

# 金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/4

## 多晶硅主力合约大涨！市监总局对价格进行合规指导

8月3日讯，今日多晶硅期货出现大幅上涨，截至目前多晶硅主力合约触及涨停，涨幅9%，现报35890元/吨。据SMM了解，这一切最直接原因仍是政策推动。

1. 据相关官方消息，7月31日，市场监管总局在江苏省盐城市对光伏行业开展价格合规指导。会议结束后，引发市场广泛讨论，多数多晶硅厂在周末便开始执行“封盘停止报价”的举措，周一上午，多晶硅厂仍未放开报价。SMM和多晶硅厂了解下来，绝大多数表示“暂时不报”“要看周三XX部会议”“目前不往外放货了”。
2. 据SMM了解，此次会议主要是针对售价不低于成本相关情况讨论。SMM数据显示，目前多晶硅厂生产完全成本基本都在40元以上，仅个别凭借自身优势可以达到36-40元/千克（仅棒状硅）。而在此之前，多晶硅市场致密/复投料价格基本维持在30-33元/千克，不要说完全成本，很多厂家现金成本都无法保证。此次会议宣贯后，低价资源基本被暂时收回。
3. SMM了解，后续还会制定一些成本计算细则，比如自备电的成本、折旧成本等。目前具体成本方法论还未尝得知，通常历史的成本也不一定具备强参考效用。但“以案开局”“对行业反映强烈、严重扰乱市场秩序、提醒约谈仍不整改的经营主体，依法严肃处置。”等方向是较为明确的，多晶硅后续价格预期也将回到合理、健康的位置，配合最近出台的相关能耗政策，引导光伏企业健康发展。（SMM）

# 主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD.

| 宏观/黑色建材     | 观点        | 农业/能化/有色    | 观点        |
|-------------|-----------|-------------|-----------|
| 黄金<br>主力合约  | 多头主力分歧，震荡 | 豆粕<br>主力合约  | 多头主力减仓，利空 |
| 白银<br>主力合约  | 多空主力分歧，震荡 | 棕榈油<br>主力合约 | 多空主力分歧，震荡 |
| 螺纹<br>主力合约  | 空头主力增仓，利空 | PVC<br>主力合约 | 空头主力分歧，震荡 |
| 焦煤<br>主力合约  | 空头主力增仓，利空 | PTA<br>主力合约 | 多头主力增仓，利多 |
| 铁矿石<br>主力合约 | 多头主力减仓，利空 | 纸浆<br>主力合约  | 空头主力增仓，利空 |
| 玻璃<br>主力合约  | 空头主力增仓，利空 | 沪铜<br>主力合约  | 多头主力增仓，利多 |
| 纯碱<br>主力合约  | 空头主力增仓，利空 | 沪铝<br>主力合约  | 空头主力分歧，震荡 |



# 技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

本周一行情继续维持低位震荡，科技板块继续承压，非科技表现较好；操作上，目前整体上适合高抛低吸。



GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

JD2609 今日强势收涨，短期受中秋备货预期刺激资金拉涨。但基本面新开产蛋鸡持续增量，现货反弹持续性存疑。技术面上行压力逐步显现，本轮上涨属于预期驱动反弹。中期供需宽松格局未改，思路维持逢高试空，不宜追多，严格设置止损。



# 技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

全球铁矿发运维持高位，国内到港处于偏高区域；需求端钢厂亏损扩大，铁水见顶预期增强；港口高库存延续，基本面有所松动；技术上，破位支撑区间，偏空思路看待！



# 技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

供应收缩延续，浮法玻璃日熔量再度下滑；需求端来看，光伏、汽车玻璃需求稳定但难补地产缺口；库存绝对水平偏高，全行业陷入亏损困局，基本面羸弱。技术面上，日线趋势趋弱，偏空思路看待！



# 技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

8月3日讯，受到周末中东地区地缘政治状况缓和的影响，导致本周初国际原油价格早盘下行，或将对本周国内甲醇价格产生一定程度的影响，加之目前国内市场需求仍处于相对淡季，部分下游企业也存在降负、检修计划，或将对甲醇价格产生一定压制。





# 技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD.

纸浆现货市场交投氛围一般，供应端国内浆厂排产稳定、货源整体充裕，港口库存虽阶段性去库，但去库节奏缓慢，整体市场暂无明确单向趋势性驱动因素，期货盘面延续区间震荡格局。



# 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）、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）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。