



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月29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】</p> <p>昨日锰硅主力合约 SM2603 收于 1130.5 元/吨，环比日盘开盘下跌 0.35%。硅铁主力合约 SF2603 收于 1692.5 元/吨，环比日盘开盘上涨 0.5%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、1月28日，河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行首轮上调，湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨，2026 年 1 月 30 日零点执行。</p> <p>2、国家能源局数据显示，截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%。</p> <p>3、本周，Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 36.8%，环比减 0.6%；精煤日产 26.8 万吨，环比减 0.9 万吨；精煤库存 311.6 万吨，环比减 11.7 万吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>成本端，本周冶金焦首轮提涨落地，锰矿目前天津港锰矿澳块报 41.5-43.5 元/吨度，半碳酸报 36-36.5 元/吨度，加蓬块报 42.5-43 元/吨度；钦州港锰矿澳块报 43 元/吨度，半碳酸报 35 元/吨度，加蓬块报 41.5-42.5 元/吨度，合金成本底部支撑仍处高位。需求端，近期钢招节奏放缓，市场询盘活跃度回落，近期钢招价格由涨转跌。随着春节假期临近，市场观望情绪增强。</p> <p>【交易策略】</p> <p>双硅自身行情趋势不强，短期跟随黑色走势震荡为主。</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。