



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月2日星期二

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】</p> <p>昨日 SM2601 合约收于 5736，环比上一交易日收盘下跌 0.97。SF2511 合约收于 5532，环比上一交易日收盘下跌 0.61%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、Mysteel 跟踪调研唐山高炉月底停限产执行情况：截至 9 月 1 日，23 家样本钢企 89 座高炉，钢厂均已按照计划对高炉进行停产检修，新增 16 座高炉检修，其余以轮换检修和减产为主，理论测算日均铁水影响量约 12.23 万吨（包含此前已检修高炉），产能利用率为 74.62%，较 8 月 27 日下降 14.21%，较去年同期下降 10.35%。另大部分高炉预计 9 月 4 日复产。</p> <p>2、上海房贷新政 9 月 1 日落地，新增首套房贷利率最低至 3.05%，新增二套房贷利率最低至 3.09%，高于 3.36%的二套存量房贷利率均可下调至 3.36%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>锰硅方面，锰矿端虽有支撑但港口成交冷清，一方面受锰硅价格下行影响，另一方面，锰矿供给相对稳定，需求预期不乐观。焦炭价格开始回落，部分钢厂开启首轮提降，锰硅成本支撑不足。硅铁方面，最新华东某钢厂招标较上一轮回落 148 元/吨。现货市场偏弱运行。关注阅兵结束后，下游需求及合金生产恢复情况。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期偏空看待。</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。