

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

8月16日讯，最近，美国以惩罚印度购买俄罗斯石油为由，宣布对印度商品额外加征关税。美方还威胁或因购买俄罗斯石油对中国输美商品征收次级关税。据路透社16日报道，美国总统特朗普于当地时间15日与俄罗斯总统普京会晤后表示，暂无针对中国购买俄罗斯石油加征关税的计划。在阿拉斯加结束与普京的会晤后，特朗普接受福克斯新闻记者采访时说，鉴于这次会晤的情况，自己暂时不会考虑因为购买俄罗斯石油对中国加征关税。特朗普还称：“我可能不得不在两三周后考虑这个问题，但现在我们不必考虑这个问题。”

策略概要

周五工业硅震荡运行，下周工信部再次光伏行业会议，市场情绪较好。当前西南地区复产延续，新疆硅厂存在复产预期，工业硅现货价格维稳，下游按需采购，关注政策落地情况。多晶硅盘面受消息刺激上行，市场情绪转强，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，多晶硅价格维稳，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8月18日 周一

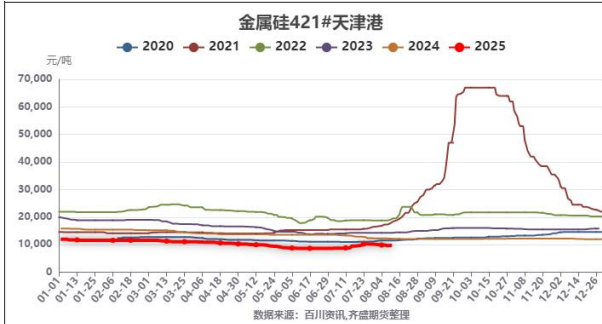
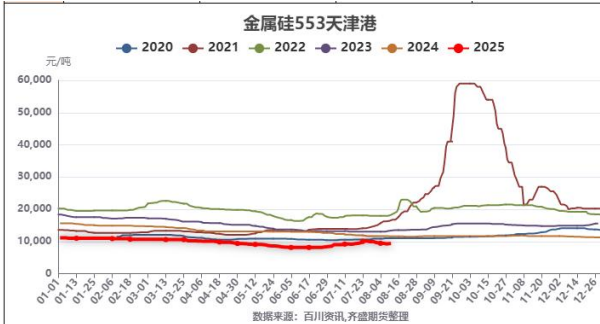
【核心逻辑】

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 15 日，全国工业硅开工率为 35.17%，较上周略有上升，周产量 84700 吨。从需求端看，下游方面，有机硅市场企稳，下游需求尚可，多晶硅价格维稳，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 15 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9100 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9393/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8345 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 215 元/吨左右，云南工业硅综合利润在 131 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 562 元/吨左右。

【附图】

一、现货价格

8月14日，工业硅仓单交割每吨均价9356元。



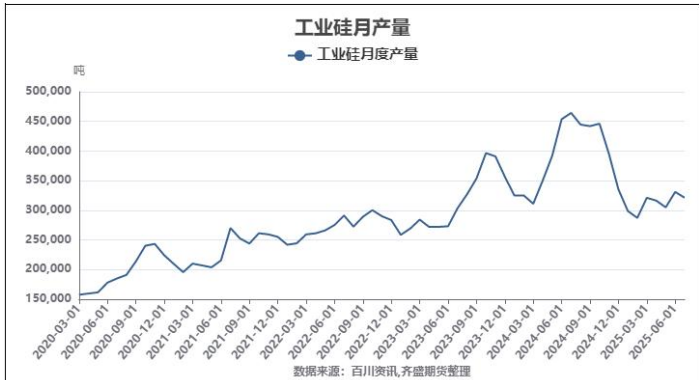
近期冶金级工业硅现货价格有所反复，天津港通氧553价格为9400元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。

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

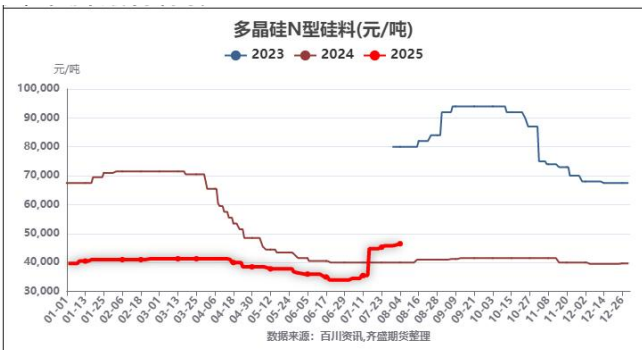


7月西南硅厂略有复产、西北硅厂开停产交织，工业硅产量较上月有所回落，为32.11万吨，当前新疆硅厂存在复产预期，丰水期西南开工预期较高，8月份硅企开炉情况或有增加。

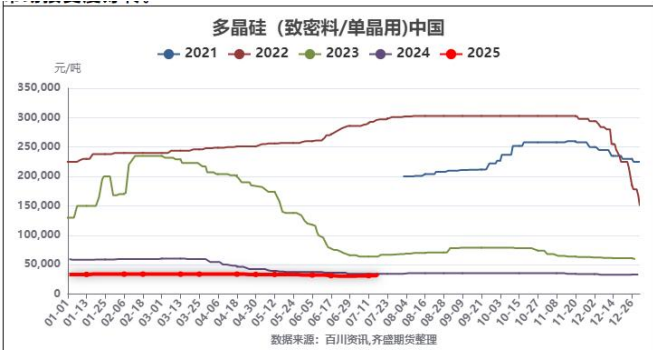
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理。

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



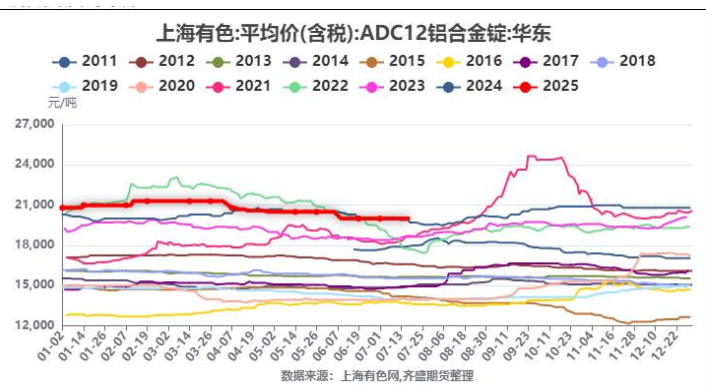
近期多晶硅N型料价格提涨，价格为46500元/吨。厂家报价大幅上调，市场接受度好转。



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。



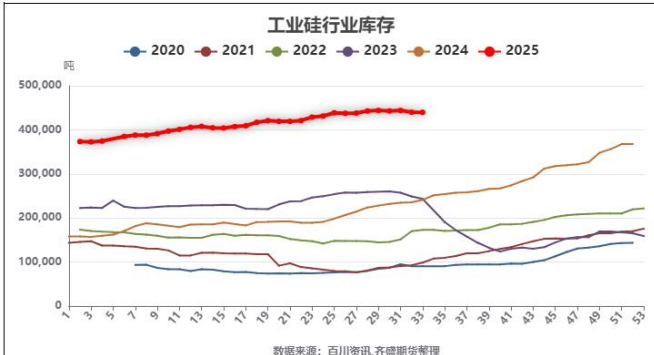
有机硅价格上调，有机硅DMC华东价格为12500元/吨。有机硅企业复产，市场采购需求尚可。



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



上周新疆地区无开停炉，云南地区开炉4台，四川地区开炉6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。

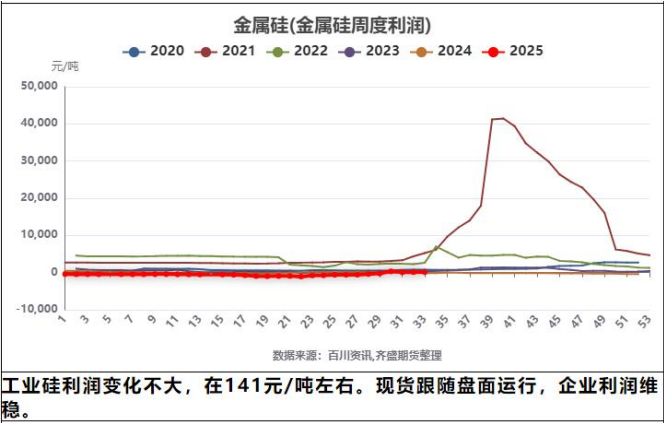
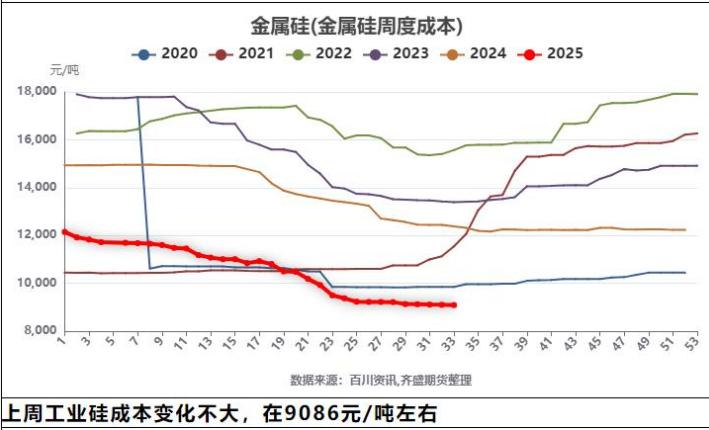


昨日工业硅仓单减少94，现有仓单50599

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

11 合约持仓多空双增, 盘面偏强运行。

多头持仓龙虎榜					空头持仓龙虎榜				
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减	
1	8	中德期货	16194	-808	16	国泰君安	30699	-309	
2	12	国投安信	15305	-1086	6	永安期货	28484	837	
3	39	宝城期货	14792	747	8	中德期货	23907	-213	
4	3	东证期货	13698	1168	5	银河期货	18116	-362	
5	11	中信建投	11164	447	9	广发期货	13827	331	
6	16	国泰君安	10828	-1490	12	国投安信	13620	-861	
7	9	广发期货	10132	303	3	东证期货	12431	129	
8	10	方正中期	8155	-365	46	创元期货	10496	492	
9	6	永安期货	7821	115	11	中信建投	10168	1744	
10	17	华泰期货	7428	269	17	华泰期货	9533	-146	
11	5	银河期货	6954	-584	53	一德期货	8849	-63	
12	46	创元期货	6308	246	15	浙商期货	8623	116	
13	13	申银万国	5502	67	13	申银万国	5452	-362	
14	98	徽商期货	4805	-113	62	国贸期货	4551	-279	
15	32	东吴期货	4730	1221	69	物产中大	3966	-124	
16	52	广州期货	4670	60	52	广州期货	3877	-54	
17	60	国德期货	4206	685	19	中糖期货	3831	-603	
18	38	东方财富	3841	-463	56	渤海期货	3734	76	
19	2	海通期货	3813	850	57	国元期货	2737	-5	
20	15	浙商期货	3475	478	42	中财期货	2663	278	
合 计		163821	1817		合 计		219564	733	

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

