



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年5月23日星期五

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	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日锰硅主力合约 SM2509 收于 5998，环比开盘价格上涨 3.56%。硅铁主力合约 SF2507 收于 5622，环比开盘价格上涨 0.04%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、本周，五大钢材品种供应 872.44 万吨，周环比增加 4.09 万吨，增幅 0.5%；总库存 1398.54 万吨，周环比降 32.12 万吨，降幅 2.2%。周消费量为 904.56 万吨，环比下降 1.0%。</p> <p>2、国家能源局发布数据显示，截至 4 月底，全国累计发电装机容量 34.9 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，太阳能发电装机容量 9.9 亿千瓦，增长 47.7%；风电装机容量 5.4 亿千瓦，增长 18.2%。</p> <p>3、南非矿产和石油资源部长 5 月 20 日在开普敦发表声明称，南非内阁正式批准《关键矿产与金属战略》，并决定将《2025 年矿产资源发展法案 (MRDB)》向公众征求意见。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>锰硅方面，昨日市场传出南非锰矿限制出口消息，正值南非矿产政策变化之际，我国南非锰矿进口量占总进口量过半。受此影响锰硅价格大幅拉升。河钢现已敲定 5 月硅锰合金采购价格为承兑 5850 元/吨，相较询盘价格上涨 150 元/吨，环比 4 月定价下跌 100 元/吨；本次采购数量 11600 吨，环比增量 200 吨。硅铁方面，河钢 5 月 75B 硅铁采购定价 5800 元/吨较 4 月跌 150 元/吨，量 2135 吨较 4 月增加 435 吨。经过前期的停产检修，目前双硅供需逐渐平稳，二者皆较询盘价格上调，现货市场挺价意愿较强。消息面尚未证实之前，锰硅价格或将维持震荡行情。</p> <p>【交易策略】</p> <p>锰硅短期上方压力 6100，硅铁受锰硅影响底部支撑相对较强。基本面仍偏弱看待。目前消息面可交易空间相对有限，建议观望为主。</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。