



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

增产周期 等待支撑

----国信期货铁合金周报

2025年8月31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.

- ◆ 应中国国家主席习近平邀请，26位外国国家元首和政府首脑将出席中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年纪念活动。
- ◆ 国家统计局：8月中国制造业采购经理指数为49.4%。从企业规模看，大型企业PMI为50.8%，比上月上升0.5个百分点，高于临界点；中型企业PMI为48.9%，比上月下降0.6个百分点，低于临界点；小型企业PMI为46.6%，比上月上升0.2个百分点，低于临界点。
- ◆ 从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数均高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。
- ◆ 国务院总理李强8月29日主持召开国务院常务会议，**研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作**。会议指出，要持续用力推进改革，发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。
- ◆ 国家统计局数据显示，1-7月份，**全国规模以上工业企业实现利润总额40203.5亿元，同比下降1.7%**。
- ◆ 国家统计局：1-7月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额643.6亿元，**同比增长5175.4%**。

行情回顾 · 锰硅期货走势

锰硅主力 (033790) <日线>

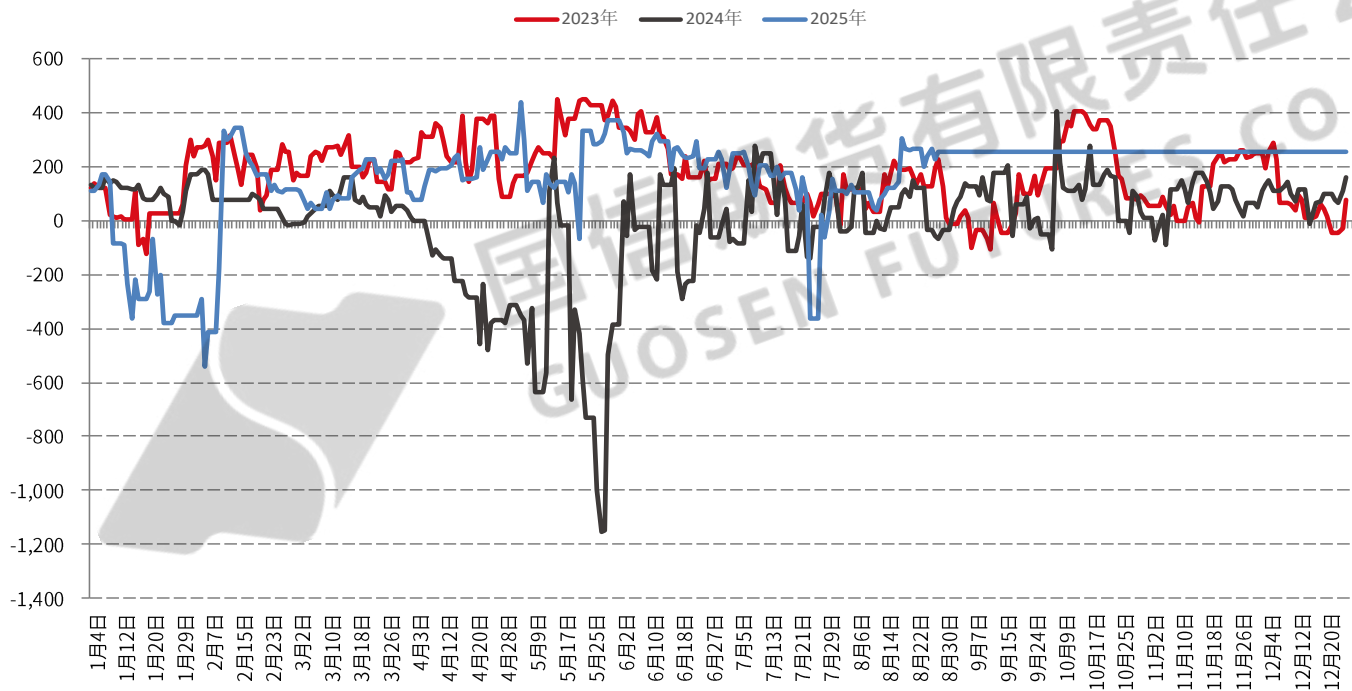


行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	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	5,792	5,690
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	-0.69%	-1.04%
价格	5,700	5,700	5,750	0	5,700	30天涨跌幅	-5.30%	-6.97%
一周涨跌幅	-0.87%	-0.52%	-0.52%	0.00%	-1.21%	年同比	-8.79%	-7.15%
30天涨跌幅	-1.72%	-1.72%	-1.71%	-5.79%	-8.06%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	-5.00%	-5.00%	-5.74%	-5.00%	-5.47%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	258	208	258	58	28	现货报价	40.5	34.2
一周前基差	6,100	6,030	6,080	5,830	5,890	现货一周涨跌	0.00%	-1.72%
30天前基差	6,150	6,100	6,150	6,200	6,320	现货月涨跌	1.25%	-2.29%
一年前基差	6,350	6,300	6,400	6,150	6,150	现货年涨跌	-1.22%	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）

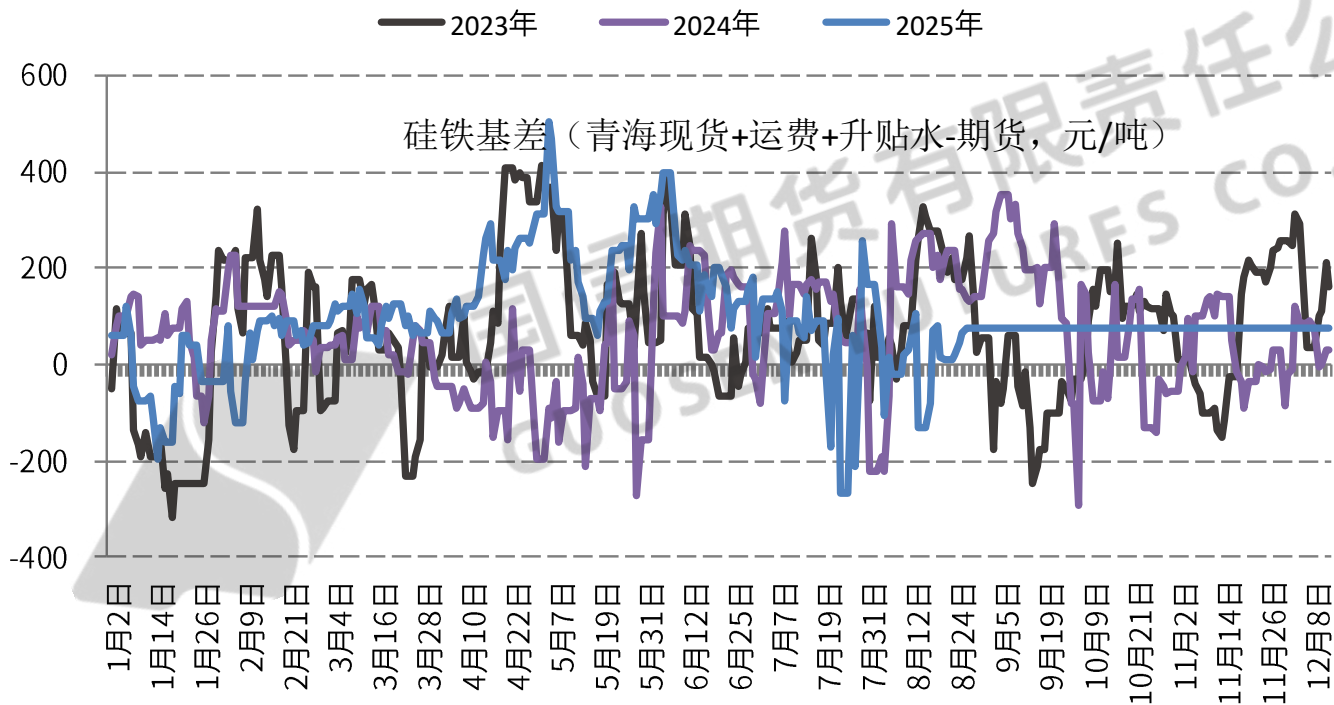


行情回顾 · 硅铁期货走势

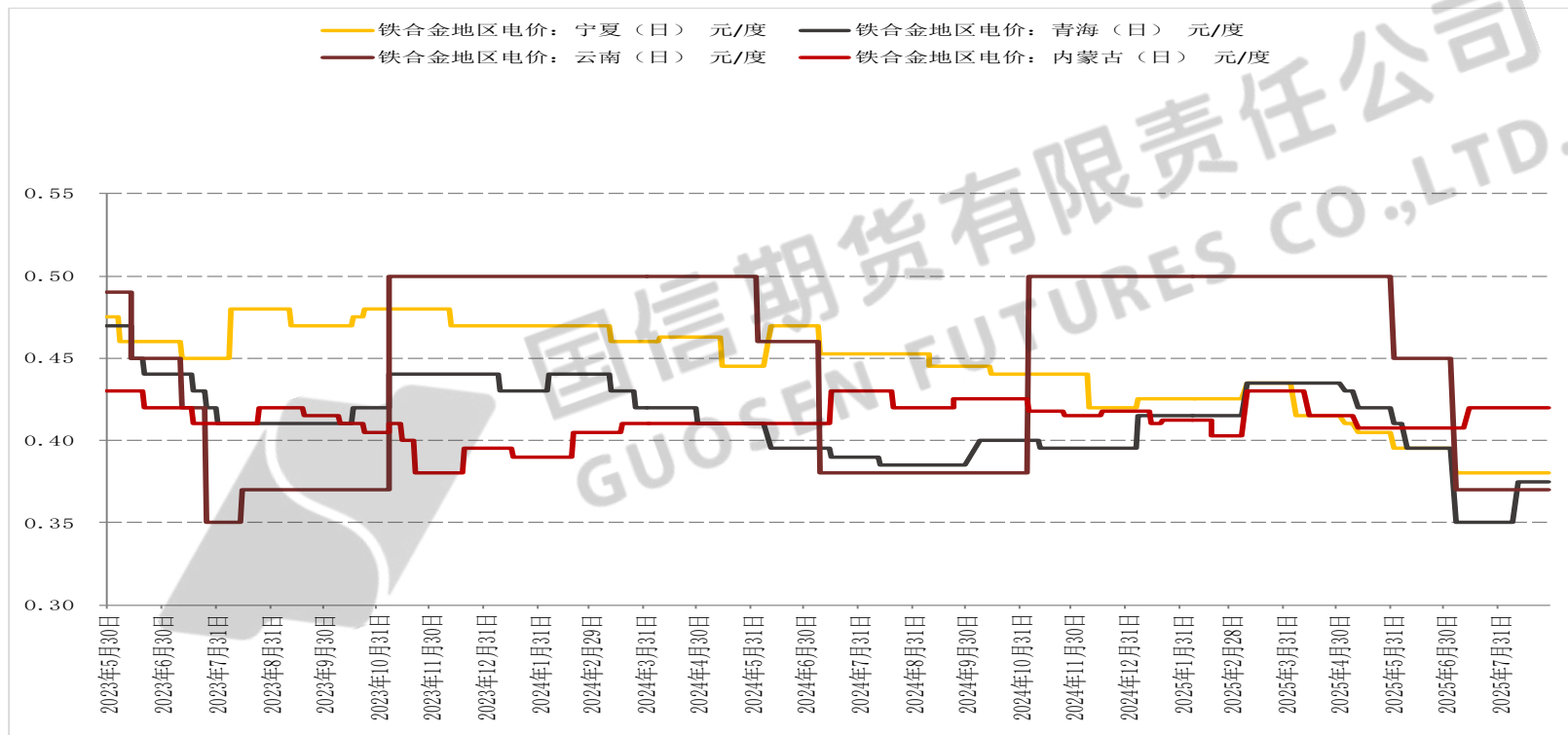
硅铁主力 (033690) <日线>



硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



主产区电费变化

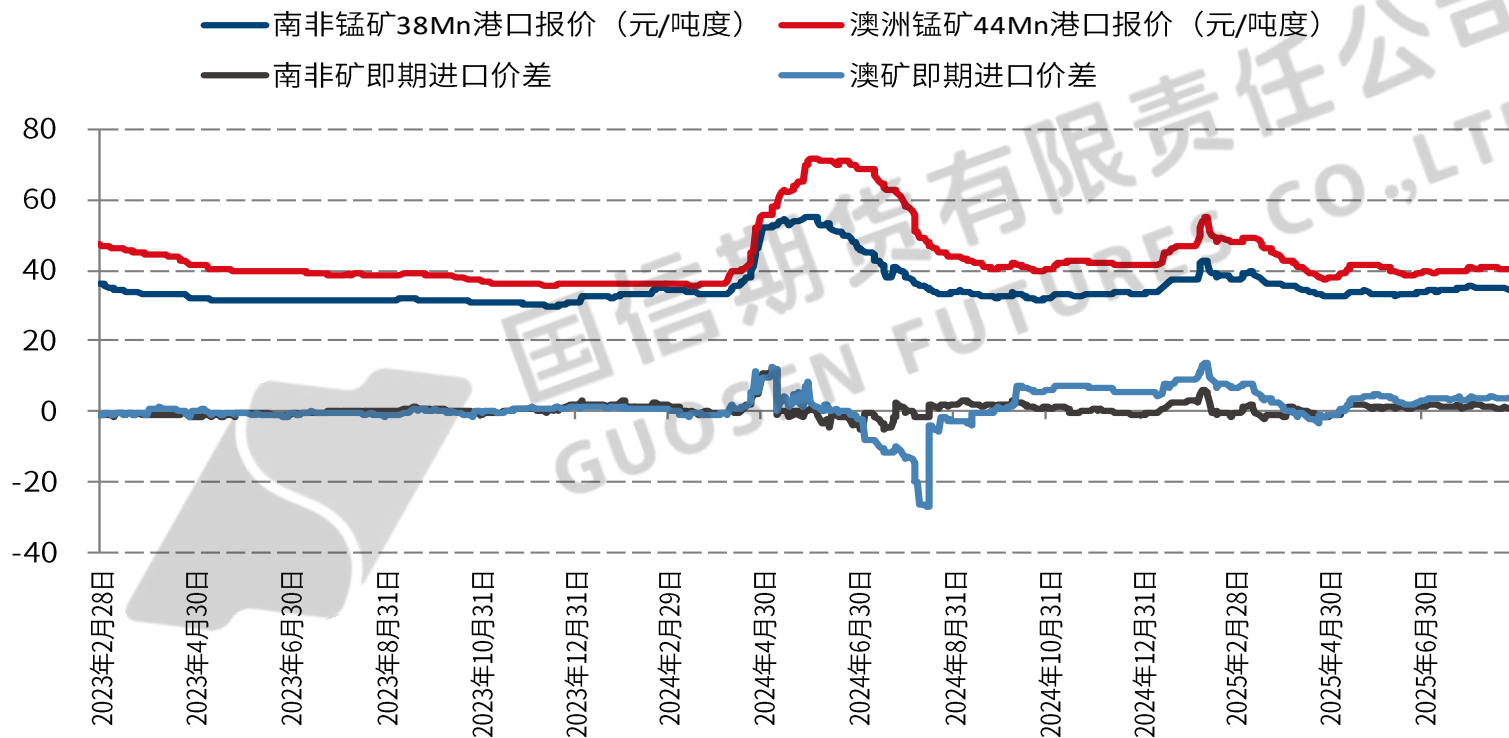


Part2

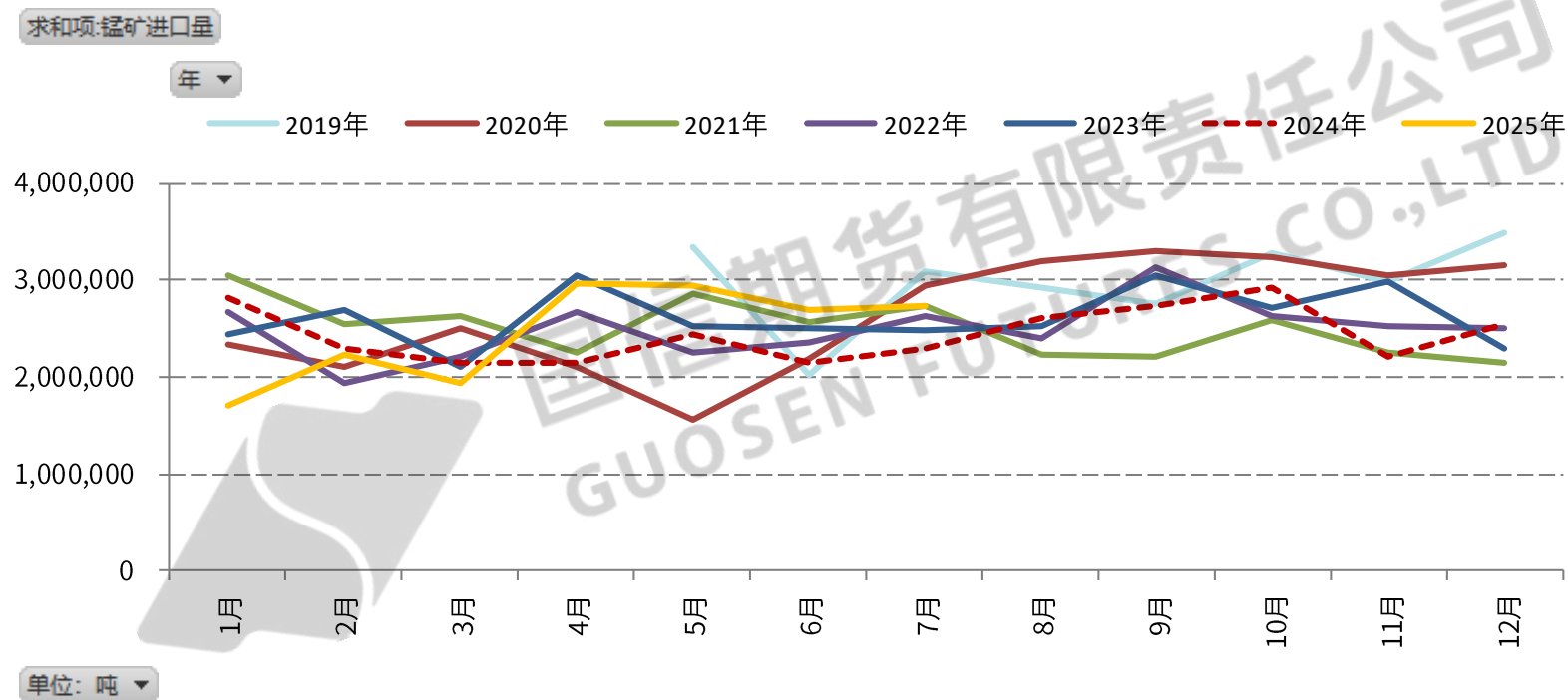
第二部分

锰硅产业链概况

锰硅产业链概况 · 锰矿价格



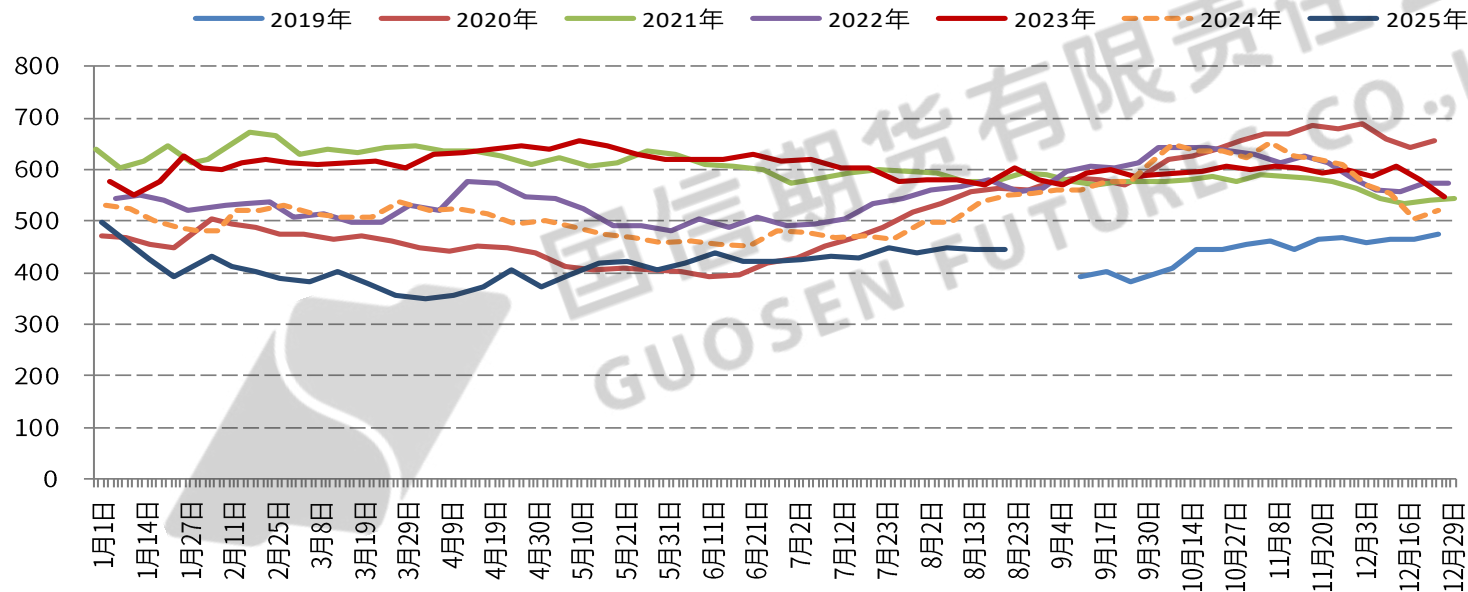
锰硅产业链概况 · 锰矿进口量



锰硅产业链概况 · 锰矿库存

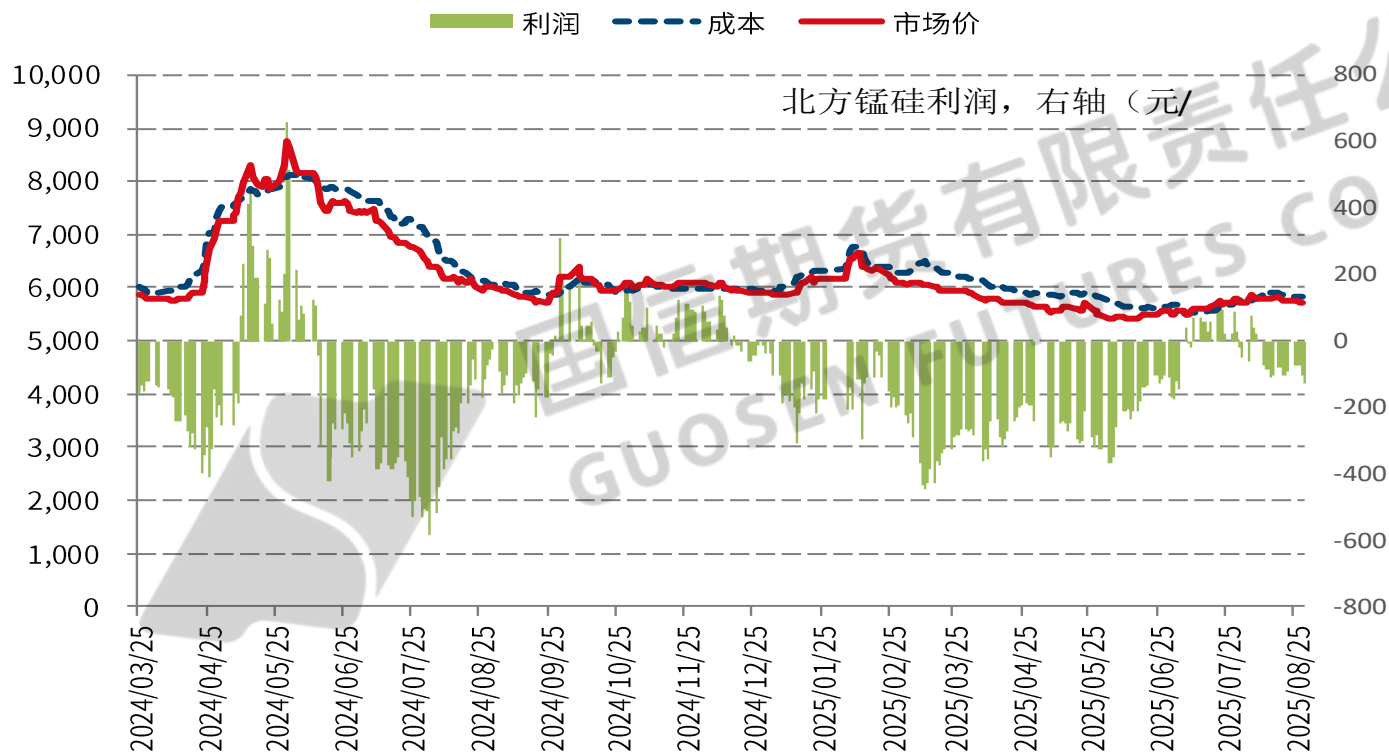
求和项: 锰矿: 港口库存: 中国 (周)

年 ▾

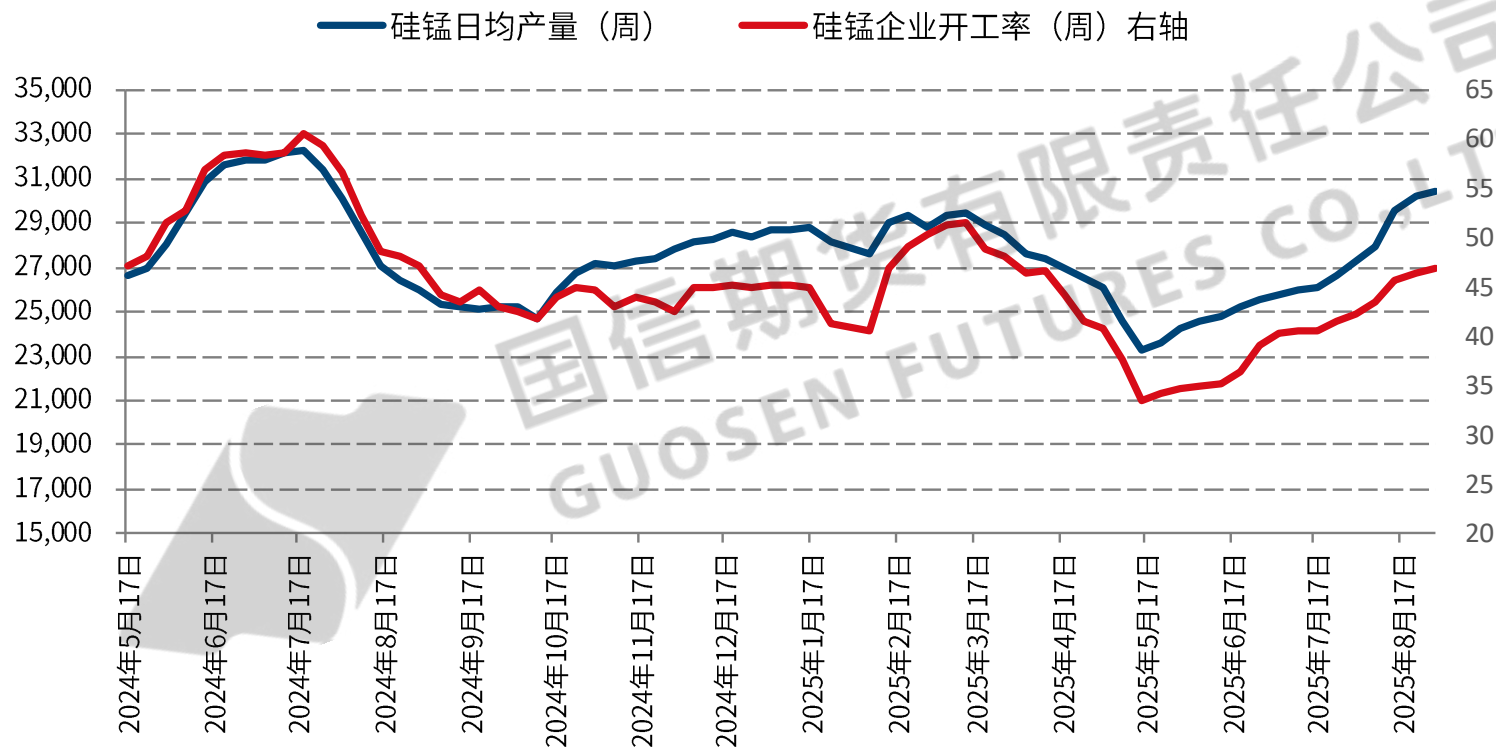


单位: 万吨 ▾

锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



锰硅产业链概况 · 锰硅产量

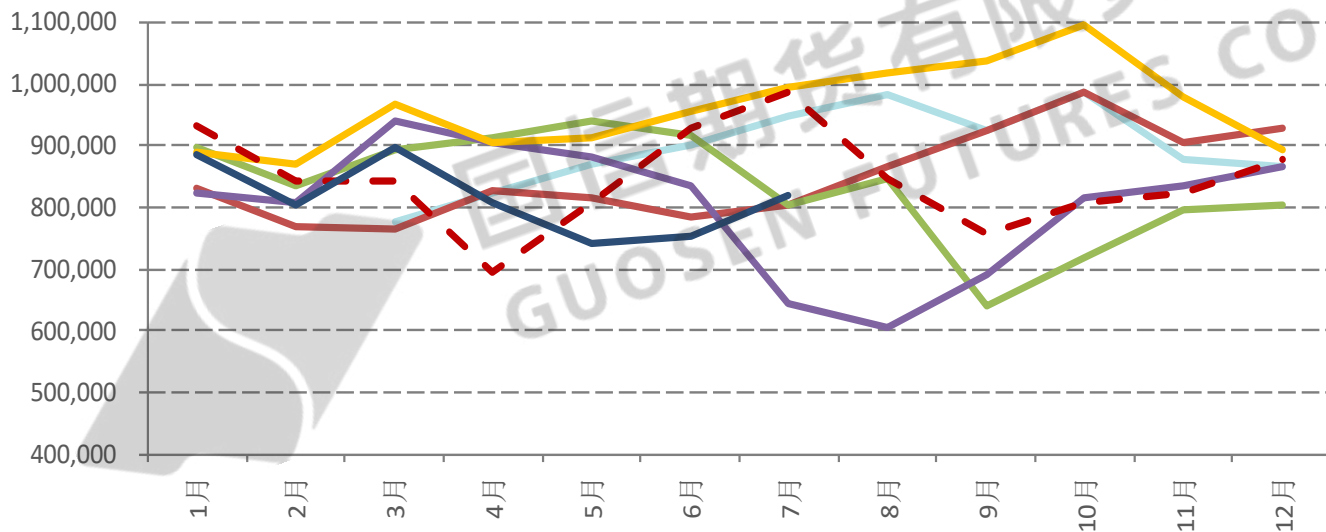


锰硅产业链概况 · 锰硅产量

平均值项: 硅锰产量: 全国 (月)

年 ▼

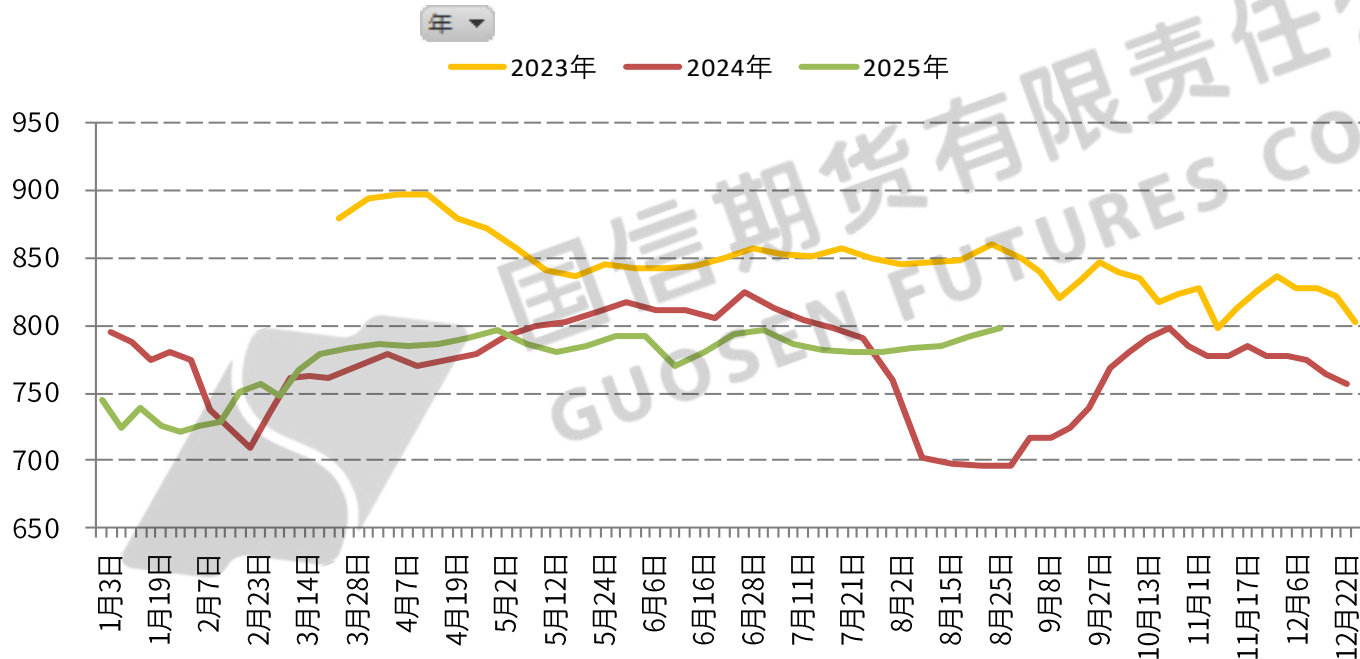
2019年 2020年 2021年 2022年 2023年 2024年 2025年



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



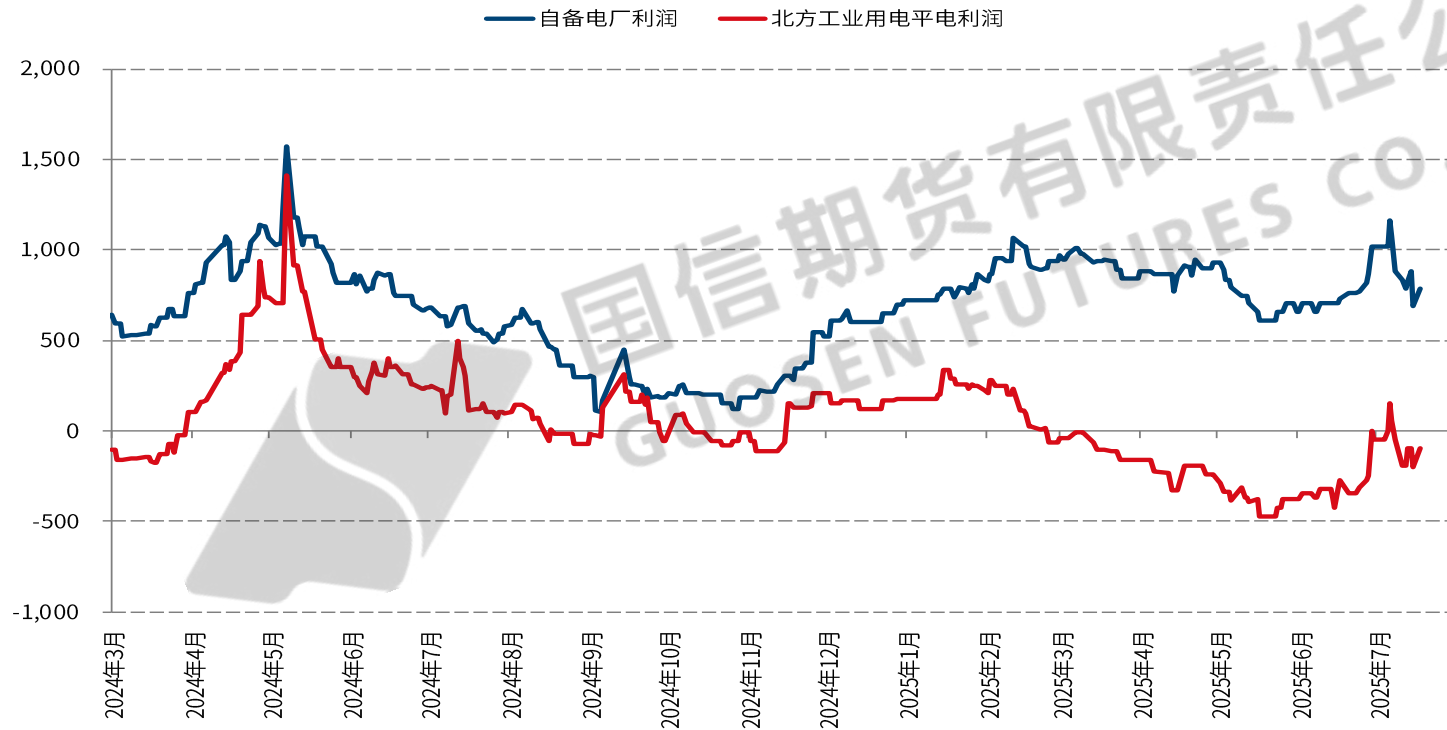
单位: 万吨 ▼

Part3

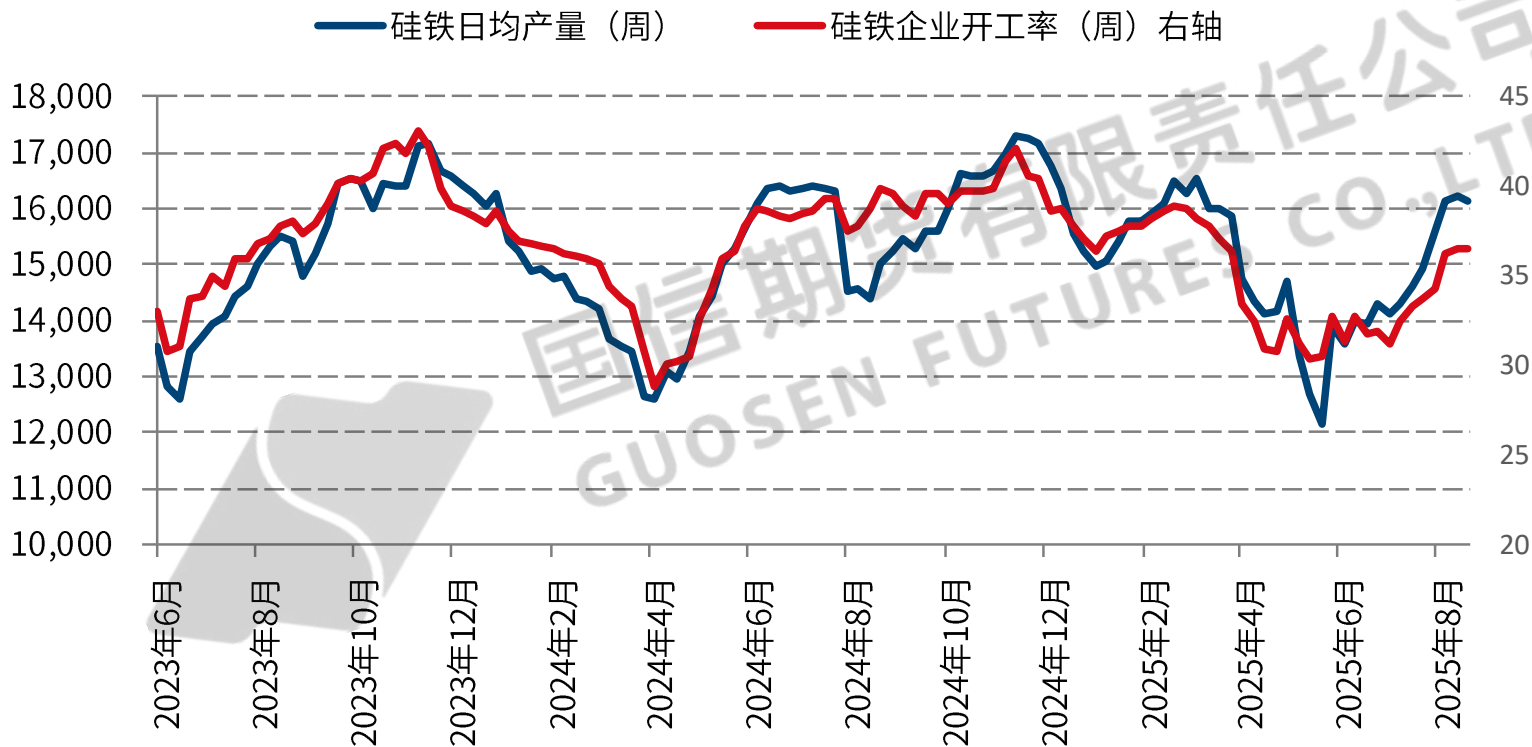
第三部分

硅铁产业链概况

硅铁产业链概况 · 硅铁利润估算



硅铁产业链概况 · 硅铁产量

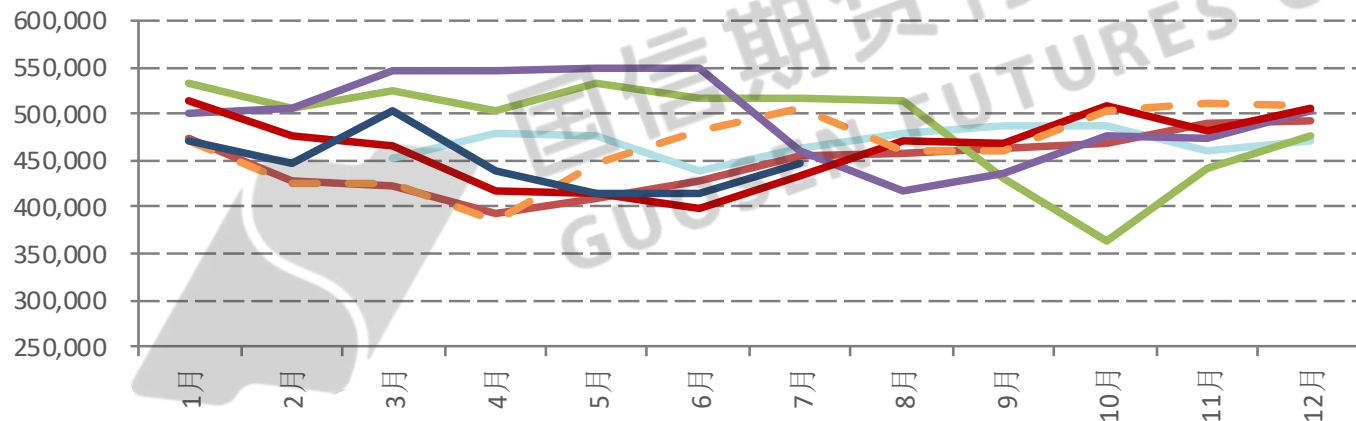


硅铁产业链概况 · 硅铁产量

求和项:硅铁产量: 全国 (月)

年 ▼

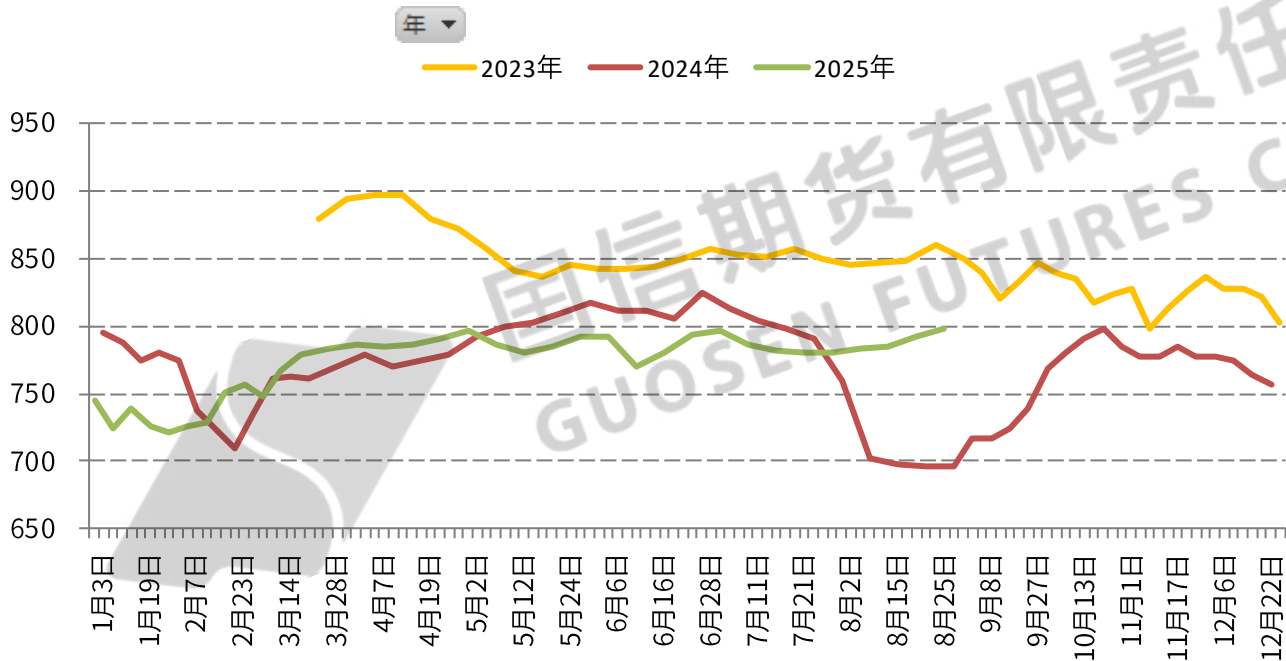
2019年 2020年 2021年 2022年
2023年 2024年 2025年



单位: 吨 ▼

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



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落，现货回落，基差偏高为主。由于前期价格回暖，锰硅产量延续回升。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47%，较上周增0.63%；日均产量30485吨，增315吨。产量回升较快，虽然当前库存不高，但延续当前产量会导致锰硅供需转为宽松，观望为宜。

硅铁：上周硅铁期货小幅下跌，现货小幅回落，基差略有回升。由于前期价格回暖，硅铁产量恢复至正常位置，上周产量环比微降。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36.54%，环比上周增0.02%；日均产量16155吨，环比上周减0.31%，减50吨。硅铁走势依赖能源价格变化，建议观望为主。



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



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。