



# 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. 针对美国当选总统特朗普此前声称计划对中国征收60%关税，中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文称，中国有能力化解和抵御外部冲击带来的影响，愿与美方积极对话，管控分歧。
2. 荷兰下议院正式批准从2027年起取消净计量政策，这将对该国的户用光伏项目产生较大影响，但该政策仍需得到上议院通过，才能正式生效。荷兰的净计量政策主要是针对35KW以下项目，消费者可以将自己发电的多余电力输送回电网，并根据其发电量与消费量的差额，得到相应的电费抵扣或补偿。
3. 国家能源局发布1~10月全国电力工业统计数据。10月，太阳能发电装机新增容量20.42GW，1-10月太阳能发电装机新增容量181.3GW。至10月底，全国累计发电装机容量约31.9亿千瓦，同比增长14.5%。太阳能发电装机容量约7.9亿千瓦，同比增长48.0%；风电装机容量约4.9亿千瓦，同比增20.3%。
4. 中国能建中电工程广东院与中国能建国际集团组成的联营体，与马尼拉电力公司签署东南亚单体规模最大的光储电站——Terra一期西区光储联运项目总承包合同，工作范围包括1.4吉瓦光伏电站、35千伏集电线路的设计、采购、土建、安装和调试，以及3.3吉瓦时储能电站BOP部分工作。
5. 埃及与阿联酋Global South Utilities（全球南方公用事业公司）和中国晶澳太阳能签署了一份谅解备忘录，以建立两家太阳能工厂，总理穆斯塔法·马德布利出席了签字仪式。该协议将建造两个生产设施，每个设施的容量为2GW吉瓦，一个专门用于制造太阳能电池，另一个用于生产太阳能电池组件。
6. 国家数据局公布《国家数据基础设施建设指引（征求意见稿）》，其中提出要强化枢纽节点与非枢纽节点的协同联动，支持绿电资源丰富的非枢纽节点融入全国一体化算力网建设，提及加强大型风光基地和算力枢纽节点协同联动，把绿色电力转换成绿色算力。
7. 根据中央电力管理局（CEA）数据，至2024年10月，印度累计可再生能源装机容量已增至203.18GW，同比提升15%。其中，太阳能光伏装机量占到92.12GW。ICRA预计，印度可再生能源年新增装机容量将从2024财年的19GW增至2025财年的26GW以上，并在2026财年进一步提升至32GW。
8. 中尽国际控股集团有限公司3GW钙钛矿太阳能电池生产线项目签约邹平市。此前，桓台县商务局组织召开鑫兰德100MW钙钛矿发电光伏组件项目推进会，而山东鑫兰德能源科技有限公司则为中尽国际控股集团有限公司旗下控股公司。

# 目录

政策与要闻

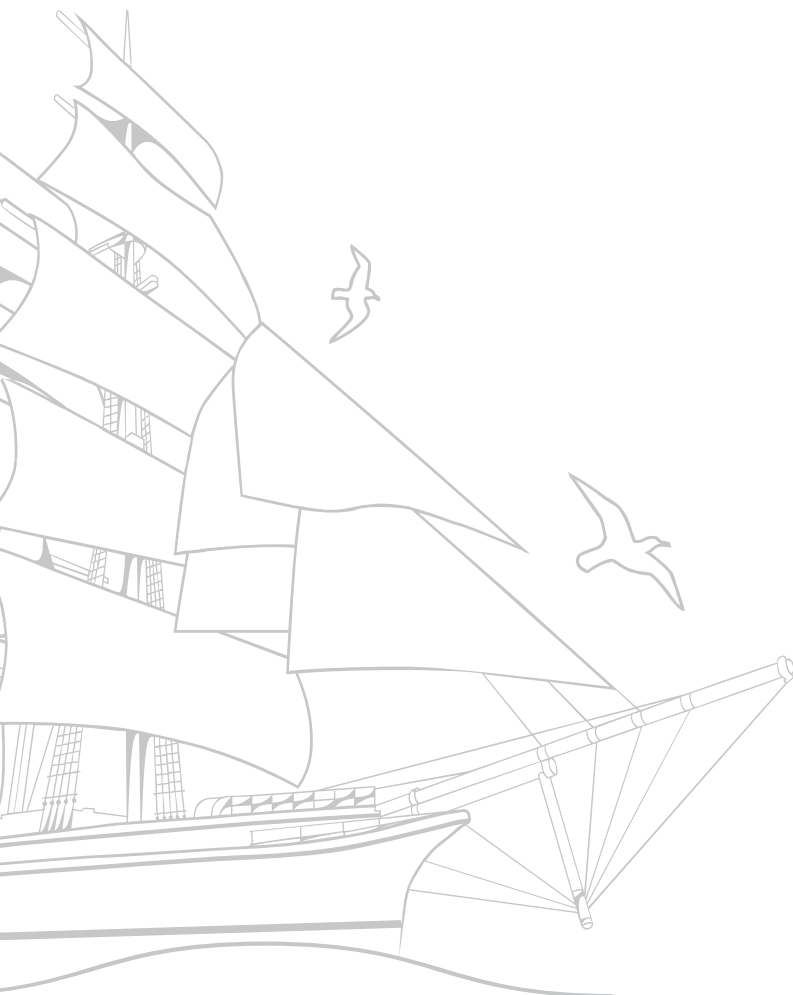
现货与期货价格

供应情况

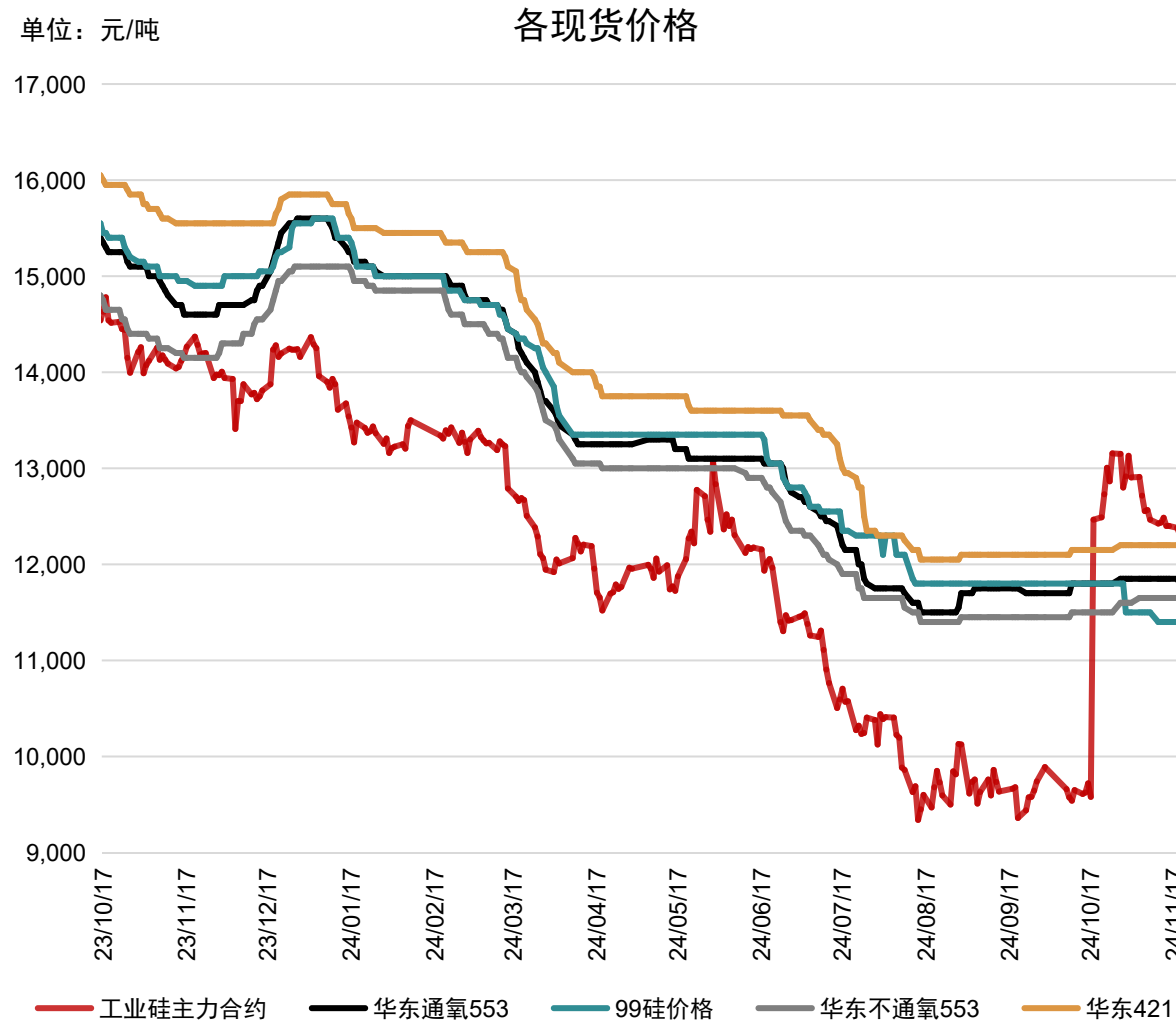
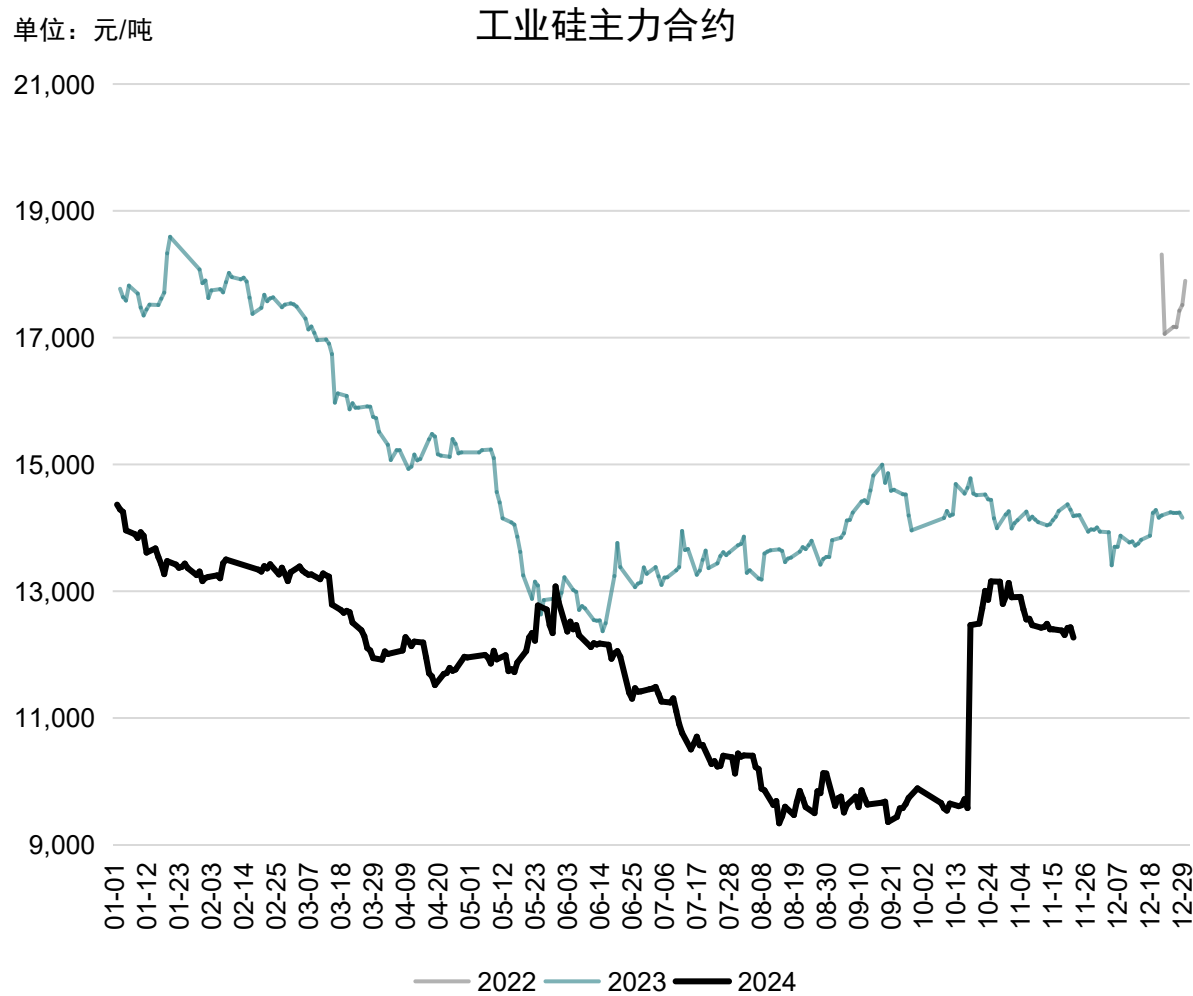
需求情况

库存情况

结论

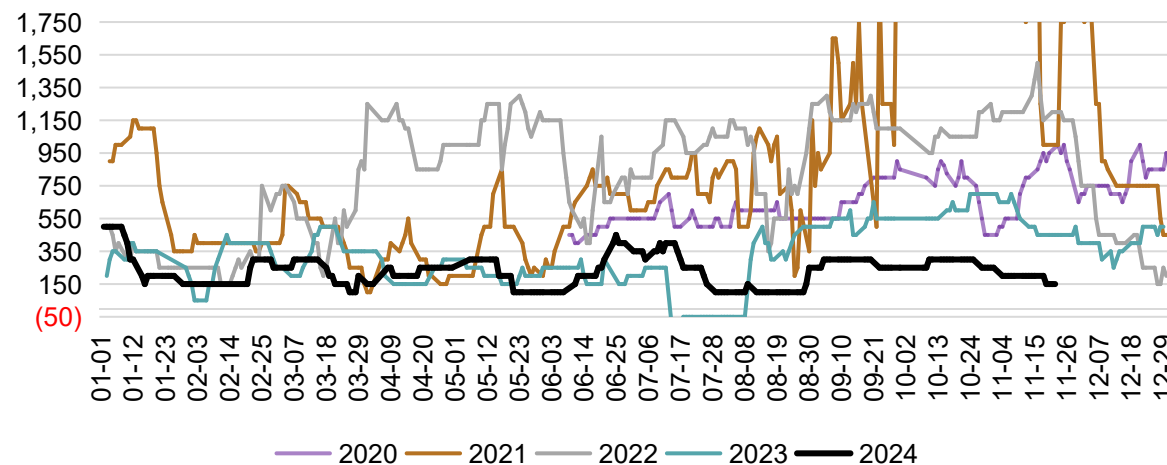
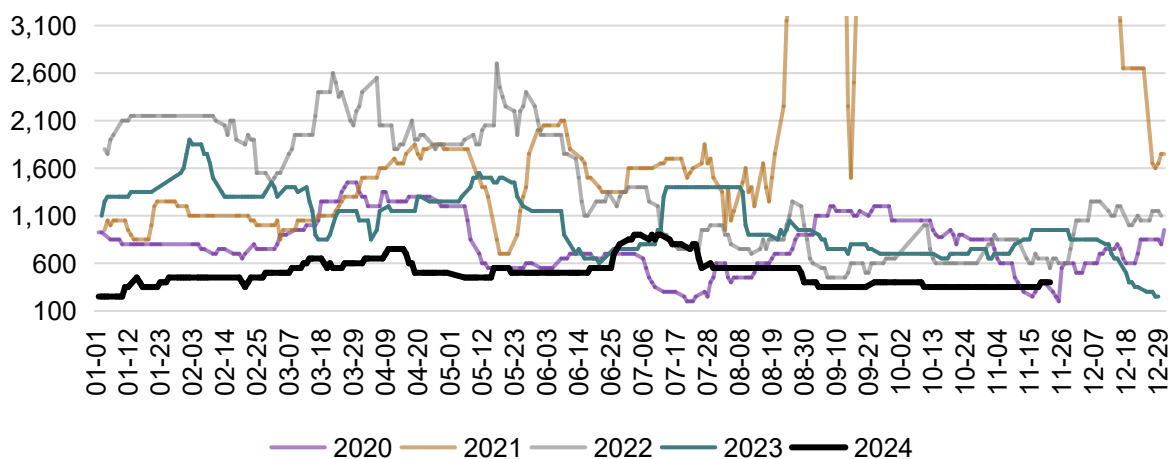
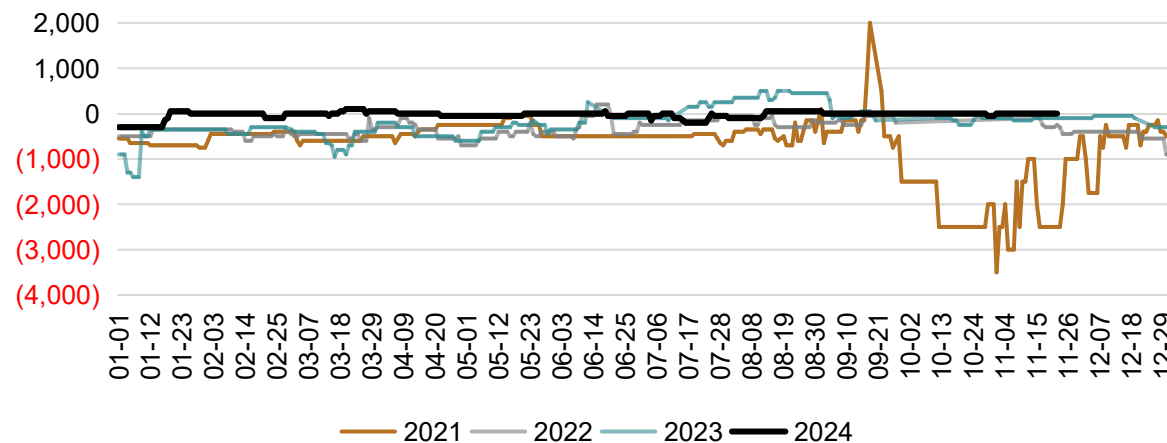
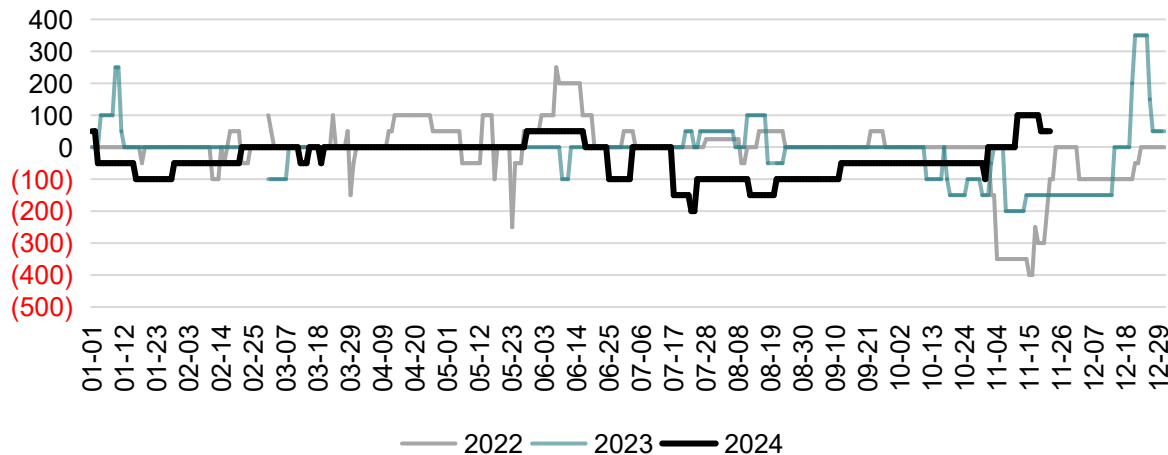


# 工业硅期货主力合约区间震荡，现货价格小幅回落，99硅价格弱稳

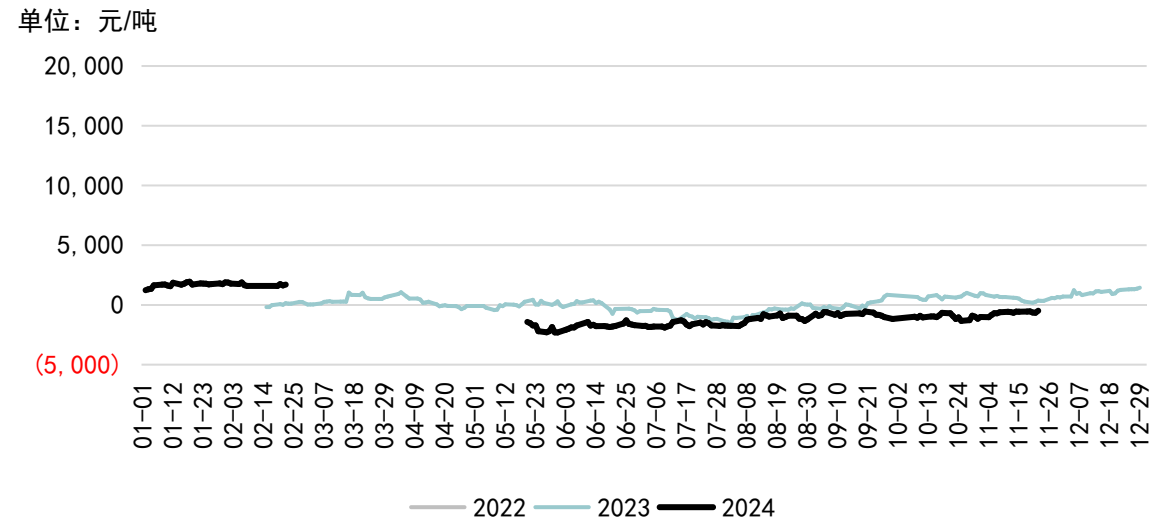
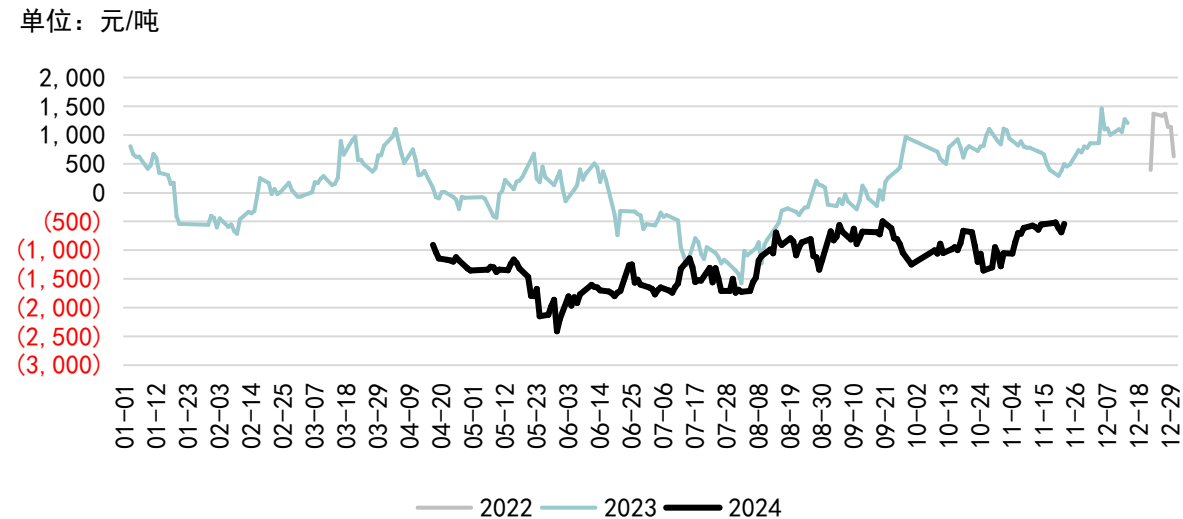
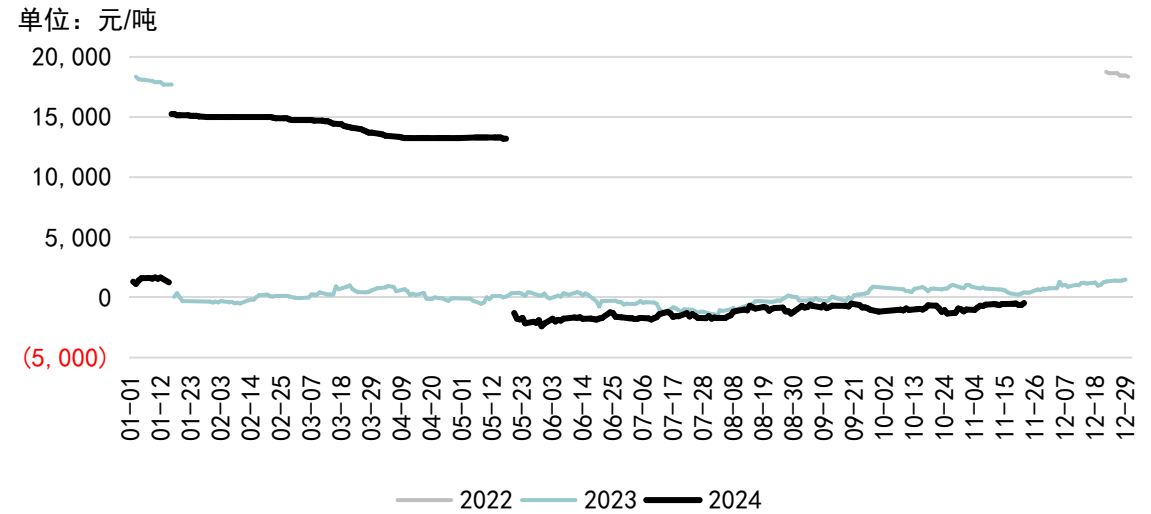
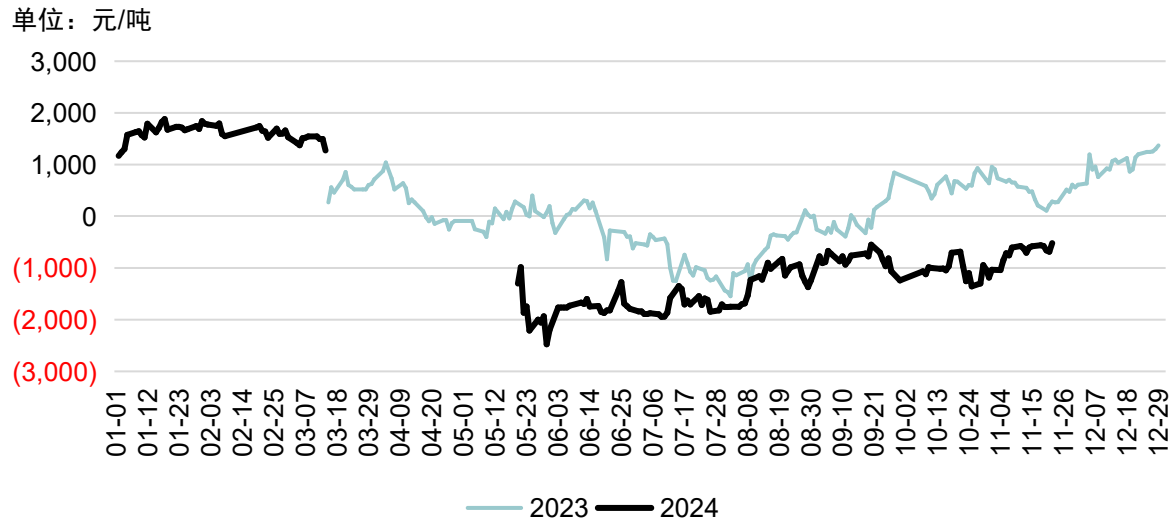


# 低品南北价差收敛，高品南北价差平稳，高低品价格扩大，通氧不通氧价格收窄

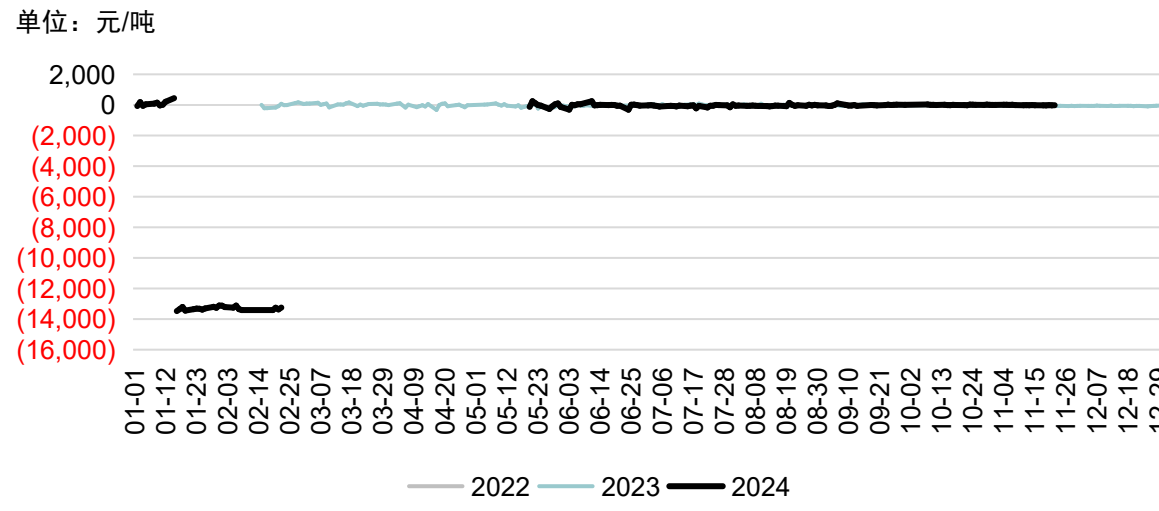
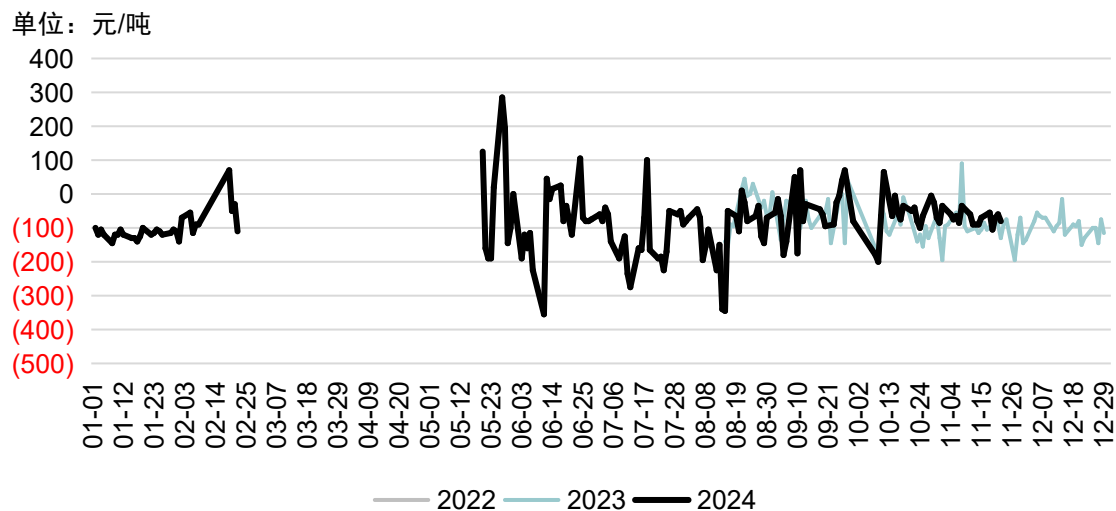
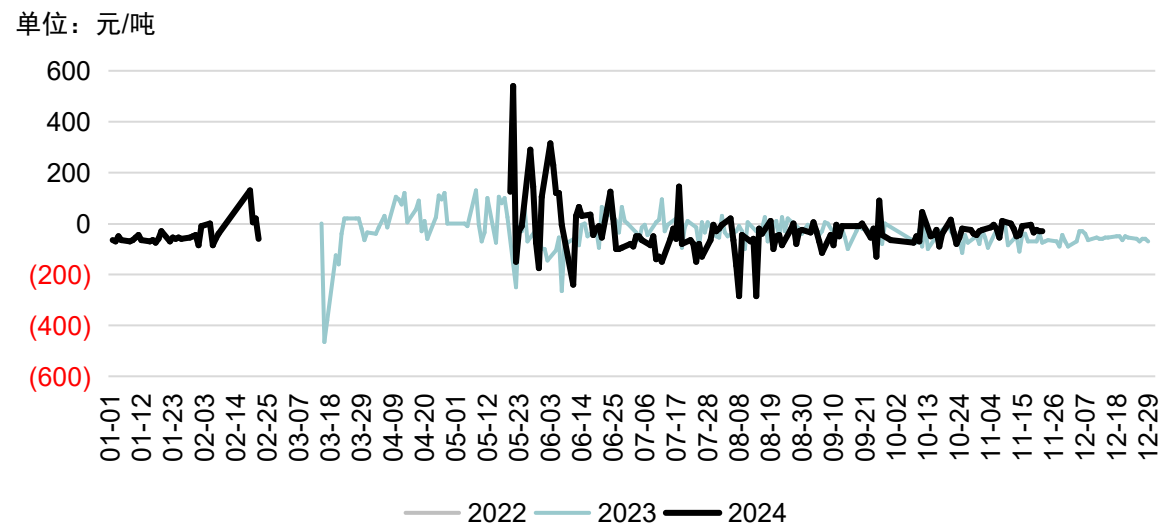
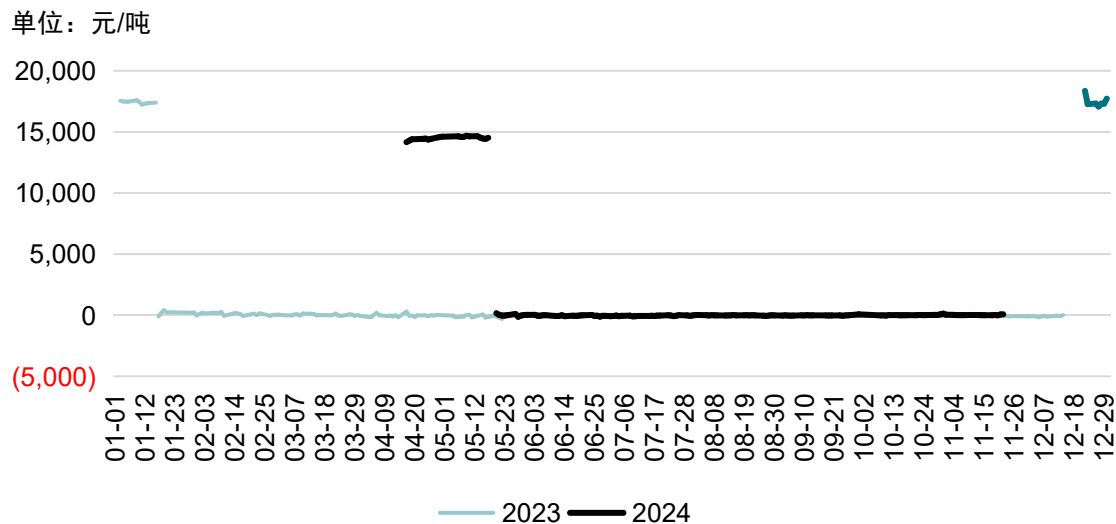
553昆明-天津南北价差



# 本周工业硅主力合约基差小幅收敛



# 本周主力合约月间差相对平稳





# 目录

政策与要闻

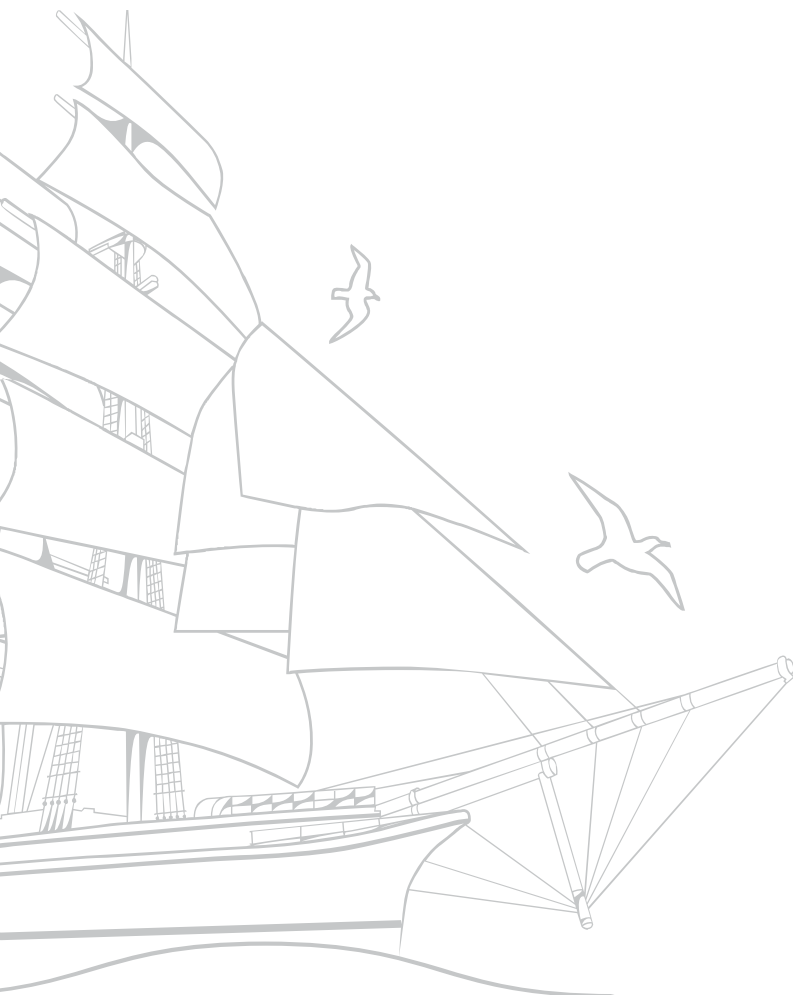
现货与期货价格

供应情况

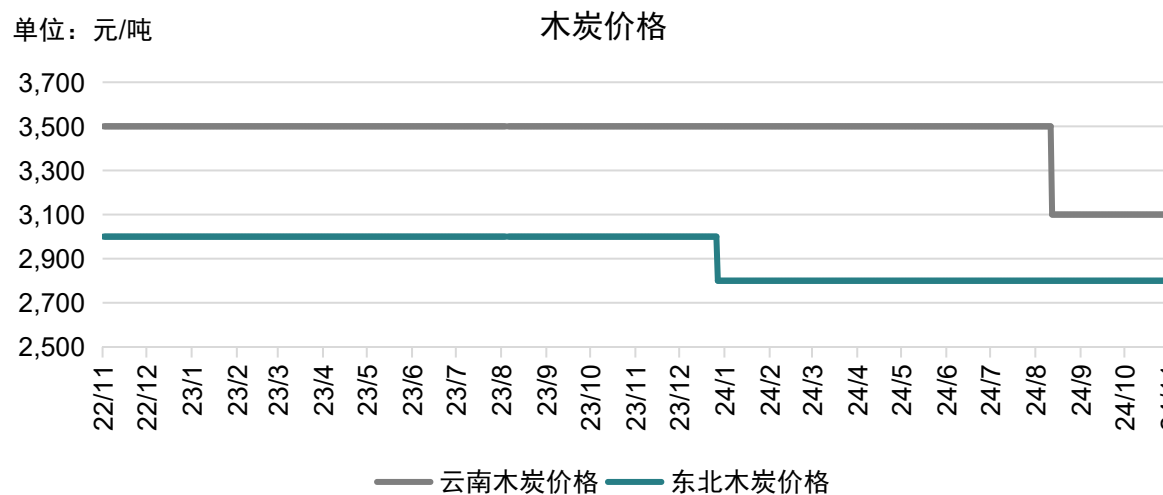
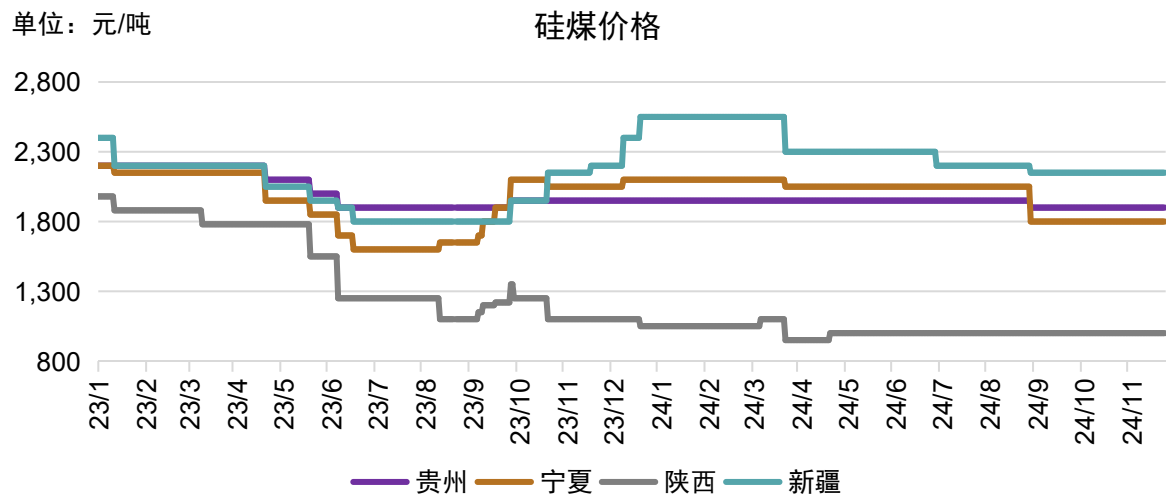
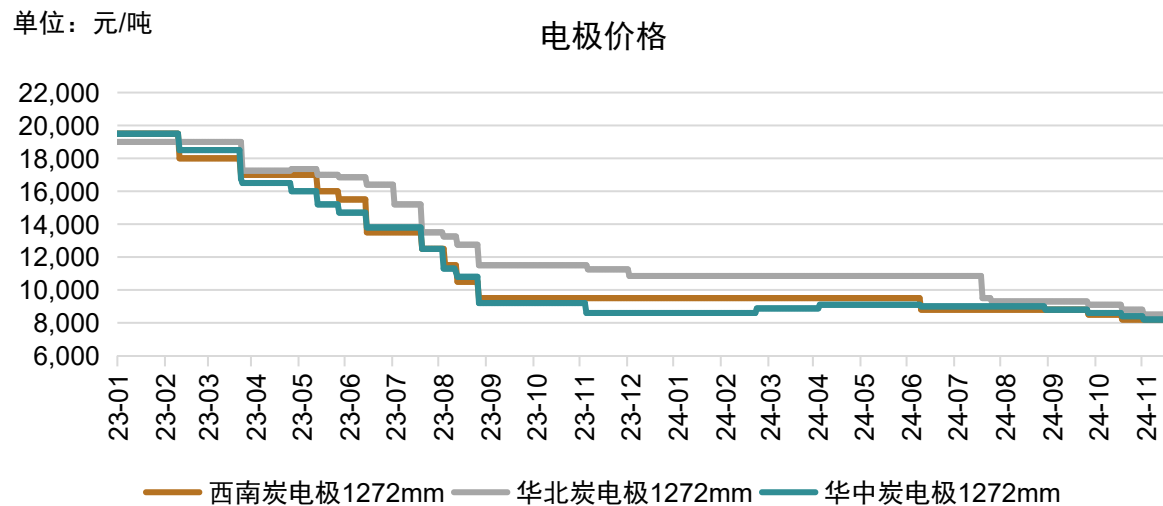
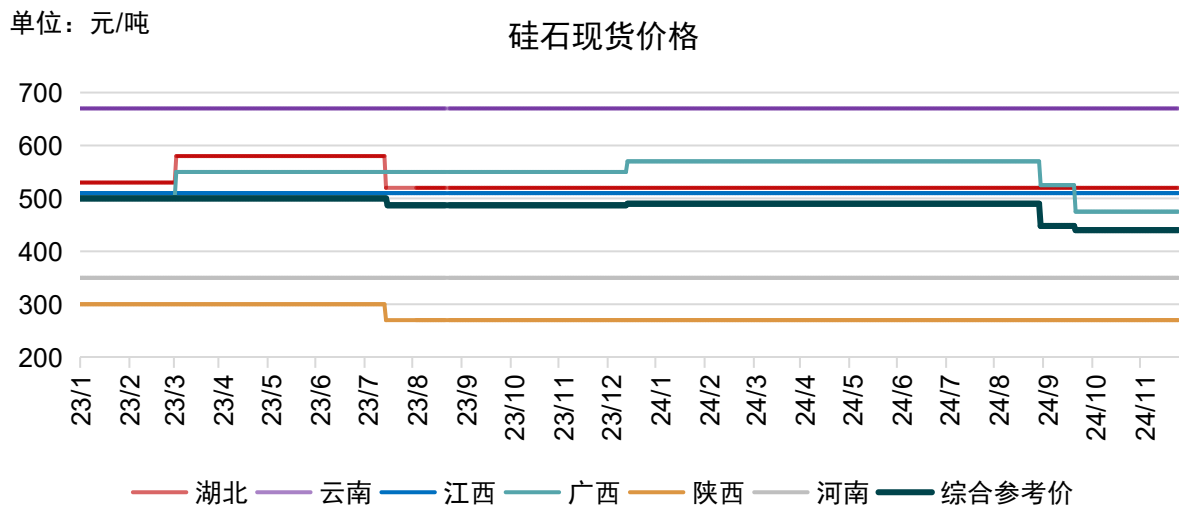
需求情况

库存情况

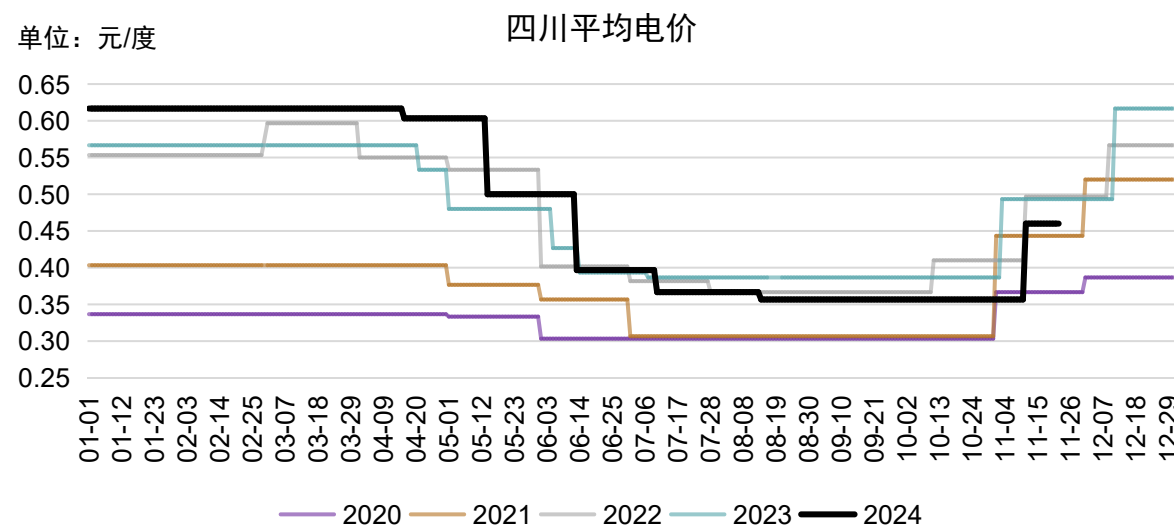
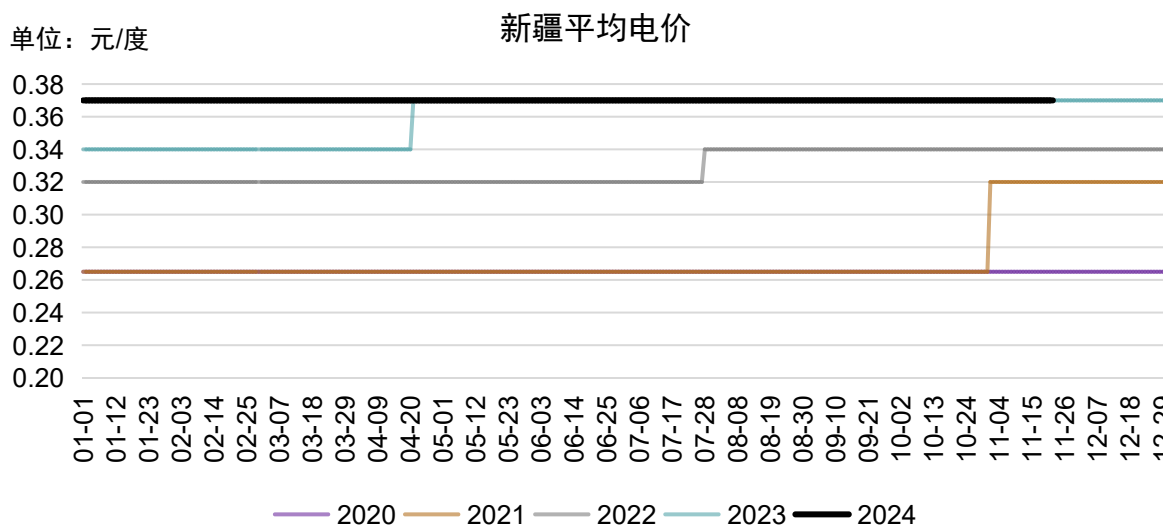
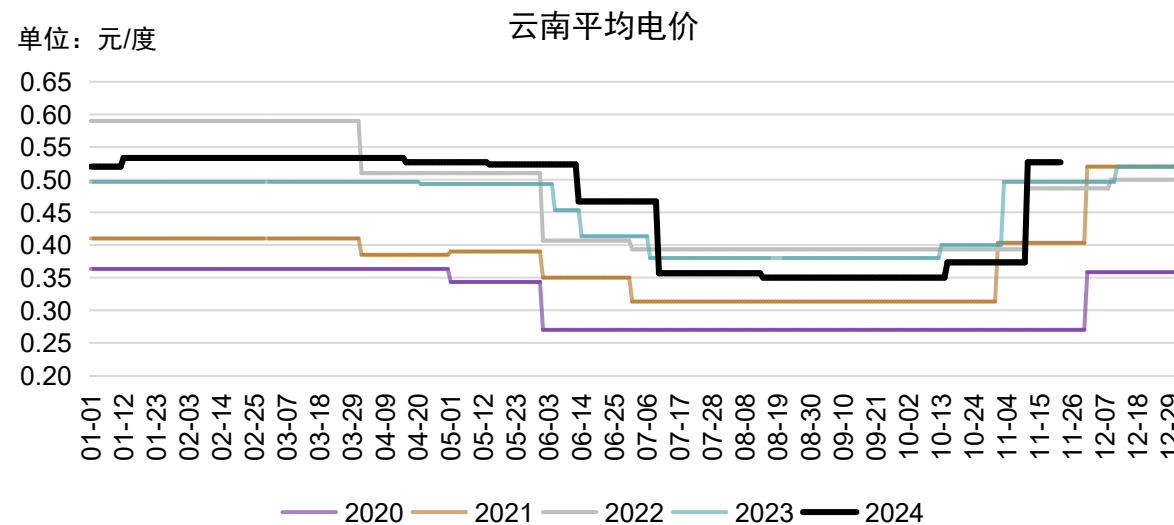
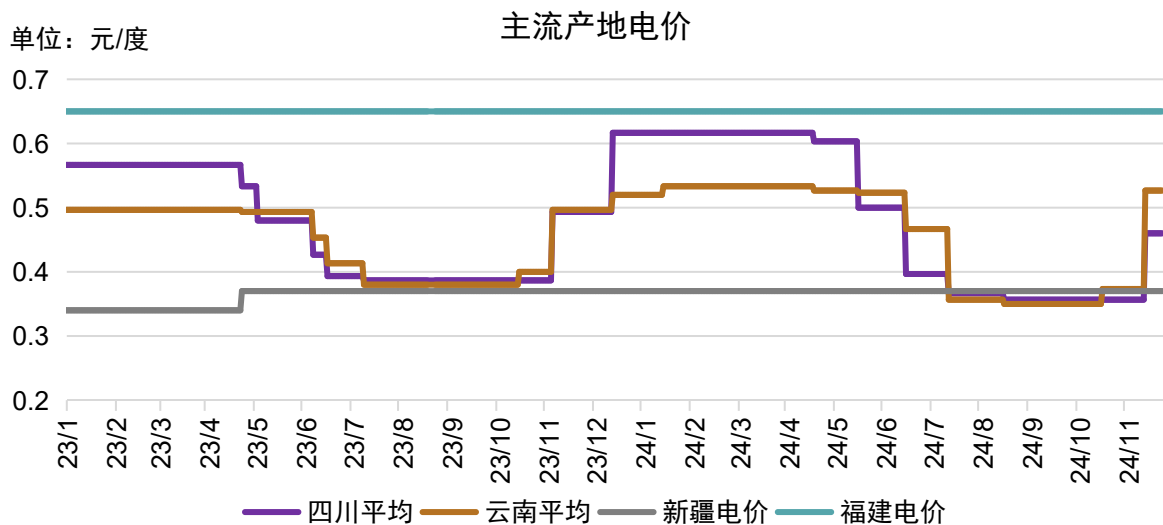
结论



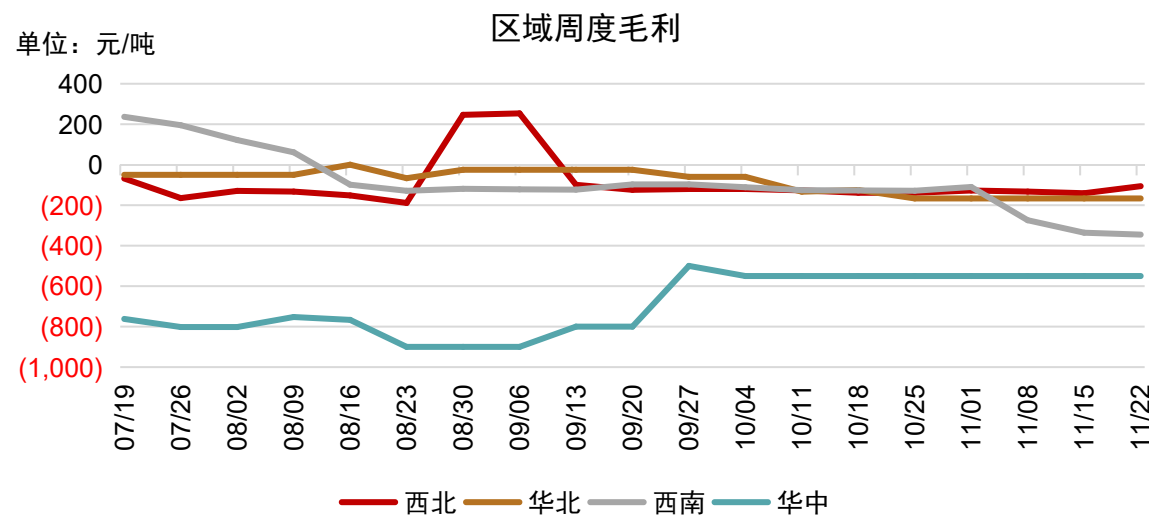
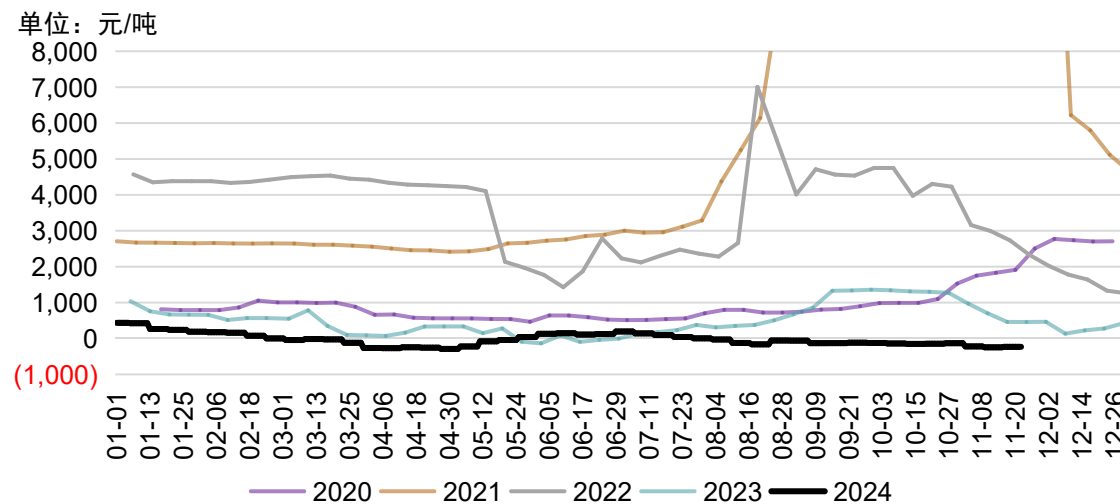
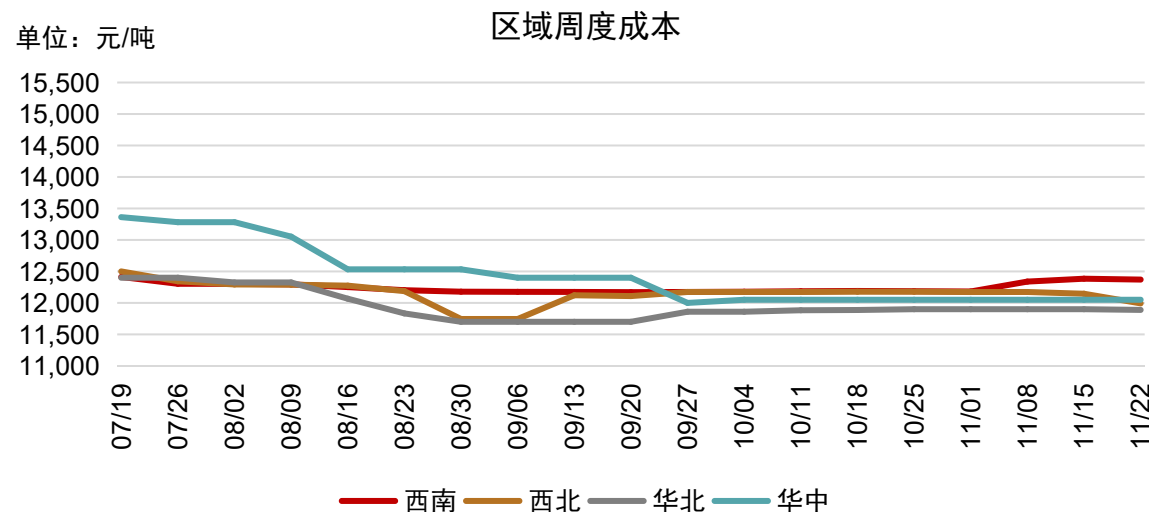
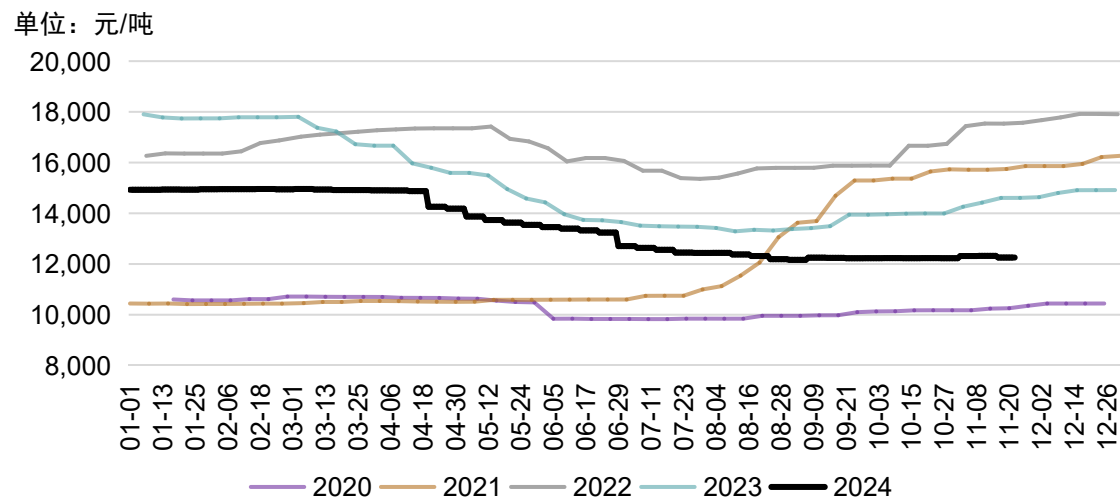
# 工业硅原材料价格整体持稳



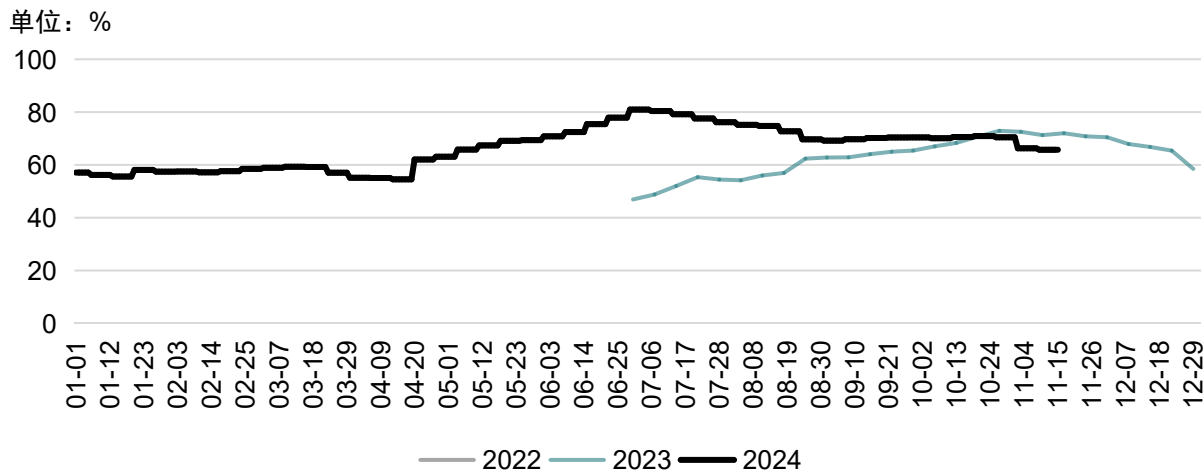
# 西南地区电价上调后表现暂稳，西北电价持稳，但后续或有上调预期



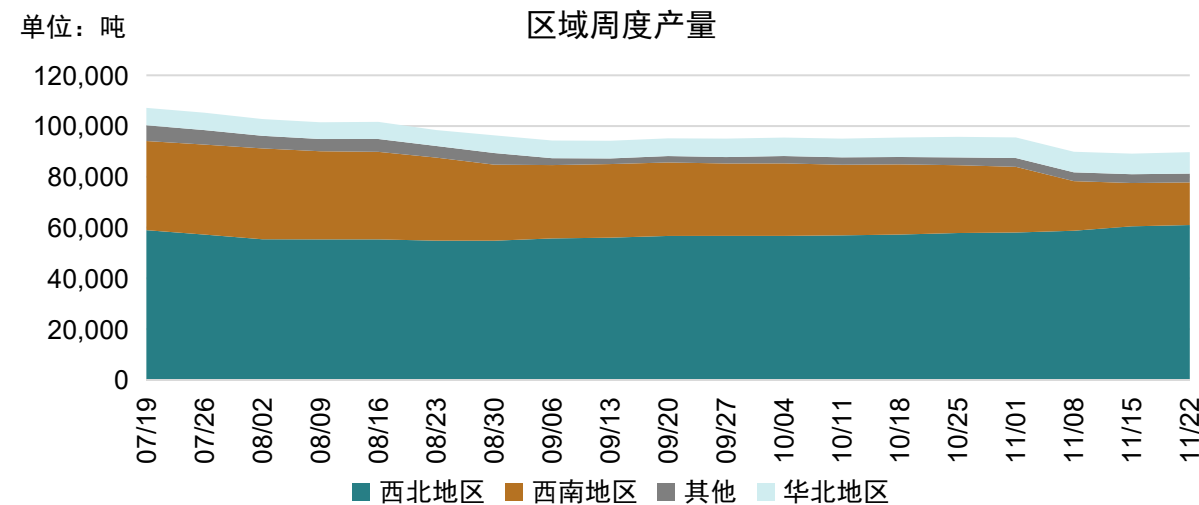
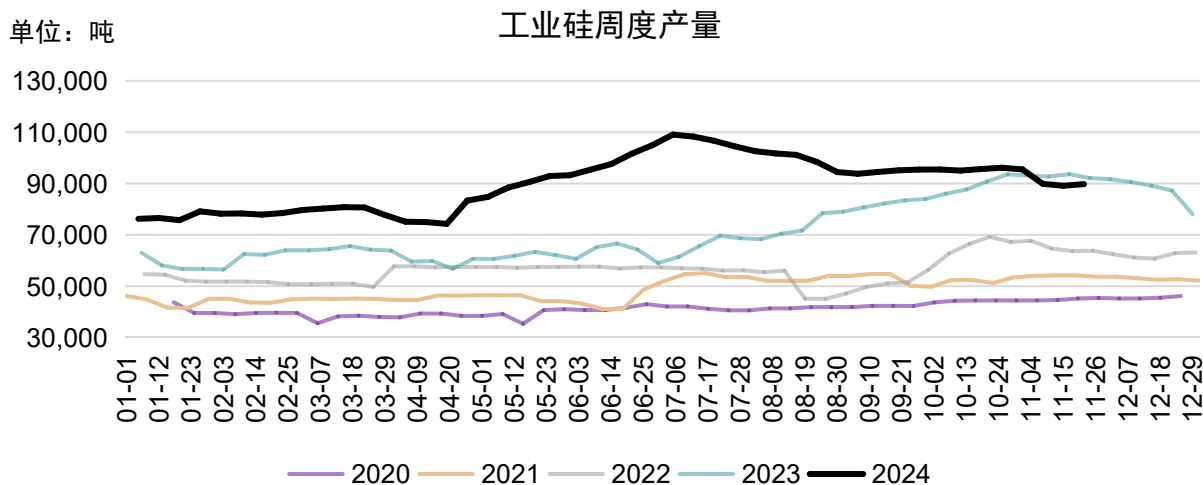
# 行业成本运行环比相对平稳，西南地区毛利水平继续处于成本线以下



# 行业开炉数小幅下降，西南供给降幅放缓，西北开工高位运行，华北新产能投产，总产量小增



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	160	159	1
四川	110	26	28	-2
云南	137	34	38	-4
福建	32	2	2	-
甘肃	37	26	26	-
内蒙	51	31	28	3
重庆	20	4	5	-1
其他	133	34	34	-
合计	746	317	320	-3



# 目录

政策与要闻

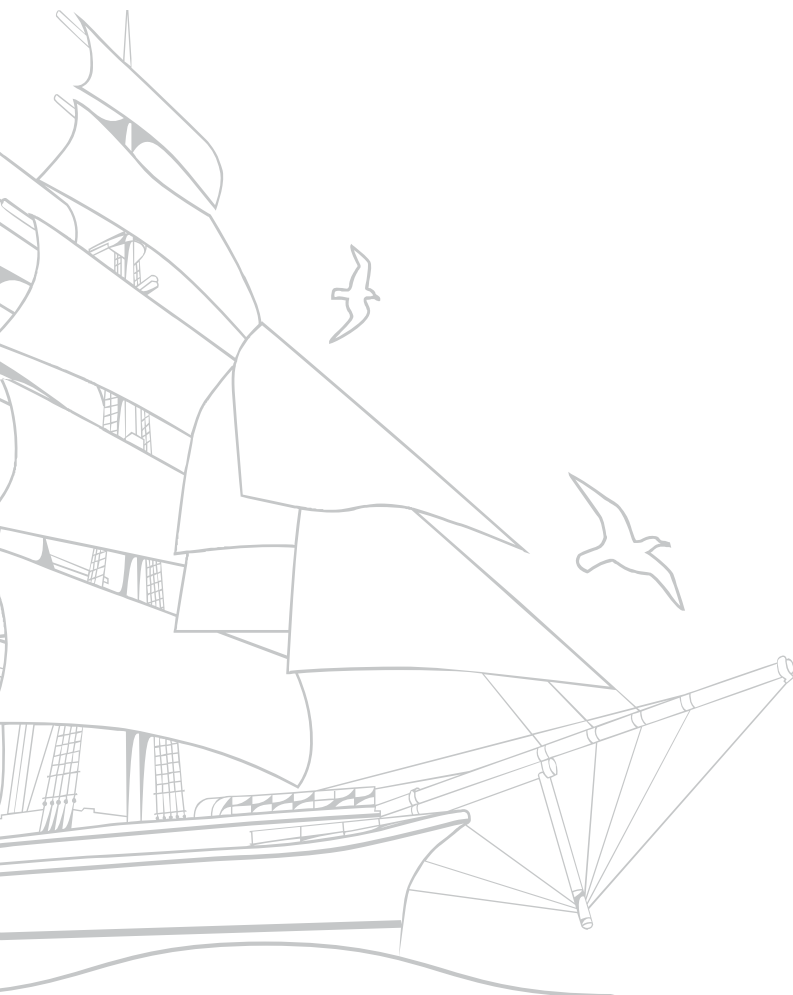
现货与期货价格

供应情况

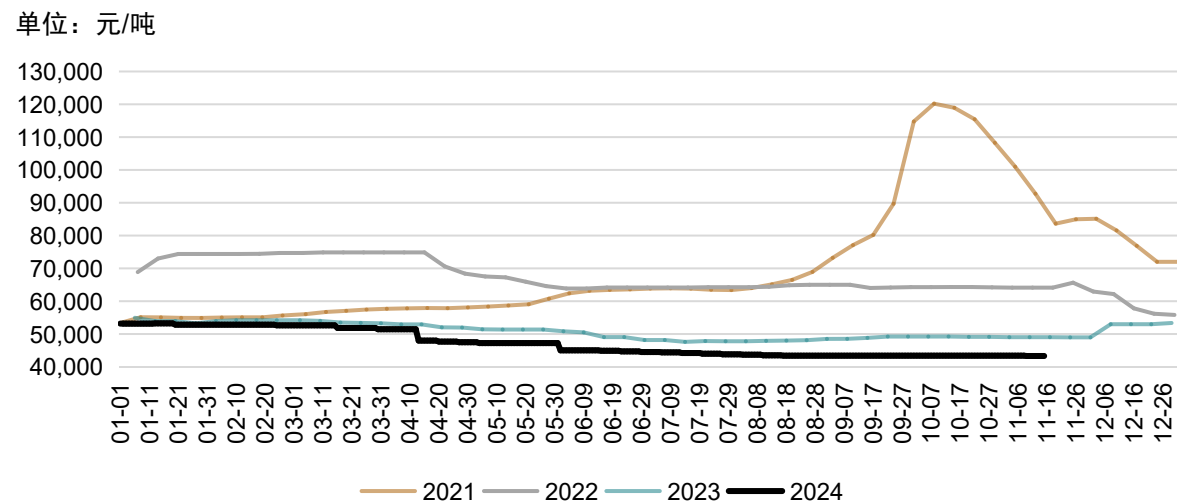
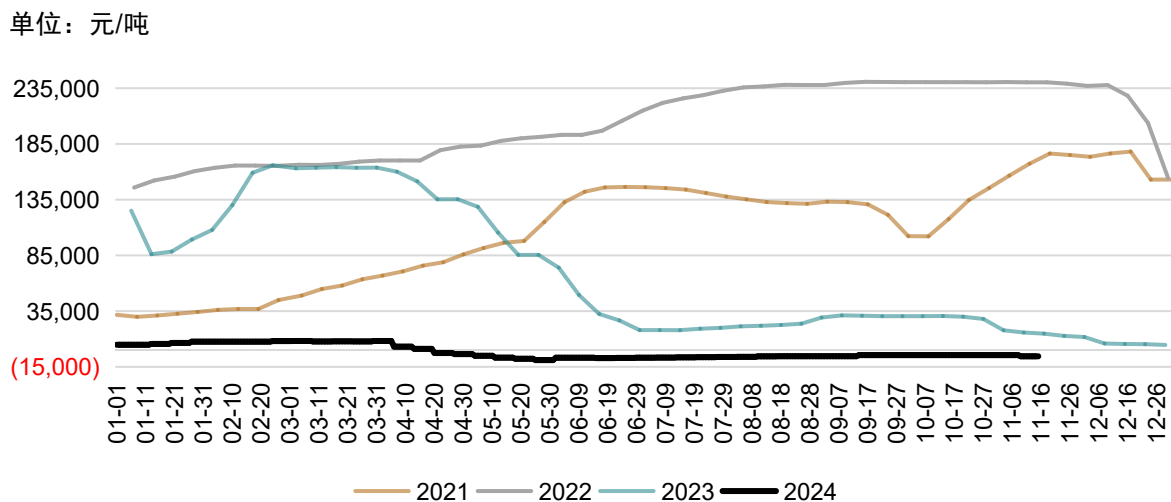
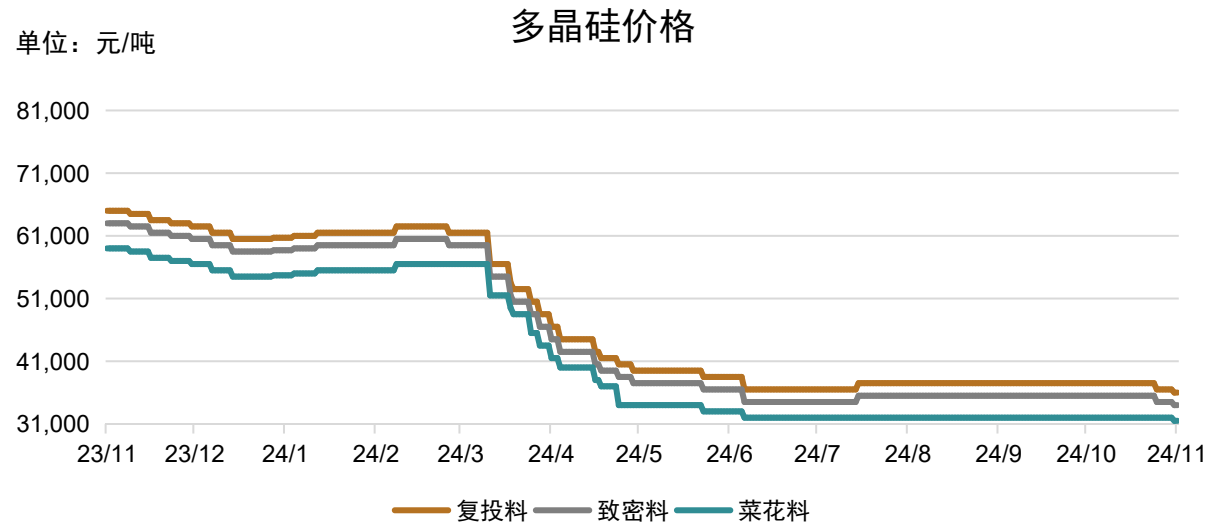
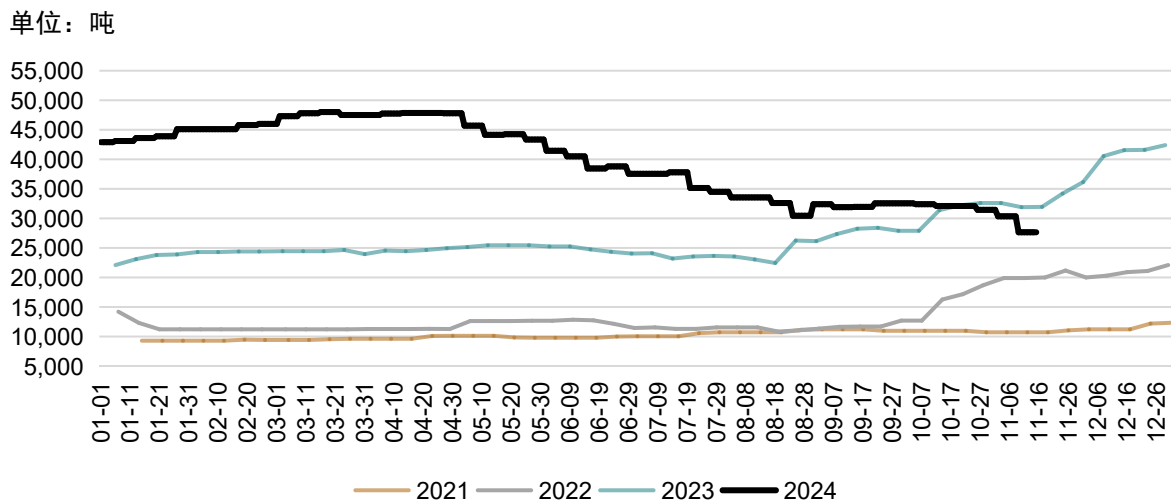
需求情况

库存情况

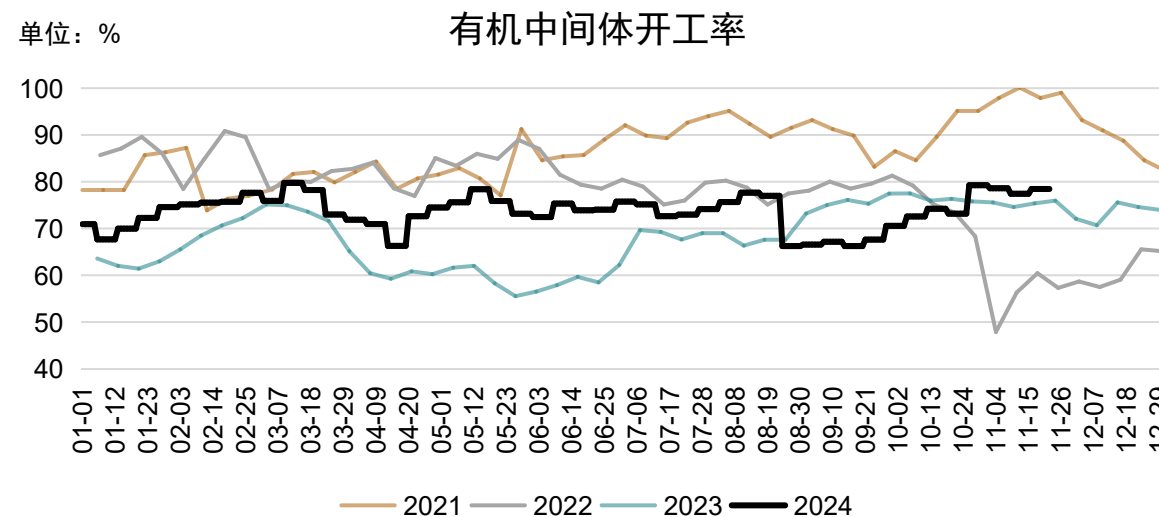
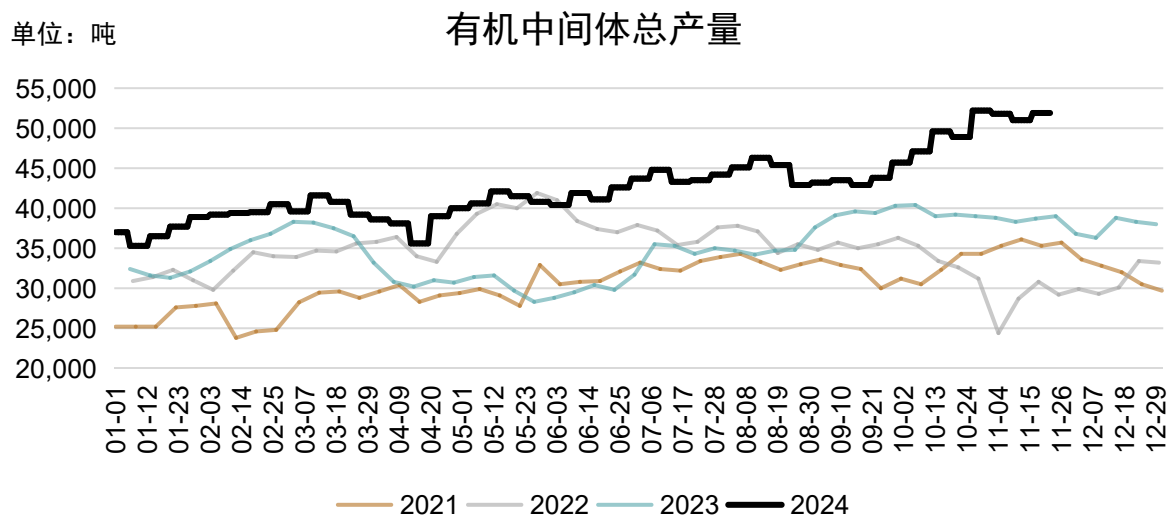
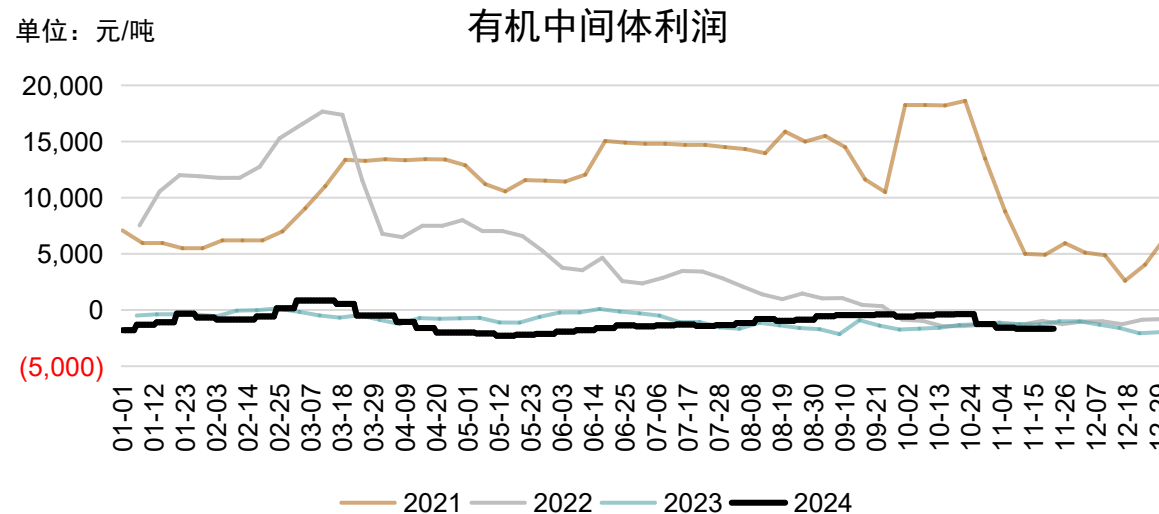
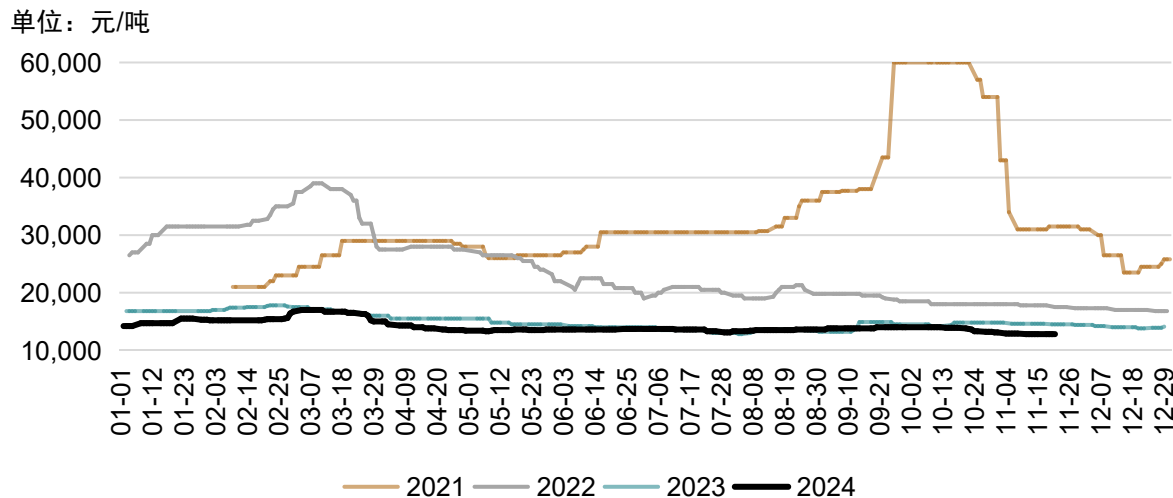
结论



# 下游低开工，压价采购，硅料需求继续走弱，价格持续松动，后续多晶硅企业或有检修计划

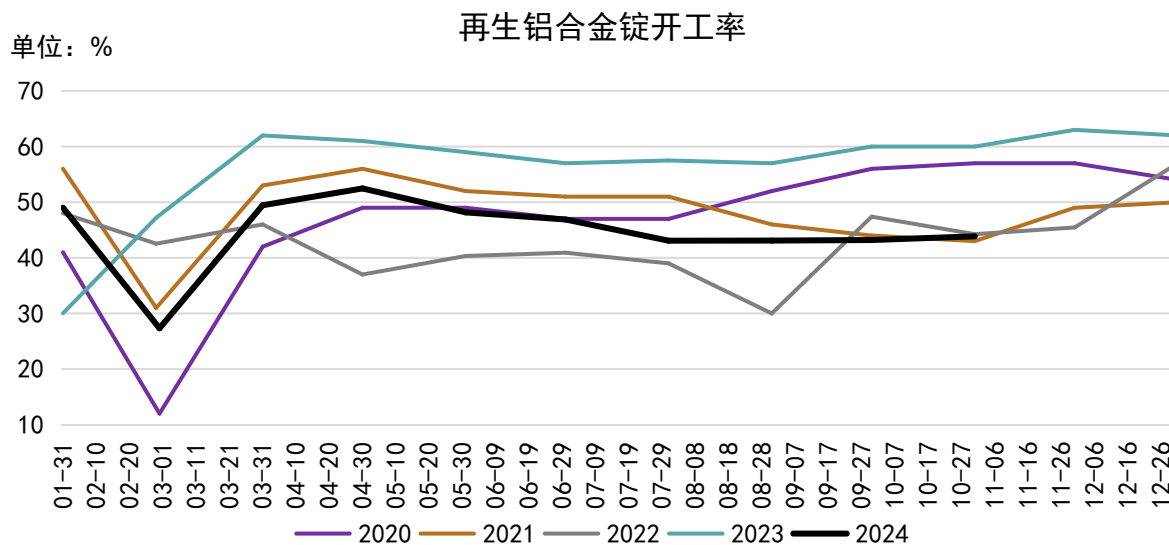
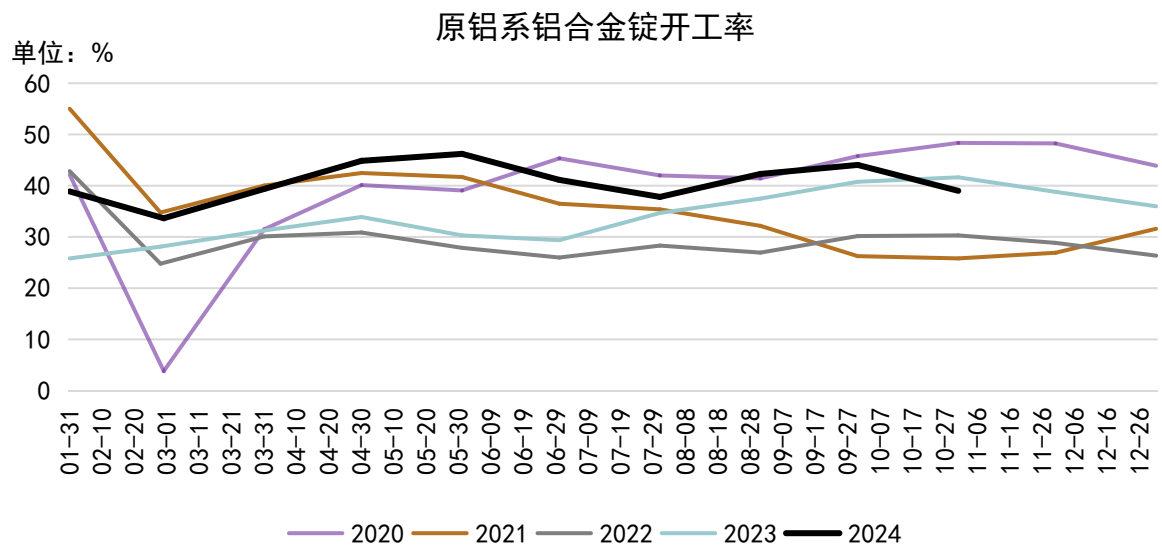
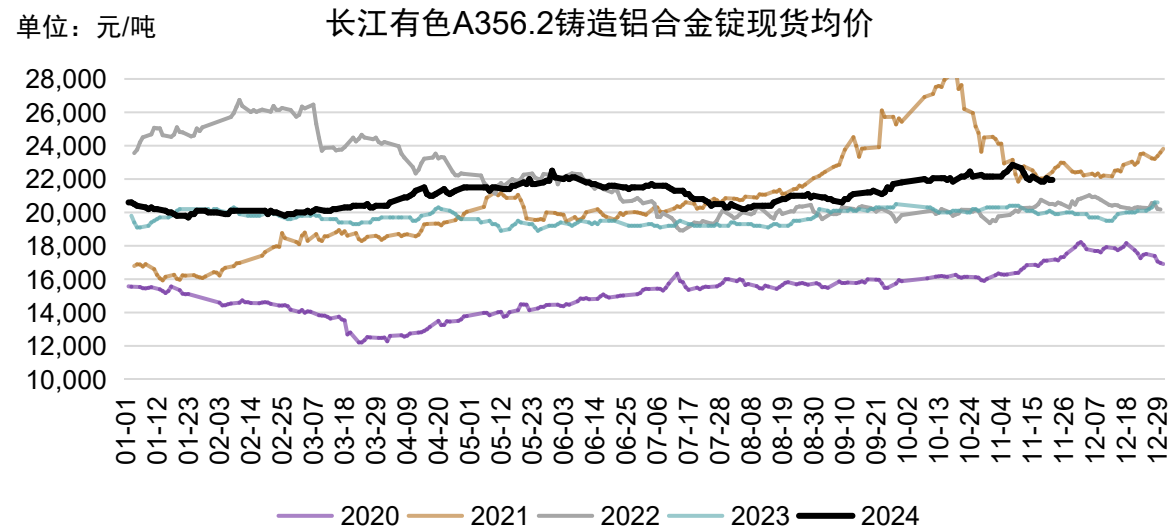
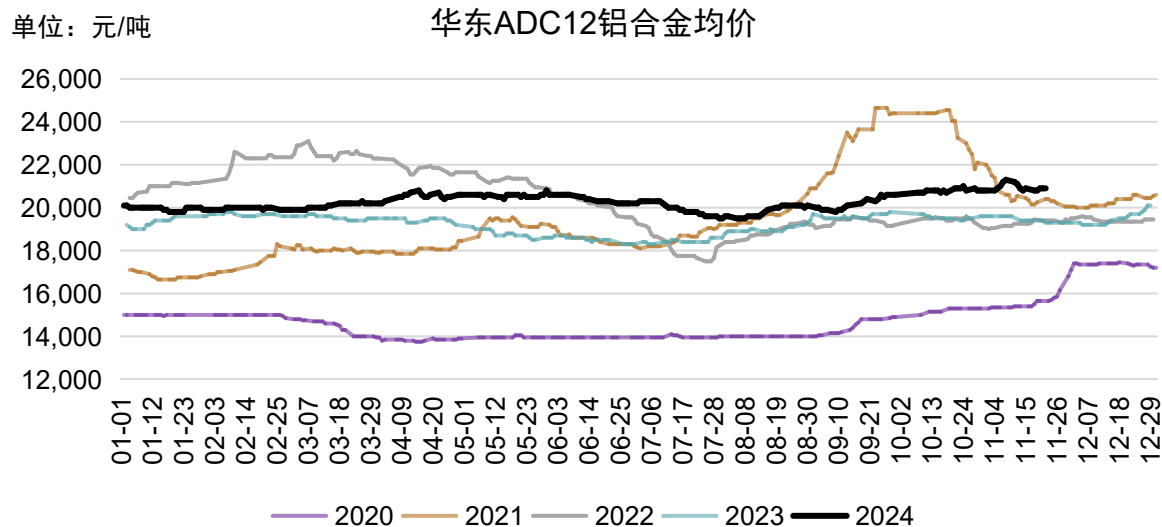


# 有机硅价格弱稳，前期停工企业复产，行业供给增长，但下游刚需采购为主，成交有限





# 铝合金开工下降，价格企稳反弹，下游采购积极性稍有改善，低价成交增加



# 目录

政策与要闻

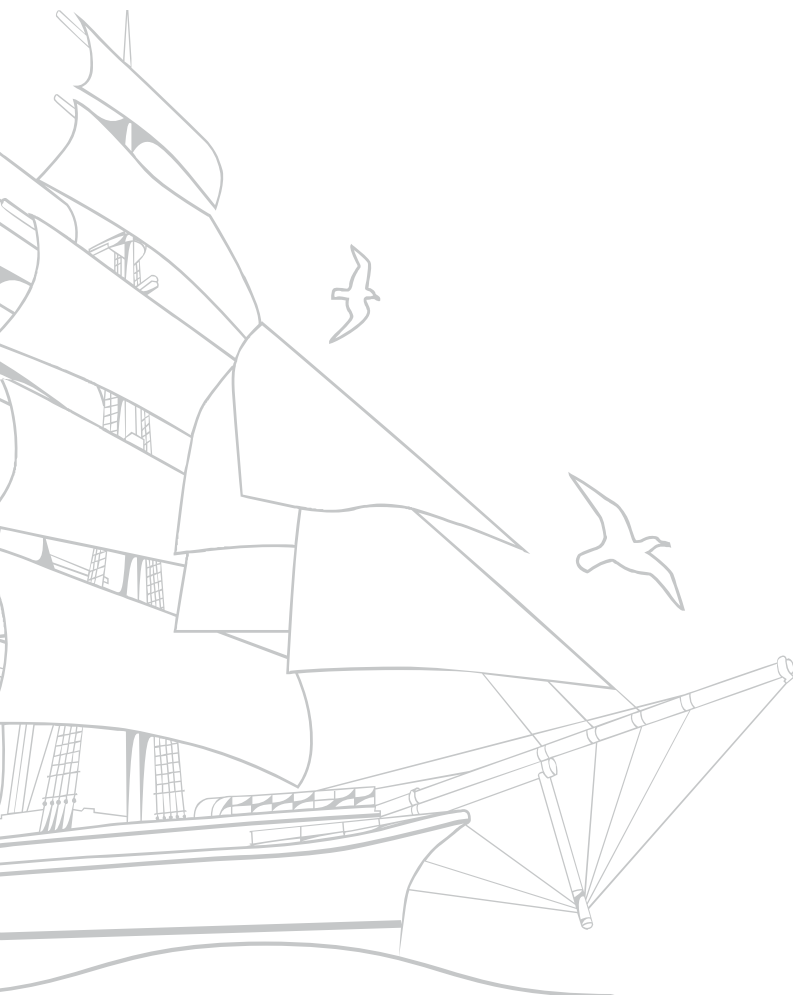
现货与期货价格

供应情况

需求情况

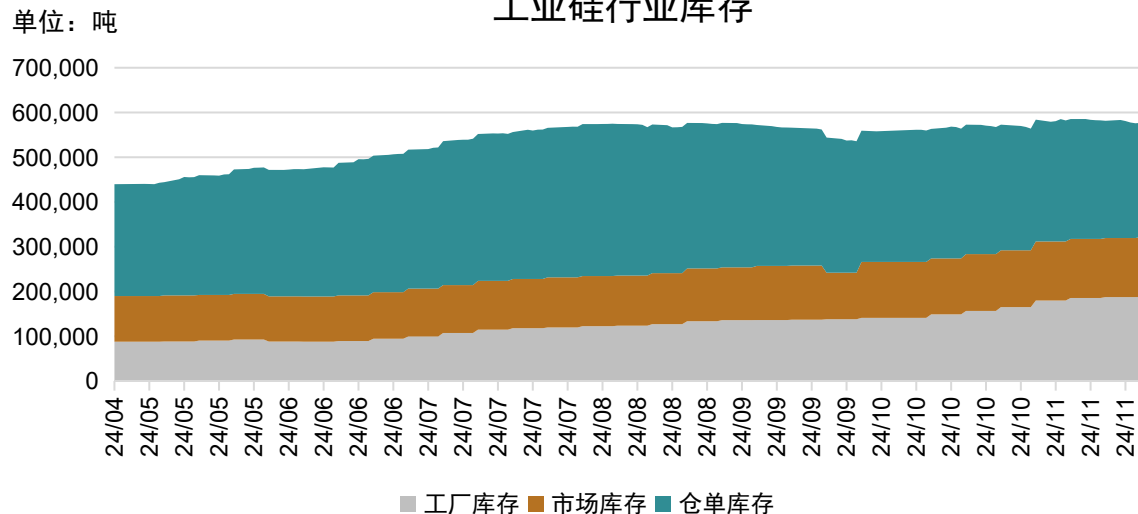
库存情况

结论

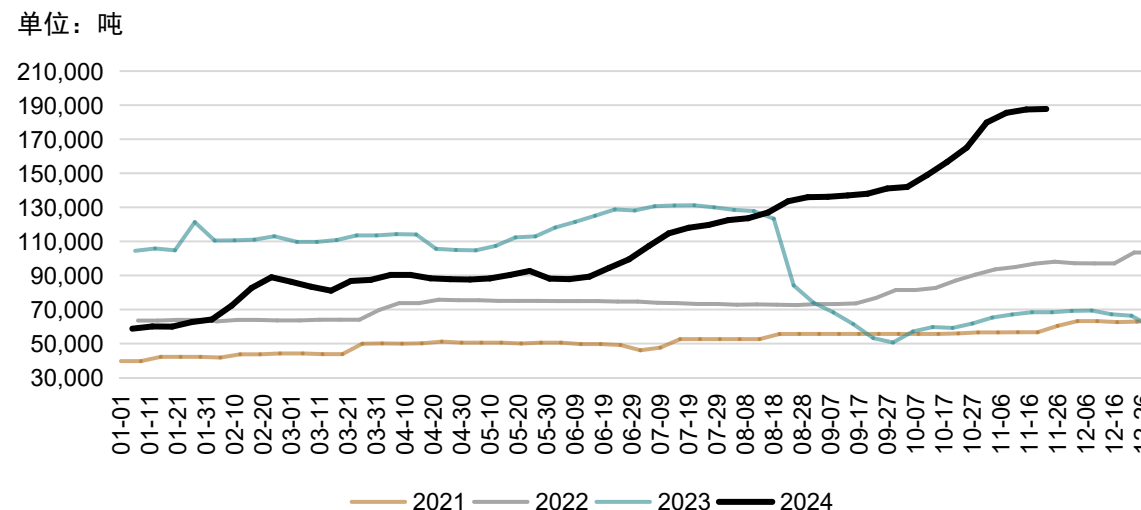
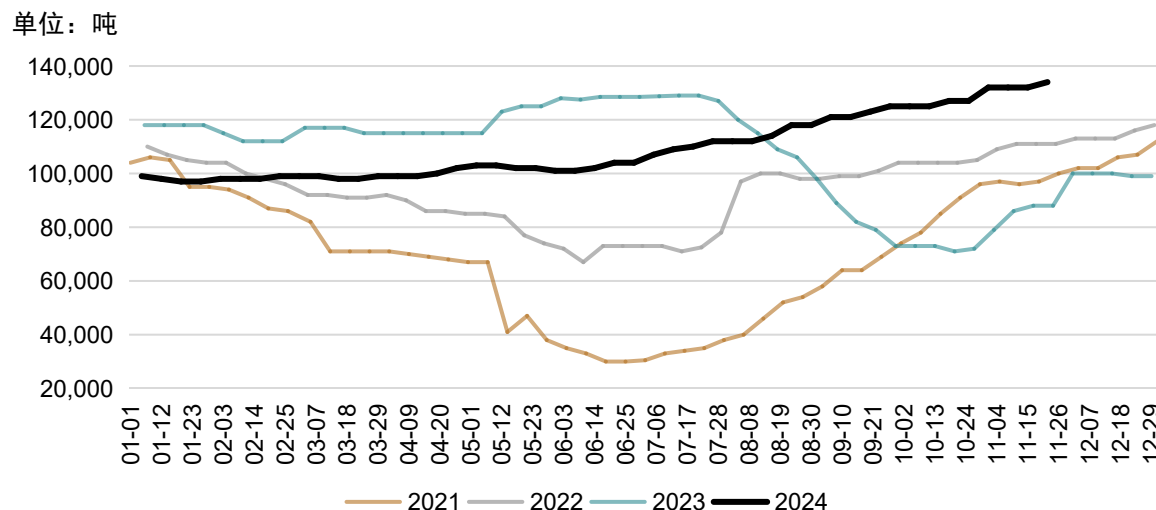
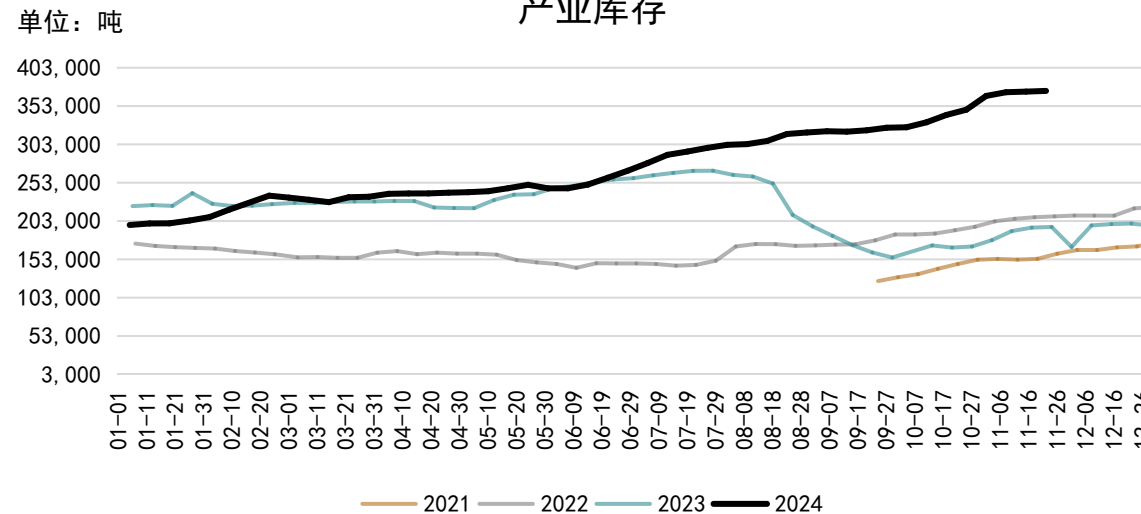


# 工业硅行业库存环比窄幅增长，市场库存稳中小增，工厂继续累库，交割库库存保持去化

## 工业硅行业库存



## 产业库存



# 目录

政策与要闻

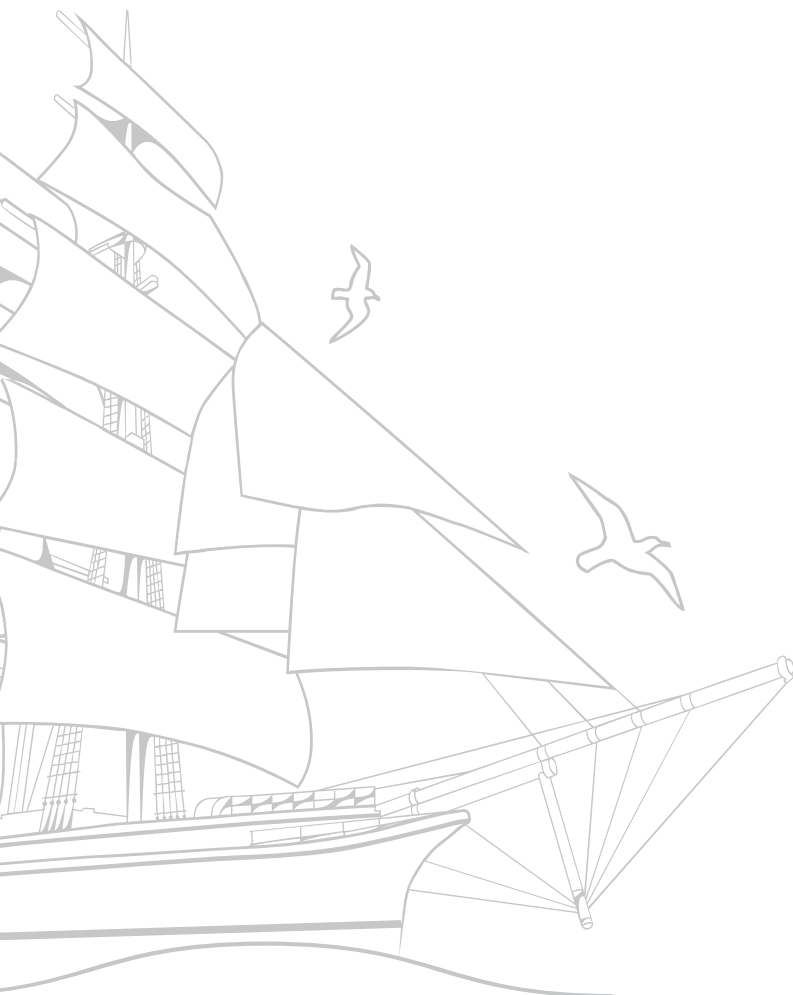
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



## 供给

电价成本压力下，西南开工低位继续回落，但新增停炉数量已有所下降。西北地区开工保持高位，但后续电价或有上涨预期，仍需关注电价调整情况。华北地区有新产能投产，新开炉数增加。行业总开炉数小幅下降，但总产量恢复增长，增幅相对有限。

## 需求

下游需求依然疲弱。多晶硅下游持续减产，少量压价采购，成交量偏低，成交价继续松动，料需求弱，后续部分企业有检修计划。有机硅价格下跌，由于部分企业复产，行业供给增长，下游看空后市，压价采购为主。铝合金开工下降，价格企稳反弹，下游采购积极性稍有改善，低价成交增加

## 库存

工业硅行业库存环比窄幅增长，市场库存稳中小增，工厂继续累库，交割库库存保持去化

## 策略

工业硅宽松基本面未有转变，行业库存去化乏力，业者对后市观点悲观，硅价继续承压，或维持底部震荡。近期宏观面及产业政策面扰动依然大，月底仓单集中注销，仍需关注老仓单消纳及新标仓单注册情况，盘面或维持区间震荡，建议参考99硅价格区间操作。

## 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

