齐盛期货 QISHENG FUTURES

工业硅晨报 | 商品继续回调，盘面持续回落

发布日期：2025/8/4　　第 168 期

齐盛期货投资咨询部

姓名：孙一鸣

品种：工业硅

期货从业资格证号：F3039495

投资咨询从业证书号：Z0014933

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

8 月 1 日讯，据外媒报道，过去三个月，美国就业增长急剧降温，进一步证明在普遍的经济不确定性下，劳动力市场正在转入低速档。美国劳工统计局周五发布的报告显示，7 月份非农就业岗位增加 7.3 万个，而前两个月的就业岗位下调了近 26 万个。失业率小幅上升至 4.2%。这些数据发出了更强烈的信号，表明劳动力市场不仅仅是放缓。就业增长不仅显著降温，失业率上升，而且失业的美国人找工作也变得更加困难，工资增长也基本停滞。这给已经出现的消费者和企业支出放缓带来了进一步的风险。

策略概要

周五工业硅继续回落，宏观事件及情绪略有偏空，市场情绪略有降温，盘面短期或有所反复。当前西南地区复产延续，新疆硅厂生产稳定，工业硅现货价格转弱，下游按需采购，关注政策落地情况。多晶硅盘面大幅下挫，资金及政策扰动盘面，短期振幅增大，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，多晶硅价格提涨，下游接受度好转。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪稍有降温，下游需求好转有限，库存难有去化，仓单数量持续注销，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 8 月 4 日 周一

【核心逻辑】

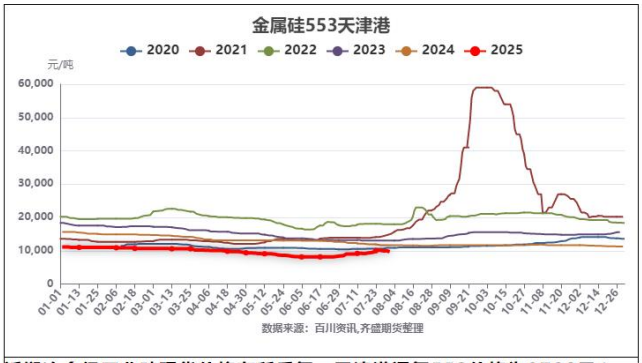
近期工业硅现货价格有所反复，华东通氧 553 现货价格为 9700 元/吨，华东 421 价格为 10100 元/吨，从供给端看，近期新疆地区生产稳定速，西南地区复产增加，工业硅供给充足。上周工业硅行业库存小幅累库，截至 8 月 1 日，全国工业硅开工率为 32.91%，较上周略有上升，周产量 78610 吨.从需求端看，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格提涨，下游接受度好转。从成本端看，近期工业硅成本变化不大，截至 8 月 1 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9178 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9533/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8325 元/吨左右。工业硅利润回落，截至 8 月 1 日，四川工业硅综合利润在 150 元/吨左右，云南工业硅综合利润在 33 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 591 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

7 月 17 日，工业硅仓单交割每吨均价 8822 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9700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10100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

6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增加，为33.09万吨，当前新疆硅厂存在复产预期，丰水期西南开工预期较高，7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。

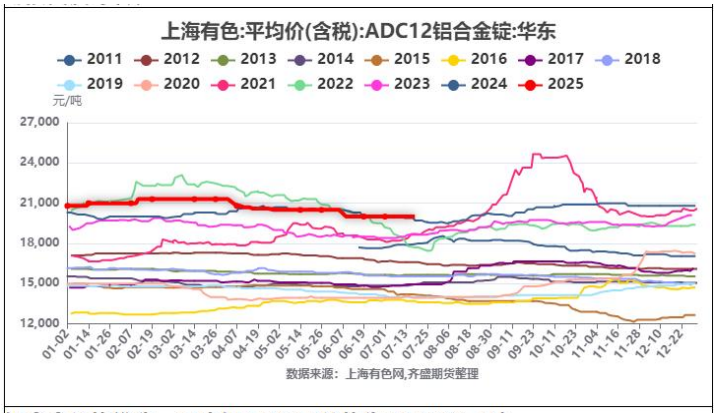
重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

三、需求端

近期多晶硅N型料价格提涨，价格为46000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。

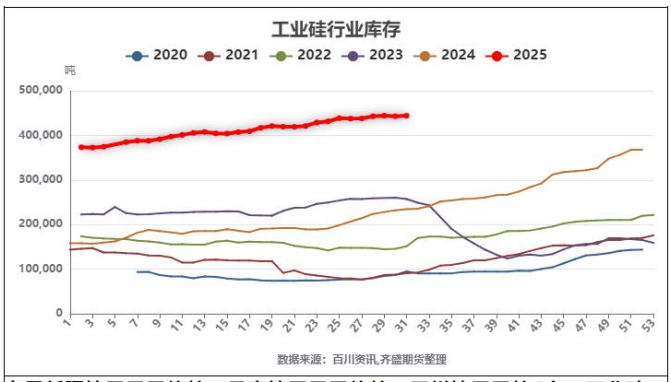
有机硅价格上调，有机硅DMC华东价格为12500元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求尚可。



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



上周新疆地区无开停炉，云南地区无开停炉，四川地区开炉4台，工业硅供给小幅增加。行业库存较上周有所上升，工业硅行业库存44.4万吨。

昨日工业硅仓单减少128，现有仓单50516

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9109元/吨左右

工业硅利润有所回落，在96元/吨左右。现货跟随盘面走低，企业利润转弱。

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落，基差走阔至1200，当前盘面振幅加大，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 合约持仓多空双减，盘面震荡回落。

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。