

发布日期：2025/11/6

第 229 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

11月6日讯，中美近期相继调整多个关税或非关税措施，开始落实双方吉隆坡经贸磋商达成的成果共识。当地时间4日，美国白宫连续发布两项总统行政令，宣布自2025年11月10日起，取消针对中国商品加征的10%所谓“芬太尼关税”以及延长一年对中国商品加征24%“对等关税”的暂缓期。5日，中方两部门先后发布了相对应的调整措施。中国世贸组织研究会副会长霍建国说，目前双方落实的是第一个方面成果共识，涉及3月4日及4月4日，美方提高“芬太尼关税”以及对华加征“对等关税”，中方做出相应的反制措施。他表示，按双方达成的共识，未来中美磋商成果的落实将涉及美方“50%穿透性规则”以及对华海事、物流和造船业301调查的相关贸易限制措施，还将包括双方芬太尼禁毒合作和扩大农产品贸易等方面。

策略概要

昨日工业硅震荡运行，宏观情绪好转，多晶硅收储预期降温，盘面跟随商品宏观运行。当前西南地区小幅减产，新疆硅厂生产稳定，工业硅现货价格维稳运行，下游采购小幅好转，关注政策落地情况。多晶硅盘面小幅，反内卷政策落地预期转弱，后续西南存在减产预期，基本面仍偏弱势。盘面跟随消息和宏观运行，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，有机硅市场转弱，下游需求尚可，多晶硅价格维稳，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11月6日 周三

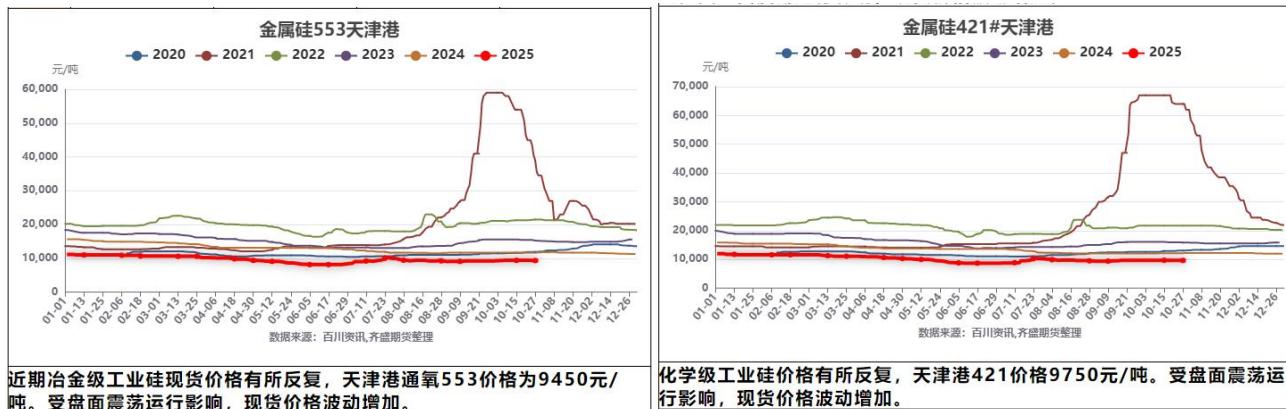
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格上行，华东通氧 553 现货价格为 9450 元/吨，华东 421 价格为 9750 元/吨，从供给端看，近期新疆地区生产稳定，西南地区小幅减产，工业硅供给充足。上周工业硅行业库存小幅累库，截至 10 月 31 日，全国工业硅开工率为 39.2%，较上周略有回落，周产量 98700 吨。从需求端看，下游方面，有机硅市场转弱，下游需求尚可，多晶硅价格维稳，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 10 月 31 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9095 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9387/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8473 元/吨左右。工业硅利润变化不大，截至 10 月 31 日，四川工业硅综合利润在 235 元/吨左右，云南工业硅综合利润在 162 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 503 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格

11月5日，工业硅仓单交割每吨均价9391元。



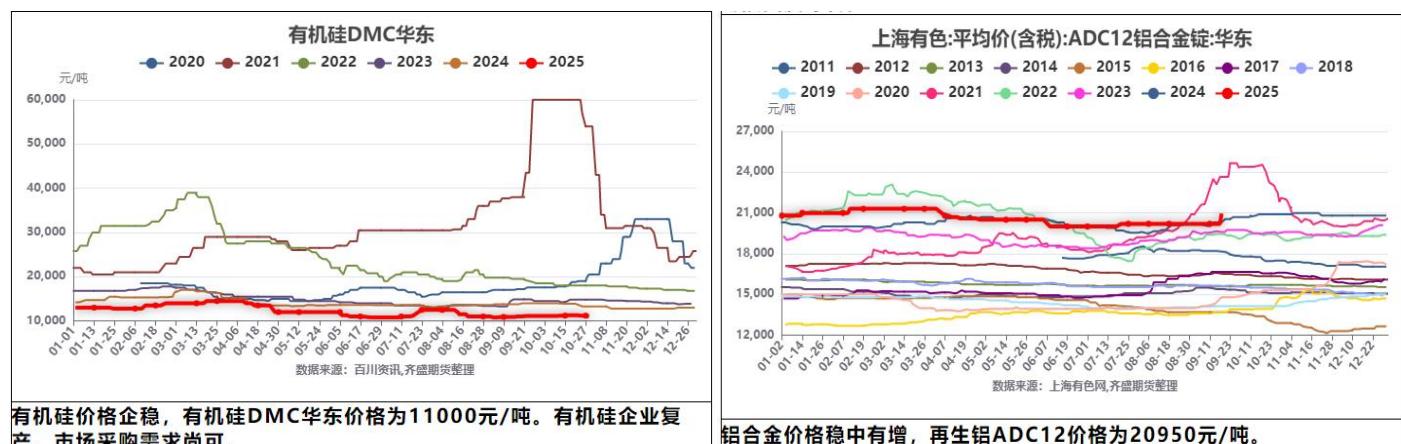
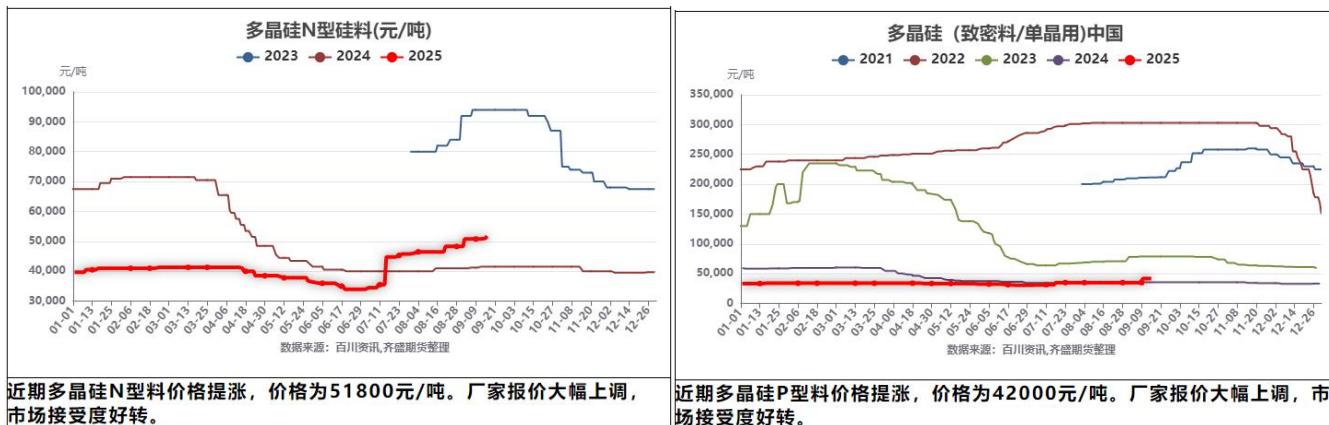
数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端



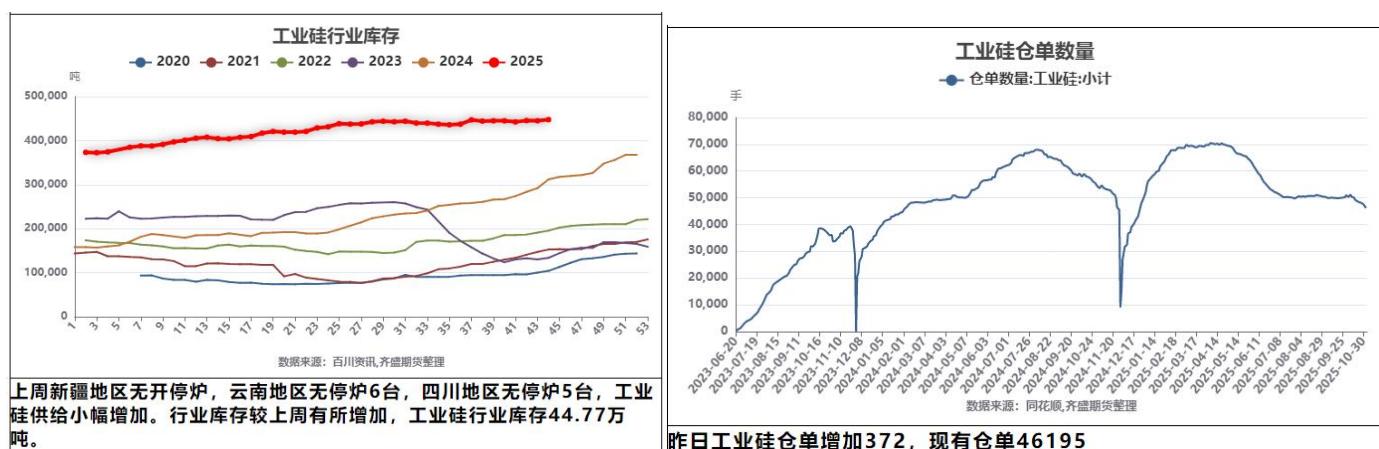
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

三、需求端



数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

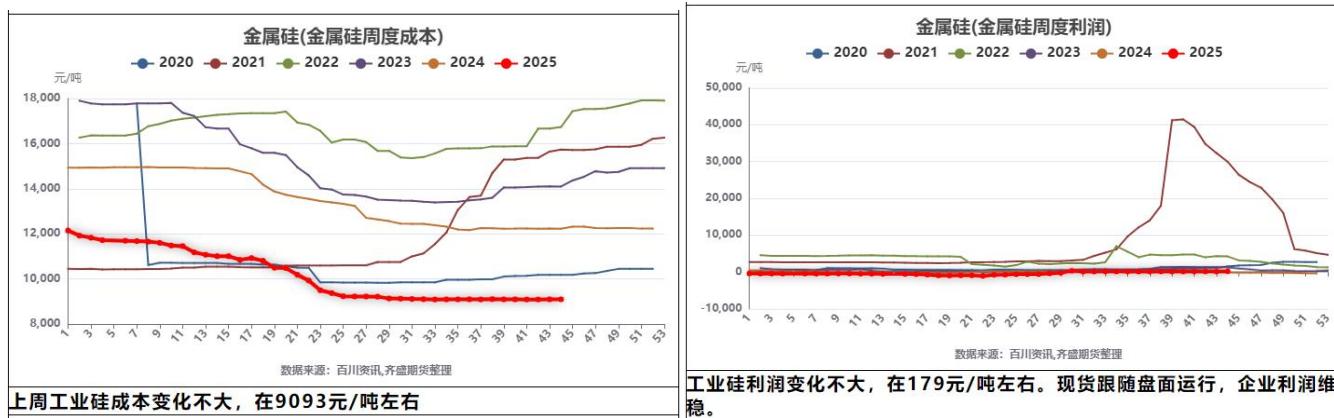
四、库存



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

五、成本利润

重要事项：本报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，任何人不得对本报报告进行任何形式的发布、复制。本报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，见本报报告最后部分。并请阅读本报报告最后一页的免责声明。



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

六、基差



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

七、期货持仓

01 合约持仓多空双减，盘面震荡运行。



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

