



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	震荡偏空	<p>【行情复盘】 上周五锰硅主力合约 SM2509 收于 5478，环比开盘价格下跌 0.94%。硅铁主力合约 SF2507 收于 5298，环比开盘价格下跌 0.45%。</p> <p>【重要资讯】 1、美国总统特朗普表示，6月4日起，将把钢铁和铝的进口关税从 25%提高至 50%。 2、美国贸易代表办公室宣布，延长对中国在技术转让、知识产权和创新方面的行为、政策及做法的 301 调查中的豁免期限。豁免期限原定于 2025 年 5 月 31 日到期，现已延长至 2025 年 8 月 31 日。 3、5 月份中国制造业采购经理指数为 49.5%，较上月上升 0.5 个百分点。 4、43 家不锈钢厂，6 月粗钢计划排产 339.13 万吨，月环比减少 1.91%，同比增加 3.12%。</p> <p>【市场逻辑】 随着 6 月高温雨季到来，钢材需求开始回落。双硅需求继续收缩，供需基本面维持偏空运行状态。硅锰方面，盘面价格处于历史低位，关注国外锰矿发运情况及突发事件对成本端扰动。硅铁方面，随着风光装机容量的增加，以及水电发电小时的增加，电价成本预期回落，硅铁盘面价格仍以偏空看待。</p> <p>【交易策略】 双硅单边空单可继续持有。价差套利方面，SF2509-SM2509 价差日常维持在 200-300 区间，关注锰矿端消息面扰动，价差可尝试做扩策略。</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。