



# 「2025.08.15」

## 工业硅多晶硅市场周报

双硅高位徘徊震荡，震旦行情继续延续



研究员:黄闻杰

期货从业资格号F03142112

期货投资咨询从业证书号Z0021738

关注我们获  
取更多资讯

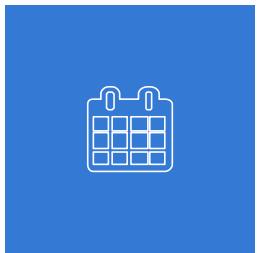


业 务 咨 询  
添 加 客 服

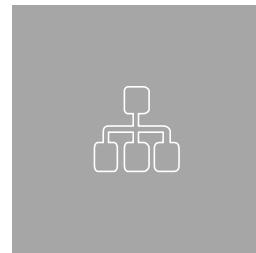


## 目录

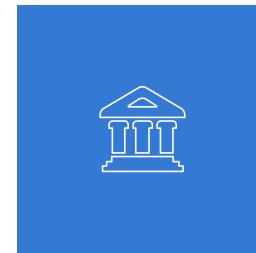
---



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

# 「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**本周工业硅上涨1.09%，本周多晶硅上涨3.84%。本周工业硅工业硅期货市场呈现出先涨后跌的走势，整体波动较为剧烈，8月11日国内反内卷情绪发酵、7月贸易数据向好提供支撑，且多晶硅第二批注册品牌批复提振需求，推动期价上涨。随后市场多空分歧开始加大，截止8月15日，市场仍处于调整阶段，多空双方博弈激烈，价格暂未形成明显趋势。多晶硅期货市场整体呈现出先涨后跌，随后又有所回升的走势，上半周在情绪带动下，多晶硅出现了上行走势，但到了下半周后，焦煤走弱，带动情绪下行，多晶硅开始回落，到了周五，市场炒作光伏传闻，多晶硅开始继续反弹。
- ◆ **行情展望：**工业硅方面，供应端，西南地区随着丰水期深入，电价优势进一步凸显，刺激硅厂复产进程加快。四川、云南等地新增开炉数量持续上升，预计下周西南地区产量将环比增长。新疆地区虽部分大厂维持稳定生产节奏，但一些中小硅厂受前期低价影响，利润微薄，复产积极性不高，整体产量保持相对平稳。需求端看，工业硅的下游主要集中在有机硅、多晶硅和铝合金领域。**有机硅方面**，有机硅市场本周继续走平，利润小幅走低，开工率走平。对工业硅需求带动有限。**多晶硅环节**，供应端虽当前开工率低，但有潜在复产和新增产能的压力；需求端短期疲软态势难有大幅改善，不过成本支撑较为明显。对工业硅需求来说难有拉动。整体而言，三大下游行业对工业硅总需求依旧呈现持平。**多晶硅方面**，从供应端来看，目前企业开工仍维持相对低位。但考虑到下半年国内三家头部企业的个别基地复产以及部分新建产能释放，如果下周这些企业复产进度加快或者新建产能提前释放，将会增加多晶硅的市场供应量。需求端看，根据国家能源局7月23日发布的数据，6月份光伏新增装机仅14.36GW，同比下降38%，环比下降85%。虽然从全年来看，2025年全球光伏装机预计约580GW，国内需求约130万吨，但短期需求的疲软仍是制约多晶硅价格上涨的关键。预计下游光伏企业开工率难有提升。综上供给增加，需求减弱，预计下周多晶硅行情将面临继续调整。价格虽有成本和政策支撑，但上方空间受下游接受程度限制，大概率呈现震荡走势。而工业硅方面需求开始稳步下滑，但供给有所下滑，整体依旧维持震荡态势。
- ◆ **操作上建议：**工业硅主力合约区间震荡为主，震荡区间在8000-9000区间震荡 止损区间7500-9500，注意操作节奏及风险控制，多晶硅主力合约短期震荡为主，震荡区间在46000-53000止损区间 44000-55000，注意操作节奏及风险控制。

## 本周工业硅和多晶硅期价均下跌

图1 工业硅主力合约期货价格



图2 多晶硅主力合约期货价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 本周工业硅价格震荡，现货价格走高，基差走强

图5 工业硅现货价格



图6 工业硅基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250814，工业硅现货价格报9400元/吨，较上周上涨150元/吨；
- 截至20250814，基差:工业硅报725元/吨；

# 「期现市场情况」

## 本周多晶硅期价震荡，基差走弱，现货走平

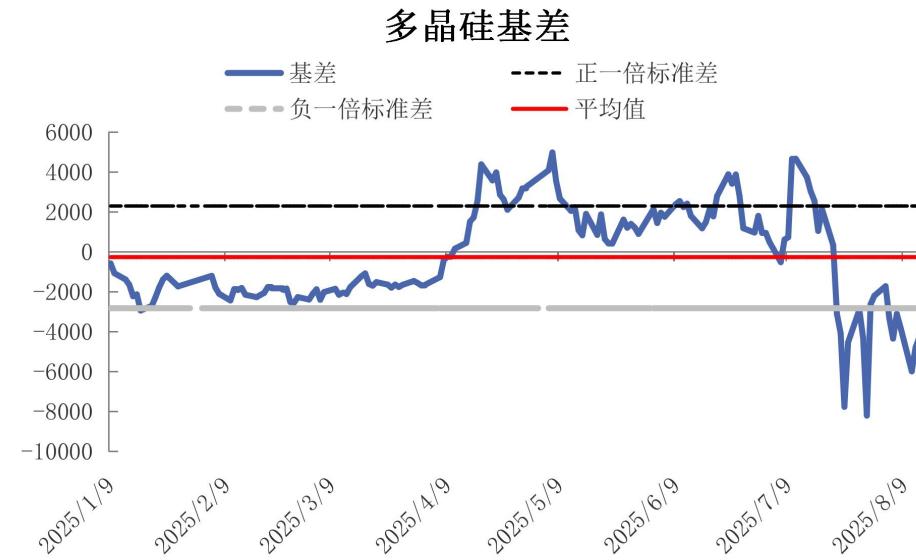
图7 多晶硅现货



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250814, 多晶硅现货价格报47元/千克, 与上周上涨0元/千克
- 截至20250814, 多晶硅基差报-3430元/克

图8 多晶硅基差

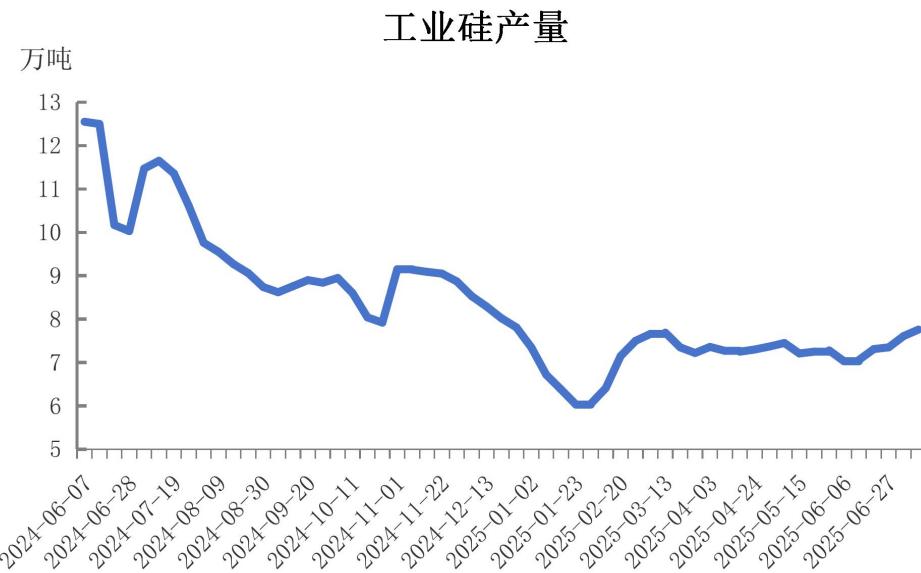


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「期货市场情况」

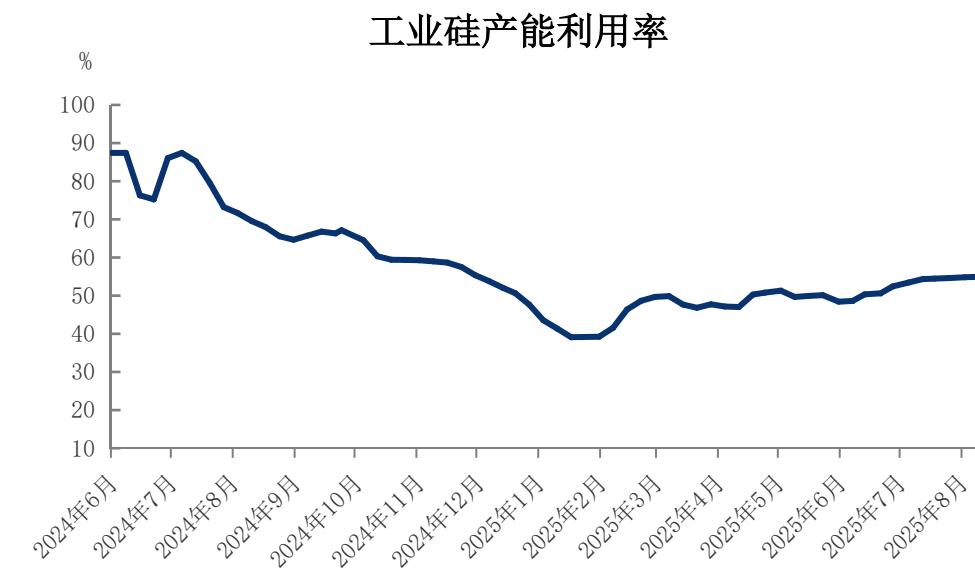
本周工业硅开工率小幅上涨，产量小幅上涨，反内卷情绪虽然退却，但是政策依旧压制产量攀升

图3 工业硅产量



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4 工业硅产能利用率



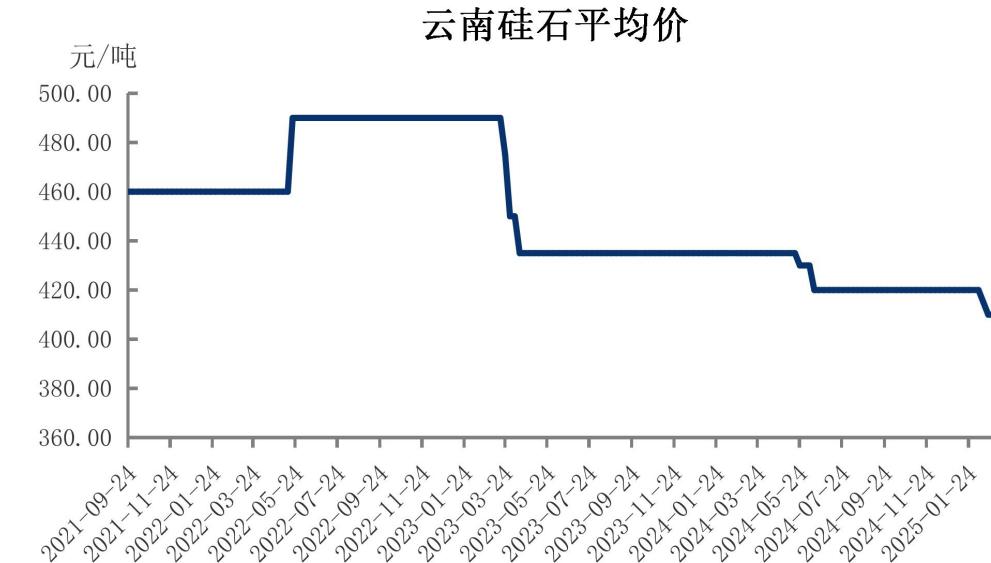
数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 据隆众资讯，截止20250814 本周全国工业硅产量约为7.98万吨，全国工业硅产能利用率为54.95%。

# 「产业情况」

## 本周工业硅原材料维稳，电价持平，丰水期整体成本继续维稳

图9 工业硅主要成本

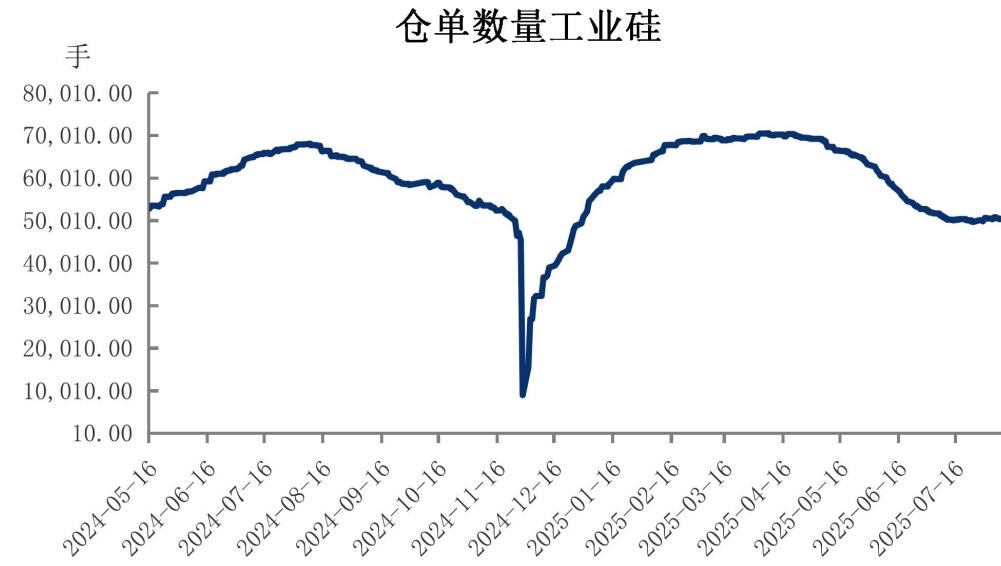


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

本期（2025年8月8日至8月14日），丰水期电价较上周维稳，保山地区电价在0.29元/度。其他地区维持在0.3元/度，新疆地区电价在0.35元/度。

## 本周工业硅仓单上行

图10 工业硅仓单



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

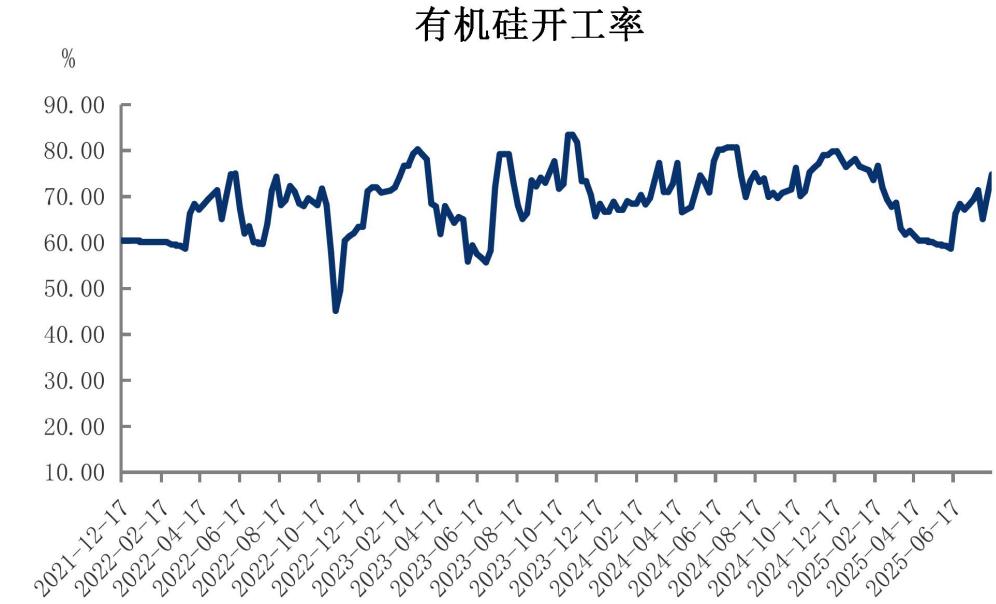
- 截至20250814，仓单数量:工业硅报50693手，环比增加113手；

## 本周有机硅产量上行，开工率上涨，

图11 有机硅产量



图12 有机硅开工率

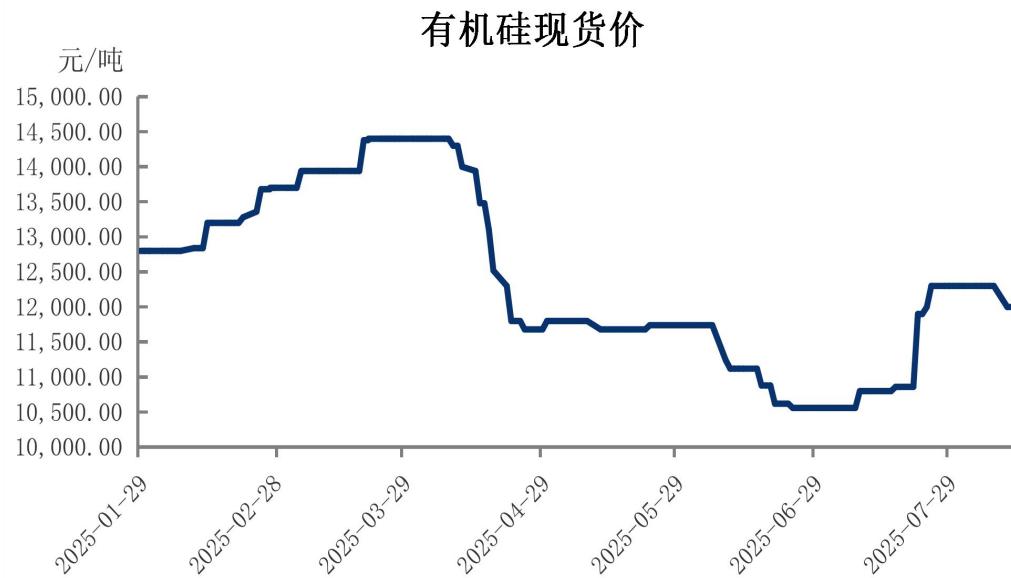


数据来源：百川盈孚 瑞达期货研究院

- 据百川盈孚 截至20250807 周度产量报5.12万吨,上涨7.11%
- 据百川盈孚 截至20250807 周度开工率报77.4%,上涨6.46%

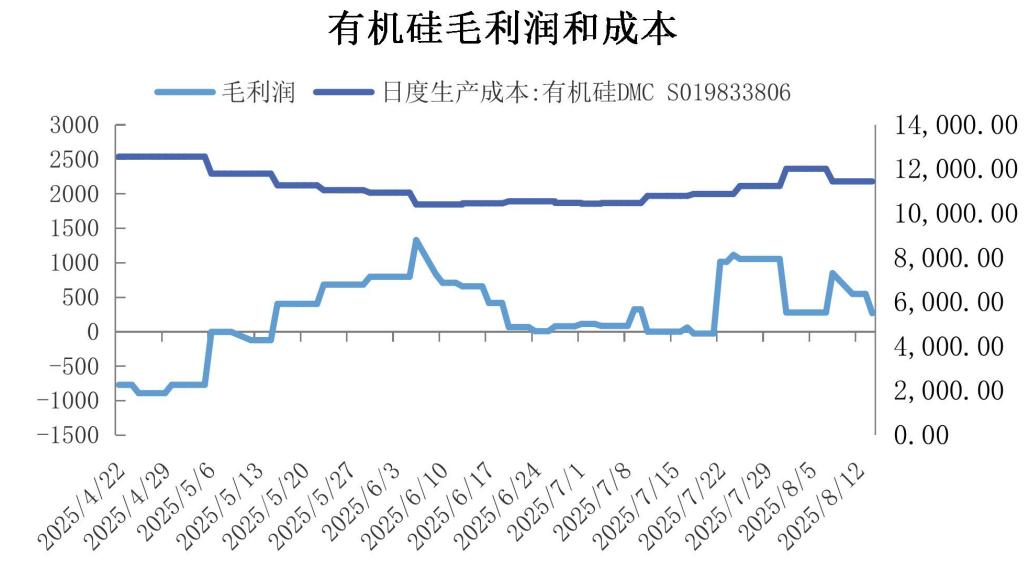
## 因为有机硅成本下行，现货价回落，利润小幅回落

图13 DMC现货价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14 DMC利润和成本



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250814 现货价:有机硅DMC报11720元/吨,较上周下跌580元/吨
- 截至20250814 有机硅毛利润270元/吨, 较上周下跌10元/吨, 有机硅成本11450元/吨, 成本较上周下跌570元/吨

## 铝合金现货上涨，库存大幅上涨，被动去库存依旧，预计工业硅需求依旧难有表现

图15 铝合金价格

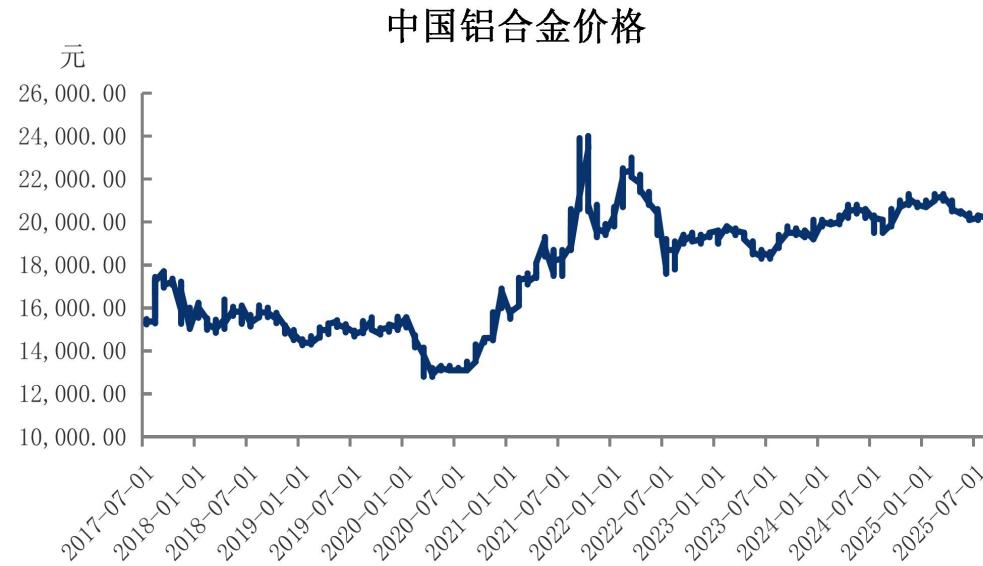
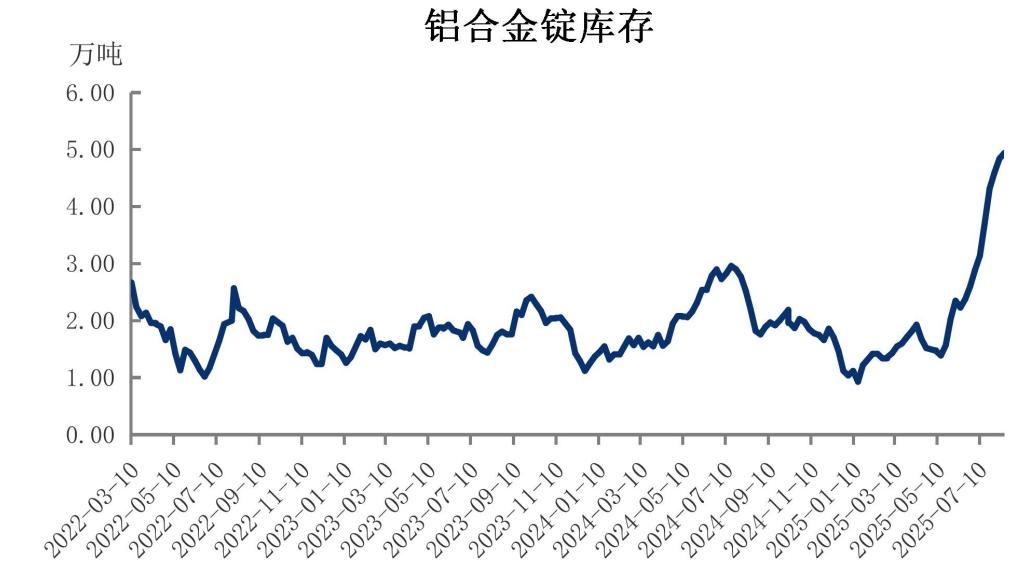


图16 铝合金锭库存



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250814 铝合金价格报20300元/吨，较上周上涨100元/吨
- 截至20250814 铝合金锭库存报4.94万吨，较上周上涨0.1万吨

数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 硅片价格电池片价格持平，多晶硅需求走平，预计对多晶硅形成拖累

图17 硅片价格

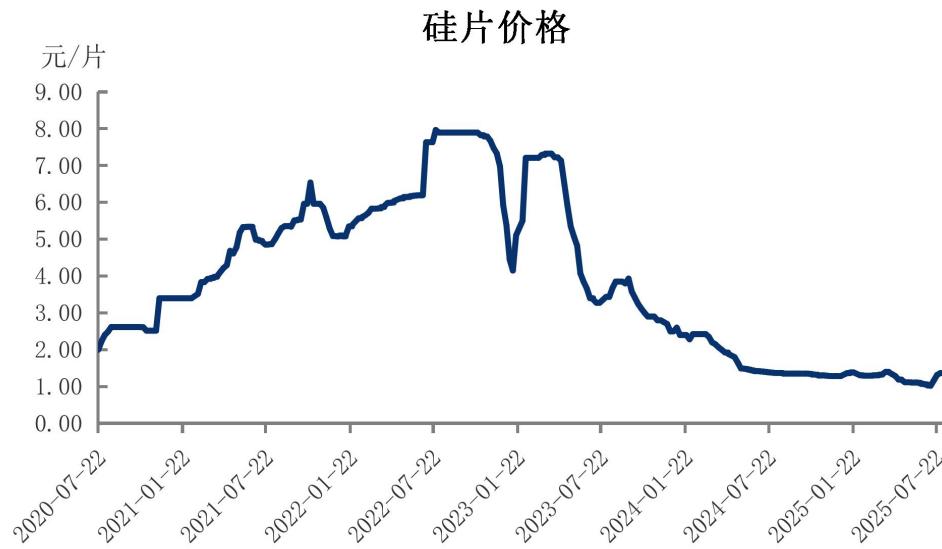


图18 电池片价格



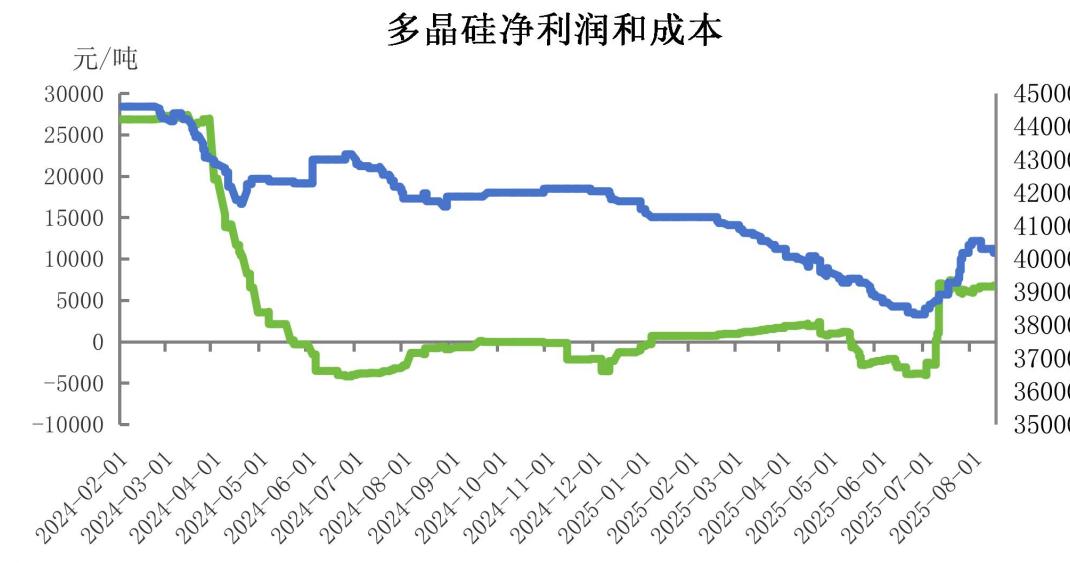
数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250814 硅片价格报1.37元/片，较上周上涨0元/片
- 截至20250814 电池片价格报0.29元/瓦，与上周上涨0元/瓦

数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周多晶硅成本下行，利润上行，产量上行，多晶硅目前行业正在逐步改善

图19 多晶硅成本及利润



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 截止0814，多晶硅利润6990元/吨，多晶硅平均成本40010元/吨

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。