

齐盛期货投资咨询部

姓名：杜崇睿

品种：工业硅

期货从业资格证号：
F03102431

投资咨询从业证书号：
Z0021185

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

1月8日讯，日前有市场传闻称，市场监管总局约谈了中国光伏行业协会、通威集团、协鑫科技、大全能源、新特能源、亚洲硅业（红狮）、东方希望，约谈内容涉及通报有关垄断风险，提出明确整改意见并对企业做好整改工作提出要求等。记者从业内人士处核实，本次约谈确有其事。市场监管总局要求中国光伏行业协会及被约谈企业不得约定产能、产能利用率、产销量及销售价格；不得通过出资比例，以任何形式进行市场划分、产量分配、利润分配；不得当前、今后就价格、成本、产销量等信息开展沟通协调。市场监管总局还要求协会及被约谈企业在1月20日前向市场监管总局提交书面整改措施。

策略概要

昨日工业硅偏弱，商品情绪转弱，下游因反垄断被约谈，成交依然偏弱，盘面跟随为主。当前西南地区有所减产，新疆硅厂小幅减产，工业硅现货价格维稳运行，厂家有所减产，下游采购小幅好转，关注西北生产情况。多晶硅盘面跌停，网传多晶硅存在反垄断问题，下游对现货接受程度较差，盘面偏弱运行。近期工业硅供给充足，库存压力不减。下游方面，有机硅市场减产挺价，下游接受度一般，多晶硅价格调涨，下游接受度较低。当前工业硅西南、西北生产存在扰动，宏观情绪反复，下游需求好转有限，库存难有去化，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1月9日 周五

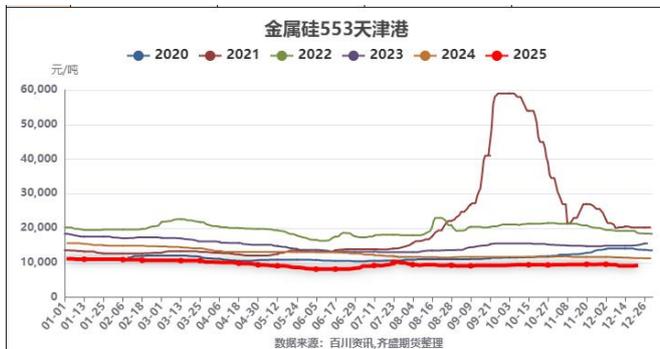
【核心逻辑】

近期工业硅现货价格回落，华东通氧 553 现货价格为 9250 元/吨，华东 421 价格为 9650 元/吨，从供给端看，当前西南地区有所减产，新疆硅厂小幅复产，工业硅供给充足。上周工业硅行业库存小幅累库，截至 1 月 2 日，全国工业硅开工率为 29.02%，较上周略有回升，周产量 80900 吨。从需求端看，下游方面，有机硅市场减产挺价，下游接受度一般，多晶硅价格维稳，下游接受度转弱。从成本端看，近期工业硅成本变化不大，截至 1 月 2 日，四川工业硅（4 系为主）成本在 9720 元/吨左右，云南（4 系为主）工业硅成本在 9775/吨左右，新疆工业硅成本（4、5 系均有）在 8504 元/吨左右。工业硅利润下滑，截至 1 月 2 日，四川工业硅综合利润在-475 元/吨左右，云南工业硅综合利润在-380 元/吨左右，新疆工业硅综合利润在 320 元/吨左右。

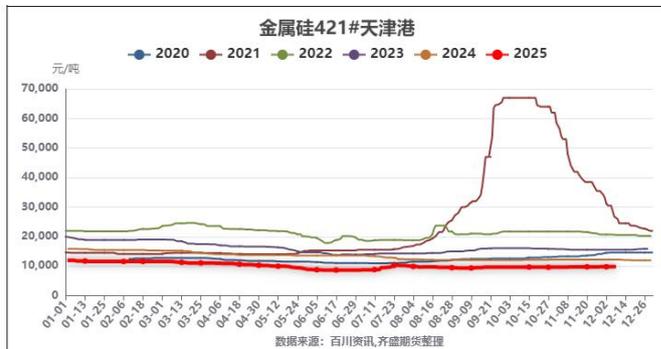
【附图】

一、现货价格

1月8日，工业硅仓单交割每吨均价9645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9250元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。

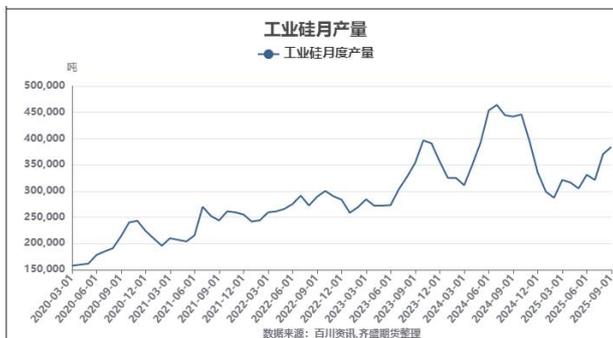


化学级工业硅价格有所反复，天津港421价格为9650元/吨。受盘面震荡运行影响，现货价格波动增加。



数据来源：上海有色网，百川盈孚，齐盛期货整理。

二、供给端

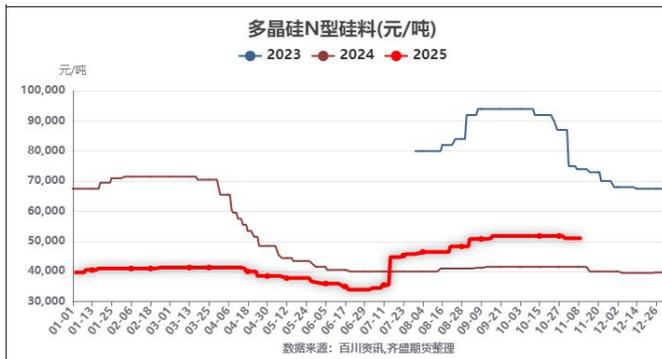


10月西南硅厂有所减产、西北硅企生产高位，工业硅产量较上月有所回升，为40.47万吨，当前新疆硅厂生产高位，西南开工减弱，11月份硅企开炉情况或有减少。

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型料价格维稳，价格为51800元/吨。厂家报价松动，市场接受度一般。



近期多晶硅P型料价格维稳，价格为42000元/吨。厂家报价松动，市场接受度一般。



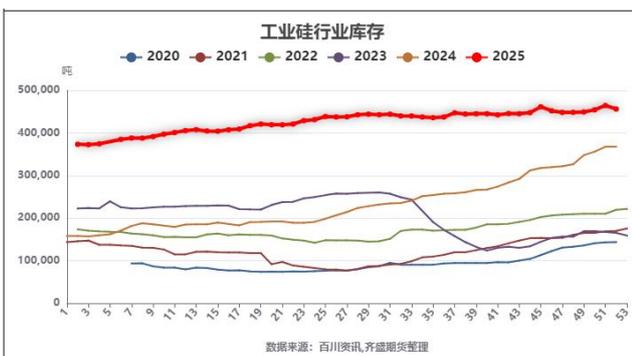
有机硅价格上行，有机硅DMC华东价格为13100元/吨。有机硅企业减产保价，市场采购需求尚可。



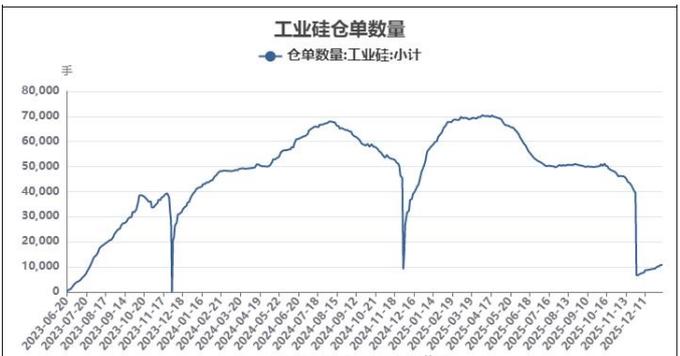
铝合金价格稳中有增，再生铝ADC12价格为20950元/吨。

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6台，云南地区停炉2台，四川地区停炉1台，工业硅供给小幅回升。行业库存较上周有所减少，工业硅行业库存45.61万吨。

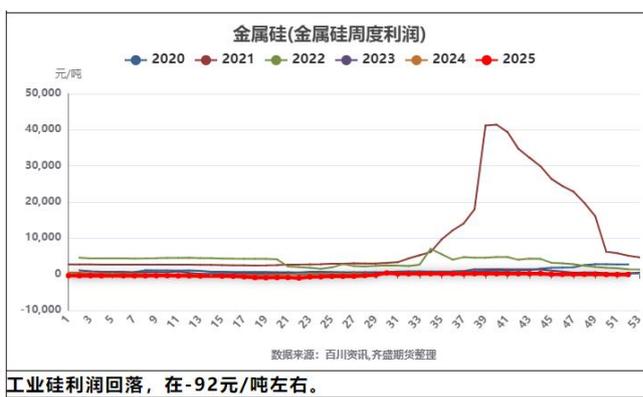


昨日工业硅仓减少7，现有仓单10792

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

05 合约持仓多空双增, 盘面震荡运行。



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

