



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年10月9日星期四

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】 节前 SM2601 合约收于 5758, SF2511 合约收于 5494。</p> <p>【重要资讯】 1、本周, 五大品种钢材总库存量 1600.72 万吨, 环比增 127.86 万吨。其中, 钢厂库存量 472.56 万吨, 环比增 58.63 万吨; 社会库存量 1128.16 万吨, 环比增 69.23 万吨。 2、国庆长假期间, 钢厂主要以消耗原有库存为主, 节后为了维持连续性生产, 存在阶段性的补库需求。但是考虑到目前钢厂普遍面临利润空间有限的困境, 直接压制了废钢的需求。预计 2025 年国庆节后, 国内废钢市场预计整体将呈现“先扬后抑”走势。</p> <p>【市场逻辑】 9 月锰硅产量环比减少了 1 万吨左右, 其中内蒙、宁夏主产地产量环比降幅超 4%, 广西、贵州、云南的地水电成本较低, 开工小幅增加。硅铁方面, 全国 9 月产量 488230 吨, 环比降 1.03%, 降 5070 吨。其中只有内蒙地区产量环比增加。国庆节前, 双硅 9 月钢厂招标定价结束, 整体需求量增加的同时, 采购价格环比下滑。“金九银十”需求增量并不显著。随着国庆假期结束, 双硅生产企业出货压力或将继续增加, 下游钢厂能够维持高开工有待关注。成本方面, 锰矿海外价格较为坚挺, 同时焦煤焦炭节前价格偏强, 预计双硅成本支撑较强, 在生产企业持续亏损的情况下, 企业开工或继续回落, 双硅供需情况或将得到改善。关注节后政策预期对市场情绪的影响。预计短期维持偏空震荡行情。</p> <p>【交易策略】 节后首日双硅预计区间内窄幅震荡, 建议观望。</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。