



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月11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	震荡偏强	【行情复盘】 昨日 SM2509 合约收于 5808，环比上一交易日收盘上涨 1.57%。SF2509 合约收于 5576，环比上一交易日收盘上涨 3.41%。 【重要资讯】 1、本周，五大品种钢材产量 872.72 万吨，周环比减少 12.44 万吨；五大品种钢材总库存量 1339.58 万吨，周环比减少 0.35 万吨；五大品种钢材消费量为 873.07 万吨，降 1.4%。 2、近期市场传出山西钢厂已接到粗钢限产口头通知，实现全省全年粗钢减产将近 600 万吨。目前一家钢厂已经停产一座高炉，其余钢厂表示根据指标要求陆续制定减产措施。 3、Jupiter 公布 2025 年 8 月对华锰矿装船报价，南非半碳酸块报 3.9 美元/吨度，较上轮（6 月）价格上涨 0.05 美元/吨度。NMT 出台 2025 年 8 月对华锰矿报价，南非半碳酸锰矿报价 3.9 美元/吨度，较上轮价格上涨 0.05 美元/吨度。 【市场逻辑】 锰硅方面，锰矿价格较为坚挺，锰硅开工及供给维持小幅增加。需求端主流大型钢厂招标增量，但询盘仍显现出压价之意。近期宏观和政策面有一些利好消息传出，黑色整体全线偏强。双硅手宏观情绪和政策消息影响，买盘增加大幅上涨。实际需求变动不大，双硅上方空间谨慎看待。 【交易策略】 不建议追多，短期消息扰动较强，建议观望。

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。