

「2025.1.3」

工业硅市场周报

供需博弈市场观望，工业硅价反弹乏力

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



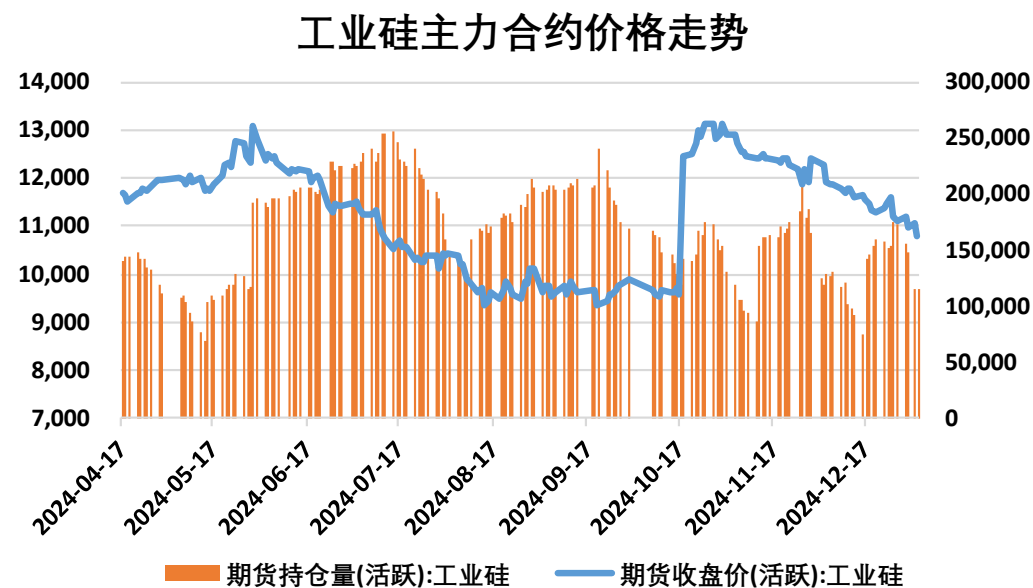
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅现货偏弱运行。产业方面，西南产区开工接近低位，部分硅企表示近期存有检修计划，大厂在春节前复产可能较低，短期供应压力有所减轻，不过库存依然高位。下游整体补库动力不足，市场成交无明显起色，盘面弱势，企业套保意愿较低。
- ◆ 后市展望：产业方面，新疆石河子区域天气污染加重，合盛开工减停一半，东西部合盛均已停产一半产能，预计2月开炉，合盛云南昭通项目预计年前不会有新增开炉，西南产区供应继续缩减；盘面连续下行，厂家端反馈近期成交不佳，出货不畅，亏损扩大，部分持货商让利出货。需求方面，新一轮粉单招标定价且数量尚可，粉厂低价采货增多；有机硅市场订单出货稳定，需求存在一定刚性支撑；下游整体采购成交重心延续弱势，工业硅高库存背景下需求边际改善提振有限，价格反弹乏力。关注年前北方厂家停产情况。
- ◆ 技术上，工业硅主力合约持续下挫，操作上建议维持偏空思路对待，请投资者注意风险控制。

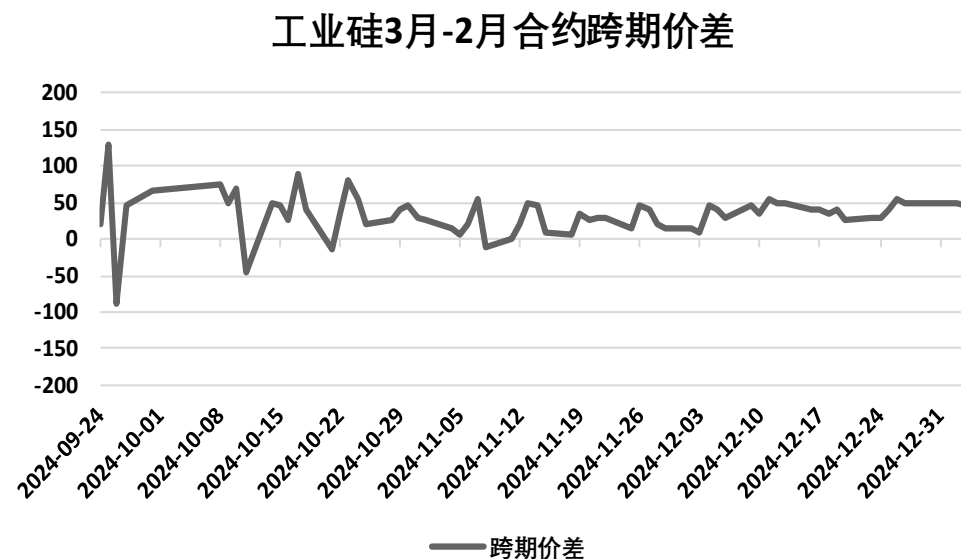
本周工业硅期价下跌

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

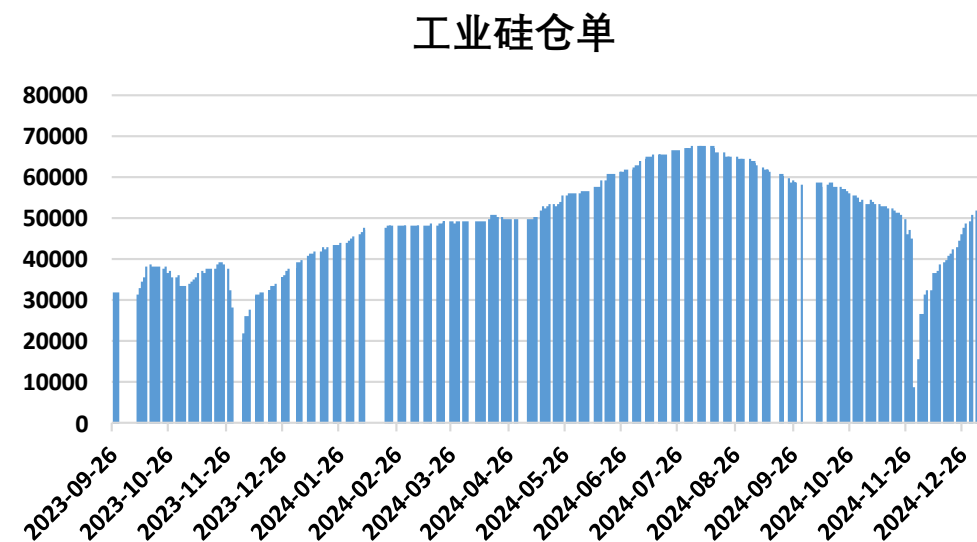


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月3日，工业硅期货主力合约收盘价10780元/吨，较前一周跌410元/吨。
- 本周，工业硅跨期价差为45元/吨，较前一周跌10元/吨。

本周工业硅仓单增加

图3、广期所工业硅仓单日报

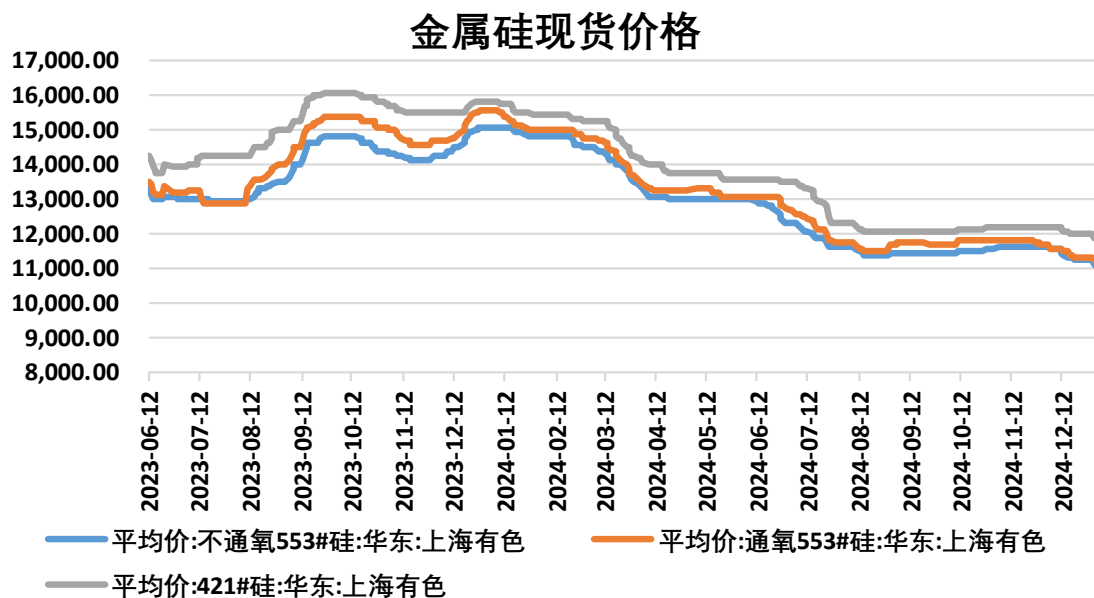


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月3日，广期所工业硅仓单量54521张，较上周增加6551张。

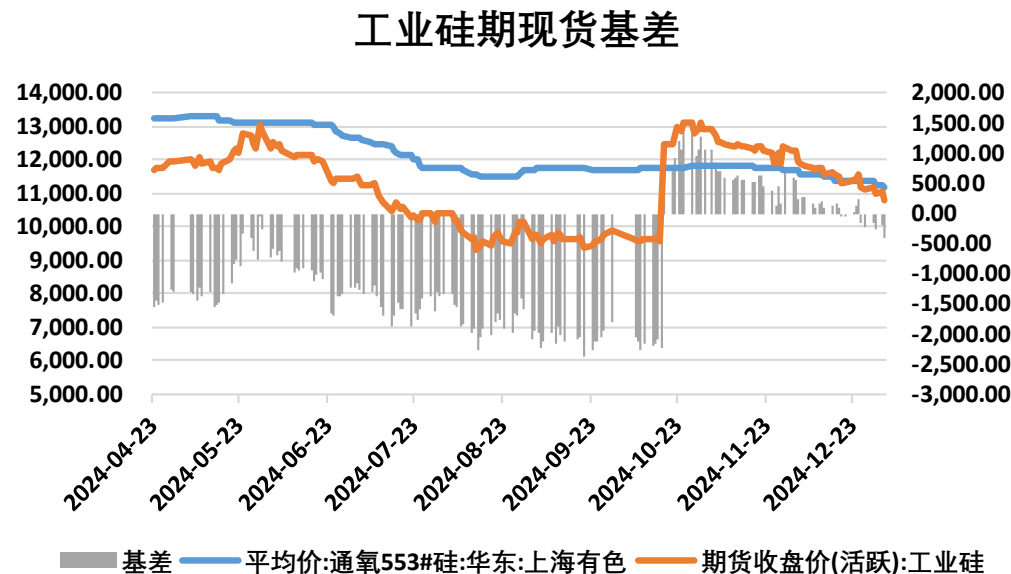
本周工业硅现货价格下跌、基差下跌

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

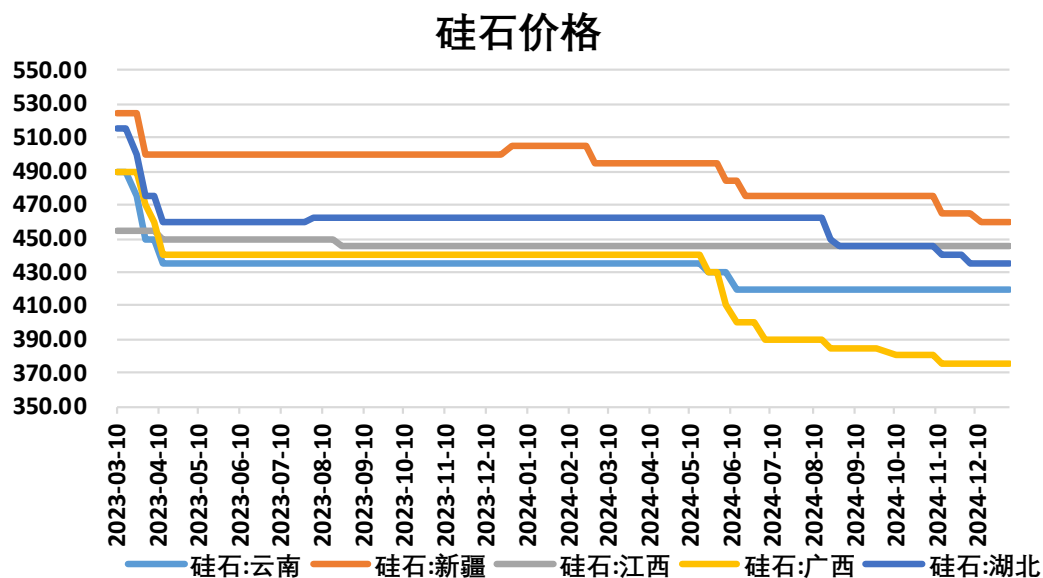


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月3日，通氧553#硅平均价为11200元/吨，较前一周跌250元/吨；421#硅平均价为11850元/吨，较前一周跌150元/吨。
- 1月3日，工业硅基差为-420元/吨，较前一周跌260元/吨。

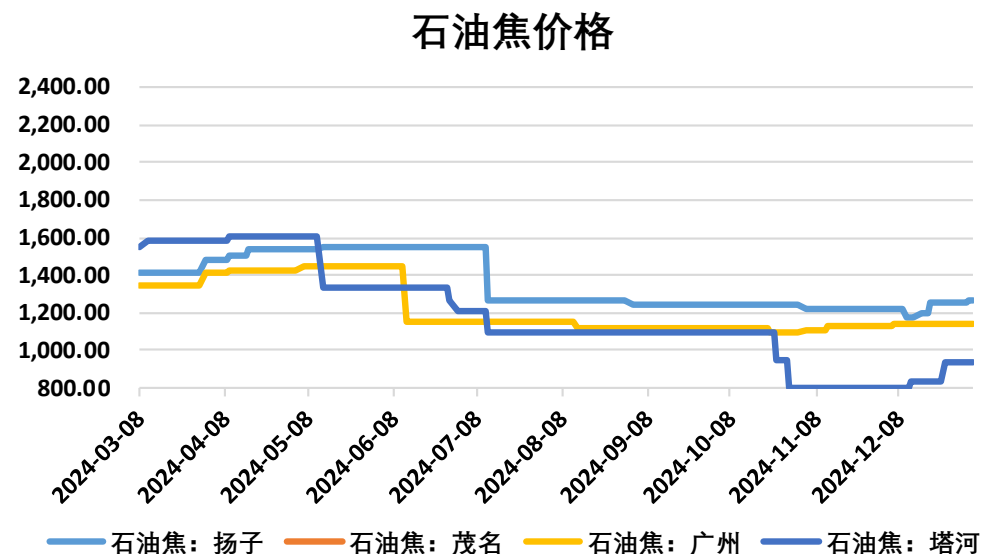
本周上游原材料硅石价格持平、石油焦价格上涨

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

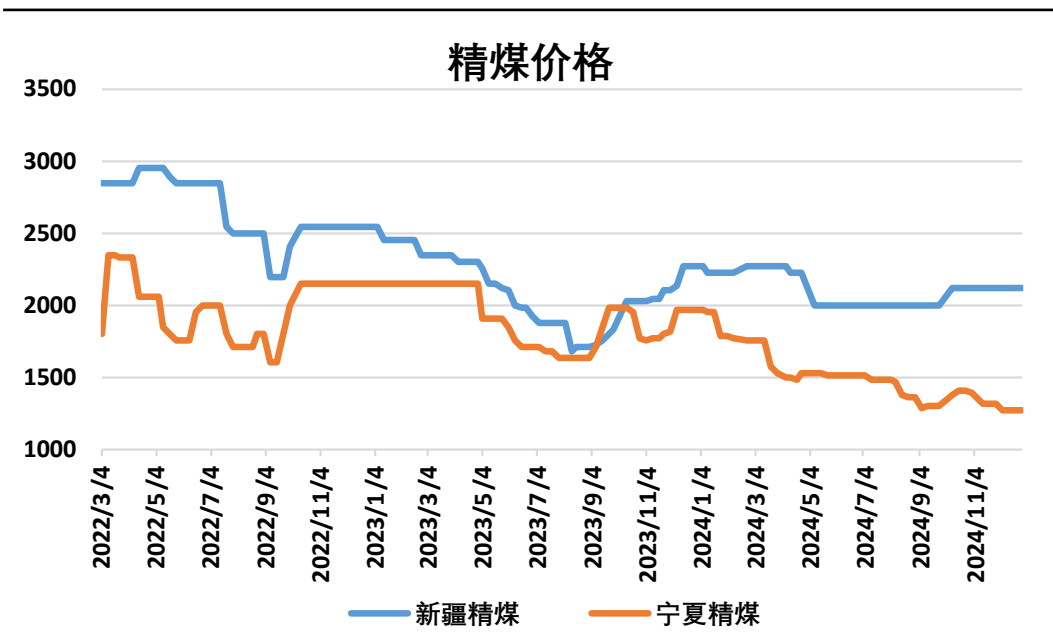


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月3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1270元/吨, 较前一周涨20元/吨。

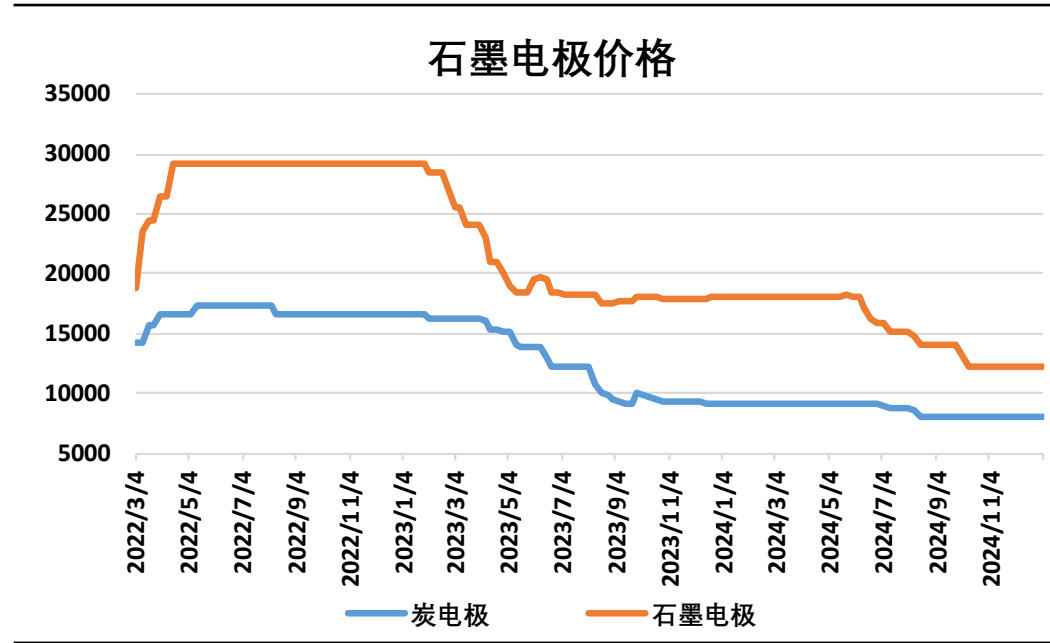
本周上游原材料精煤价格持平、石墨电极持平

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

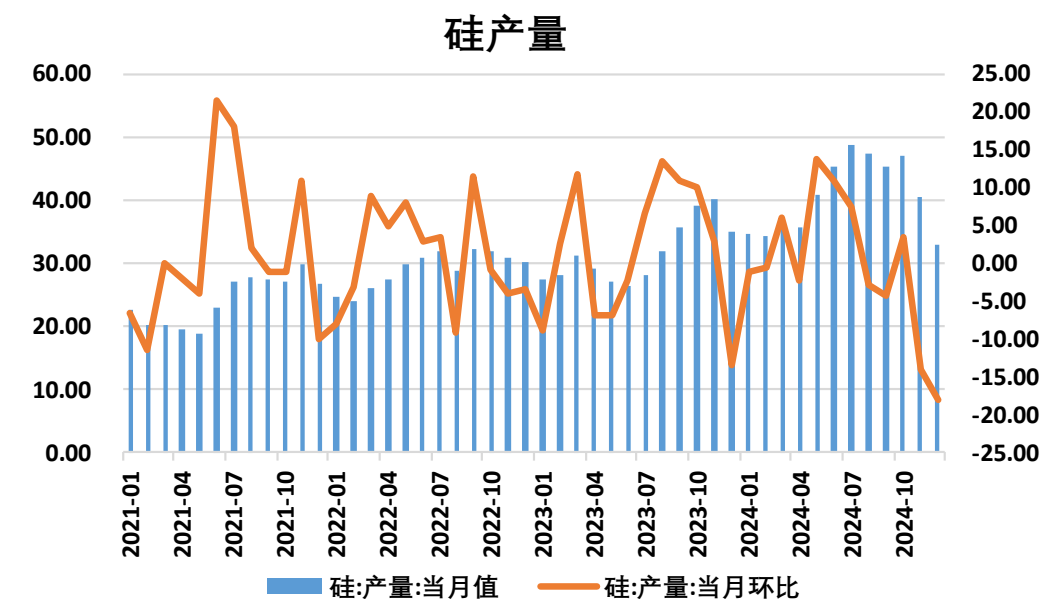


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 1月3日，新疆精煤平均价为2125元/吨，与上周持平；石墨电极平均价为12250元/吨，与上周持平。

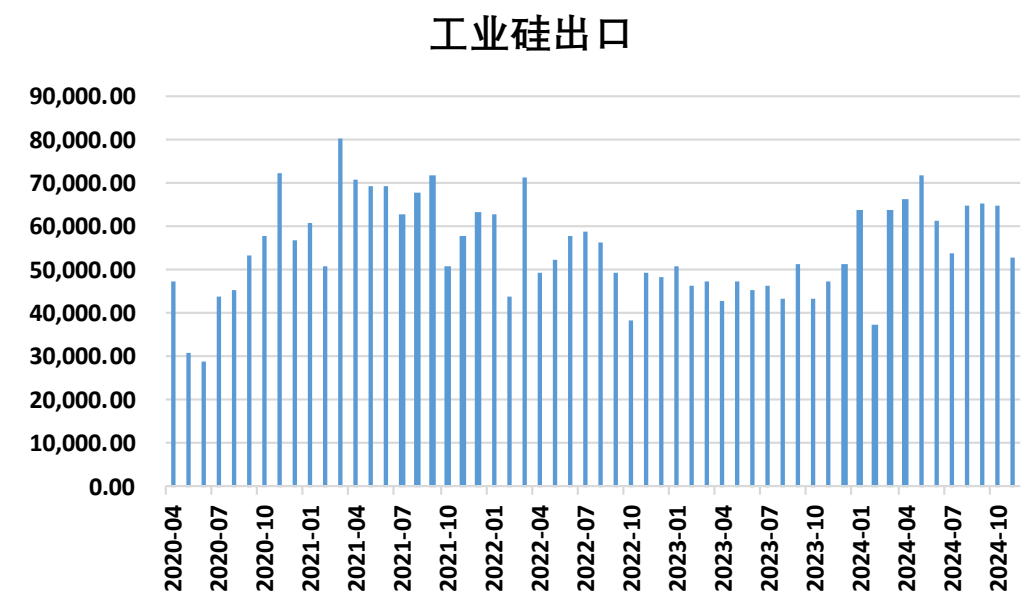
工业硅产量环比减少

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

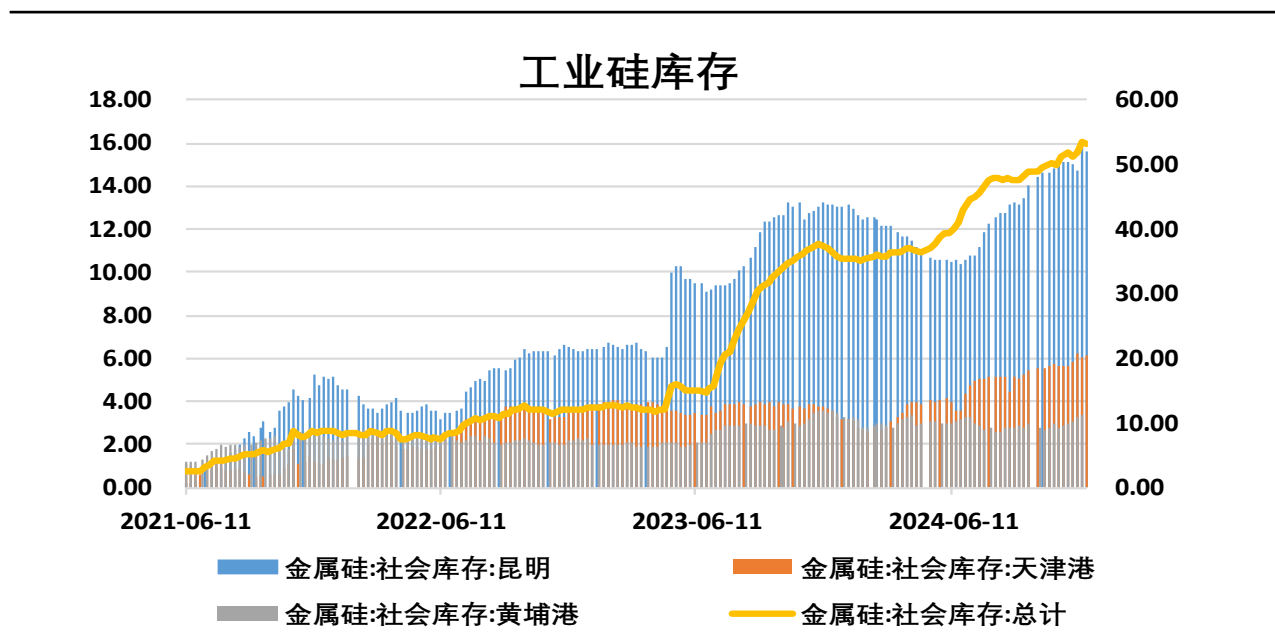


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 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

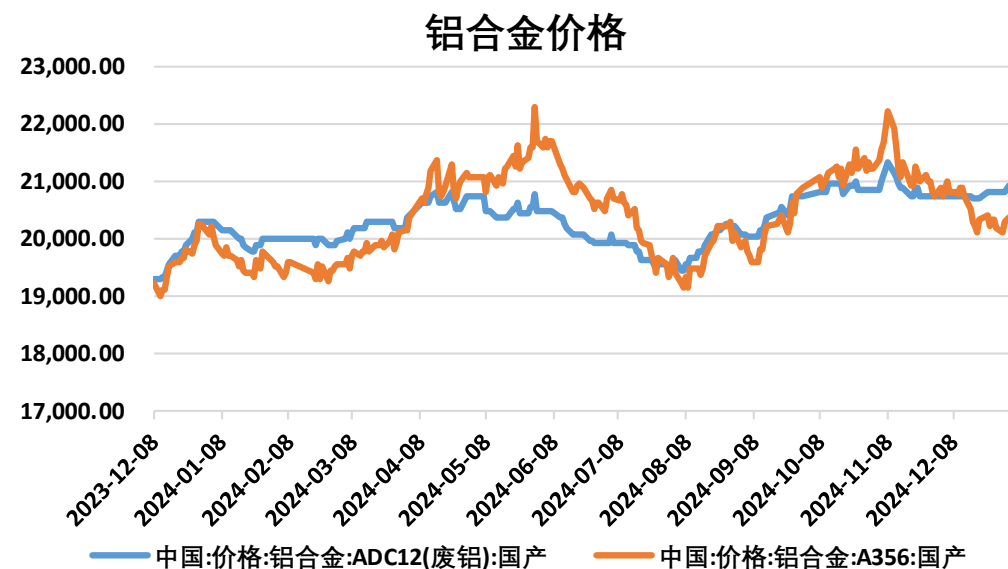


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 12月20日，SMM统计金属硅三地社会库存共计53.2万吨，较上周减0.4万吨。

现货——铝合金价格上涨、多晶硅价格持平

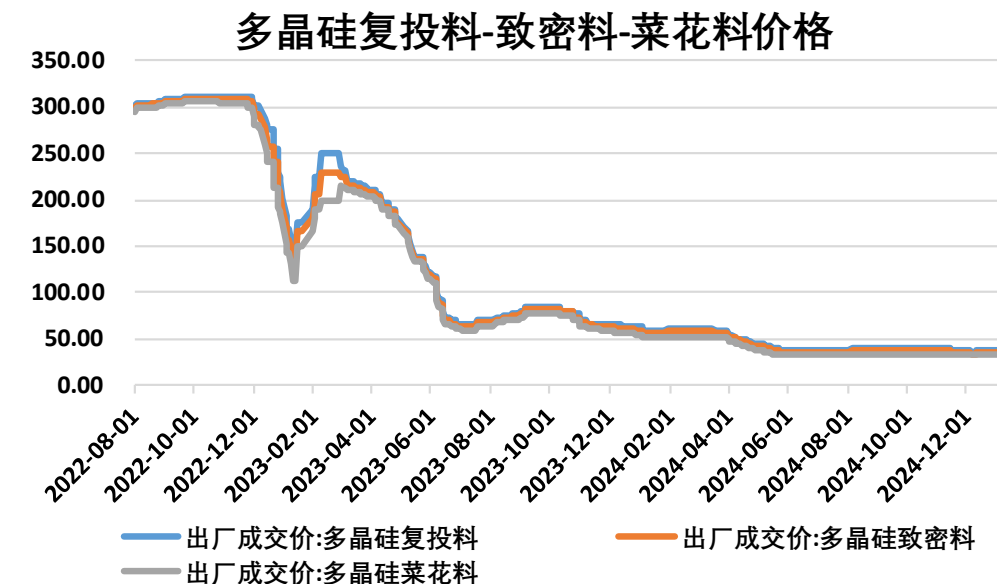
图13、铝合金现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月3日，铝合金ADC12平均价为20920元/吨，较上周增100元/吨。
- 1月3日，多晶硅复投料平均价为38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现货价格上涨

图15、DMC现货价格

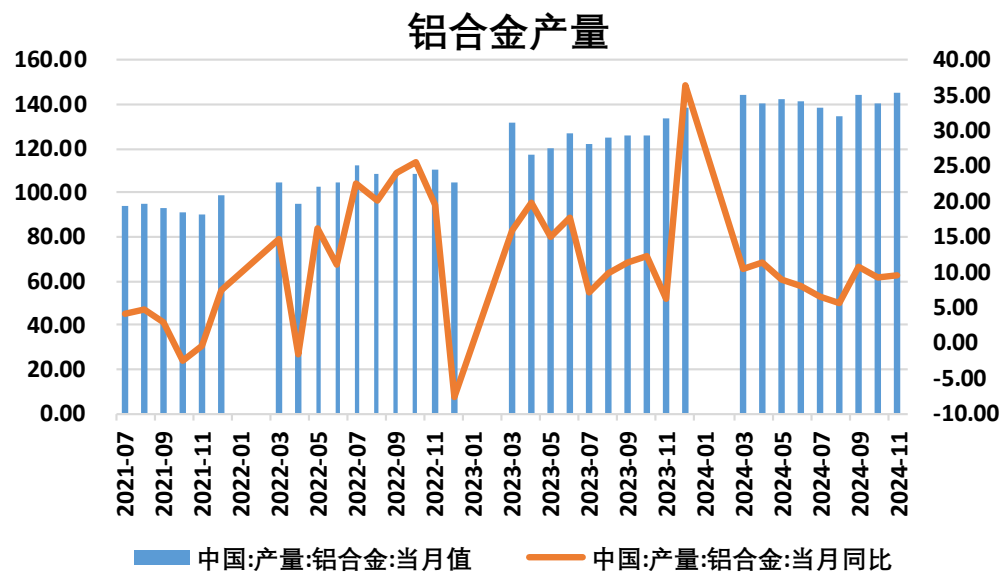


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月2日，有机硅DMC平均价为13120元/吨，较上周增20元/吨。

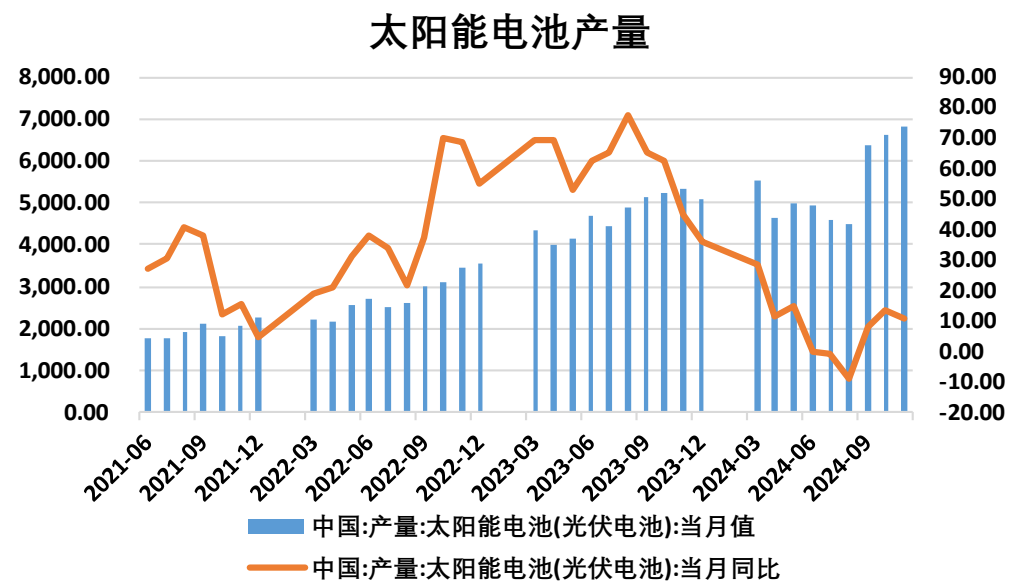
需求端——铝合金产量环比增加、太阳能电池产量环比增加

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

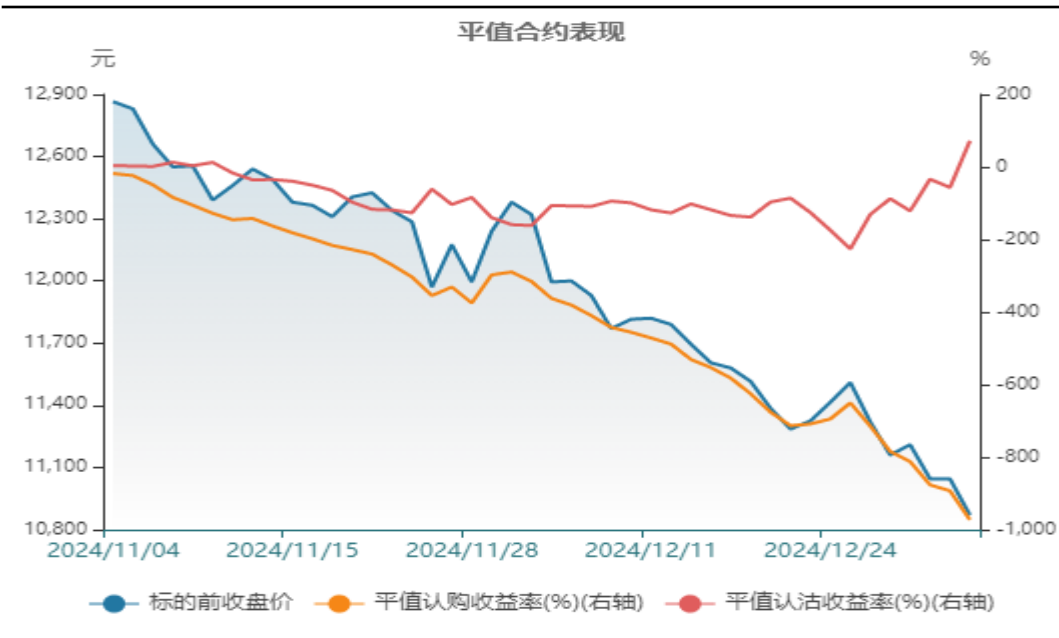


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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11月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为6814万千瓦，较上月增加169.3万吨，环比增长2.55%，同比增加10.9%。2023年1-11月份，累计产量为61855万千瓦，同比增加14.8%。

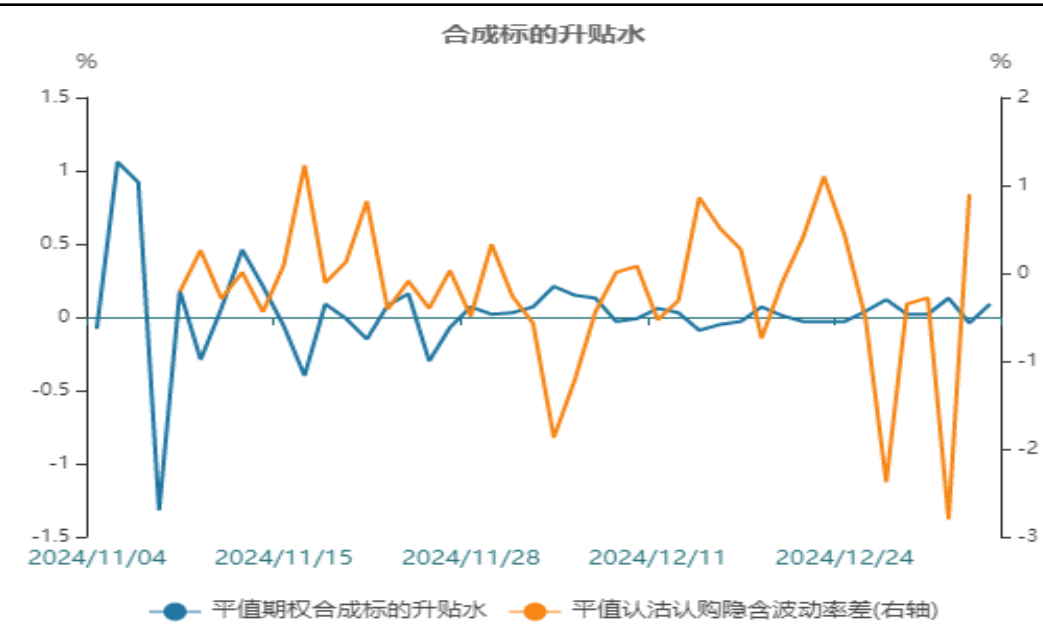
平值认购期权下跌，平值认沽期权上涨

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02日，平值认购期权（工业硅2502C11000）收于30，下跌80%；平值认沽期权（工业硅2502P11000）收于240，上涨128.57%。

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。