

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)	9140	40	主力合约持仓量(日,手)	228268	-297
	前20名净持仓(日,手)	-56668	770	广期所仓单(日,手)	46161	-1092
	12月合约收盘价:工业硅(日,元/吨)	-430	-35	11-12月合约工业硅	-430	-35
现货市场	通氧553#硅平均价(日,元/吨)	9450	0	421#硅平均价(日,元/吨)	9700	0
	Si主力合约基差(日,元/吨)	310	-40	DMC现货价(日,元/吨)	11800	525
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)	21400	100
	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)	6.5	-0.01
	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,%)	68.56	-1.49
	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	合盛硅业（603260.SH）发布2025年第三季度报告。公司在报告期内实现营业收入54.3亿元，同比下降23.51%；归属于上市公司股东的净利润为7566.75万元，同比下降84.12%。尽管同比仍为负增长，但相较于上半年亏损态势，单季度利润指标已实现转正。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面：商务部：美方将取消针对中国商品加征的10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的24%对等关税将继续暂停一年。中方将相应调整针对美方上述关税的反制措施。双方同意继续延长部分关税排除措施。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，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28.26万吨，高于历史同期平均水平。硅片价格走高、电池片价格走平，硅片价格上行，对于多晶硅需求有利，但枯水期多晶硅减产预计对工业硅形成负向需求。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。本周工业硅供应上，枯水期来临，市场进一步减产；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。今日工业硅底部拉升，但依旧收跌，整体来说底部支撑有所加强，后续预计继续震荡为主，操作建议，逢低布局多单，注意操作风险。					 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。