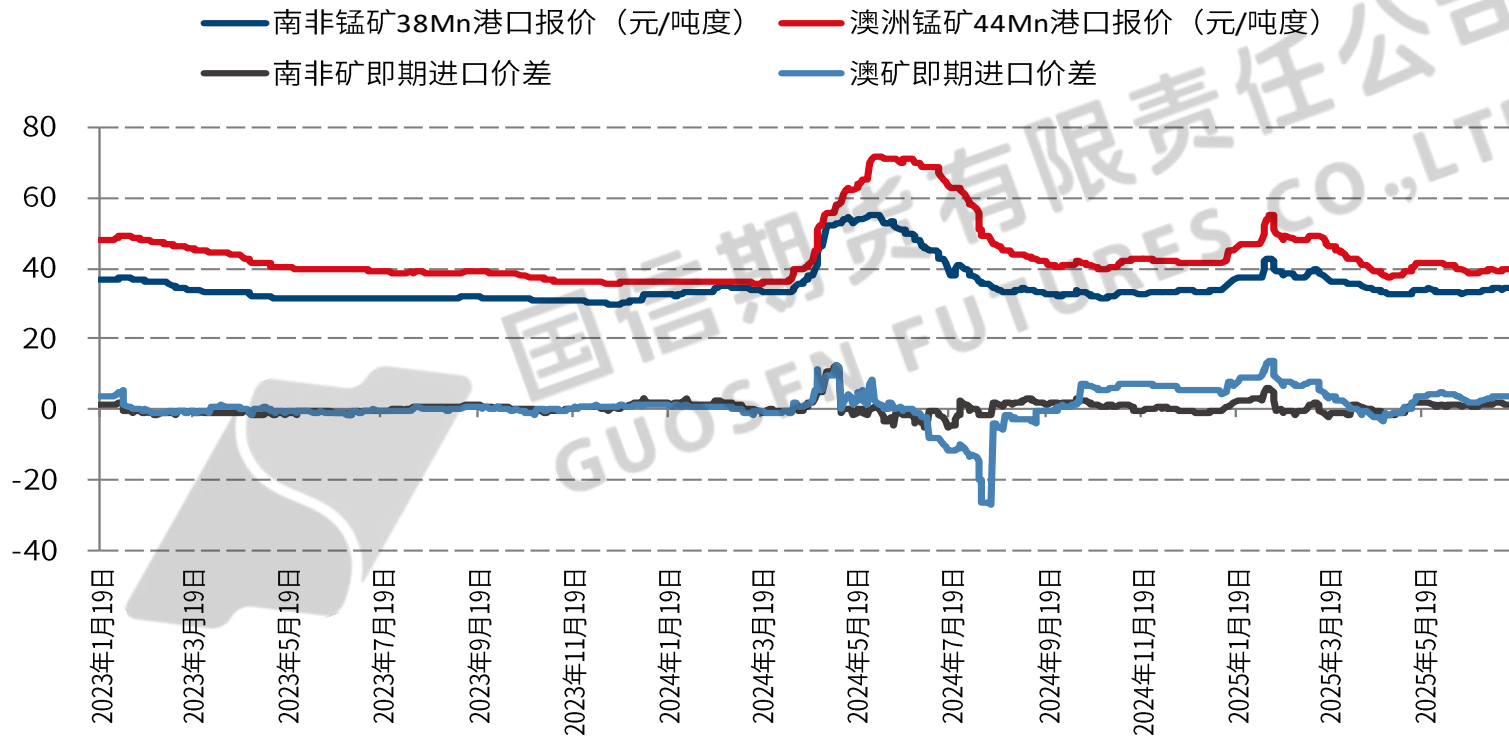


Part2

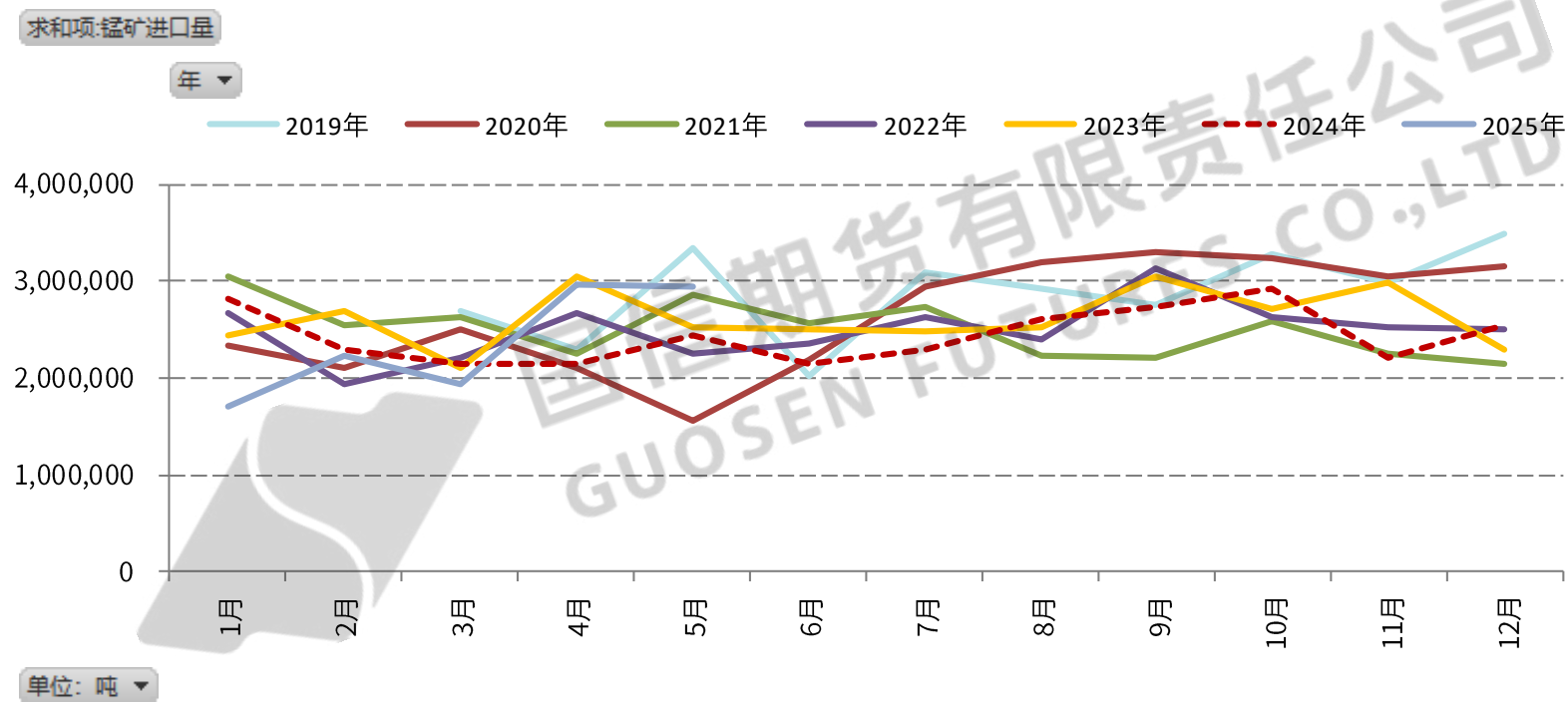
第二部分

锰硅产业链概况

锰硅产业链概况 · 锰矿价格



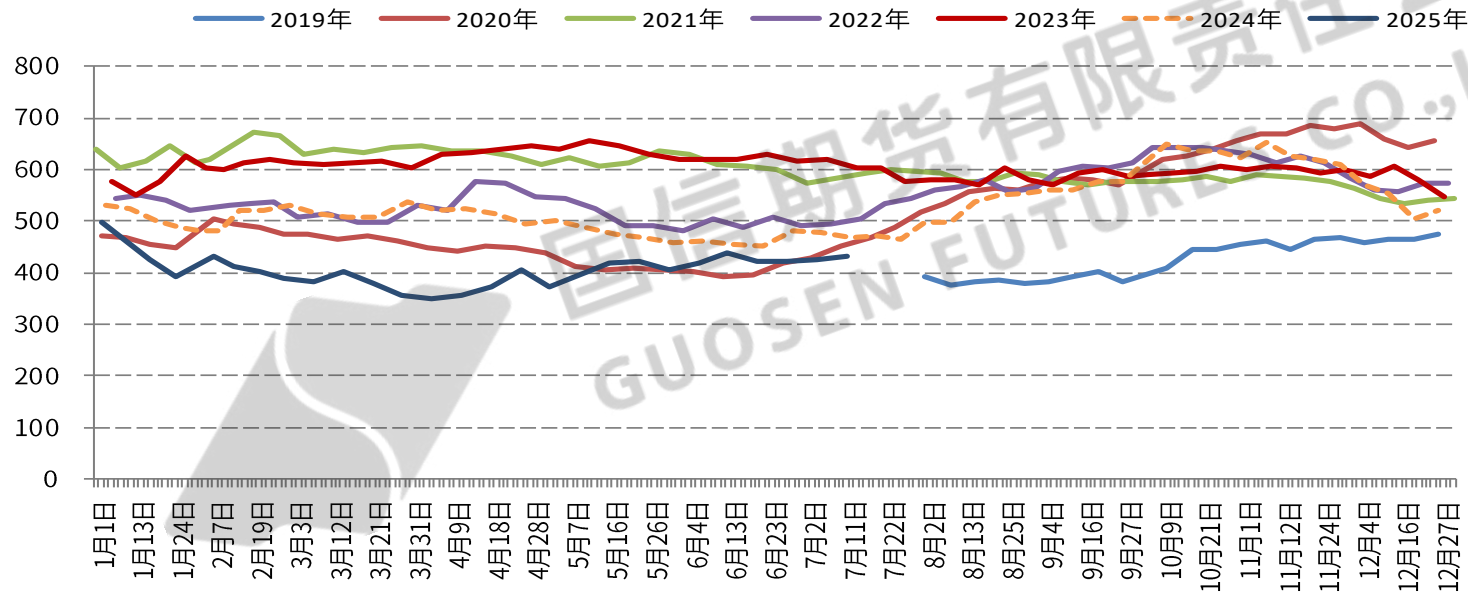
锰硅产业链概况 · 锰矿进口量



锰硅产业链概况 · 锰矿库存

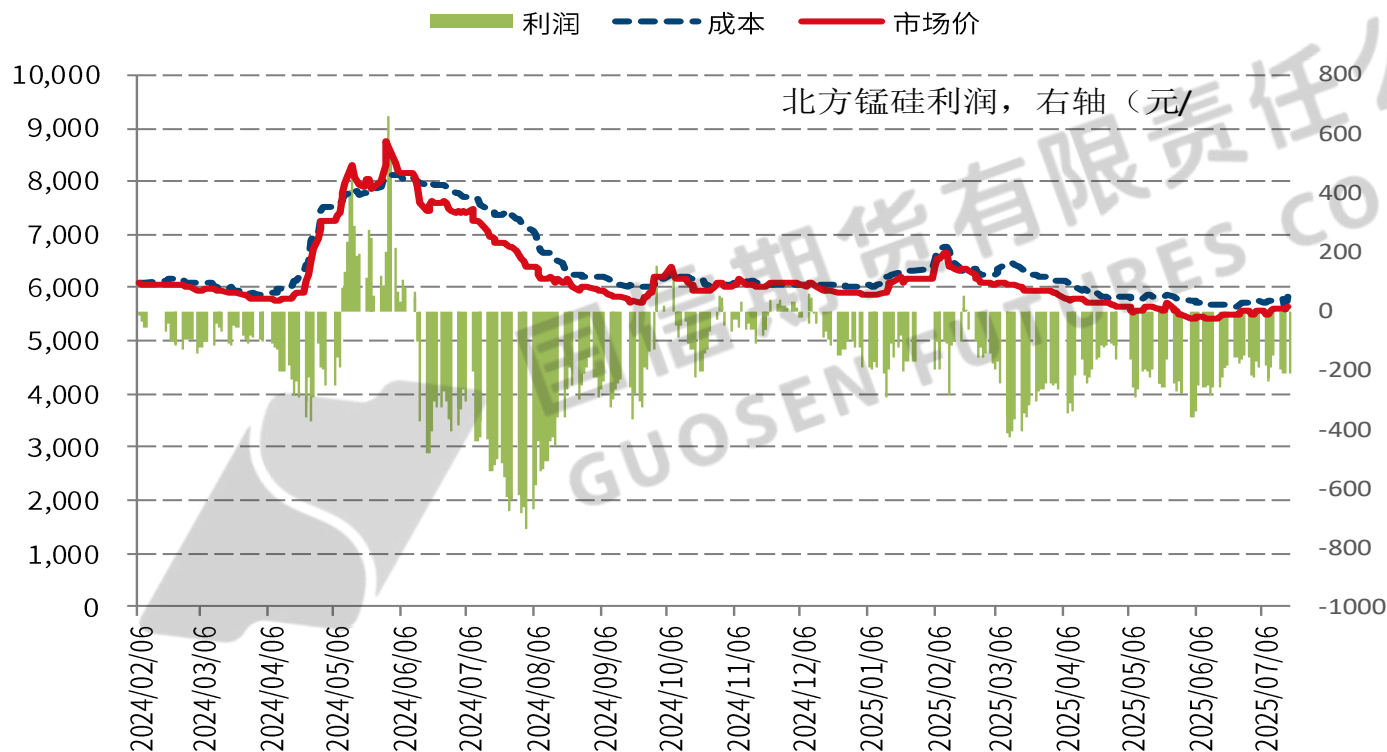
求和项: 锰矿: 港口库存: 中国 (周)

年 ▾

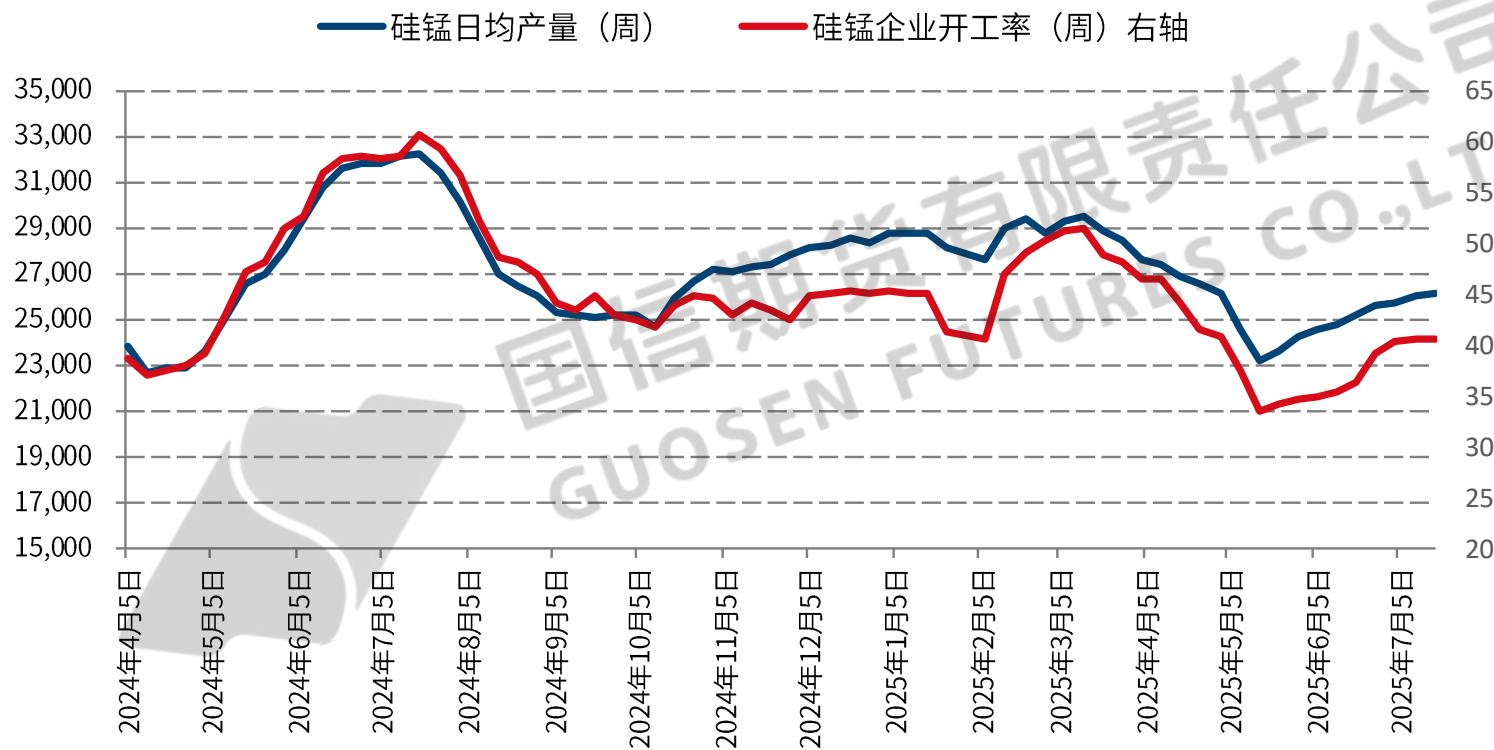


单位: 万吨 ▾

锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



锰硅产业链概况 · 锰硅产量

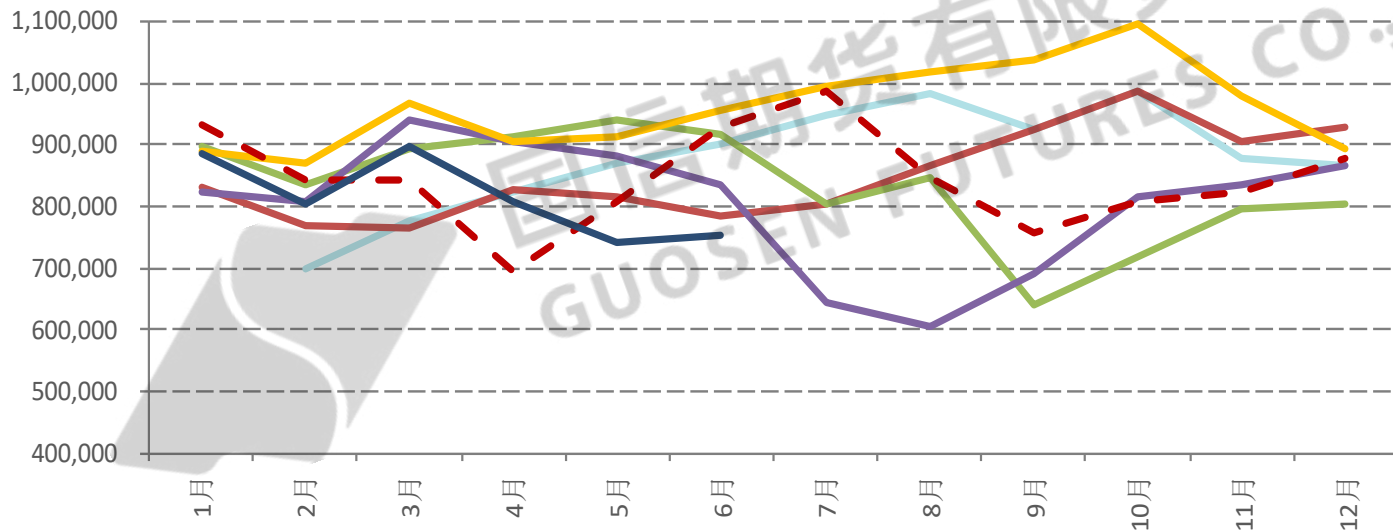


锰硅产业链概况 · 锰硅产量

平均值项: 硅锰产量: 全国 (月)

年 ▼

2019年 2020年 2021年 2022年 2023年 2024年 2025年



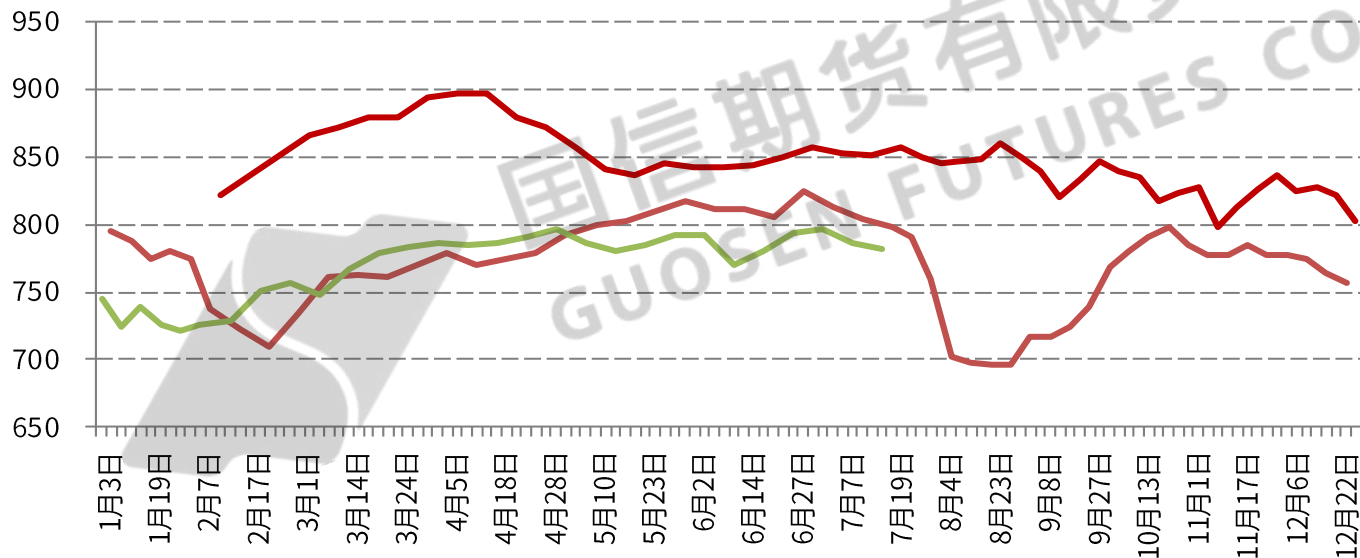
单位: 吨 ▼

锰硅产业链概况 · 锰硅需求钢材产量

求和项:四大品种产量合计

年 ▼

— 2023年 — 2024年 — 2025年



单位: 万吨 ▼

Part3

第三部分

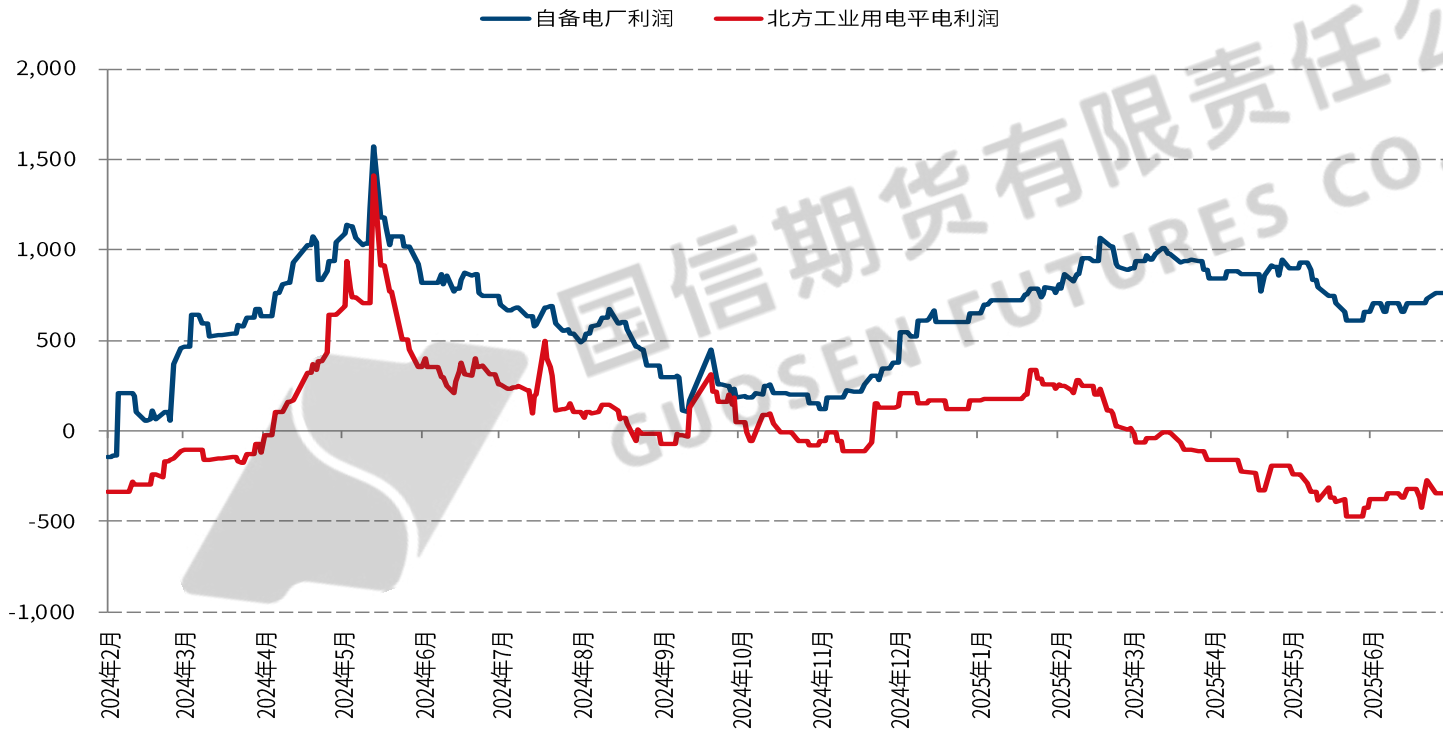
硅铁产业链概况

硅铁产业链概况 · 硅铁利润估算

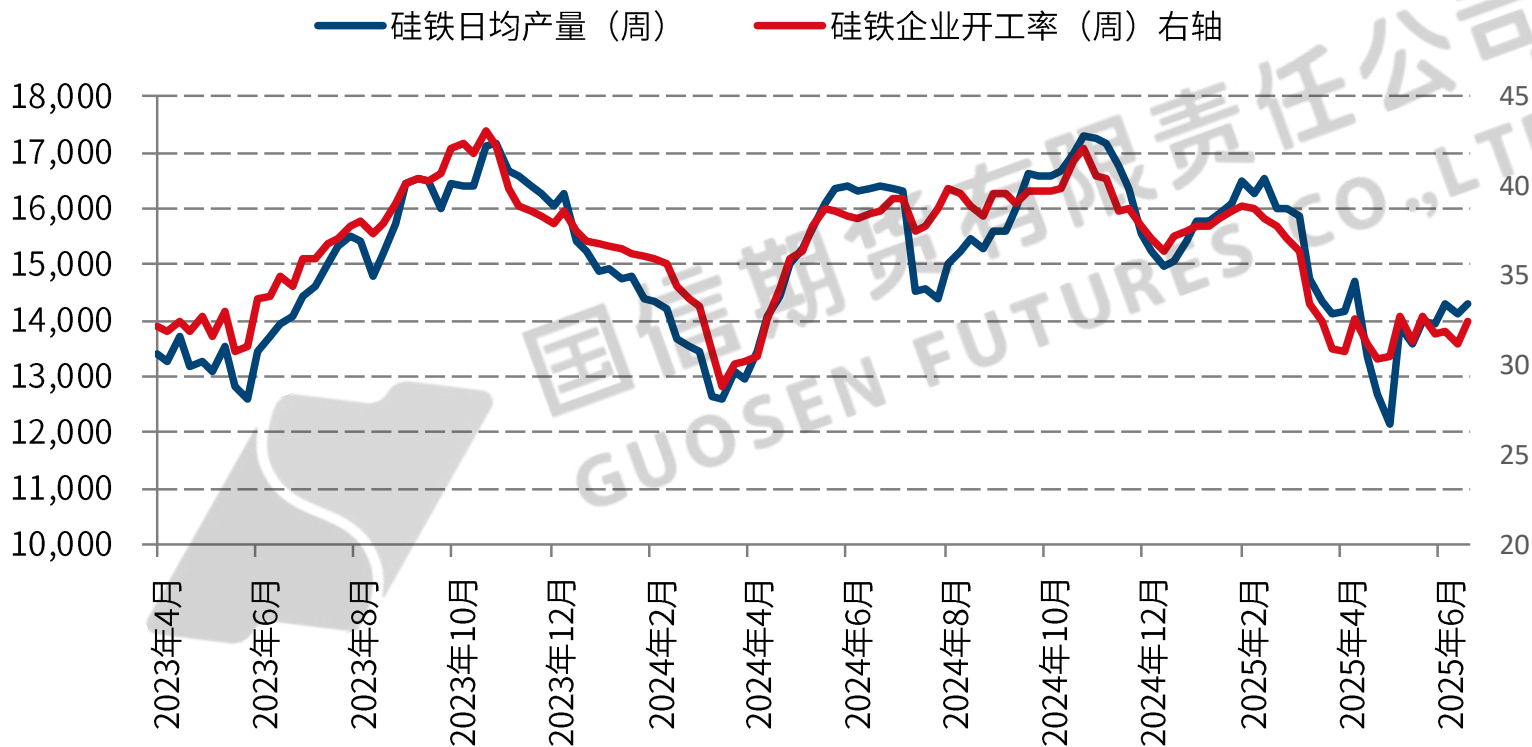


国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所



硅铁产业链概况 · 硅铁产量

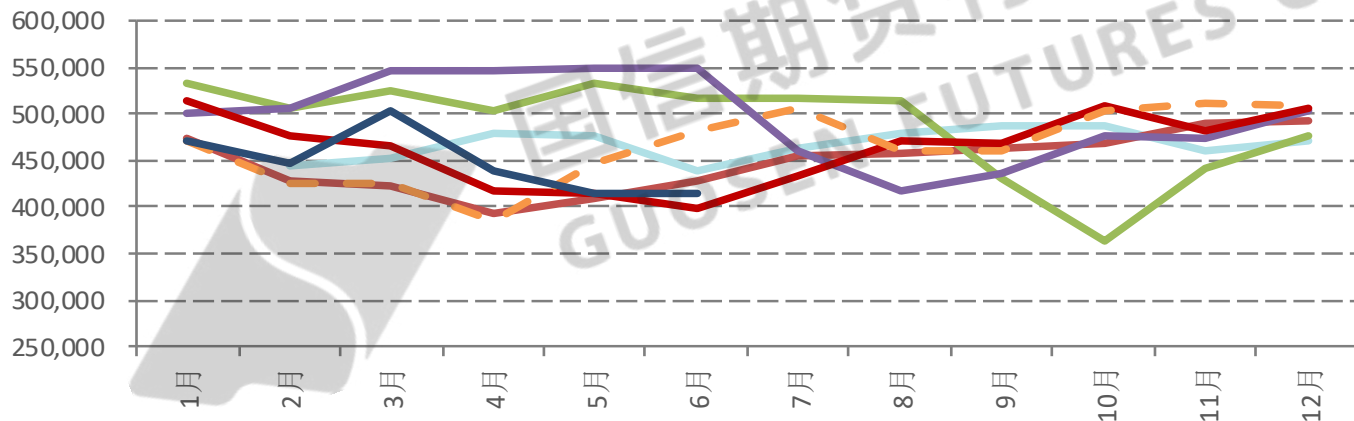


硅铁产业链概况 · 硅铁产量

求和项:硅铁产量: 全国 (月)

年 ▼

2019年 2020年 2021年 2022年
2023年 2024年 2025年

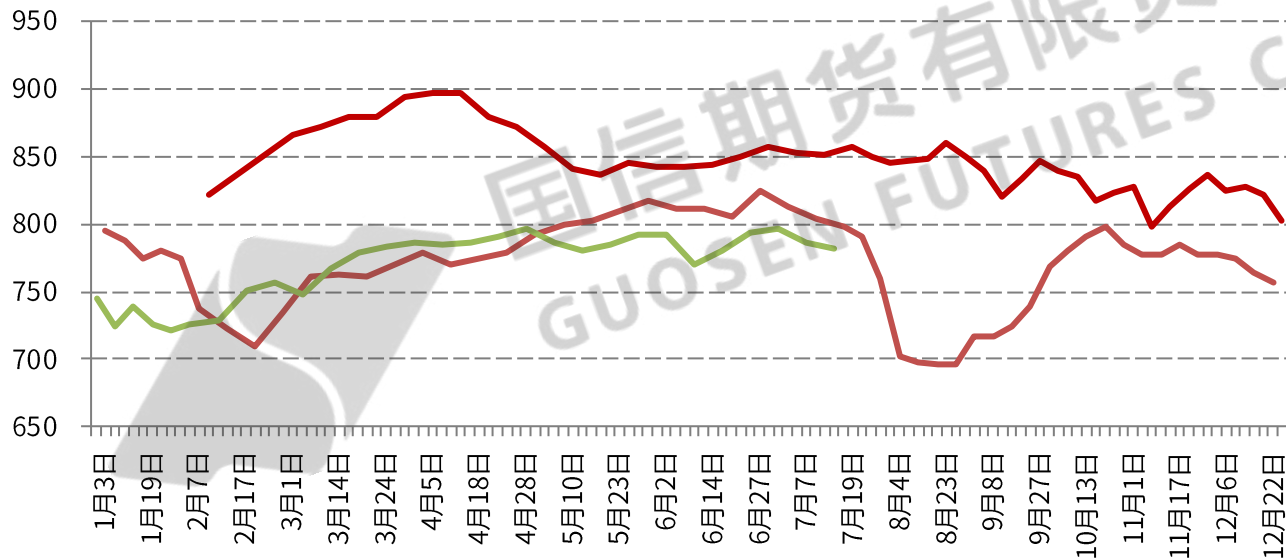


硅铁产业链概况 · 硅铁需求钢材产量

求和项:四大品种产量合计

年 ▼

— 2023年 — 2024年 — 2025年



单位: 万吨 ▼

Part4

第四部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

锰硅：上周锰硅期货震荡回升，现货回升，基差为正。目前锰硅价格处于相对低位，伴随价格回暖，生产商利润有所修复。锰硅产量低位继续回升。Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国40.53%，较上周减0.02%；日均产量26120吨，增80吨。预估锰矿6月到港不低7月可能略有减少，下游钢招采购意愿回升，产业链气氛回暖，建议轻仓持多为主。

硅铁：上周硅铁期货回升，现货回升，基差为正。伴随价格回暖生产利润略有修复，产量低位略有回升，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32.45%，环比上周增1.25%；日均产量14285吨，环比上周增1.24%，增175吨。硅铁产量总体低位，供需尚可，产业链气氛回暖，建议轻仓持多为主。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

谢谢！

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：李文婧

从业资格号：F3069340

投资咨询号：Z0015101

电话：021-55007766-6607

邮箱：15568@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

- 本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。
- 报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。
- 国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。