



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/5

多晶硅主上涨持续性存疑？市监总局对价格进行合规指导

8月4日多晶硅期货主力合约再度高开，持续高位震荡。市场情绪在政策面消息的集中催化下显著修复，空头资金出现集中离场避险迹象。当前这轮修复更多是在行情低位水平下，对悲观定价的短期修正，若缺乏超预期的供给限制措施及相应需求刺激政策的配合，难以直接改变多晶硅的供求平衡表。

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.

贵金属/黑色/建材	观点	农产品/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	多头主力增仓，利多
白银 主力合约	多空主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	多空主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	甲醇 主力合约	多头主力增仓，利多
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	碳酸锂 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡	氧化铝 主力合约	空头主力减仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日行情在科技板块的整体反弹下，行情出现了较好的表现；操作上，预计明天早盘调整就是好的低吸机会。



GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

鸡蛋基本面多空交织，新鸡持续开产压制供给，中秋备货预期提供支撑，现货暂无明确方向。技术面上多空争夺激烈，短期缺乏趋势动能，合约维持区间震荡思路。



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，连续反弹，近期按照震荡思路看待！



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）。