



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月04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	震荡偏空	【行情复盘】 昨日 SM2509 合约收于 5712，环比上一交易日收盘下跌 0.24%。SF2509 合约收于 5390，环比上一交易日收盘下跌 0.85%。 【重要资讯】 1、本周，五大品种钢材总库存量 1339.93 万吨，周环比降 0.1 万吨。其中，钢厂库存量 423.8 万吨，周环比降 9.72 万吨；社会库存量 916.13 万吨，周环比增 9.62 万吨。 2、7 月 3 日，国内市场炼焦煤稳中偏强运行。本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本精煤日均产量 73.9 万吨，环比增 0.1 万吨，精煤库存 409.6 万吨，环比减 53.5 万吨。煤矿库存明显下降，部分坑口煤矿报价小幅上调，线上竞价也表现强劲，各煤种价格多数上涨 10-50 元/吨不等。 3、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 40.34%，较上周增 1.13%；日均产量 25730 吨，增 125 吨；五大钢种硅锰（周需求 70%）：126789 吨，环比上周增 0.72%，全国硅锰产量（周供应 99%）：180110 吨，环比上周增 0.49%。 【市场逻辑】 本周双硅跟随黑色反弹为主，现货方面，下游补库增加，双硅价格现货报价小幅上涨。供给端，锰硅开工持续回升，炼钢需求也随情绪逐渐增加。锰矿短期支撑较强，但钢材需求弹性能够维持双硅需求的好转，需要关注七月中下旬钢材需求情况及价格。短期建议观望为主。 【交易策略】 双硅供需双双好转，但需求持续性有待验证，短期关注锰硅 5800 压力位，硅铁 5500 压力位。。

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。