

| 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) | 43265 | -385 | 主力持仓量:多晶硅(日,手) | 33190 | 1788 |
| | 06-07月合约价差:多晶硅(日,元/吨) | 680 | 80 | 多晶硅-工业硅价差(日,元/吨) | 33715 | -115 |
| 现货市场 | 品种现货价:多晶硅(日,元/吨) | 42000 | 0 | 多晶硅(菜花料)均价(日,元/千克) | 30.5 | 0 |
| | 基差:多晶硅(日,元/吨) | -1265 | 385 | 多晶硅(致密料)均价(日,元/千克) | 33.5 | 0 |
| | 光伏级多晶硅周均价(周,美元/千克) | 4.98 | -0.03 | 多晶硅(复投料)均价(日,元/千克) | 34 | 0 |
| 上游情况 | 主力合约收盘价:工业硅(日,元/吨) | 9550 | -270 | 出口数量工业硅(月,吨) | 52919.65 | -12197.89 |
| | 品种现货价:工业硅(日,元/吨) | 10650 | 450 | 进口数量:工业硅(月,吨) | 2211.36 | 71.51 |
| | 工业硅:产量(月,吨) | 289350 | -16450 | 工业硅:社会库存:总计(日,万吨) | 60.8 | 0.4 |
| 产业情况 | 多晶硅:产量:当月值(月,万吨) | 9 | -2.2 | 进口数量:多晶硅:当月值(月,吨) | 3128 | 812 |
| | 中国:进口多晶硅料现货价(周,美元/千克) | 5.29 | 0 | 中国进口均价:多晶硅:(月,元美元/吨) | 2.19 | -0.14 |
| 下游情况 | 太阳能电池产量(月,万千瓦) | 6700.1 | -113.7 | 光伏行业综合价格指数(SPI):多晶硅(周) | 23.53 | 0 |
| | 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) | 71334.59 | -24503.79 |
| | 光伏组件:进口数量:当月值(月,万个) | 11968.38 | 4161 | 光伏组件:进口均价:当月值(月,美元/个) | 0.26 | -0.01 |
| 行业消息 | <p>自2012年起，美国就已经对中国光伏产品征收了高额的双反税，加上201关税和301关税，综合税率已经超过100%。由于这些严苛的税率条件，从中国直接出口至美国的光伏产品极少。因此，尽管美国在2025年4月2日宣布对所有贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”，并对包括中国在内的多个国家征收更高的关税，如对中国为34%，但对中国光伏产业链的直接影响并不大。</p> | | | | |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 观点总结 | <p>宏观面：美国政府宣布全面征收关税，中国34%位居榜首，中国宣布反制措施，此次措施并无太大影响，光伏行业2023年之前已经受到较大制裁，出口数量大幅减少，但后续受到间接影响，短期可能带动市场情绪波动。基本上，头部企业如通威股份等宣布阶段性减产检修，行业自律限产持续推进，但整体减产力度并不明显。需求端：短期内，当下国内光伏行业的消费旺季，尤其是分布式抢装机需求带动了光伏产业链下游产品的涨价去库，但由于多晶硅库存仍然较高，库存去化速度相对较慢。今日多晶硅价格平稳，在签单期僵持博弈价格当中。操作上建议，多晶硅主力合约日内轻仓空头为主，43700附近可轻仓尝试空单，止损价格44000.注意操作节奏及风险控制。</p> | | | | |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 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

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。