

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8860     | 140     | 主力合约持仓量(日,手)              | 80129    | -24225                                                                                            |
|      | 前20名净持仓(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -17782   | 7419    | 广期所仓单(日,手)                | 70361    | 530                                                                                               |
|      | 5-9月合约价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -155     | -30     |                           |          |                                                                                                   |
| 现货市场 | 通氧553#硅平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9750     | -100    | 421#硅平均价(日,元/吨)           | 10550    | -100                                                                                              |
|      | Si主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 890      | -240    | DMC现货价(日,元/吨)             | 12520    | -580                                                                                              |
| 上游情况 | 硅石平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 410      | 0       | 石油焦平均价(日,元/吨)             | 1930     | 0                                                                                                 |
|      | 精煤平均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1850     | 0       | 木片平均价(日,元/吨)              | 540      | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 289350   | -16450  | 工业硅社会库存(周,万吨)             | 61.2     | 0                                                                                                 |
|      | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.02     | -0.03   | 平均价:铝合金ADC12:长江现货(日,元/吨)  | 20800    | 0                                                                                                 |
|      | 市场价:光伏级多晶硅:海外(日,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 16.75    | 0       | 现货价(周平均价):光伏级多晶硅(周,美元/千克) | 4.58     | -0.35                                                                                             |
|      | 未锻轧的铝合金:出口数量:当月值(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 17485.81 | -632.98 | 开工率:有机硅DMC:当周值(周,%)       | 60.43    | -1.06                                                                                             |
|      | 铝合金产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 165.5    | 10.3    | 铝合金出口量(月,吨)               | 20187.85 | -337.93                                                                                           |
| 行业消息 | 近日，拉普拉斯发布2024年年报。2024年实现营收57.28亿元，同比增长93.12%；净利润7.29亿元，同比增长77.53%。这是首个交出2024年年报的光伏生产设备企业。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |          |         |                           |          | <br>更多资讯请关注！   |
| 观点总结 | 宏观面：国务院总理李强在北京市调研时强调，以更大力度促进消费、扩大内需、做强国内大循环，当前和今后一个时期，我国房地产市场仍有很大的发展空间。，从供应端来看，尽管西北地区头部大厂已实施减产停炉举措，但西南地区新增产能正陆续开炉，两者相互制衡。随着丰水期临近，西南地区成本压力将有所减弱，即便复产计划因硅价低迷有所减少，但整体产量预期仍有恢复空间，这无疑给供应端增添了不确定性。需求端的疲软态势短期内难有实质性扭转。光伏产业受行业自律协议影响，企业开工率持续处于低位，产业链终端抢装需求明显降温，硅料环节供需失衡加剧，多晶硅企业后续不仅要承受生产亏损扩大的压力，对工业硅的采购热情也随之下降。4月以来，有机硅价格再次下行，相关企业被迫进一步减产，对工业硅的需求愈发低迷。下游铝合金行业在一季度表现平平，需求未见明显起色，且受宏观经济环境以及关税等因素干扰，出口同比下滑，海外需求呈现走弱趋势，进一步制约了工业硅需求端的增长。综合来说，供应低位，需求减少，库存维持高位，工业硅放量企稳，持仓量下滑，05合约期现回归逻辑下，后续现货下跌速度较快，操作上建议，工业硅主力合约2505暂时观望。 |          |         |                           |          | <br>更多观点请咨询！ |
| 重点关注 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |          |         |                           |          |                                                                                                   |

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。