

# 工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

# 目录

政策与要闻

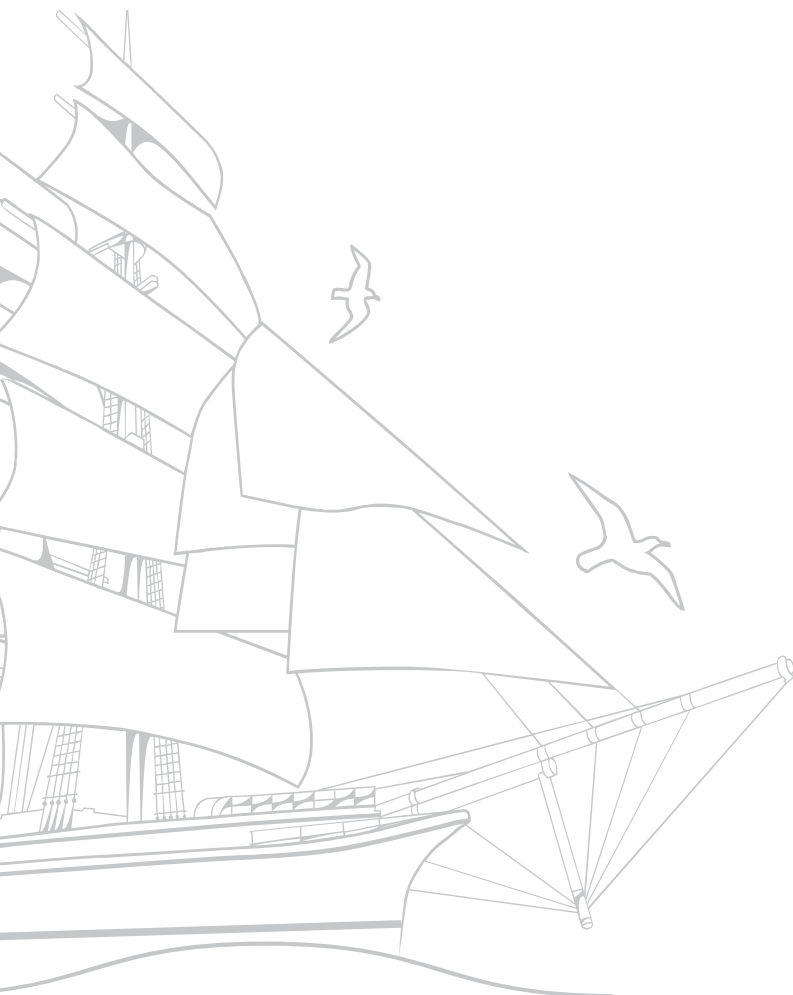
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 钧达股份发布公告称，基于对政治环境、财税融资环境、贸易环境、土地水电政策等多方面综合考量，公司拟于阿曼苏丹国苏哈尔自贸区投资建设5GW 高效电池生产基地，该项目预计投资总额2.8亿美元，预计2025年建成投产。
2. 国家发展改革委 财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知。根据通知，优化设备更新项目支持方式。安排超长期特别国债大规模设备更新专项资金加大对设备更新的支持力度。
3. 新能源云平台公布2024年第七批可再生能源发电补贴项目清单的报告，报告指出，此次纳入2024年第七批可再生能源发电补贴清单的项目共192个，核准/备案容量7308.6兆瓦，其中：集中式发电项目116个、核准/备案容量7099.4兆瓦，分布式发电项目76个、核准/备案容量209.2兆瓦。
4. 内蒙古自治区能源局印发关于落实内政办发2024-24号文件有关事宜的通知。根据通知，风光制氢一体化项目批复后，应当在1年内达到实质性开工(完成计划投资45%以上)。确实无法开工建设的，严格履行相关程序后，由盟市能源主管部门决定终止(撤销)项目。自治区能源局收回相应的新能源规模。
5. 中国光伏行业协会召开“光伏行业2024年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会暨2024光伏行业供应链发展（温州）论坛”。会议上，光伏行业协会为推动光伏电池效率标定的准确性、科学性、规范性与一致性，促进行业长期良性发展，发布关于进一步提升光伏电池效率计量测试能力的倡议。
6. 美国国际贸易委员会（ITC）发布公告称，对特定便携式启动电池及其组件(III)（Certain Portable Battery Jump Starters and Components Thereof (III)，调查编码：337-TA-1360）作出337部分终裁：经过对最终初裁（FID）的部分复审，确认本案不存在侵权并终止本案调查。
7. 国家发展改革委等部门关于印发《电解铝行业节能降碳专项行动计划》的通知，通知指出，积极支持电解铝企业扩大风电、光伏、水电、生物质能等非化石能源应用，原则上不再新增自备燃煤机组，支持既有自备燃煤机组实施清洁能源替代。
8. 国家发展改革委等部门关于印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》（以下简称《计划》）的通知。《计划》指出，提升可再生能源利用水平。将新建及改扩建数据中心可再生能源利用目标和方案作为节能审查重要内容，逐年提升新建数据中心项目可再生能源利用率。

# 目录

政策与要闻

现货与期货价格

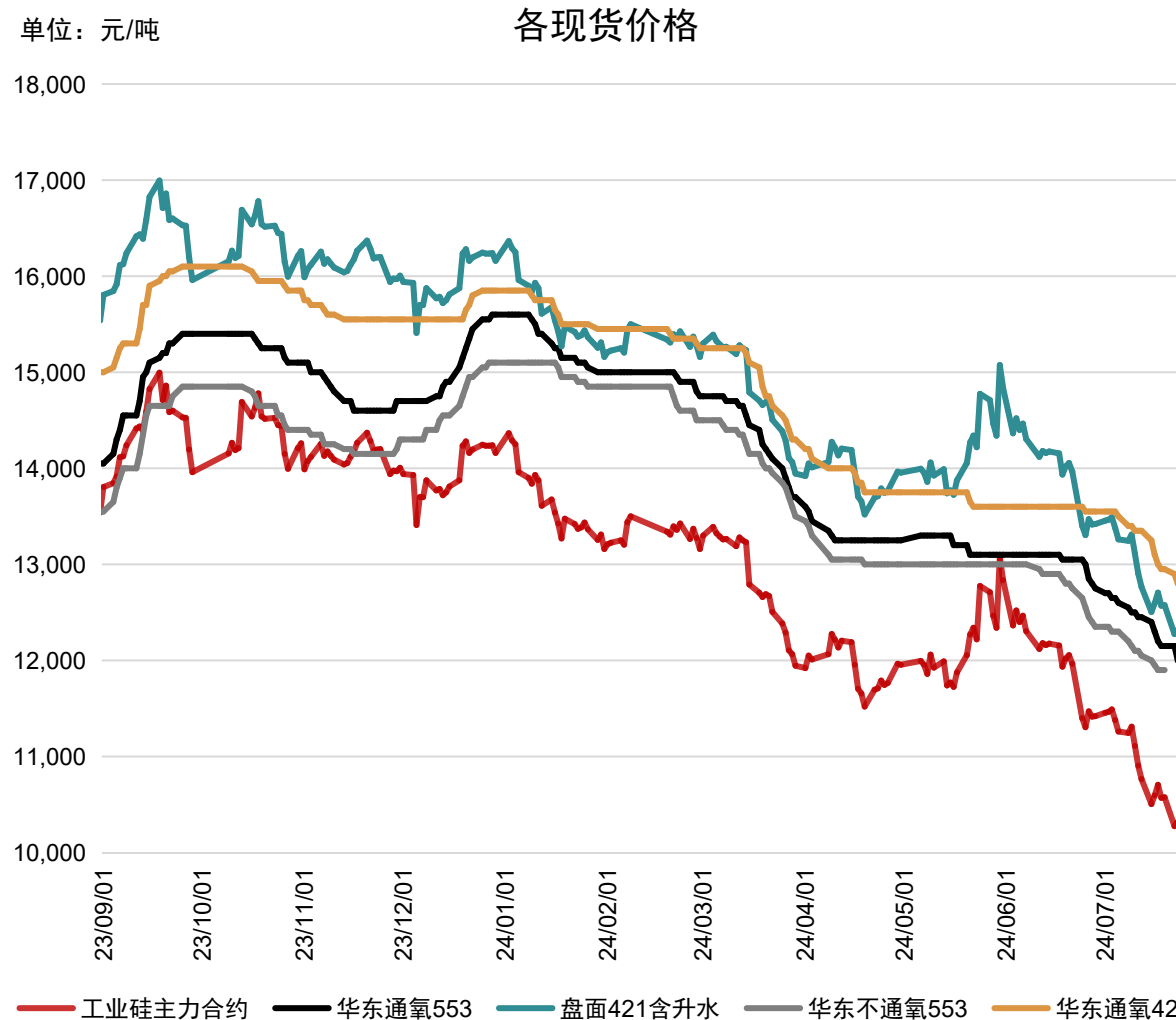
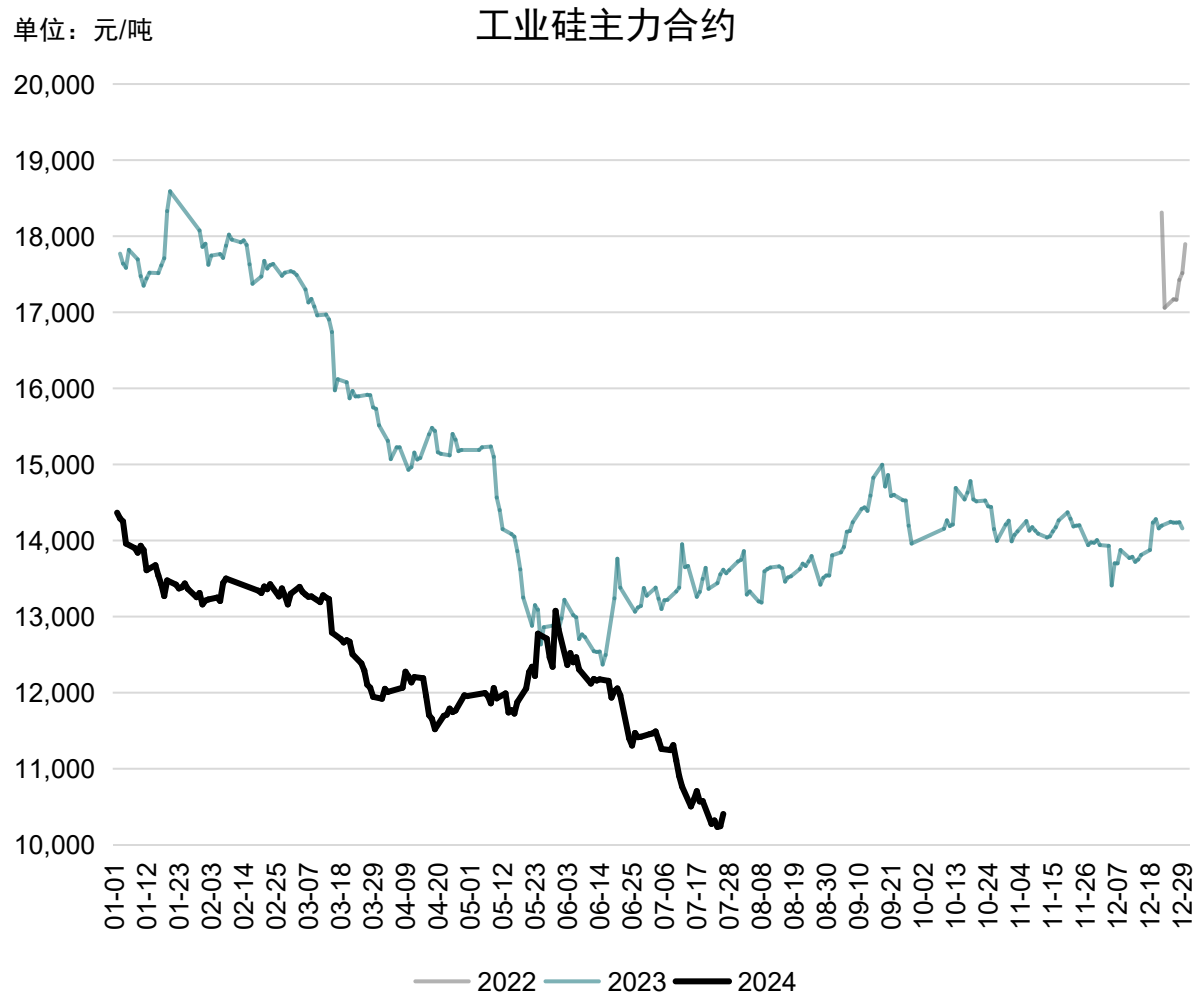
供应情况

需求情况

库存情况

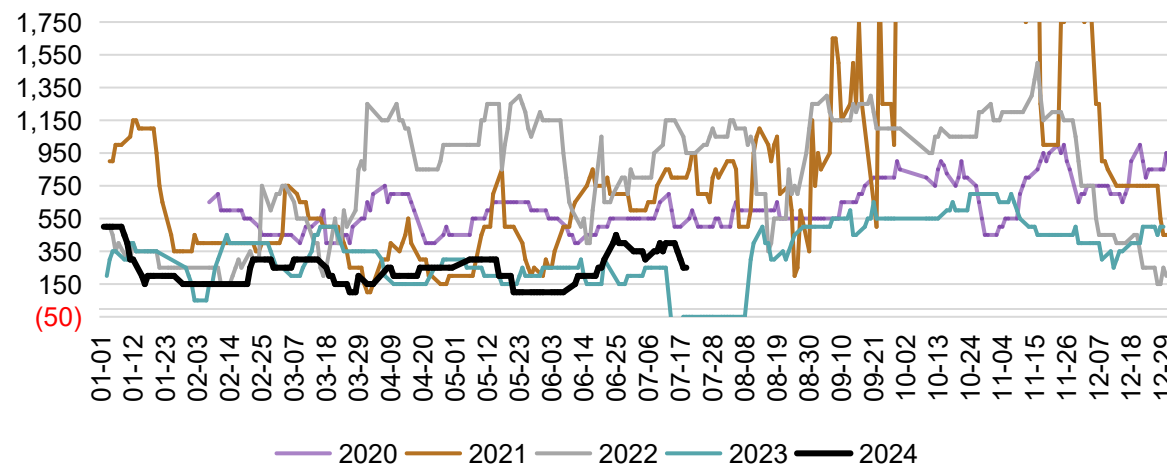
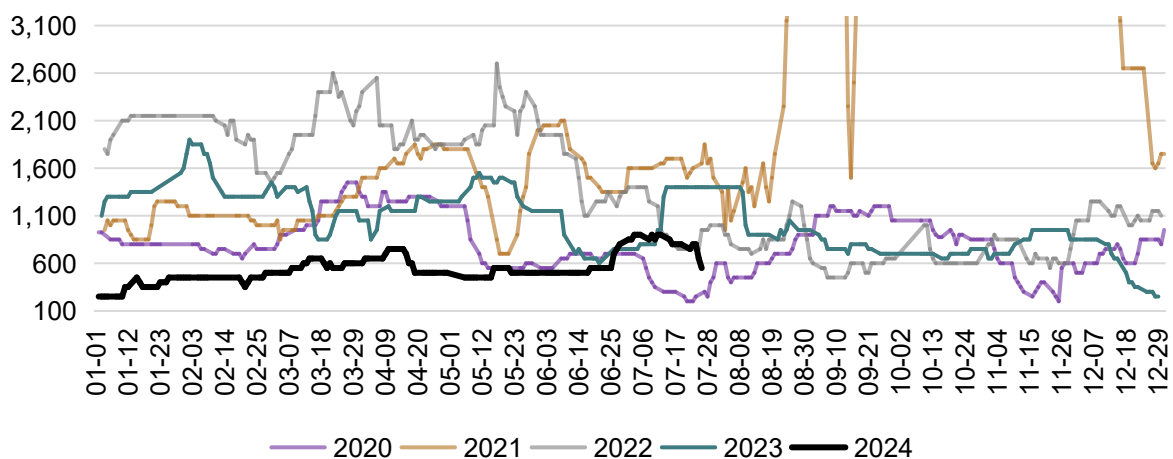
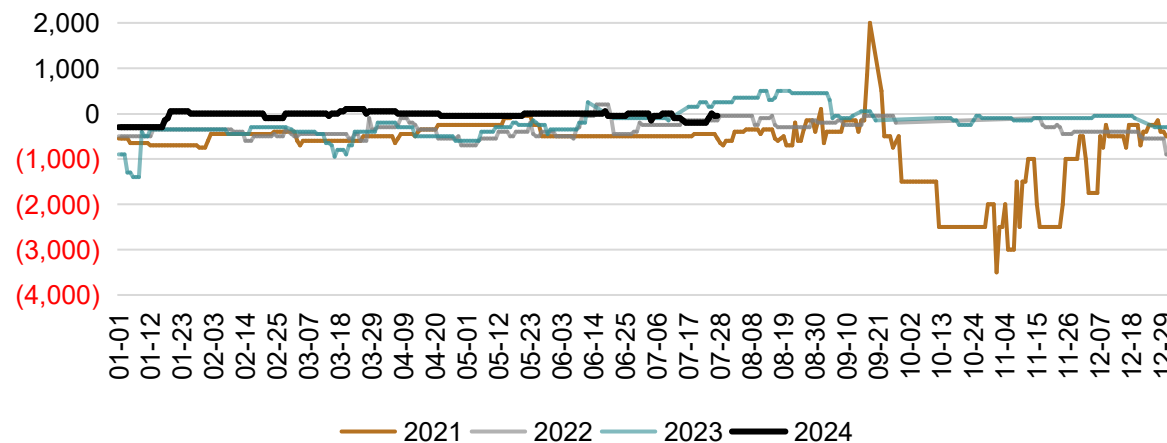
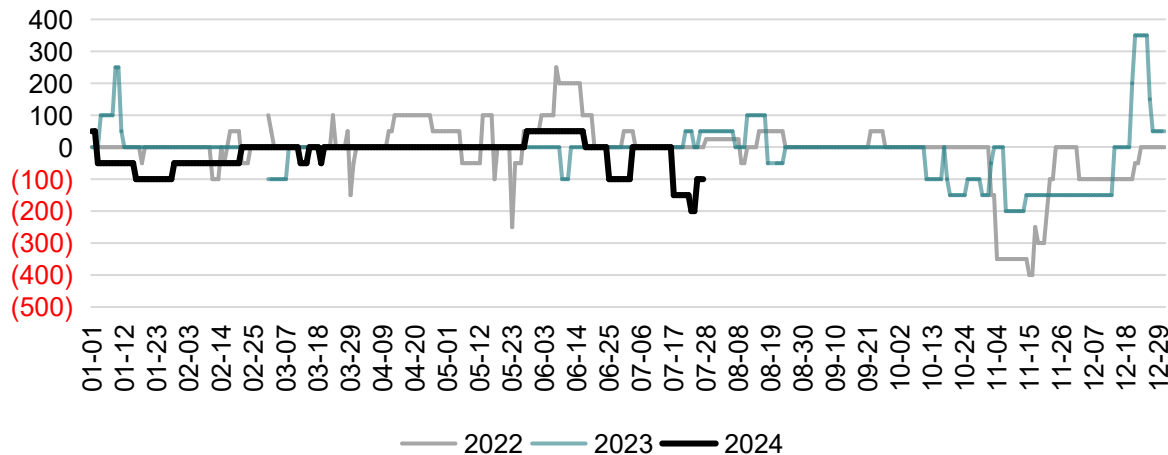
结论

# 工业硅期货主力合约周内再创新低；现货价格弱势运行

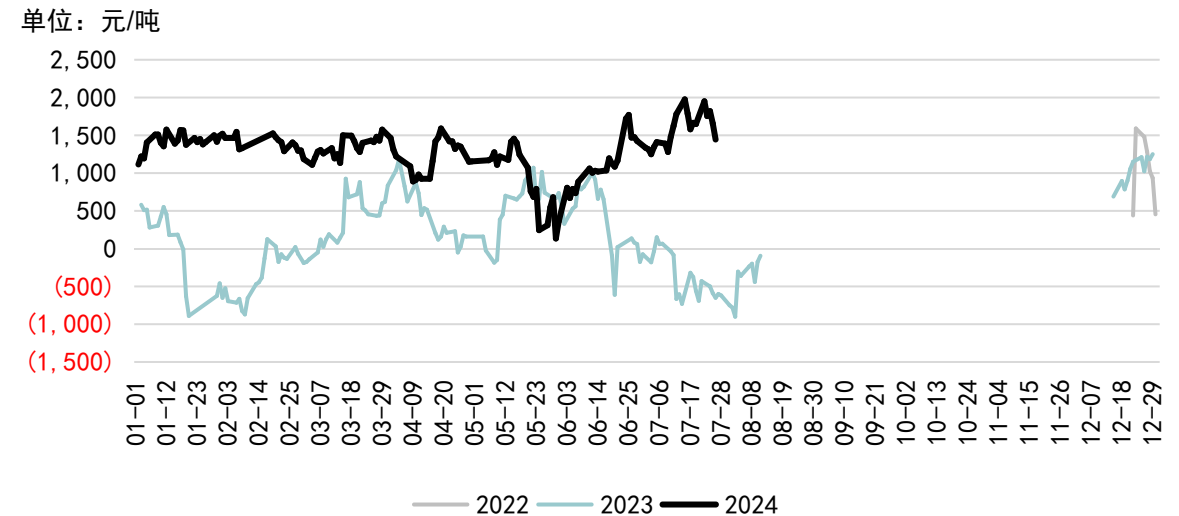
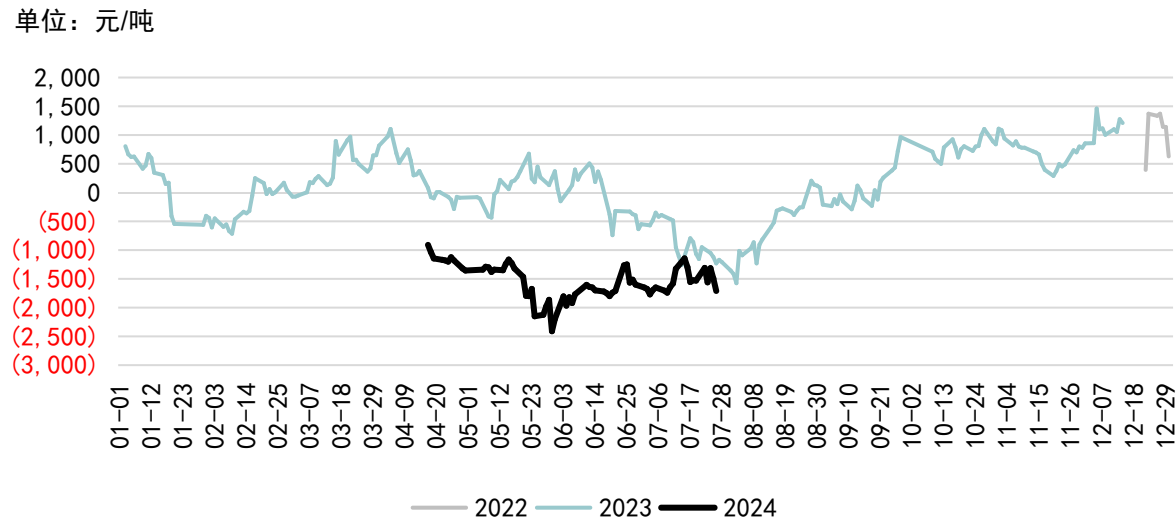
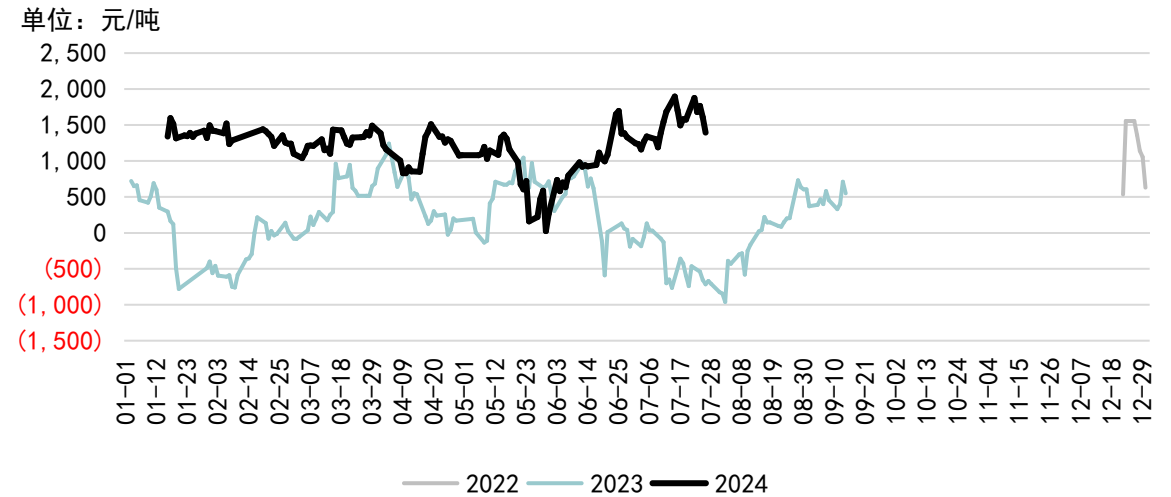
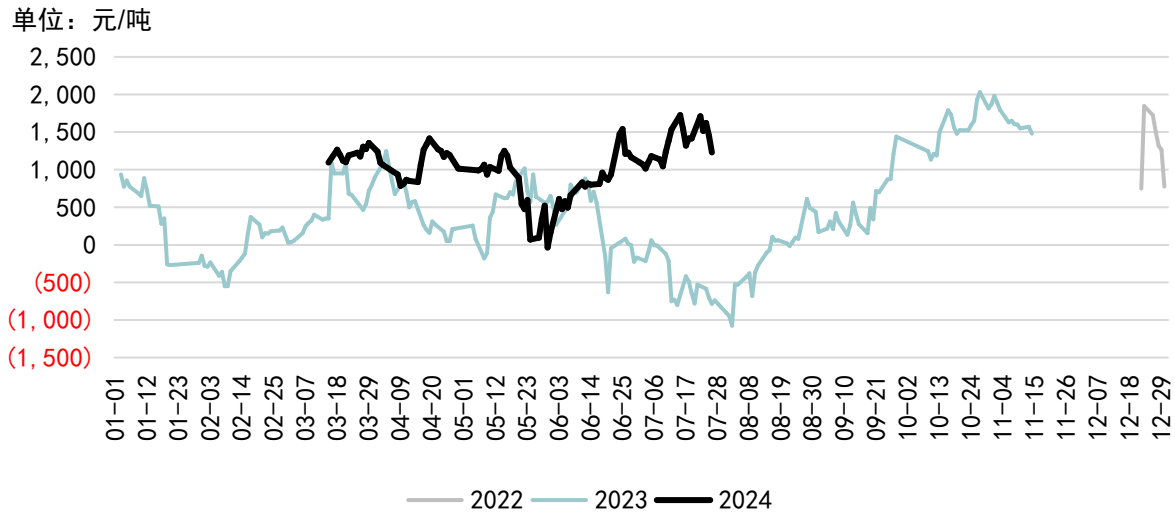


# 高低品价差收敛；低品南北价差收窄，高品南北价差收缩；通氧不通氧价差减小

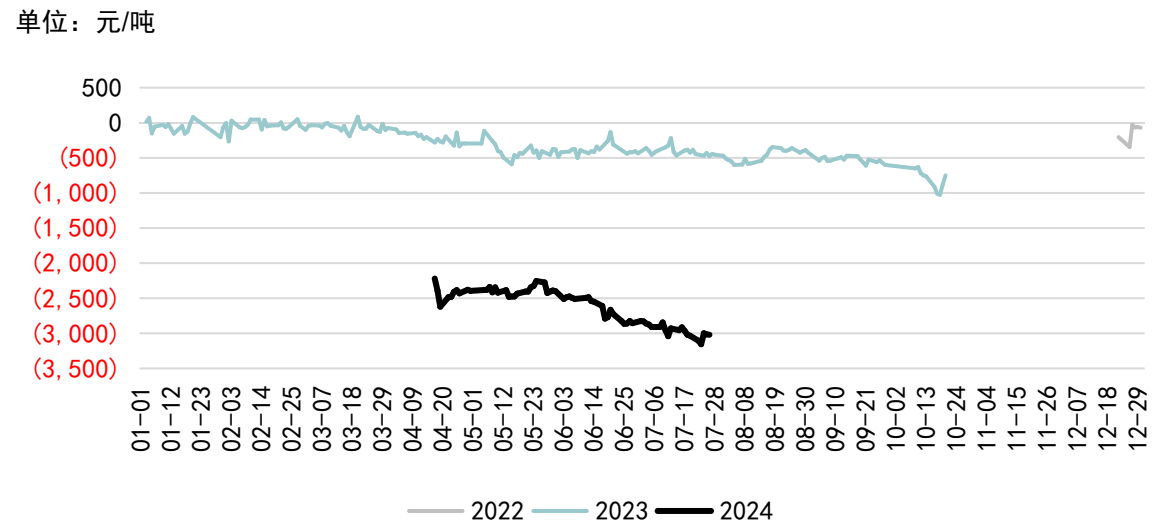
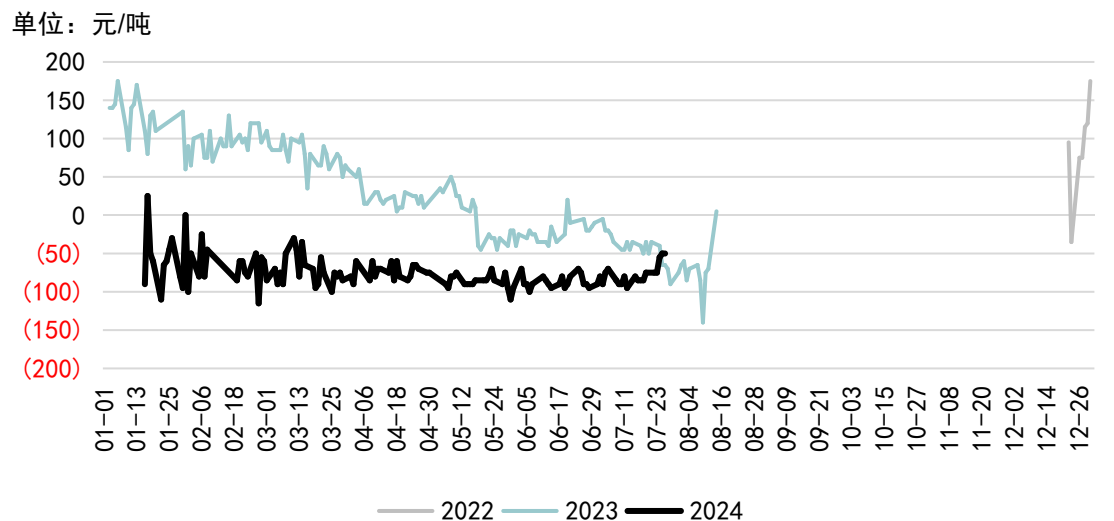
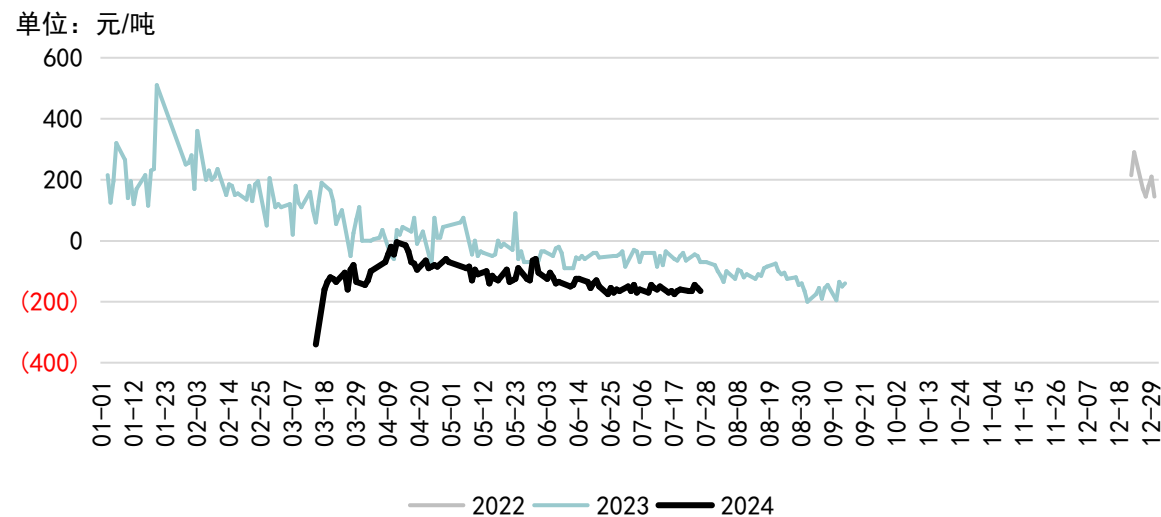
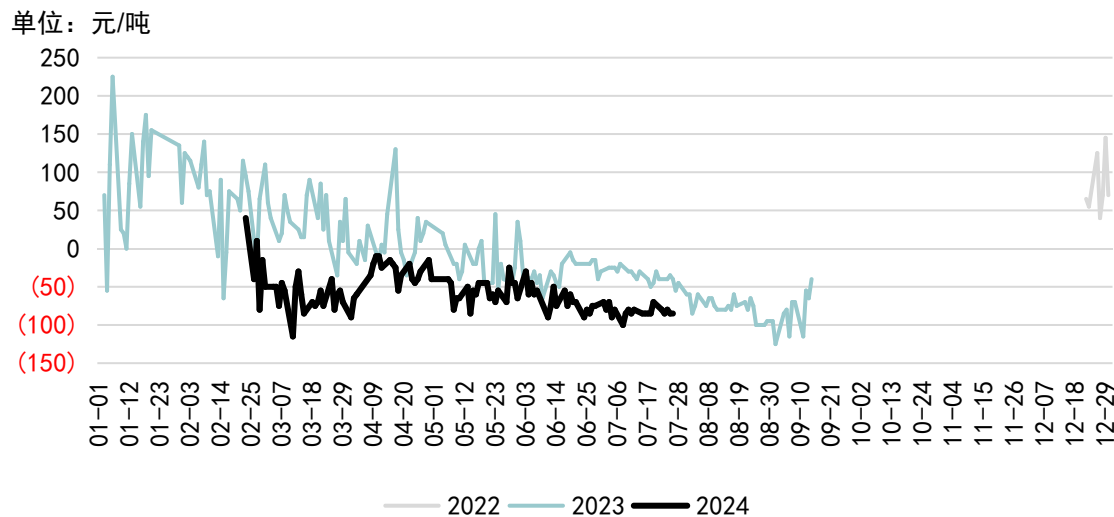
553昆明-天津南北价差



# 本周工业硅主力合约基差环比收敛



# 本周主力合约月间差暂稳





# 目录

政策与要闻

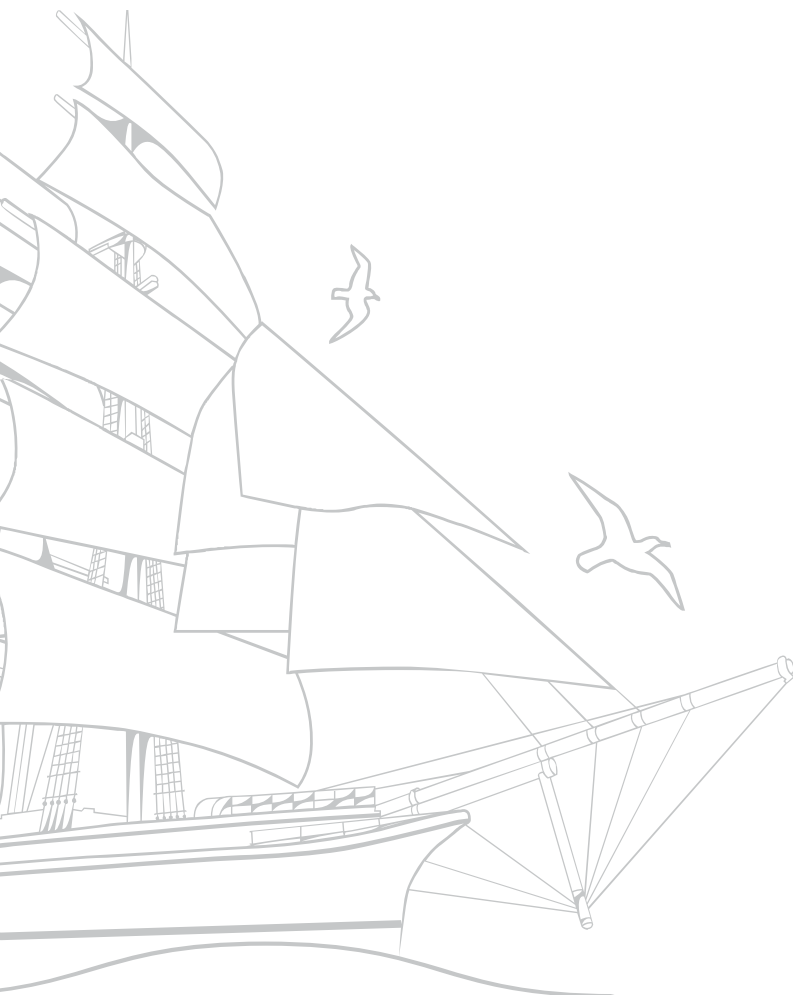
现货与期货价格

供应情况

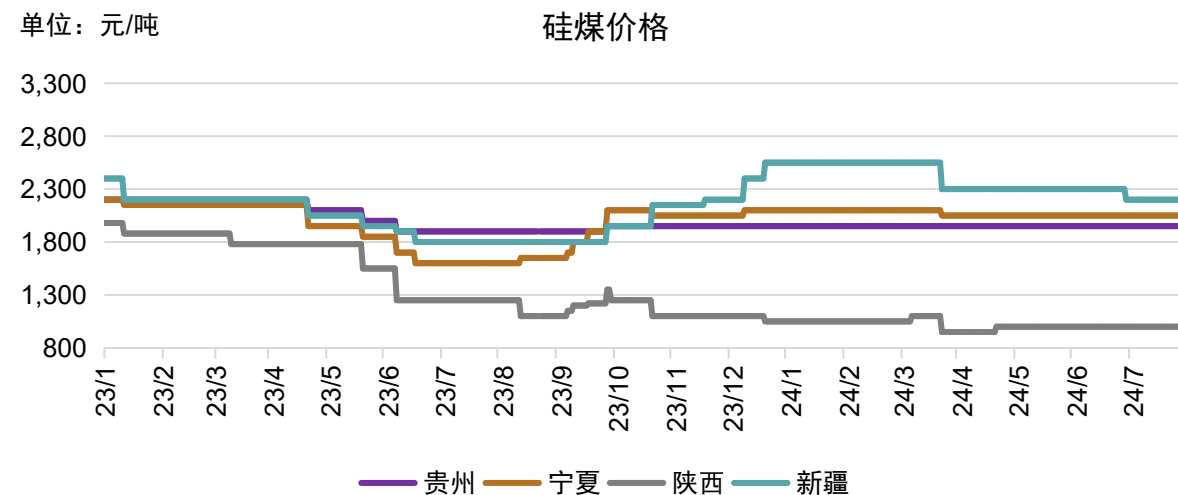
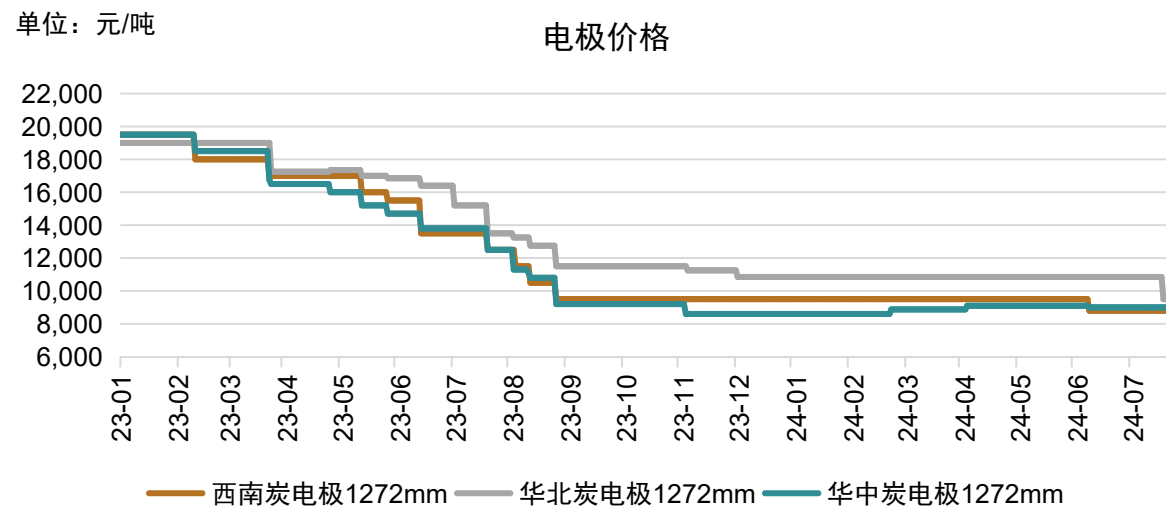
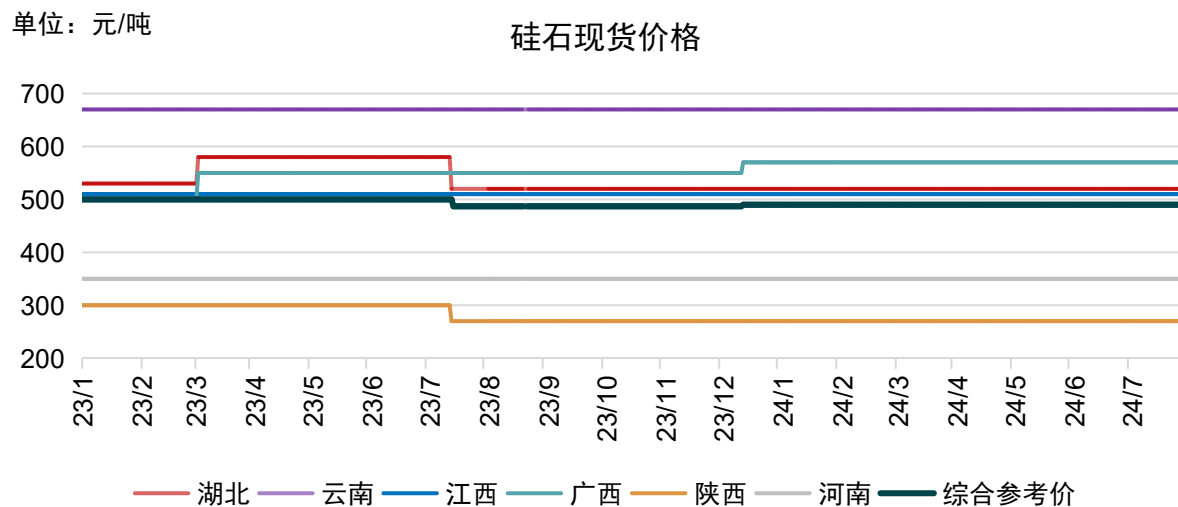
需求情况

库存情况

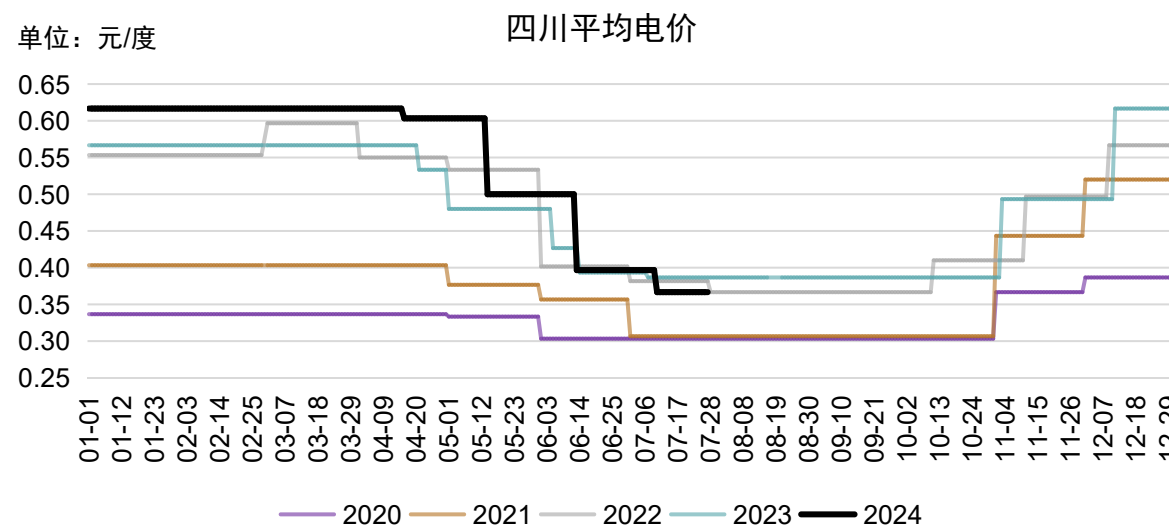
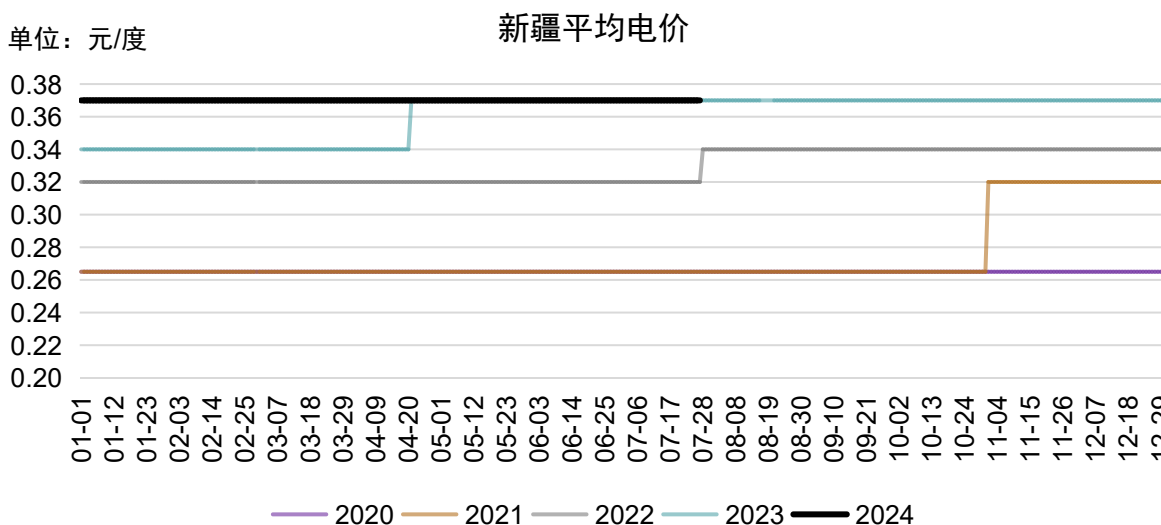
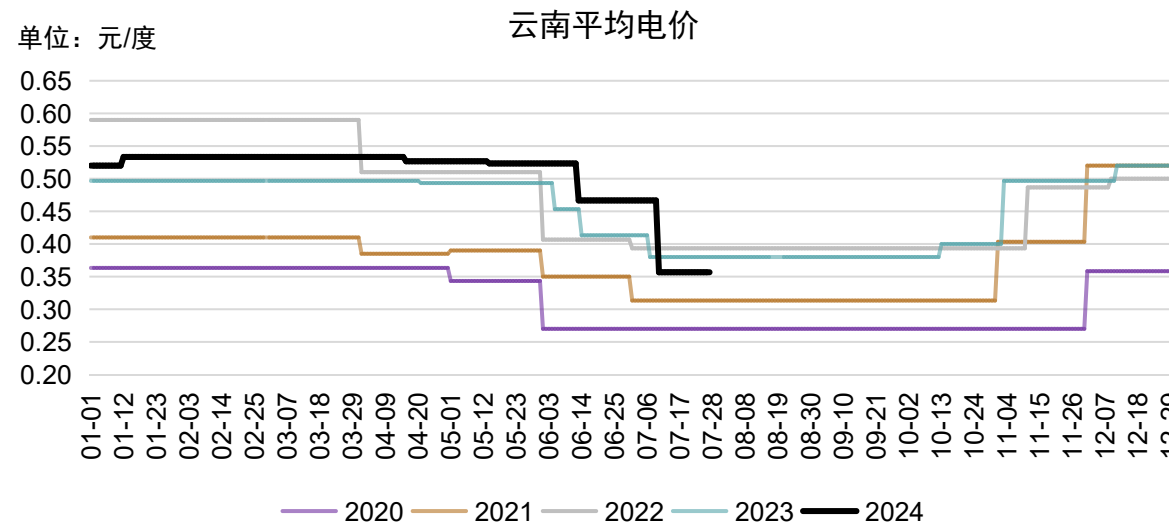
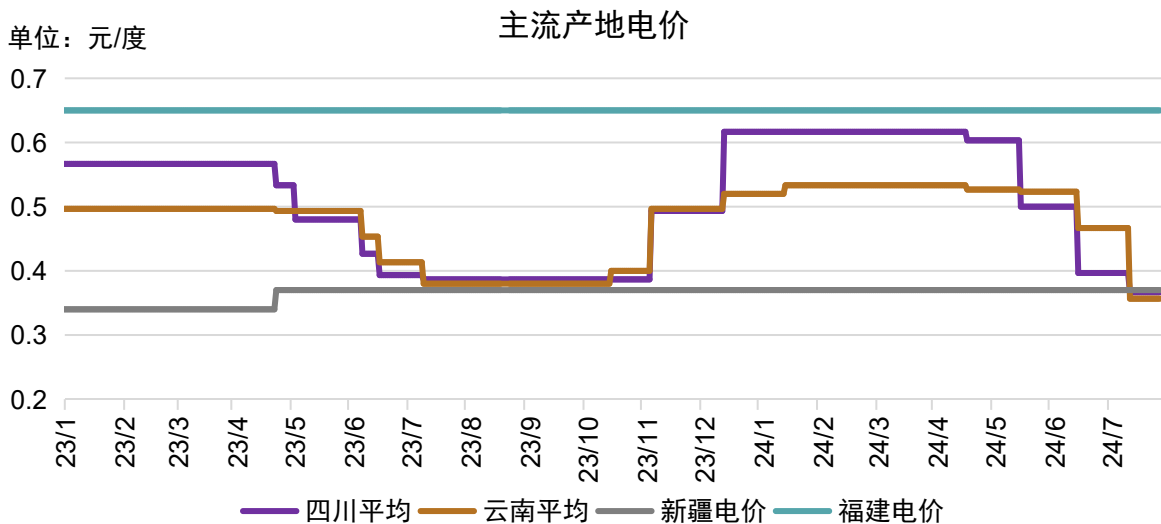
结论



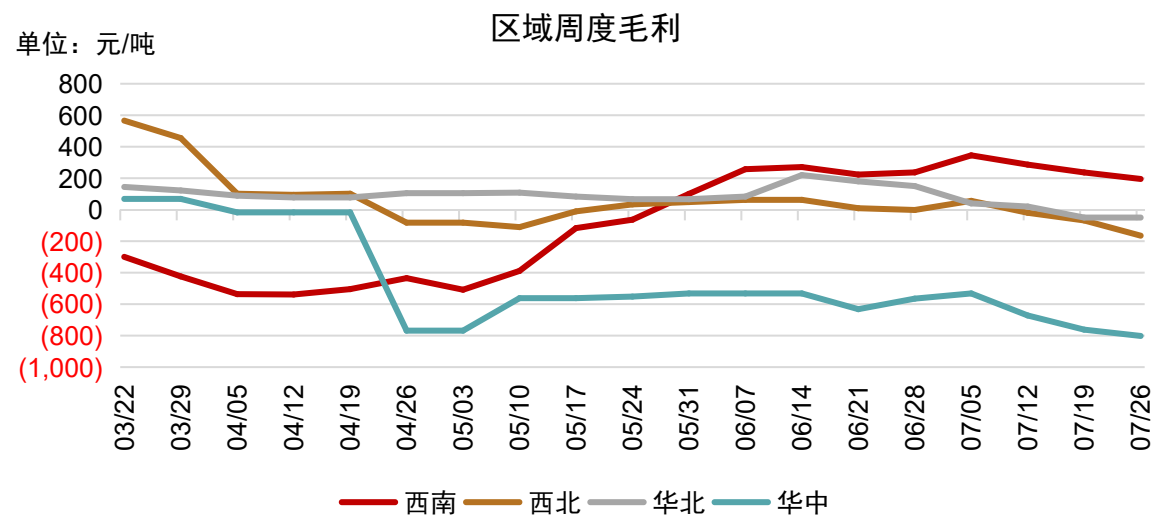
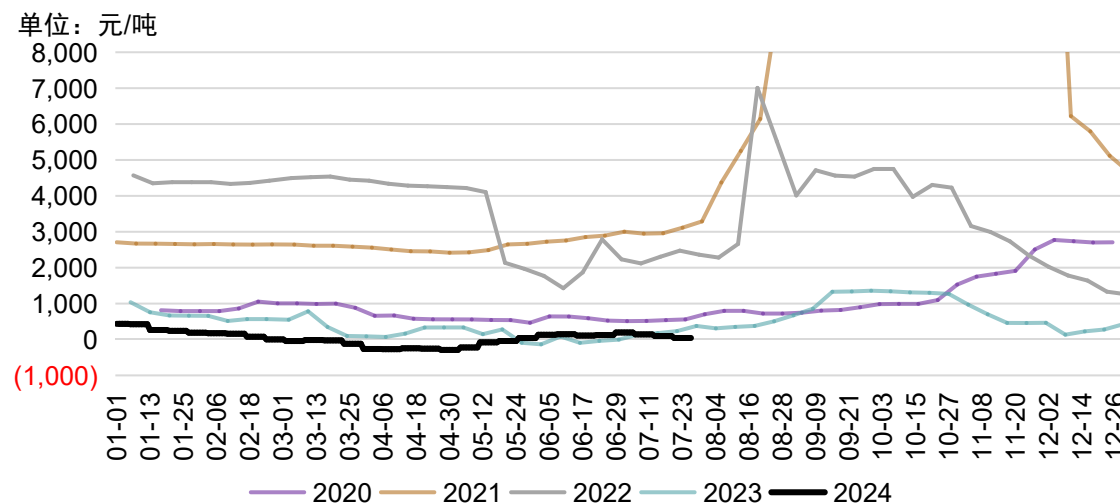
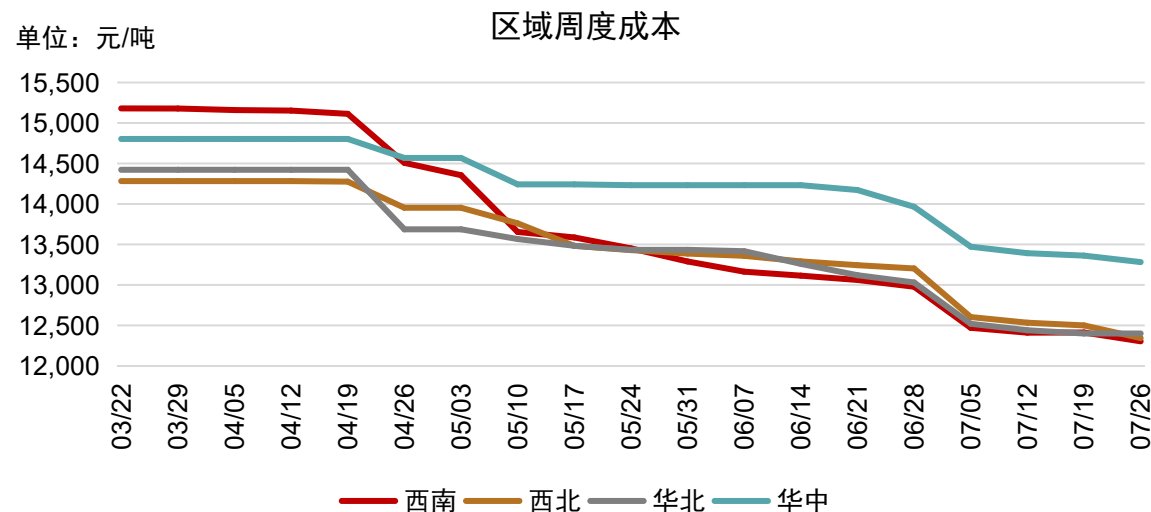
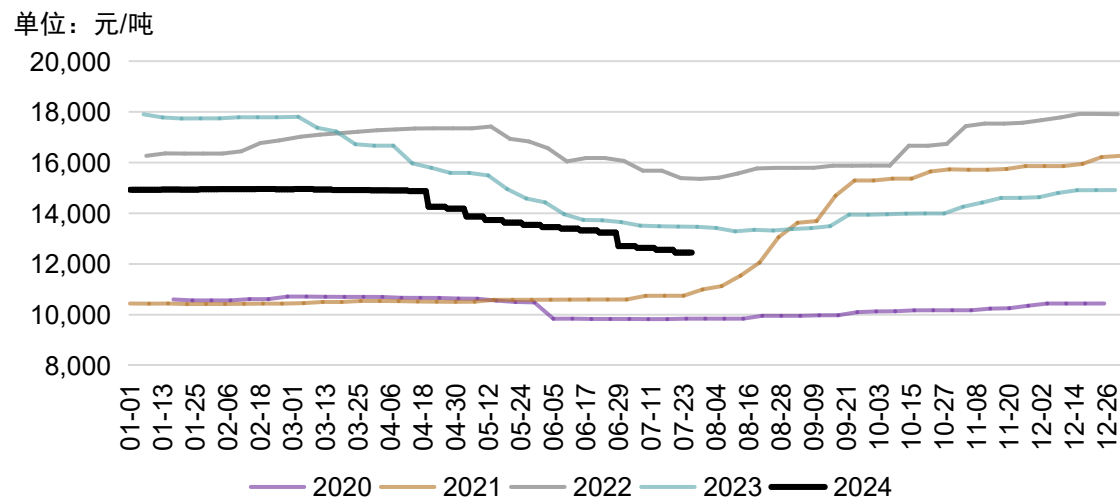
# 各原材料价格整体平稳，华北地区电极价格继续下降



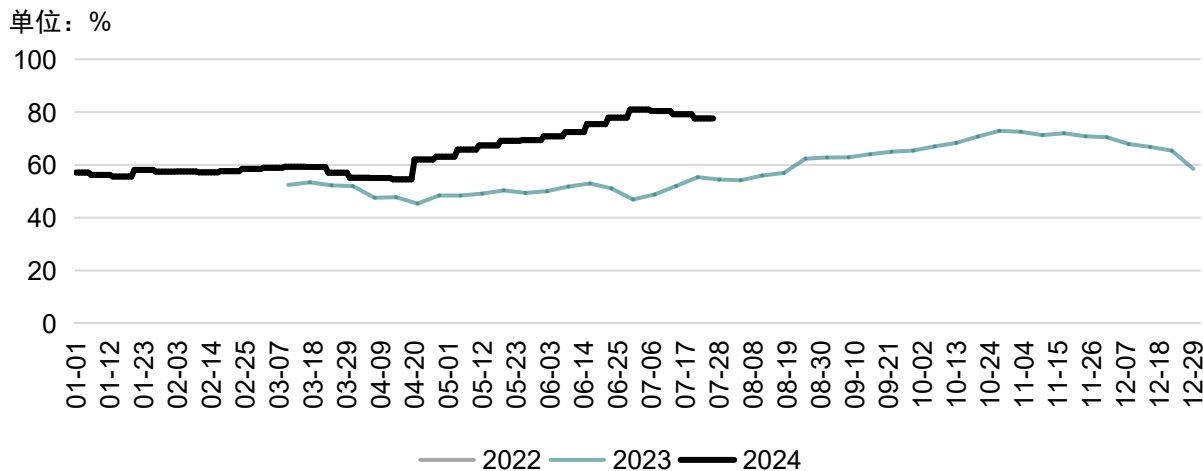
# 西南地区电价在低位平稳



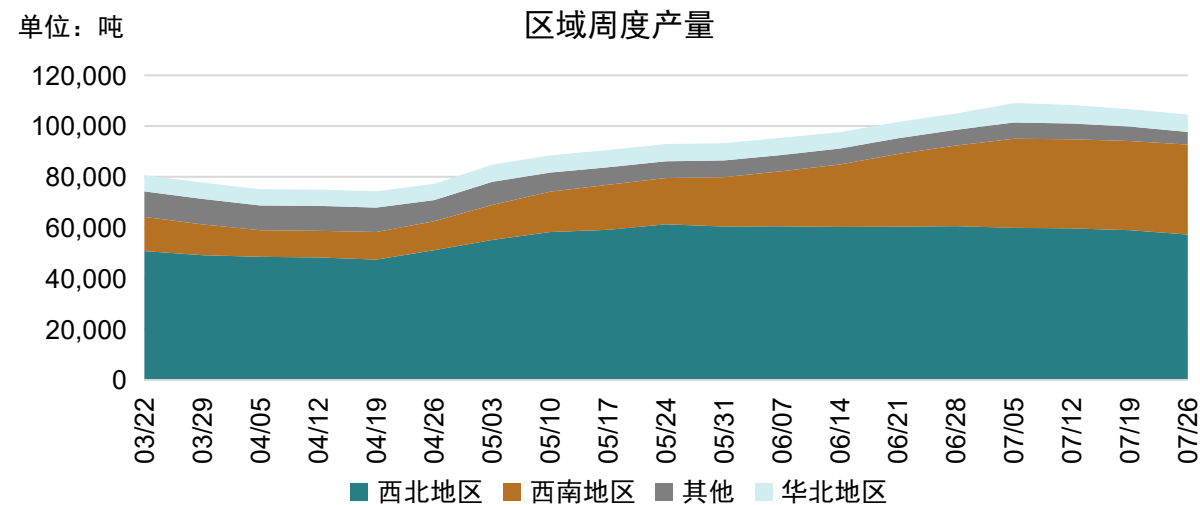
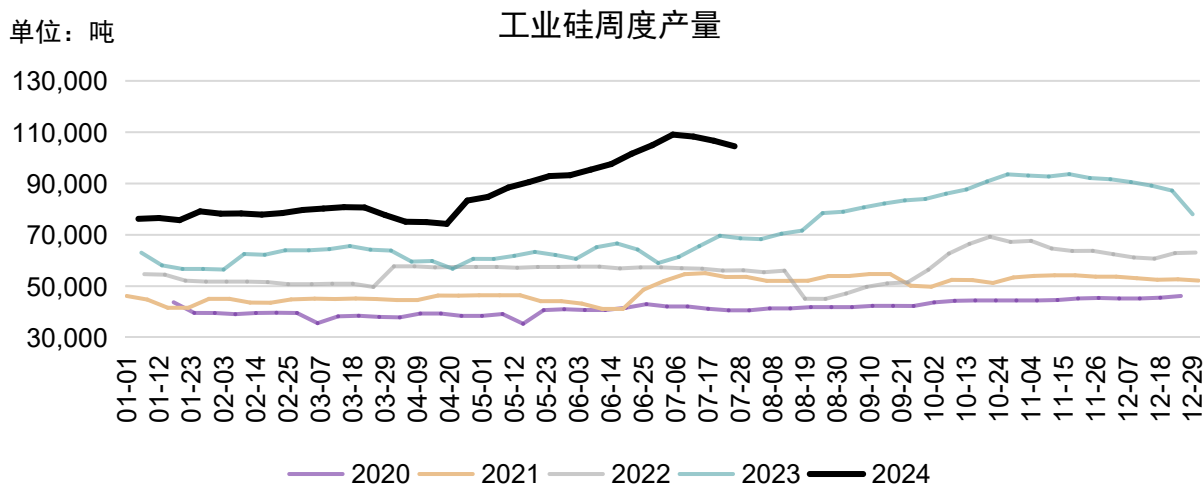
# 工业硅成本继续下移，各产地成本小幅下降；行业利润紧贴成本线，各产地毛利继续回落



# 行业开炉数继续下降，西北地区停炉较多，开工率和产量维持下行，除西南外各地产量均有减少



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	216	152	164	-12
四川	112	74	76	-2
云南	137	110	107	3
福建	32	2	2	-
甘肃	33	20	17	3
内蒙	45	21	21	-
重庆	20	5	4	1
其他	138	34	38	-4
合计	733	418	429	-11



# 目录

政策与要闻

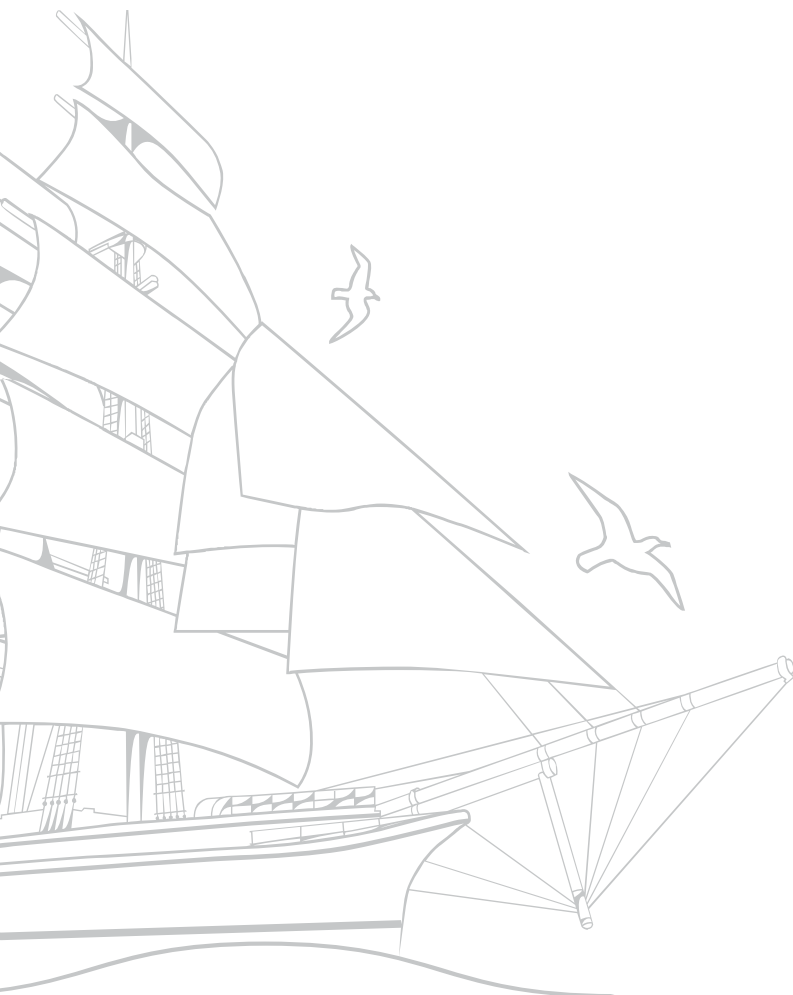
现货与期货价格

供应情况

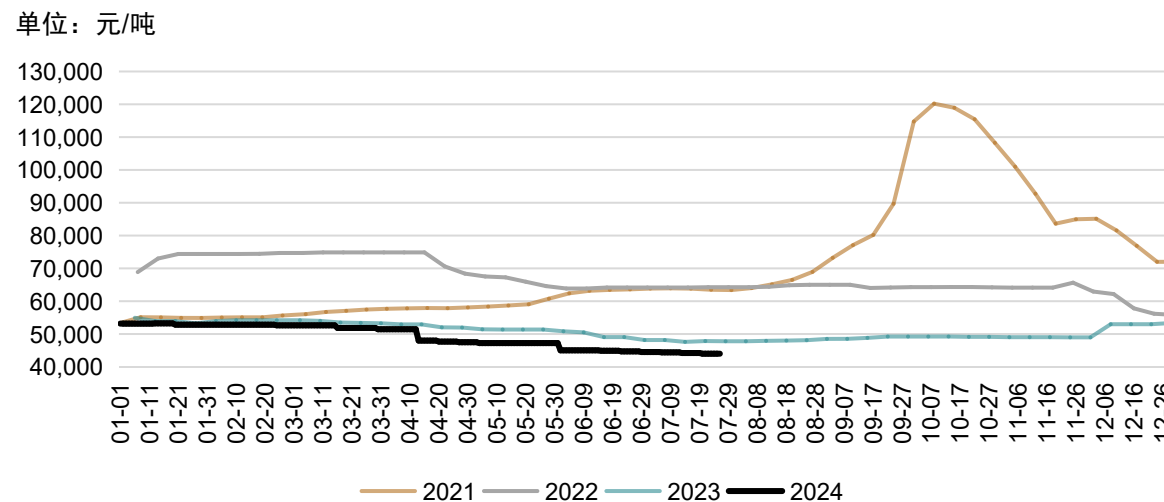
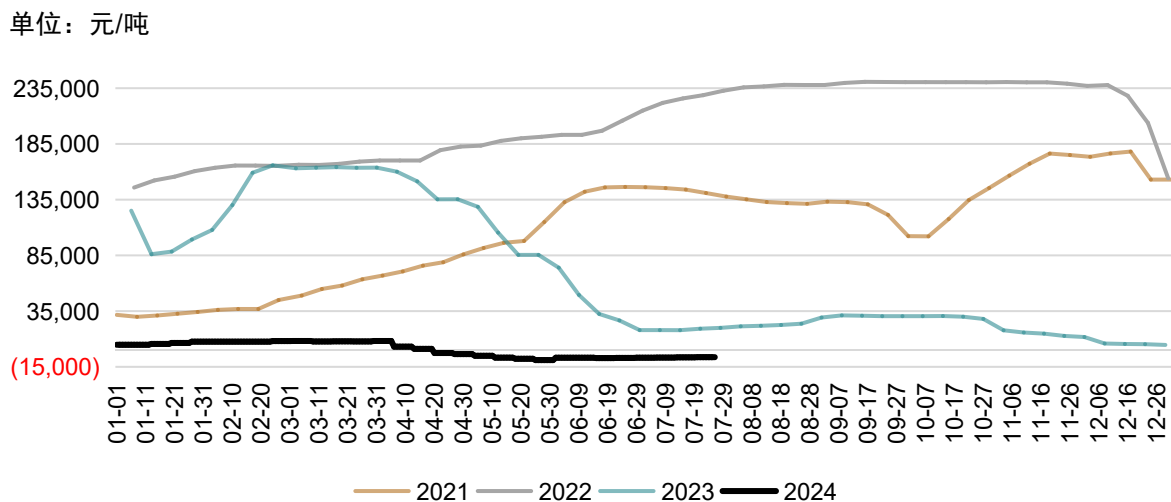
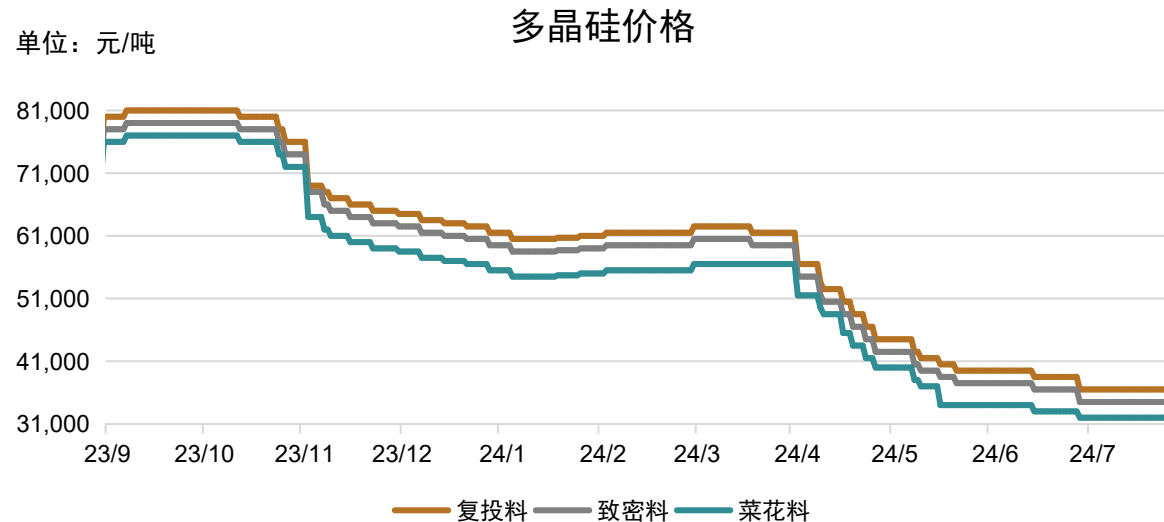
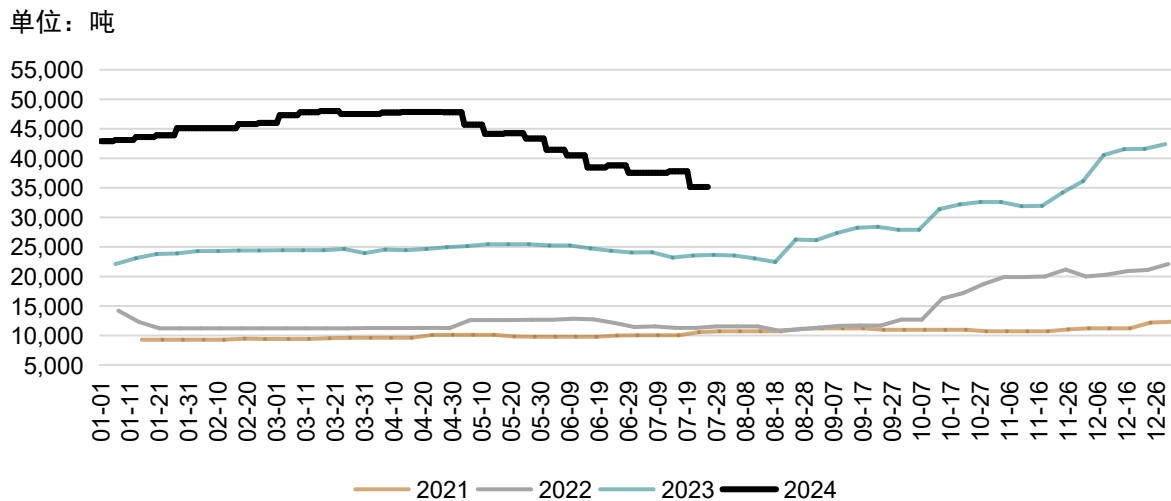
需求情况

库存情况

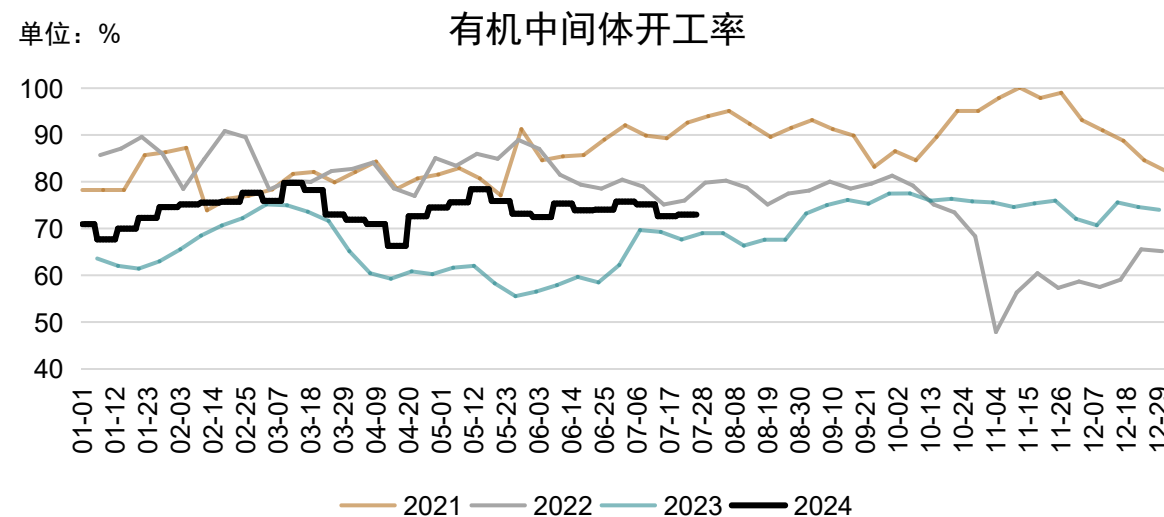
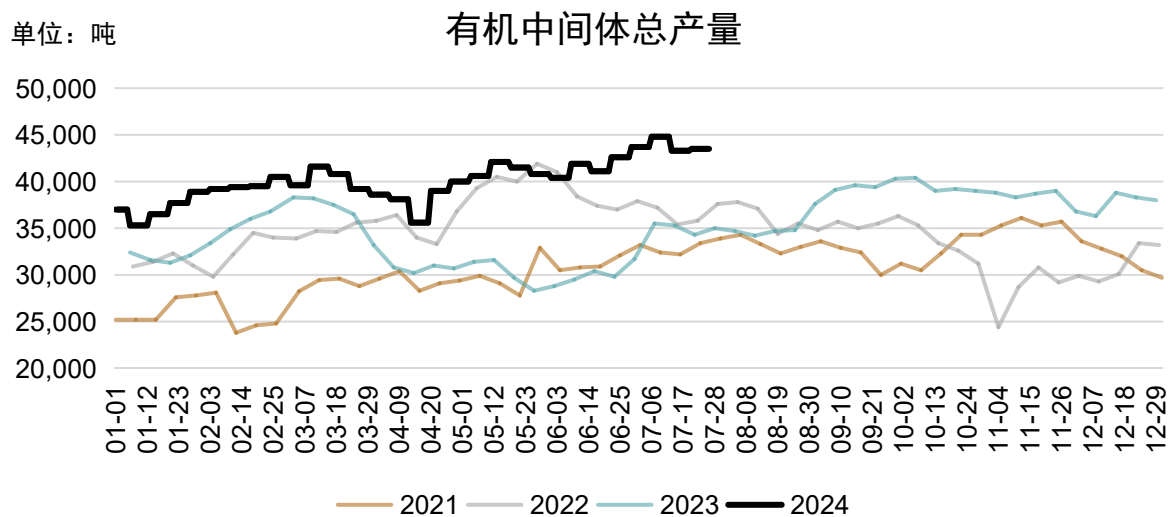
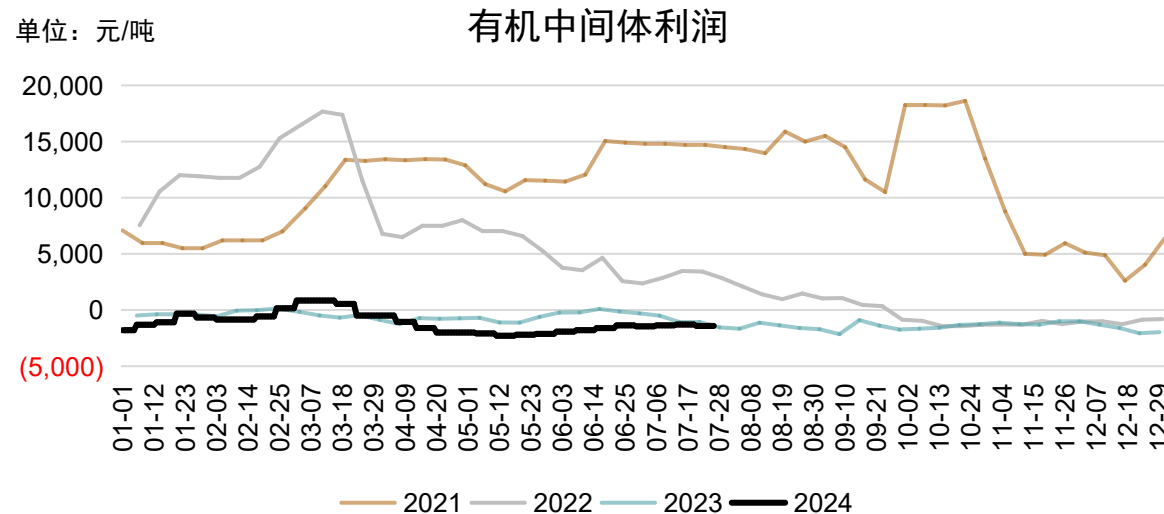
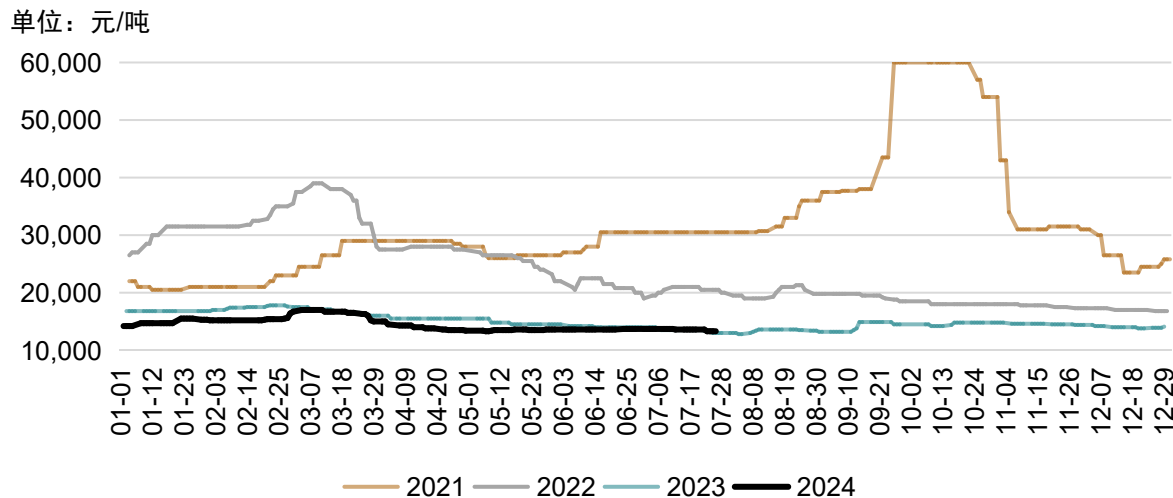
结论



# 多晶硅产量下降，行业亏损略有缓解，成本小幅下降，价格持稳

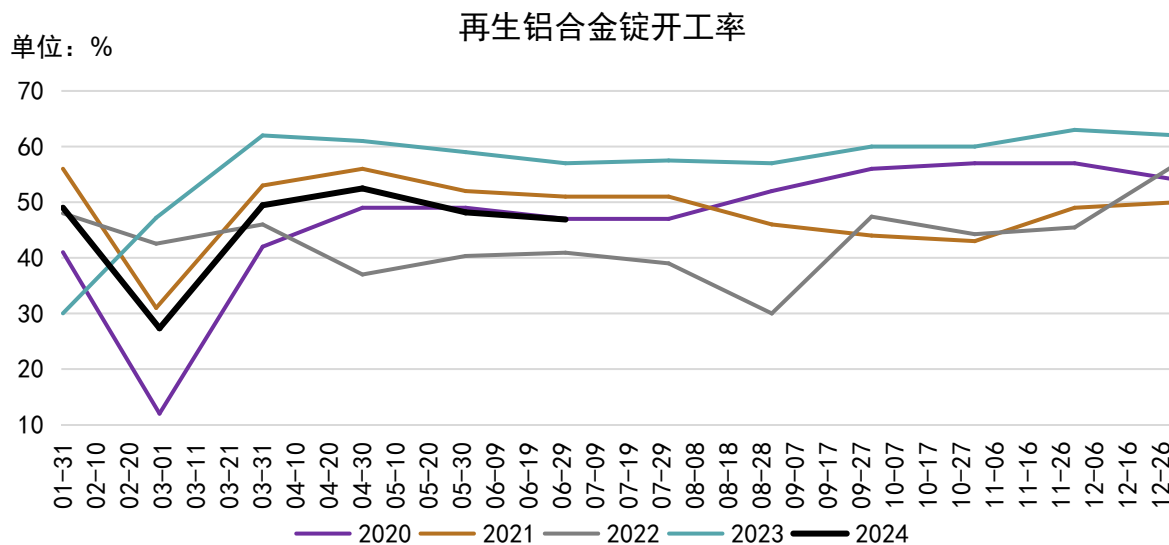
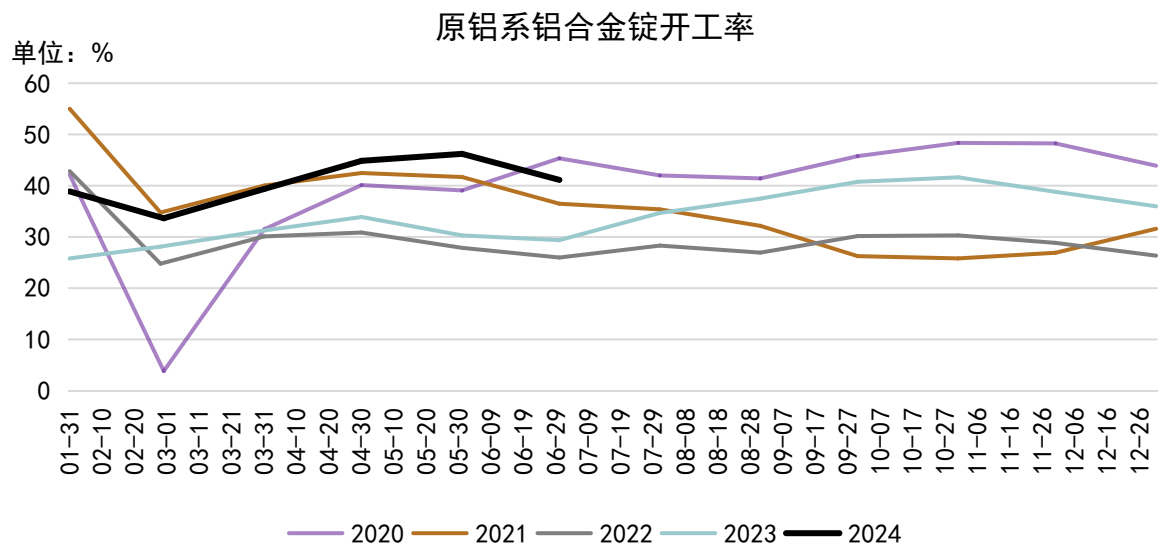
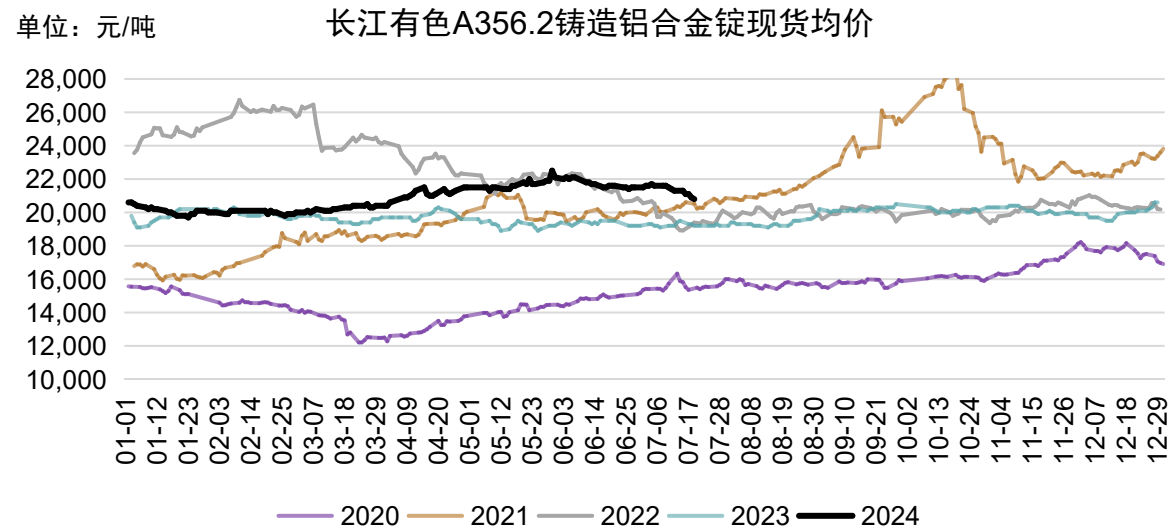
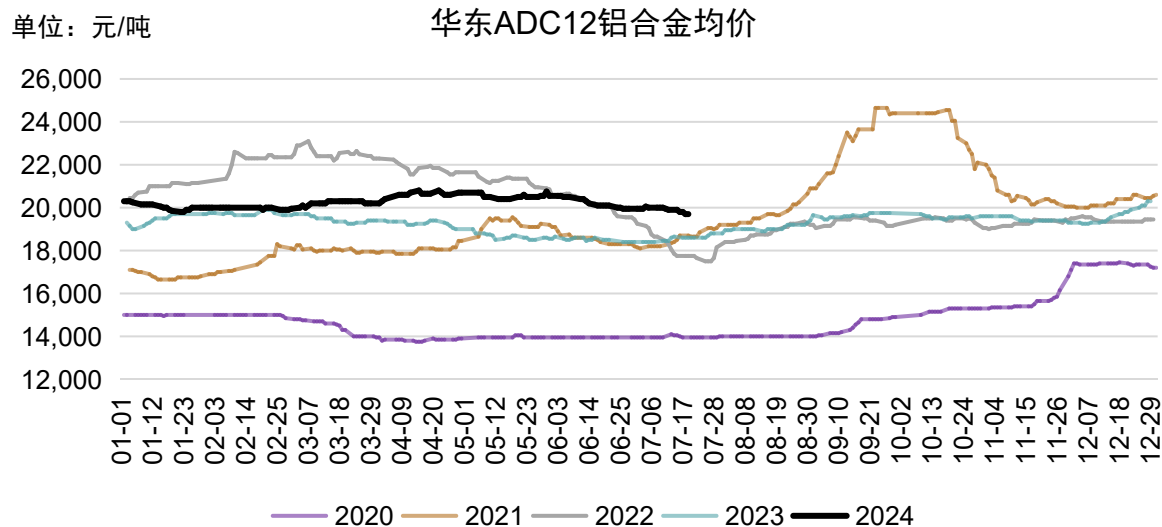


# 有机硅开工率目前保持稳定，行业利润及市场价格小幅下移





# 下游淡季，消费下降，开工回落，铝合金价格弱势运行



# 目录

政策与要闻

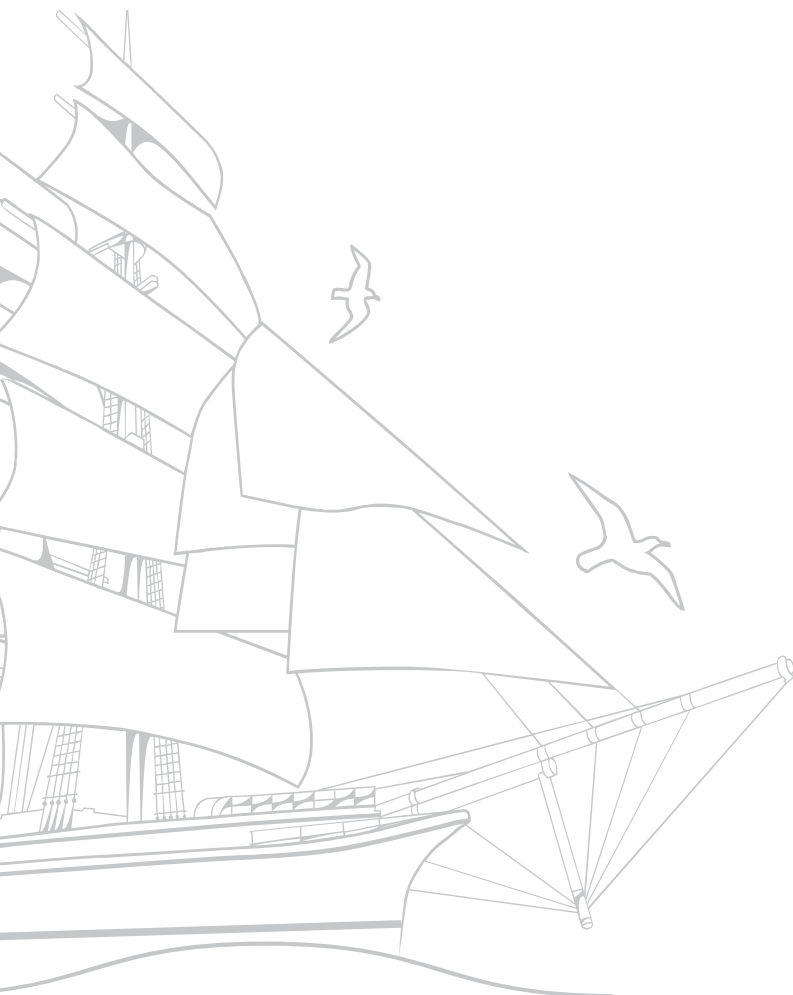
现货与期货价格

供应情况

需求情况

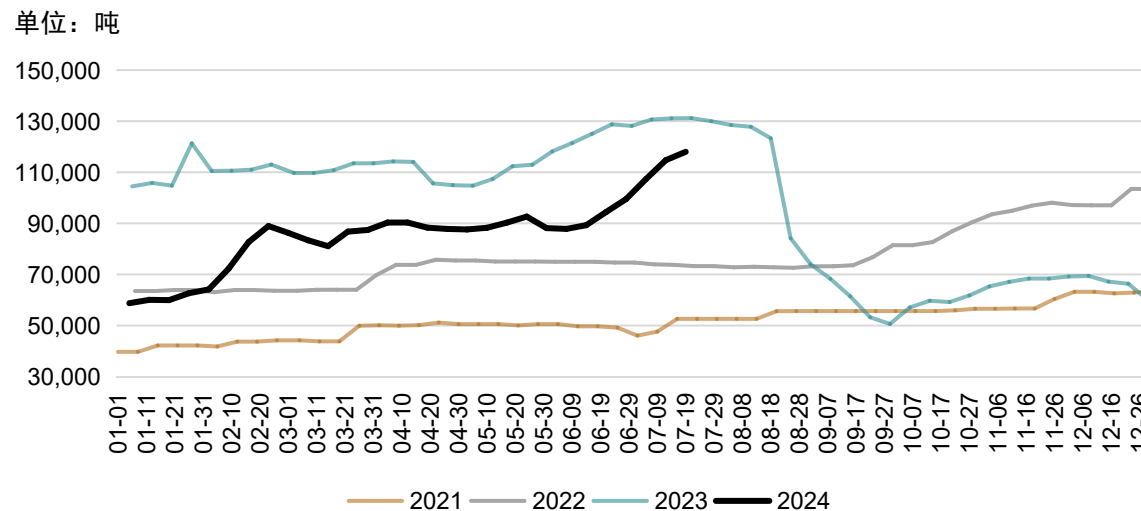
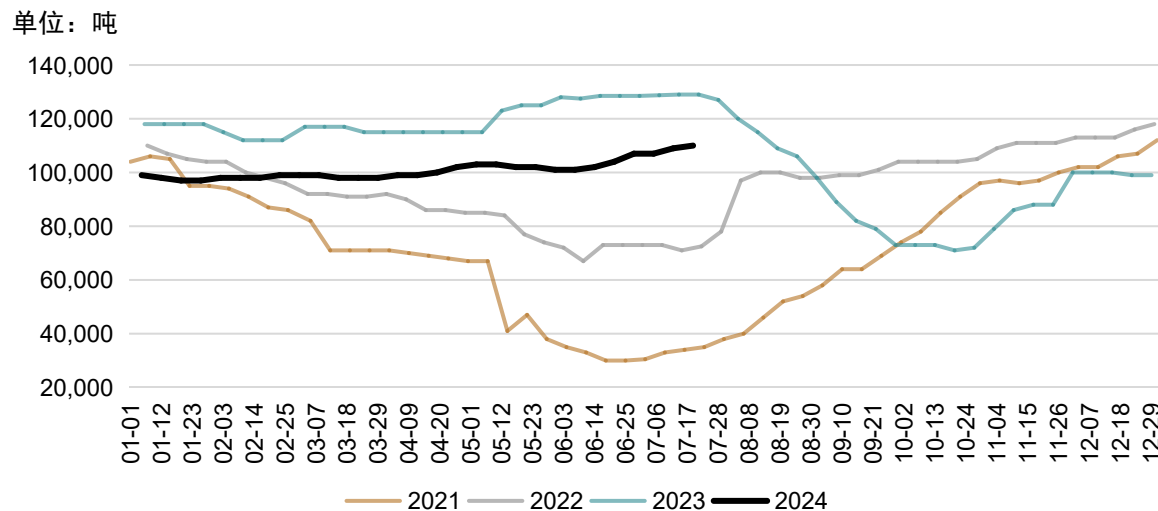
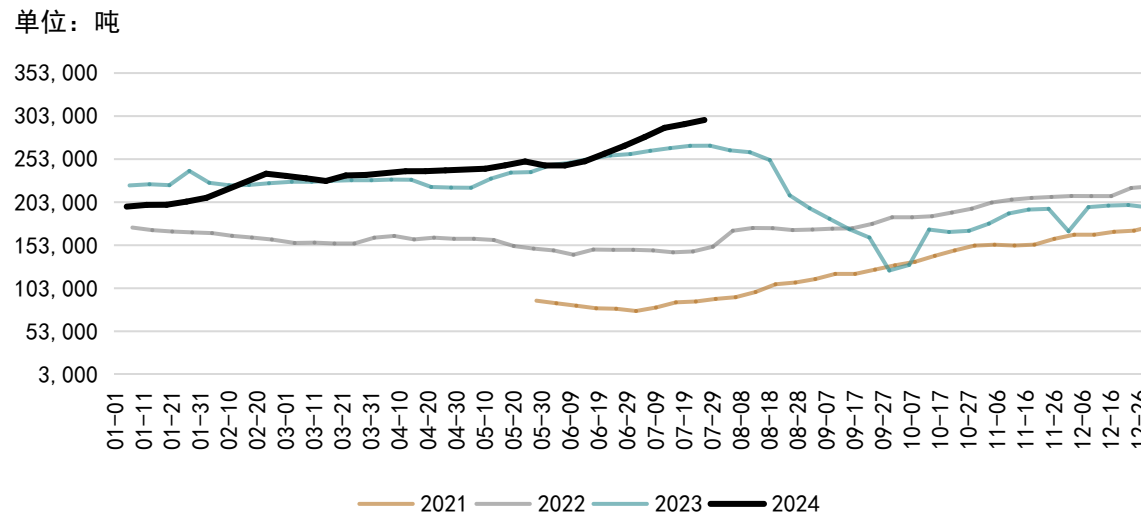
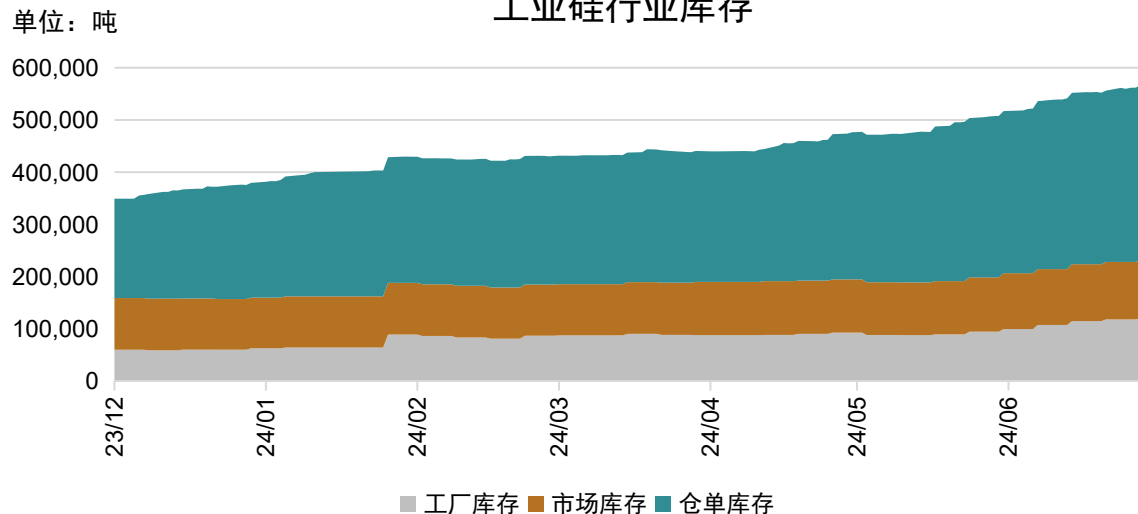
库存情况

结论



# 工业硅行业库存高位累库，各环节库存继续增长

## 工业硅行业库存



# 目录

政策与要闻

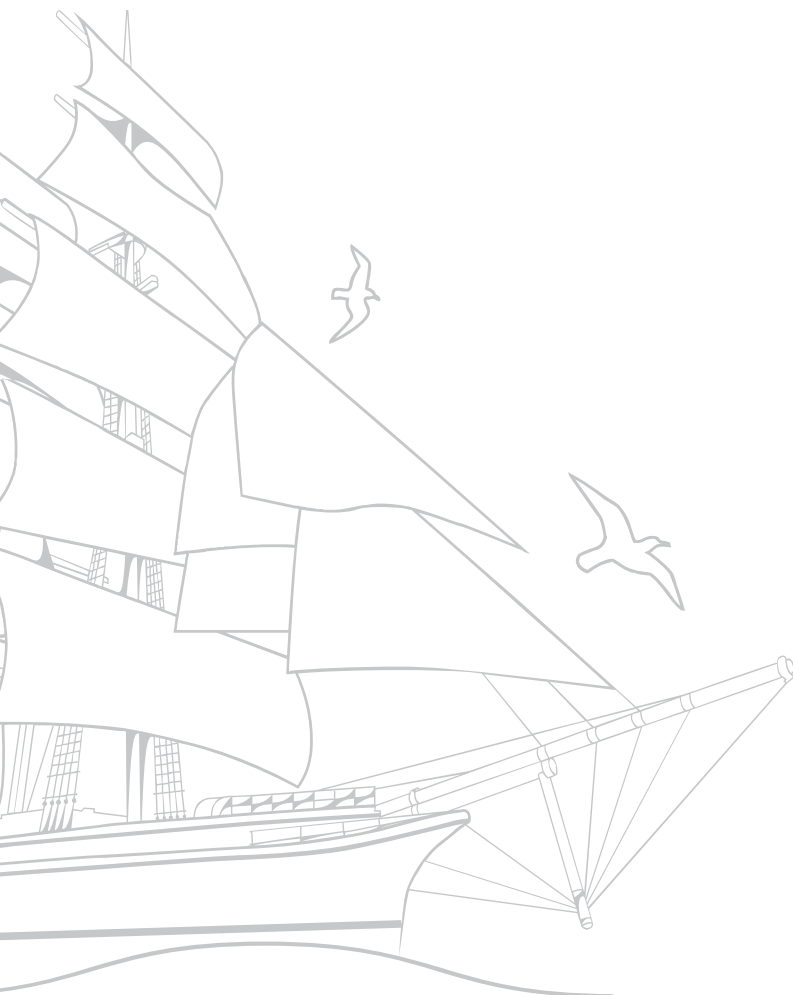
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



## 供给

现货价格持续下行，行业平均利润水平已紧贴成本线，除西南外，其余产地硅企已亏损。负反馈下，本周停炉数增加，西北地区检修量增长。行业开工率基及产量保持下降，但仍处于同期高位水平，供给过剩格局依然维持。

## 需求

下游需求目前依然疲弱。多晶硅仍在减产，虽然随着工业硅价格下降，行业成本有所好转，但亏损局面依然维持，负反馈下，部分企业后续仍有减产计划。有机硅价格弱稳，下游淡季，刚需采购为主，行业产量暂稳，部分新产能预计延后投产。铝合金市场需求季节性转弱，对工业硅刚需采购为主。

## 库存

工业硅行业库存高位累库，各环节库存继续增长。

## 策略

负反馈下行业供给开始收缩，但行业产量依然处于偏高水平，下游产业需求未有明细改善，基本面偏宽松格局依然维持，现货价格仍承压。盘面连创新低后，已破行业现金成本线，下方空间相对有限，不建议继续追空。短线建议参考99硅现货价格，计算升贴水后区间操作，长线建议正套策略。



## 免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。

分析师:章颀

从业资格号:F03091821

投资咨询从业证书号:Z0020568

电话:021-22155609

E-mail:zhangjie@xhqh.net.cn

审核人:严丽丽

资料来源:同花顺、百川盈孚、Mysteel, 百川盈孚（研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。）

# 创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力  
一切为了优秀员工持续成长

