

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)	9195	15	主力合约持仓量(日,手)	262136	-8823
	前20名净持仓(日,手)	-64101	1755	广期所仓单(日,手)	45936	-143
	12月-1月工业硅合约收盘价基差	0	0			
现货市场	通氧553#硅平均价(日,元/吨)	9500	0	421#硅平均价(日,元/吨)	9750	0
	Si主力合约基差(日,元/吨)	305	-15	DMC现货价(日,元/吨)	11800	0
上游情况	硅石平均价(日,元/吨)	410	0	石油焦平均价(日,元/吨)	2410	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	均价:铝合金ADC12:长江现货(日,元/吨)	21400	0
	市场价:光伏级多晶硅:海外(日,美元/千克)	15.95	0	现货价(周平均价):光伏级多晶硅(周,美元/千克)	6.5	0
	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,%)	69.26	0.7
	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11月11日，合盛硅业发布股东减持股份计划公告，富达实业拟在未来三个月内减持不超过2707.05万股，占公司总股本的2.29%，减持价格将按减持时的市场价格及交易方式确定。公告显示，富达实业本次拟减持的股份来源于合盛硅业IPO（首次公开发行）前取得的股份，减持原因为自身资金需求。					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>工业硅方面，从基本面来看，供应端，四川、云南等地在10月已开始从丰水期向枯水期过渡，进入11月，枯水期减产规模将进一步扩大。随着电价上涨，部分原材料消化殆尽的企业已选择停产。供应端在下周将呈现收缩态势。虽然西北地区有复产预期，但西南地区减产幅度更为显著。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，有机硅生产利润走平，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。整体来看，有机硅对工业硅需求维持刚需状态，但受终端市场尚未明显起色影响，消费上方空间受限。</p> <p>多晶硅环节，当前多晶硅短期周度排产依旧高位，对工业硅采购仍有一定支撑。但随着11月临近，西南地区进入枯水期，多晶硅企业生产成本上升，部分企业已开始减少原料投放量。并且，后期部分地区多晶硅企业有减停产预期，若实施减产，则对工业硅的原料需求将明显减少。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，铝合金行业对工业硅价格的拉动作用有限，后续难有大幅增量。今日工业硅跟随多晶硅趋势明显，但整体来说，工业硅依旧保持稳定走势，预计后续维持震荡向上概率加大。操作上建议逢低布局多单。</p>					 更多观点请咨询！
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。