

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

8月12日讯，中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明：一、美国将继续修改2025年4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征从价关税的实施，自2025年8月12日起再次暂停实施24%的关税90天，同时保留按该行政令规定对这些商品加征的剩余10%的关税。二、中国将继续（一）修改税委会公告2025年第4号规定的对美国商品加征的从价关税的实施，自2025年8月12日起再次暂停实施24%的关税90天，同时保留对这些商品加征的剩余10%的关税；并（二）根据日内瓦联合声明的商定，采取或者维持必要措施，暂停或取消针对美国的非关税反制措施

策略概要

昨日工业硅偏强运行，新能源整体情绪较强。当前西南地区复产延续，新疆硅厂小幅复产，工业硅现货价格维稳，下游按需采购，关注政策落地情况。多晶硅盘面午后上行，周末广期所新增两家交割品，市场情绪依然偏强，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，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格提涨，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8月12日 周二

20:30 美国7月未季调CPI年率

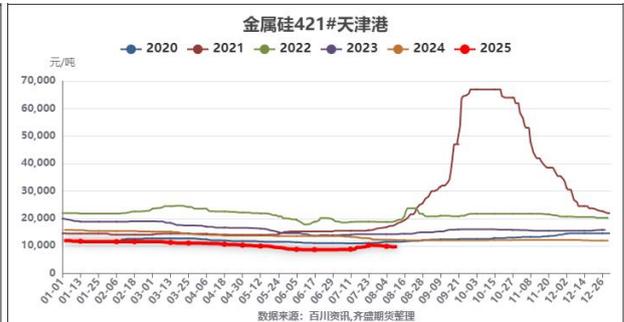
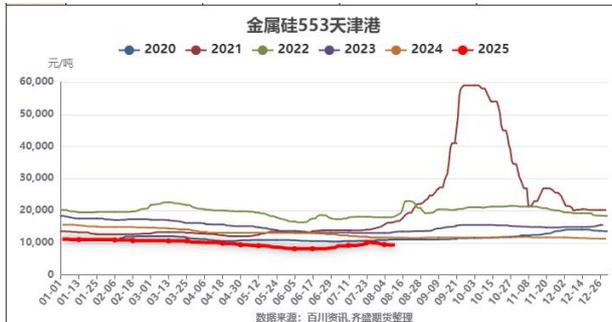
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格有所反复，华东通氧 553 现货价格为 9400 元/吨，华东 421 价格为 9750 元/吨，从供给端看，近期新疆地区小幅复产，西南地区复产增加，工业硅供给充足。上周工业硅行业库存小幅去库，截至 8 月 8 日，全国工业硅开工率为 33.9%，较上周略有上升，周产量 83450 吨。从需求端看，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格提涨，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 8 月 8 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9160 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9442/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8333 元/吨左右。工业硅利润变化不大，截至 8 月 8 日，四川工业硅综合利润在 186 元/吨左右，云南工业硅综合利润在 85 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 566 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格

8月11日，工业硅仓单交割每吨均价9388元。



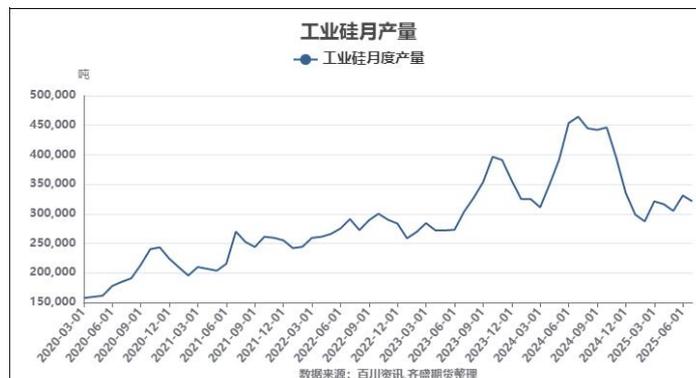
近期冶金级工业硅现货价格有所反复，天津港通氧553价格为9400元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。

化学级工业硅价格有所反复，天津港421价格9750元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。



数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端

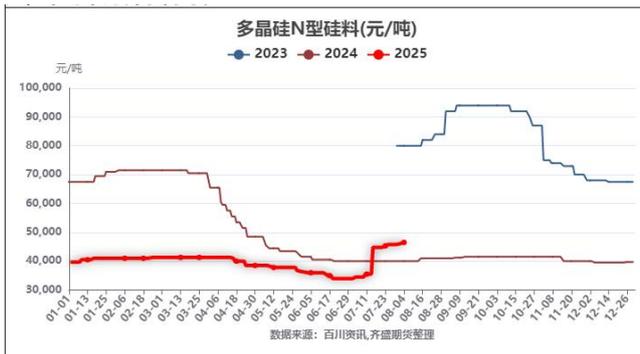


7月西南硅厂略有复产、西北硅厂开停产交织，工业硅产量较上月有所回落，为32.11万吨，当前新疆硅厂存在复产预期，丰水期西南开工预期较高，8月份硅企开炉情况或有增加。

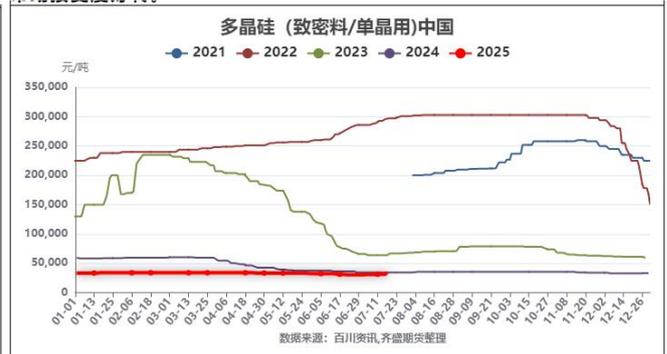
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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。并请关注报告最后一页的免责声明。

三、需求端



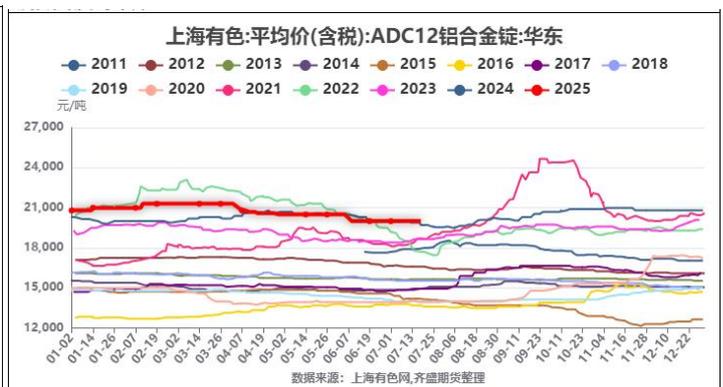
近期多晶硅N型料价格提涨, 价格为46500元/吨。厂家报价大幅上调, 市场接受度好转。



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。



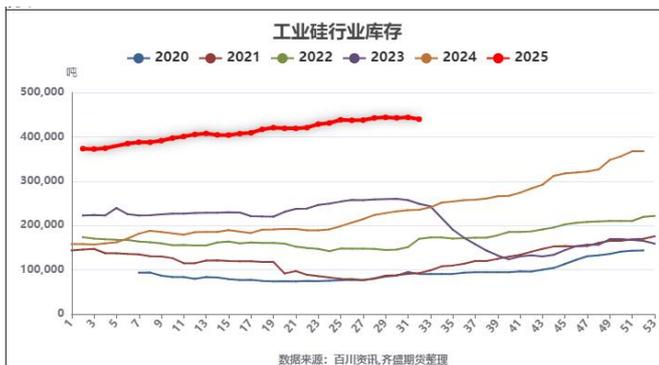
有机硅价格上调, 有机硅DMC华东价格为12500元/吨。有机硅企业复产, 市场采购需求尚可。



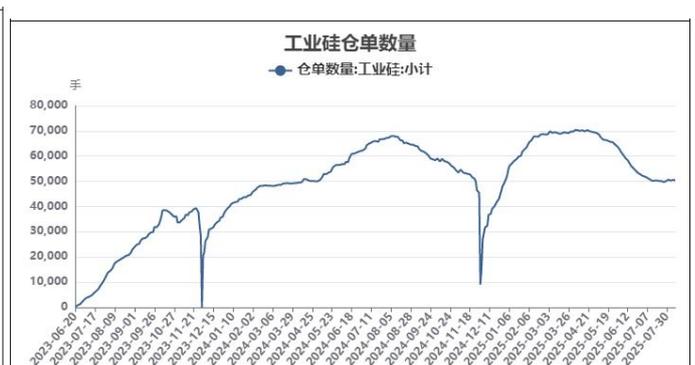
铝合金价格维稳, 再生铝ADC12价格为20200元/吨。

数据来源: 上海有色网, 百川盈孚, 齐盛期货整理。

四、库存



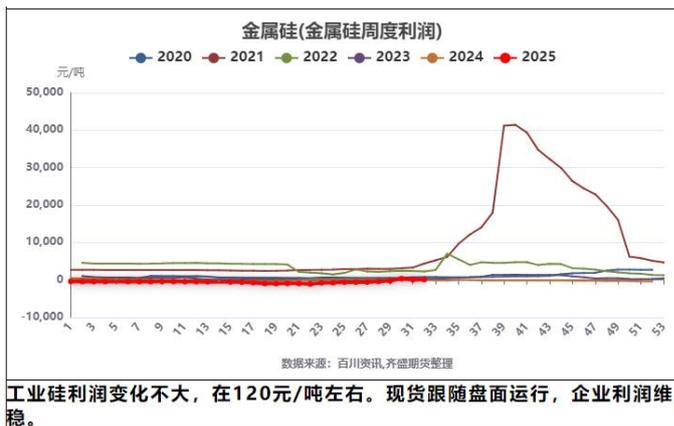
上周新疆地区开炉2台, 云南地区开炉4台, 四川地区开炉2台, 工业硅供给小幅增加。行业库存较上周有所回落, 工业硅行业库存43.9万吨。



昨日工业硅仓单增加420, 现有仓单50760

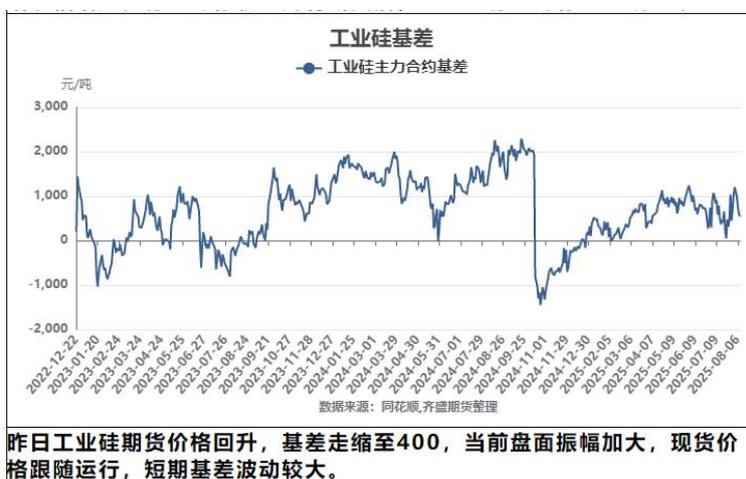
数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

五、成本利润



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

11 合约持仓多空双增, 盘面震荡偏强。



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

