

「2025.1.17」

工业硅市场周报

节前需求改善有限，硅价仍将弱势运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



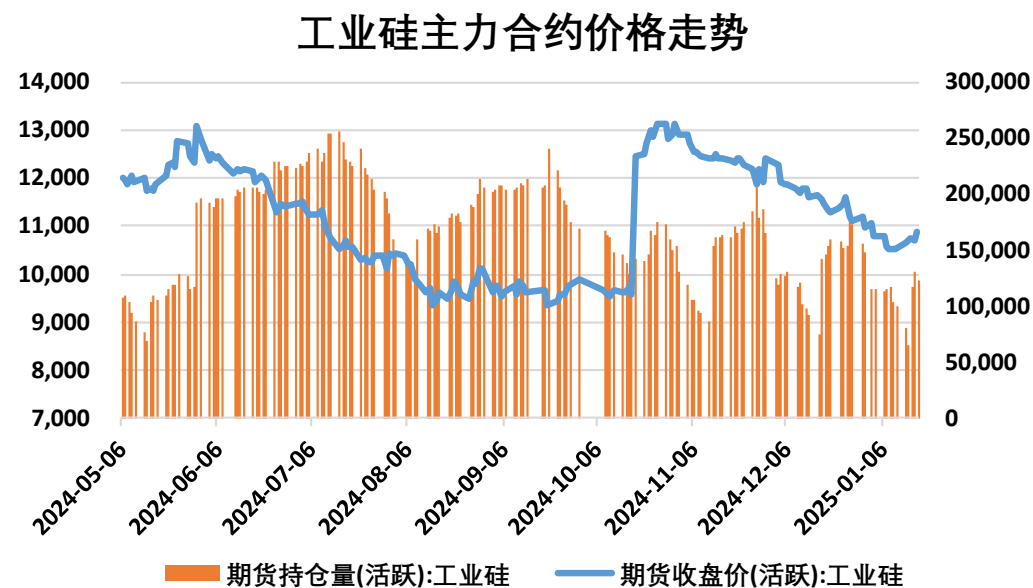
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅工业硅现货弱稳运行。节前97硅市场遇冷，部分厂家开始趁行情弱势进行炉况检修，厂家的心态普遍偏谨慎，低价出货的意愿不高，西南地区的供给持续收紧；不过下游整体囤货意愿不强，市场少量刚需成交。
- ◆ 后市展望：硅价低于成本线运行，硅企亏损，生产积极较差，市场供应主要集中在北方，内蒙古、新疆、甘肃等地，南方地区仅少部分厂家生产，不少企业以及贸易公司陆续放假，厂家低价惜售，高价成交艰难，现货市场部分牌号价格下跌。需求方面，下游需求基本已经在节前完成采购，拉晶环节价格上涨，对多晶硅价格刺激有限；有机硅市场成交价格重心下移，节前市场改善有限，预计工业硅仍将延续弱势。
- ◆ 技术上，工业硅主力合约震荡偏强，近期宏观情绪改善，工业硅盘面跟随商品市场有所修复，期现走势分化，操作上建议仍以逢高短空思路对待，请投资者注意风险控制。

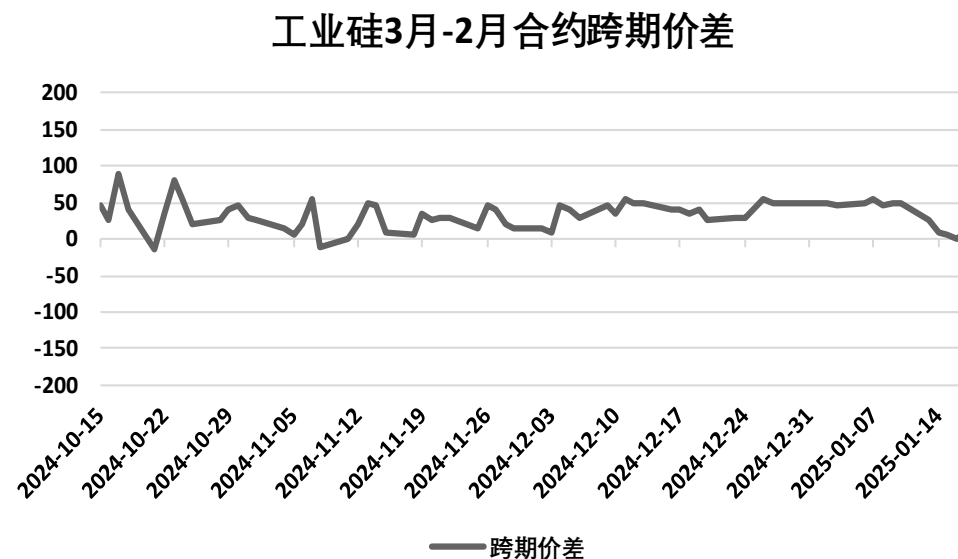
本周工业硅期价上涨

图1、工业硅主力合约收盘及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、工业硅跨期套利

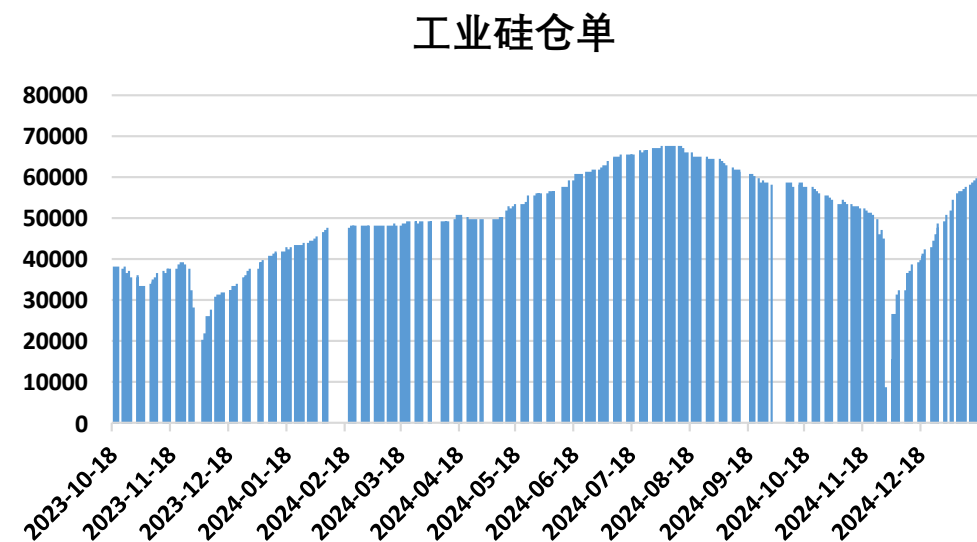


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月17日，工业硅期货主力合约收盘价10885元/吨，较前一周涨365元/吨。
- 本周，工业硅跨期价差为10元/吨，较前一周跌40元/吨。

本周工业硅仓单增加

图3、广期所工业硅仓单日报

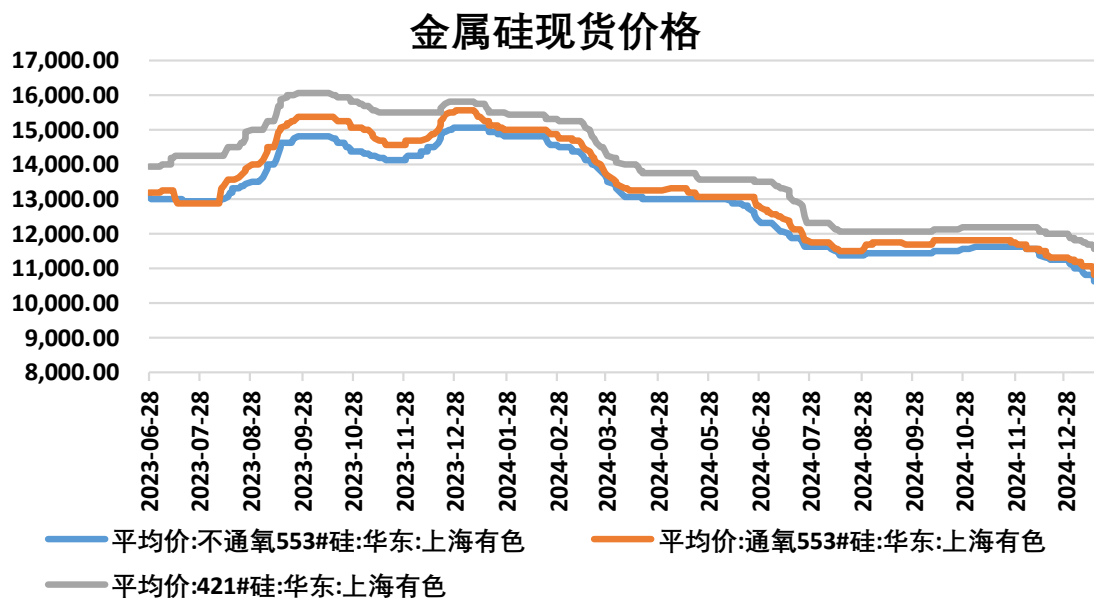


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月17日，广期所工业硅仓单量59767张，较上周增加1724张。

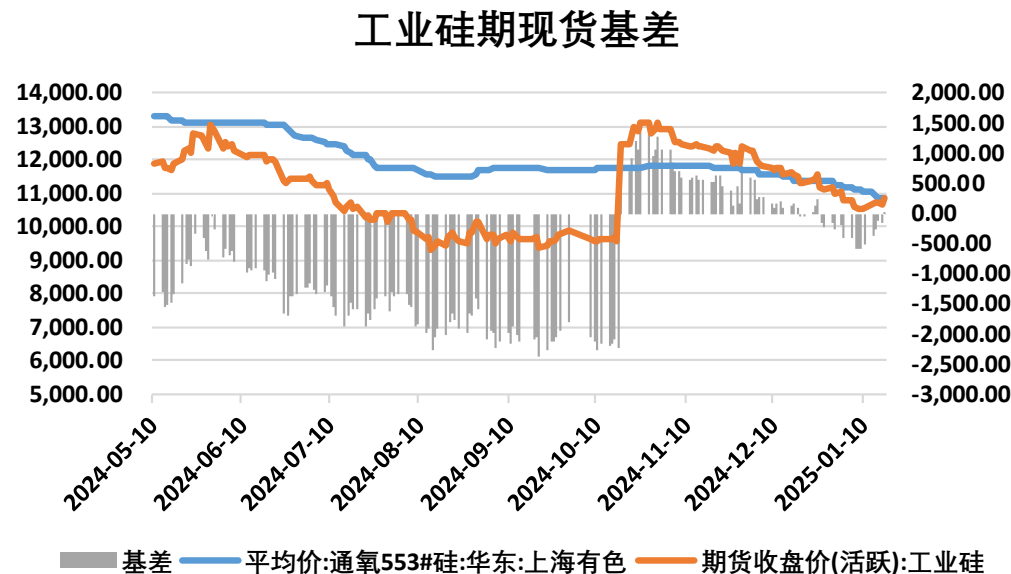
本周工业硅现货价格下跌、基差上涨

图4、工业硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图5、工业硅主力合约期现基差

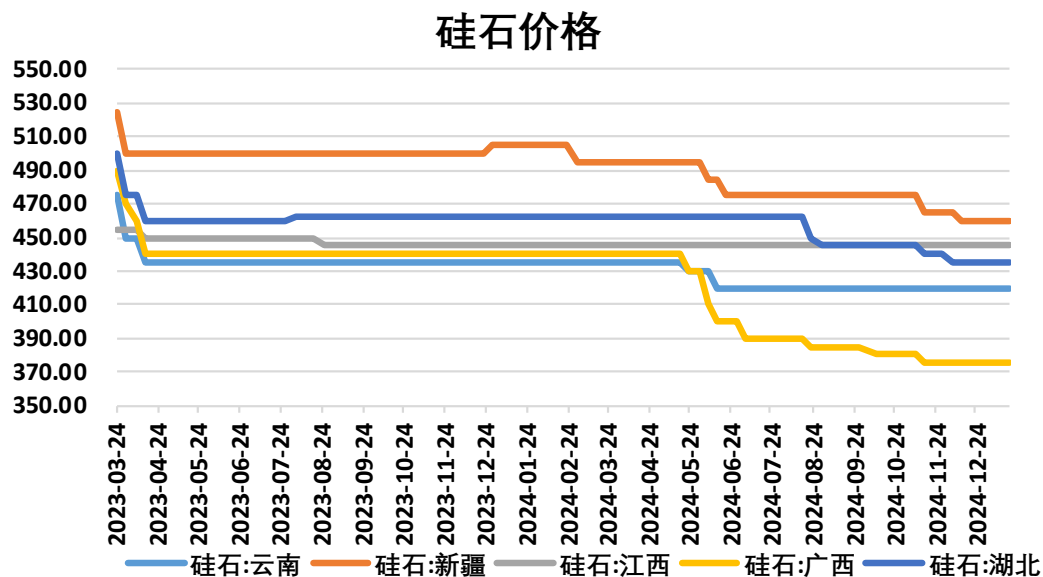


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月17日，通氧553#硅平均价为10850元/吨，较前一周跌150元/吨；421#硅平均价为11600元/吨，较前一周跌100元/吨。
- 1月17日，工业硅基差为35元/吨，较前一周涨565元/吨。

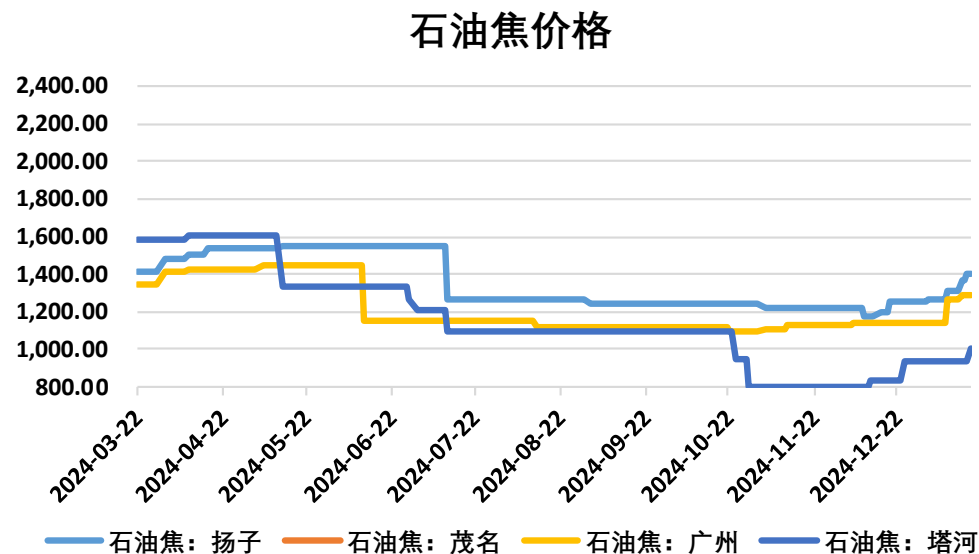
本周上游原材料硅石价格持平、石油焦价格上涨

图6、硅石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、石油焦现货价格

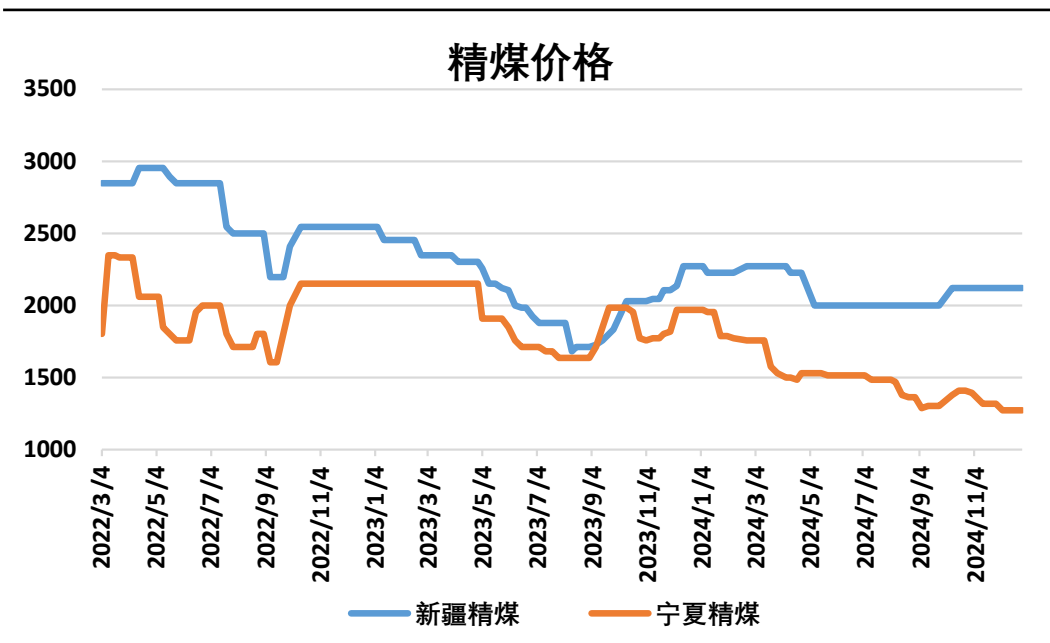


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月17日，云南硅石平均价为420元/吨，与前一周持平；扬子焦平均价为1400元/吨，较前一周涨90元/吨。

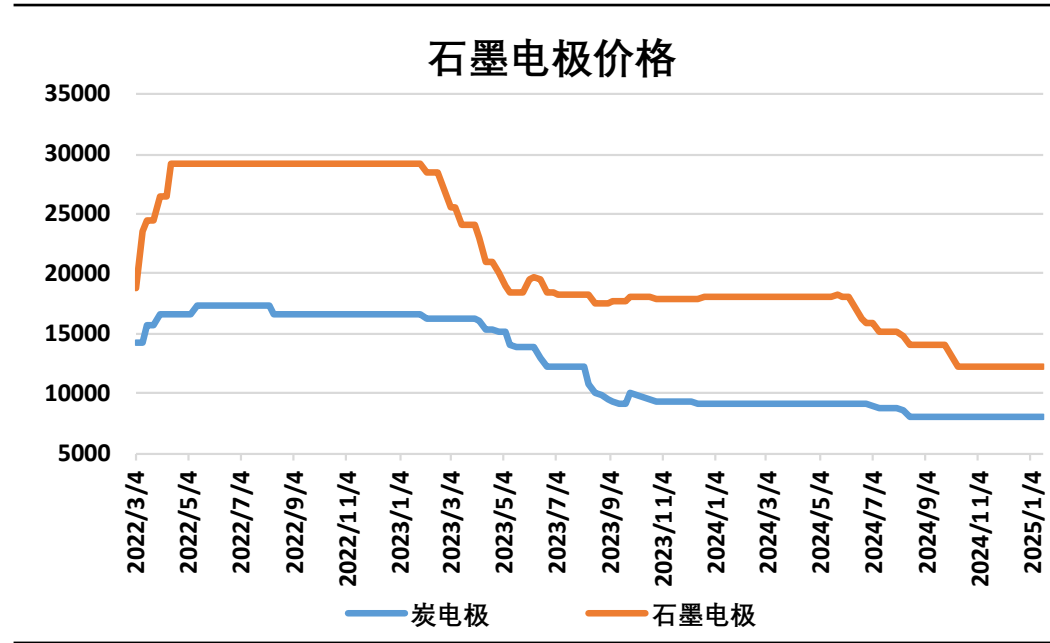
本周上游原材料精煤价格持平、石墨电极持平

图8、精煤现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、石墨电极现货价格

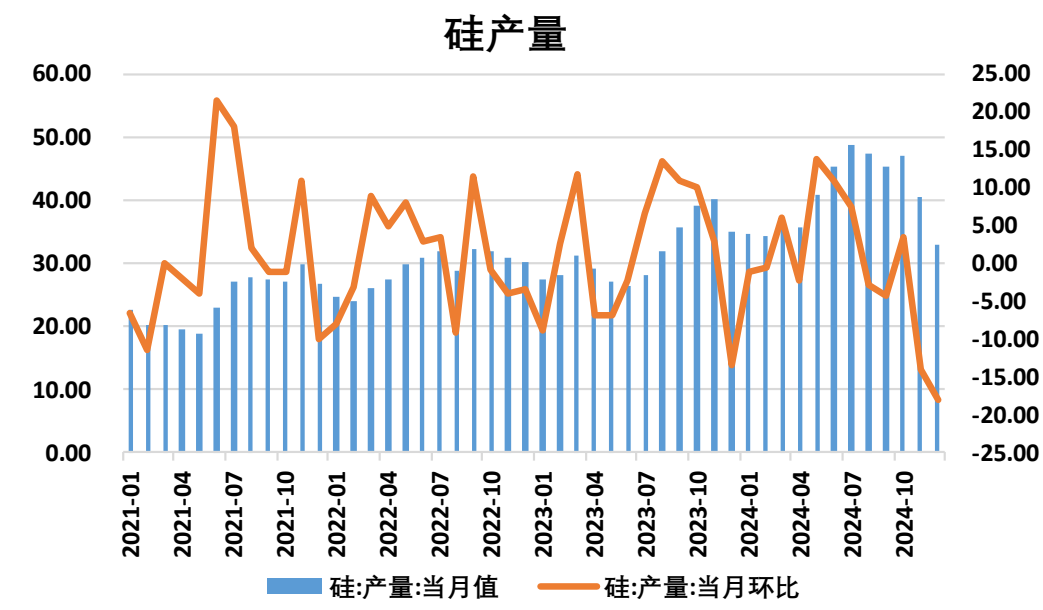


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月17日，新疆精煤平均价为1850元/吨，与上周持平；石墨电极平均价为12250元/吨，与上周持平。

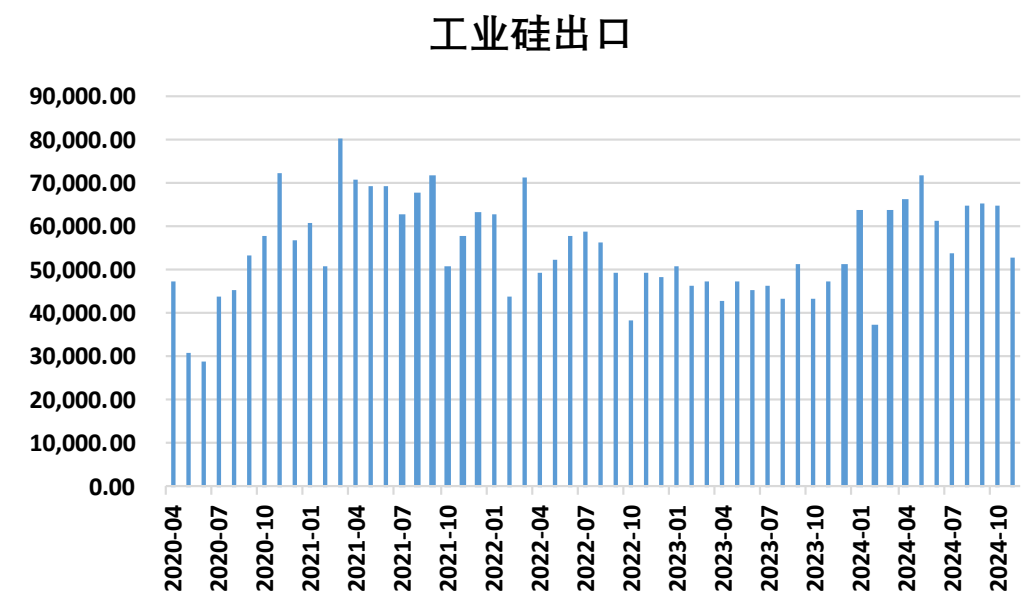
工业硅产量环比减少

图10、工业硅产量



来源：SMM 瑞达期货研究院

图11、工业硅出口量

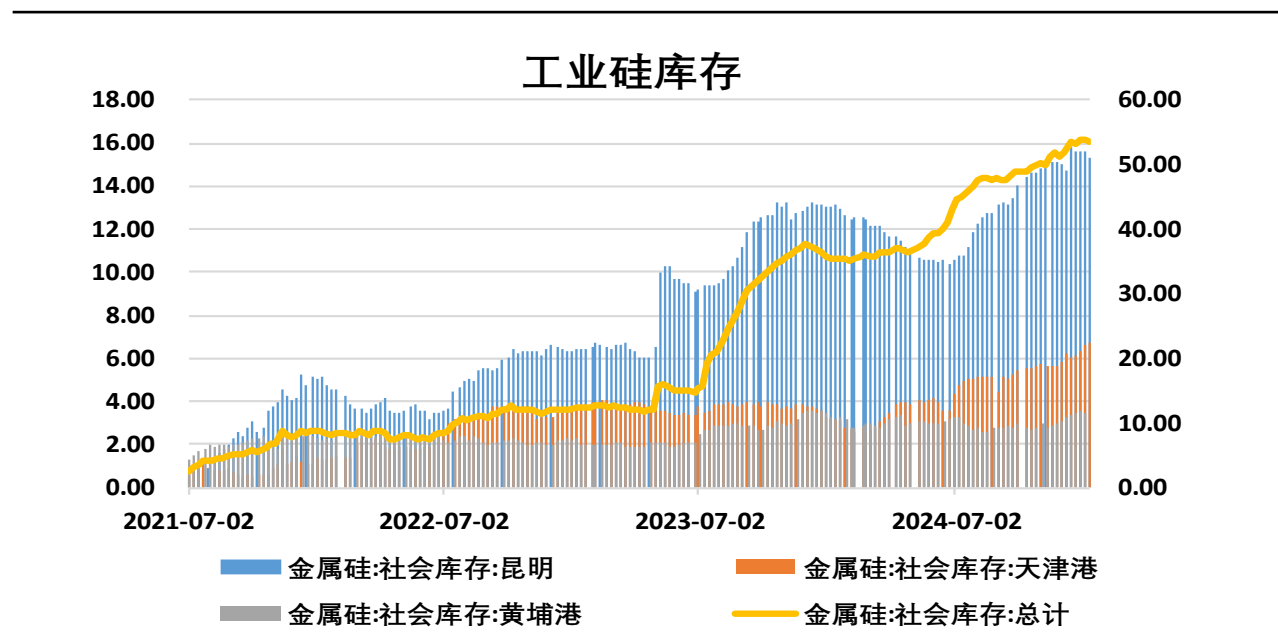


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2024年12月份，中国硅产量33.16万吨，较上月减少7.31万吨，同比减少5.18%，环比减少18.06%。
- 海关数据显示，2024年11月份，中国金属硅出口量52919.65吨，较上月减少12197.89吨，环比减少18.73%，2023年1-11月份金属硅累计出口量435085.89吨，环比增长34.03%。

本期工业硅库存量减少

图12、工业硅库存



- 1月10日，SMM统计金属硅三地社会库存共计53.6万吨，较上周减0.3万吨。

现货——铝合金价格上涨、多晶硅价格持平

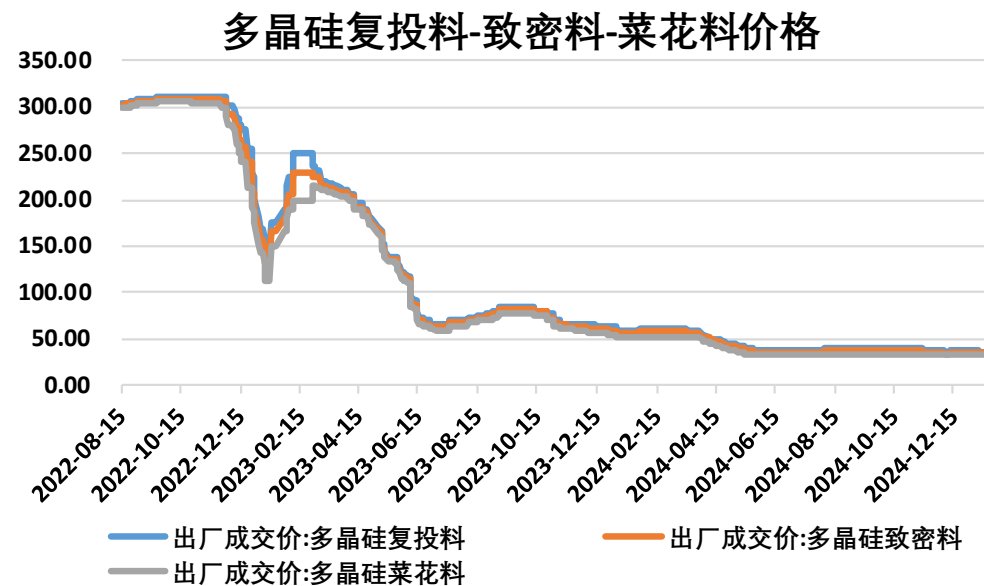
图13、铝合金现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月17日，铝合金ADC12平均价为21120元/吨，较上周增210元/吨。
- 1月17日，多晶硅复投料平均价为36元/千克，与上周持平。

图14、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

现货——DMC现货价格持平

图15、DMC现货价格

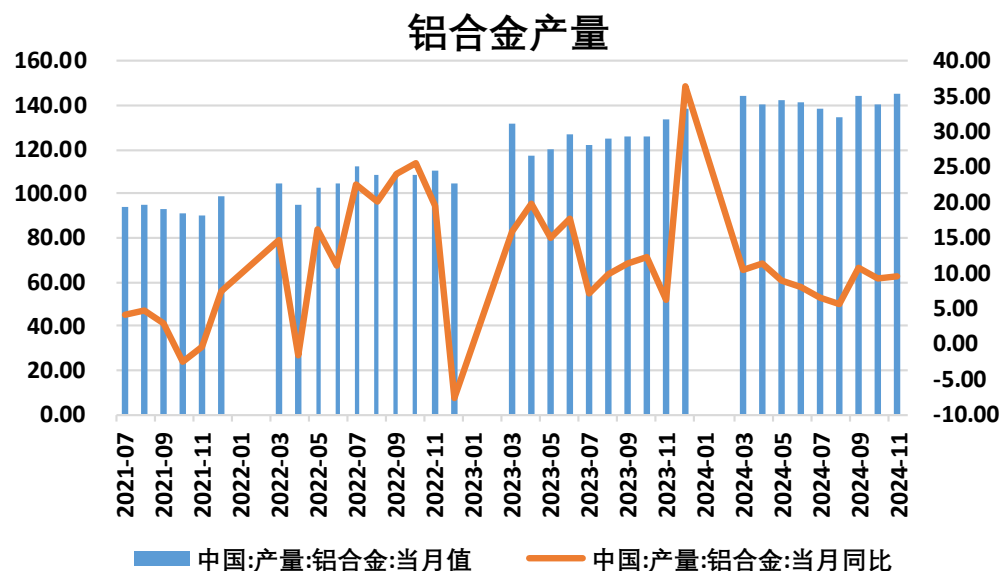


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，有机硅DMC平均价为13020元/吨，与上周持平。

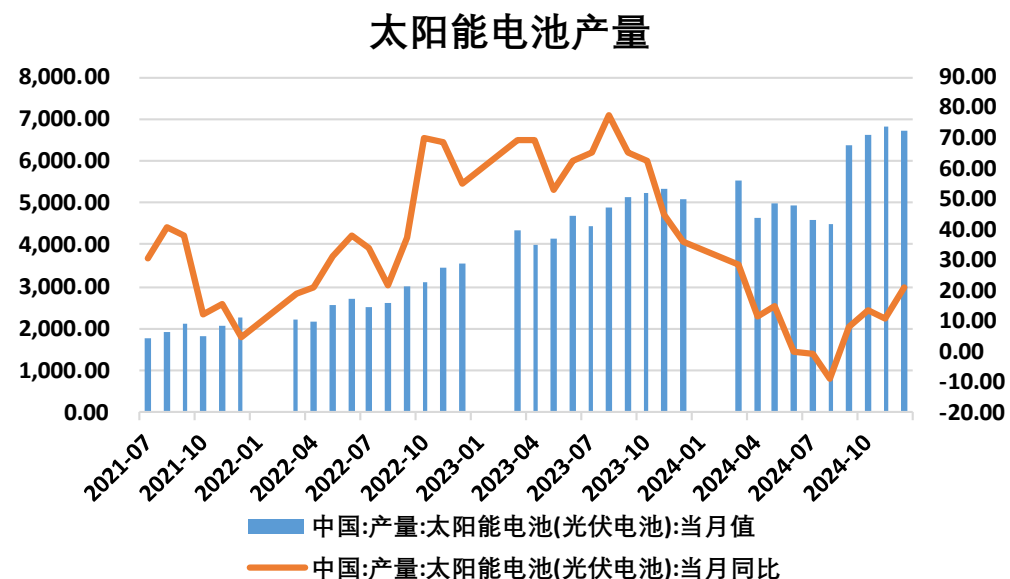
需求端——铝合金产量环比增加、太阳能电池产量环比减少

图16、铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图17、太阳能电池（光伏电池）产量

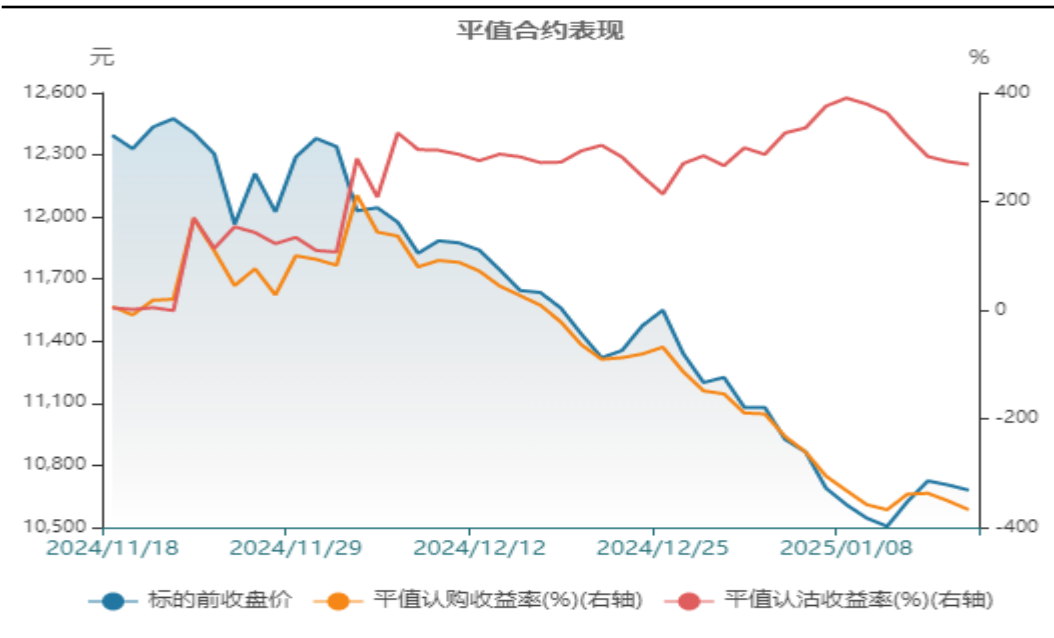


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年11月份，铝合金产量145万吨，较上月增加4.2万吨，同比增加9.6%。2024年1-11月份，累计产量1456.1万吨，同比增加8.7%。
- 2024年12月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为6700万千瓦，较上月减少114万吨，环比减少1.67%，同比增加20.7%。2024年1-12月份，累计产量为68495万千瓦，同比增加15.7%。

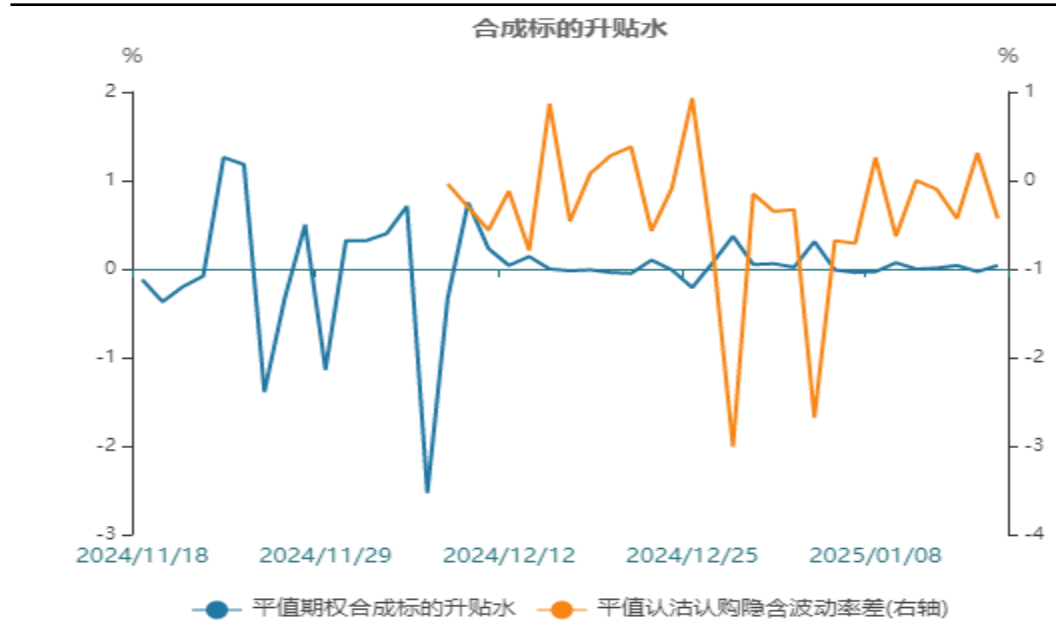
平值认购期权下跌，平值认沽期权下跌

图18、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图19、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止至2025年01月16日，平值认购期权（工业硅2503C10800）收于166，下跌16.16%；平值认沽期权（工业硅2503P10800）收于277，下跌5.46%。

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尝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。