

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

4月22日讯，美国宣布对从柬埔寨、马来西亚、泰国和越南进口的太阳能产品征收新关税。根据美国商务部网站当地时间周一公布的一项决定，该机构计算的有关太东南亚四国太阳能产品的反倾销税为6.1%至271.28%，具体取决于企业和国家。反补贴税在14.64%至3403.96%之间。这四个国家目前供应美国约77%的光伏组件，去年对美出口太阳能设备总值达129亿美元。这一关税决定是一项为期一年的贸易调查的最终结果。这项调查是由美国国内太阳能制造商提出的，由前总统拜登发起。虽然美国本土制造商将此视为胜利，但新关税恐将加剧可再生能源行业的成本压力——该行业本就面临政策转向与经济逆风。特朗普政府正试图重振化石燃料产业，并持续削减对绿色项目的支持。

策略概要

昨日工业硅盘面有所反弹，部分空头资金离场带动盘面，工业硅现货价格弱势延续，供需压力仍然较重，盘面反弹难以形成趋势。多晶硅受空头资金离场影响有所反弹，现货价格依然较弱。近期新疆地区硅厂生产稳定，西南地区略有开炉，工业硅供给仍然充足，库存压力不减。下游方面，有机硅价格下跌，下游观望情绪较重，多晶硅价格松动，下游需求转弱。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪有所企稳，下游需求维持弱势，库存难有去化，短期盘面难有大幅反弹。多晶硅下游需求转弱，关注仓单注册情况。

财经日历

【今日重点关注的财经数据与事件】2025年4月22日 周二

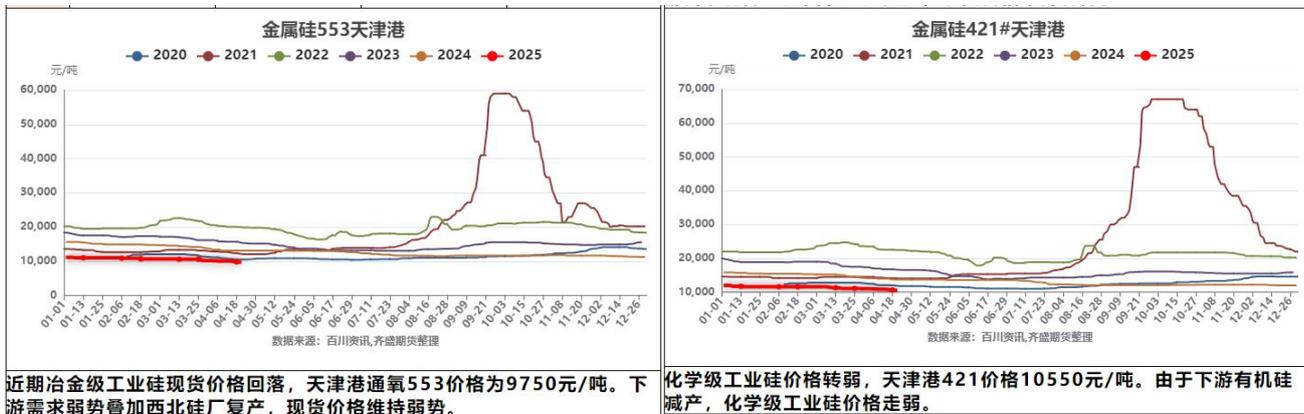
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格偏弱运行，华东通氧 553 现货价格为 9900 元/吨，华东 421 价格为 10700 元/吨，从供给端看，近期新疆地区硅厂小幅开炉，西南地区略有停炉，工业硅供给仍然充足。上周工业硅行业库存小幅去库，截至 4 月 11 日，全国工业硅开工率为 28.19%，较上周略有上升，周产量 72480 吨。从需求端看，有机硅价格下跌，企业减产延续，多晶硅个别企业价格松动，下游需求转弱。从成本端看，近期工业硅成本变化不大，截至 4 月 11 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 11650 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 11325/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 10376.92 元/吨左右。工业硅西北利润下滑，西南亏损减小，截至 4 月 11 日，四川工业硅综合利润在-750 元/吨左右，云南工业硅综合利润在-900 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在-284.62 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格

4月16日，工业硅仓单交割每吨均价10253元。



数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。



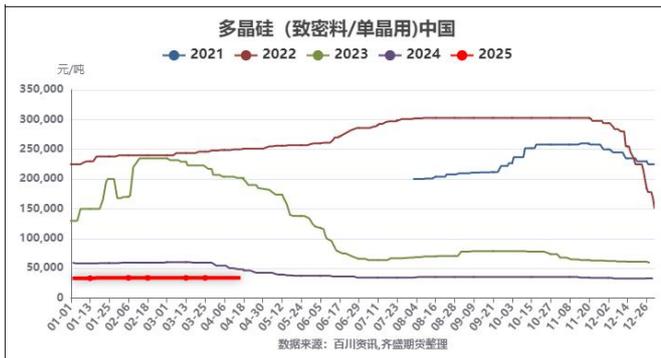
二、供给端



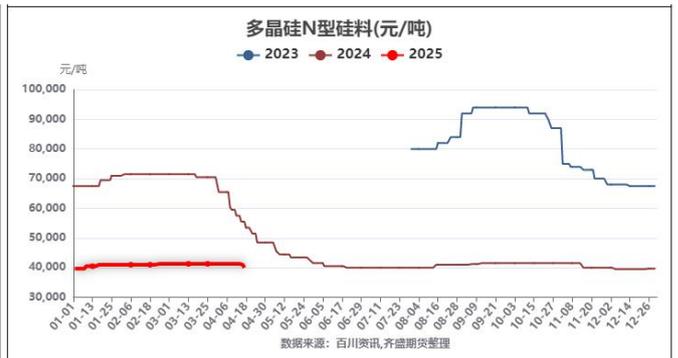
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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。

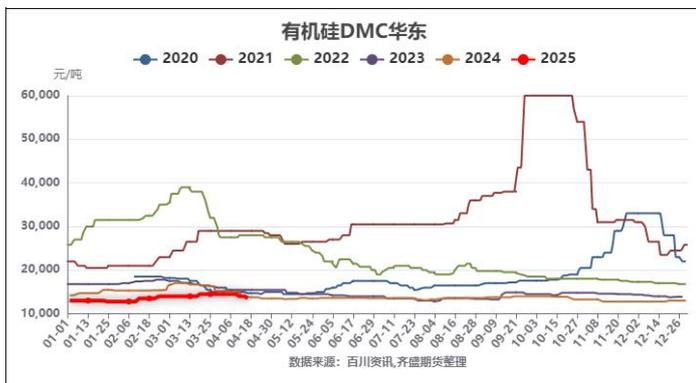
三、需求端



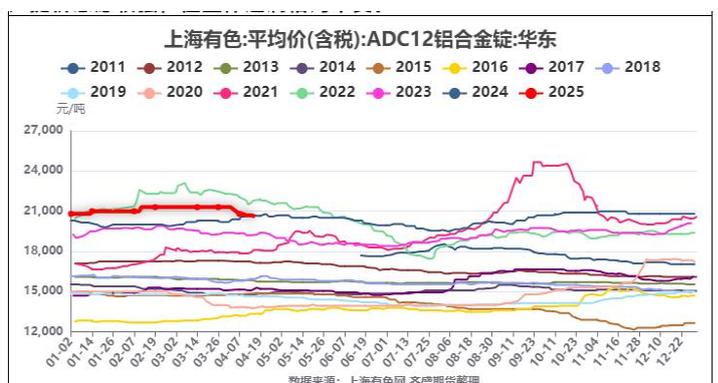
近期多晶硅P型料价格松动，价格为34000元/吨。期货盘面有所下行，下游需求转弱，关注仓单注册情况。



近期多晶硅N型料价格松动，价格为40000元/吨。期货盘面有所下行，下游需求转弱，关注仓单注册情况。



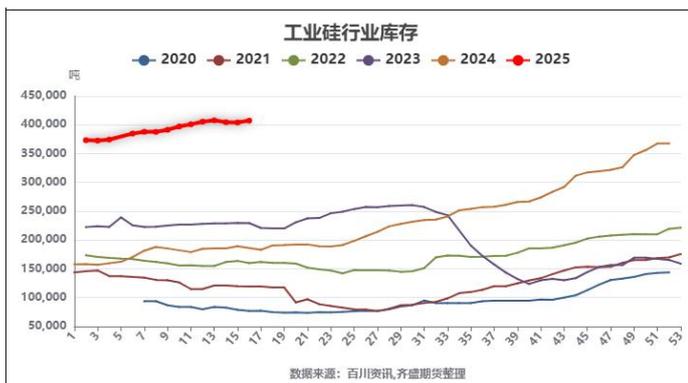
有机硅价格下跌，有机硅DMC华东价格为13500元/吨。有机硅企业减产延续，市场观望心态较重



铝合金价格回落，再生铝ADC12价格为20600元/吨。

数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

四、库存



上周新疆地区无开停炉，云南地区开炉2台，四川地区无开炉2台，工业硅供给基本稳定。行业库存较上周有所增加，工业硅行业库存40.73万吨。



昨日工业硅仓单减少146，现有仓单70215

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。

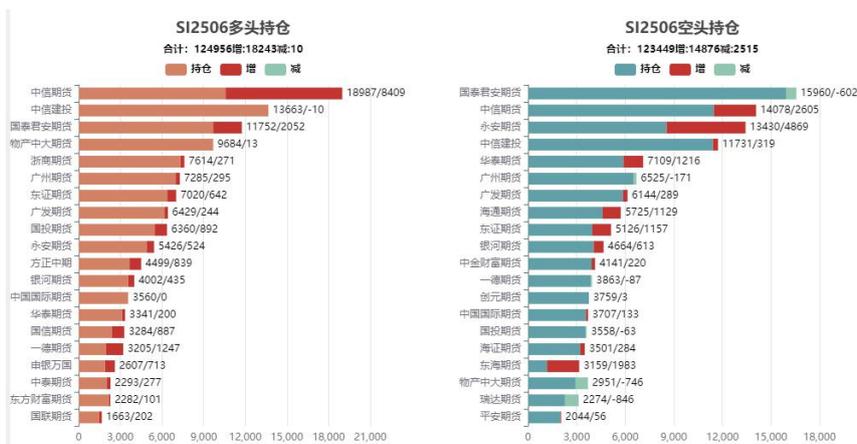
六、基差



数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理。

七、期货持仓

06 合约多空双增, 盘面有所反弹。



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。并请关注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

