

| 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）   | 10,665.00 | +145.00↑   | SI03-02合约价差（日，元/吨） | 25.00     | -25.00↓    |
|      | 主力合约持仓量（日，手）   | 79,958.00 | -18867.00↓ | 广期所仓单（日，手）         | 58,356.00 | +1062.00↑  |
| 现货市场 | 通氧553#硅平均价（日，元/吨）  | 11,050.00 | -50.00↓    | 421#硅平均价（日，元/吨）    | 11,700.00 | -50.00↓    |
|      | 553#金属硅粉平均价（日，元/吨）   | 11,600.00 | 0.00       | 421#金属硅粉平均价（日，元/吨） | 13,100.00 | 0.00       |
|      | Si主力合约基差（日，元/吨）  | 385.00    | -195.00↓   | DMC现货价（日，元/吨）      | 13,020.00 | 0.00       |
| 上游情况 | 硅石平均价（日，元/吨）   | 420.00    | 0.00       | 石油焦平均价（日，元/吨）      | 1,310.00  | 0.00       |
|      | 精煤平均价（日，元/吨）   | 1,850.00  | -275.00↓   | 木片平均价（日，元/吨）       | 540.00    | 0.00       |
|      | 石墨电极（400mm）出场价（日，元/吨）  | 15,625.00 | 0.00       |                    |           |            |
| 产业情况 | 工业硅产量（月，万吨）  | 33.16     | -7.31↓     | 工业硅社会库存（周，万吨）      | 53.60     | -0.30↓     |
|      | 工业硅进口量（月，吨）  | 2,211.36  | +71.51↑    | 工业硅出口量（月，吨）        | 52,919.65 | -12197.89↓ |
| 下游情况 | 单晶硅片出口量（月，万吨）  | 0.47      | +0.10↑     | 有机硅出口量（月，吨）        | 42,566.44 | -468.74↓   |
|      | 铝合金产量（月，万吨）  | 145.00    | +4.20↑     | 铝合金出口量（月，吨）        | 20,187.85 | -337.93↓   |
|      | 多晶硅进口量（月，吨）  | 2,773.00  | +398.00↑   |                    |           |            |
| 行业消息 | 1.2025年1月8日，山东省人民政府下发《关于下达2025年省重大项目名单的通知》。通知显示，2025年山东省重大实施类项目562个，包含34个新能源项目；2025年省重大准备类项目38个，包含4个新能源项目。   |           |            |                    |           |            |
|      | 2.2024年，我国光伏装机仍然保持增长，带动EPC招投标持续活跃。北极星根据公开数据统计，2024年全国有2889个光伏EPC项目招标，共计约187GW，国家电投、国家能源集团等央国企依然是开发主力，招标规模在GW级的企业有22家，总规模超118GW，占总招标的63%。   |           |            |                    |           |            |
| 观点总结 | 工业硅现货偏弱运行。产业方面，南方区域开工已至低位，西北产区部分工厂近期有减产行动，北方部分大厂放出减产消息之后，市场反馈一般，短期在库存压力下，工业硅减产对价格难言利多。需求方面，多晶硅大厂库存多以采购硅块形式体现，但粉单招标价格普遍低位，磨粉厂压低采购价格，持货商让利出货；有机硅企业多处于亏损状态，下游逢低采购。整体而言，下游整体囤货意愿不强，市场少量刚需成交，现货价格低于成本线运行，春节前难有反弹行情。技术上，工业硅主力合约震荡偏强，日BOLL指标显示三轨向下，期价在中下轨间运行，操作上建议以逢高短空思路对待，请投资者注意风险控制。 |           |            |                    |           |            |
|      |  |           |            |                    |           |            |
| 重点关注 |  |           |            |                    |           |            |

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：蔡跃辉

期货从业资格证号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：李秋荣

期货从业资格证号F03101823

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 研究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。