



| 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)   | 8700     | 250     | 主力合约持仓量(日,手)              | 208736  | 56958     |
|      | 前20名净持仓(日,手)   | -66326   | -9647   | 广期所仓单(日,手)                | 50806   | 494       |
|      | 9-10月工业硅价差   | -25      | -10     |                           |   |           |
| 现货市场 | 通氧553#硅平均价(日,元/吨)  | 9250     | 0       | 421#硅平均价(日,元/吨)           | 9700  | 0         |
|      | Si主力合约基差(日,元/吨)  | 550      | -250    | DMC现货价(日,元/吨)             | 12300   | 0         |
| 上游情况 | 硅石平均价(日,元/吨)   | 410      | 0       | 石油焦平均价(日,元/吨)             | 1750  | 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)   | 305200   | 5500    | 工业硅社会库存(周,万吨)             | 55.2  | 1         |
|      | 工业硅进口量(月,吨)  | 2211.36  | 71.51   | 工业硅出口量(月,吨)               | 52919.65  | -12197.89 |
| 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)  | 20200   | 0         |
|      | 市场价:光伏级多晶硅:海外(日,美元/千克)   | 15.75    | 0       | 现货价(周平均价):光伏级多晶硅(周,美元/千克) | 4.94  | 0         |
|      | 未锻轧的铝合金:出口数量:当月值(月,吨)  | 25770.18 | 1590.89 | 开工率:有机硅DMC:当周值(周,%)       | 70.08   | 4.97      |
|      | 铝合金产量(月,万吨)  | 166.9    | 2.4     | 铝合金出口量(月,吨)               | 20187.85  | -337.93   |
| 行业消息 | 光伏硅料环节“反内卷”迎来新信号。8月1日，工信部印发2025年度多晶硅行业专项节能监察任务清单的通知（“《通知》”），共涉及41家企业。  |          |         |                           | <br>更多资讯请关注！   |           |
| 观点总结 | 工业硅方面，本周供应端情况较为复杂。西南产区丰水期复产进程正在加速，云南、四川地区已有多家企业陆续开炉，预计下周新增产能释放，较当前水平提升。这一增量主要来自中小规模企业，对当前价格形成直接挑战。与此同时，新疆地区减产力度不及预期，西北与西南的供应叠加效应将逐步显现。值得注意的是，潜在产能释放空间较大。若本周价格出现大幅反弹，可能触发更多闲置产能重启，进一步加剧供应压力。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，有机硅现货价格走高，企业生产利润小幅下滑，企业开工率上行，对工业硅形成支撑。多晶硅环节，目前主流企业减产，行业整体处于降负荷运行状态，同时下游光伏进行反内卷，需求下滑明显，虽然上周产量小幅提升，但是提升力度有限，叠加市场上周对大吃小产能的传言，后续预计产能兼并重组加剧，但潜在产能在8月份逐步释放，预计对工业硅需求小幅增加，铝合金领域，企业多按需补库，库存继续增长，价格下行，处于被动去库存，对工业硅需求来说难有拉动。整体而言，三大下游行业对工业硅总需求依旧呈现放缓趋势。今日工业硅受到焦煤上行影响，跟随上行，但是现货价格并未有太好表现，预计后续现货将拖累期货上行，操作上建议,短期暂时观望，中长线依旧高空思路 |          |         |                           | <br>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。