



格林大华期货研究院证监许可【2011】1288号

2025 年 06 月 18 日星期三

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 (空)	推荐理由
有色金属 板块	工业硅	震荡运 行	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2509 合约窄幅震荡，最后收于 7360 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅 1.10%。成交量 66.56 手，较上一交易日有小幅下降；持仓 61.37 万手，降 13414 手；成交额 245.09 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。 【重要资讯】 1、本周开工率 48.18%，较上周下降 3.13%。 2、本周开炉数较上周增加 20 台，主要为新疆地区开工增加。 3、本周产量 69820 吨，较上周增加 3.12%。 4、本周现货行业库存 42.09 万吨，较上周增加 0.42%；期货库存 31.62 万吨，较上周减少 0.96%。 5、行业成本小幅下降，平均成本约为 9925.53 元/吨。 6、平均行业毛利仍为负，约为-1058.33 元/吨，较上周下降 14.79%。 【市场逻辑】 行情回顾：工业硅市场市场参考价格为 8636 元/吨，较上一个工作日持平。丰水期电价下调刺激西南地区复产，6 月第 2 周工业硅产量增至 7.3 万吨，预计 7 月产量将达 32.3 万吨，供应持续宽松。多晶硅需求量维持在 10 万吨/月，有机硅企业月度需求量萎缩至 10 万吨左右，整体需求端表现较弱。 总的来说，库存高企限制上涨空间。国内仍有新增产能投产预期，但需求持续弱势运行。预计短期内价格低位震荡运行。 【交易策略】 卖出看涨期权。价格参考区间 7000-7600

有色金属 板块	多晶硅	震荡	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2507 合约价格窄幅震荡，最后收于 34010 元/吨，下跌 25 元/吨，跌幅 0.07%，成交量 10.58 万手，有小幅下降；持仓 17.75 万手，降 3543 手；成交额 105.08 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。 【重要资讯】 1、本周产量 22200 吨，产量环比持平。 2、本周多晶硅行业开工率为 34%，较上周下降 2.86%。 3、本周工厂库存 288000 吨，环比增加 0.28%。 【市场逻辑】 行情回顾：中国 P 型多晶硅市场现货价格 3.15 万元/吨，较上个工作日持平；中国 N 型多晶硅市场现货价格 3.53 万元/吨，较上个工作日持平。现货价格持稳，但周度库存增至 27.50 万吨（环比增加 2.23%），处于历史同期高位，去库缓慢。6 月排产计划增至 9.88 万吨（环比+2.8%），丰水期产能释放加速，但下游需求疲软导致库存累积。硅片生产亏损（5 月硅片产量环比减少 3.59%），电池片和组件排产持续下滑，多晶硅采购以刚需为主。 总的来说，现货库存压力大，价格震荡偏弱，关注 33500 元/吨支撑。中长期产能过剩格局未有变化，价格易跌难涨。 【交易策略】 卖出远月看涨期权
------------	-----	----	---

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。