



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

成本支撑 节前观望为主

----国信期货铁合金周报

2026年2月8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、国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出，新的一年，我愿同你继续引领中美关系这艘大船穿越风浪、平稳前行，多办一些大事、好事。双方要按照我们达成的共识，加强对话沟通，妥善管控分歧，拓展务实合作，不以善小而不为，不以恶小而为之，一件事一件事去做，不断积累互信，走出一条正确相处之道，让2026年成为中美两个大国迈向相互尊重、和平共处、合作共赢的一年。
- 2、李强主持召开国务院常务会议，研究促进有效投资政策措施。会议指出，促进有效投资对于稳定经济增长、增强发展后劲具有重要作用。要创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。要结合制定实施“十五五”规划，着眼于长远发展需要和构筑未来竞争优势，在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。
- 3、据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026年1月销售各类挖掘机18708台，同比增长49.5%。其中：国内销量8723台（含电动挖掘机24台），同比增长61.4%；出口量9985台（含电动挖掘机11台），同比增长40.5%。据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2026年1月销售各类装载机11759台，同比增长48.5%。其中：国内销量5293台（含电动装载机2701台），同比增长42.8%；出口量6466台（含电动装载机289台），同比增长53.4%。
- 4、美国旧金山联储主席玛丽·戴利（Mary Daly）最新表示，她认为可能还需要进行一次或两次降息操作，以应对劳动力市场的疲软状况。当前劳动者处境艰难，因为物价上涨侵蚀了工资收入，同时新增就业机会稀缺。
- 5、日本广播协会出口民调显示，日本执政联盟将获得众议院过半议席。

# 行情回顾 · 锰硅期货走势

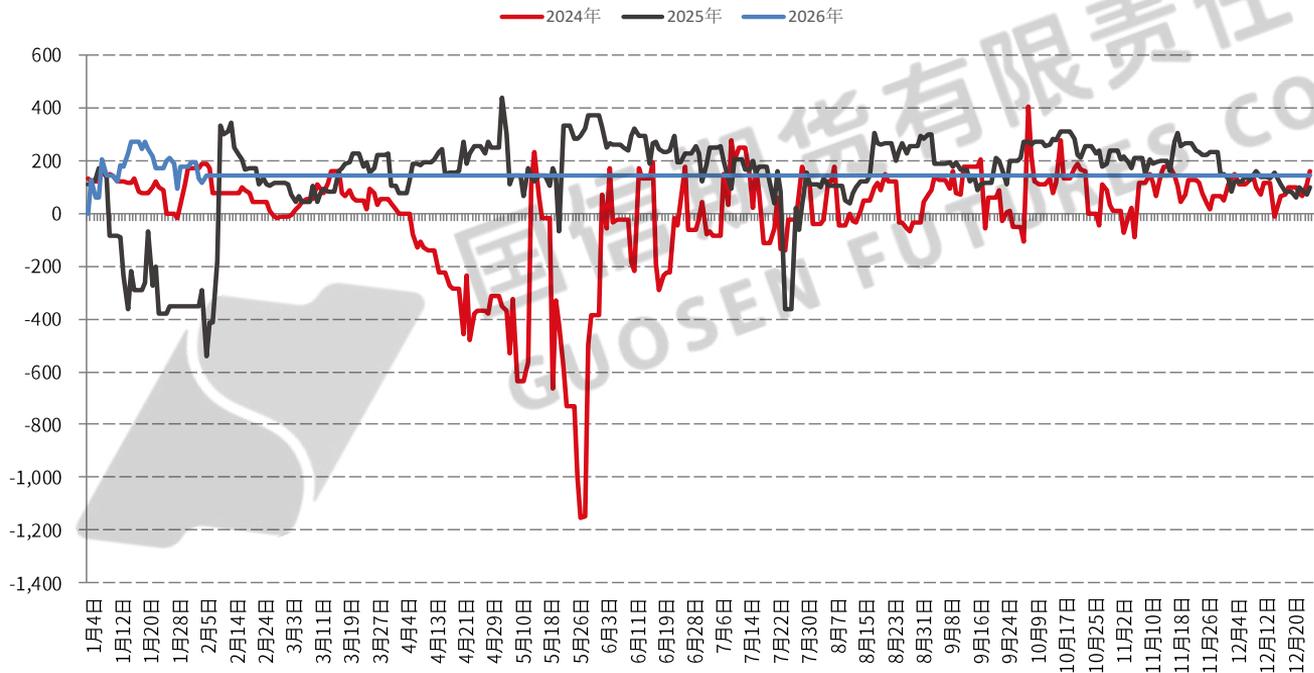


# 行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	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	5,856	5,816
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	-0.27%	-0.45%
价格	5,650	5,730	5,780	5,750	5,780	30天涨跌幅	-2.40%	-2.68%
一周涨跌幅	-0.53%	0.53%	0.52%	-0.52%	0.00%	年同比	-9.18%	-9.07%
30天涨跌幅	0.00%	0.88%	1.05%	0.00%	0.17%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	-15.04%	-13.18%	-13.73%	-14.18%	-15.37%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	144	174	224	44	44	现货报价	41.5	36.5
一周前基差	6,050	6,050	6,100	5,930	5,820	现货一周涨跌	0.00%	0.83%
30天前基差	6,000	5,980	6,020	5,900	5,890	现货月涨跌	-0.72%	2.82%
一年前基差	7,000	6,900	7,000	6,850	6,950	现货年涨跌	-9.78%	0.00%

# 锰硅基差（产区现货+升贴水-期货）

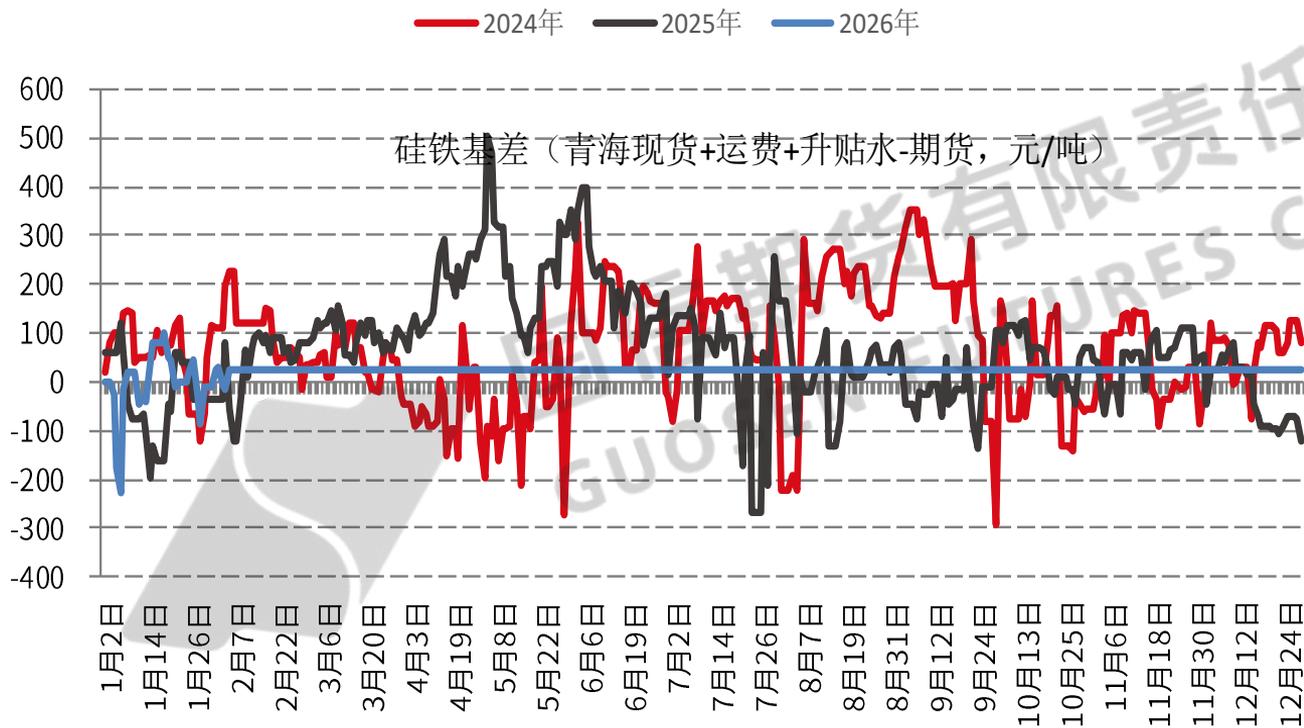
锰硅基差（内蒙现货+运费+升贴水-期货，元/吨）



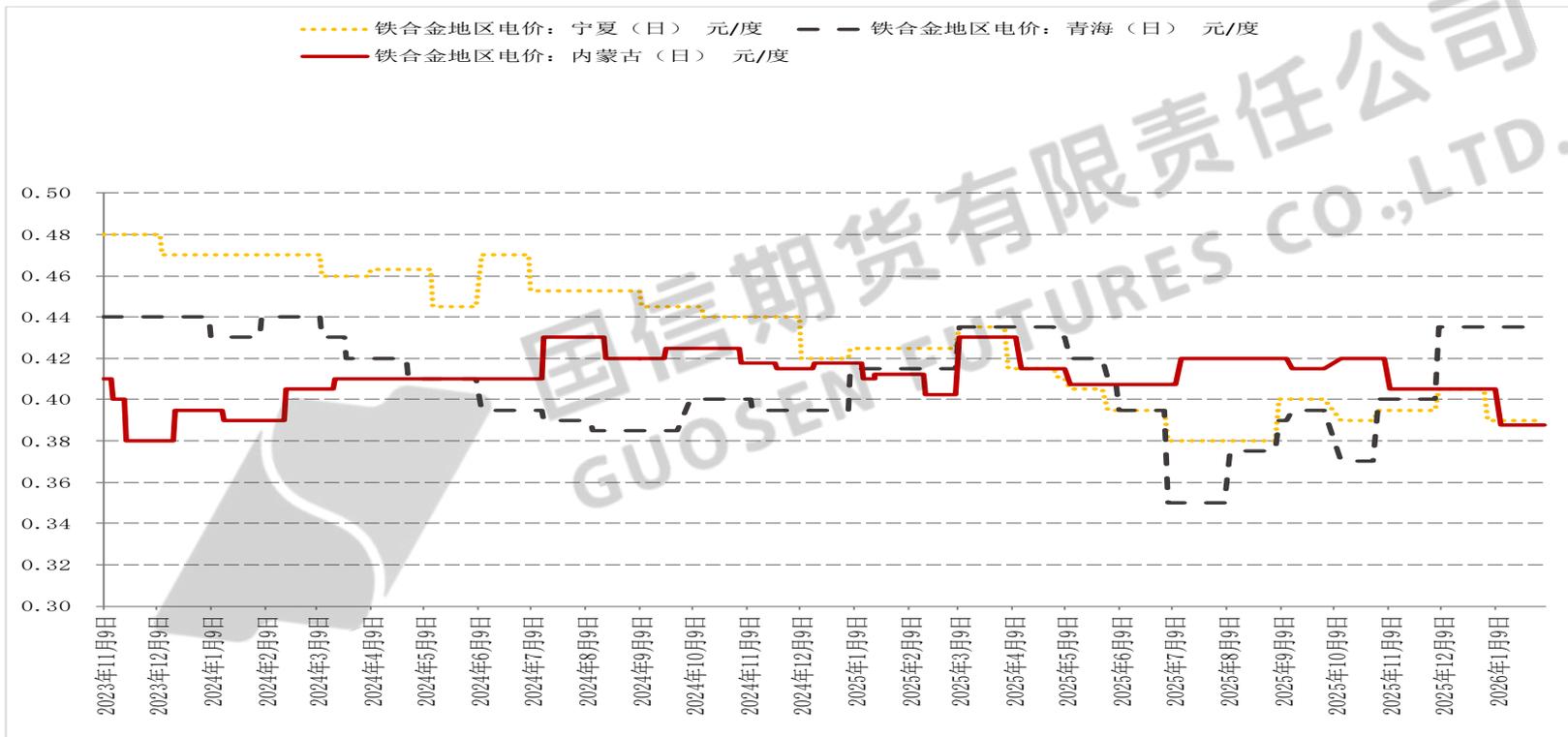
# 行情回顾 · 硅铁期货走势



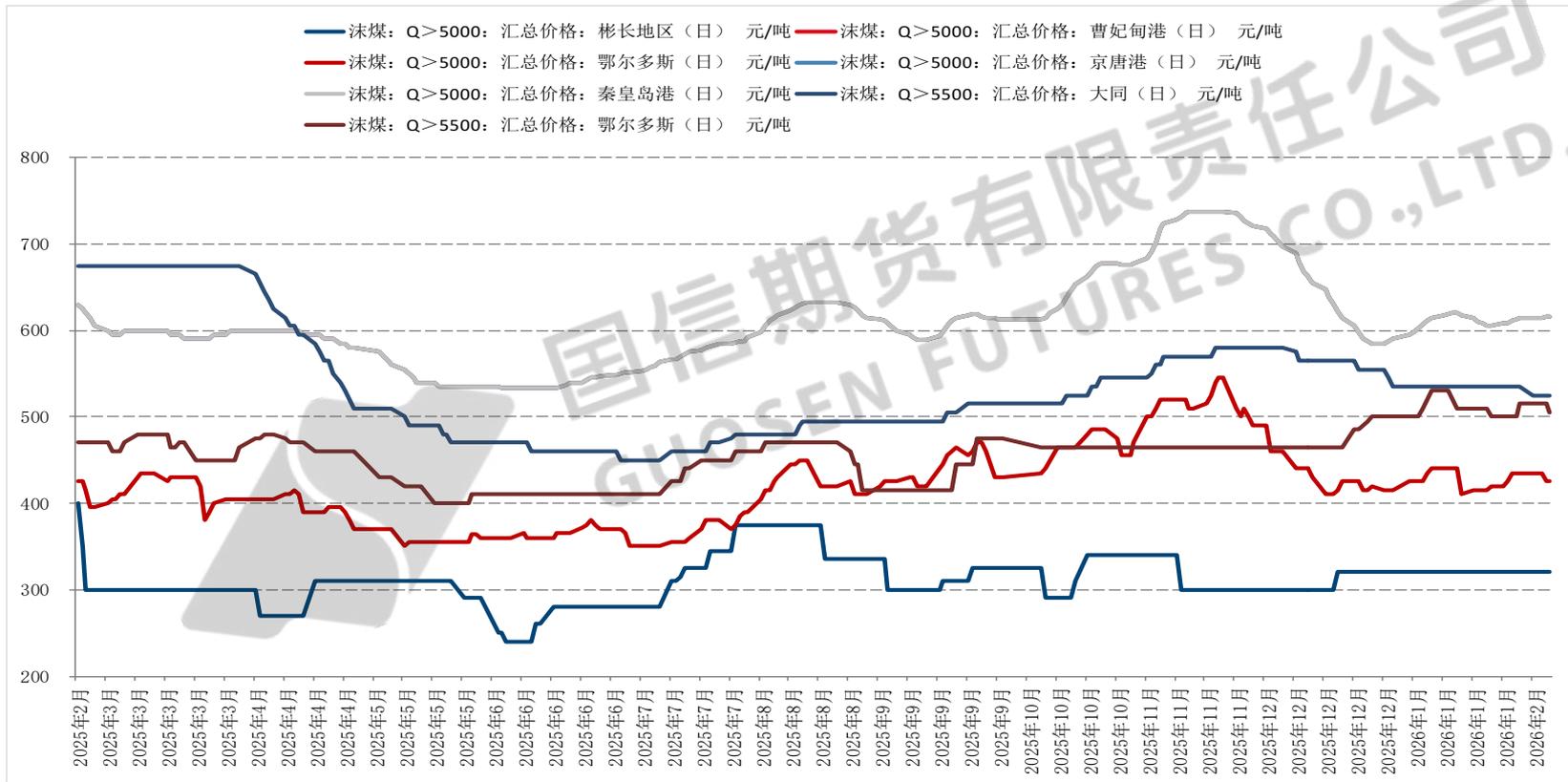
# 硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



# 主产区电费变化



# 主产区及港口煤价



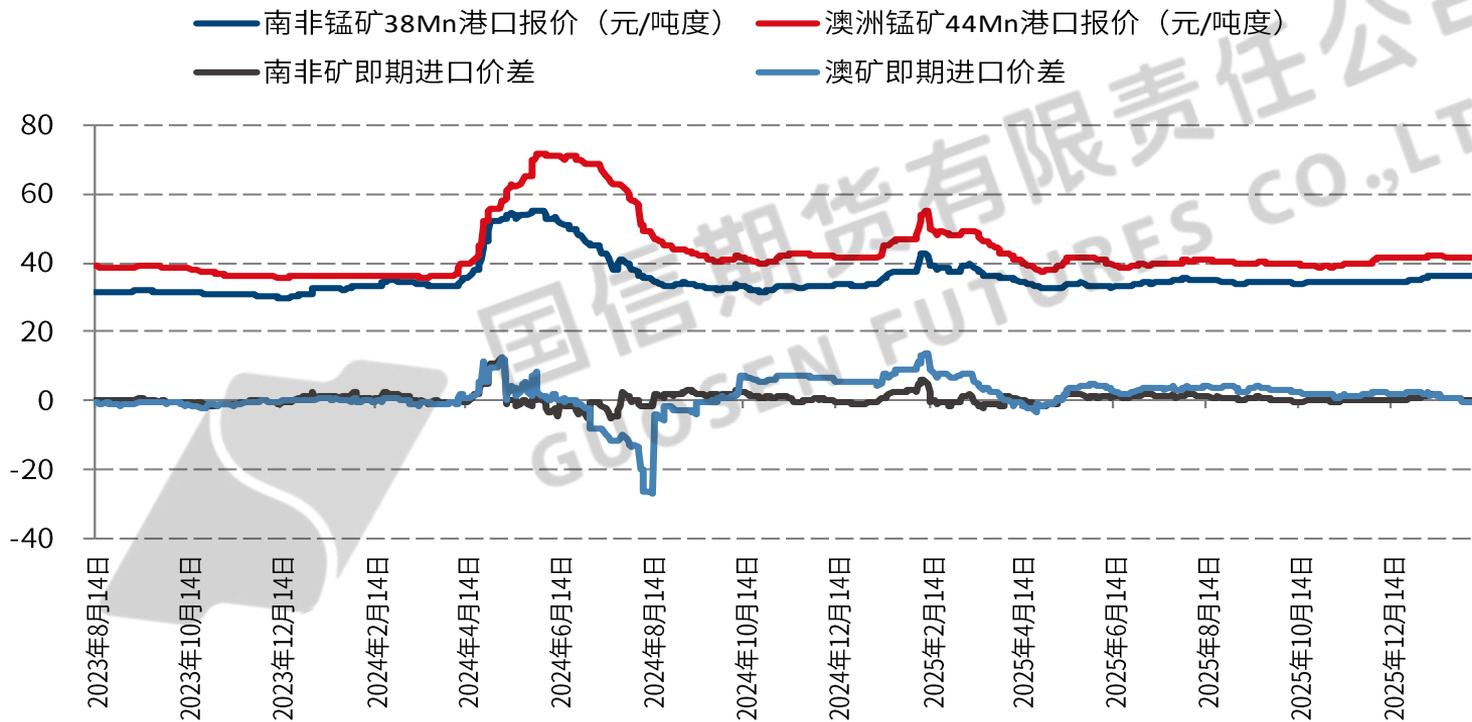
# Part2

第二部分

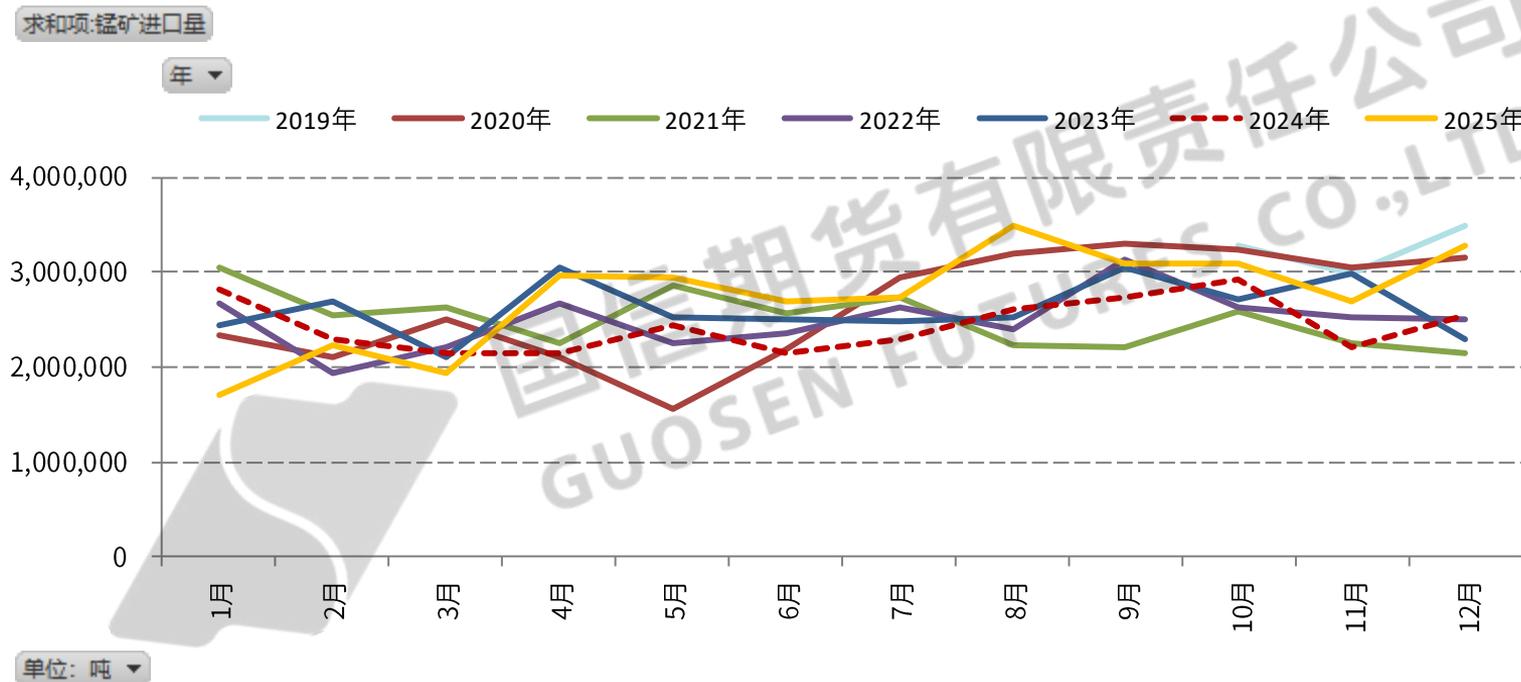
## 锰硅产业链概况

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

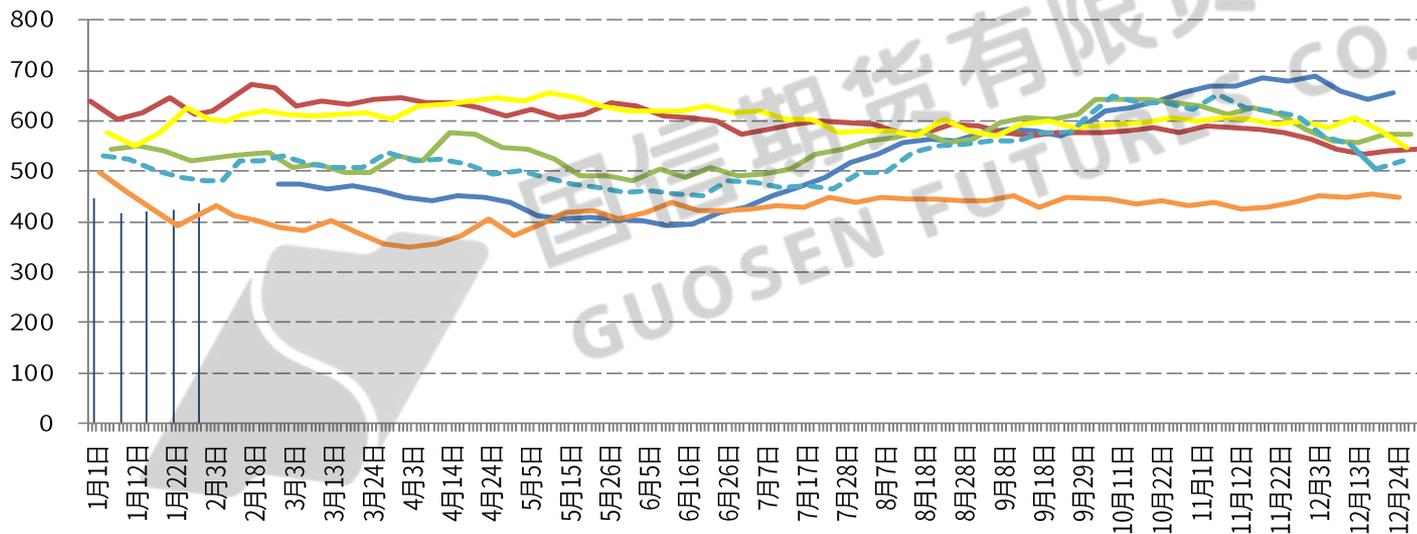


# 锰硅产业链概况 · 锰矿库存

求和项: 锰矿: 港口库存: 中国 (周)

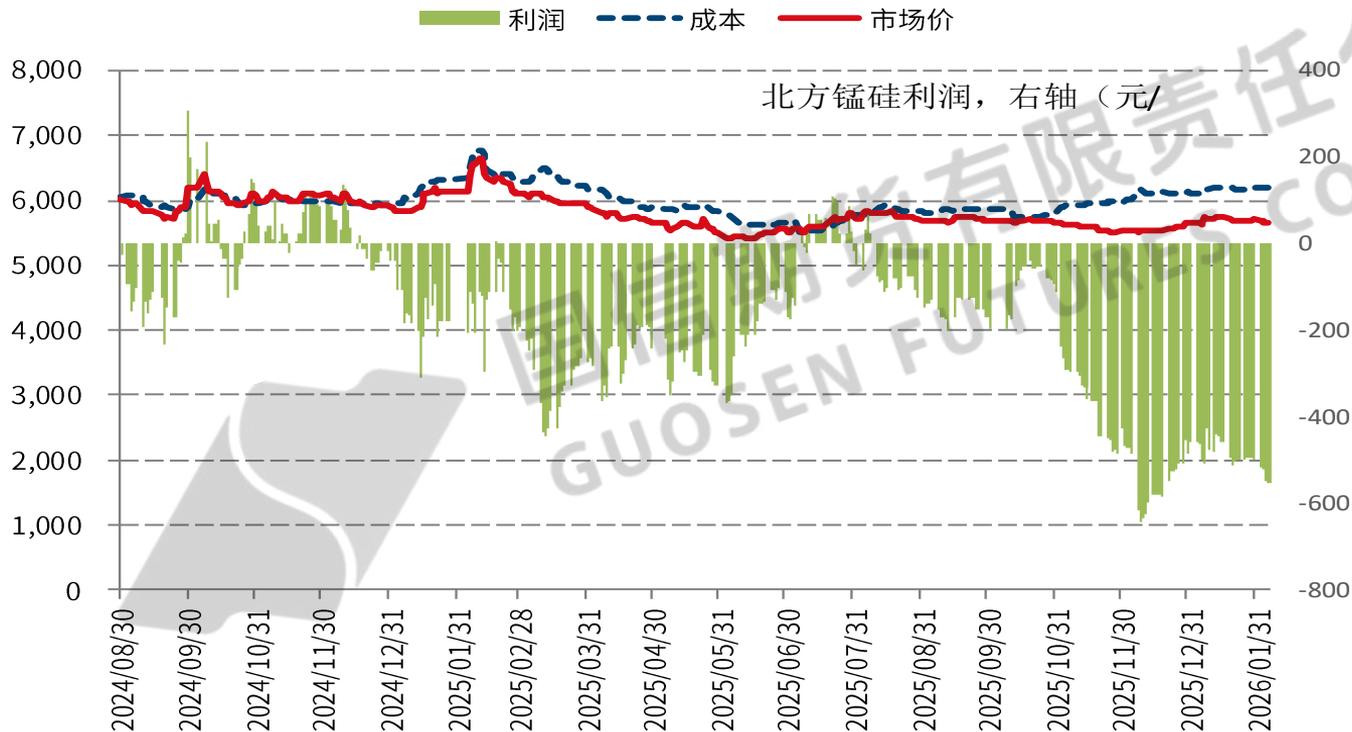
年

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

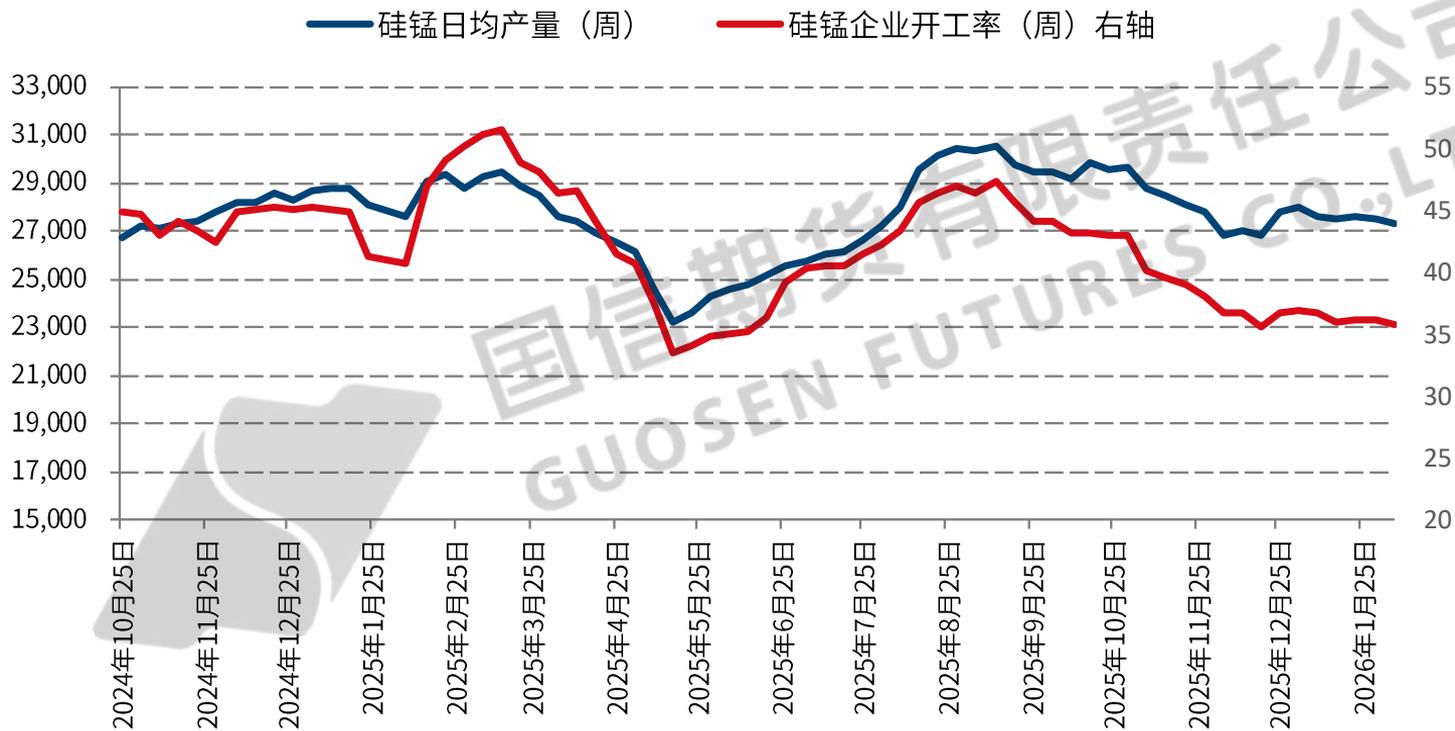


单位: 万吨

# 锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



# 锰硅产业链概况 · 锰硅产量

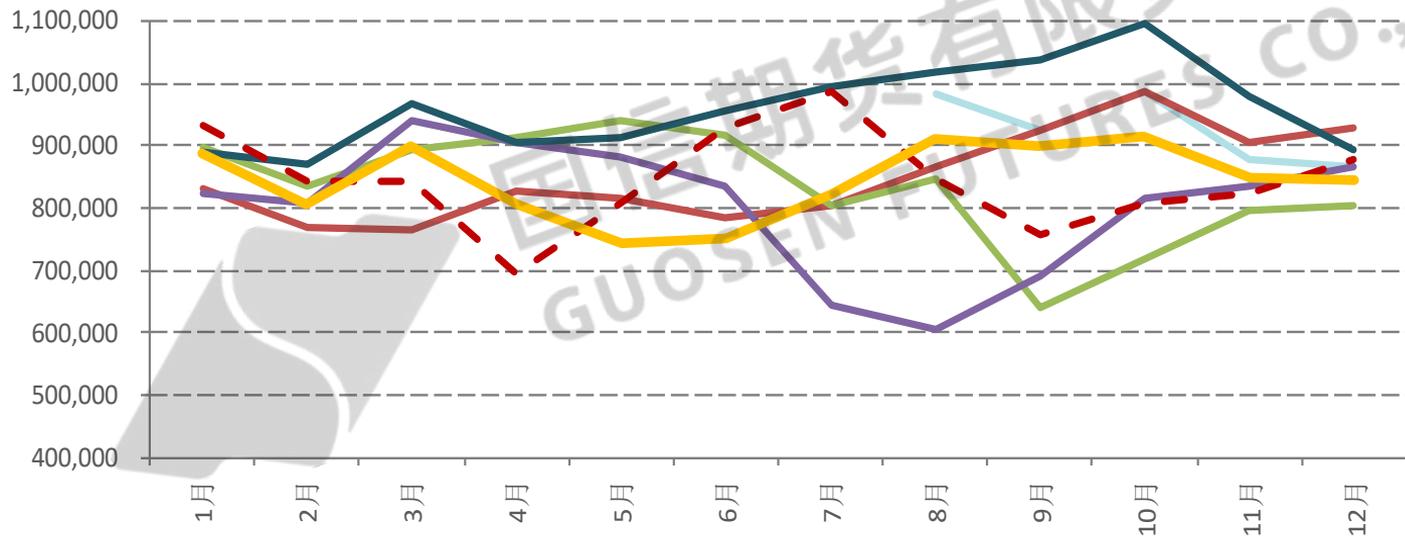


# 锰硅产业链概况 · 锰硅产量

平均值项: 硅锰产量: 全国 (月)

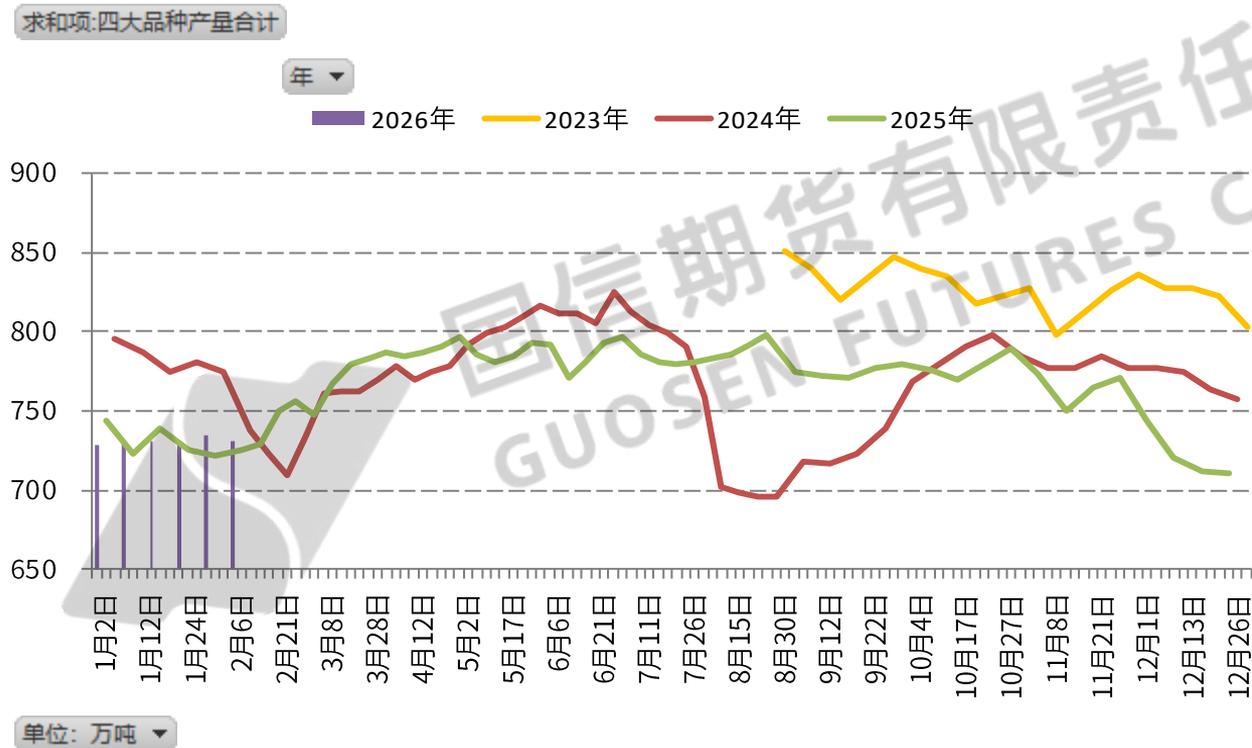
年 ▾

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



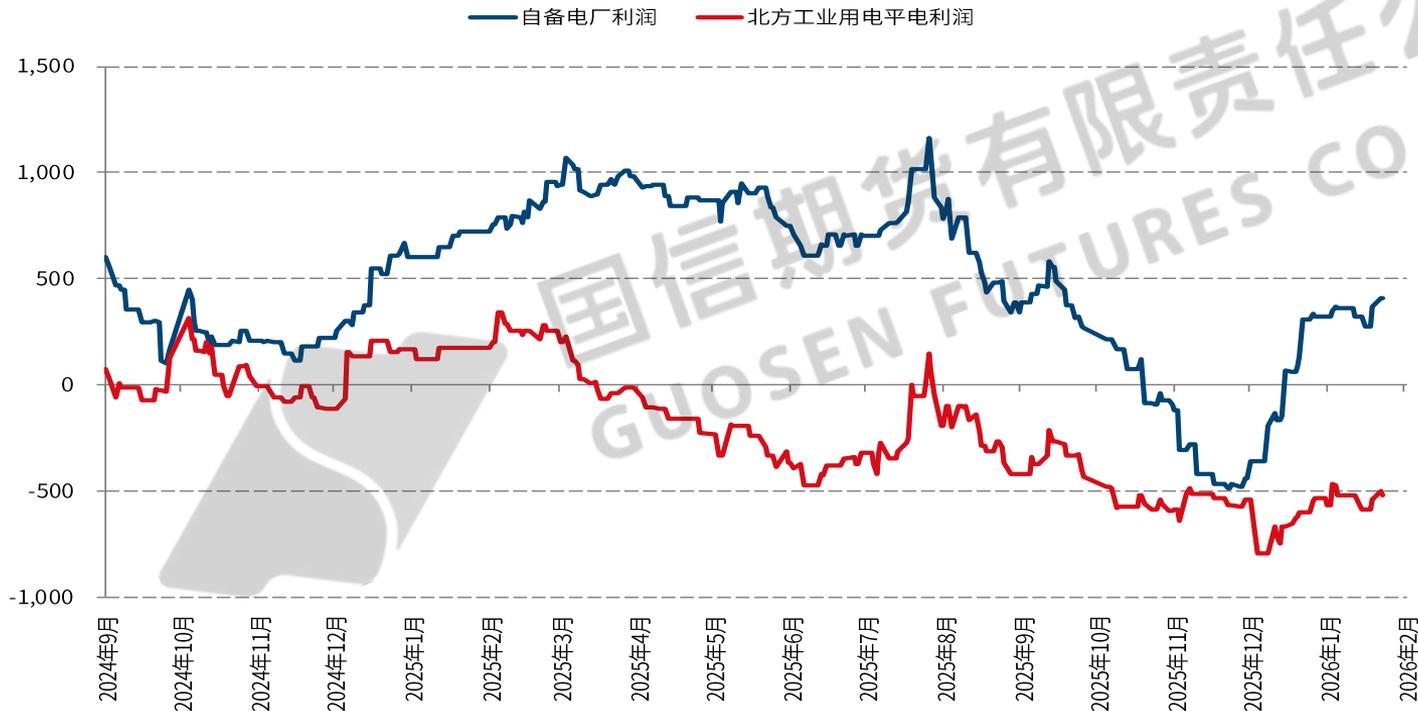
# Part3

第三部分

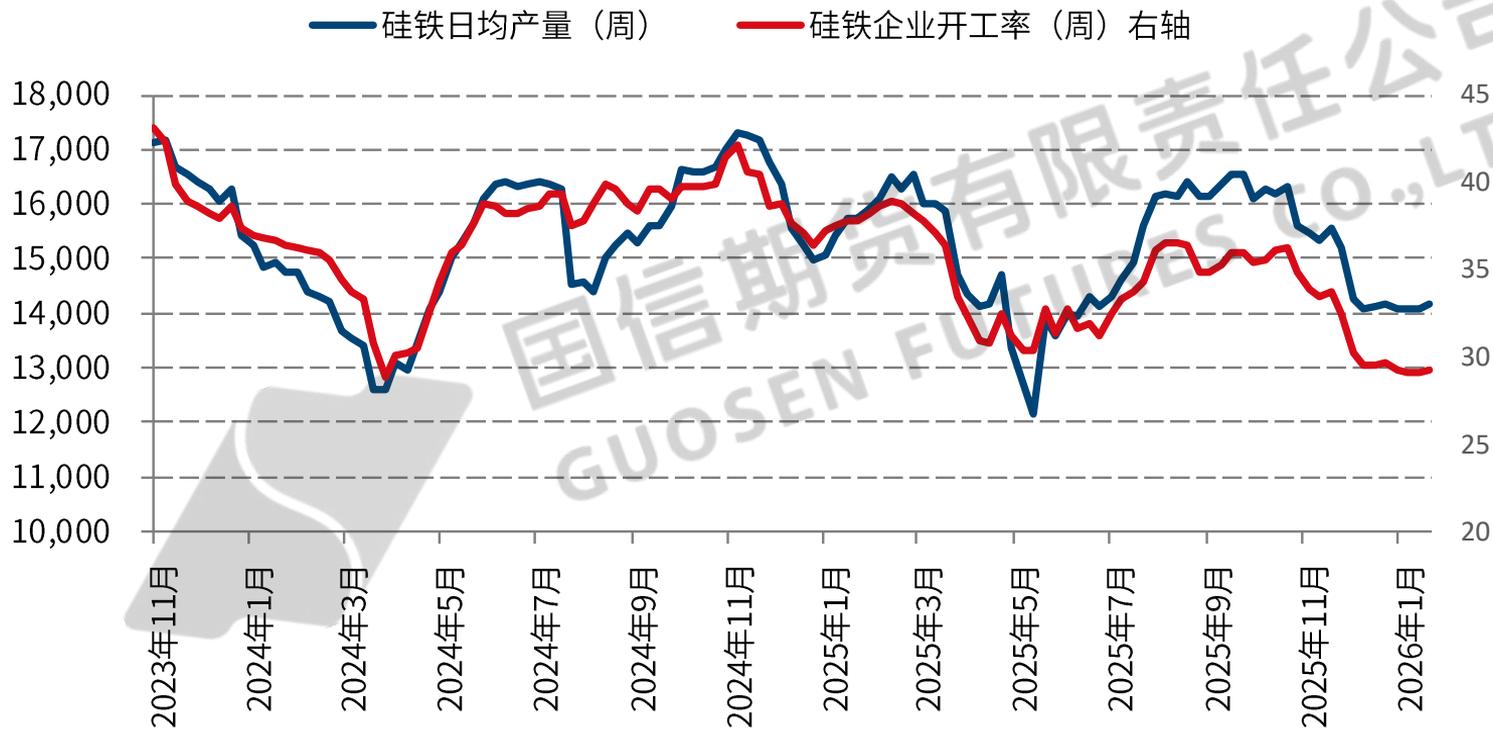
## 硅铁产业链概况

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

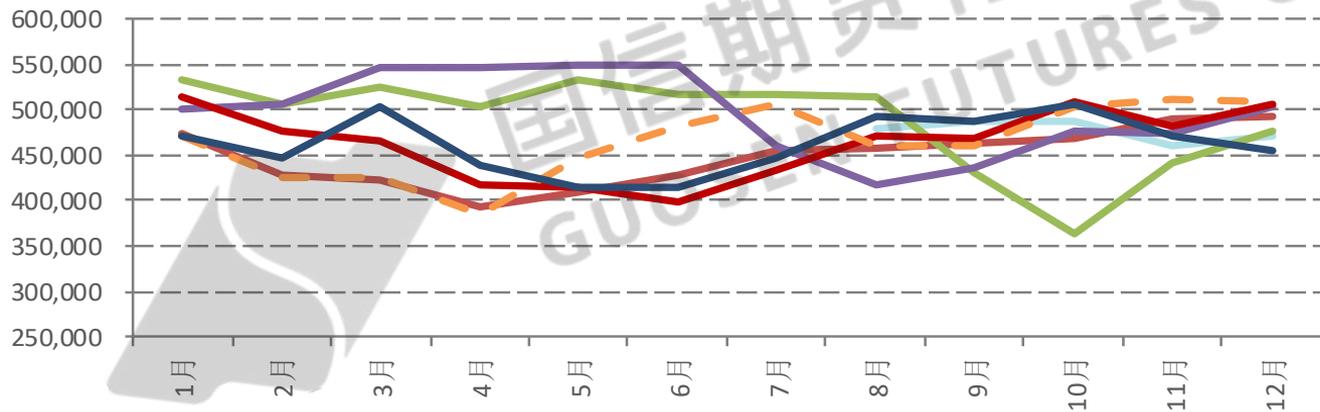


# 硅铁产业链概况 · 硅铁产量

求和项:硅铁产量: 全国 (月)

年 ▾

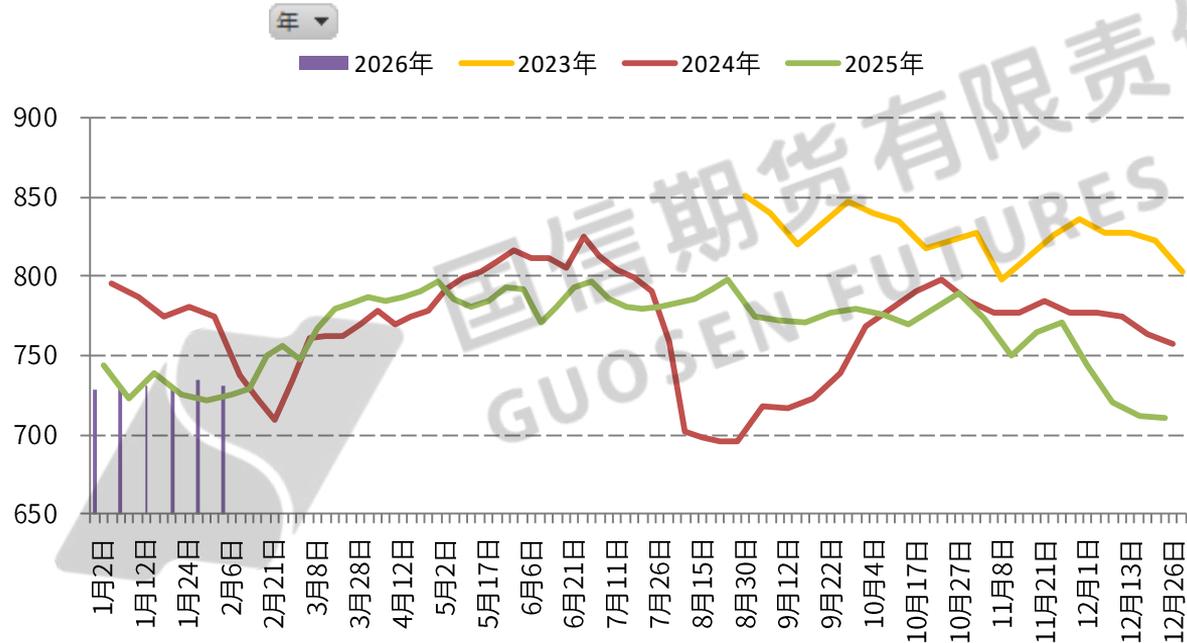
2019年 2020年 2021年 2022年  
2023年 2024年 2025年



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



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：上周锰硅期货小幅震荡走弱，现货小幅回落，基差处于高位。年末宏观面国内预期偏多，市场期待更多刺激经济政策出台。产业链来看，锰硅整体产能过剩且有新增产能投产，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，锰硅产量及价格总体偏低，锰矿矿山上调远月报价，成本支撑较强，锰硅市场继续减产。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35.77%，较上周减0.44%；日均产量27285吨，减200吨。建议震荡偏多看待为主。

硅铁：上周硅铁期货小幅回落，现货持平，基差小幅回升。动力煤现货底部企稳，年末电价涨跌不一。硅铁生产利润欠佳，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29.31%，环比上周增0.19%；日均产量14175吨，环比上周增0.71%，增100吨。硅铁走势依赖能源价格变化，年末动力煤旺季叠加硅铁产量低位，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。