



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月20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	震荡偏空	【行情复盘】 昨日 SM2601 合约收于 5914，环比上一交易日收盘下跌 3.37。SF2511 合约收于 5678，环比上一交易日收盘下跌 3.44%。 【重要资讯】 1、唐山钢厂陆续接到管控通知： （1）部分独立带钢轧钢企业计划于 8 月 20 日至 9 月 3 日期间实施停产。若该措施严格执行，预计将影响当地 10 家调坯带钢企业的日产量合计减少约 0.5 万吨。 （2）部分钢管生产企业 8 月 20 日做好减产措施，运输车辆限国六以及新能源车辆进厂。 （3）调坯型钢生产企业 8 月 20 日零时至 8 月 24 日 24 时控国五及国五以下燃油燃气车辆运输，晚八点到次日早八点时段 109 家重点用车单位燃油、燃气车辆控 70%。 2、2025 年 8 月 19 日山西长治市沁新集团沁新瘦煤（A8 S0.5 V16 G65）竞拍，起拍价 1350 元/吨，数量 1.5 万吨，最终以 1422 元/吨全部成交；上期（2025 年 8 月 12 日）起拍价 1350 元/吨，数量 3 万吨，最终以 1350 元/吨全部成交。成交均价上调 72 元/吨。 【市场逻辑】 上周硅铁锰硅企业开工大幅提升，按照即期成本计算生产厂家盈利情况较好，前期检修停产企业积极复产，较 7 月 10 日前期开工低点，锰硅企业周度开工增加 5.2%，硅铁企业周度开工增加 4.98%。供给端仍有加速上行趋势，对双硅价格形成一定压制。另一方面，9.3 阅兵临近，钢厂表示接到限产通知，预计影响铁水日均产量 10 万吨左右。双硅炼钢需求短期受到影响。期货方面随着供增需减企业套保需求增加，可能压制双硅盘面走势，短期偏空看待。 【交易策略】 短期偏空看待。

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。