



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	区间震荡	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 SM2601 合约收于 5870，环比上一交易日收盘下跌 1.58%。SF2511 合约收于 5648，环比上一交易日收盘下跌 1.53%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、工信部等五部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，明确未来两年钢铁行业增加值年均增长目标设定在 4%左右。方案提出，实施产能产量精准调控，推进钢铁企业分级分类管理，稳定原燃料供给等措施。</p> <p>2、截至 2025 年 9 月 22 日，山东省焦化行业产能结构调整工作持续推进，全省焦化企业装置总产能 4341 万吨，2025 年已有 720 万吨产能处于停产状态，目前实际运行设备产能为 3621 万吨，当前全省合规产能总量为 3359 万吨。</p> <p>3、国家能源局等部门联合印发《关于推进能源装备高质量发展的指导意见》，目标到 2030 年，中国能源关键装备产业链供应链实现自主可控。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>近日锰硅市场下游询价较积极，市场采购需求增加。成本方面，2025 年 8 月我国锰矿进口量 348.59 万吨，环比增加 27.06%，同比增加 33.49%。数据显示，目前天津港锰矿澳块报 40-42 元/吨度，半碳酸报 34-35 元/吨度，加蓬块报 40-40.5 元/吨度；钦州港锰矿澳块报 40-41.5 元/吨度，半碳酸报 36.5-37 元/吨度，加蓬块报 40.5 元/吨度。昨日虽有部分消息形成扰动，业内部分实际成交价格稍有调整。但在长假临近，需求仍存释放预期及原料价格支撑依然较为稳固的情况下，短期行情或暂维持平稳运行态势，预计价格大幅调整的可能性或不大。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期市场区间震荡看待。</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。