

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

美国总统特朗普当地时间 7 月 9 日在社交媒体平台“真实社交”上陆续发布了致 8 个国家领导人有关加征关税的信函，包括：巴西、菲律宾、文莱、摩尔多瓦、阿尔及利亚、伊拉克、利比亚和斯里兰卡。其中，特朗普称将对巴西征收 50% 关税，利比亚、伊拉克、阿尔及利亚和斯里兰卡将被征收 30% 的关税，文莱和摩尔多瓦的税率是 25%，菲律宾的税率是 20%。新税率将从 8 月 1 日起生效。特朗普已向 22 国发出关税信函。

策略概要

昨日工业硅震荡运行，多晶硅对盘面带动性较强，西南地区复产延续，新疆大厂存在复产预期，工业硅现货市场情绪尚可，现货价格暂时企稳，下游按需采购，若落地政策无法及时推出，基本面逻辑将逐步增强。多晶硅盘面触碰整数关口后回落，多空双方均有离场，但真实性有待观察，部分企业报价在成本之上，市场成交依然较少。近期新疆地区存在生产扰动，工业硅供给仍然充足，库存压力不减。下游方面，有机硅市场弱势企稳，下游需求疲软，多晶硅价格调涨，下游接受度较差。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪较好，下游需求维持弱势，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。多晶硅市场政策预期较强，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 7 月 10 日 周四

20:30 美国至 7 月 5 日当周初请失业金人数(万人)

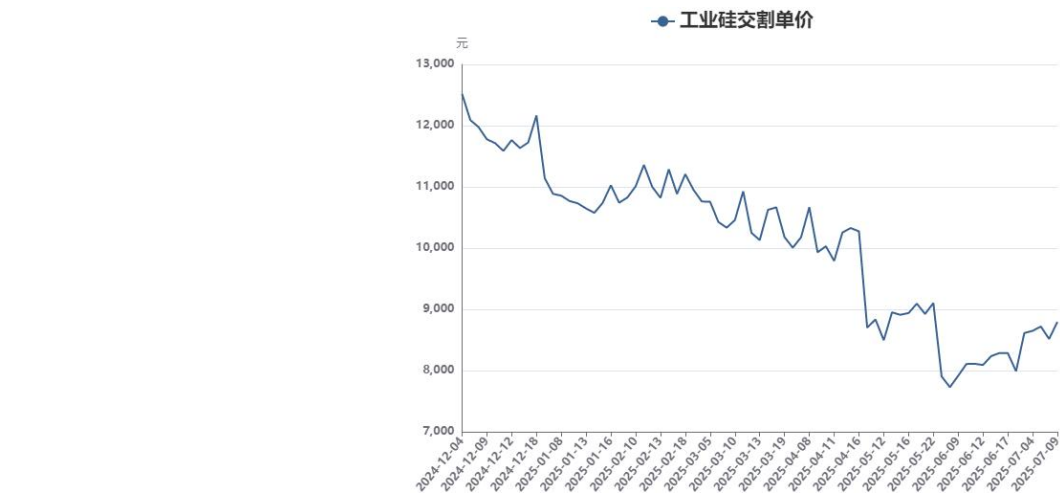
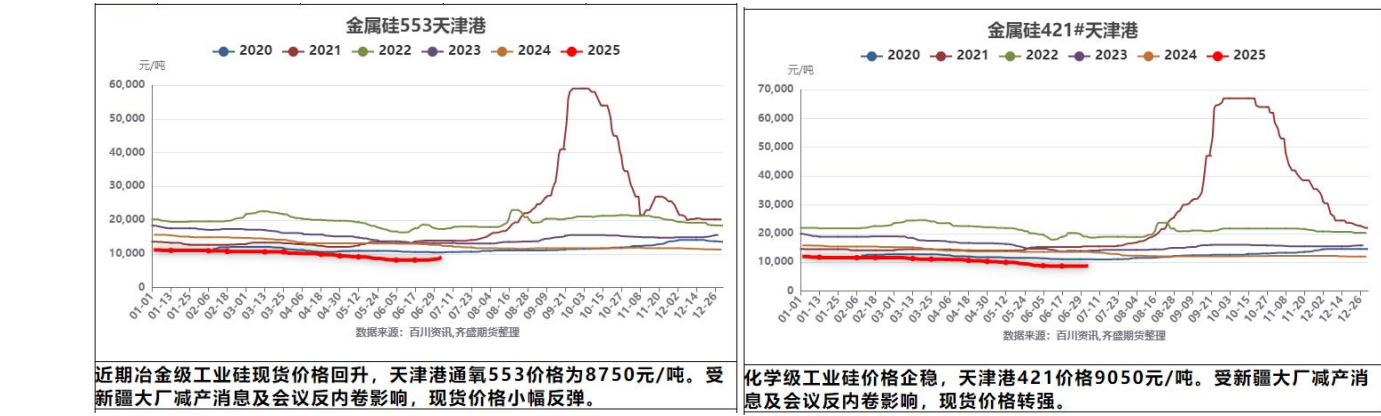
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格企稳反弹，华东通氧 553 现货价格为 8700 元/吨，华东 421 价格为 9000 元/吨，从供给端看，近期新疆地区存在生产扰动，西南地区复产增加，工业硅供给仍然充足。上周工业硅行业库存变化不大，截至 7 月 4 日，全国工业硅开工率为 30.8%，较上周略有下降，周产量 74940 吨。从需求端看，有机硅市场弱势企稳，下游需求疲软，多晶硅价格松动，下游按需采购。从成本端看，近期工业硅成本略有下行，截至 7 月 4 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9181 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9628/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8300 元/吨左右。工业硅利润回升，截至 7 月 4 日，四川工业硅综合利润在-518 元/吨左右，云南工业硅综合利润在-457 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在-300 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格

7月9日，工业硅仓单交割每吨均价 8794 元。



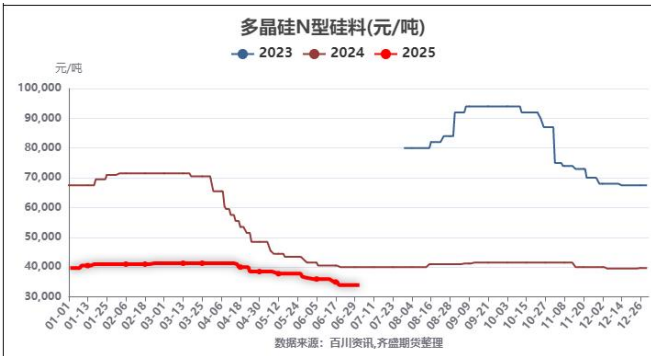
二、供给端



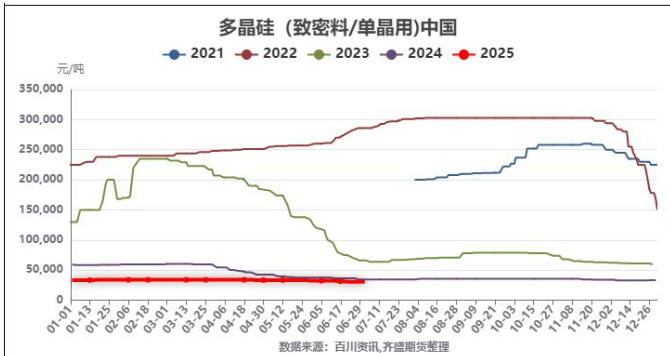
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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。

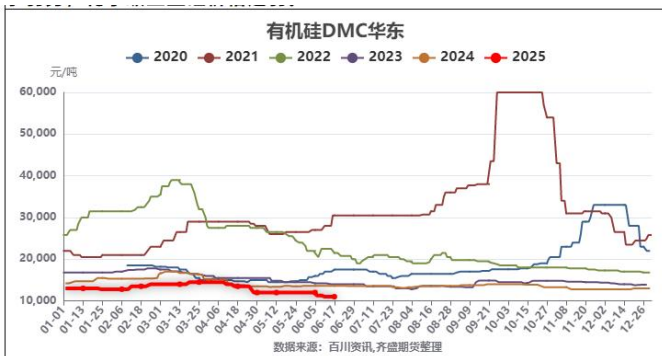
三、需求端



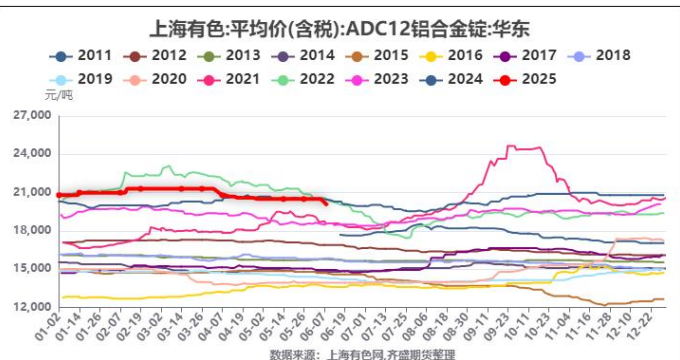
近期多晶硅N型料价格提涨，价格为34500元/吨。盘面上行带动盘面走强，市场接受度较弱。



近期多晶硅P型料价格提涨，价格为31000元/吨。盘面上行带动盘面走强，市场接受度较弱。



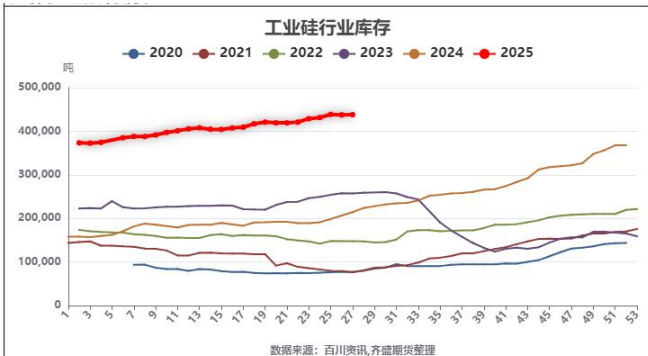
有机硅价格下跌，有机硅DMC华东价格为10800元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求较弱。



铝合金价格回落，再生铝ADC12价格为20000元/吨。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

四、库存



上周新疆地区停炉3台，云南地区开炉13台，四川地区开炉3台，工业硅供给小幅回落。行业库存较上周有所下降，工业硅行业库存43.79万吨。



昨日工业硅仓单减少272，现有仓单51077

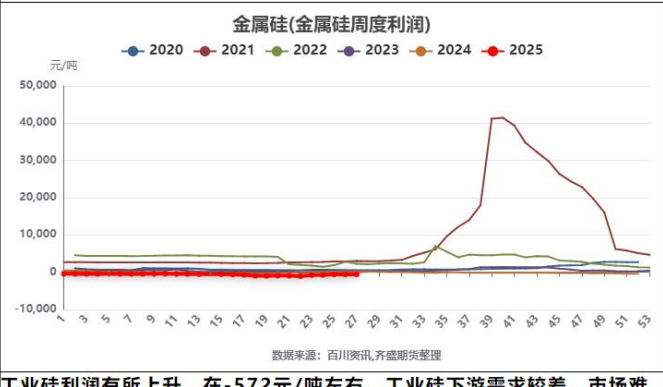
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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。



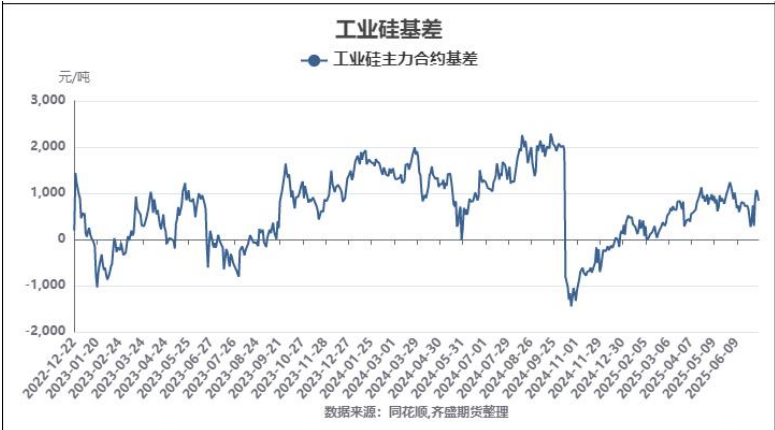
上周工业硅成本略有下滑, 在9218元/吨左右



工业硅利润有所上升, 在-572元/吨左右。工业硅下游需求较差, 市场难以给予超额利润。

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, 基差走扩至610, 当前盘面偏强幅, 现货价格小幅上行, 短期基差有所收缩。

数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

七、期货持仓

09 合约多空双增, 市场博弈激烈。



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

