



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月12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	震荡偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 SM2601 合约收于 5838，环比上一交易日收盘下跌 0.27%。SF2511 合约收于 5626，环比上一交易日收盘下跌 0.04%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、国务院批复同意，在北京城市副中心、江苏苏南重点城市等 10 个地区展开要素市场化配置综合改革试点。国家发展改革委副主任李春临表示，希望通过试点能够进一步打破新型要素进入行业体系和产业体系的准入壁垒，推动更多新型要素加速向新质生产力的转化。</p> <p>2、本周，五大钢材品种供应 857.24 万吨，周环比下降 3.41 万吨，降幅 0.4%；总库存 1514.61 万吨，周环比增 13.91 万吨，增幅 0.93%；周消费量为 843.33 万吨，增 1.9%。</p> <p>3、2025 年是中国对新能源汽车免征车辆购置税的最后一年，2026 年和 2027 年购买新能源汽车的个人和单位，将恢复征收车购税，但依然可以享受减半征税的优惠。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>昨日河钢公布 9 月硅锰招标询盘价格为承兑 5800 元/吨，较 8 月定价下跌 400 元/吨。钢招定价跌势已定，但钢厂压价心态未减。目前锰矿端挺价探涨，硅锰企业在成本压力下继续让价的空间非常有限。短期随着成本支撑结合需求逐步释放，市场看弱情绪相对于缓和。硅铁方面。河钢 9 月硅铁招标有一定增量。主产区硅铁现货报价较稳，市场观望情绪较浓，等待钢招定价的进一步指引。需求端迎来传统旺季，下游补库需求逐步释放，但反内卷政策仍在持续发酵中，在无政策扰动情况下，硅铁锰硅下方空间有限。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期区间内震荡。</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。