



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>上周锰硅主力合约 SM2603 收于 5828 元/吨，周跌幅 2.28%。硅铁主力合约 SF2603 收于 5570 元/吨，周跌幅 1.94%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、根据中国人民银行公告，自 1 月 19 日起，再贷款、再贴现利率下调 0.25 个百分点。</p> <p>2、当地时间 1 月 17 日，美国总统特朗普通过社交平台称，因（丹麦自治领地）格陵兰岛问题，自今年 2 月 1 日起，丹麦、挪威、瑞典、法国、德国、英国、荷兰和芬兰向美国出口的所有商品都将被加征 10%的关税。到今年 6 月 1 日，关税将提高至 25%。</p> <p>3、2025 年我国全社会用电量历史性突破 10 万亿千瓦时，达到 10.4 万亿千瓦时，同比增长 5%。这一数字在全球单一国家中尚属首次，相当于美国全年用电量的两倍多，超过欧盟、俄罗斯、印度、日本四个经济体的年用电量总和。</p> <p>4、中国能源研究会副秘书长、碳中和专委会主任委员江冰表示，2026 年是中国真正的“双碳元年”，减排任务已从前期准备进入实质攻坚阶段。今年起，各地政府将首次面临正式的碳考核，许多地方已感受到了压力。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>锰硅基本面基本持稳，成本端强支撑，同时钢招表现出一定的需求释放。但供给端维持较高产量，供需整体没有表现出太大波动。从盘面走势来看，市场对冬储补库预期有所减弱，短期主要靠成本强支撑走出震荡行情，预计短期仍维持区间宽幅震荡；硅铁市场表现与锰硅相近。新一轮钢招价格逐步出炉，但随着春节临近，后市需求预期边际转弱，硅铁生产企业面临成本及需求双重压力，若硅铁盘面上行，企业或面临套保抛压。短期以区间震荡看待。</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。