



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】 昨日 SM2509 合约收于 5646，环比上一交易日收盘下跌 0.04%。SF2509 合约收于 5364，环比上一交易日收盘持平。</p> <p>【重要资讯】 1、当地时间 7 日，美国总统特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从 7 月 9 日推迟到 8 月 1 日。美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至 7 日，已对 14 个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临 25%的关税税率。 2、7 月 6 日，越南对华热轧卷反倾销税正式生效。2025 年 1-5 月中国对越南涉案热卷出口量同比锐减 43.6%，降至 230.7 万吨。</p> <p>【市场逻辑】 双硅阶段性反弹后开始小幅回落。一方面电力成本偏空运行，6 月电价结算后成本小幅回落。需求淡季双硅炼钢需求仍有待验证，关注 7 月新一轮钢招情况。市场情绪方面，虽然 7 月部分生产企业复工复产，但企业亏损并未得到明显缓解，同时锰矿方面仍有挺价意愿，短期双焦盘面虽震荡偏弱运行，但下方空间有限。</p> <p>【交易策略】 双硅反弹遇阻，短期偏空运行，以窄幅震荡看待。</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。