



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	弱勢震荡	<p>【行情复盘】 上周双硅主力合约先抑后扬，锰硅主力合约 SM2509 合约上周价格收于 5758，环比开盘价格上涨 0.91%，主力持仓下降 10.55%。硅铁主力合约 SF2506 合约上周价格收于 5482，环比开盘价格下跌 0.98%，主力持仓下降 35.91%。</p> <p>【重要资讯】 1、当地时间 5 月 10 日至 11 日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在瑞士日内瓦举行中美经贸高层会谈。双方围绕落实 1 月 17 日中美元首通话重要共识进行了坦诚、深入、具有建设性的沟通，达成一系列重要共识，会谈取得实质性进展。中美双方将尽快敲定相关细节，并将于 5 月 12 日发布会谈达成的联合声明。 2、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 37.53%，较上周减 3.21%；日均产量 24575 吨，减 1540 吨；五大钢种硅锰：125861 吨，环比上周减 1.83%，全国硅锰产量：172025 吨，环比上周减 5.90%。 3、4、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 32.53%，较上期增 1.79%；日均产量 14700 吨，较上期增 550 吨；五大钢种硅铁周需求：20336.3 吨，环比上周降 2.00%，全国硅铁产量：10.29 万吨。</p> <p>【市场逻辑】 成本方面，锰矿价格偏弱运行，South32 公布 6 月对华锰矿报价，南非半碳酸锰矿报 3.8 美元/吨度，较 5 月价格下跌 0.25 美元/吨度。成本端重心下移叠加需求淡季影响，锰硅价格近期反弹空间有限。硅铁方面，节后硅铁企业停产检修继续扩大，供给缩量并未对市场供需情况带来改善，市场成交较为冷清。成本端 4 月结算电价补贴主要针对大厂，同时 5 月电价有回调预期，电力成本支撑依旧稳定。消息方面，中美会谈今日发布联合声明，市场情绪或将带动双硅偏多开盘。</p> <p>【交易策略】 消息端扰动短期偏多看待，回归基本面后依旧偏空运行为主。</p>

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保证，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。