

期货研究报告

# 关注行业会议 盘面宽幅运行

2026年6月15日

## 齐盛工业硅周报



作者：杜崇睿

期货从业资格号：F03102431

投资咨询从业证书号：Z0021185

# 目录

1 近期观点

2 核心逻辑

3 市场展望



# 近期观点

# 工业硅量化赋分表

工业硅量化赋分表(2026-06-09)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-05
宏观	金融	市场情绪大幅波动, 股市高位震荡, 商品震荡运行	10	1	0.1	0.1
	经济	经济数据回暖, 政策存在预期	5	1	0.05	0.05
供需	供应	西南小幅复产, 西北硅厂小幅复产, 当前工业硅供给依然充足	10	-1	-0.1	-0.1
	需求	下游生产平稳。	10	0	0	
	库存	库存高位运行, 仓单增速偏慢	10	0	0	
成本利润	成本	西南成本回落有限, 西北成本稳定	5	0	0	
	利润	西北存在小幅利润、西南利润水下运行	10	0	0	
价格	基差	盘面波动大于现货, 基差宽幅震荡。	10	0	0	
技术面	K线	受消息影响, 盘面偏强震荡, 市场扰动较多	5	0	0	
	技术形态	K线在boll中上轨之间运行, MACD走弱、KDJ走弱。	5	0	0	0.05
资金面	持仓	多空双增	10	0	0	
消息	产业消息	网传工业硅将召开行业会议明确产品标准	10	1	0.1	0.1
总分			100	2	0.15	0.2
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					

多晶硅量化赋分表(2026-06-12)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-09
宏观	金融	市场情绪尚可, 股市高位震荡, 商品偏强运行	10	1	0.1	0.1
	经济	经济数据回暖, 政策存在预期	5	1	0.05	0.05
供需	供应	网传四川地区存在复产计划	10	-1	-0.1	-0.1
	需求	下游接货意愿较弱, 需求维持弱势	5	-1	-0.05	-0.05
	库存	库存小幅去库, 交割品数量逐步增加	10	0	0	
成本利润	成本	行业完全成本在4.3万附近, 西南完全成本较高。	10	0	0	
	利润	行业小幅亏损	5	0	0	
价格	现货价格	现货价格企稳, 下游接受度偏弱	10	0	0	
技术面	K线	盘面回落后企稳, 交易所政策放宽, 消息扰动盘面	10	0	0	
	技术形态	日K线在boll中上轨之间运行, KDJ走弱, MACD走弱	10	0	0	
资金面	持仓量	持仓小幅增加	5	0	0	
消息	产业消息	网传后续将出台反内卷及去产能政策	10	4	0.4	-0.1
总分			100	4	0.4	-0.1
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					



## 周度概述

- 核心观点：前期市场交易成本上涨预期，具体落地效果有限，网传近期工业硅将召开行业会议，讨论工业硅质量标准问题，盘面震荡运行。工业硅基本面宽松延续，西北硅厂生产高位，西南地区复产增加。现货价格维稳，下游需求好转有限，有机硅企业小幅减产，下游刚需采购为主，多晶硅企业存在复产预期，下游接货意愿较低。工业硅行业库存高位运行，后续关注行业政策及企业生产动态。
- 近期多晶硅反内卷，减产等传言再现，市场情绪极大提振，盘面大幅上行，然企业多数表示不知情，基本面依然偏弱，现货成交难见好转，关注传言落地情况。当前多晶硅本身基本面较差，现货成交有限，下游接货接受意愿较低且持续累库，终端需求低迷，行业生产处于低位，后续存在复产预期。后续关注资金动向，在国家没有出台实质性下游扶持政策或上游去产能政策之前，对待盘面不宜过度乐观。



## 近期观点

- 现货：工业硅价格维持稳定，截至6月8日，天津港553工业硅价格为9200元/吨，天津港421工业硅价格为9500元/吨。近期多晶硅价格维稳，P型料价格为31000元/吨，N型料价格为34000元/吨。
- 供给：西北硅厂后续出现零星检修，西南地区复产增加，行业开炉率升至28.63%，社会库存小幅去库，仓单注册延续，工业硅供给较为充足。
- 需求：工业硅整体需求好转有限，有机硅市场平稳运行，下游对高价货接受度较弱，多晶硅价格稳定，市场观望情绪浓厚。
- 库存：受近现货市场不景气及需求好转有限影响，近期工业硅社会库存维持高位，工业硅行业库存降至42.62万吨，近期，工业硅仓单注册持续增长，截至6月8日工业硅仓单30387手，折工业硅15.1万吨。
- 成本：近期工业硅成本维稳，现在行业成本为9014元/吨
- 利润：工业硅行业利润变化不大，为16元/吨。





# 核 心 逻 辑

## 行情演绎

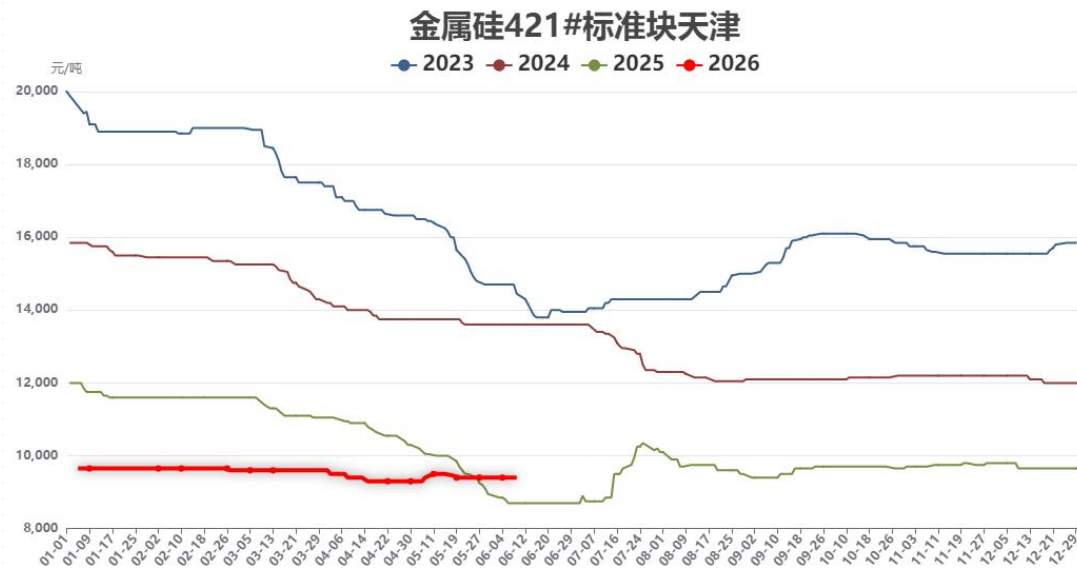
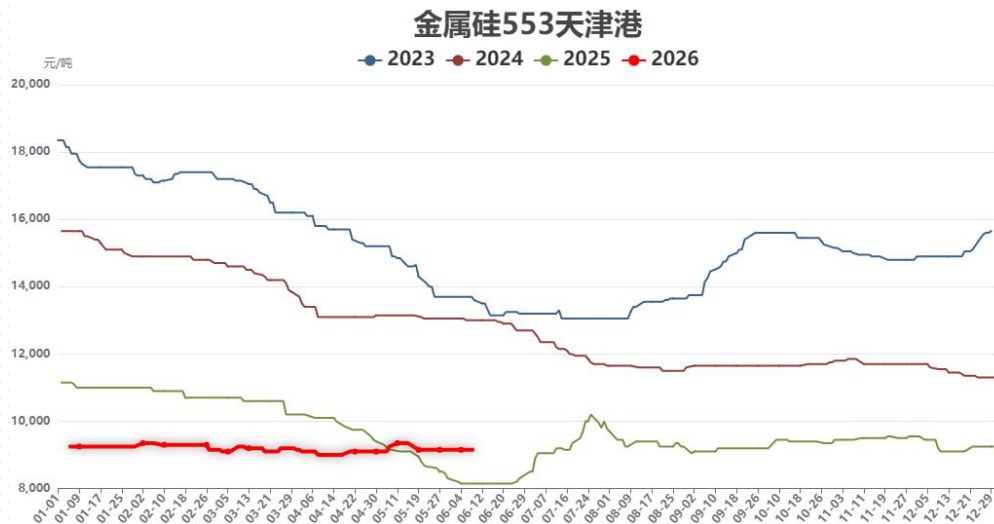


数据来源：文华财经

前期市场交易成本上涨预期，具体落地效果有限，网传近期工业硅将召开行业会议，讨论工业硅质量标准问题，盘面震荡运行。

后续来看，工业硅基本面难见大幅好转，市场交易逻辑可选较多，大厂生产动态及行业消息影响盘面，关注资金及政策动向。

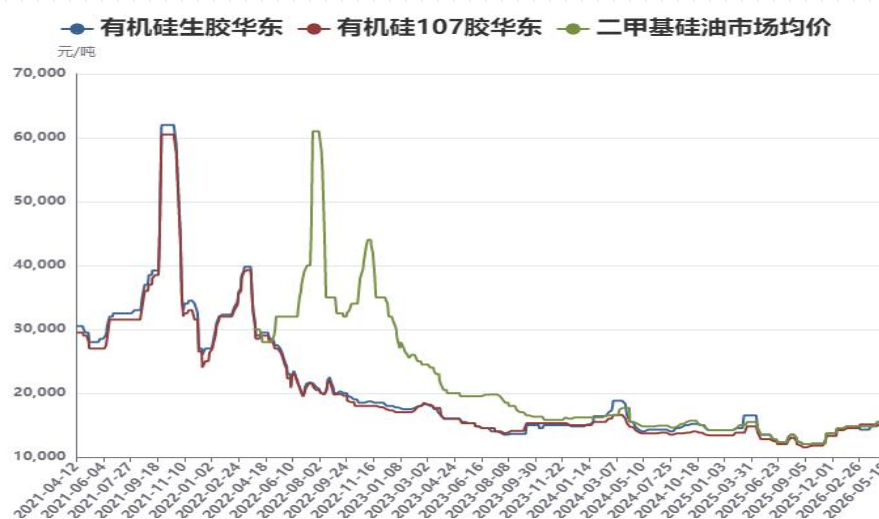
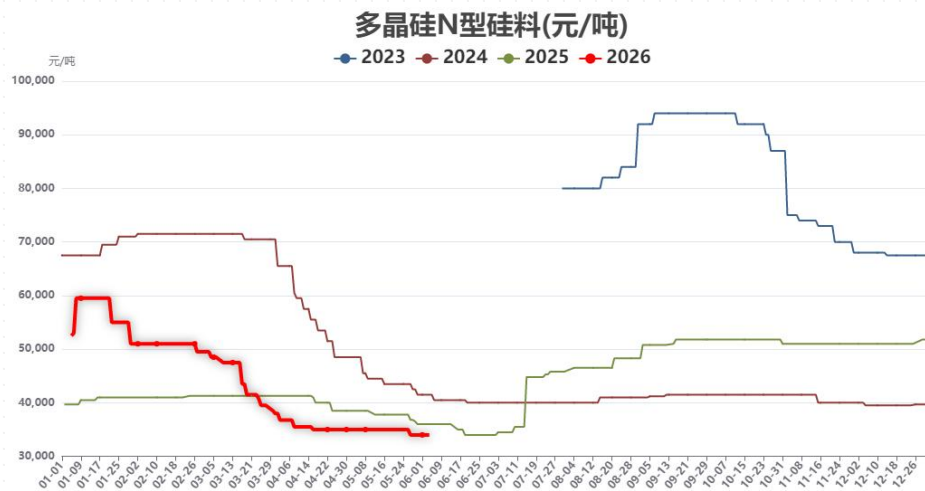
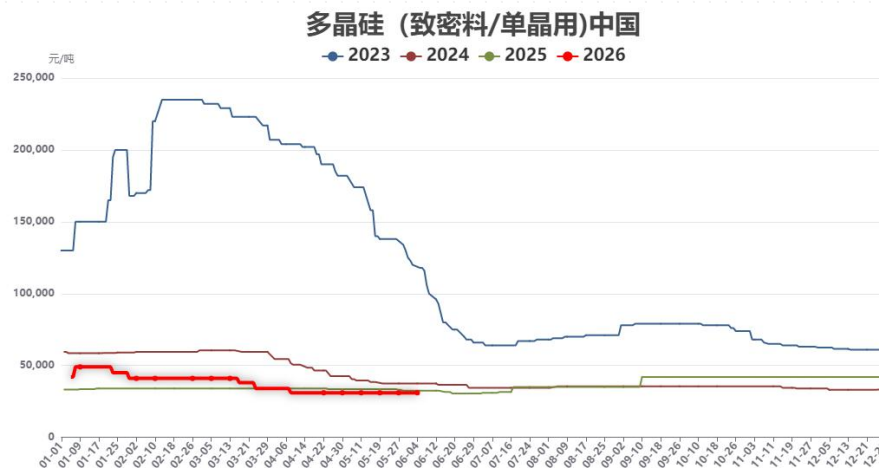
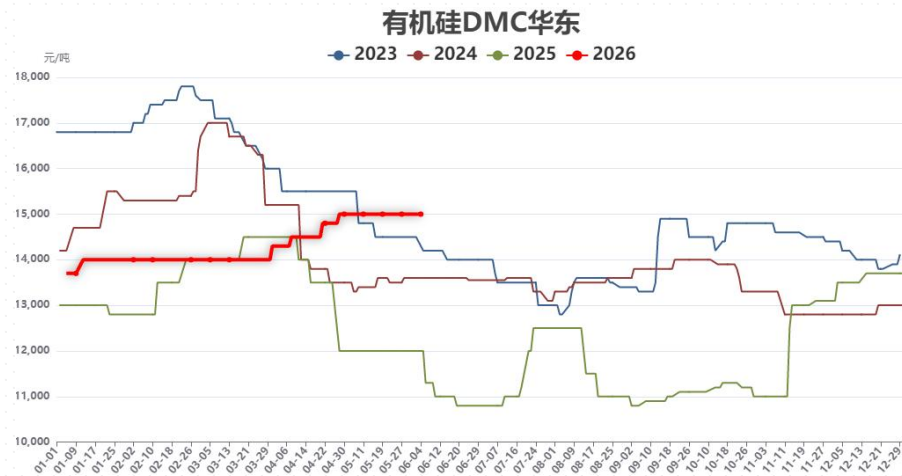
# 工业硅现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

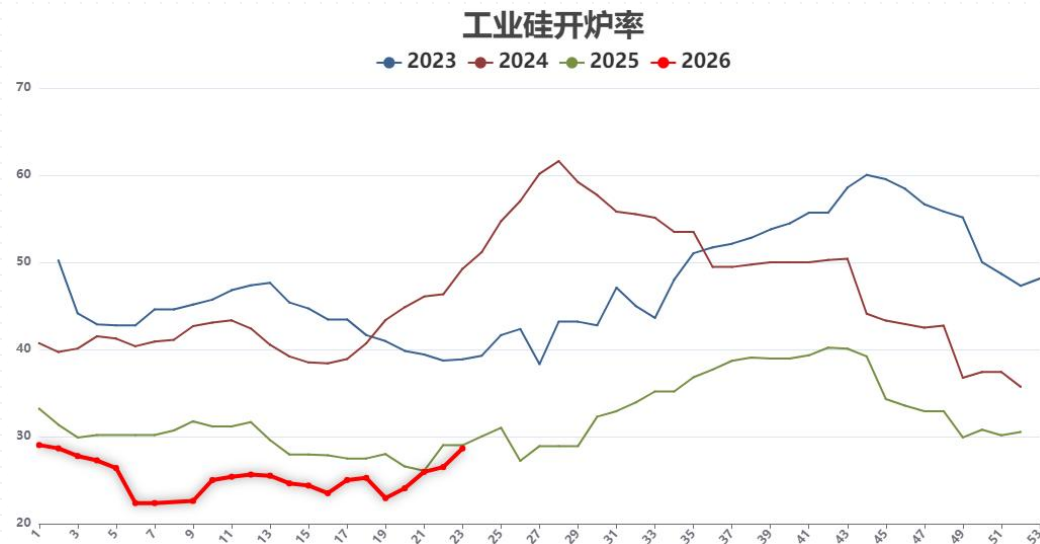
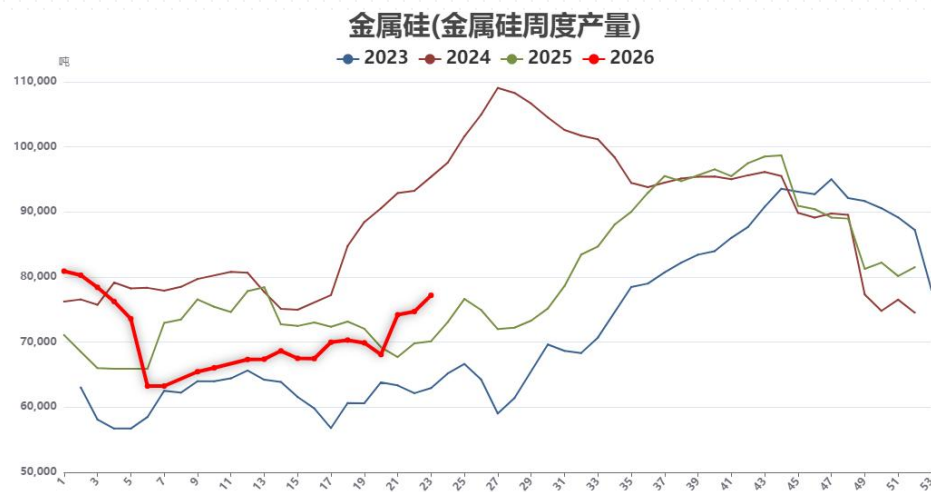
工业硅价格维持稳定，截至6月8日，天津港553工业硅价格为9200元/吨，天津港421工业硅价格为9500元/吨。

# 下游现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

# 工业硅供给

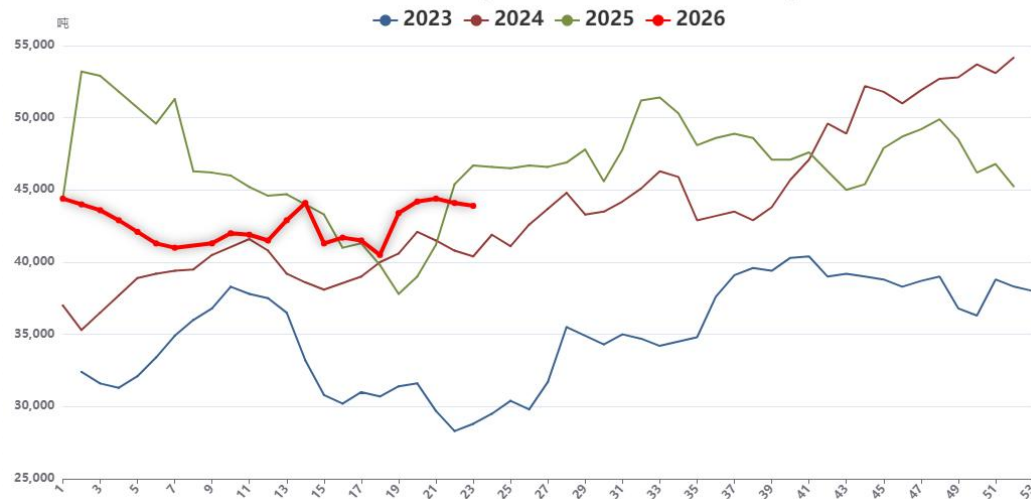


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月5日，工业硅周度产量77190吨，行业开炉率28.63%。

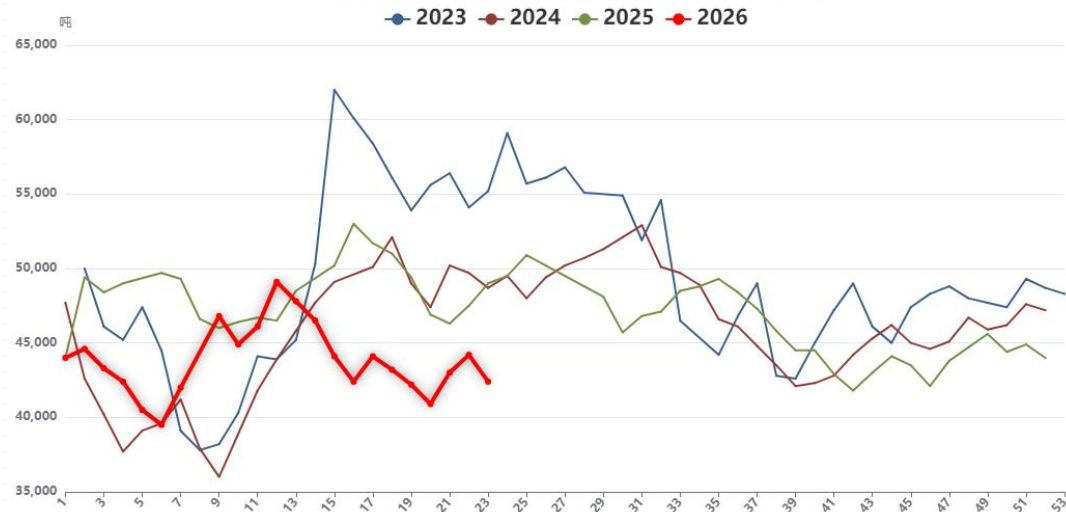
# 工业硅需求

### 有机硅中间体(有机硅中间体周度产量)



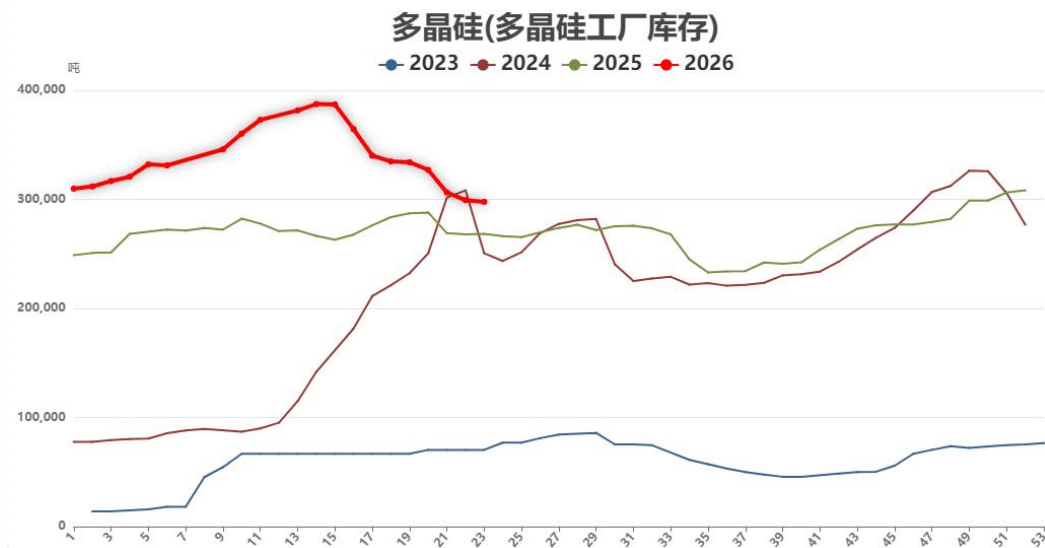
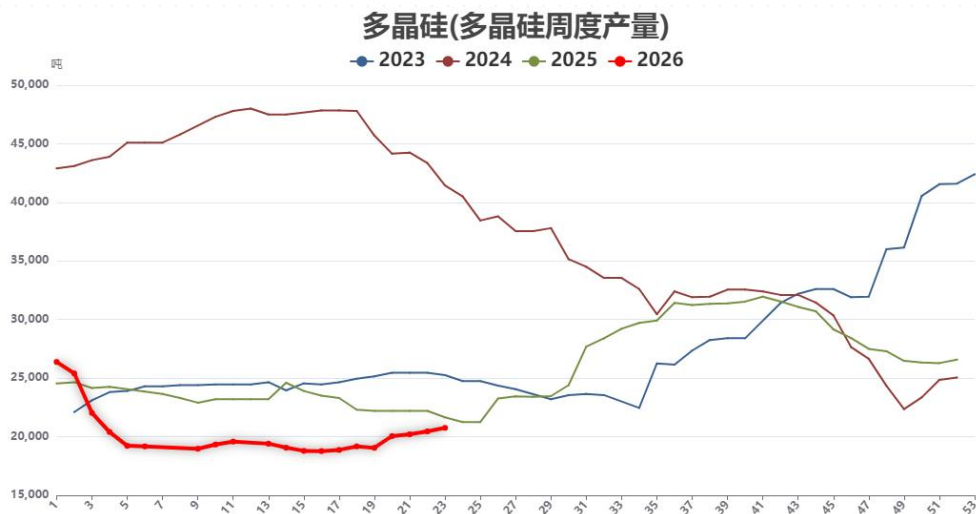
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

### 有机硅中间体(有机硅中间体工厂库存)



截至6月5日，有机硅中间体周度产量43900吨，有机硅行业库存42400吨。

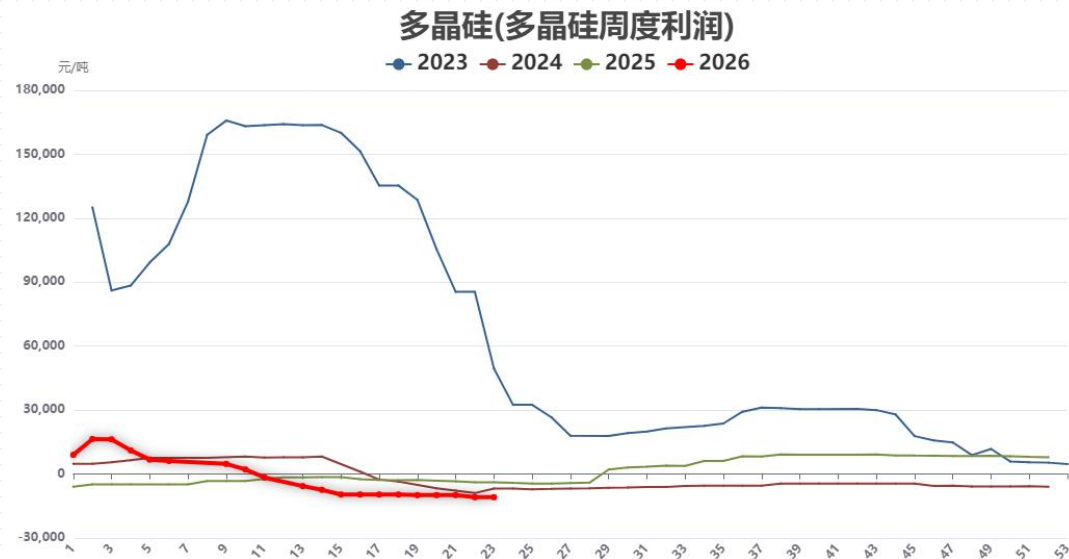
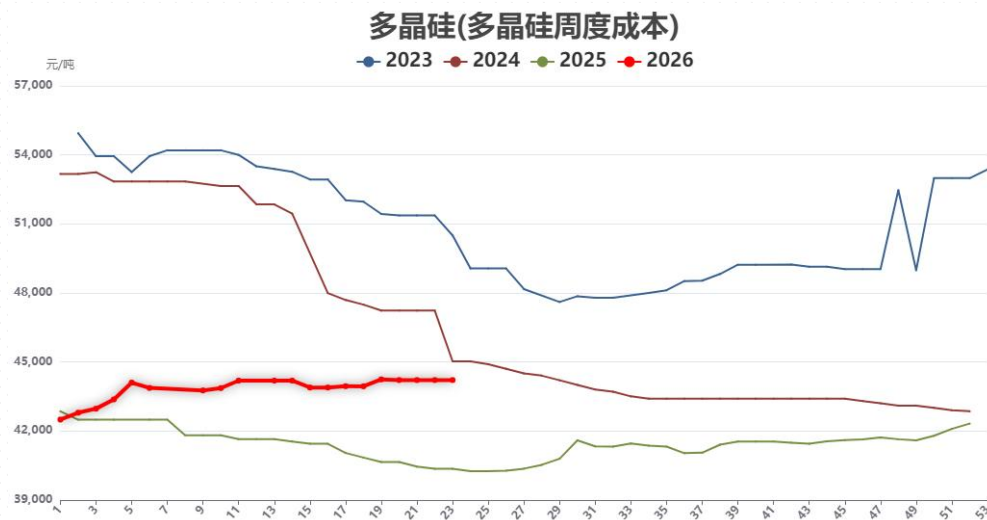
# 工业硅需求



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月5日，多晶硅周度产量20750吨，行业库存29.7万吨。

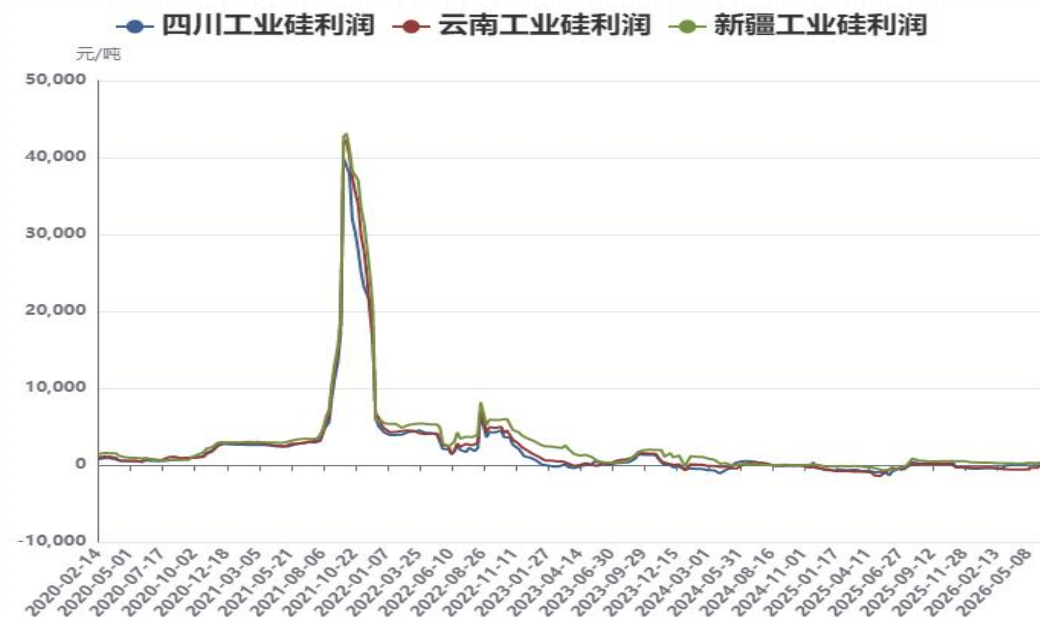
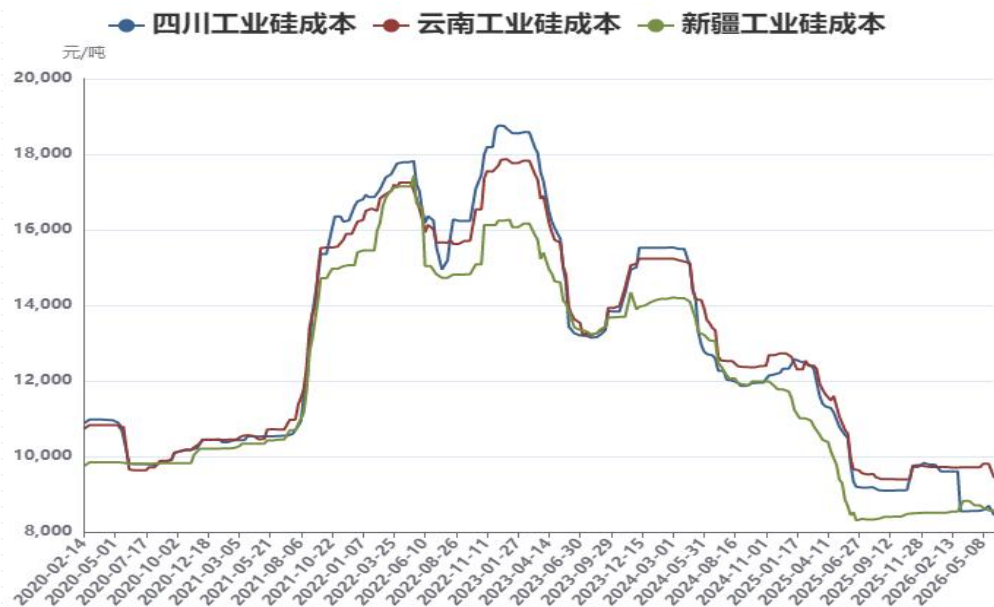
# 工业硅需求



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月5日，多晶硅周度完全成本44214元/吨，行业利润-10901元/吨。

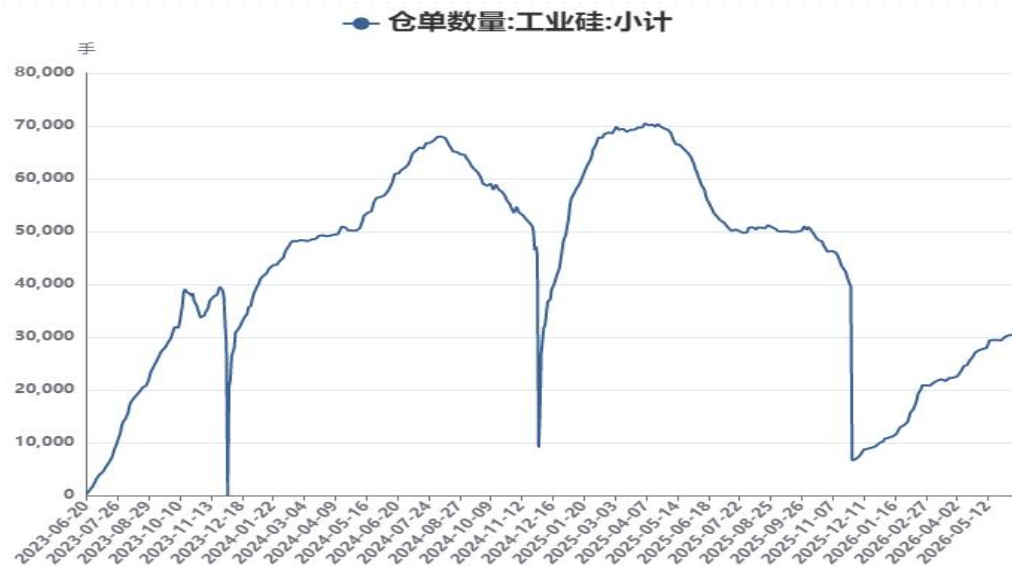
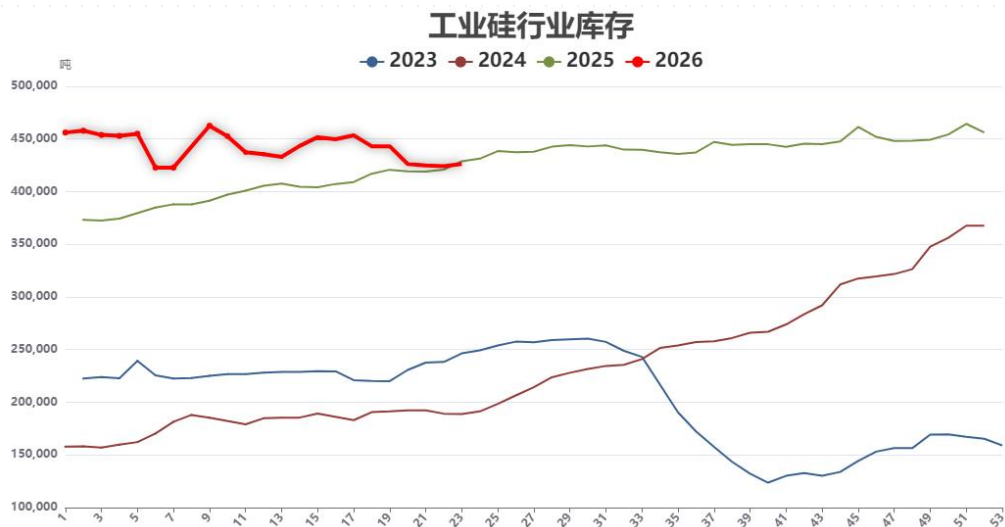
# 工业硅成本利润



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月5日，四川地区平均成本达到8433元/吨，利润291元/吨，云南地区平均成本达到9424元/吨，利润50元/吨，新疆地区平均成本达到8568元/吨，利润227元/吨。

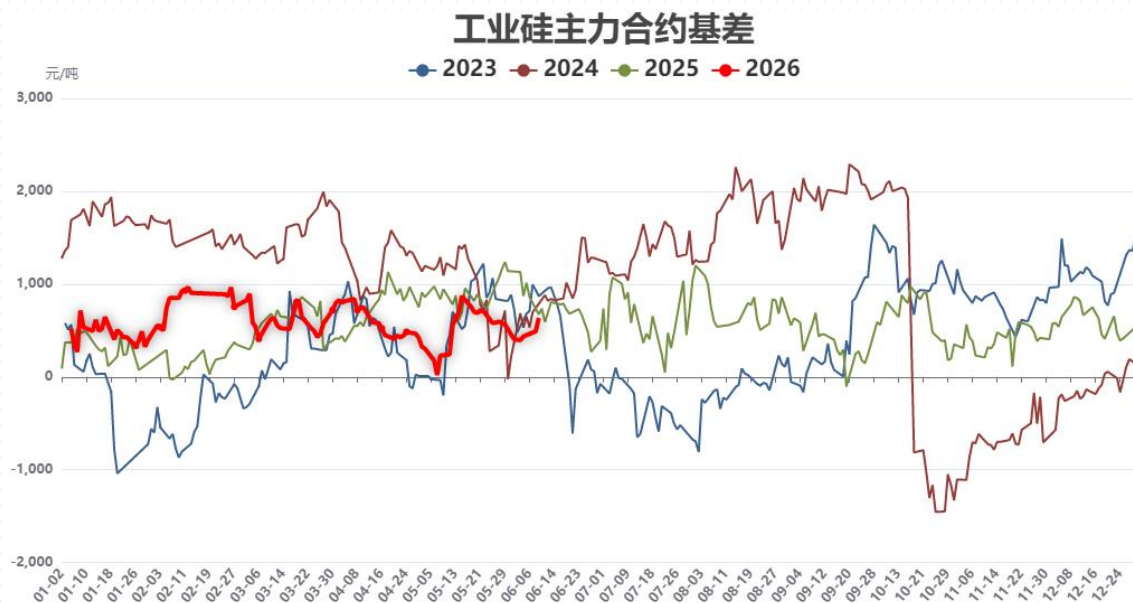
# 工业硅库存仓单



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

受近现货市场不景气及需求好转有限影响，近期工业硅社会库存维持高位，工业硅行业库存降至42.62万吨，近期，工业硅仓单注册持续增长，截至6月8日工业硅仓单30387手，折工业硅15.1万吨。

# 工业硅基差分析



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

近期工业硅现货价格宽幅波动，期货价荡运行，基差小幅走扩，总体在200-1000之间运行，当前部分西北企业存在套保空间，短期基差震荡运行。



# 市场展望

## 市场展望

- ▶当前工业硅基本面弱势延续，市场消息扰动较多，上游总体呈现复产状态，下游需求好转有限，盘面总体宽幅运行，后续西南西南存在大量复产预期，关注基本面和消息面逻辑的切换。
- ▶当前多晶硅反内卷情绪转强，基本面并无明显改善，市场成交有限，盘面短期宽幅震荡。多晶硅存在较多潜在炒作点，后续关注反内卷政策及资金动向，同时关注盘面给予利润后，企业的套保意愿。

# 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的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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易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內容翻版、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声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶