

「2025.2.7」

工业硅市场周报

供需偏宽&情绪改善，硅价或将延续震荡

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

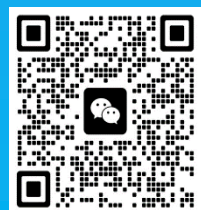
助理研究员：

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



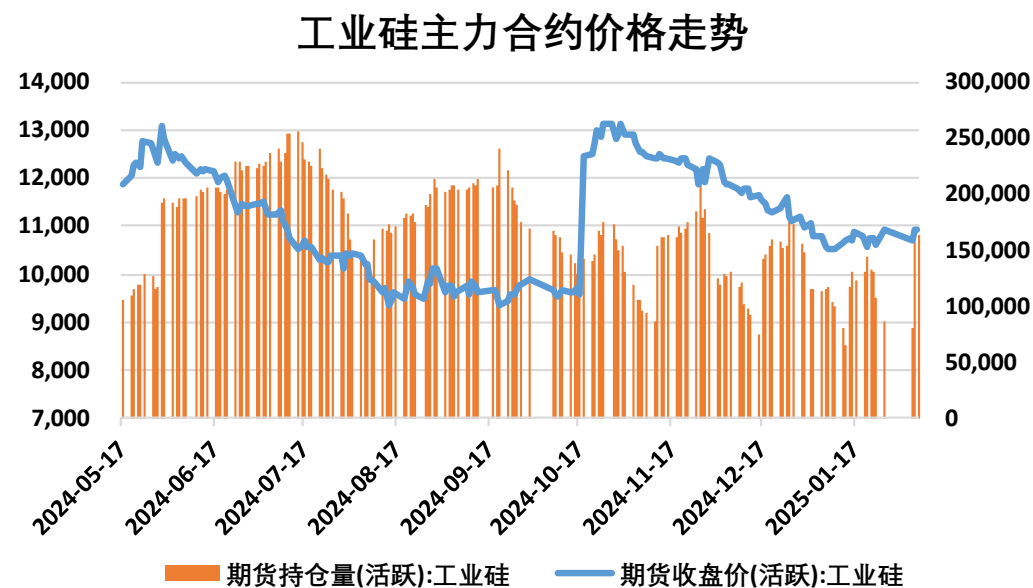
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅现货暂稳运行。滇川主产区低于去年同期水平，内蒙部分硅企在年前采取停炉措施，开工计划需观望年后市场运行情况。节后市场询价热度有所恢复，但成交情况依旧一般，以节前订单交付为主。工业硅价格持稳运行，北方地区个别硅厂现货价格有小幅报涨，但实际并无成交，下游以消耗库存为主。
- ◆ 后市展望：西南地区目前处于枯水期，电力成本上调导致生产成本达到全年高位，成本支撑较为坚挺，北方开工持稳，后续或有进一步复工计划。假期结束市场询单热度陆续恢复，贸易商及下游用户持观望情绪，多晶硅企业开工率较节前基本稳定，硅料企业以消化原料库存为主，新一轮订单尚未开始签订；有机硅企业开工率持稳，节后询单居多；再生铝合金部分企业主要在2月6日至9日陆续恢复生产。工业硅呈现供需双弱，市场观望情绪强，交易活跃度不高，短期预计波动有限。
- ◆ 技术上，工业硅主力合约探底回升，商品市场情绪好转，工业硅跟随修复，但基本面依然偏弱，日BOLL指标显示日K试探中轨，操作上建议维持弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

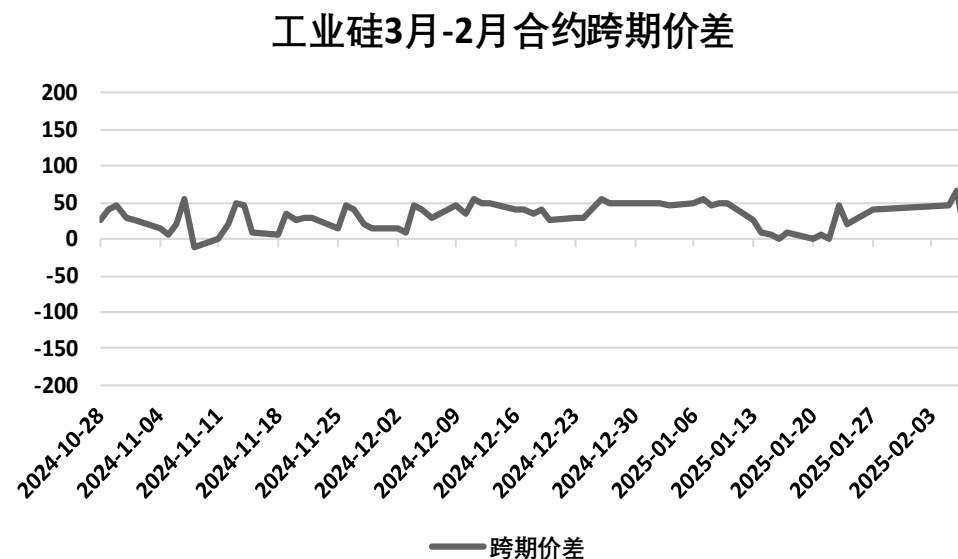
本周工业硅期价上涨

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

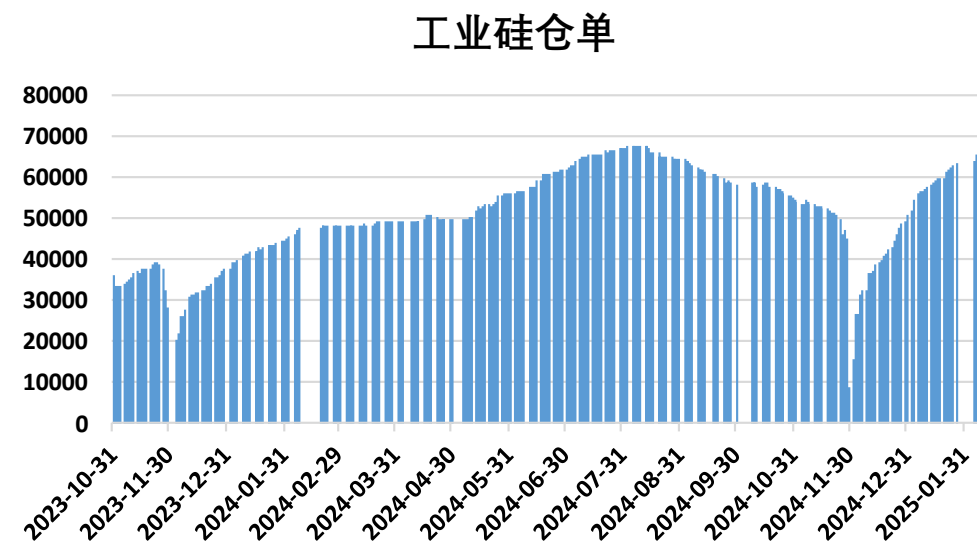


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月7日，工业硅期货主力合约收盘价10930元/吨，较前一周涨175元/吨。
- 本周，工业硅跨期价差为5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

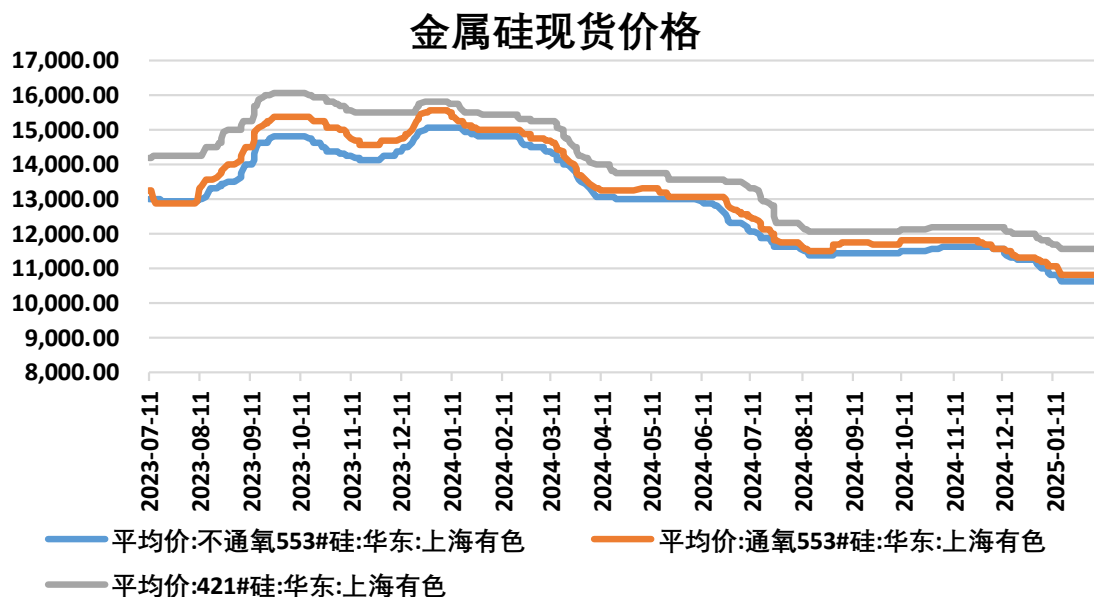


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2月7日，广期所工业硅仓单量65699张，较上周增加3000张。

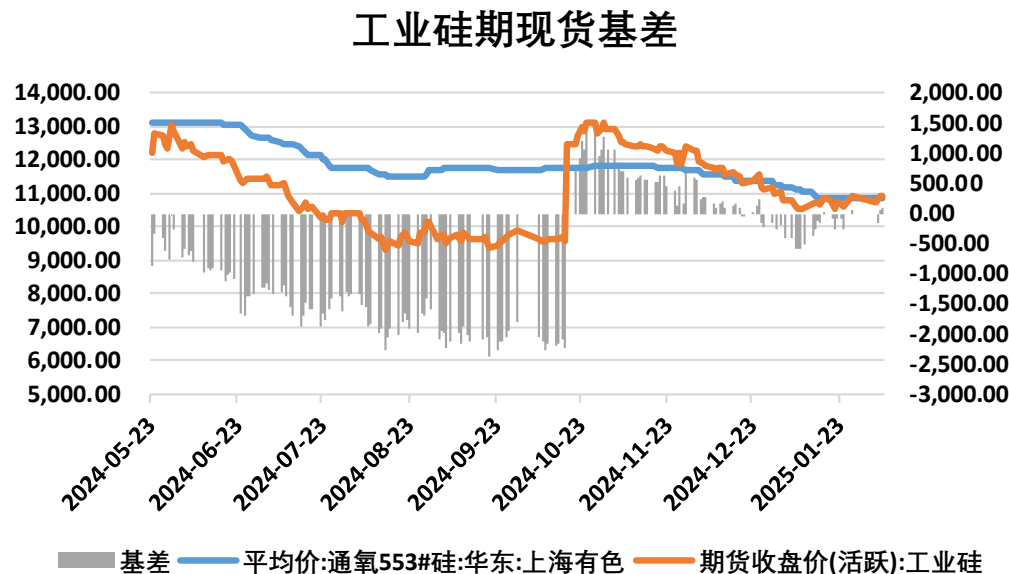
本周工业硅现货价格持平、基差上涨

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

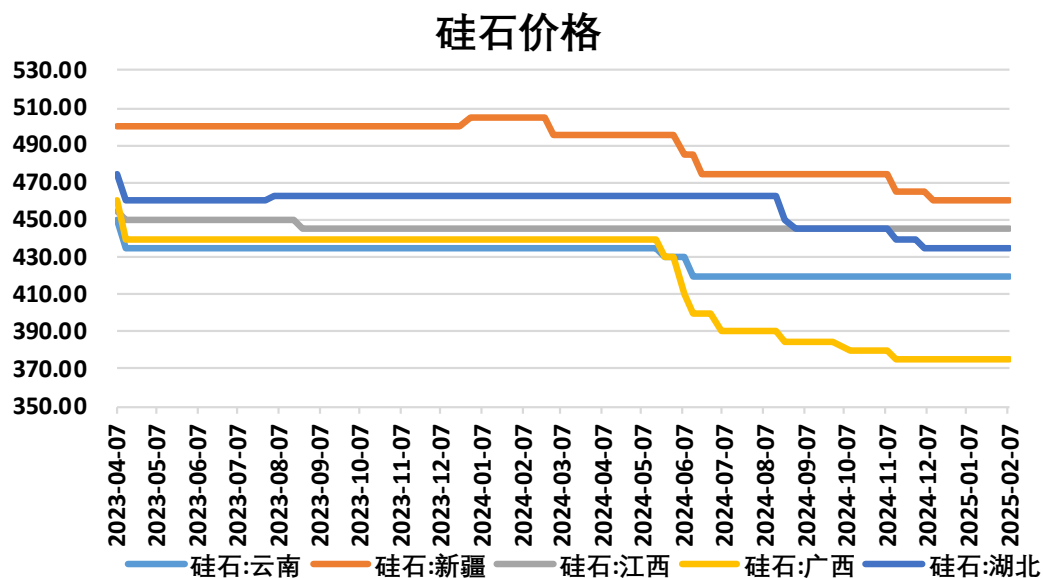


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月7日，通氧553#硅平均价为10850元/吨，与前一周持平；421#硅平均价为11600元/吨，与前一周持平。
- 2月7日，工业硅基差为80元/吨，较前一周涨175元/吨。

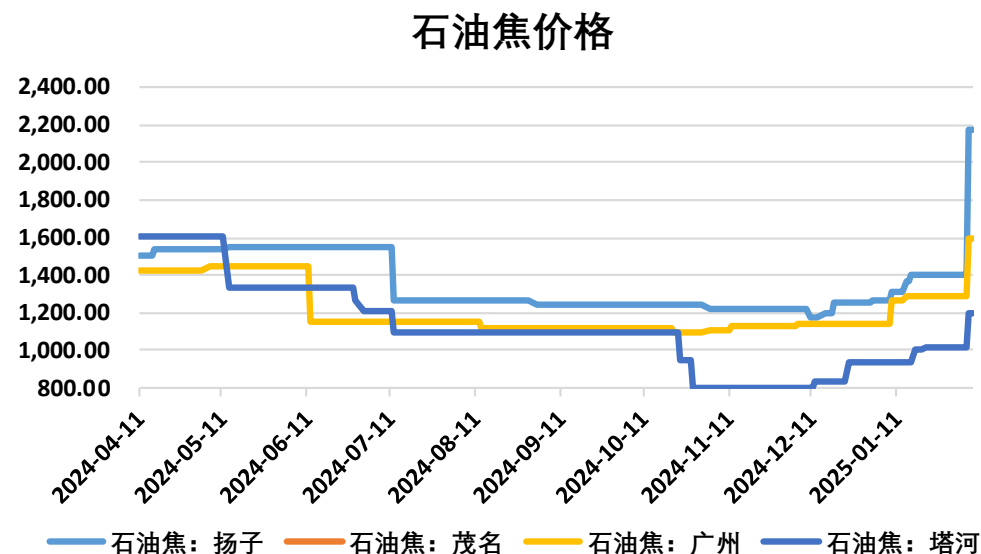
本周上游原材料硅石价格持平、石油焦价格上涨

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

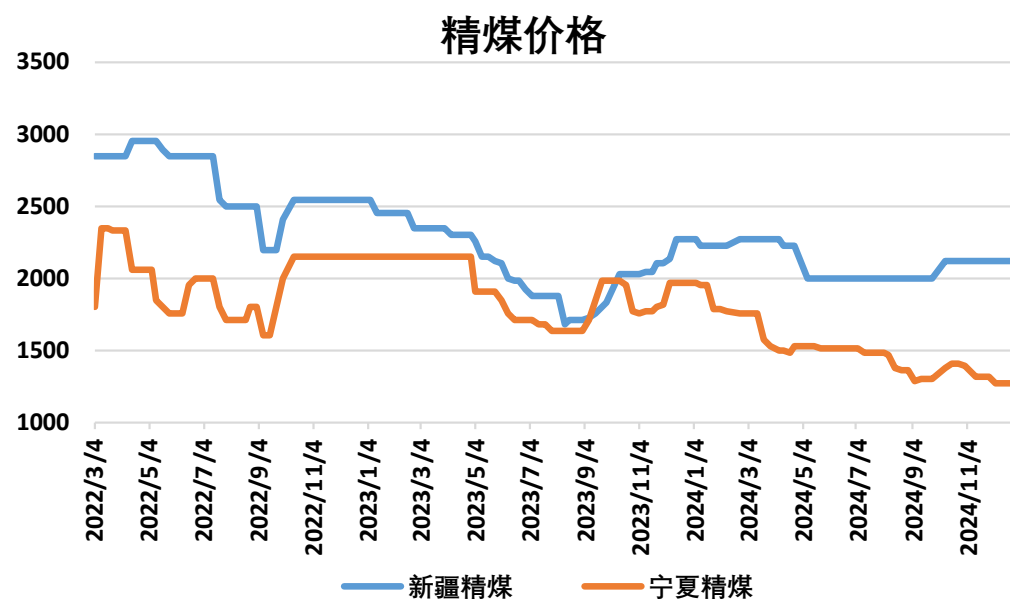


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2月7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2170元/吨, 较前一周涨770元/吨。

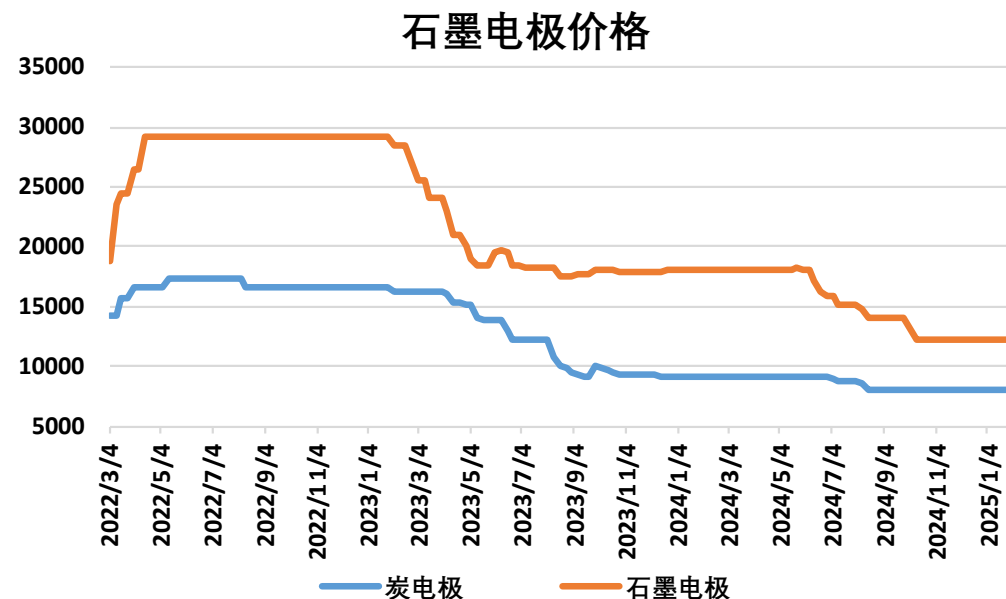
本周上游原材料精煤价格持平、石墨电极持平

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

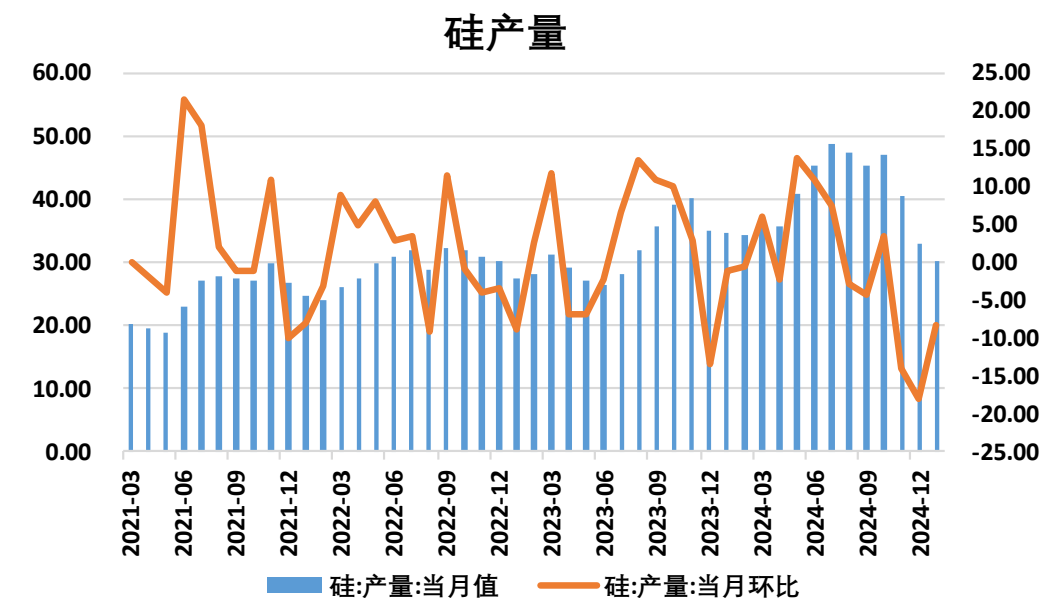


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2月7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。

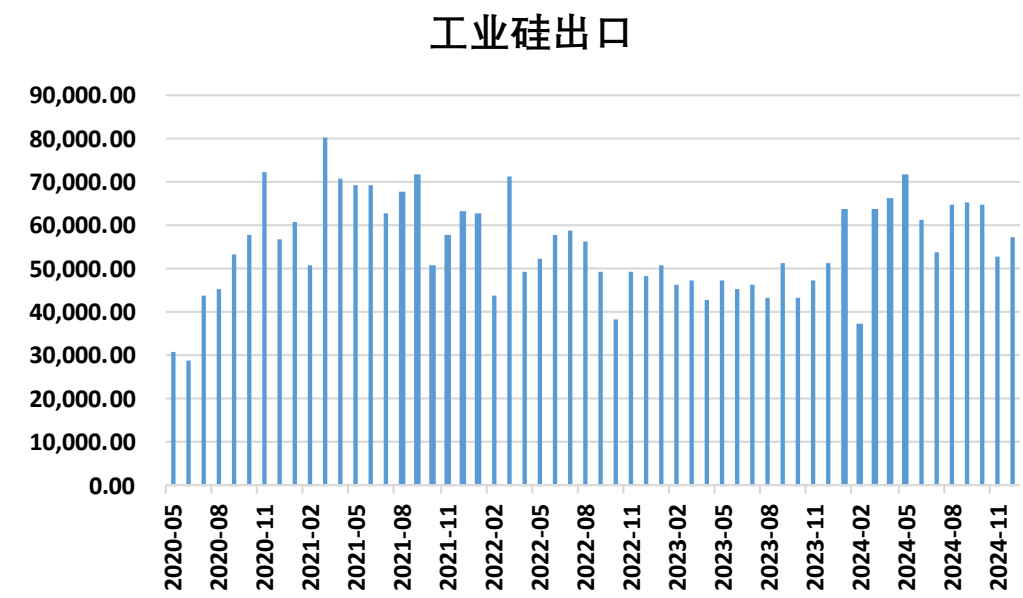
工业硅产量环比减少

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

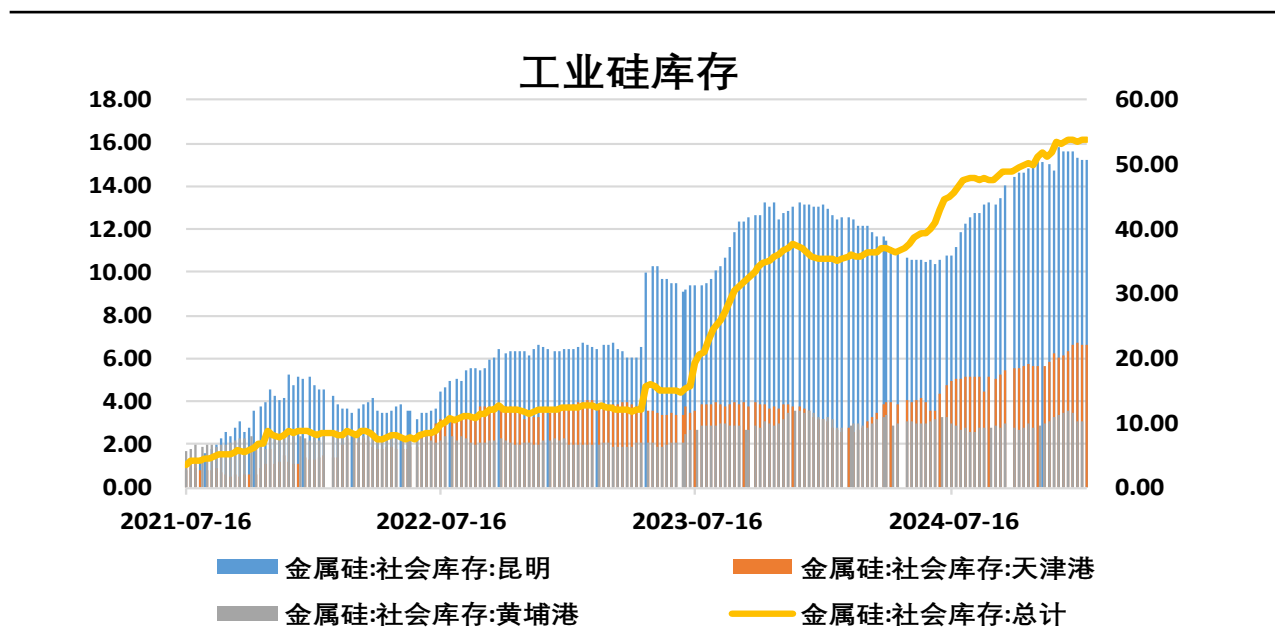


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2025年1月份，中国硅产量30.26万吨，较上月减少2.9万吨，同比减少12.57%，环比减少8.75%。
- 海关数据显示，2024年12月份，中国金属硅出口量57626.55吨，较上月增加4706.9吨，环比增长8.89%，2023年1-12月份金属硅累计出口量421000.34吨，环比增长28.05%。

本期工业硅库存量增加

图12、工业硅库存

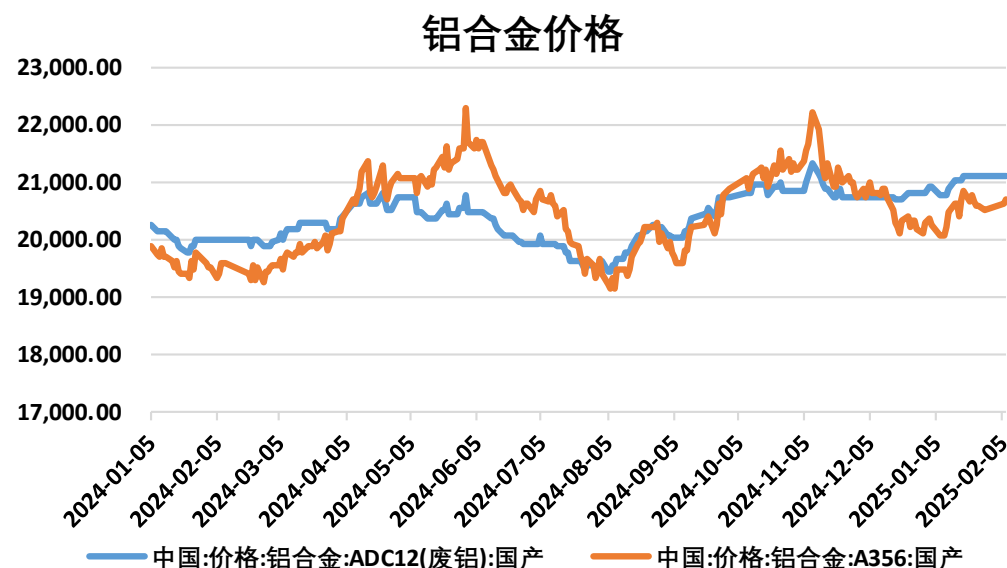


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 1月24日，SMM统计金属硅三地社会库存共计54万吨，较上周增0.1万吨。

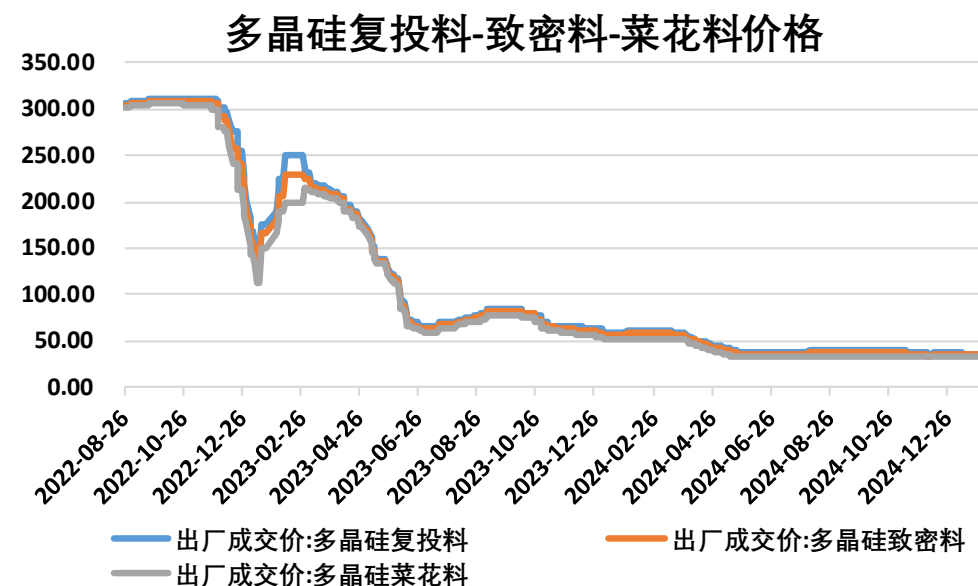
现货——铝合金价格上涨、多晶硅价格持平

图13、铝合金现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月7日，铝合金ADC12平均价为21260元/吨，较上周增140元/吨。
- 2月7日，多晶硅复投料平均价为36元/千克，与上周持平。

现货——DMC现货价格持平

图15、DMC现货价格

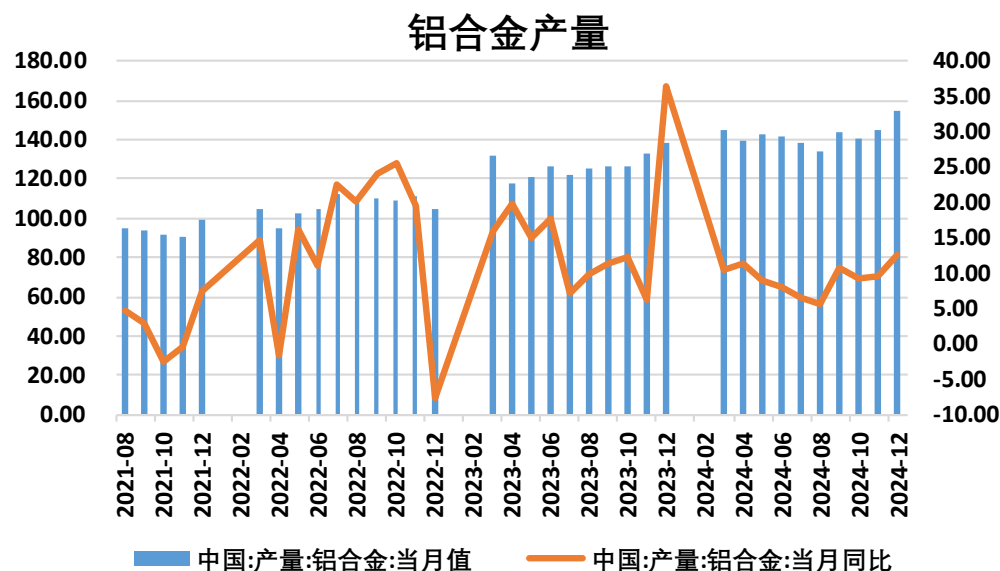


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月6日，有机硅DMC平均价为12800元/吨，与上周持平。

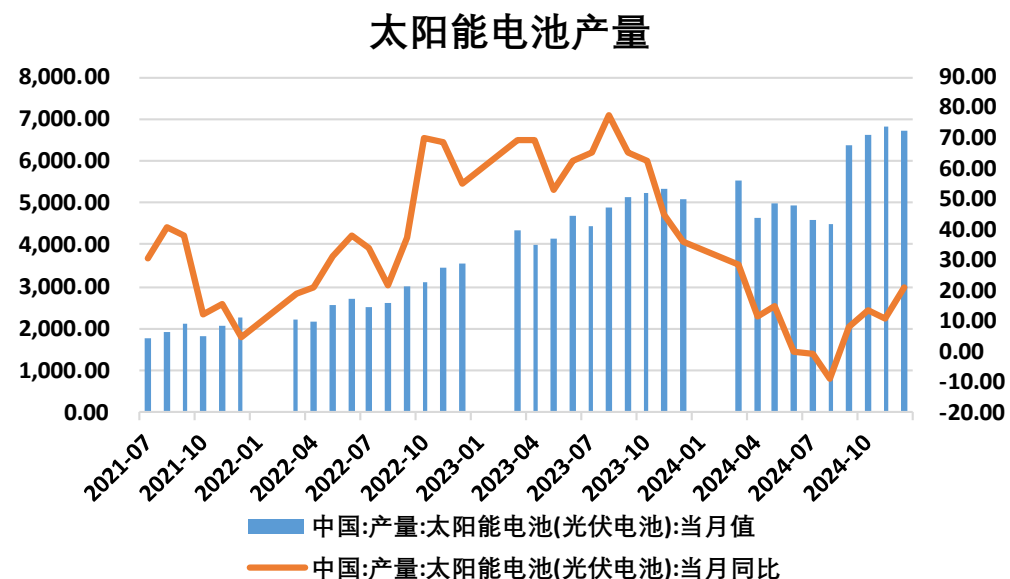
需求端——铝合金产量环比增加、太阳能电池产量环比减少

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

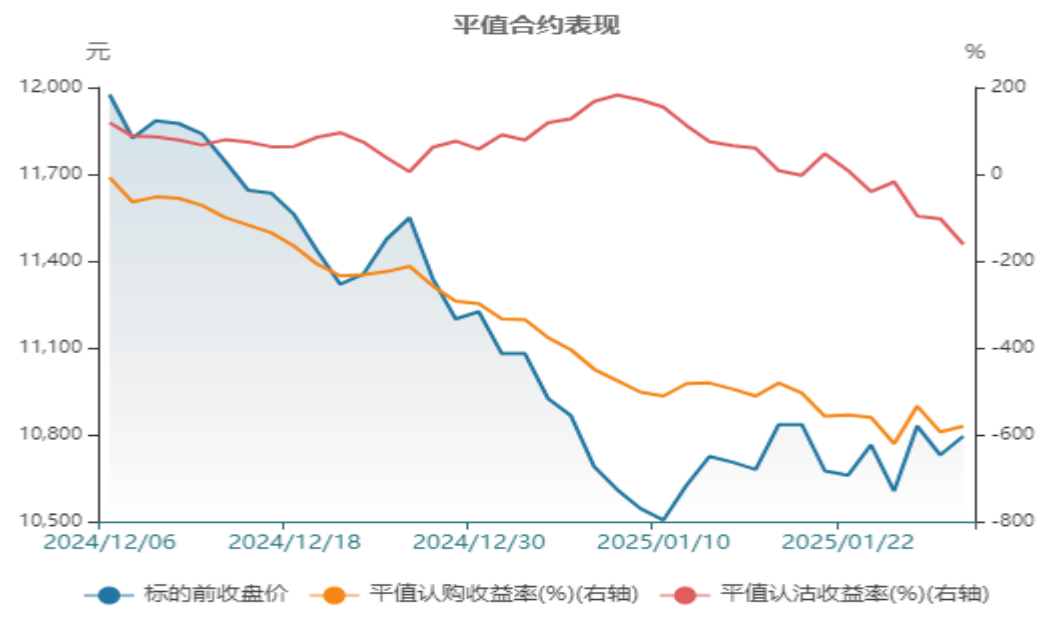


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年12月份，铝合金产量155.2万吨，较上月增加10.2万吨，同比增加12.7%。2024年1-12月份，累计产量1614.1万吨，同比增加9.6%。
- 2024年12月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为6700.1万千瓦，较上月减少113.7万吨，环比减少1.67%，同比增加20.7%。2024年1-12月份，累计产量为68495.3万千瓦，同比增加15.7%。

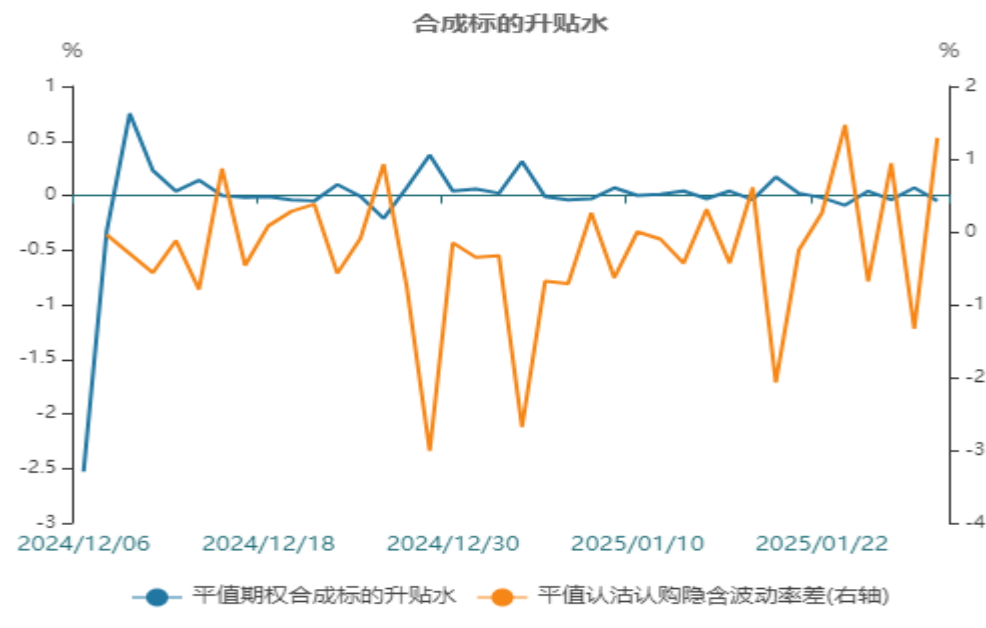
平值认购期权上涨，平值认沽期权下跌

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02月06日，平值认购期权（工业硅2503C10800）收于138，上涨13.11%；平值认沽期权（工业硅2503P10800）收于79，下跌58.85%。

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。