

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 最新     | 环比      | 数据指标                   | 最新                                                                                   | 环比       |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 期货市场 | 主力收盘价:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 43385  | 315     | 主力持仓量:多晶硅(日,手)         | 26759                                                                                | -214     |
|      | 06-07月合约价差:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -15    | 25      | 多晶硅-工业硅价差(日,元/吨)       | 32720                                                                                | 170      |
| 现货市场 | 品种现货价:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 42000  | 0       | 多晶硅(菜花料)平均价(日,元/千克)    | 30.5                                                                                 | 0        |
|      | 基差:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -1385  | -315    | 多晶硅(致密料)平均价(日,元/千克)    | 33.5                                                                                 | -2.5     |
|      | 光伏级多晶硅周平均价(周,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4.83   | 0.41    | 多晶硅(复投料)平均价(日,元/千克)    | 34                                                                                   | -5       |
| 上游情况 | 主力合约收盘价:工业硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10665  | 145     | 出口数量工业硅(月,吨)           | 65117.53                                                                             | -75.54   |
|      | 品种现货价:工业硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11050  | 0       | 进口数量:工业硅(月,吨)          | 2139.85                                                                              | -1382.43 |
|      | 工业硅:产量(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 400600 | -57600  | 工业硅:社会库存:总计(日,万吨)      | 53.6                                                                                 | -0.3     |
| 产业情况 | 多晶硅:产量:当月值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 12     | -1.5    | 进口数量:多晶硅:当月值(月,吨)      | 2773                                                                                 | 398      |
|      | 中国:进口多晶硅料现货价(周,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.87   | 0       | 中国进口均价:多晶硅:(月,元美元/吨)   | 2.32                                                                                 | -0.34    |
| 下游情况 | 太阳能电池产量(月,万千瓦)                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6813.8 | 169.1   | 光伏行业综合价格指数(SPI):多晶硅(周) | 22.29                                                                                | 0        |
|      | 平均价:太阳能电池片(日,RMB/W)                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.82   | 0.01    | 光伏组件:出口数量:当月值(月,万个)    | 74518.7                                                                              | 434.68   |
|      | 光伏组件:进口数量:当月值(月,万个)                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3416.3 | -779.23 | 光伏组件:进口均价:当月值(月,美元/个)  | 0.38                                                                                 | 0.2      |
| 行业消息 | 1、财政部有关负责人介绍，2024年全年财政收入可以完成预算目标，全年可实现收支平衡。2025年财政政策方向是清晰明确的，非常积极，将支持全方面扩大国内需求，赤字规模将有较大幅度增加，并将加大财政政策与货币政策的协调力度。另外，2025年2万亿元隐性债务置换债券已启动发行。在2025年新增发行专项债额度内，地方可按需安排收储土地和存量商品房。2、国家金融监管总局召开2025年监管工作会议。会议指出，2024年是金融监管总局全面履职的第一个完整年度。有力有序防范化解重点领域风险。中小金融机构风险明显收敛。                                                     |        |         |                        |   | 更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 本个交易日多晶硅主力合约期价震荡收涨。宏观面，财政部有关负责人介绍，2025年财政政策方向是清晰明确的，非常积极，将支持全方面扩大国内需求，赤字规模将有较大幅度增加，并将加大财政政策与货币政策的协调力度。基本面，1月硅料排产将继续下降，上周N型复投料报价继续上涨，多晶硅价格同样小幅上涨，但最新报价仅少量成交，市场代表性较弱，主流下游签单企业仍在观望，且终端光伏装机处季节性淡季，且年前部分下游提前备货，消费前置影响当前需求偏弱。总的来说，多晶硅厂家现货报价普遍上调，但前期下游厂商已备有足够库存，下游对涨价行为接受度有限。供需双弱，上下皆有限制。操作上建议，多晶硅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。 |        |         |                        |  | 更多观点请咨询！ |
| 重点关注 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |         |                        |                                                                                      |          |

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  
助理研究员 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

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。