



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年05月13日星期二

研究员：卫立      从业资格： F3075702      交易咨询资格： Z0018108  
联系方式： 18612791149

| 板块         | 品种  | 多<br>(空) | 推荐理由                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|-----|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有色金属<br>板块 | 工业硅 | 偏空       | <p>【行情复盘】</p> <p>上一交易日期货主力 2506 合约价格系哦啊福上行，最后收于 8320 元/吨，上涨 20 元/吨，涨幅 0.24%。成交量 55.43 万手，较上一交易日有小幅下降；持仓 46.93 万手，增 13948 手；成交额 230.92 亿元，较上一交易日小幅下降。整体期货市场活跃度有小幅下降。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、本周开工率 49.71%，较上周下降 5.13%。</p> <p>2、本周开炉数较上周减少 1 台，主要是四川有 6 台新增，但陕甘宁地区减少 6 台，云南地区停炉 1 台。</p> <p>3、本周产量 72050 吨，较上周减少 1.52%。</p> <p>4、本周现货行业库存 42.08 万吨，较上周增加 0.91%；期货库存 33.66 万吨，较上周减少 1.57%。</p> <p>5、行业成本小幅下降，平均成本约为 10493.62 元/吨。</p> <p>6、平均行业毛利仍为负，约为-974.47 元/吨，较上周下降 3.94%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：工业硅市场参考价格 9552 元/吨，较上一统计日下行 12 元/吨。日内受到中美关系缓和，关税情况大幅缓解，商品市场情绪提涨，整体商品板块上涨。工业硅出口预期得到修复，价格得到小幅回调。但下游需求情况仍然不容乐观，整体下游需求仍有偏弱预期，尤其进入 6 月份后，需求走弱叠加丰水期供应增加，行业供需矛盾仍较为严肃。</p> <p>总的来说，工业硅基本面仍然偏弱，出口预期虽然有所修复，但对于整体需求没有实质性变化，丰水期即将来临，供应压力增加，价格仍预计偏弱运行，下方支撑位 8100 元/吨。今日有现货采购招投标，关注现货成交走势。</p> <p>【交易策略】</p> <p>卖出看涨期权。</p> |

|            |     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|-----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有色金属<br>板块 | 多晶硅 | 偏空 | <p>【行情复盘】</p> <p>上一交易日期货主力 2506 合约开盘持续上行，最后收于 38450 元/吨，上涨 935 元/吨，涨幅 2.49%。日内成交量 46.02 万手，有小幅下降；持仓 16.49 万手，增 7144 手；成交额 512.88 亿元，较上一交易日有小幅下降。整体期货市场活跃度有小幅下降。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、本周产量 22200 吨，产量环比下降 0.45%。</p> <p>2、本周多晶硅行业开工率为 35%，较上周持平。</p> <p>3、本周工厂库存 287200 吨，环比增加 1.23%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：中国 P 型多晶硅市场现货价格 3.33 万元/吨，较上个工作日持平，中国 N 型多晶硅市场现货价格 3.78 万元/吨，较上个工作日下跌 0.02 万元/吨，跌幅 0.53%。多晶硅现货市场成交氛围仍然表现寡淡，多晶硅企业仍处于低负荷运行状态，下游采购对于按需补库为主。由于下游行业整体表现低迷，对于硅料价格持有压价心态，行业上下游处于议价阶段。</p> <p>总的来说，随着工业硅价格走弱，多晶硅成本下行。行业库存高位叠加下游需求持续萎缩，或将使得多晶硅企业进一步减产，短期内预计多晶硅价格仍持续弱势运行</p> <p>【交易策略】</p> <p>高位空单</p> |
|------------|-----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。