

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 最新       | 环比       | 数据指标                      | 最新                                                                                                                   | 环比       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 期货市场 | 主力合约收盘价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 9155     | -15      | 主力合约持仓量(日,手)              | 227764                                                                                                               | 7102     |
|      | 前20名净持仓(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -57526   | -3468    | 广期所仓单(日,手)                | 47410                                                                                                                | 72       |
|      | 12月合约收盘价:工业硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -395     | -10      | 11-12月合约工业硅               | -395                                                                                                                 | -10      |
| 现货市场 | 通氧553#硅平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 9450     | 100      | 421#硅平均价(日,元/吨)           | 9700                                                                                                                 | 50       |
|      | Si主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 295      | 115      | DMC现货价(日,元/吨)             | 11275                                                                                                                | 0        |
| 上游情况 | 硅石平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 410      | 0        | 石油焦平均价(日,元/吨)             | 2110                                                                                                                 | 0        |
|      | 精煤平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1850     | 0        | 木片平均价(日,元/吨)              | 490                                                                                                                  | 0        |
|      | 石墨电极(400mm)出场价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 12250    | 0        |                           |                                                                                                                      |          |
| 产业情况 | 工业硅产量(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 402800   | 36000    | 工业硅社会库存(周,万吨)             | 55.2                                                                                                                 | 1        |
|      | 工业硅进口量(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1939.85  | 602.27   | 工业硅出口量(月,吨)               | 70232.72                                                                                                             | -6409.29 |
| 下游情况 | 产量:有机硅DMC:当周值(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.49     | 0.07     | 平均价:铝合金ADC12:长江现货(日,元/吨)  | 21100                                                                                                                | 0        |
|      | 市场价:光伏级多晶硅:海外(日,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 15.85    | 0        | 现货价(周平均价):光伏级多晶硅(周,美元/千克) | 6.51                                                                                                                 | -0.02    |
|      | 未锻轧的铝合金:出口数量:当月值(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 23495.34 | -5568.37 | 开工率:有机硅DMC:当周值(周,%)       | 70.05                                                                                                                | 0.69     |
|      | 铝合金产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 177.6    | 14.1     | 铝合金出口量(月,吨)               | 23495.34                                                                                                             | -5568.37 |
| 行业消息 | 2025年上半年，中国风电与光伏装机量历史性超越火电，标志着能源革命进入深水区，以风、光为代表新能源电站的大规模建设与并网已成为推动“双碳”目标实现的关键力量。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          |          |                           | <div></div> <div>更多资讯请关注！</div>   |          |
| 观点总结 | 工业硅方面，从基本面来看，供应端，四川、云南在 10 月开始从丰水期向枯水期过渡，厂家生产成本上升。部分原材料消化殆尽的企业已选择停产，随着11月的临近，枯水期减产规模预计进一步扩大。新疆地区凭借稳定且低价的电力供应，部分厂家积极投入生产，开炉数量增加，产能持续释放，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，库存为低于历史同期平均水平。有机硅生产利润小幅回升，但仍处于亏损区间，对工业硅形成一定的刚需采购支撑。当前多数有机硅厂家仍有部分预售单作为支撑，同时检修厂家数量较多，且有部分厂家计划进入检修，在一定程度上维持了对工业硅的需求。多晶硅环节，库存高达27.83万吨，高于历史同期平均水平。硅片价格走平、电池片价格下滑，下游传导不畅，头部企业存在检修预期，后续对工业硅的需求支撑有走弱风险。铝合金方面，铝合金企业开工率维持稳定，对工业硅需求量维持高位，其需求表现较为稳健，但从边际上看，对工业硅价格的拉动作用有限。下周工业硅供应上，西南减产与西北增产并行；需求上，多晶硅需求的不确定性较大，有机硅和铝合金需求相对稳定；成本给予价格下方支撑，而高库存压制价格上行空间。今日工业硅震荡上行，但尾盘受到情绪扰动继续回落，预计明日回落概率加大，但整体成本小幅抬升，预计回落空间较小，操作上建议，逢低布局多单。 |          |          |                           | <div></div> <div>更多观点请咨询！</div> |          |
| 重点关注 | 今日暂无消息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |          |          |                           |                                                                                                                      |          |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。