

# 「2025.09.05」

## 工业硅多晶硅市场周报

双硅强势突破区间，消息影响驱动行情

研究员:黄闻杰

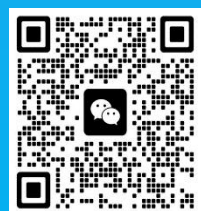
期货从业资格号F03142112

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5.13%，本周多晶硅上涨14.49%。本周工业硅期货市场呈现先抑后扬走势，整体波动较为剧烈，本周在基本面压制下，工业硅上半周出现了回落表现，后续由于消息面影响，在多晶硅强势拉升表现下，周五带动工业硅大幅上行，多晶硅期货市场表现为平台突破，上半周出现平台宽幅震荡，到了周五在消息面作用下，现货大幅拉升，多晶硅出现了涨停表现
- ◆ **行情展望：** 工业硅方面，从基本面来看，供应端，随着丰水期的深入，西南地区电价优势愈发明显，刺激硅厂复产进程显著加快。四川、云南等地新增开炉数量持续上升，新疆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，利润空间被严重压缩，复产积极性不高，因此新疆整体产量保持相对平稳。综合来看，下周工业硅供应端整体呈现上升趋势，西南地区复产带来的增量较为明显，而新疆地区相对稳定。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**，有机硅市场下行，利润减少，有机硅行业增产预期下滑。对工业硅需求带动为负。**多晶硅环节**，下游多晶硅行业8月预期大幅增产，对工业硅需求有所增加。多晶硅企业因“反内卷”政策推动价格强势拉升，开工积极性提高。然而，下游环节提价幅度有限，且从长远看，光伏行业需求预计会有所收缩，这可能限制多晶硅对工业硅需求的持续增长。**铝合金方面**，整体库存继续大幅上行，虽价格有所上升，但铝合金行业开工情况稳定，但需求表现较为一般，对工业硅拉动有限。整体而言，三大下游行业对工业硅总需求依旧呈现持平。当前行业库存仍处于高位，尽管标准仓单数量有所减少，但库存消化仍面临一定压力。**多晶硅方面**，从供应端来看，目前多晶硅周度产量上行，多晶硅库存本周小幅下滑，受到行业反内卷影响，预计后续增幅有限，需求端看，硅片价格平稳，部分企业提价，但下游观望浓厚。终端需求疲软影响逐渐显现，从整体产业链来看，光伏产业链报价虽小幅上调，但市场供强需弱的格局没有改变，终端成交压力较大，后续预计价格走弱，对多晶硅的需求形成一定抑制。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。多晶硅本周受到了消息面影响出现了强势拉升表现，同时现货端也开始大幅上行，后续表现出技术面多头情绪，预计下周上半周继续延续消息影响上行为主，但下半周应警惕基本面压制价格回落。
- ◆ **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52000-58000止损区间 49000-60000，注意操作节奏及风险控制。

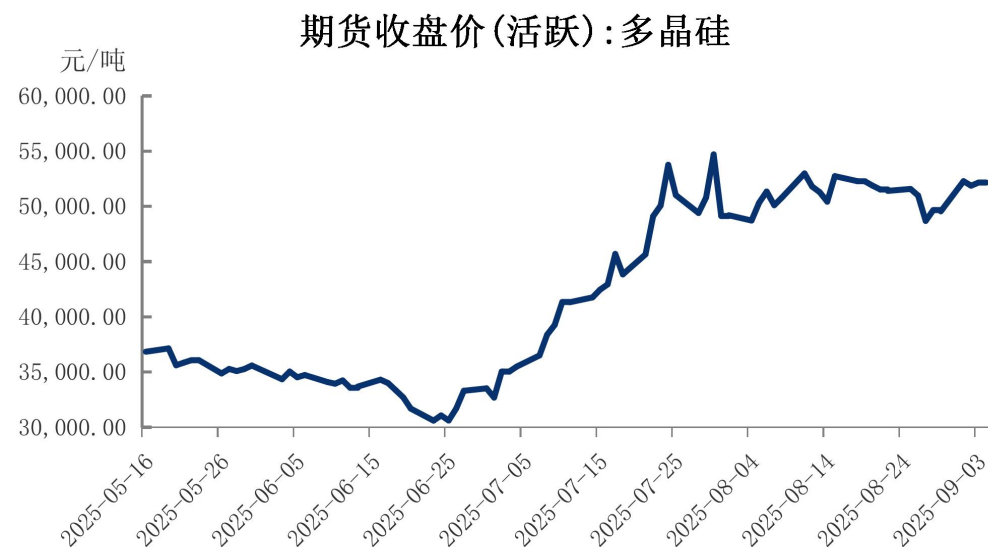
## 本周工业硅和多晶硅期价均上涨

图1 工业硅主力合约期货价格



数据来源: 同花顺 瑞达期货研究院

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

## 本周工业硅现货价格上行，基差走强

图5 工业硅现货价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904，工业硅现货价格报9100元/吨，较上周上涨50元/吨；
- 截至20250904，基差:工业硅报585元/吨；

图6 工业硅基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「期现市场情况」

## 本周多晶硅期现货价走强，基差走强

图7 多晶硅现货



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8 多晶硅基差

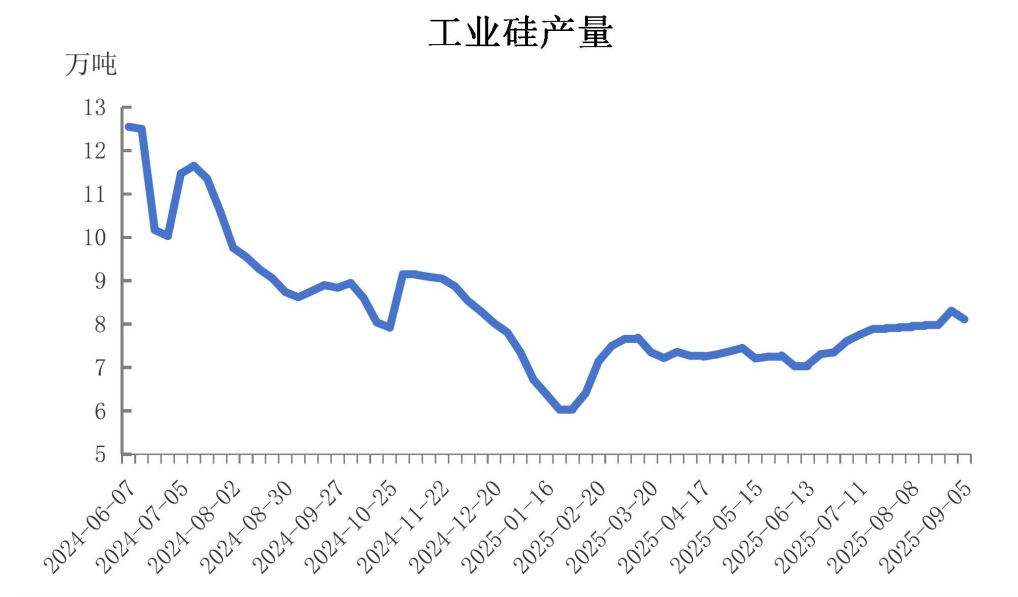


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904, 多晶硅现货价格报51.5元/千克, 与上周上涨2.5元/千克
- 截至20250904, 多晶硅基差报-695元/克

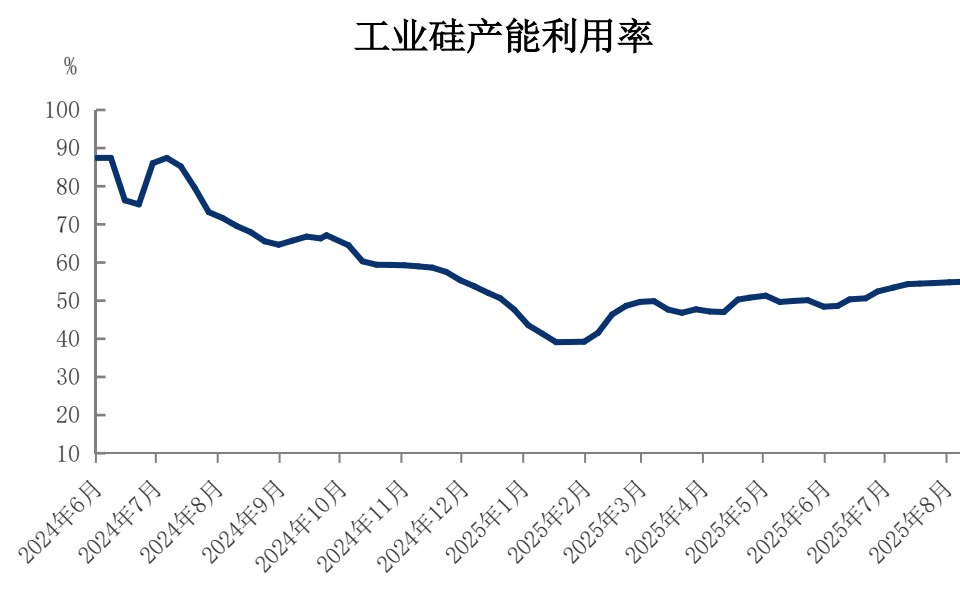
## 本周工业硅开工率下行，产量下行

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

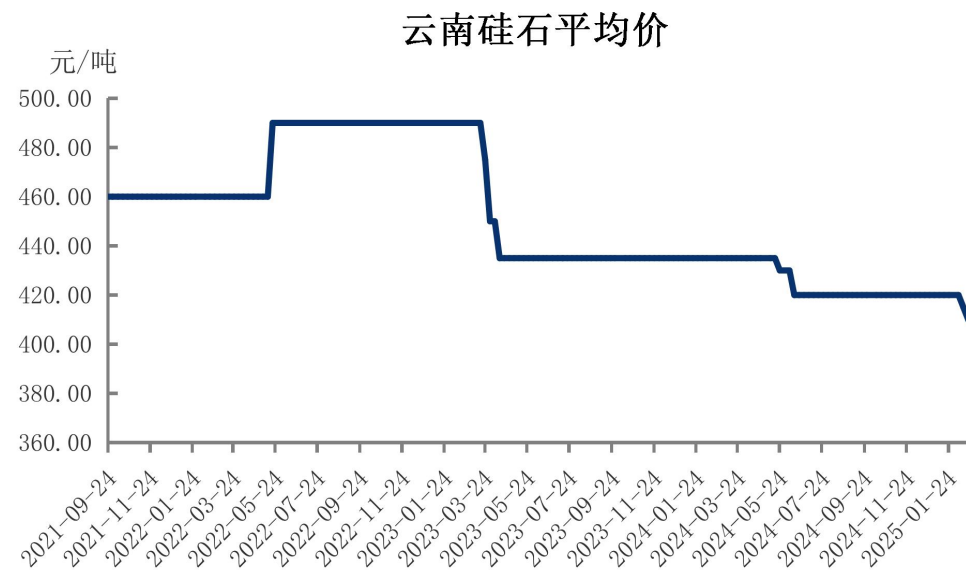


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止20250904 据隆众资讯样本数据统计推算，本周全国工业硅产量约为8.11万吨，全国工业硅产能利用率为55.85%。

## 本周工业硅原材料持平，电价持平，丰水期整体成本继续低位

图9 工业硅主要成本



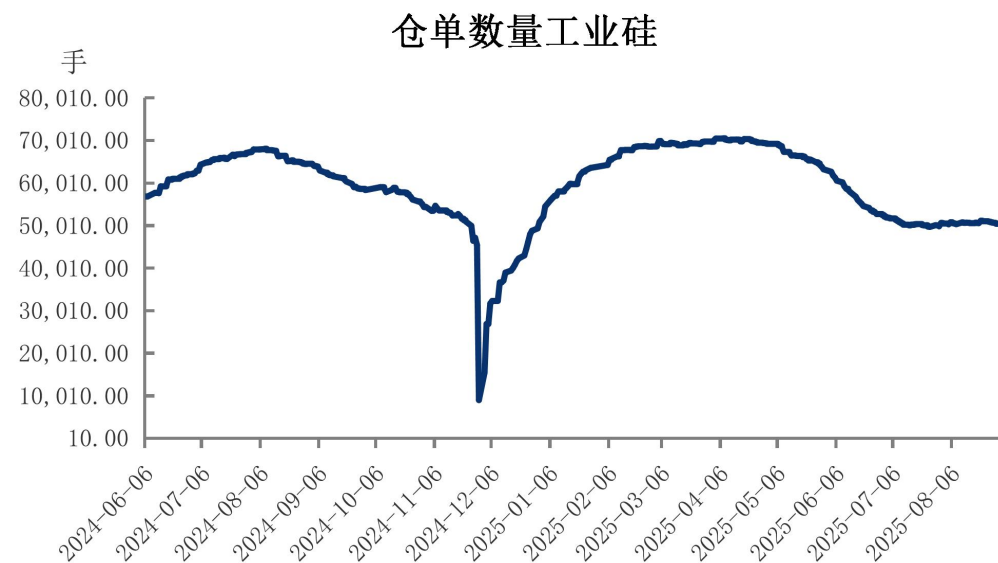
数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

本期（2025年8月29日至9月4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。



## 本周工业硅仓单下行

图10 工业硅仓单

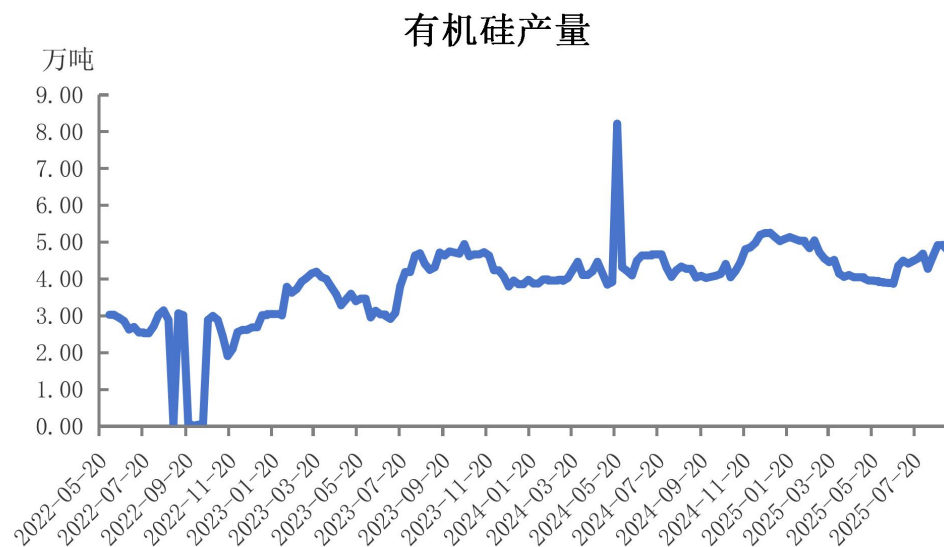


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904，仓单数量:工业硅报50072手，环比下滑637手；

## 本周有机硅产量持平，开工率持平

图11 有机硅产量



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904 周度产量报4.64万吨,下跌0%
- 截至20250904 周度开工率报70.59%,下跌0%

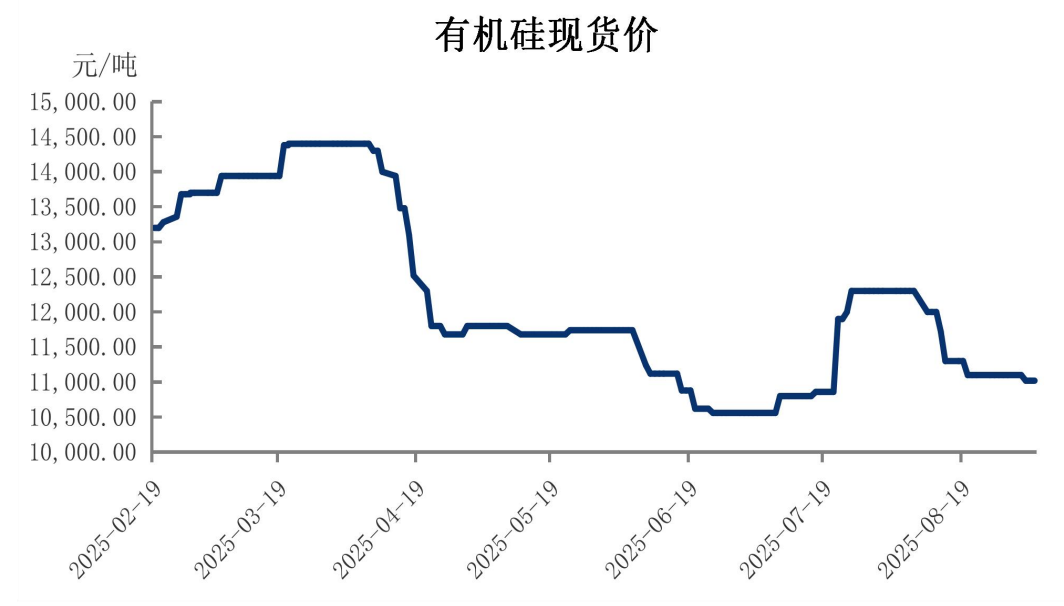
图12 有机硅开工率



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

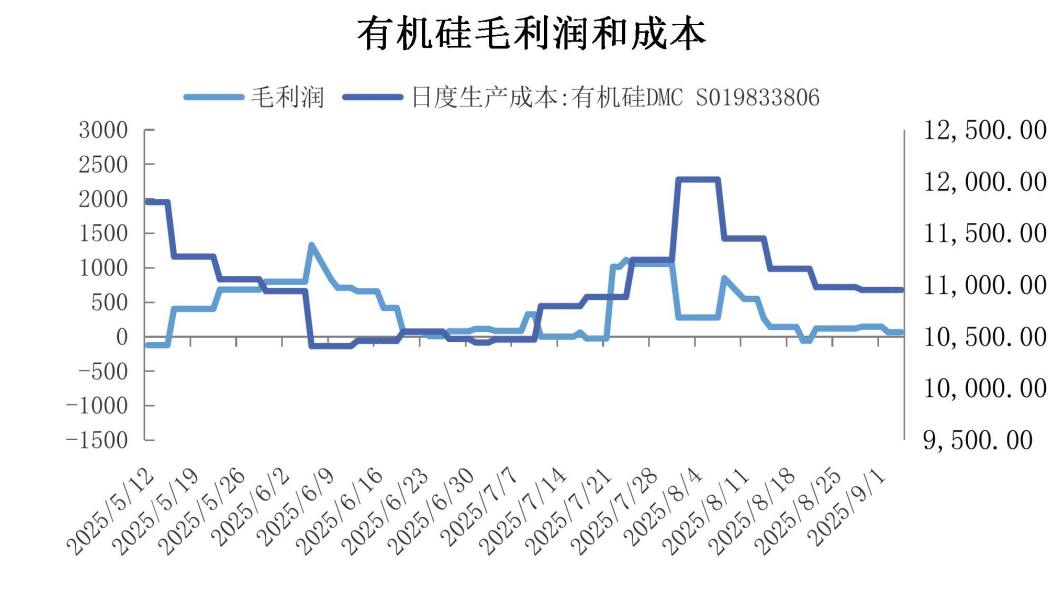
因为有机硅成本下行，现货价下行，利润下行，后续预计产量维稳，对工业硅需求持平

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

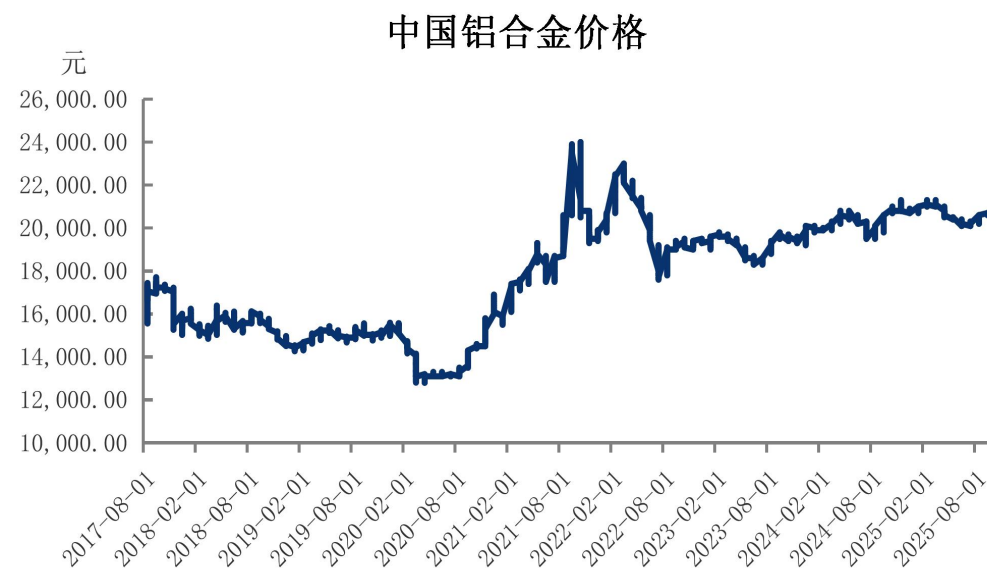


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904 现货价:有机硅DMC报11020元/吨,较上周下跌80元/吨
- 截至20250904 有机硅毛利润67元/吨, 较上周下跌53元/吨, 有机硅成本10953元/吨, 成本较上周下跌27元/吨

## 铝合金现货上涨，库存继续上行，预计工业硅需求呈现负向

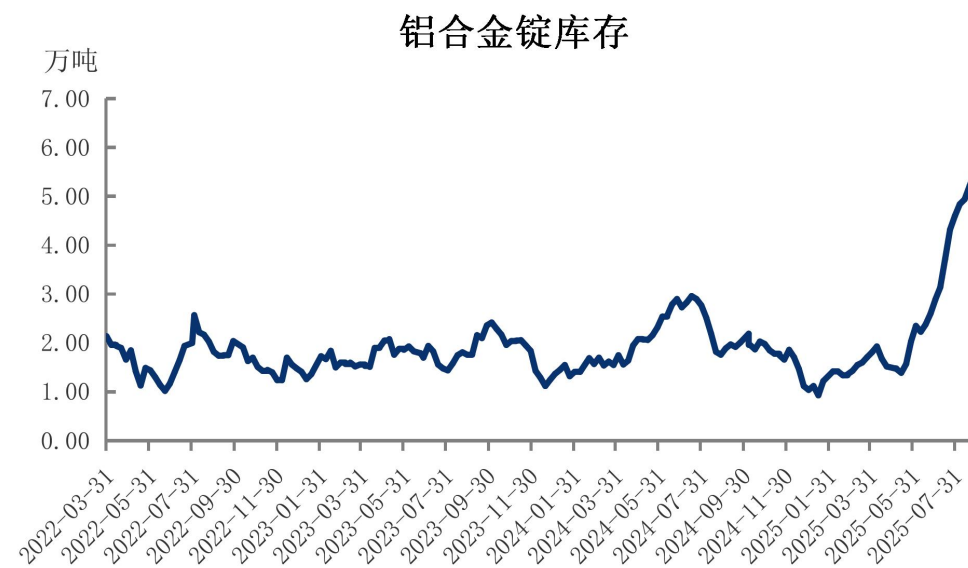
图15 铝合金价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904 铝合金价格报20700元/吨，较上周上涨100元/吨
- 截至20250904 铝合金锭库存报5.79万吨，较上周上涨0.33万吨

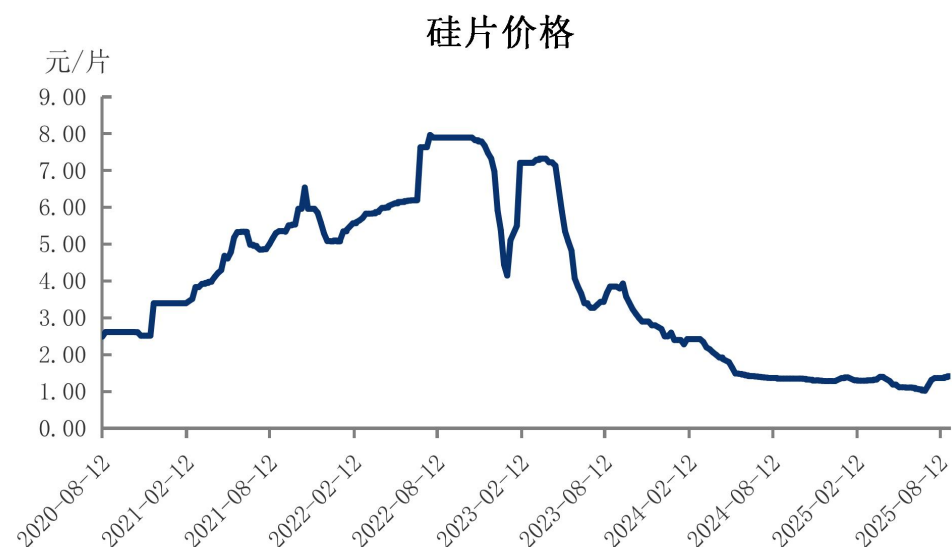
图16 铝合金锭库存



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 硅片价格走平，电池片价格持平，多晶硅需求走平，预计对多晶硅需求小幅增加

图17 硅片价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250904 硅片价格报1.42元/片，较上周上涨0.00元/片
- 截至20250904 电池片价格报0.29元/瓦，与上周上涨0元/瓦

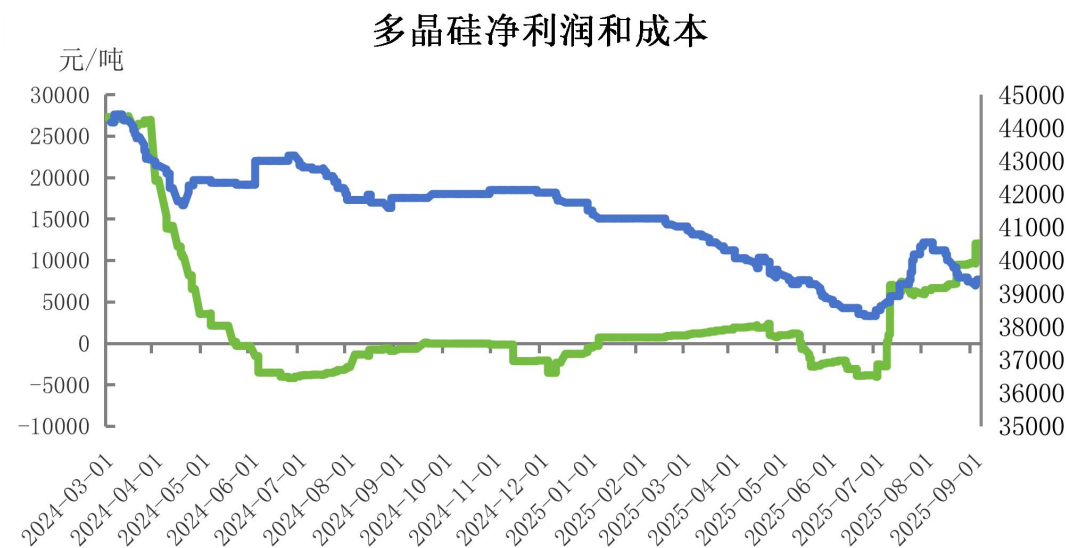
图18 电池片价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 本周多晶硅成本上行，利润上行，库存下行

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0905，多晶硅利润12070元/吨，多晶硅平均成本39430元/吨，多晶硅库存26.8万吨

图20 多晶硅库存



数据来源：钢联 瑞达期货研究院

## 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。