齐盛期货 QISHENG FUTURES

工业硅晨报|部分资金离场，盘面或有回调

发布日期：2025/7/24　　第 160 期

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

广期所：自 2025 年 7 月 25 日结算时起，工业硅期货合约涨跌停板幅度调整为 8%，投机交易保证金标准调整为 10%，套期保值交易保证金标准调整为 9%。工业硅期货 SI2509 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之二点五，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之二点五；多晶硅期货 PS2509 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之四，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之四；碳酸锂期货 LC2509 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点六，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点六。

策略概要

昨日工业硅盘面有所回调，商品整体呈现减仓趋势，部分资金获利离场，晚间广期所再次发布限仓，上调手续费等措施，盘面波动加剧。当前西南地区复产延续，新疆大厂存在小幅减产预期，工业硅，现货价格持续上调，下游按需采购，关注政策落地情况。多晶硅盘面大幅回落，网传大厂开始出货，部分企业准备注册仓单。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，有机硅市场提涨，下游需求尚可，多晶硅价格企稳，下游接受度好转。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪稍有降温，下游需求好转有限，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 7 月 24 日 周四

20：30 美国至 7 月 19 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 10000 元/吨，华东 421 价格为 10250 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小幅累库，截至 7 月 18 日，全国工业硅开工率为 29.75%，较上周略有上升，周产量 73300 吨.从需求端看，有机硅市场提涨，下游需求尚可，多晶硅价格大幅调涨，下游接受度好转。从成本端看，近期工业硅成本变化不大，截至 7 月 18 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9171 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9516/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8325 元/吨左右。工业硅利润回升，截至 7 月 18 日，四川工业硅综合利润在-78 元/吨左右，云南工业硅综合利润在-66 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 241 元/吨左右。

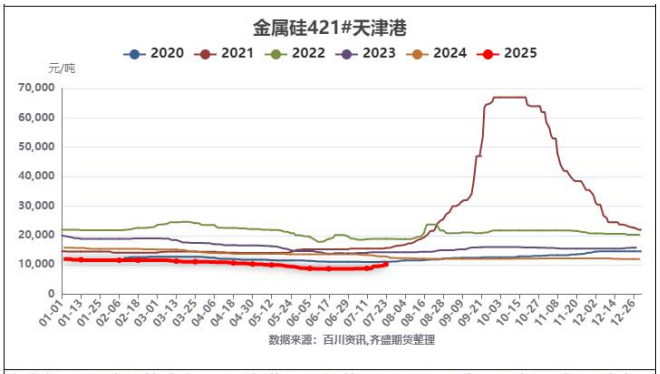
重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

【附图】

一、现货价格

7 月 17 日，工业硅仓单交割每吨均价 8822 元。

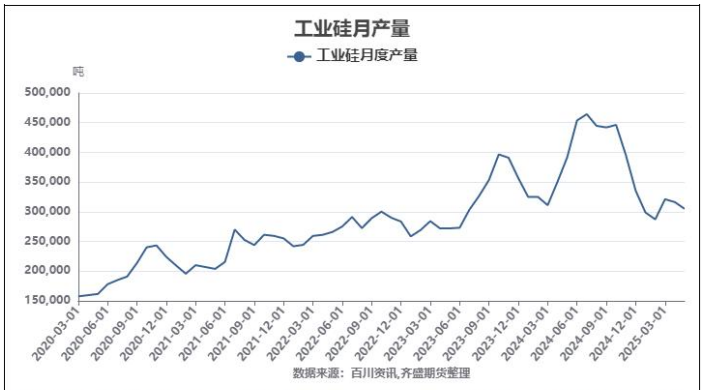
近期冶金级工业硅现货价格回升，天津港通氧553价格为10000元/吨。受新疆大厂减产消息及会议反内卷影响，现货价格小幅反弹。



化学级工业硅价格上行，天津港421价格10250元/吨。受新疆大厂减产消息及会议反内卷影响，现货价格转强。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端

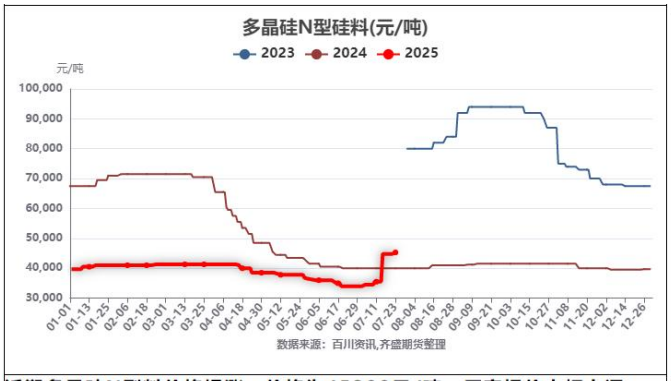


6月西南硅厂略有复产、西北硅厂开停产交织，工业硅产量较上月有所增加，为33.09万吨，当前新疆硅厂存在复产预期，丰水期西南开工预期较高，7月份硅企开炉情况或有增加。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

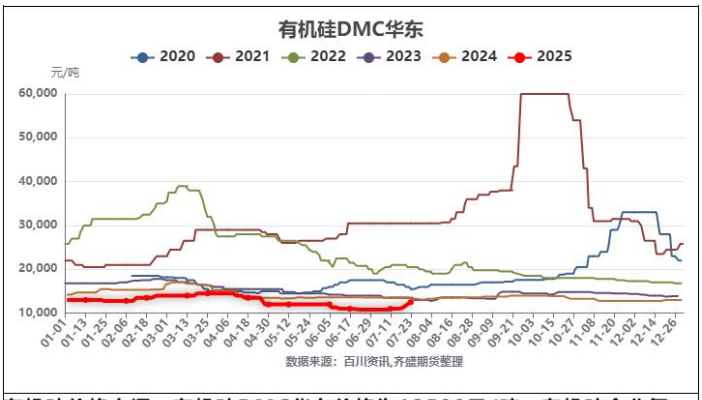
重要事项：本报告版权归齐盛期货有限公司所有。未获得齐盛期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

三、需求端

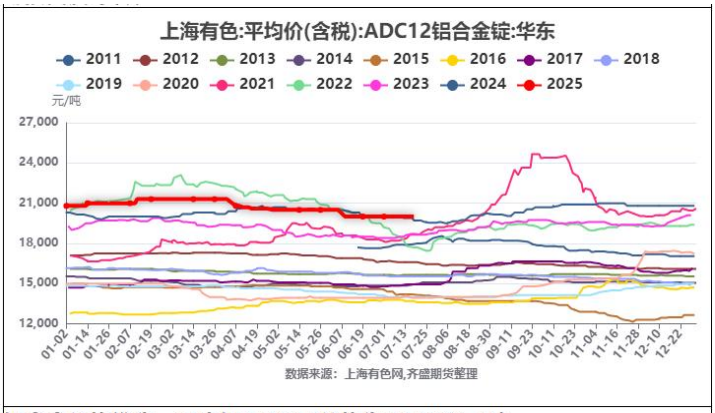


近期多晶硅N型料价格提涨，价格为45300元/吨。厂家报价大幅上调，市场接受度好转。

近期多晶硅P型料价格提涨，价格为35000元/吨。厂家报价大幅上调，市场接受度好转。



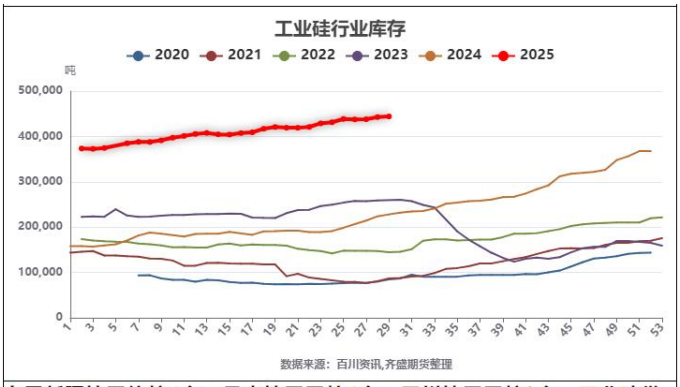
有机硅价格上调，有机硅DMC华东价格为12500元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求尚可。



铝合金价格维稳，再生铝ADC12价格为20200元/吨。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

四、库存



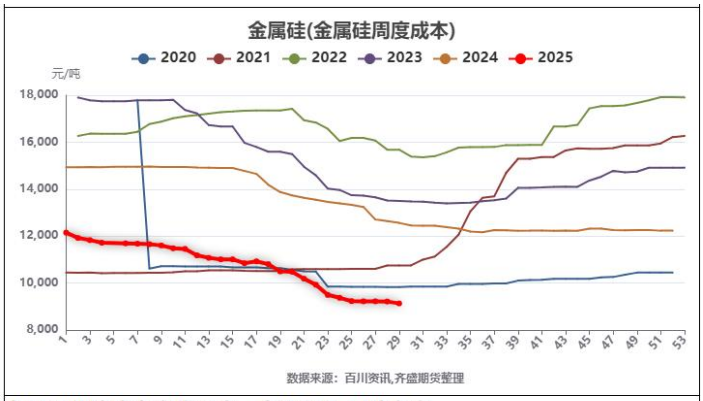
上周新疆地区停炉4台，云南地区开炉4台，四川地区开炉3台，工业硅供给小幅增加。行业库存较上周有所上升，工业硅行业库存44.41万吨。

昨日工业硅仓单增加53，现有仓单50106

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。



上周工业硅成本变化不大，在9229元/吨左右

工业硅利润有所上升，在-234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。

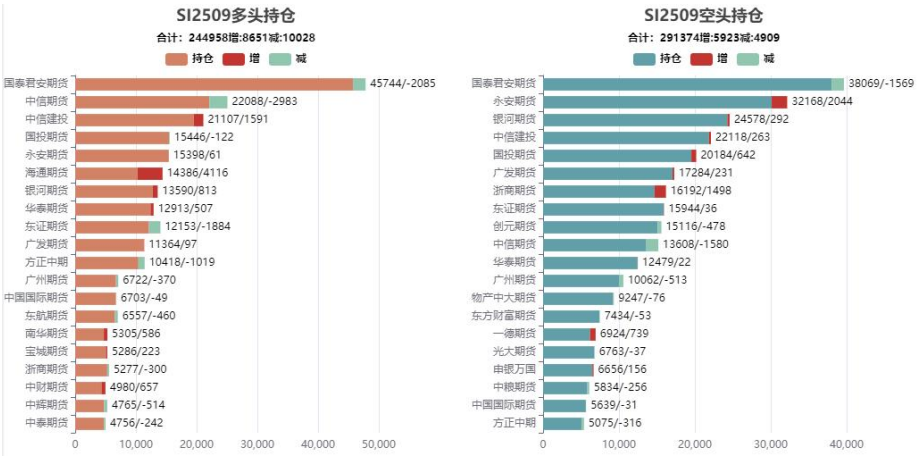
六、基差

昨日工业硅期货价格回落，基差走扩至475，当前盘面振幅加大，现货价格小幅上行，短期基差或震荡运行。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

七、期货持仓

09 合约持仓变化不大，市场偏强运行。



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

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。