

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

Z0014933

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

国务院总理李强 2 月 5 日主持召开国务院第七次全体会议，李强强调，要以更加强烈的担当、更加积极的作为推动高质量发展取得新成效。要坚定信心、知难共进，客观辩证看待外部形势变化，统筹解决国内经济问题和应对外部挑战，变压力为动力，采取有力举措在做强国内大循环、推动科技创新、促进产业升级等重点领域实现新突破，并着眼长远打造我国发展新优势。

策略概要

昨日工业硅盘面弱势运行，宏观情绪波动较大，现货市场成交较少。多晶硅盘面有所回落，市场观望情绪较重。当前新疆地区硅厂小幅复产，西南地区停炉延续，工业硅供给仍然充足，库存压力不减。下游方面，有机硅挺价意愿较强，下游刚需采购为主，多晶硅企业挺价意愿较强，下游接受度一般。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观及关税有所反复，下游需求维持弱势，库存难有去化，盘面总体维持震荡态势。多晶硅盘面期现货价格回归，建议暂时观望。

财经日历

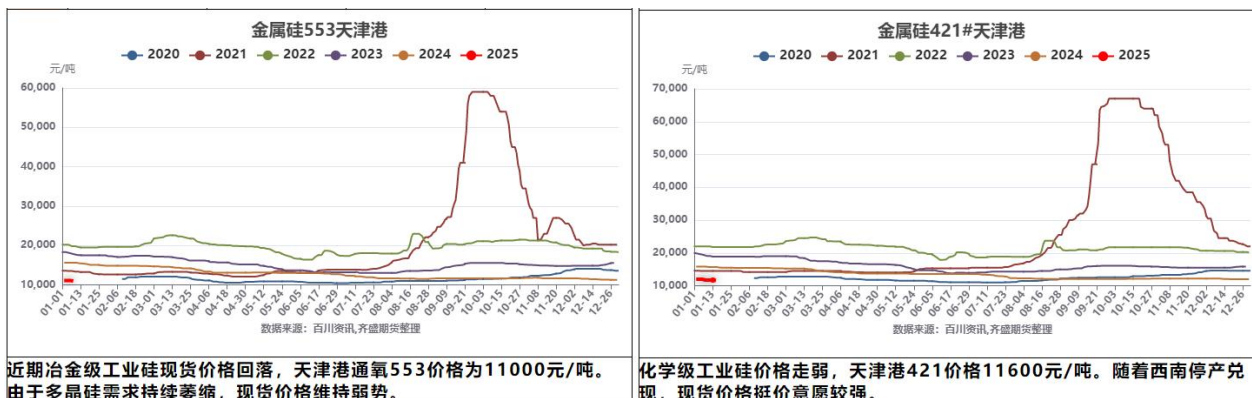
【今日重点关注的财经数据与事件】2025 年 2 月 6 日 周四

【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 11000 元/吨，华东 421 价格为 11600 元/吨，从供给端看，当前新疆地区硅厂小幅复产，西南地区停炉落地逐步完成，工业硅供给仍然充足。上周工业硅行业库存小幅累库，截至 1 月 24 日，全国工业硅开工率为 30.16%，较上周上升 0.26%，周产量 65900 吨。从需求端看，有机硅价格松动，下游刚需采购为主，多晶硅企业挺价意愿较强，下游接受度一般。从成本端看，近期工业硅成本有所下降，截至 1 月 24 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 12300 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 12514.29/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 11003.57 元/吨左右。工业硅利润本周略有回落，截至 1 月 24 日，四川工业硅综合利润在-575 元/吨左右，云南工业硅综合利润在-800 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在-146.43 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格



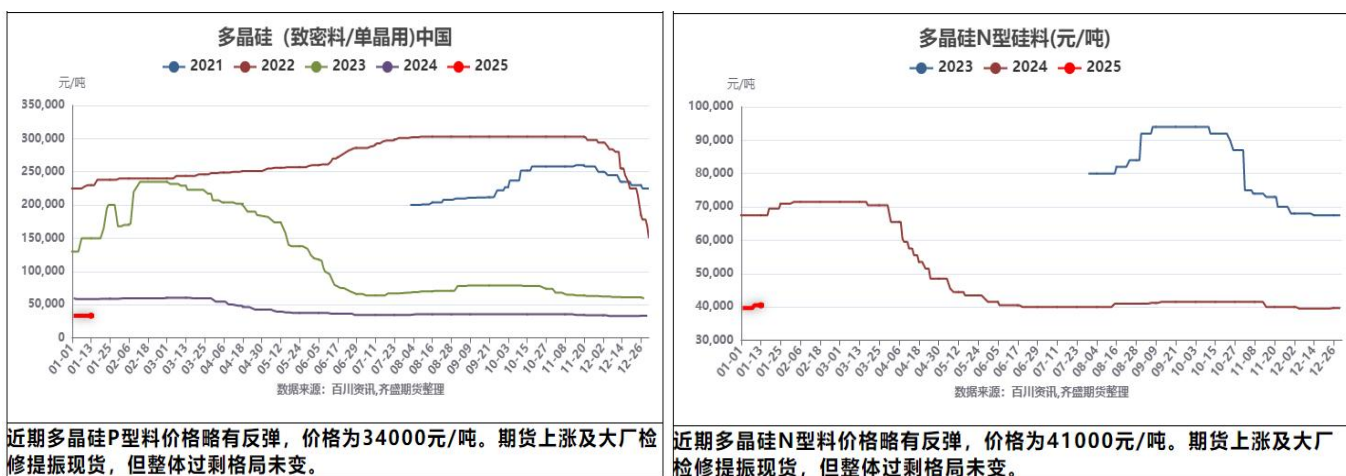
数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端

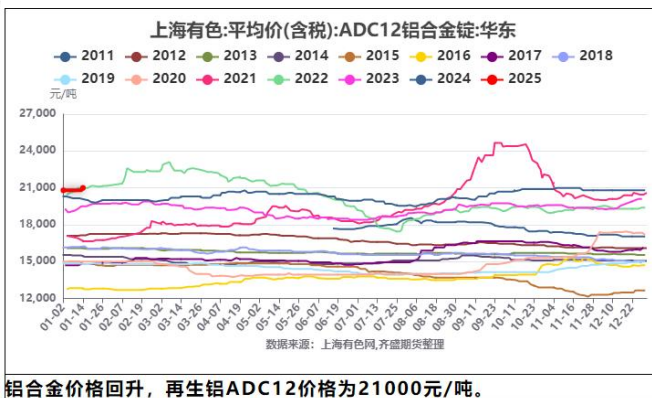
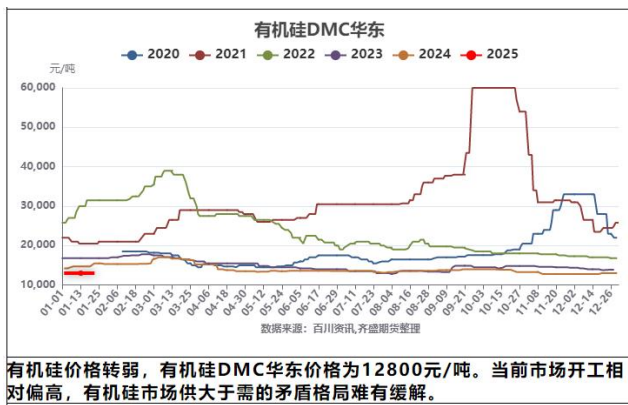


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

三、需求端

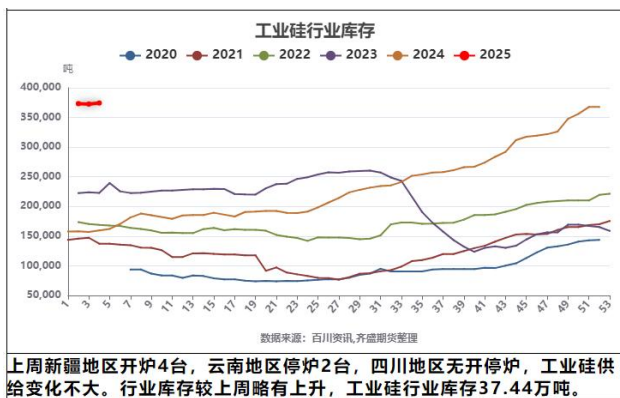


重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。



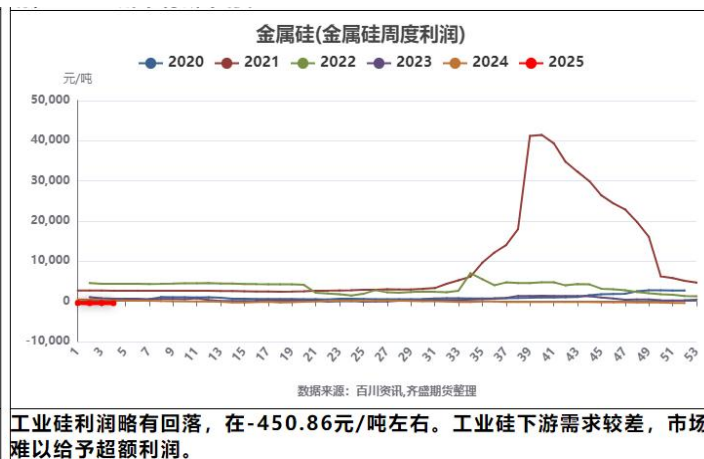
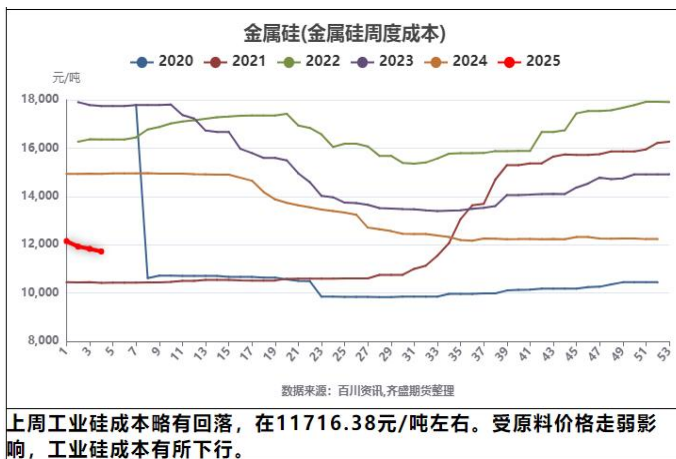
数据来源: 上海有色网, 百川盈孚, 齐盛期货整理。

四、库存



数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

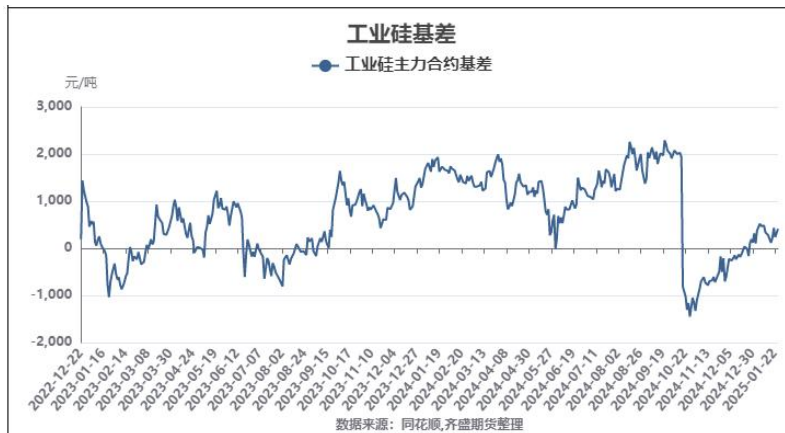
五、成本利润



数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

六、基差

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。

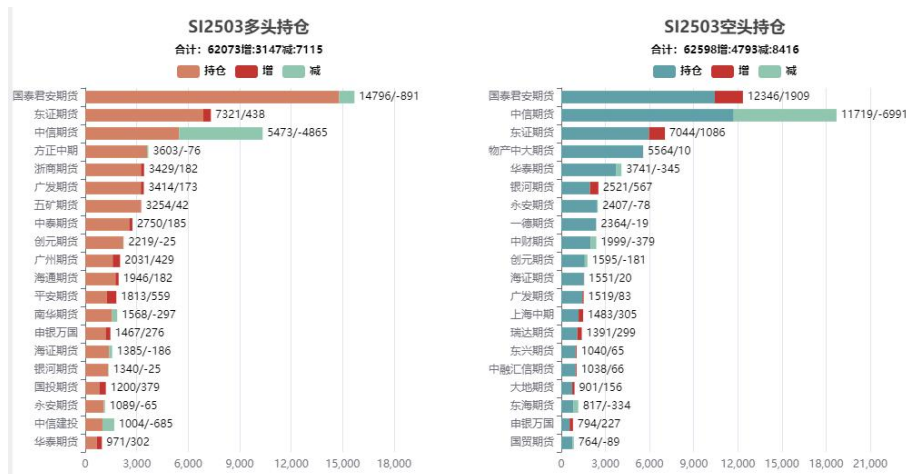


昨日工业硅期货价格回落，基差走扩至290，盘面总体维持震荡，现货端仍偏弱，短期基差震荡运行。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

七、期货持仓

工业硅盘面减仓运行，03 合约多空双减。



数据来源：齐盛期货整理。

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

