

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

7月2日讯，美国总统特朗普表示：我刚刚与越南达成了一项贸易协议。这将是两国之间的大量合作。条款规定，越南将向美国支付20%的关税，适用于任何进入我们领土的商品，且对任何转运货物征收40%的关税。作为回报，越南将做一件前所未有的事情，那就是向美国完全开放市场进行贸易。换句话说，他们将“向美国开放市场”，这意味着我们将能够以零关税向越南销售我们的产品。在我看来，SUV汽车在美国市场表现得非常好，它将在越南市场的各类产品线中成为一个很好的补充。

策略概要

昨日工业硅大幅反弹，受中央财经委员会会议再提反内卷影响，市场情绪高涨，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，现货价格小幅上行，下游按需采购，盘面弱现实强预期博弈。多晶硅盘面涨停，下游再谈减产计划，市场成交依然较少。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，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，多晶硅价格维稳，下游按需采购。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪高涨，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3日 周四

20:30 美国6月季调后非农就业人口(万人)

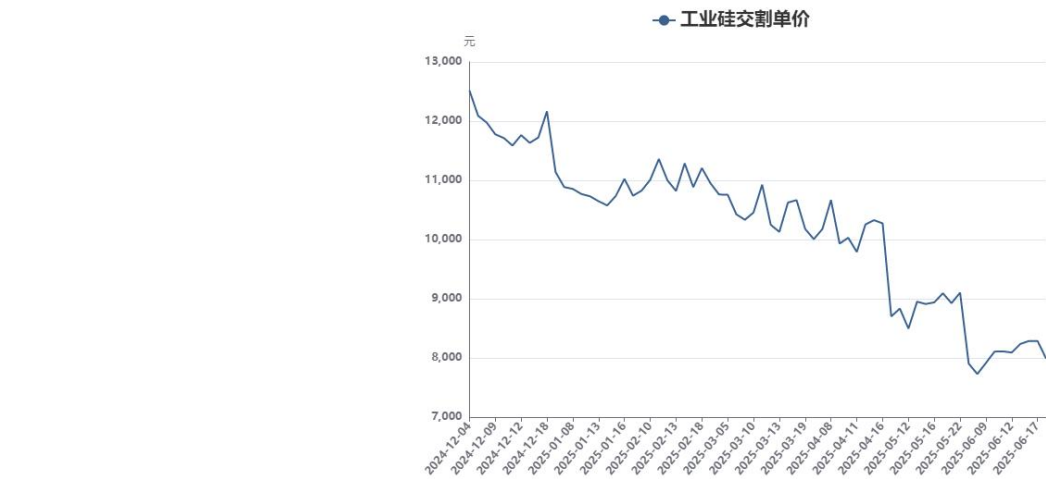
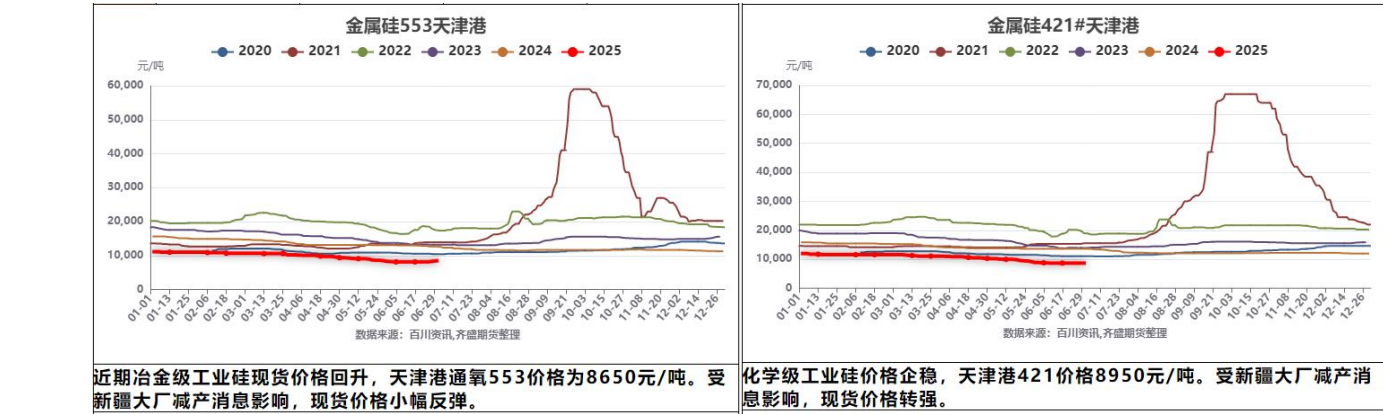
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格企稳反弹，华东通氧 553 现货价格为 8650 元/吨，华东 421 价格为 8950 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 6 月 27 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 6 月 27 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 6 月 27 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

6月19日，工业硅仓单交割每吨均价 7986 元。



数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

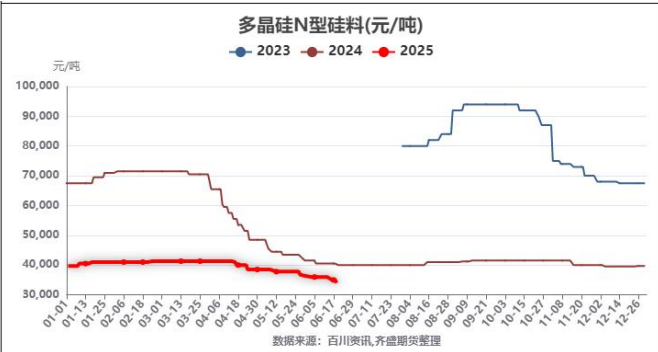
二、供给端



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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



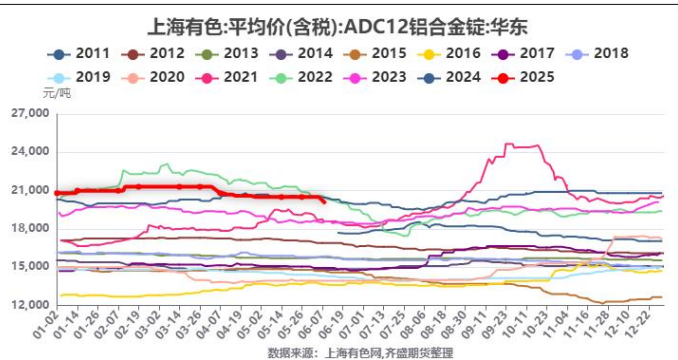
近期多晶硅N型料价格松动，价格为34000元/吨。期货盘面宽幅波动，下游需求转弱，关注企业复产情况。



近期多晶硅P型料价格松动，价格为30500元/吨。期货盘面有所下行，下游需求转弱，关注企业复产情况。



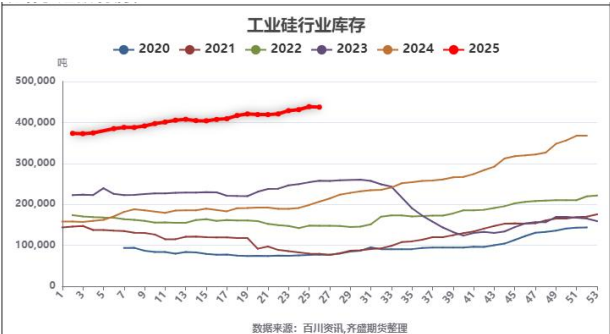
有机硅价格下跌，有机硅DMC华东价格为10800元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求较弱。



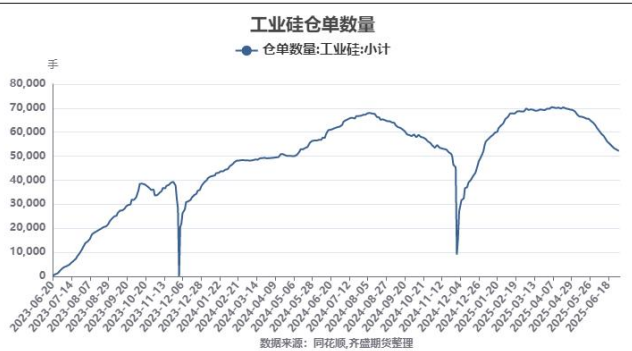
铝合金价格回落，再生铝ADC12价格为20000元/吨。

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25台，云南地区无开停炉，四川地区开炉1台，工业硅供给小幅增加。行业库存较上周有所下降，工业硅行业库存43.75万吨。

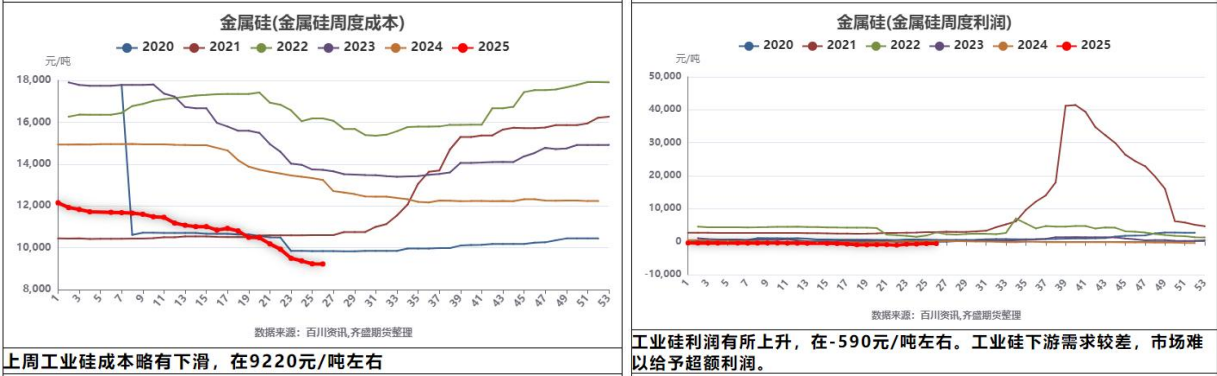


昨日工业硅仓单减少221，现有仓单51916

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。



数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

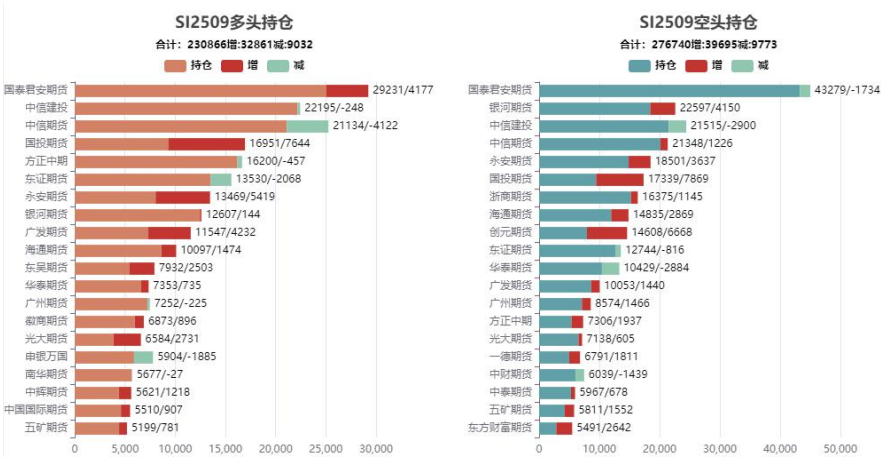
六、基差



数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

七、期货持仓

09 合约多空双增, 盘面受消息影响反弹。



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

