

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7765    | -295    | 主力合约持仓量(日,手)              | 361076                                                                                            | 5325      |
|      | 前20名净持仓(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -57543  | -3110   | 广期所仓单(日,手)                | 52137                                                                                             | -336      |
|      | 8-9月工业硅价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 25      | 20      |                           |                                                                                                   |           |
| 现货市场 | 通氧553#硅平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8500    | 50      | 421#硅平均价(日,元/吨)           | 8800                                                                                              | 0         |
|      | Si主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 735     | 345     | DMC现货价(日,元/吨)             | 10560                                                                                             | 0         |
| 上游情况 | 硅石平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 410     | 0       | 石油焦平均价(日,元/吨)             | 1670                                                                                              | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 299700  | -36050  | 工业硅社会库存(周,万吨)             | 54.2                                                                                              | -1.7      |
|      | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.42    | -0.08   | 平均价:铝合金ADC12:长江现货(日,元/吨)  | 20100                                                                                             | -100      |
|      | 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) | 4.22                                                                                              | -0.03     |
|      | 未锻轧的铝合金:出口数量:当月值(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 24179.3 | 7624.27 | 开工率:有机硅DMC:当周值(周,%)       | 67.17                                                                                             | -1.23     |
|      | 铝合金产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 164.5   | 11.7    | 铝合金出口量(月,吨)               | 20187.85                                                                                          | -337.93   |
| 行业消息 | 财报显示, 2022年至2024年, 合盛硅业净利润分别下滑了37.39%、49.05%以及33.64%。今年一季度, 合盛硅业更是陷入营收、净利润“双降”的泥潭。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |                           | <br>更多资讯请关注!   |           |
| 观点总结 | 宏观面: 美国参议院共和党领袖图恩计划周五在参议院就特朗普的美丽大法案进行投票。法案限制较多新能源, 影响新能源行业需求。工业硅方面, 从供应端来看, 本期工业硅现货价格弱稳运行, 西南地区电价下调, 大厂接下来存在开工预期, 同时临近7月, 西南电价会进一步降低, 中小企业也有复产计划, 但数量有限, 西北新疆伊犁地区, 政府继续补贴生产企业, 接下来会进行相应的电价补贴, 供应端会持续宽松。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, 有机硅市场现货价格继续下跌, 企业目前生产利润几乎清零, 企业开始减产挺价, 预计产量继续下滑, 对工业硅需求难有利好。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, 对工业硅需求下滑, 铝合金领域, 企业多按需补库, 库存增长, 价格持平, 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呈现放缓趋势。操作上建议,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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

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。