



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>昨日日盘锰硅主力合约 SM2603 收于 5892.0，环比日盘开盘下跌 1.08%；硅铁主力合约 SF2603 收于 5668，环比日盘开盘下跌 3.28%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、2026 年伊始欧盟碳关税正式落地，钢铁出口欧盟成本将明显增长。据测算，碳成本增加最多的国家为印尼，以证书价格 €80/tCO₂ 为例，碳成本达到 604.9 欧元/吨，其次碳成本增加较多的国家为印度、俄罗斯、中国等，中国碳成本为 161.14 欧元/吨。</p> <p>2、陕蒙重点电煤矿山调研结果显示，目前陕蒙矿山均未收到与产能核减相关的正式文件及官方通知，市场消息尚未对煤矿生产销售环节产生实质性扰动。</p> <p>3、本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 85.3%，环比增 5.7%。原煤日均产量 189.9 万吨，环比增 12.7 万吨，原煤库存 473.4 万吨，环比增 1.7 万吨。</p> <p>4、本周，五大钢材品种供应 818.59 万吨，周环比增 0.4%，总库存 1253.92 万吨，周环比增 1.77%，五大钢材品种周消费量为 798.62 万吨，周环比降 5%，其中建材消费环比降 13.5%，板材消费环比降 0.8%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>双硅短期推涨动力难以持续，昨日盘面大幅回调。临近春节，下游补库逐步启动，提振市场信心较为明显。锰硅方面，锰矿价格先于锰硅走高，成本支撑较强。需求端，主流钢厂招标缓慢进行，已出台招标价格较集中在 5900-5950 元/吨附近。锰硅短期维持区间震荡。</p> <p>【交易策略】</p> <p>消息面扰动涨幅昨日基本回吐，预计短期仍围绕基本面震荡运行。</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保证，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。