

「2025.08.22」

工业硅多晶硅市场周报

双硅高位徘徊震荡，震旦行情继续延续

研究员:黄闻杰

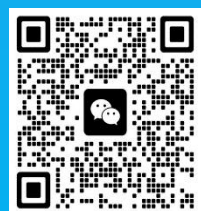
期货从业资格号F03142112

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：** 本周工业硅下跌0.68%，本周多晶硅下跌2.53%。本周工业硅期货市场呈现出先跌后涨的走势，整体波动较为剧烈，上半周在整体基本面压制下，工业硅出现了回落表现，但到了周五，收到光伏开会影响，价格出现了反弹，多晶硅期货市场整体高位震荡，虽然光伏行业开会对于多晶硅形成部分利好因素，但整体市场对于高价货物接受度依旧不高，价格在达到52000以上后再次回落。
- ◆ **行情展望：** 工业硅方面，供应端，西南地区随着丰水期深入，随着丰水期深入，西南地区电价优势愈发明显，刺激硅厂复产进程加快。四川、云南等地新增开炉数量不断上升，预计下周西南地区工业硅产量将环比增长。例如，四川部分前期停产硅厂已在近期重启生产，产能逐步释放。新疆部分大厂生产节奏保持稳定，不过中小硅厂受成本及市场价格影响，复产积极性依旧不高，整体产量维持平稳。但倘若后续市场价格出现较大波动，大厂也可能调整生产计划。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**，有机硅市场走弱，利润大幅下滑，开工率下滑。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，但价格有所上升，整体对于工业硅需求依旧保持稳定，整体而言，三大下游行业对工业硅总需求依旧呈现持平。**多晶硅方面**，从供应端来看，目前多晶硅周度产量攀升至，预计8月多晶硅产量增加。若9月“限产限销”落实，月度产出环比或持平，但从当前情况来看，西南前期爬产基地满产，西北企业虽有开有停，但整体产量仍有增加趋势。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，光伏产业链报价虽上调，但市场供强需弱的格局没有改变，终端成交压力较大，这对多晶硅的需求形成一定抑制。综合供给增加，需求减弱，预计下周多晶硅行情将面临继续调整。价格虽有成本和政策支撑，但上方空间受下游接受程度限制，大概率继续呈现震荡走势。而工业硅方面需求开始稳步下滑，但供给有所下滑，整体依旧维持震荡态势。
- ◆ **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46000-53000止损区间 44000-55000，注意操作节奏及风险控制。

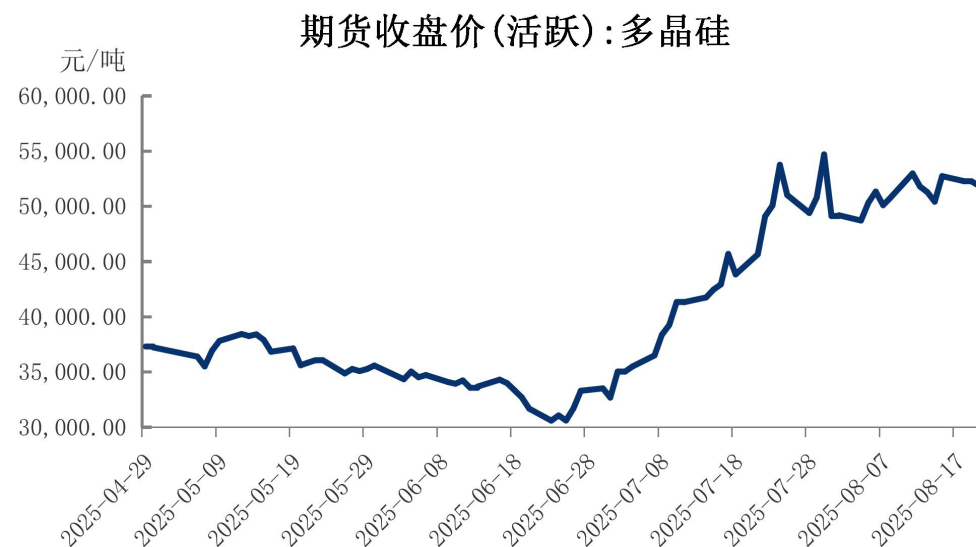
本周工业硅和多晶硅期价均下跌

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

本周工业硅价格震荡，现货价格走低，基差回落

图5 工业硅现货价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6 工业硅基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821，工业硅现货价格报9250元/吨，较上周下跌150元/吨；
- 截至20250821，基差:工业硅报615元/吨；

「期现市场情况」

本周多晶硅期价震荡，基差走强，现货走高

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20250821, 多晶硅现货价格报49元/千克, 与上周上涨2元/千克
- 截至20250821, 多晶硅基差报-2530元/克

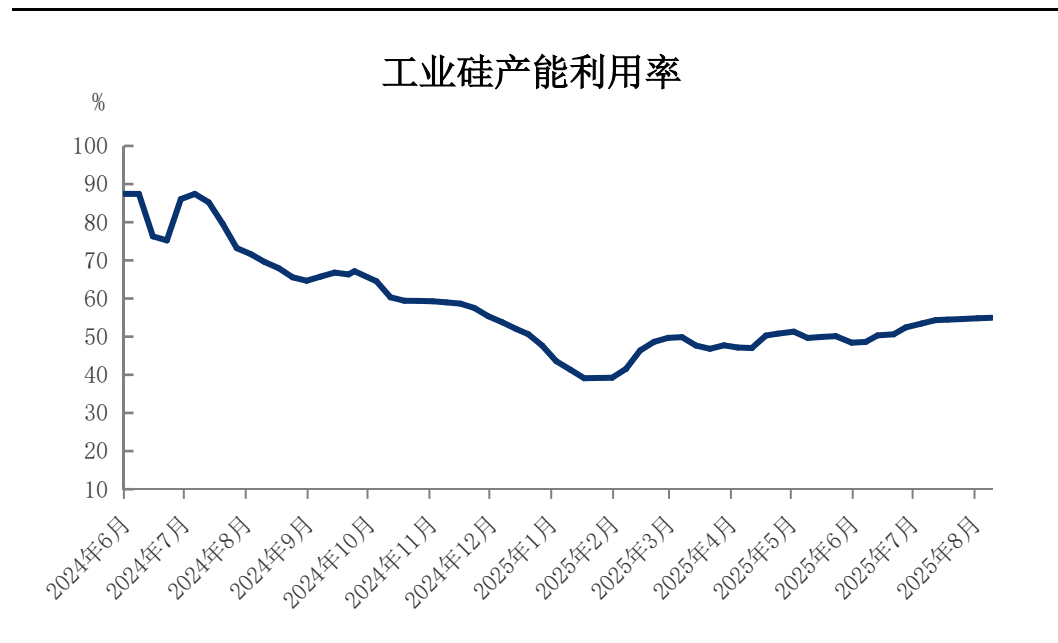
本周工业硅开工率持平，产量持平，本周开工率和产量并未有变化。

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

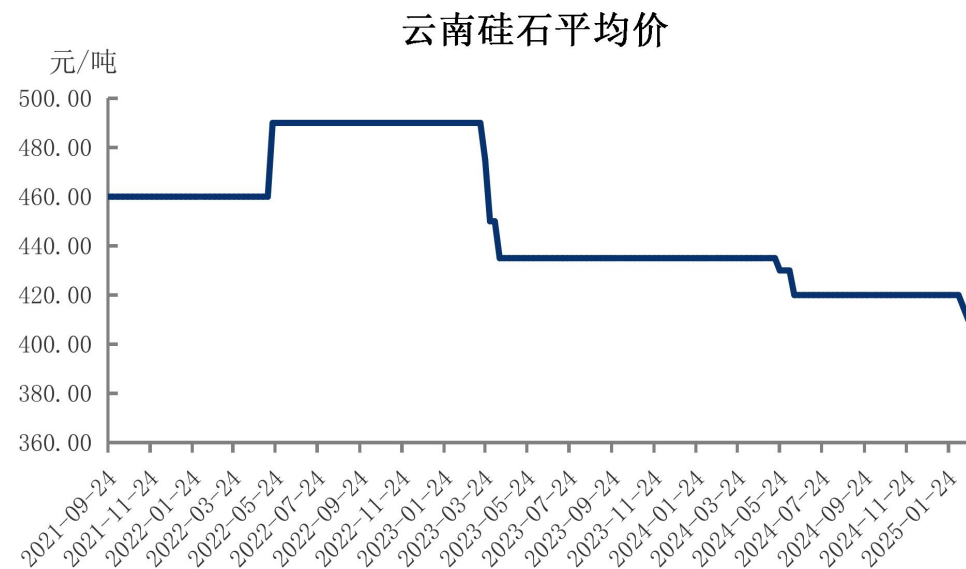


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 据隆众资讯，截止20250821 本周全国工业硅产量约为7.98万吨，全国工业硅产能利用率为54.95%。

本周工业硅原材料下滑，电价持平，丰水期整体成本继续低位

图9 工业硅主要成本

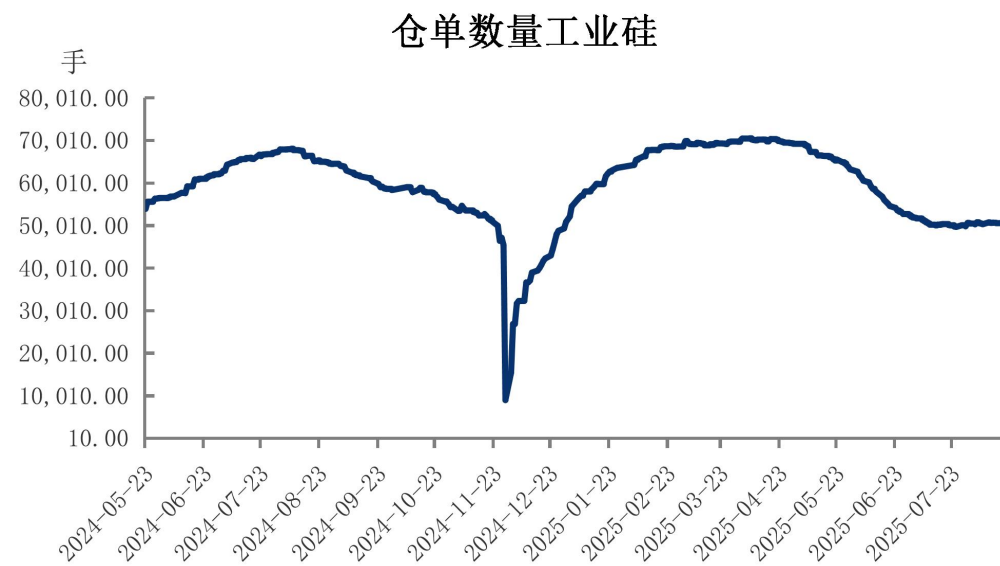


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

本期（2025年8月15日至8月21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。。

本周工业硅仓单上行

图10 工业硅仓单

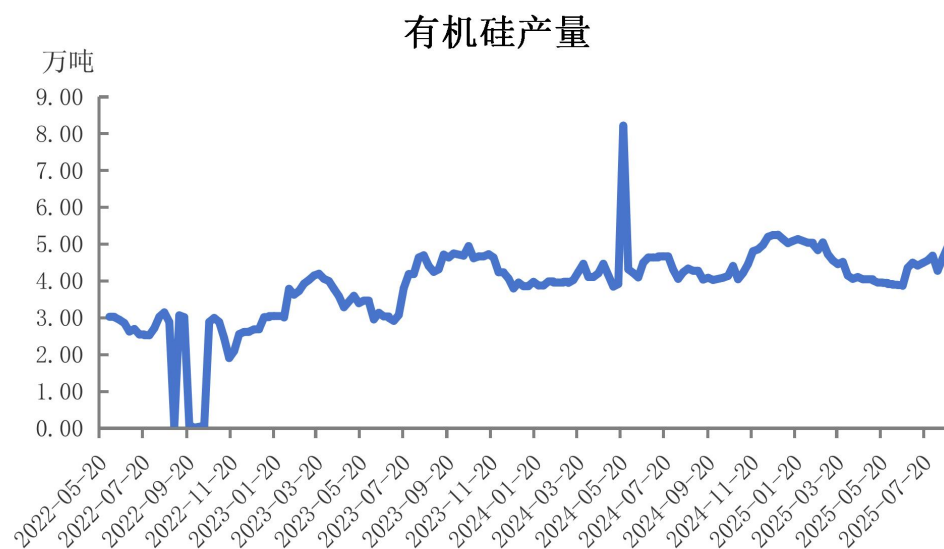


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821，仓单数量:工业硅报51166手，环比增加465手；

本周有机硅产量下行，开工率下行，利润影响开工

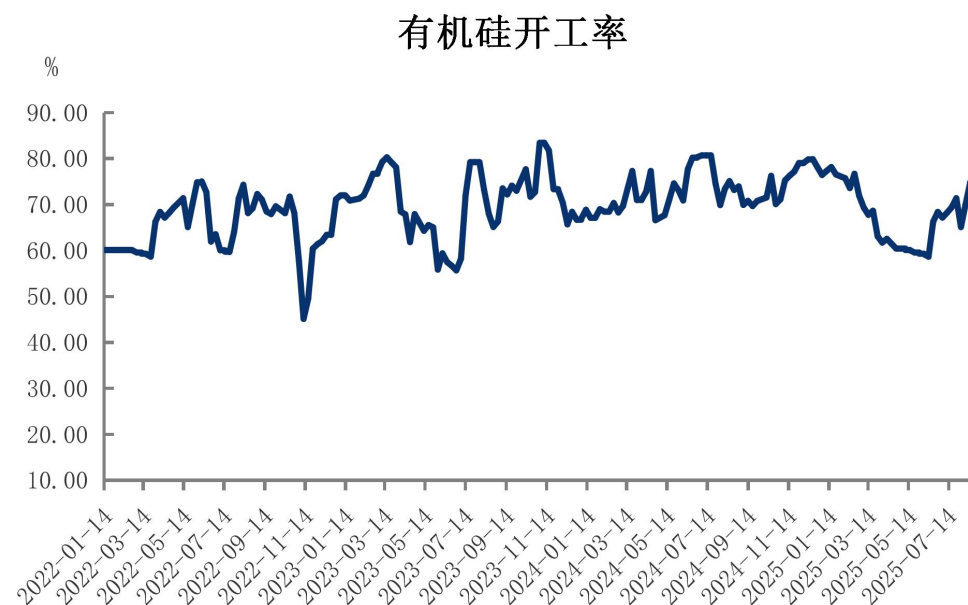
图11 有机硅产量



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821 周度产量报4.78万吨,下跌3.04%
- 截至20250821 周度开工率报72.71%,下跌3.12%

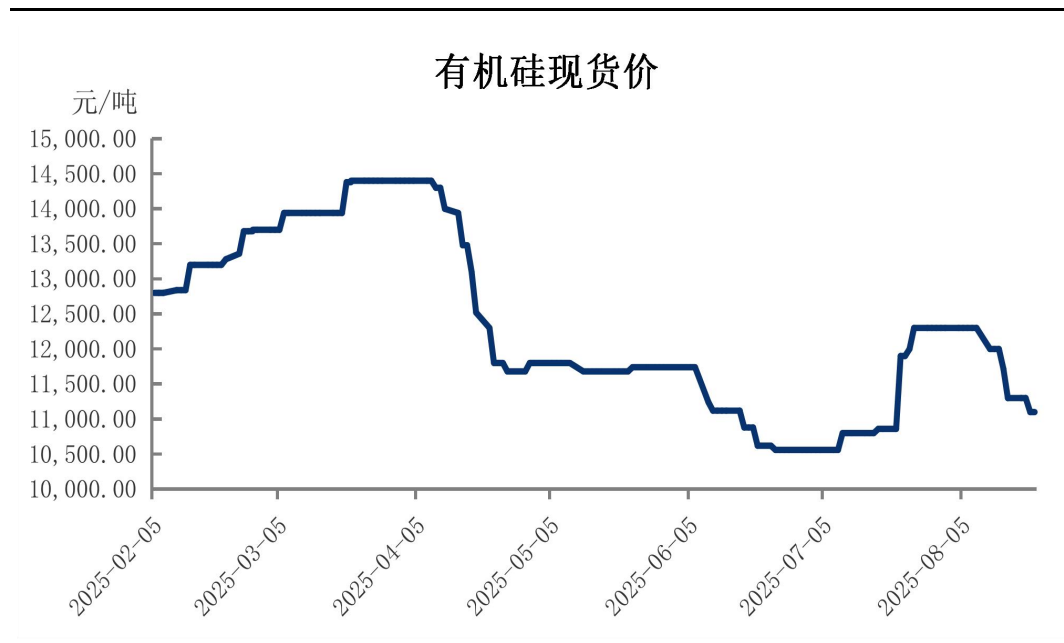
图12 有机硅开工率



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

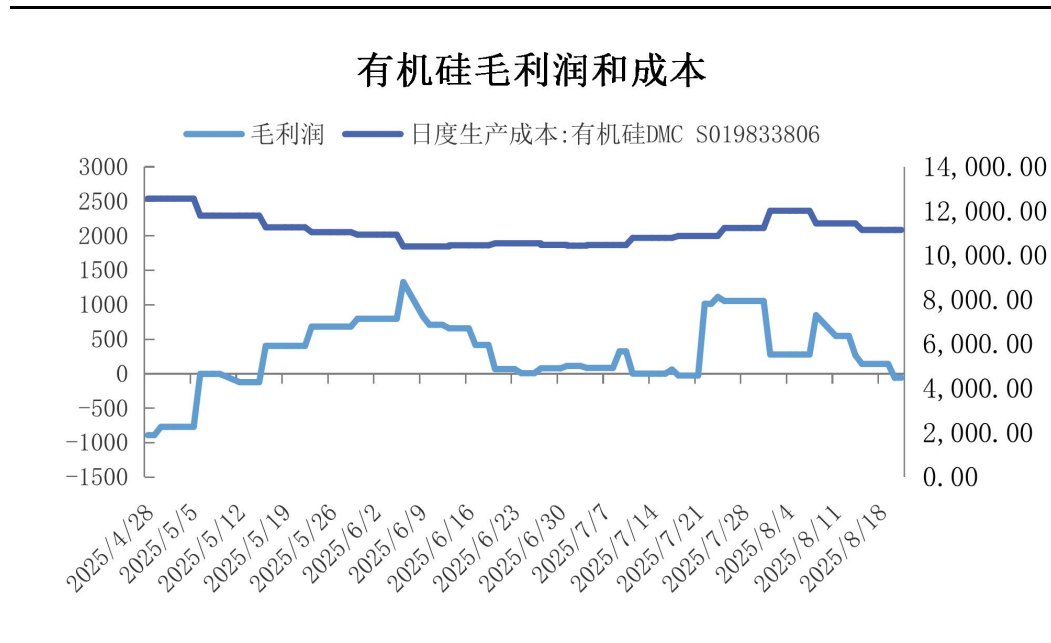
因为有机硅成本下行，现货价回落，利润小幅回落

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

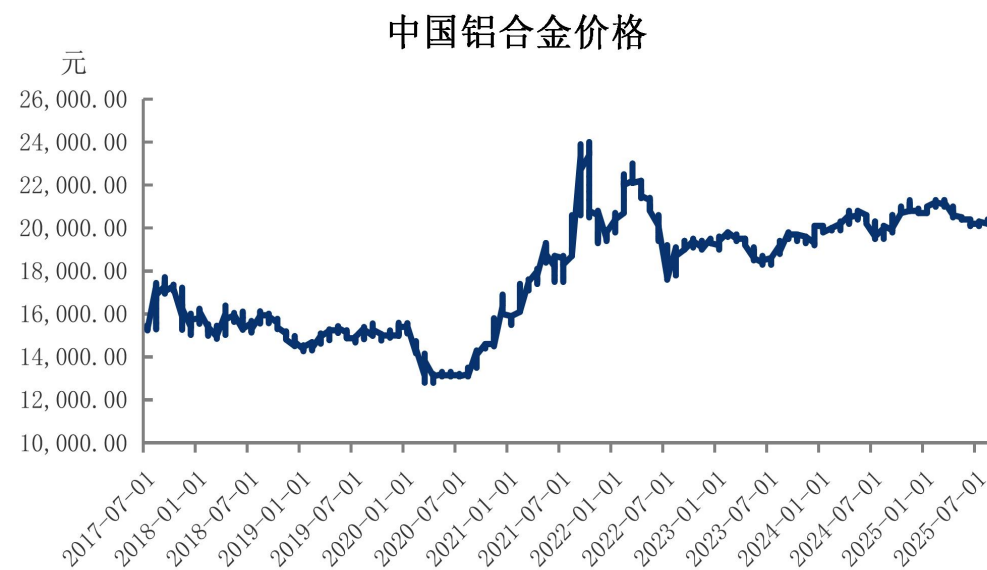


数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821 现货价:有机硅DMC报11100元/吨,较上周下跌620元/吨
- 截至20250821 有机硅毛利润-57元/吨, 较上周下跌327元/吨, 有机硅成本11157元/吨, 成本较上周下跌293元/吨

铝合金现货上涨，库存大幅上涨，被动去库存依旧，预计工业硅需求依旧难有表现

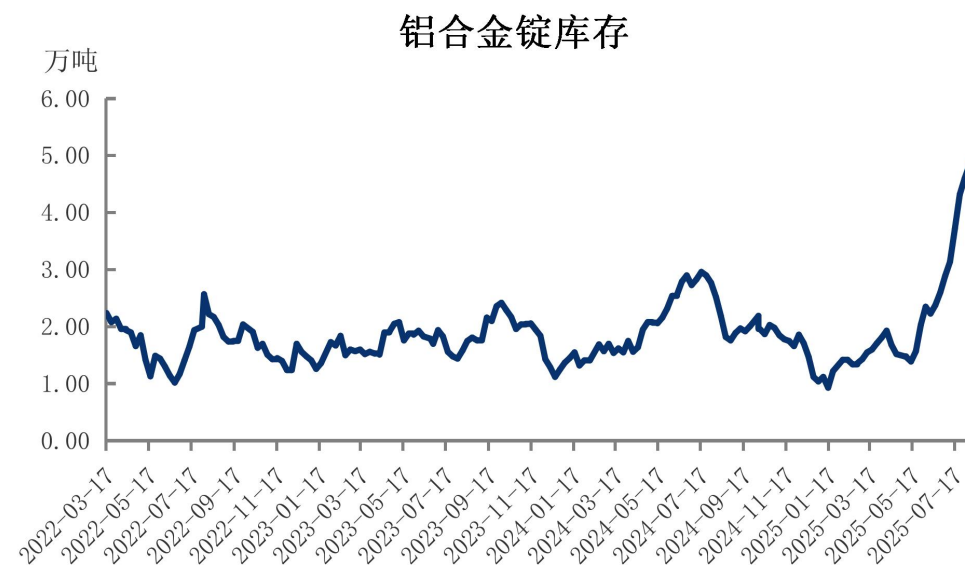
图15 铝合金价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821 铝合金价格报20400元/吨，较上周上涨100元/吨
- 截至20250821 铝合金锭库存报5.21万吨，较上周上涨0.27万吨

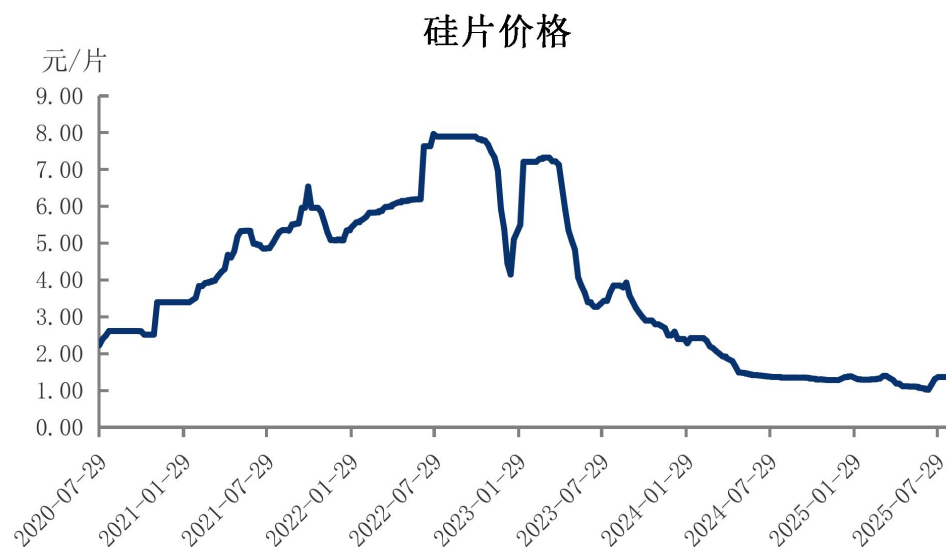
图16 铝合金锭库存



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

硅片价格电池片价格持平，多晶硅需求走平，预计对多晶硅形成拖累

图17 硅片价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至20250821硅片价格报1.37元/片，较上周上涨0元/片
- 截至20250821 电池片价格报0.29元/瓦，与上周上涨0元/瓦

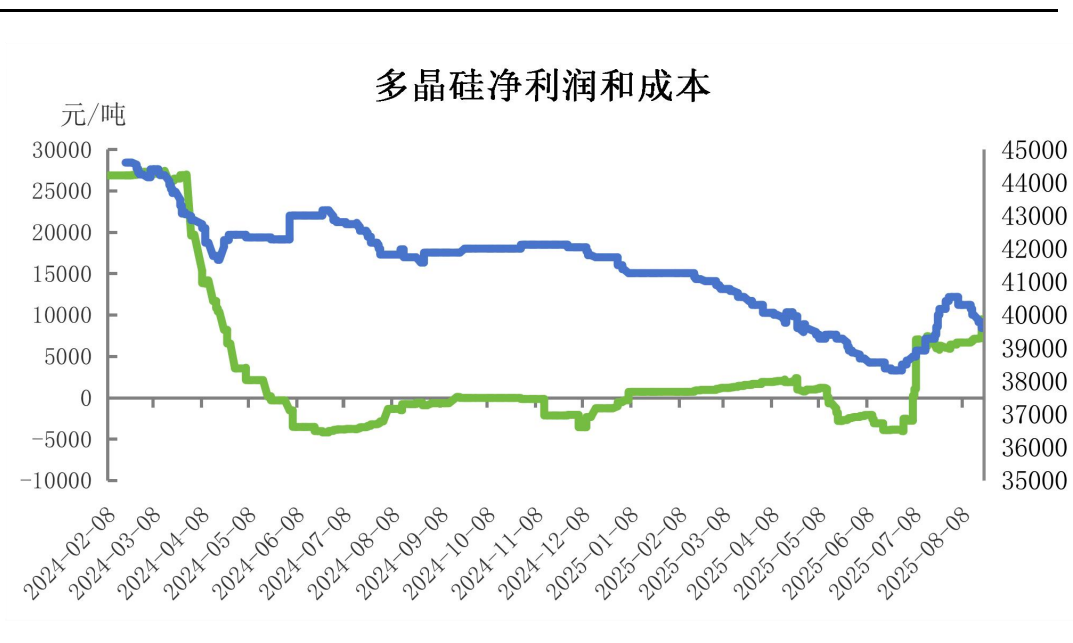
图18 电池片价格



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周多晶硅成本下行，利润上行，产量上行，多晶硅目前行业正在逐步改善

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0821，多晶硅利润9510元/吨，多晶硅平均成本39490元/吨

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续往开来，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。