



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 5870，环比日盘开盘下跌 0.84%；硅铁主力合约 SF2603 收于 5610，环比日盘开盘下跌 1.41%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度 5000 亿元，总额度中单设 1 万亿元民营企业再贷款；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至 30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。</p> <p>2、本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 88.5%，环比增 3.1%。原煤日均产量 197.8 万吨，环比增 7.9 万吨，原煤库存 549.9 万吨，环比增 76.5 万吨，精煤日均产量 76.9 万吨，环比增 3.4 万吨，精煤库存 272.4 万吨，环比减 22.6 万吨。</p> <p>3、本周，五大钢材品种供应 819.21 万吨，周环比增 0.62 万吨，增幅为 0.1%；总库存 1247.01 万吨，周环比降 6.91 万吨，降幅为 0.6%；表观消费量为 826.12 万吨，环比增 3.7%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>近期受成本的持续偏强支撑，NMT 出台 2026 年 2 月对华锰矿报价，南非半碳酸锰矿报价 4.32 美元/吨度，较上月价格上调 0.17 美元/吨度。钢招方面，华北某大型钢厂昨日询盘公布为承兑 5850 元/吨，目前尚未最终定价。成本及需求表现对盘面有所支撑，但供给仍处高位，上行同样面临阻力。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期基本面有所好转，但盘面表现出上方压力较强，短期偏震荡看待。</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。