



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>昨日锰硅主力合约 SM2603 收于 5786 元/吨，环比日盘开盘下跌 0.21%。硅铁主力合约 SF2603 收于 5556 元/吨，环比日盘开盘上涨 0.07%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、财政部、税务总局、中国证监会发布《于延续实施创新企业境内发行存托凭证试点阶段有关税收政策的公告》。其中提到，自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日对个人投资者转让创新企业 CDR 取得的差价所得，暂免征收个人所得税。</p> <p>2、针对“十五五”时期如何推动房地产高质量发展，住建部部长倪虹表示，将重点抓好两方面工作：一是有序推动“好房子”建设；二是加快构建房地产发展新模式，有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度。在商品房销售上，推进现房销售制，实现“所见即所得”。</p> <p>3、本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 37.4%，环比增 0.6%；精煤日产 27.6 万吨，环比增 0.3 万吨；精煤库存 323.2 万吨，环比减 11.9 万吨。</p> <p>4、2025 年 12 月，国内钢坯出口总量共计 144.12 万吨，月环比减少 2.40%，年同比增加 86.43%。2025 年全年国内钢坯出口总量共计 1482.13 万吨，年同比增加 134.21%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>受春节假期影响下游有提前备库需求，钢招保持一定活跃度，据悉马鞍山钢铁计划招标硅锰合金数量 2000 吨。宝武钢铁计划招标硅锰合金数量 6000 吨。虽主流钢厂硅锰招标仍在进行，但市场信心已相对走弱。随着春节临近，冬储补库预期边际走弱，市场信心相较偏空，而节后仍存在一定不确定性，场内观望情绪维持。</p> <p>【交易策略】</p> <p>基本面弱现实与成本强支撑作用下，短期底部震荡行情看待。</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。