



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

冲高回落 底部支撑较强

----国信期货铁合金周报

2026年1月11日

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

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1、中国工程机械工业协会：（1）2025年共销售挖掘机235257台，同比增长17%；其中国内销量118518台，同比增长17.9%；出口116739台，同比增长16.1%。（2）2025年工程机械主要产品开工率为55.4%，同比下降5.77个百分点。其中：**挖掘机56.9%**；装载机57.2%；汽车起重机71%；履带起重机57.7%；塔式起重机38.1%；压路机42.1%。

2、克拉克森：（1）2025年全球累计新船订单成交量为2036艘5643万修正总吨（CGT）。其中，中国船企接单1421艘、3537万CGT，同比下降35%，市场占有率为63%，排名全球第一。（2）截止2025年12月30日的统计数据，2025年集装箱船新船订单几乎全部由中国船企承接，其中中国船企新签订单518艘约344.6万TEU，市占率高达72%；而韩国船企新签订单为105艘124.7万TEU，市占率约为26%。

3、据国际船舶网跟踪：2025年12月29日至2026年1月4日，全球船厂共接获31+4艘新船订单。其中中国船厂接获24+4艘新船订单。

4、两部门：4月起取消光伏等产品增值税出口退税。



国信期货有限公司
GUOSEN FUTURES

行情回顾 · 锰硅期货走势

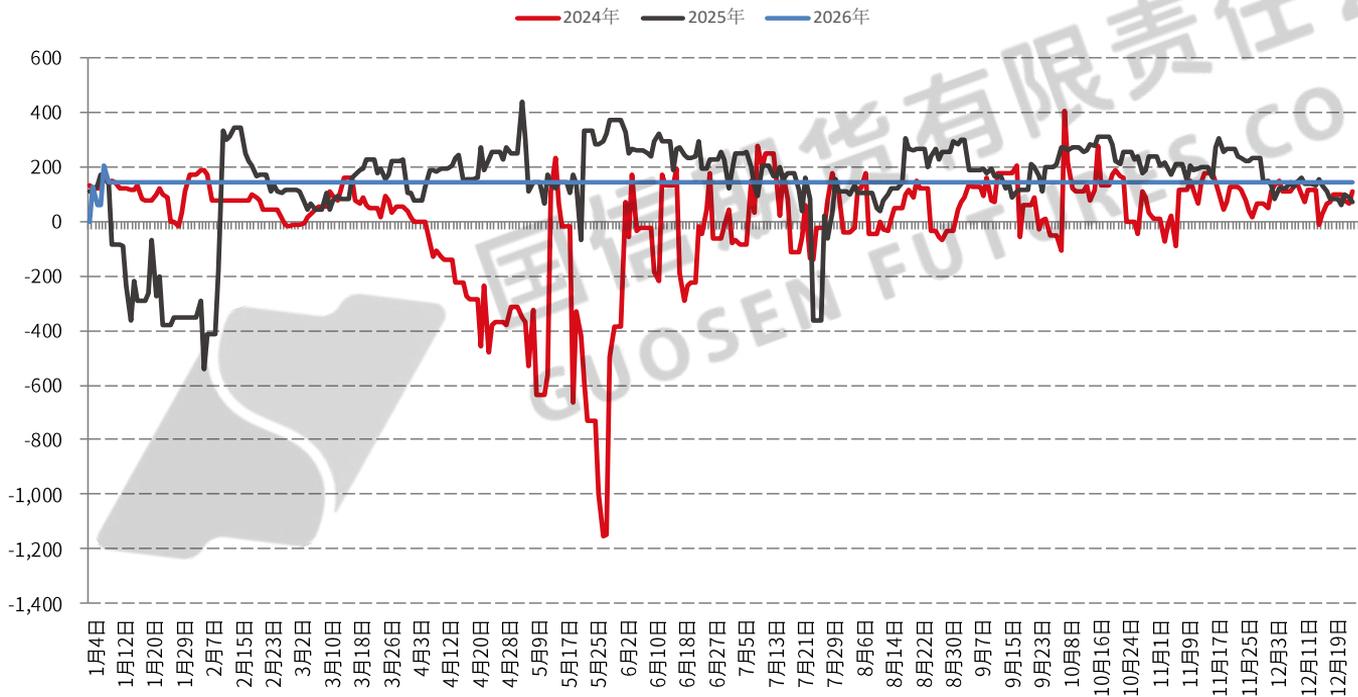


行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	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	5,904	5,890
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	-0.27%	-0.10%
价格	5,700	5,700	5,750	5,740	5,760	30天涨跌幅	2.93%	2.83%
一周涨跌幅	0.88%	0.00%	0.35%	0.17%	0.17%	年同比	-2.09%	-0.94%
30天涨跌幅	3.45%	3.26%	3.60%	0.70%	3.41%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	-2.56%	-5.00%	-4.49%	-1.37%	-1.54%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	146	96	146	-14	-24	现货报价	42	36
一周前基差	6,000	6,000	6,050	5,880	5,870	现货一周涨跌	0.72%	1.41%
30天前基差	5,860	5,820	5,850	5,850	5,690	现货月涨跌	1.20%	4.96%
一年前基差	6,200	6,300	6,320	5,970	5,970	现货年涨跌	-14.29%	-6.49%

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）

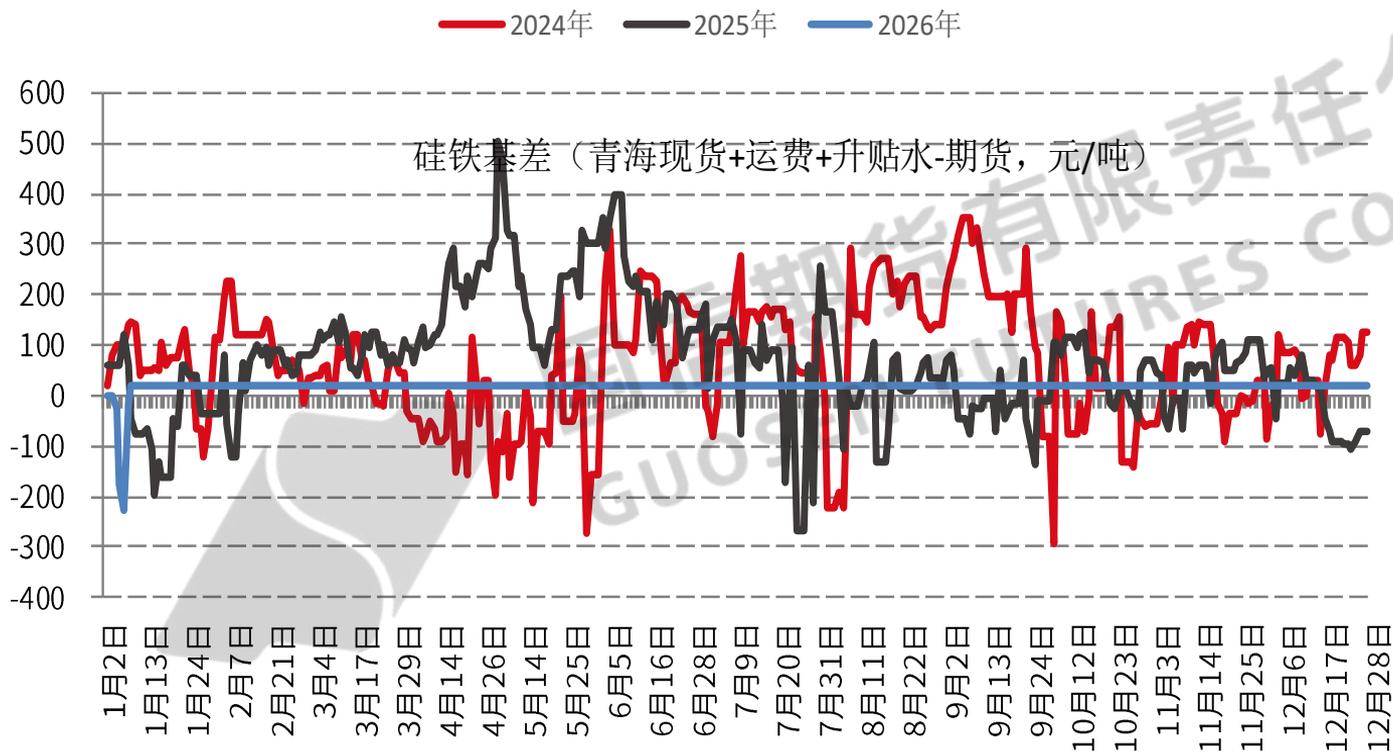


行情回顾 · 硅铁期货走势

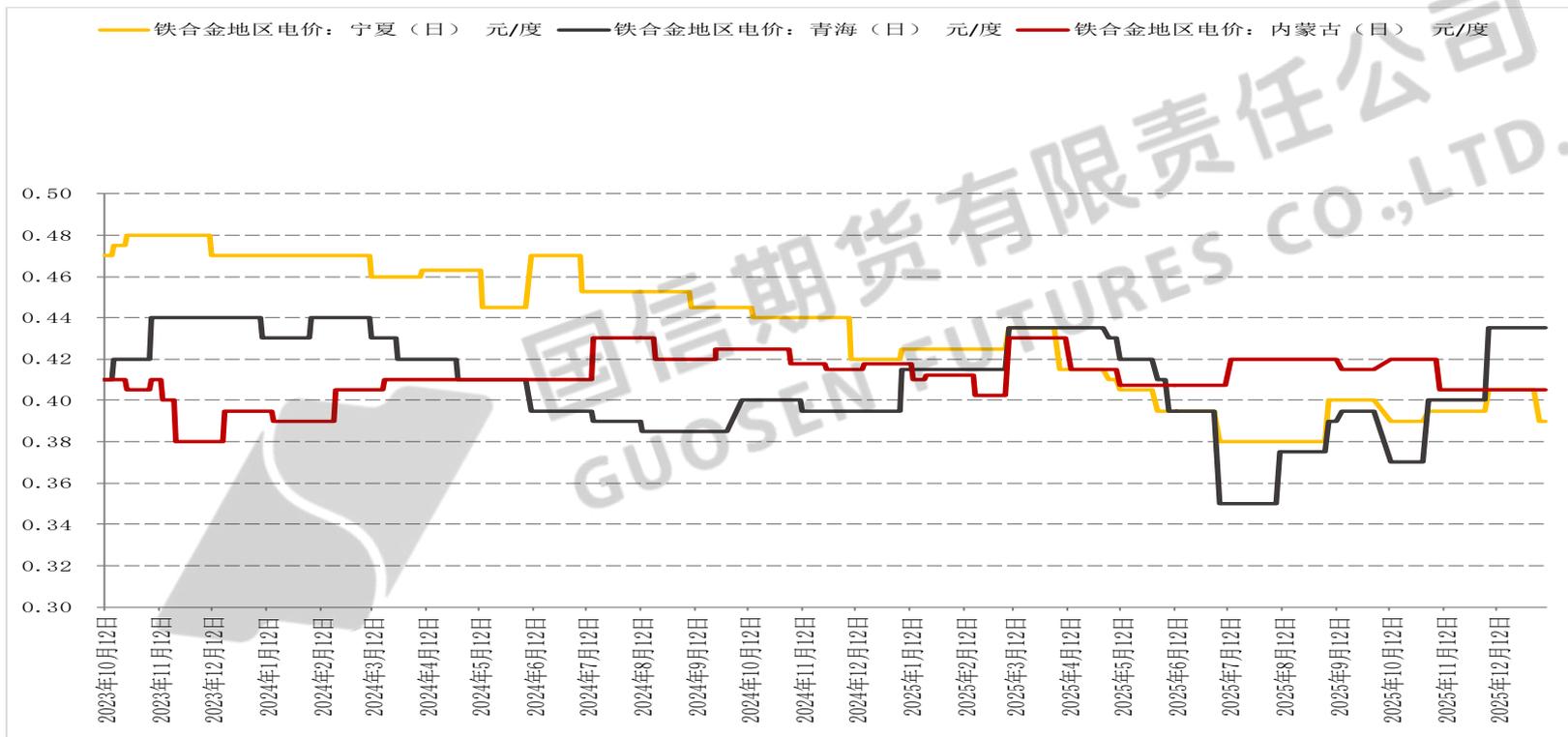
硅铁主力 (033690) <日线>



硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



主产区电费变化



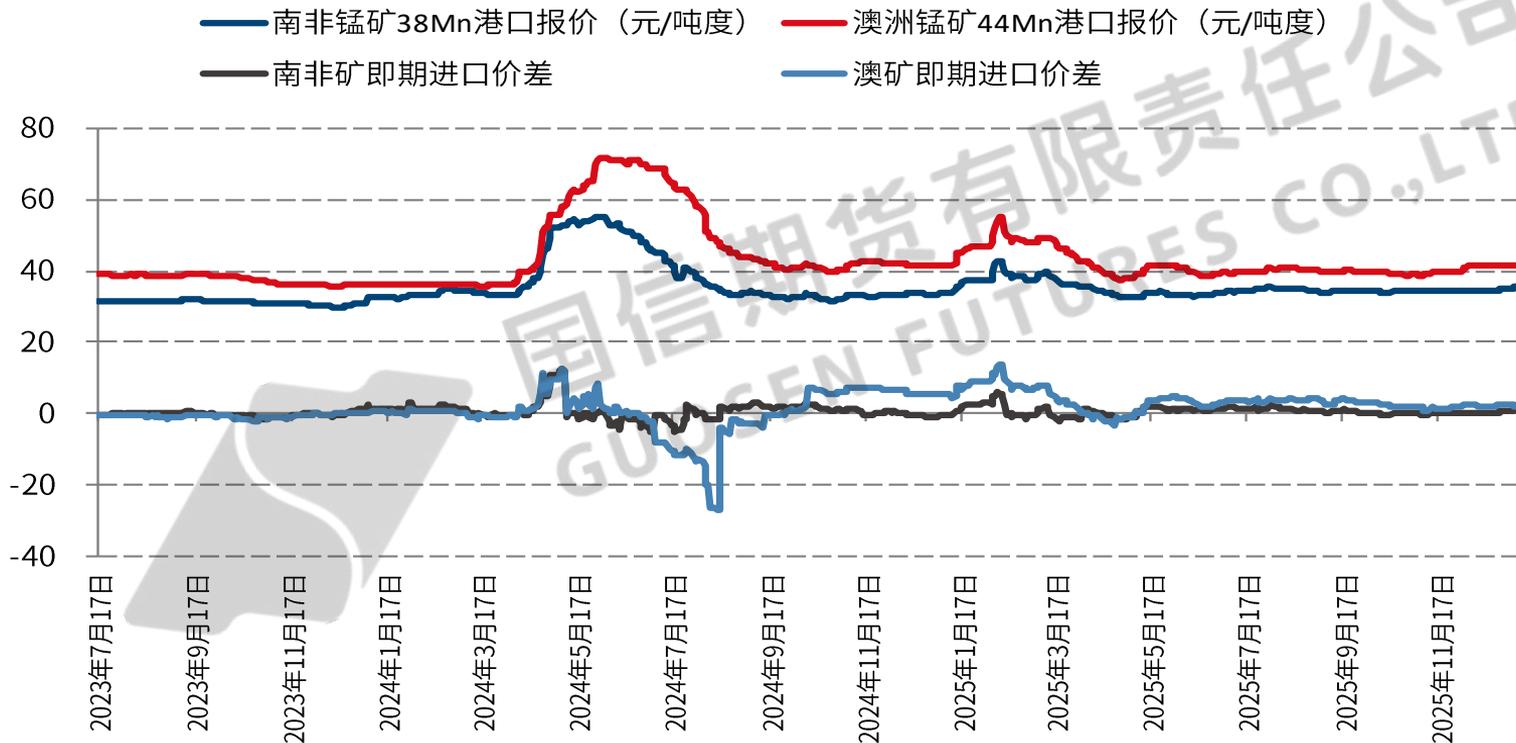
Part2

第二部分

锰硅产业链概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

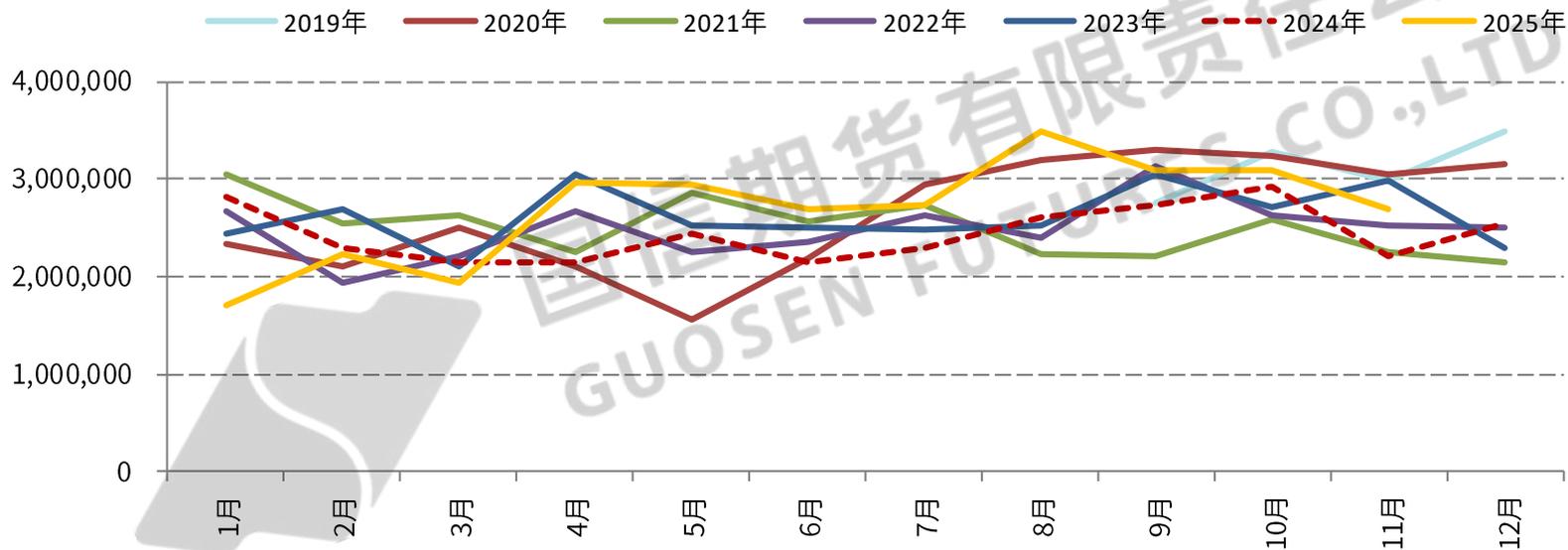
锰硅产业链概况 · 锰矿价格



锰硅产业链概况 · 锰矿进口量

求和项: 锰矿进口量

年 ▾



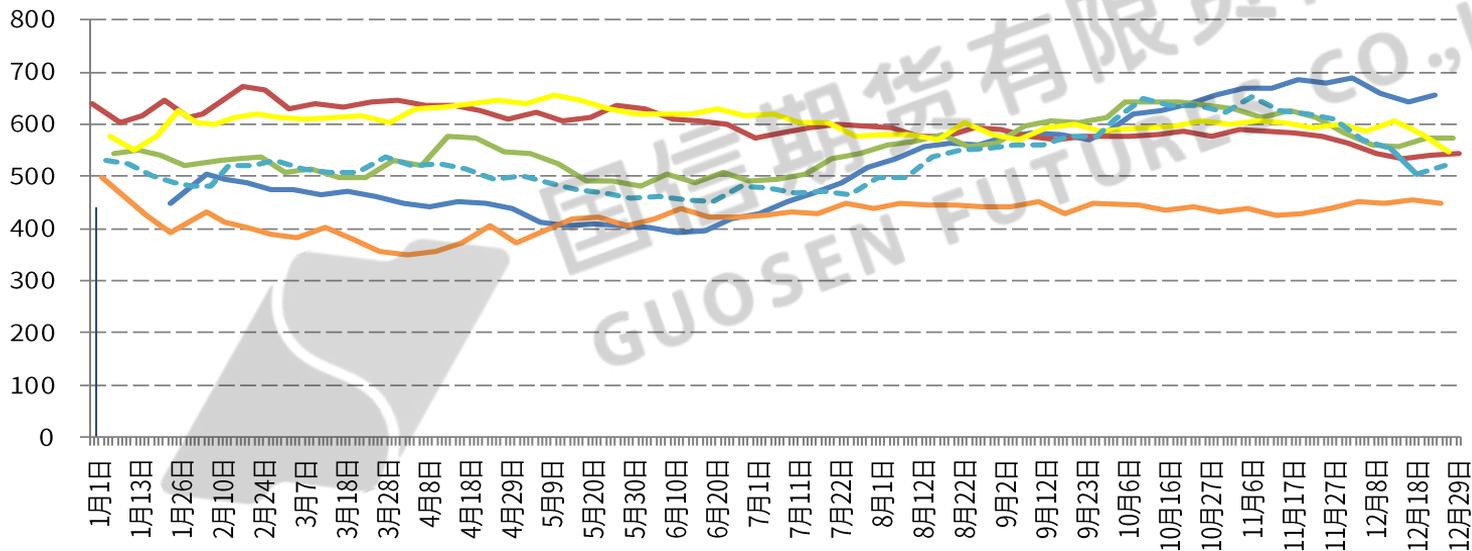
单位: 吨 ▾

锰硅产业链概况 · 锰矿库存

求和项: 锰矿: 港口库存: 中国 (周)

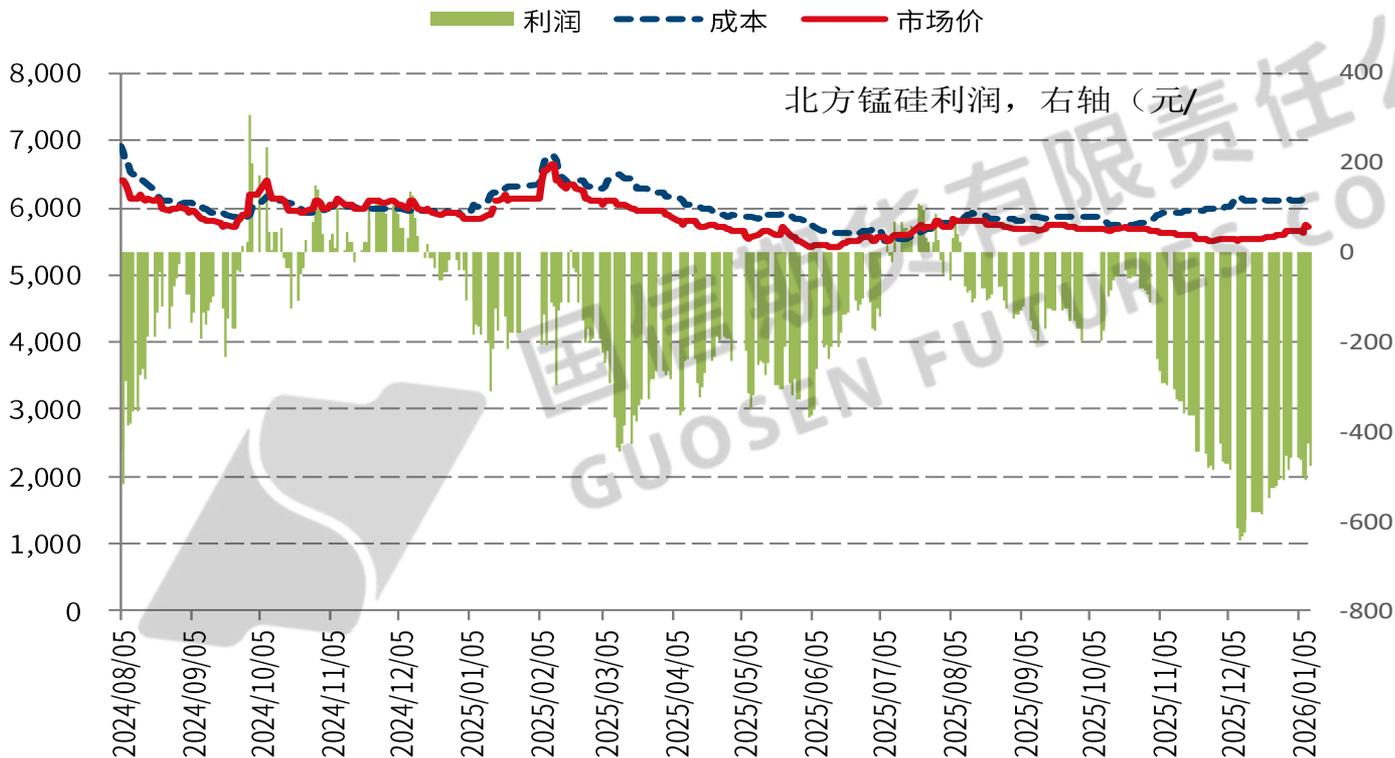
年

2026年 2020年 2021年 2022年 2023年 2024年 2025年

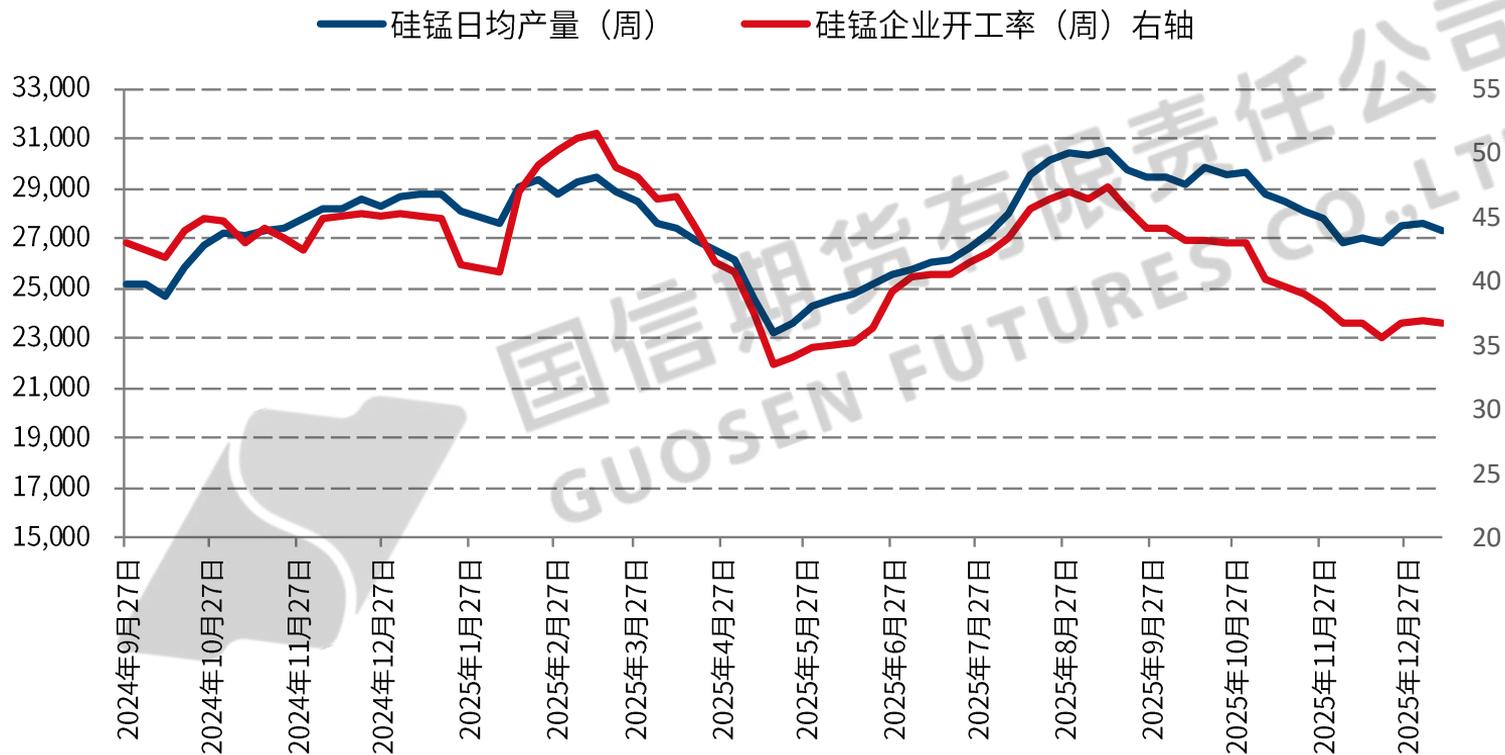


单位: 万吨

锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



锰硅产业链概况 · 锰硅产量

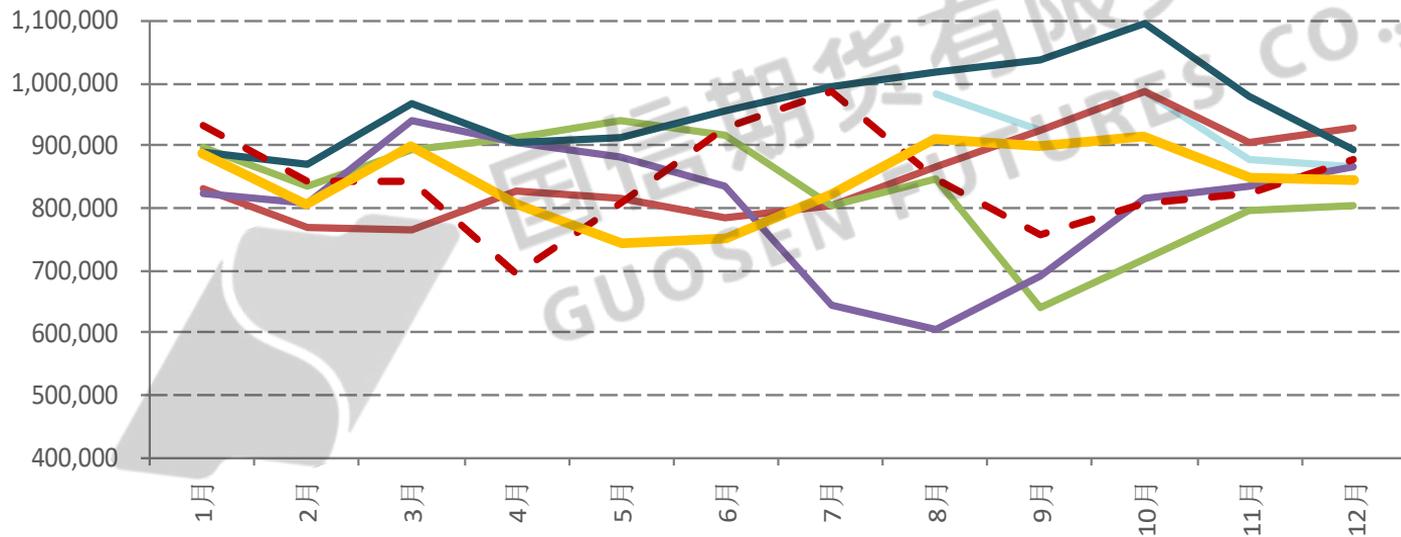


锰硅产业链概况 · 锰硅产量

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



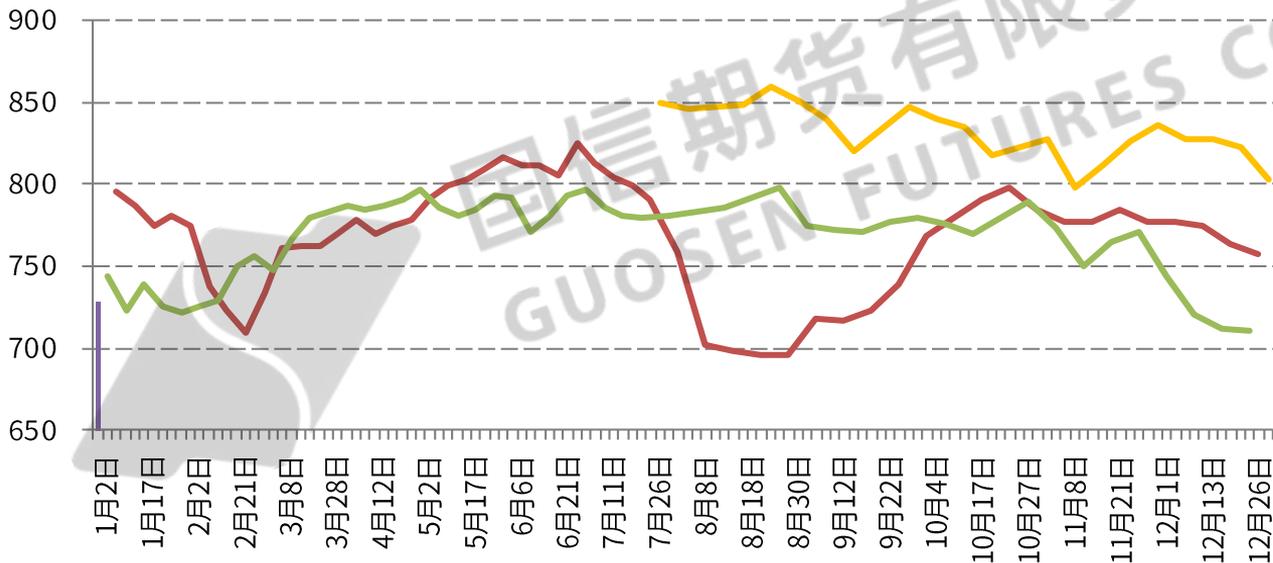
单位: 吨 ▾

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 ▾

2026年 2023年 2024年 2025年



单位: 万吨 ▾

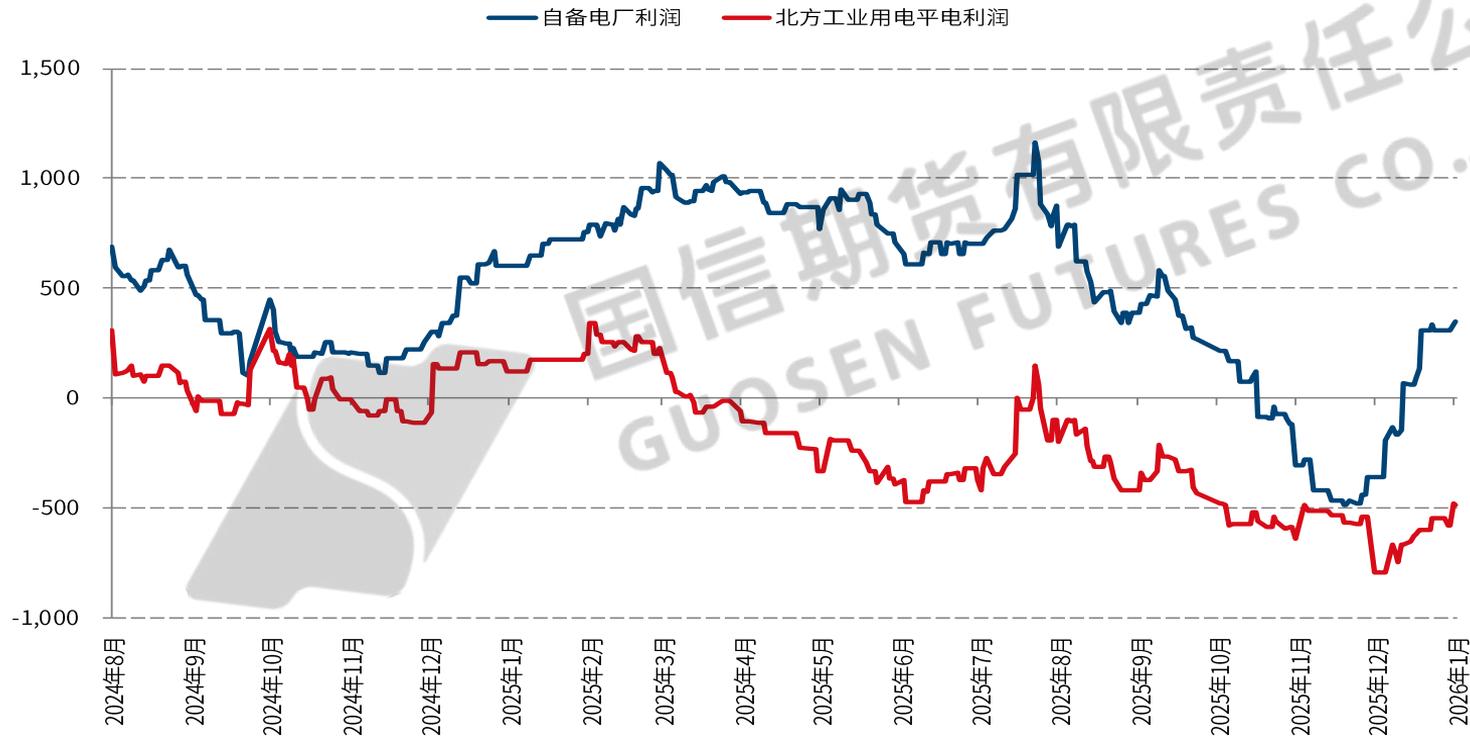
Part3

第三部分

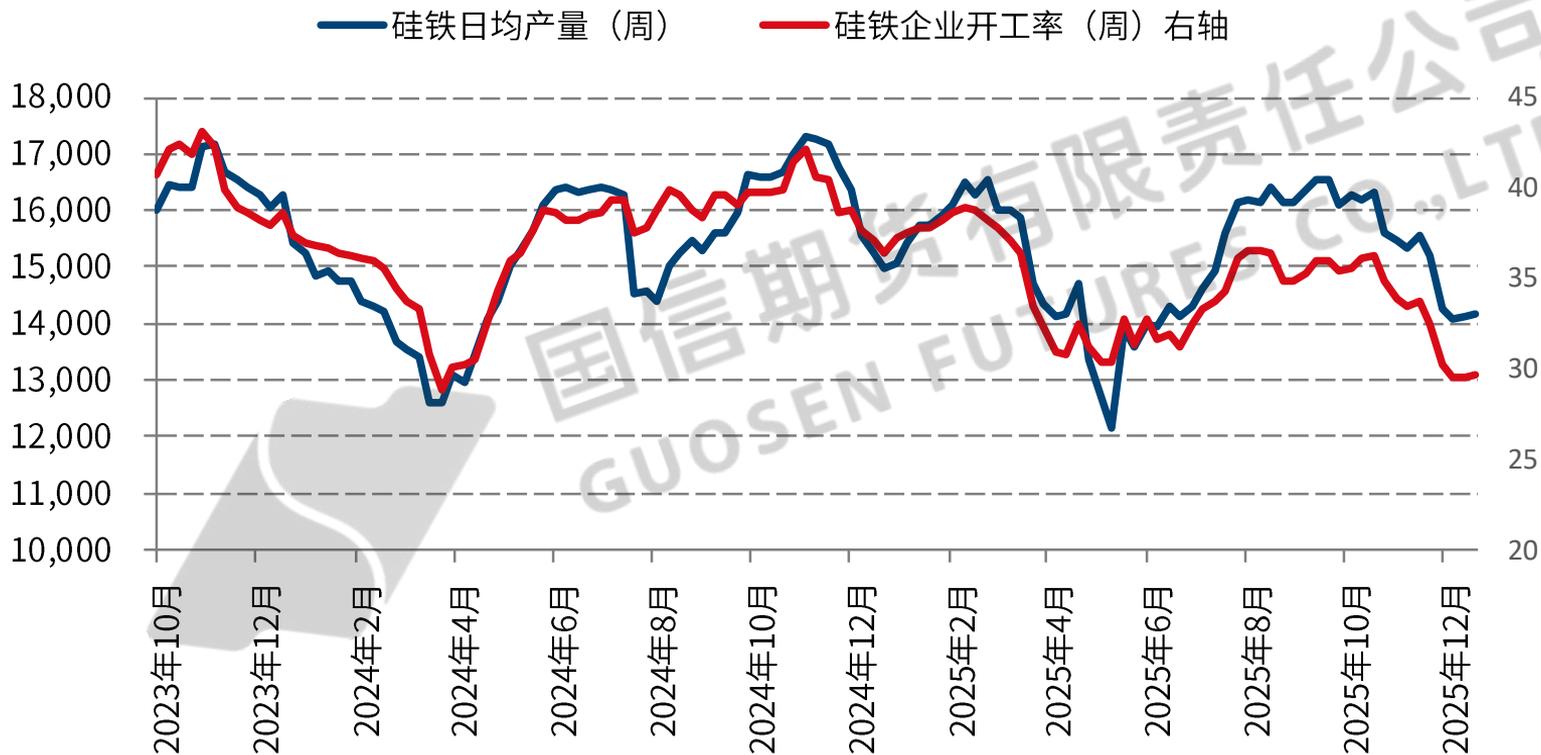
硅铁产业链概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

硅铁产业链概况 · 硅铁利润估算



硅铁产业链概况 · 硅铁产量

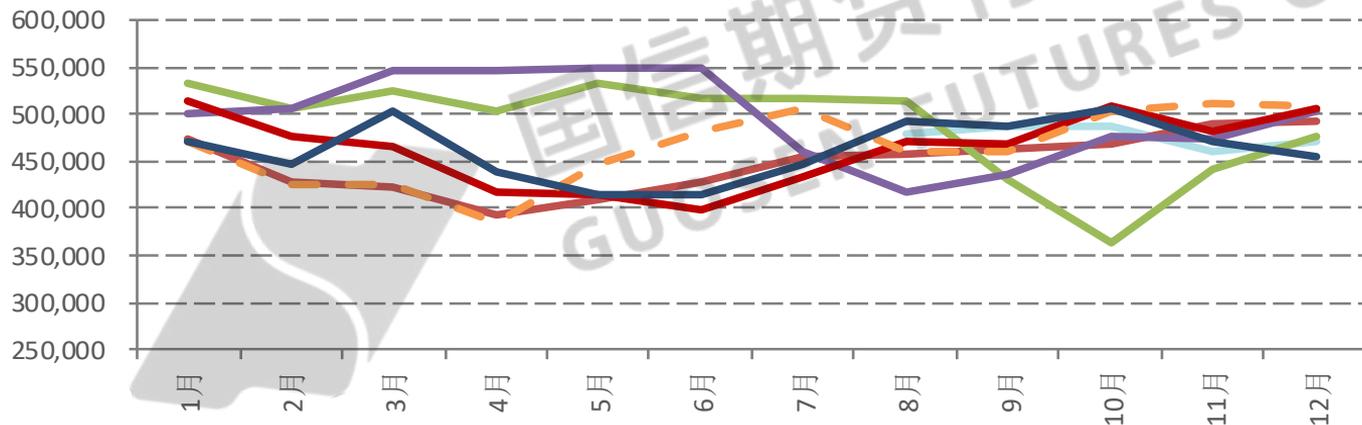


硅铁产业链概况 · 硅铁产量

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



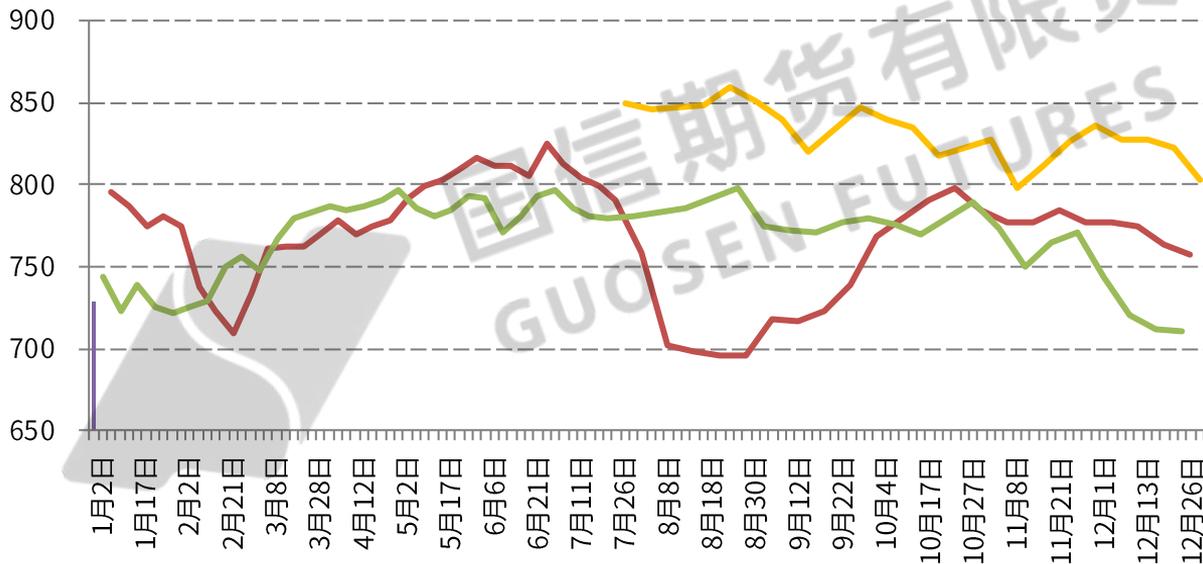
单位: 吨 ▾

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

年

2026年 2023年 2024年 2025年



单位: 万吨

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

锰硅：上周锰硅期货冲高回落，现货跟随，基差小幅回落。年末大宗商品走势整理偏强，市场预期宏观货币宽松推升商品估值。产业链来看，锰硅整体产能过剩且有新增产能投产，锰矿供需预测相对宽松，但锰矿库存处于近年来低位，终端钢材需求亦不高，实际供需偏弱。但短周期生产利润不佳，锰硅价格总体偏低，成本支撑较强。建议震荡偏多看待为主。

硅铁：上周硅铁期货中国回落，现货偏强，基差略有回落。动力煤现货底部回升，年末电价预计偏强，给硅铁成本支撑。生成利润不佳，产量低位。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29.63%，环比上周增0.09%；日均产量14155吨，环比上周增0.14%，增20吨。硅铁走势依赖能源价格变化，年末产量低位，震荡偏多看待。



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。