



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/28

多晶硅期货下跌，行业变革进行时

近期，多晶硅期货价格出现下跌态势，引发市场广泛关注。8月27日数据显示，多晶硅主力已收盘，价格为48680元，较前一日下跌2505元，跌幅达4.89%。

多晶硅期货下跌，主要是受供需失衡、成本下降和政策与市场情绪等多重因素的影响。

从供应端来看，多晶硅产量回升，西北大厂矿热炉部分复产，西南复产加速，6月产量增至10.1万吨，7-8月供应维持高位，且期货仓单增加240手至3020手，强化了供应回升预期。

需求端却持续疲软，光伏装机量下滑与出口不及预期，2025年全球金属硅需求同比降13%，地产板块承压，铝合金需求改善有限。此外，煤炭价格大幅回落，削弱了硅材料生产成本，再加上交易所对多晶硅实施限仓措施并上调手续费，抑制了市场投机热情，导致部分资金离场。

后续，多晶硅期货价格震荡偏空对待。投资者与相关企业需紧密关注供需动态、成本变化和政策导向，合理规划经营与投资策略，以在波动的市场中稳健前行。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	多头主力减仓，利空
白银 主力合约	多头主力减仓，利空	棕榈油 主力合约	多头主力增仓，利多
螺纹 主力合约	空头主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	主力空增多减，利空
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	甲醇 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数整体高开震荡走高，中午过后，行情一路缓慢震荡回落，最后一个小时加速回落；消息面上，国务院印发重磅文件，深入实施“人工智能+”行动；统计局：1-7月全国规模以上工业企业利润下降1.7%；具体操作上，预计接下来的行情从上涨转为高位震荡为主。



杰克逊霍尔央行年会美联储主席释放利好，9月降息概率提升，利多黄金，目前周线调整比较充分，短期做平台小幅震荡。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

铁水产量仍在高位，但近期原料强成材弱的格局并未改变，需警惕钢厂利润侵蚀之下负反馈发生。
技术面上，今日窄幅整理，关注下方支撑情况。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融基本维持稳定，厂库延续累积态势，下游深加工订单回暖成色尚显不足，关注临近旺季补库情况。技术面上，今日维持震荡，再次考验下方支撑。



技术解盘-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

近期油脂市场累计涨幅较大，在库存压力整体升高和缺少需求配合下，市场继续追涨动力下降，获利回吐压力升高。震荡偏空对待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

库存依然是自大的掣肘，下游需求尚未好转，采购维持一般，今日山东地区针叶浆银星价格下调，预计中秋旺季来临前仍维持低位震荡。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。