



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月23日星期三

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	偏强	【行情复盘】 昨日 SM2509 合约收于 6012，环比上一交易日收盘上涨 1.66%。SF2509 合约收于 5874，环比上一交易日收盘上涨 3.63%。 【重要资讯】 1、国家能源局综合司发布关于组织开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳有序的通知。通知指出：今年以来，全国煤炭供需形势总体宽松，价格持续下行，部分煤矿企业“以量补价”，超公告产能组织生产，严重扰乱煤炭市场秩序。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，强化煤炭市场调控，进一步加强产能管理，规范煤矿企业生产行为，促进煤炭供应平稳有序，国家能源局拟于近期在重点产煤省(区)组织开展煤矿生产情况核查工作。 2、美东时间周二（7月22日）早上，美国财政部长斯科特·贝森特表示，美国将于下周一、周二在瑞典首都斯德哥尔摩与中国会谈。贝森特称，与中国的贸易谈判已经进入新阶段。 3、7月22日，唐山迁安普方坯资源出厂含税累计上调70元/吨，报3130元/吨。 【市场逻辑】 近日宏观因素对终端需求提振较强，黑色系情绪持续推高，铁合金作为关联品种受到明显提振。锰硅方面，近日锰硅钢招基本结束，华东一钢厂最新采购定价5950元/吨，较上轮采购价格上涨150元/吨，采购数量900吨。近日锰矿低价资源相对减少，焦炭也开启第二轮提涨。锰矿成本支撑转强。硅铁方面，由于煤炭价格预期高涨，硅铁电力成本支撑变强，同时宏观情绪对下游需求有一定的提振作用。双硅短期偏强运行。 【交易策略】 短多看待。

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。