齐盛期货 QISHENG FUTURES

工业硅晨报|停炉传言再起，盘面大幅反弹

发布日期：2025/9/11　　第 195 期

齐盛期货投资咨询部

姓名：杜崇睿

品种：工业硅

期货从业资格证号：F03102431

投资咨询从业证书号：Z0021185

联系电话：18553657562

交易咨询业务资格证监许可【2011】1777 号

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

隔夜要闻

9 月 10 日讯，十四届全国人大常委会第十七次会议 10 日上午在北京人民大会堂举行第二次全体会议。财政部部长蓝佛安作了关于今年以来预算执行情况的报告。报告指出，今年以来，财政政策更加积极、接续发力，预算执行和财政运行总体平稳。报告介绍了落实十四届全国人大三次会议预算决议情况，提出下一步财政重点工作安排：用好用足更加积极的财政政策，全力支持稳就业稳外贸，加快培育壮大发展新动能，进一步保障和改善民生，持续用力防范化解重点领域风险，不断提升财政治理效能和水平，严格落实过紧日子要求。

策略概要

昨日工业硅大幅上行，网传下游收储出现问题，然工业硅再传高耗能硅炉存在停产可能，盘面受消息影响走强。当前西南地区复产延续，新疆硅厂存复产增加，工业硅现货价格小幅回落，下游按需采购，关注政策落地情况。多晶硅盘面有所回落，收储问题仍存不确定性，盘面跟随消息运行，供需宽松状况暂未改变，长期来看政策仍存不确定性。近期工业硅供给充足，库存压力不减。下游方面，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格上行，下游接受度转弱。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪反复，下游需求好转有限，库存难有去化，关注盘面资金及政策动向。多晶硅市场政策扰动较多，关注盘面政策及资金动向。

财经日历

【今日重点关注的财经数据与事件】2025 年 9 月 10 日 周四

20：30 美国 8 月未季调 CPI 年率

20：30 美国至 9 月 6 日当周初请失业金人数(万人)

【核心逻辑】

近期工业硅现货价格维稳，华东通氧 553 现货价格为 9100 元/吨，华东 421 价格为 9400 元/吨，从供给端看，近期新疆地区小幅复产，西南地区生产稳定，工业硅供给充足。上周工业硅行业库存小幅累库，截至 9 月 5 日，全国工业硅开工率为 37.68%，较上周略有上升，周产量 92950 吨.从需求端看，下游方面，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格上行，下游接受度转弱。从成本端看，近期工业硅成本变化不大，截至 9 月 5 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9090 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9393/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8408 元/吨左右。工业硅利润变化不大，截至 9 月 5 日，四川工业硅综合利润在 200 元/吨左右，云南工业硅综合利润在 131 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 433 元/吨左右。

重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

【附图】

一、现货价格

9 月 10 日，工业硅仓单交割每吨均价 9390 元。

近期冶金级工业硅现货价格有所反复，天津港通氧553价格为9100元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。

化学级工业硅价格有所反复，天津港421价格9400元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端

7月西南硅厂略有复产、西北硅厂开停产交织，工业硅产量较上月有所回落，为32.11万吨，当前新疆硅厂存在复产预期，丰水期西南开工预期较高，8月份硅企开炉情况或有增加。

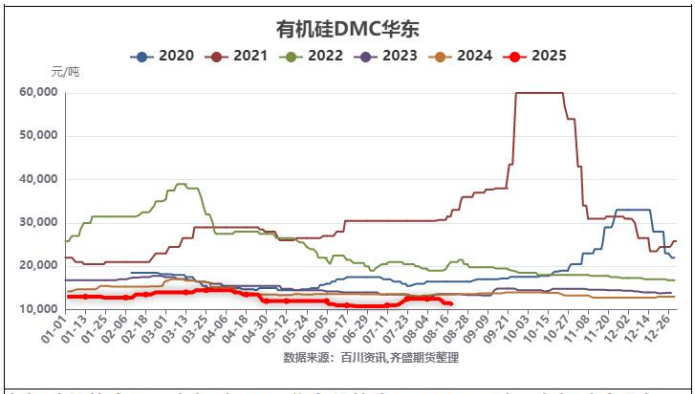
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

三、需求端

近期多晶硅N型料价格提涨，价格为50800元/吨。厂家报价大幅上调，市场接受度好转。

近期多晶硅P型料价格提涨，价格为35000元/吨。厂家报价大幅上调，市场接受度好转。



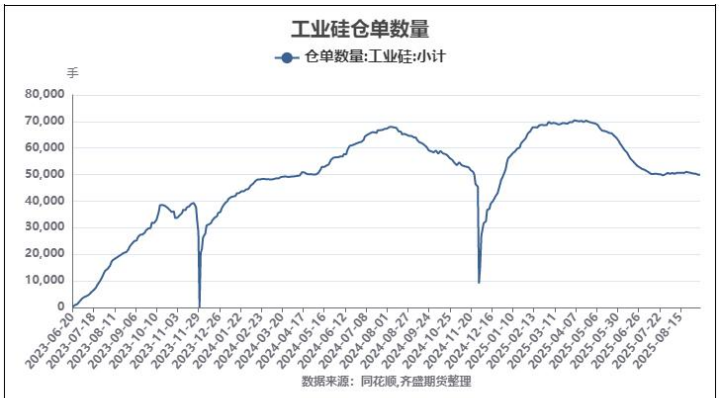
有机硅价格上调，有机硅DMC华东价格为11000元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求尚可。

铝合金价格维稳，再生铝ADC12价格为20200元/吨。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

四、库存

上周新疆地区开炉8台，云南地区开炉2台，四川地区无开停炉，工业硅供给小幅增加。行业库存较上周有所回落，工业硅行业库存43.59万吨。



昨日工业硅仓单增加90，现有仓单50045

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

五、成本利润

重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

上周工业硅成本变化不大，在9095元/吨左右

工业硅利润变化不大，在108元/吨左右。现货跟随盘面运行，企业利润维稳。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

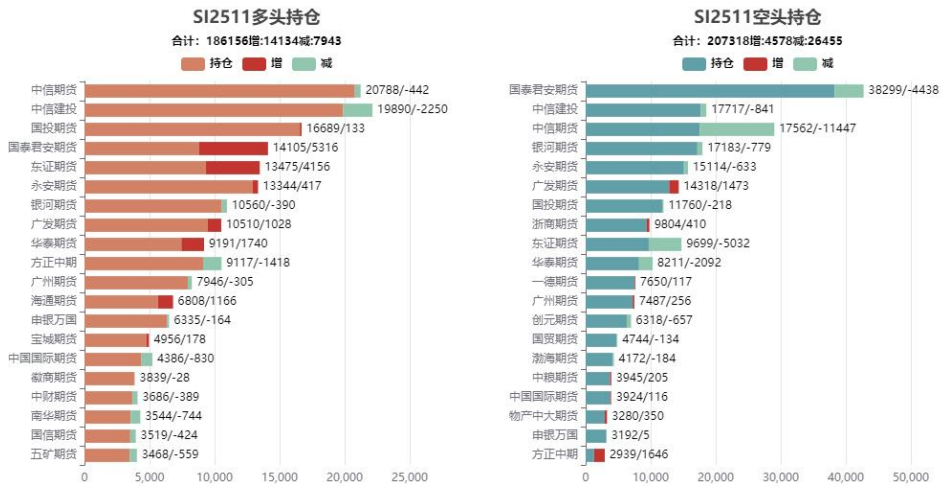
六、基差

昨日工业硅期货价格回升，基差走扩至435，当前盘面振幅较大，现货价格跟随运行，短期基差波动较大。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

七、期货持仓

11 合约持仓多增空减，盘面大幅上行。



数据来源：齐盛期货整理。

重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已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。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关，本公司不承担投资者作出此类投资决策而产生任何风险，亦不对投资者作出此类投资决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司， 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的名誉、经济损失保留追诉权利。

总部地址：山东省淄博市张店区柳泉路 45 号甲 3 号 5 层

邮编：255000

电话：400-632-9997

网址：www.qsqh.cn

重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。