



研究员：纪晓云 从业资格：F3066027 交易咨询资格：Z0011402
联系方式：010-56711796

板块	品种	多（空）	推荐理由
黑色	硅铁锰 硅	震荡偏多	【行情复盘】 昨日 SM2601 合约收于 5906，环比上一交易日收盘上涨 1.27%。SF2511 合约收于 5700，环比上一交易日收盘上涨 1.64%。 【重要资讯】 1、《求是》杂志发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章指出，要着力整治企业低价无序竞争乱象。“内卷”重灾区，要依法依规有效治理。更好发挥行业协会自律作用，引导企业提升产品质量。推动落后产能有序退出。 2、国家统计局：1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.2%，增速较 1-7 月回落 0.1 个百分点；基础设施投资同比增长 2.0%，增速回落 1.2 个百分点；制造业投资增长 5.1%，增速回落 1.1 个百分点；房地产开发投资同比下降 12.9%，降幅扩大 0.9 个百分点。 3、2025 年 9 月 15 日 0 时起，山东、河北市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调 50 元/吨，干熄下调 55 元/吨。（第二轮提降全面落地）。 4、国家统计局数据显示：2025 年 8 月份，中国粗钢产量 7737 万吨，同比下降 0.7%；生铁产量 6979 万吨，同比增长 1.0%；钢材产量 12277 万吨，同比增长 9.7%。1-8 月份，中国粗钢产量 67181 万吨，同比下降 2.8%；生铁产量 57907 万吨，同比下降 1.1%；钢材产量 98217 万吨，同比增长 5.5%。 【市场逻辑】 上周钢厂铁水日均产量重回 240 万吨高位，河钢锰硅招标价格尚未最终敲定，询盘报价远低于市场预期，同时锰矿端挺价意愿较强，招标价格或有所调整。硅铁方面，现货价格持稳，但市场对后期旺季需求预期较强，多数厂商挺价情绪较浓，降价走货积极性不高。短期内双硅跟随黑色偏强运行看待。 【交易策略】 短期市场交易政策预期，偏多看待。

重要事项：
本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，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，如

引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。