



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月1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	震荡偏弱	【行情复盘】 昨日 SM2509 合约收于 5946，环比上一交易日收盘下跌 2.78%。SF2509 合约收于 5696，环比上一交易日收盘下跌 5.19%。 【重要资讯】 1、国家发改委部署下半年九方面工作，强调要以稳就业扩内需为重点做好政策预研储备。加大力度稳投资促消费。纵深推进全国统一大市场建设，破除“内卷式”竞争。加快建立能耗双控向碳排放双控全面转型新机制。 2、国家统计局数据显示，7 月中国制造业 PMI 为 49.3%，环比季节性下降 0.4 个百分点。非制造业和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%和 50.2%，比上月下降 0.4 和 0.5 个百分点。 3、本周，五大钢材品种供应 867.42 吨，周环比增加 0.45 万吨，增幅 0.1%；总库存 1351.89 万吨，周环比增 15.39 万吨，增幅 1.15%；周消费量为 852.03 万吨，降 1.9%。 【市场逻辑】 宏观情绪逐步消退，铁合金盘面回落，其中硅铁连续两日大幅回落基本回吐本周涨幅涨幅。基本面来看，锰硅成本端锰矿价格较为坚挺，焦炭 5 轮提降受阻，焦钢博弈加剧。硅铁方面，8 月钢招临近，实际供需变化不明显，预计本轮钢招价格以稳为主。盘面跟随市场情绪波动较大，关注政策面消息。 【交易策略】 短期双硅震荡偏弱看待。

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。