



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月01日星期二

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	【行情复盘】 昨日 SM2509 合约收于 5642，环比上一交易日收盘下跌 0.49%。SF2509 合约收于 5344，环比上一交易日收盘下跌 0.48%。 【重要资讯】 1、国家统计局数据显示，6 月份，我国制造业、非制造业和综合 PMI 分别为 49.7%、50.5%和 50.7%，比上月上升 0.2、0.2 和 0.3 个百分点，三大指数均有所回升。 2、财政部、国家税务总局、商务部发布公告，明确在 2025 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间，境外投资者以中国境内居民企业分配的利润用于境内直接投资，若符合条件可按照投资额的 10%抵免当年的应纳税额。 3、山西晋南钢铁集团计划于 7 月 1 日开始检修 1 座 1860 m³高炉，日均影响铁水产量 0.7 万吨，复产时间待定。 4、上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.83%，环比增加 0.04 个百分点；钢厂盈利率 59.31%，环比持平；日均铁水产量 242.29 万吨，环比增加 0.11 万吨。 【市场逻辑】 当前硅锰企业开工维持低位，库存继续去库。锰矿成本小幅回升，焦炭价格近期止跌企稳迹象，市场传出首轮提涨消息。锰硅成本支撑较强。硅铁方面，内蒙电价成本仍处于低位，风光装机容量不断扩大，火电发电成本又随动力煤价格不断下移。硅铁成本相对偏弱。但需求方面未有明显改善，双硅整体供需维持过剩。双硅盘面继续维持震荡运行为主。 【交易策略】 双硅短期反弹驱动乏力，区间震荡看待。

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。