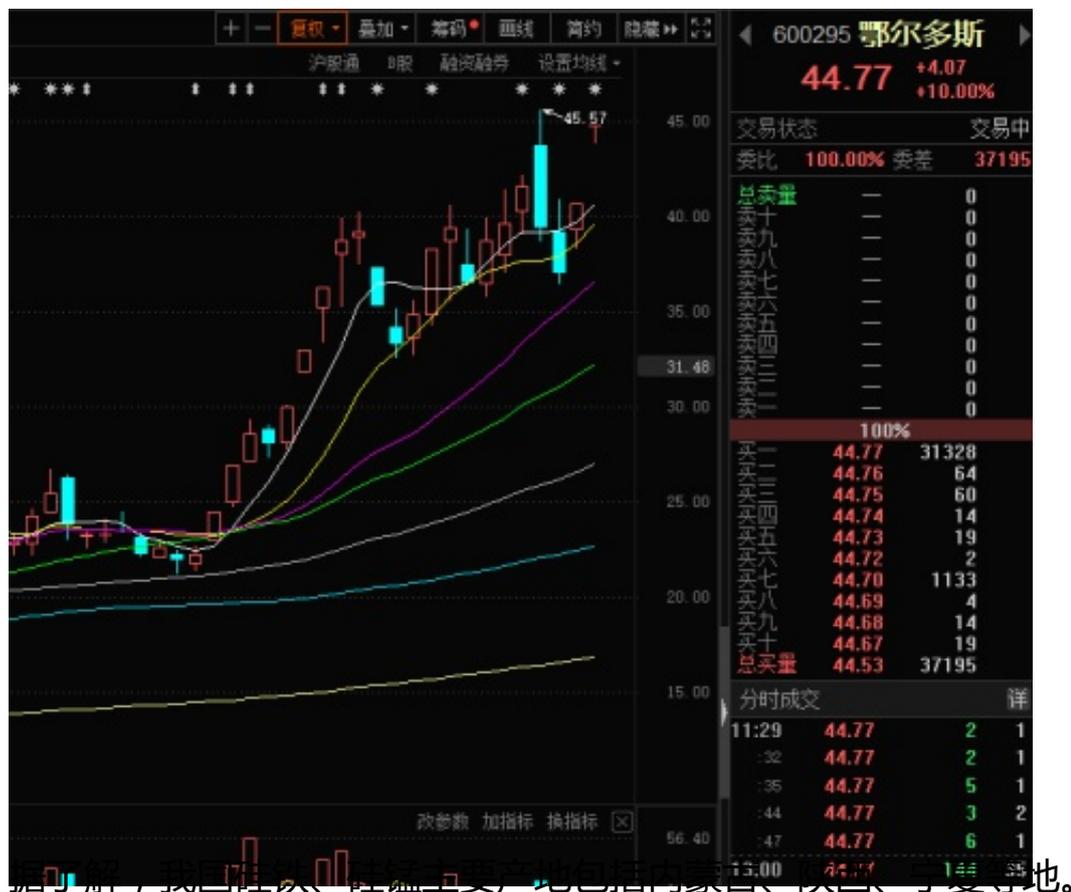


9月23日，硅铁主力期货合约再度大涨11%，连续两天强势涨停，年初至今已经大涨117%；

锰硅主力期货合约继昨日涨停后，今天也是大涨9.7%，逼近涨停，年初至今已经大涨59%，两者均已经创新历史新高。



消息面上，近期陕西省榆林市为确保完成2021年能耗“双控”的目标任务，近期将对部分重点用能企业将实施限产、停产调控措施

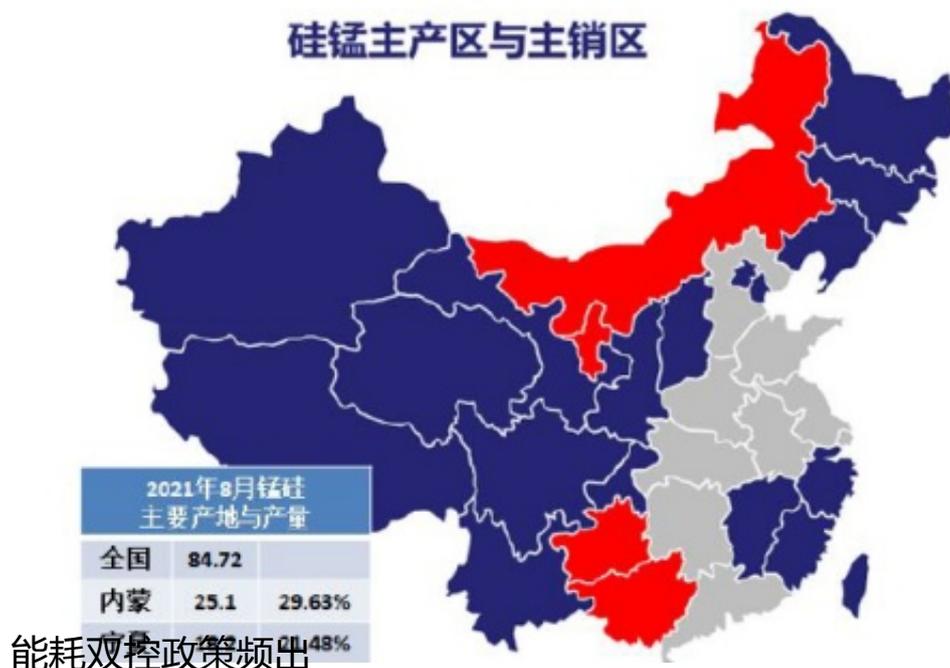
另外，宁夏约谈了今年以来能耗双控目标完成情况一级预警的宁东能源化工基地等4个地区发展改革、工信部门主要负责人和全区能耗增量大的5家企业负责人，并提出了整改要求。

下游为粗钢，都是耗能大户

硅铁就是由铁硅组成的铁合金，它是以焦炭、钢屑、石英（或硅石）为原料，用电炉冶炼制而成，由于硅和氧很容易化合成二氧化硅，所以硅铁常用于炼钢时作脱氧剂。

在硅铁的冶炼当中，原材料硅石其实并不占很大成本，占最大成本的是电力成本，一吨硅铁大概会消耗一万四千度电量，所以很多生产厂商都选择在电力资源丰富的地带建厂冶炼。

资料显示，目前全国硅铁产地主要有内蒙古、青海、陕西、宁夏，占比分别为36.6%、9.6%、16.7%和16.0%，在硅铁主产地内蒙古，鄂尔多斯占比六成，君正占比两成，其余产量由其他小厂贡献。



今年以来内蒙古主产区锰硅产量及开工率出现明显的下滑，主要是年初内蒙古自治区政府出台了能源双控政策。

图表 2 各省份出台能耗双控具体政策

| 省份 | 具体政策 |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 广东 | <p>总体目标：2021 年全年单位 GDP 能耗比 2020 年下降 3.08%，能源消费总量新增控制在 1610 万吨标准煤左右。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 优化能源结构，合理控制煤电装机规模，坚决关停环保、能耗、安全等不达标的 30 万千瓦以下燃煤机组，推进燃煤机组灵活性改造，大力发展海上风电、光伏发电等可再生能源，积极核销省网消纳电力，安全高效发展核电。 2. 建筑节能，新建建筑全面执行绿色建筑标准，推进珠三角城市率先实施高于全国现行标准要求的建筑节能标准，因地制宜发展超低能耗建筑、近零能耗建筑，加快推进既有建筑节能改造，推进太阳能等可再生能源在建筑领域的规模化应用。 3. 价格政策，加强差别电价政策，强化节能标准和产业政策衔接，对能源消耗超过单位产品能耗限额标准的用能单位严格执行惩罚性价格和行业阶梯电价政策。 |
| 青海 | <p>总体目标：2021 年全年单位国内生产总值能耗下降 3%，能源消费总量控制在 117 万吨标准煤左右。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 推进产业结构调整，加快构建具有青海特色的“3+3+4+10”现代产业体系。 2. 推动能源结构优化，加强煤炭安全绿色开发和清洁高效利用，推广使用优质煤、洁净型煤，推进煤改气、煤改电，鼓励利用可再生能源、天然气、电力等优质能源替代燃煤使用。 3. 强化建筑节能，严格落实绿色建筑发展的政策和标准规定，推进既有建筑绿色化改造，推动能源清洁低碳安全高效利用；推行新建建筑节能测评，开展绿色生活创建活动。 4. 强化执法监督，省市州节能监察部门要强化日常节能监察，完成国家重大节能监察任务，重点开展电解铝、水泥、钢铁行业阶梯电价政策执行、能耗限额标准贯彻、节能审查制度落实专项监察执法。 |
| 云南 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 工业建材行业：加强工业建材生产管控，确保工业建材企业 9、12 月份日均产量不高于 8 月产量的 10%（即制成 90% 产量） 2. 煤电行业：在电网安全运行需要的前提下，优化降低煤电开机时间。 |
| 宁夏 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 加强能耗双控形势分析预警，按月调度重点企业用能情况，全面分析研判重点行业和重点项目用能情况。 2. 加大错峰生产力度，按照自治区政府常务会议要求，协调自治区工信厅、生态环境厅、统计局、国网电力公司等单位人员成立自治区错峰生产工作专班，负责错峰生产的组织领导和统筹协调。 3. 推进重点用能单位节能降碳改造，各地市要加快推进重点用能单位节能诊断工作，并落实减排任务，按照诊断结果，对 |

其结果就是，从年度供需情况看，锰硅一直处于供需紧平衡情况。

今年上半年粗钢产量继续较快增长，7月份开始，粗钢生产大省逐步出台严格控制粗钢产量的举措，部分地区和大型企业开始推行粗钢减产政策，前期开始执行减产措施的地区和企业仍在持续，叠加今年疫情反复和华中、华北等地极端天气较多，下游生产活动明显受到抑制，导致了近期粗钢产量下降。格林大华期货表示，后期在能耗双控较为紧张背景下，锰硅预计呈现供需双弱的情况，关注政策执行情况。

总体上，格林大华期货认为，供给端能耗双控政策将影响至全年，预计宁夏、广西等主产区政策执行力度将更为严格，产量继续下降，未来三个月预计影响量将同比减少15-20%左右，粗钢在限产背景下同比减少10%左右，锰硅整体价格中枢或继续上移。

不排除后期政策会更加严格

8月12日，国家发展改革委办公厅关于印发《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》的通知。

从各地区情况来看，青海、宁夏、广西、广东、福建、云南、江苏省（区）上半年能耗强度不降反升，为一级预警，双控目标完成情况较为严峻。