



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

宏观风险叠加产业过剩 观望为主

----国信期货铁合金周报

2026年3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、3月5日上午，十四届全国人大四次会议在北京开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长4.5%—5%；居民消费价格涨幅2%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；单位国内生产总值能耗降低3.8%左右。
- 2、政府工作报告提出2026年经济社会发展政策取向：（1）继续实施更加积极的财政政策。赤字率拟按4%左右安排，赤字规模5.89万亿元，比上年增加2300亿元。拟安排地方政府专项债券4.4万亿元，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，持续支持“两重”建设、“两新”工作等。（2）继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕。
- 3、美国：总统特朗普重申，除非伊朗“无条件投降”，否则不会与其达成任何协议。表示，伊朗“今天将遭到极其猛烈的打击”。据报道，特朗普私下对在伊朗部署地面部队表达了“浓厚兴趣”。
- 4、伊朗：总统佩泽希齐扬向邻国致歉，并称除非遭到邻国袭击，否则伊朗将不再以邻国为打击目标。他强调伊朗绝不可能无条件投降。
- 5、国家能源局：2025年我国一次能源生产总量达到51.3亿吨标准煤，首次突破50亿吨大关，能源保供成就是“十四五”最好的一年。
- 6、据生态环境部，全国95%的煤电装机，90%的钢铁产能，3.6亿吨焦化产能，4.7亿吨水泥熟料产能完成了超低排放改造。
- 7、原油期货价格大涨。

行情回顾 · 锰硅期货走势

锰硅主力 (033790) <日线>

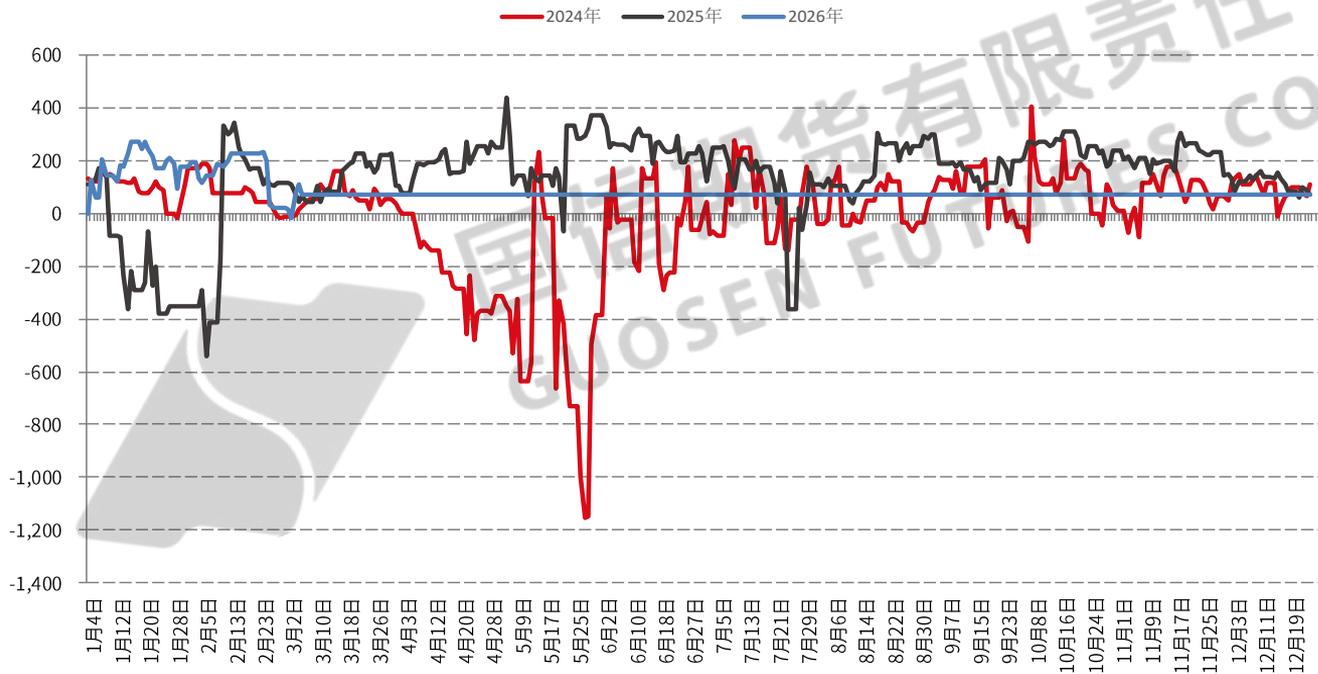


行情回顾 · 锰硅产业链价格变动

	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	6,130	6,102
仓库升贴水	-	-	-	-150	-120	一周涨跌幅	1.73%	1.63%
价格	5,850	5,850	5,900	5,900	6,000	30天涨跌幅	5.36%	5.57%
一周涨跌幅	1.74%	1.39%	1.37%	1.72%	2.56%	年同比	-3.43%	-3.42%
30天涨跌幅	3.17%	1.74%	1.72%	2.08%	5.26%	矿石品种	澳洲44Mn	南非半碳酸
年同比	-3.31%	-3.31%	-3.28%	-3.75%	-1.64%	资料来源	wind	wind
基差(现货-期货)	70	20	70	-80	-10	现货报价	44	38.7
一周前基差	6,050	6,050	6,100	5,900	5,970	现货一周涨跌	1.15%	2.38%
30天前基差	6,020	6,050	6,100	5,930	5,820	现货月涨跌	1.15%	6.03%
一年前基差	6,400	6,350	6,400	6,280	6,220	现货年涨跌	12.82%	14.84%

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）

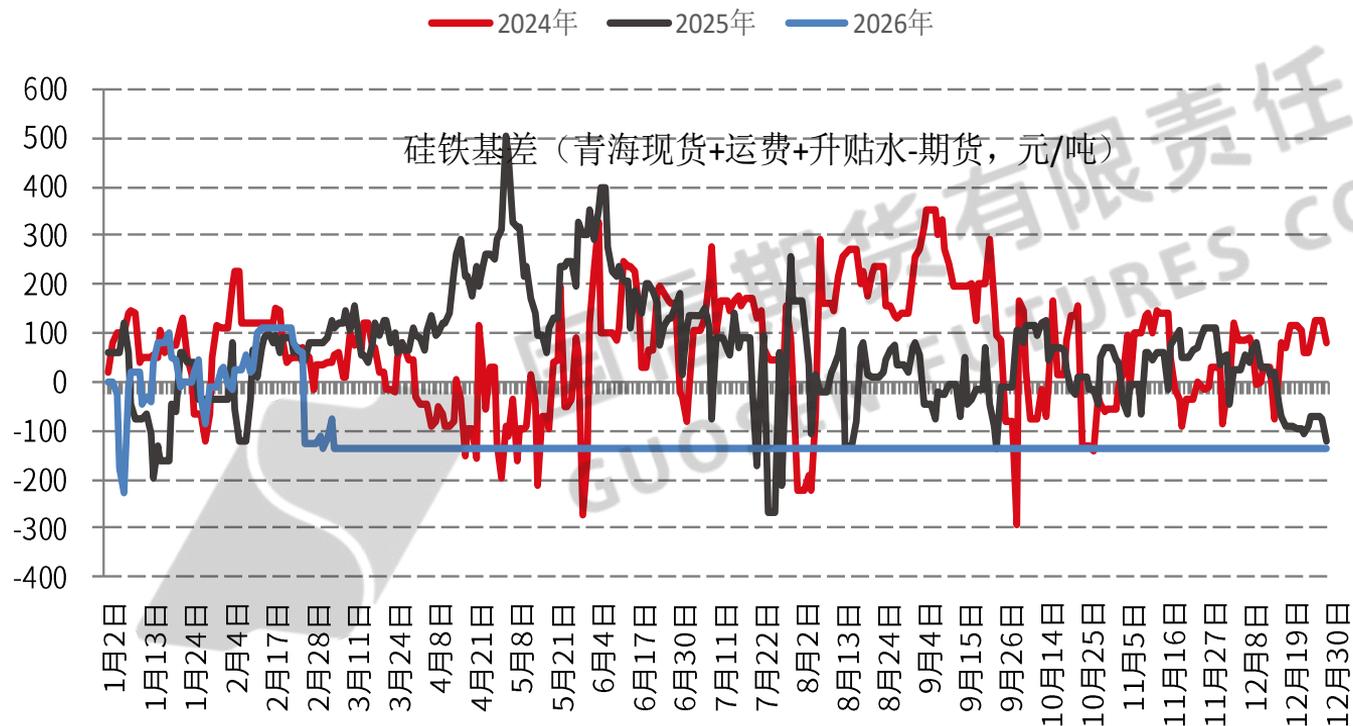


行情回顾 · 硅铁期货走势

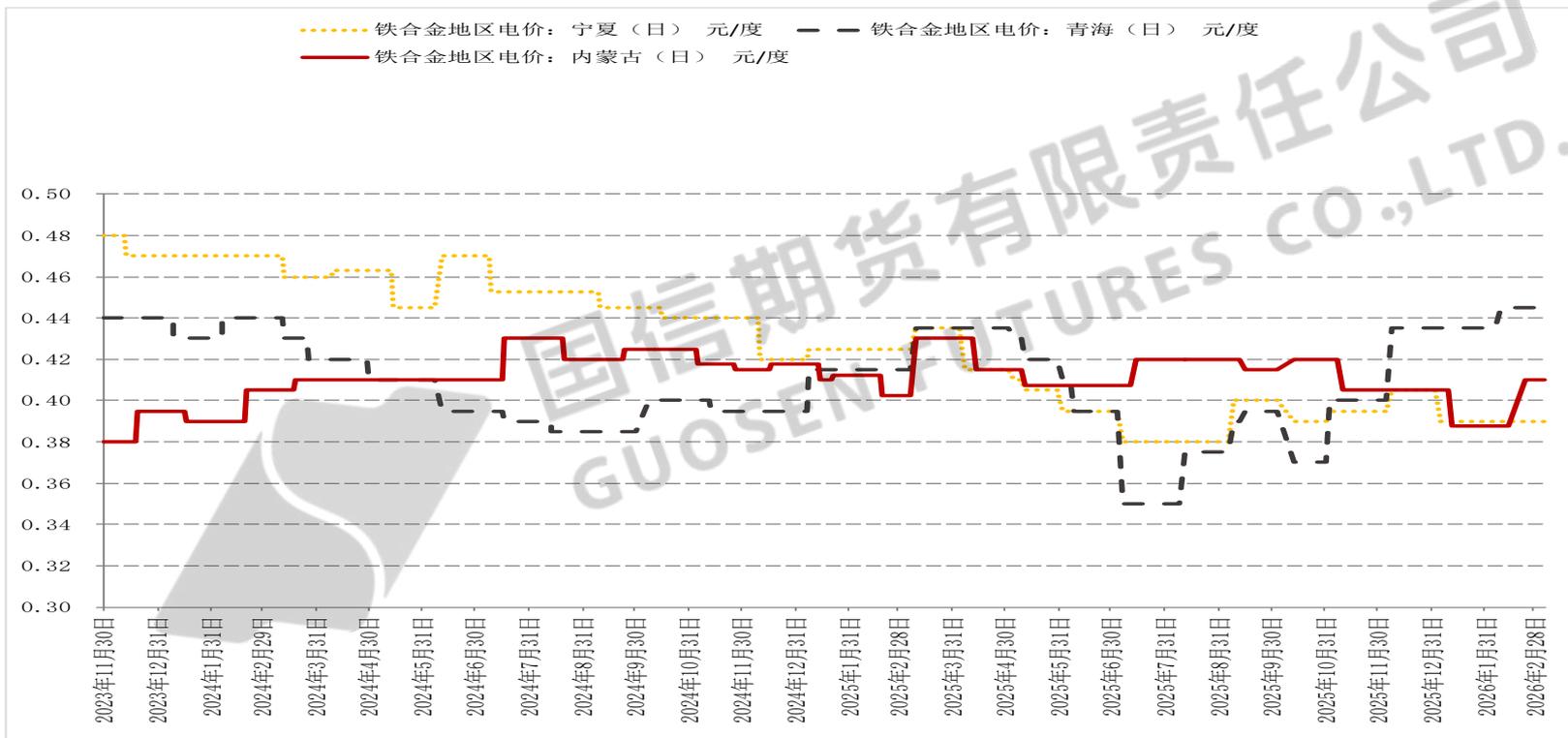
硅铁主力(033690)<日线>



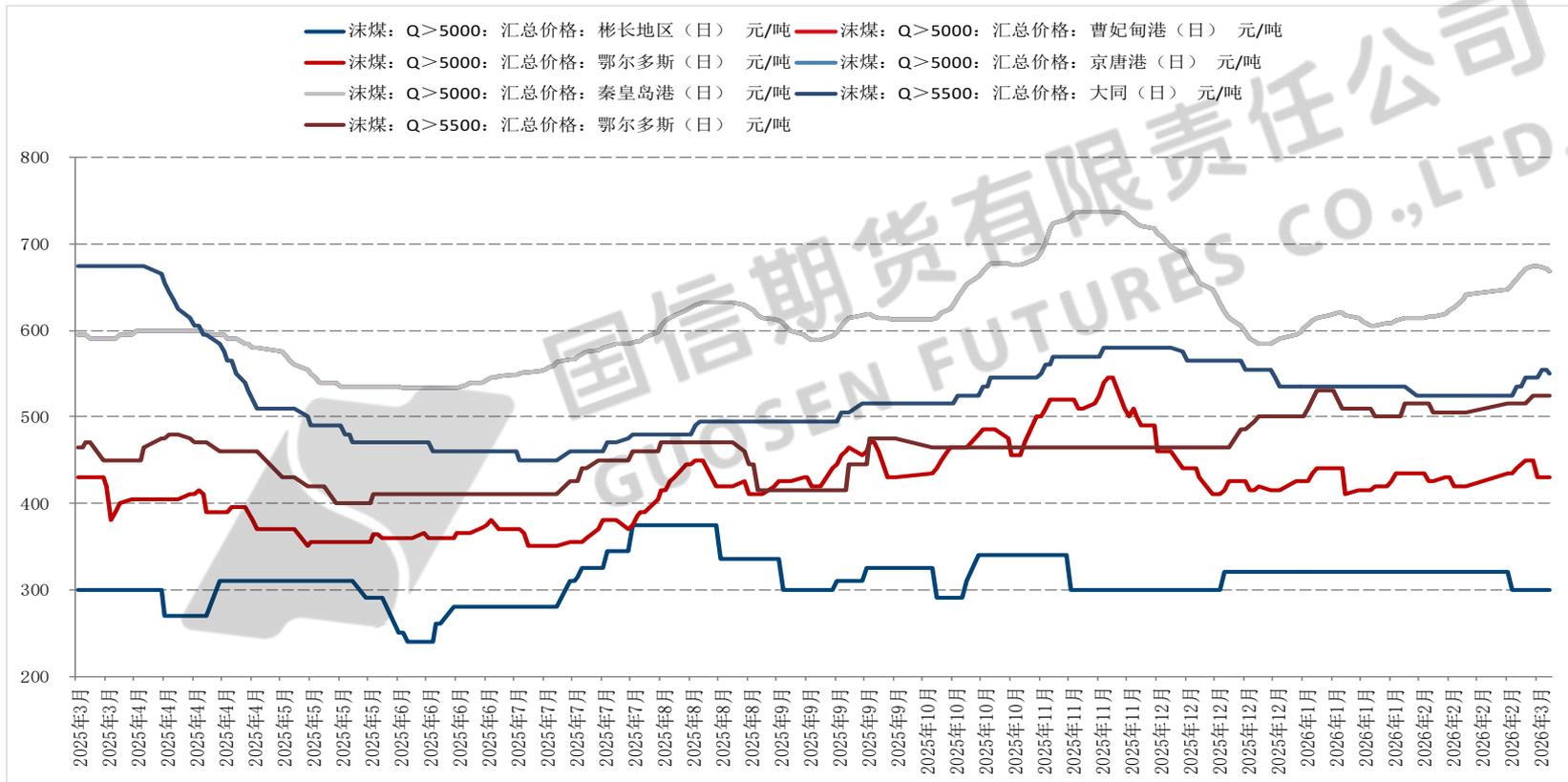
硅铁基差（产区现货+升贴水-期货）



主产区电费变化



主产区及港口煤价



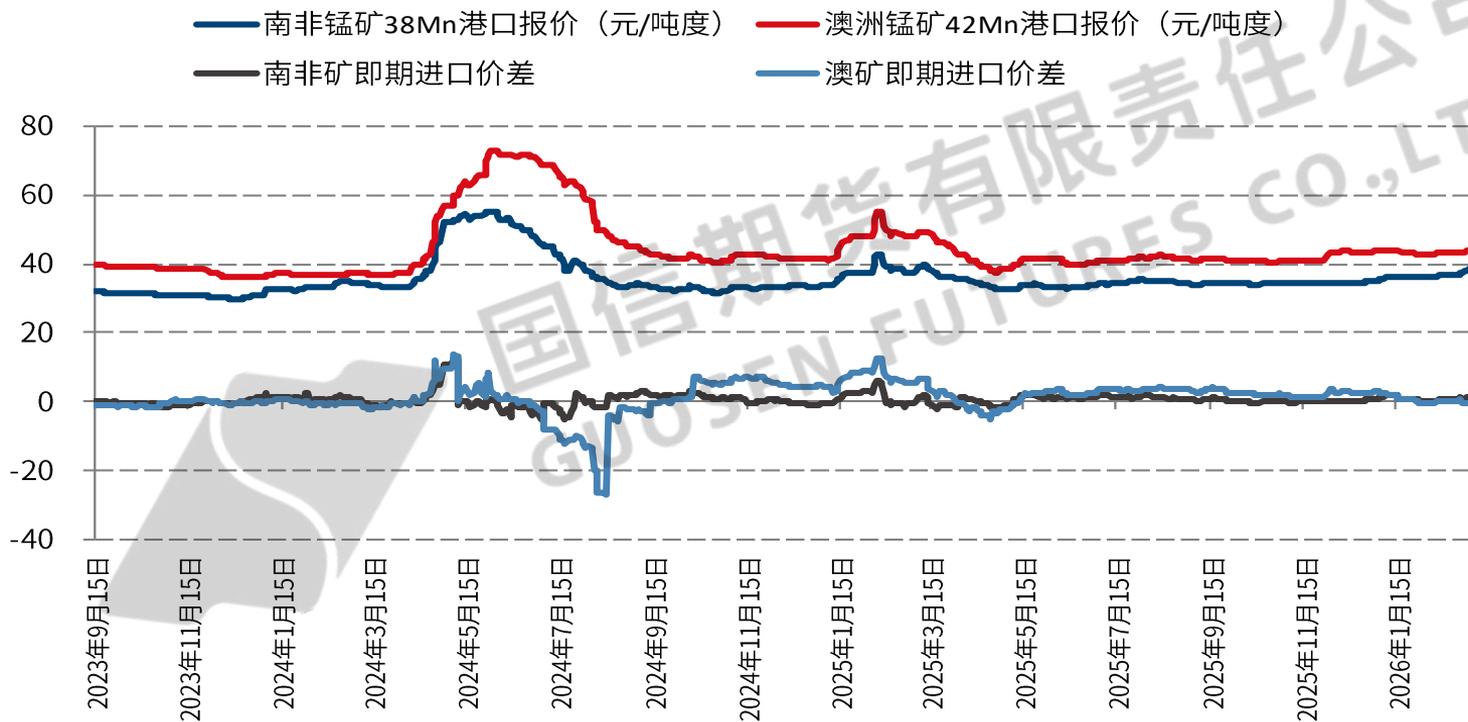
Part2

第二部分

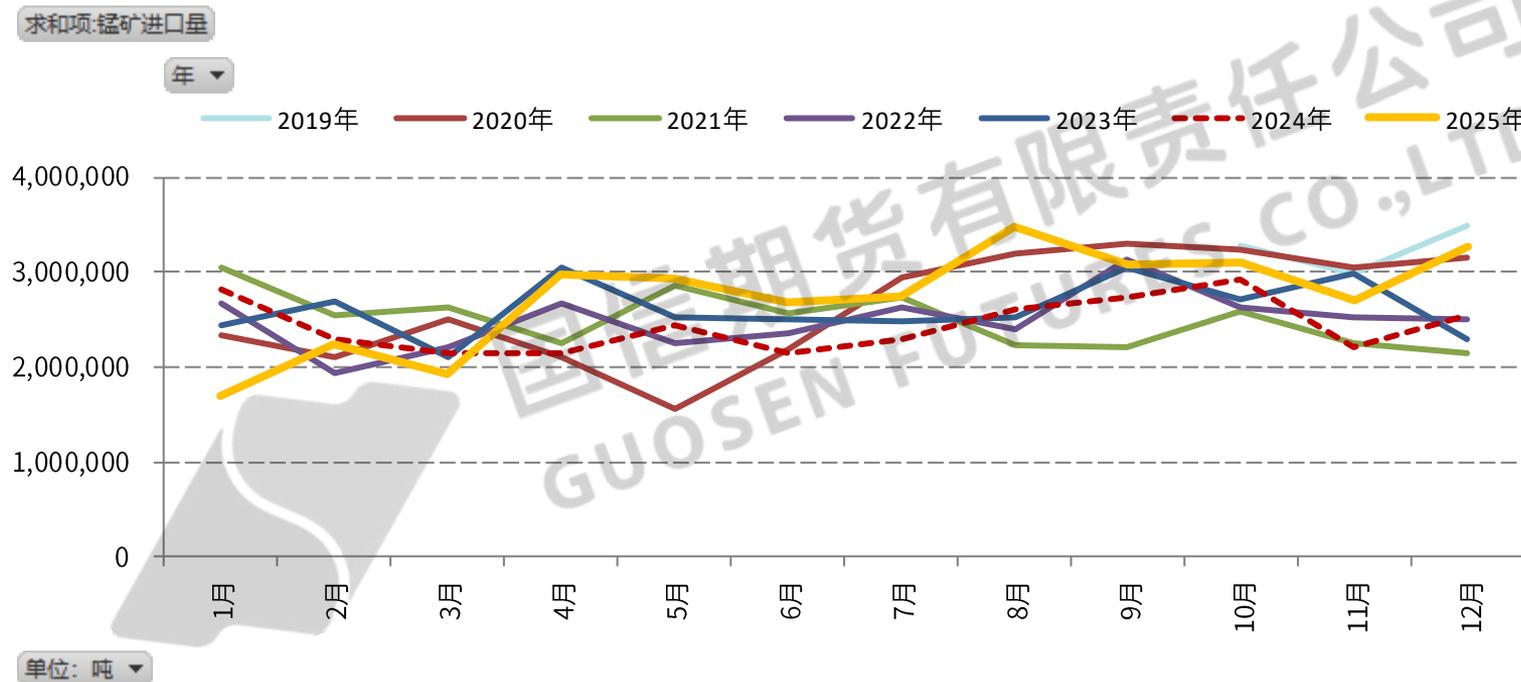
锰硅产业链概况

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

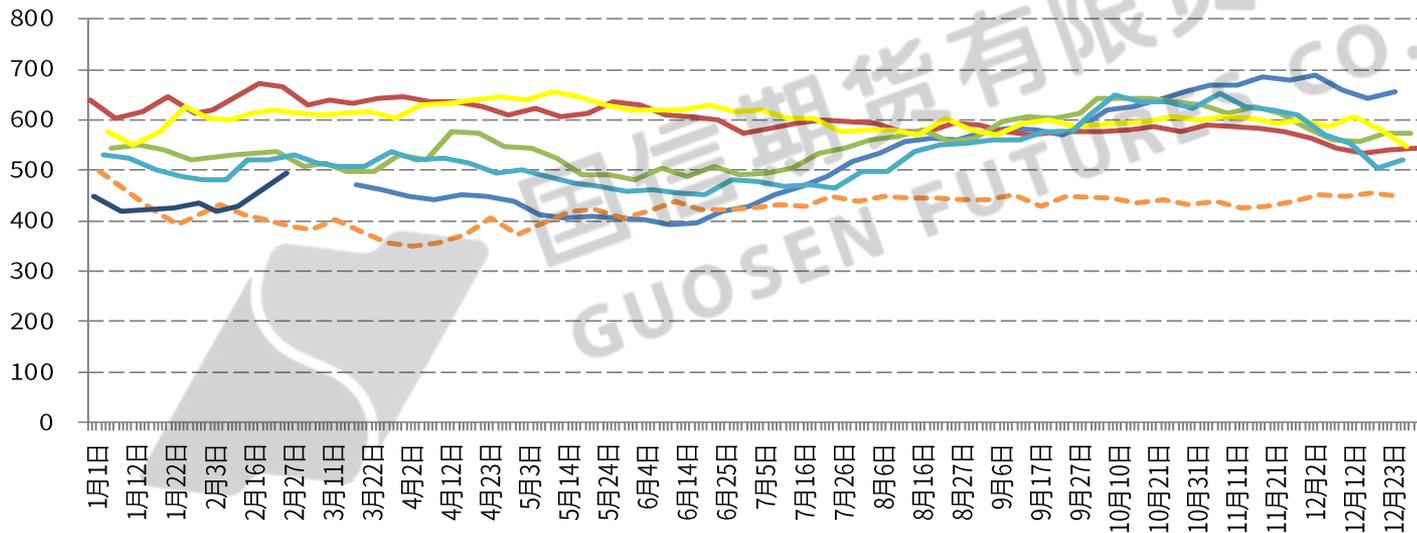


锰硅产业链概况 · 锰矿库存

求和项: 锰矿: 港口库存: 中国 (周)

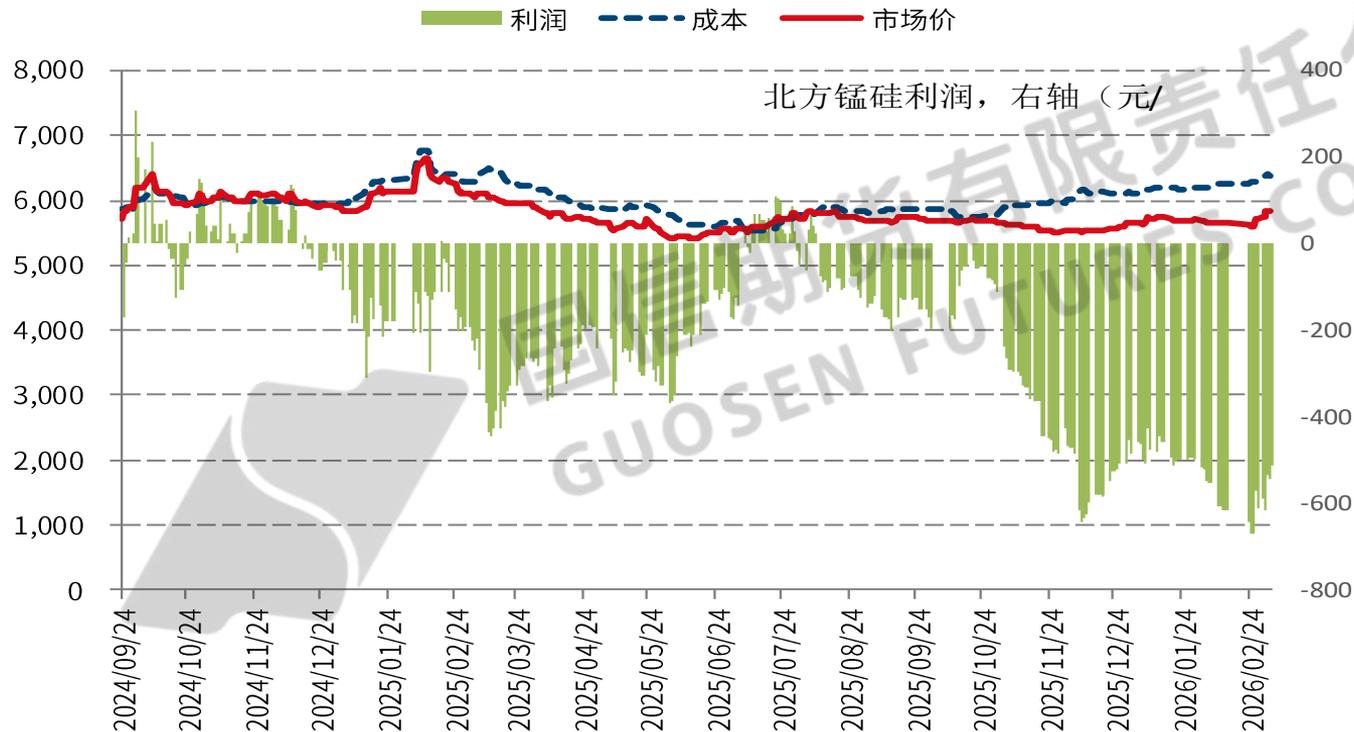
年

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

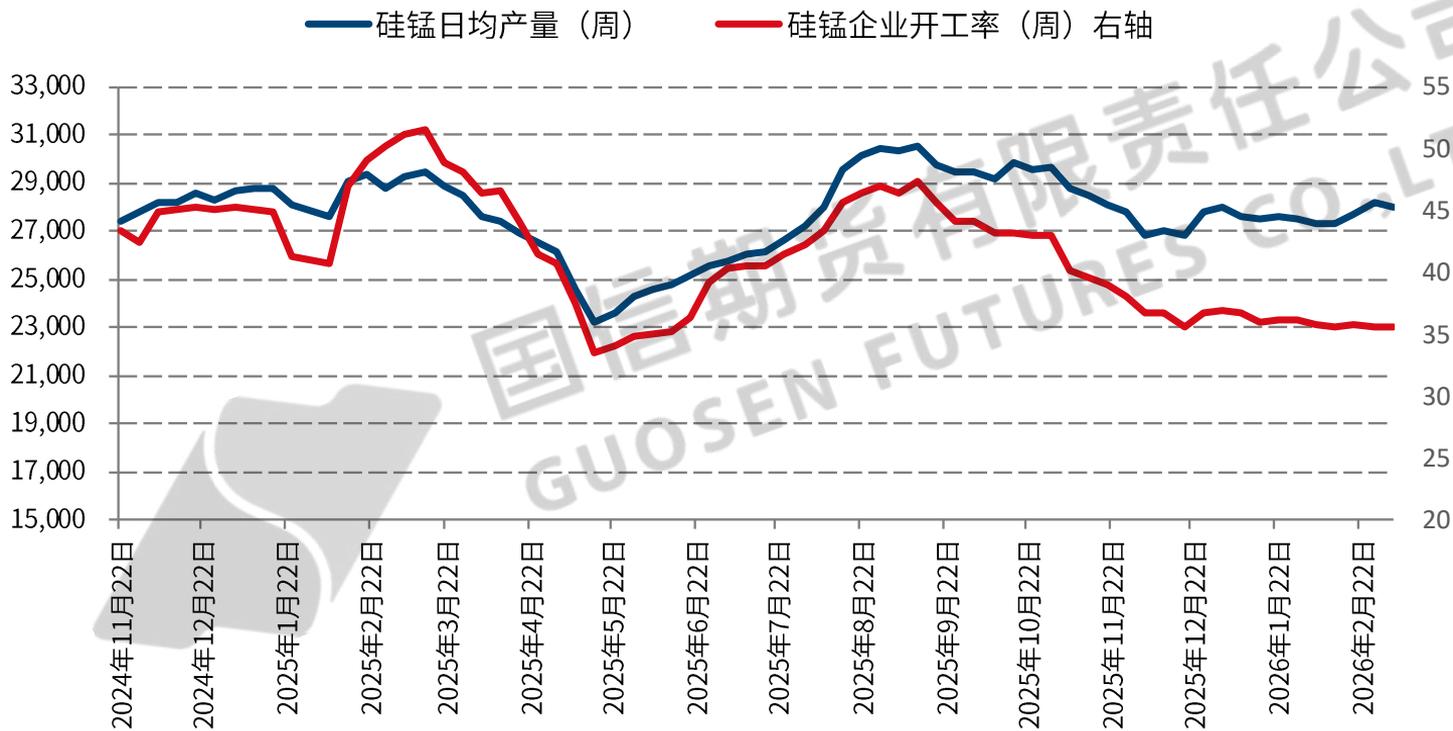


单位: 万吨

锰硅产业链概况 · 锰硅利润估算



锰硅产业链概况 · 锰硅产量

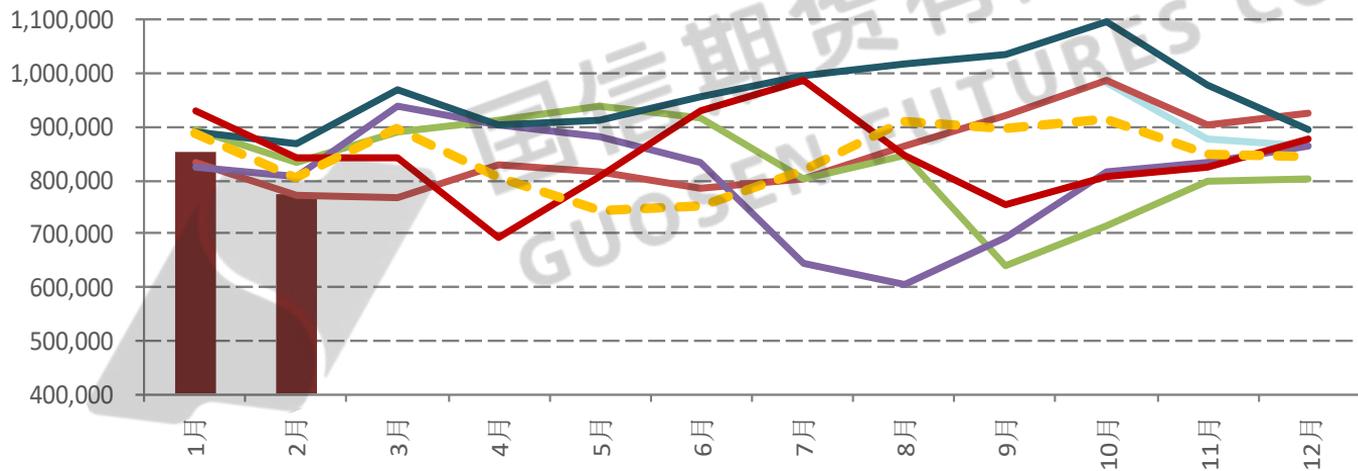


锰硅产业链概况 · 锰硅产量

平均值项:硅锰产量: 全国 (月)

年 ▾

2026年 2019年 2020年 2021年
2022年 2023年 2024年 2025年



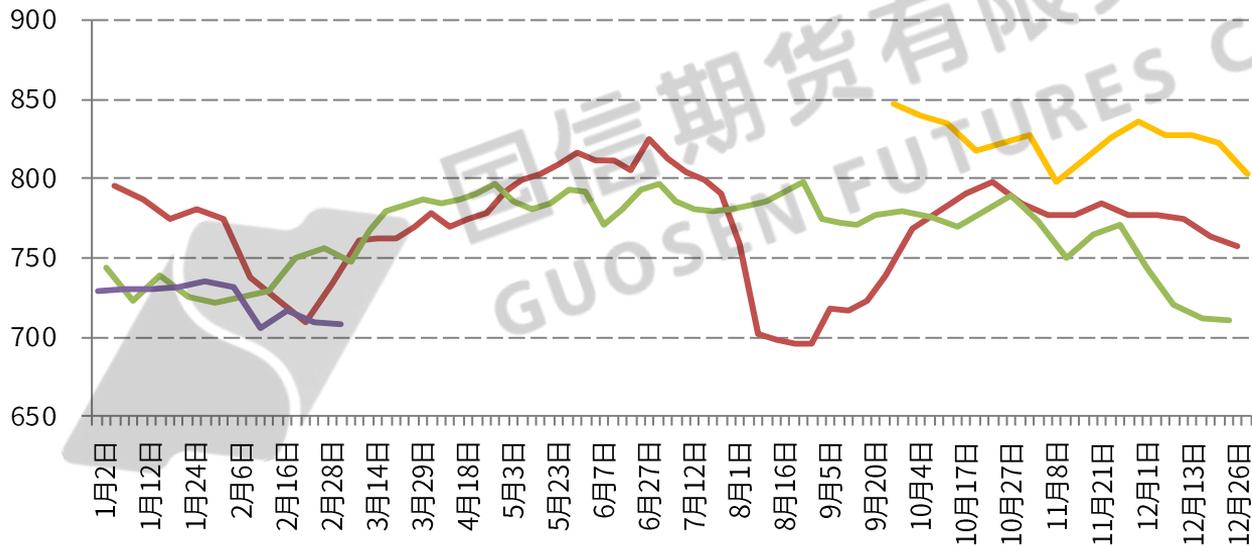
单位: 吨 ▾

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 2026年



单位: 万吨

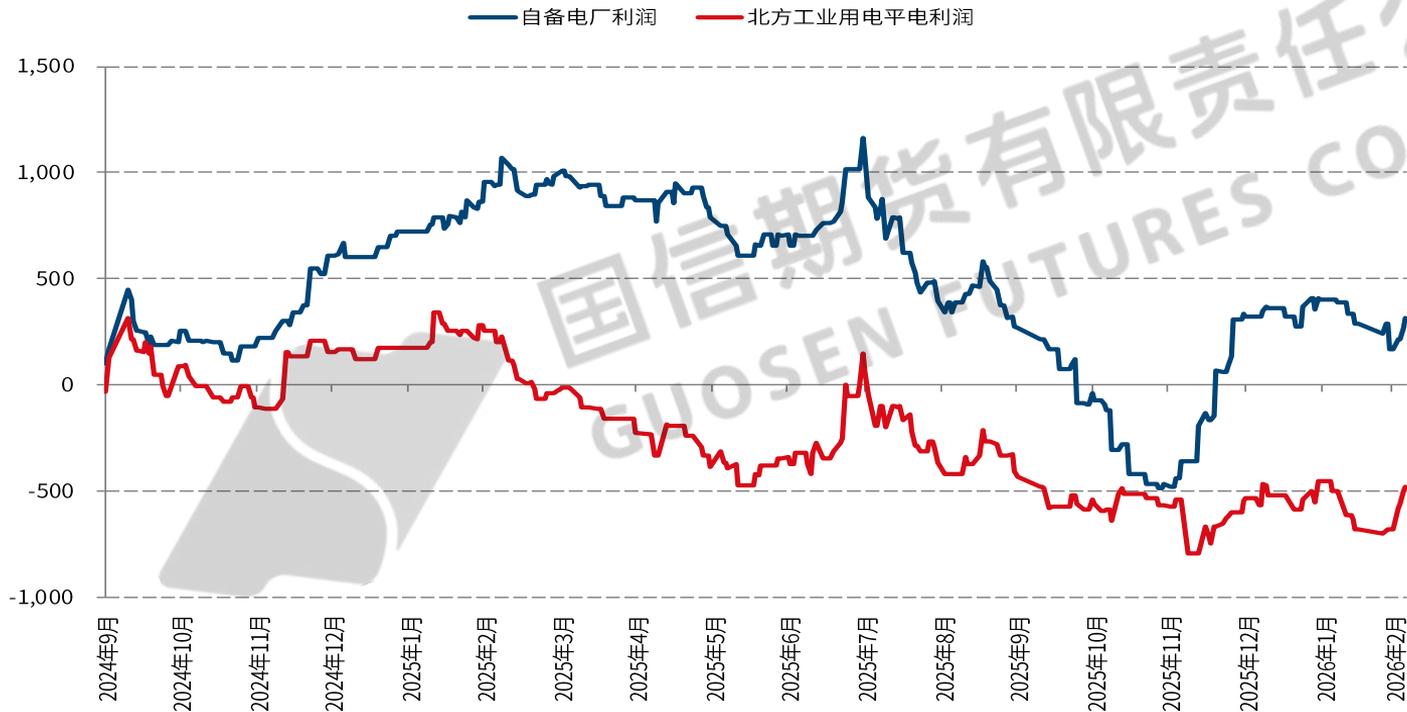
Part3

第三部分

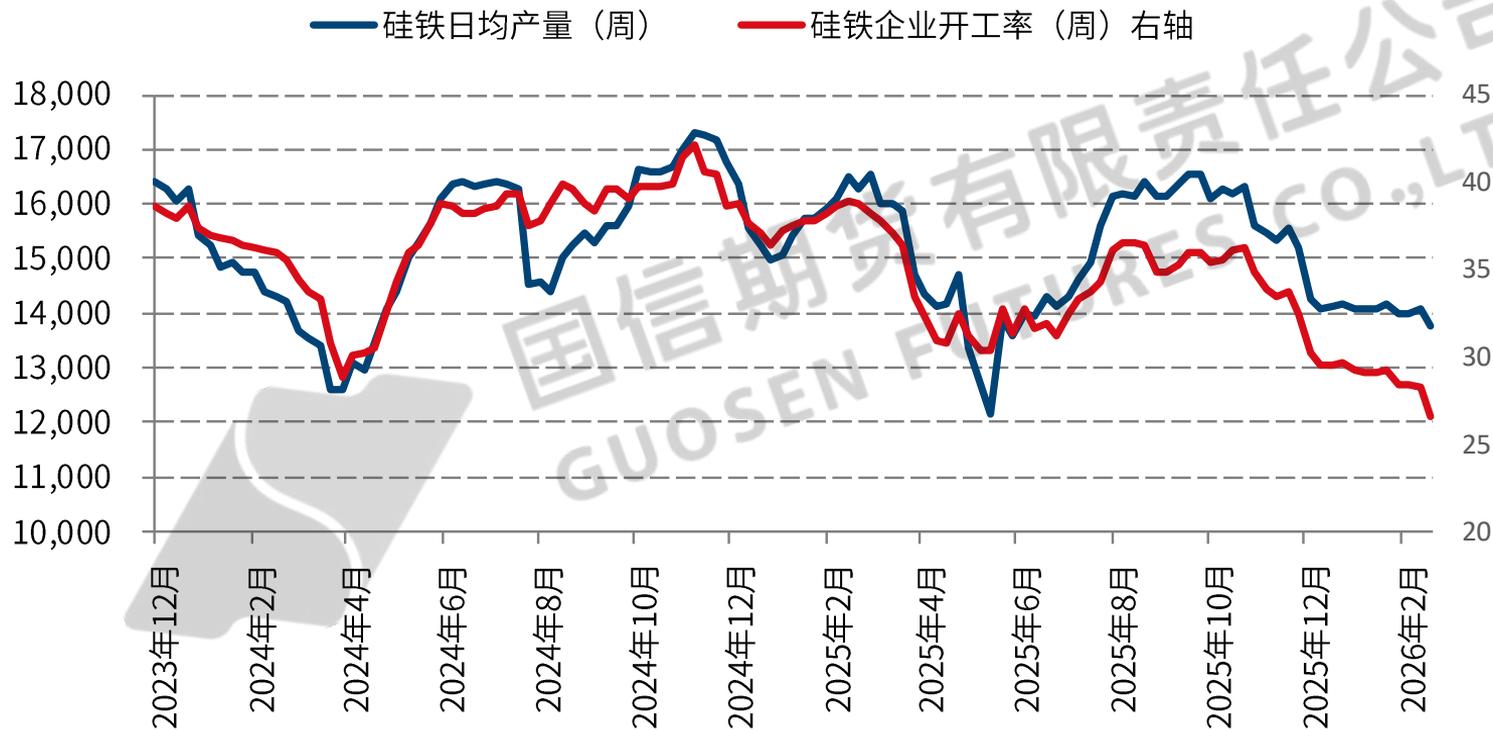
硅铁产业链概况

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

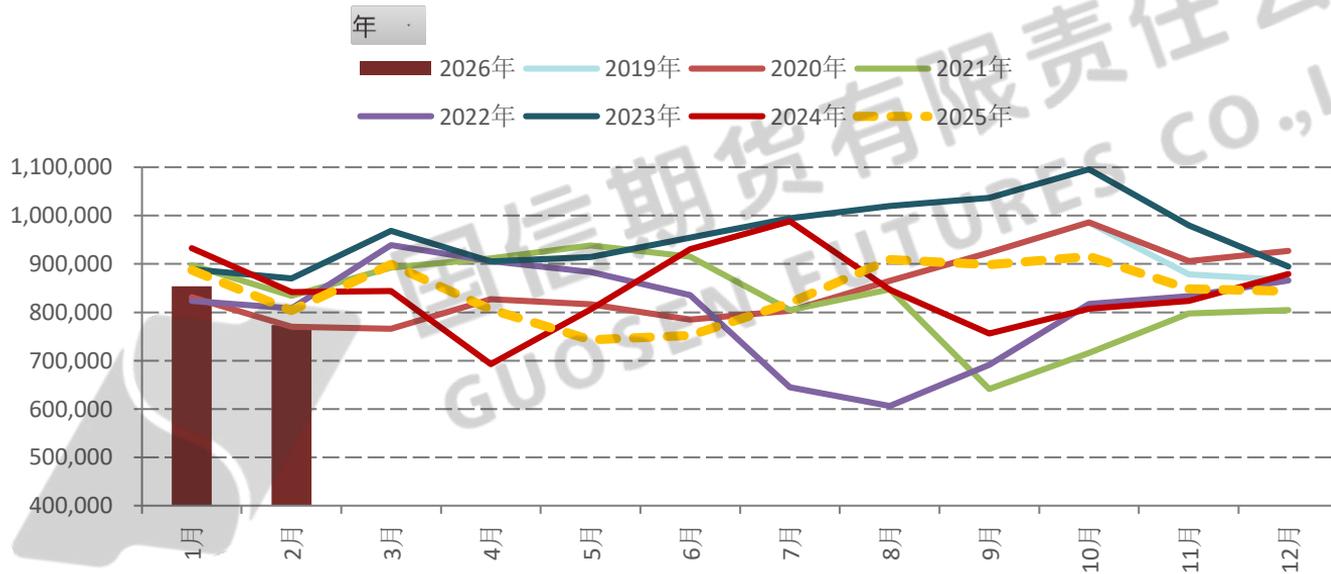


硅铁产业链概况 · 硅铁产量



硅铁产业链概况 · 硅铁产量

平均值项:硅锰产量: 全国 (月)



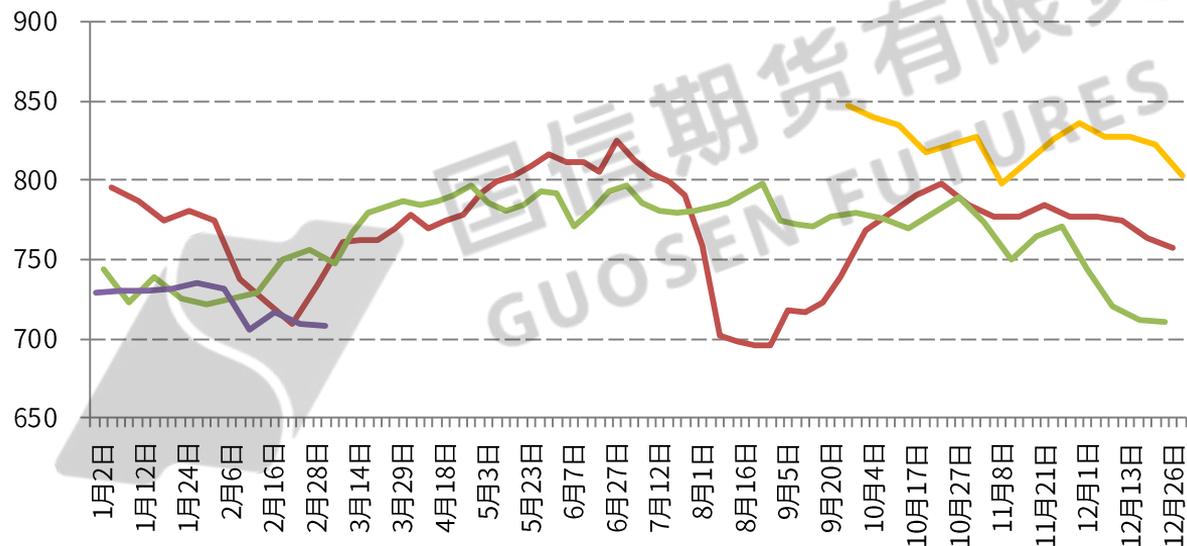
单位: 吨

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 ▾

— 2023年 — 2024年 — 2025年 — 2026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：上周锰硅期货震荡偏强，现货小幅上涨，基差小幅回升。宏观面国内预期偏多，国外中东局势不明，原油价格上涨，但动力煤价格开始回落。锰矿远期价格继续上涨，部分矿种到港价格倒挂，但根据上海钢联发运数据锰矿发运处于高位，市场暂无供需缺口。宏观风险加大叠加产业供需过剩。建议震荡看待为主。

硅铁：上周硅铁期货上涨，现货上涨，基差低位持平为主。动力煤现货转弱，各地区电价涨跌不一。硅铁生产利润欠佳，产量下降。本周（3.5）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26.55%，环比上周减1.77%；日均产量13780吨，环比上周减2.17%，减305吨。硅铁走势依赖能源价格变化，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。