

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

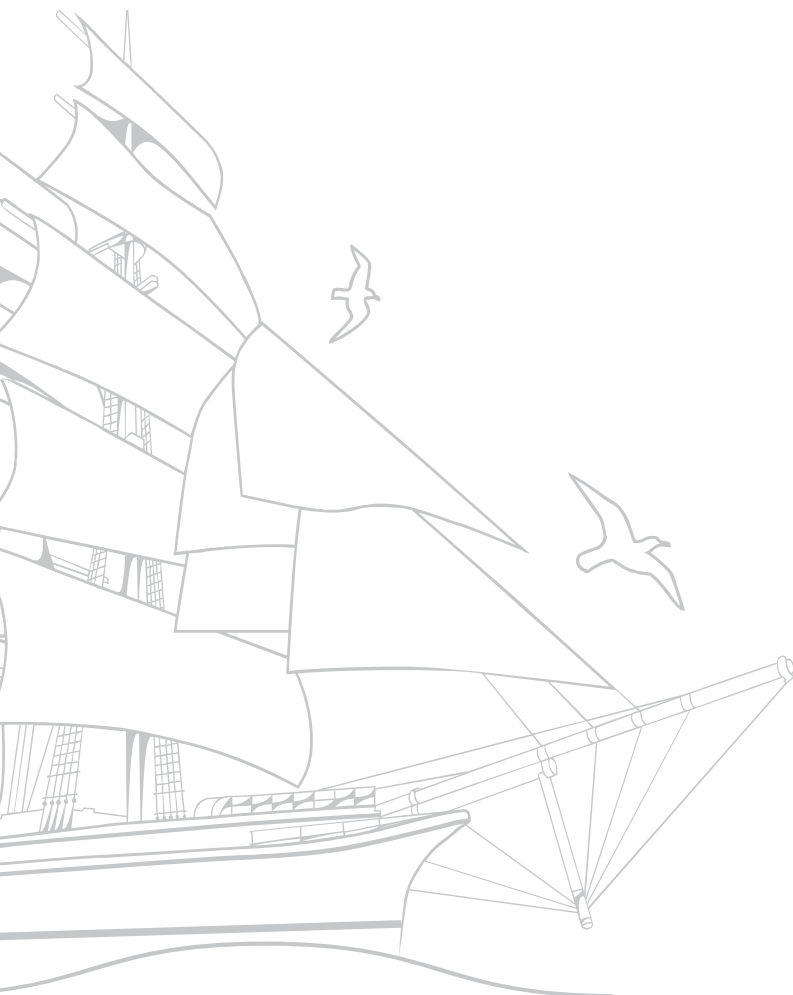
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 中国光伏行业协会举行关于促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会，与会企业代表就如何防止“内卷式”恶性竞争进行了充分探讨，此次参会企业达到33家，从目前市面上消息来看，参会企业均参与签订了一份自律公约，相约在未来一段时间内的发展中自觉控制产能，避免盲目扩张。
2. 2024年中国光伏行业年度大会在四川宜宾召开。会议上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，2024年1-10月我国光伏产品（硅片、电池片、组件）出口总额约281.4亿美元，同比下降约34.5%，10月环比上升7.4%，整体持续“价减量增”的态势。
3. 国家能源局印发《关于支持电力领域新型经营主体创新发展的指导意见》，指出要充分发挥新型经营主体在提高电力系统调节能力、促进可再生能源消纳、保障电力安全供应等方面的作用，鼓励新模式、新业态创新发展，培育能源领域新质生产力，加快构建新型电力系统。
4. 四川能源局发布《关于加快推动新型储能项目建设的通知（征求意见稿）》：独立开发的新能源项目按要求配储，鼓励其他新能源项目合理配储。对配置新型储能（含租赁）不低于装机容量10%、时长2小时以上的新能源项目，支持在输电通道有空间的情况下优先调用，适当支持保障利用小时数。
5. 国家能源局发布《关于2024年10月全国新增建档立卡新能源发电（不含自然人户用光伏）项目情况的公告》。2024年10月，全国新增建档立卡新能源发电（不含自然人户用光伏）项目共11383个，其光伏发电项目11329个（集中式光伏发电项目48个，工商业分布式光伏发电项目11281个）。
6. 在国家能源局的统筹组织下，中国电力企业联合会（下称“中电联”）联合多家单位共同发布《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》（以下简称《蓝皮书》），首次明确了全国统一电力市场发展的“路线图”和“时间表”，即2025年初步建成、2029年全面建成、2035年完善提升。
7. 美国国际贸易委员会（ITC）投票决定对特定TOPCon太阳能电池、组件、面板、组件和下游产品（II）（Certain TOPcon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same (II)）启动337调查（调查编码：337-TA-1425）。
8. 马来西亚副贸易部长周一表示，随着出口限制不断增加，以及人们对美中贸易战的担忧加剧，马来西亚已敦促中国企业不要将其用作“改换商标”产品的基地，以规避美国关税。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

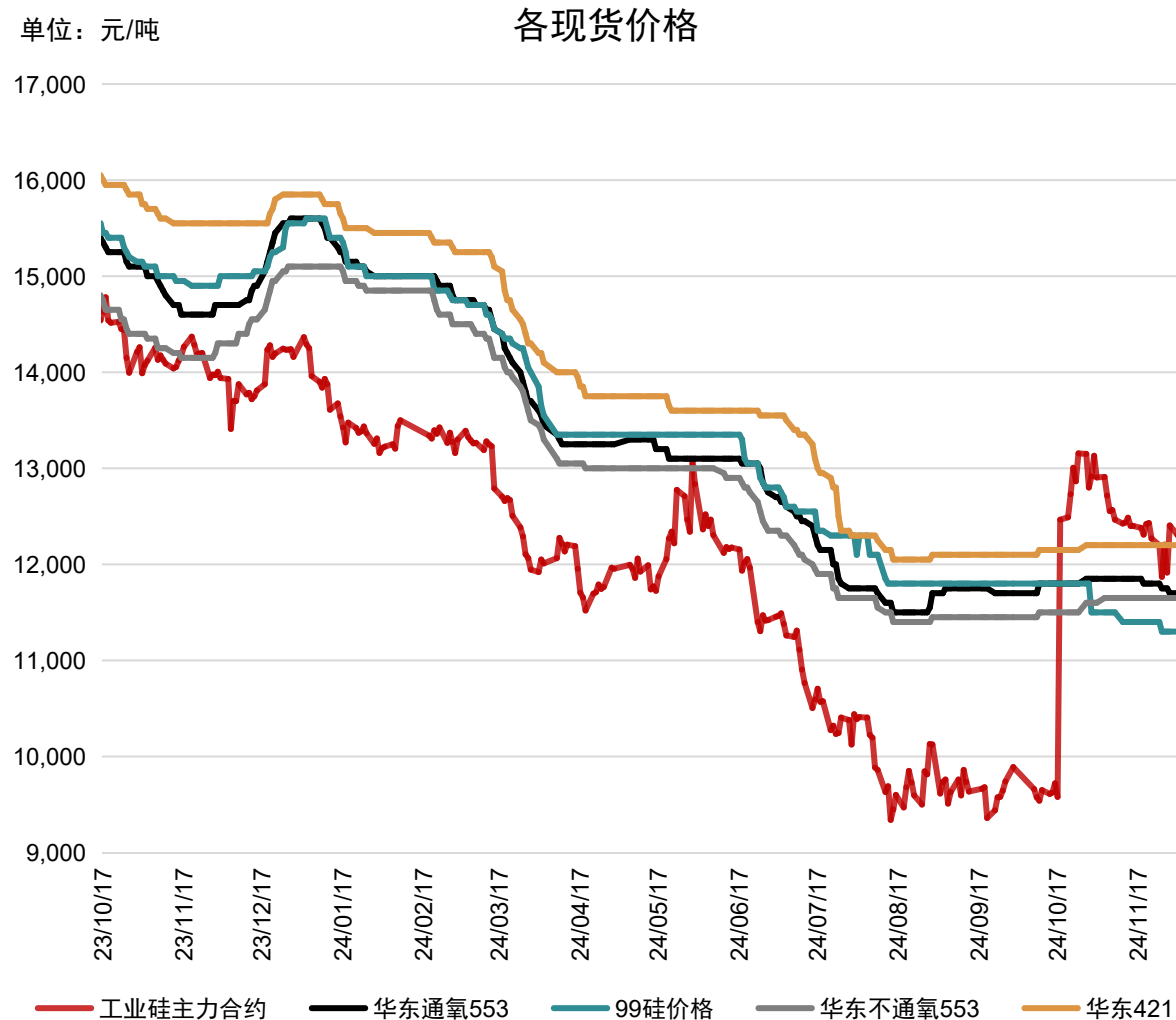
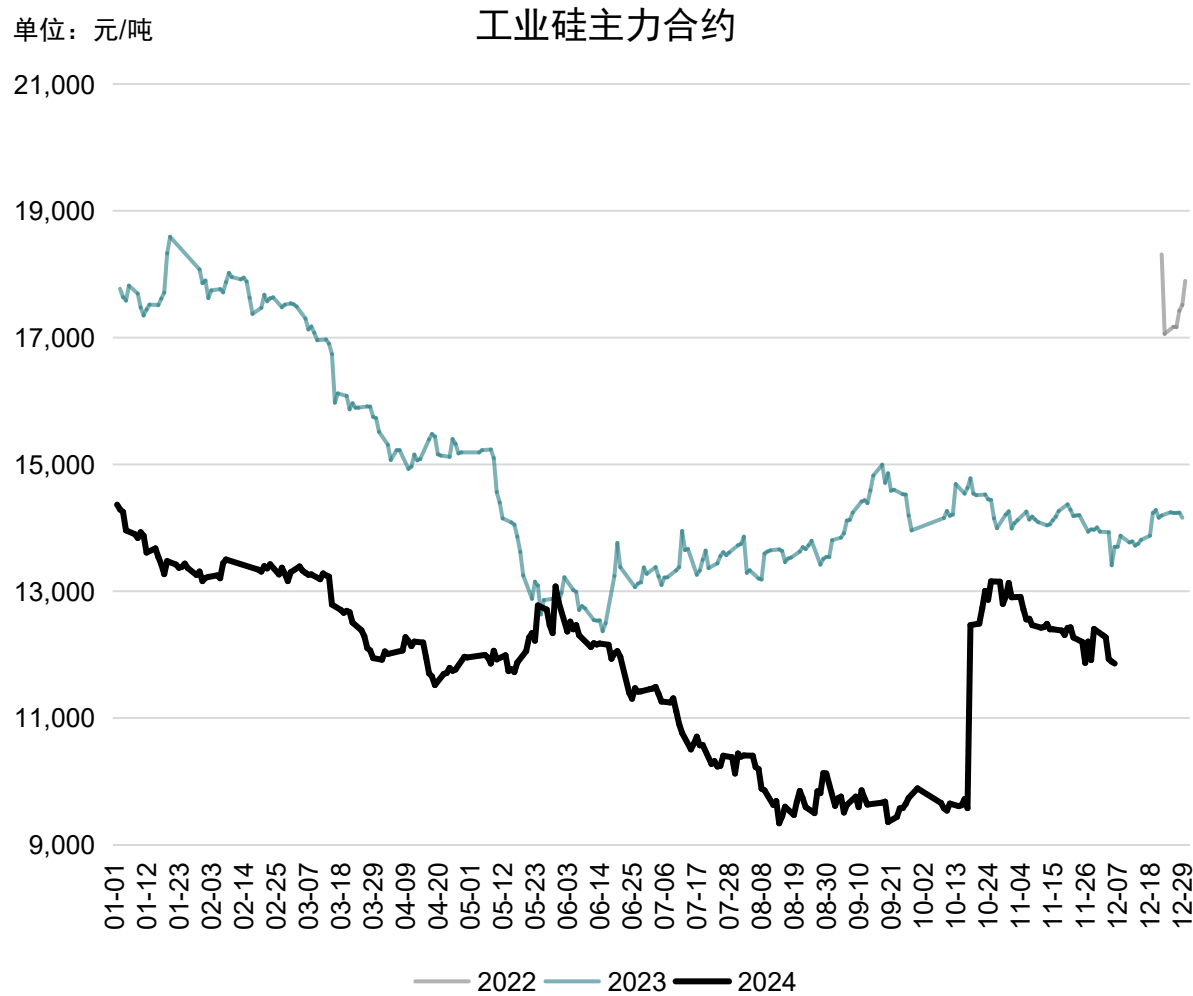
供应情况

需求情况

库存情况

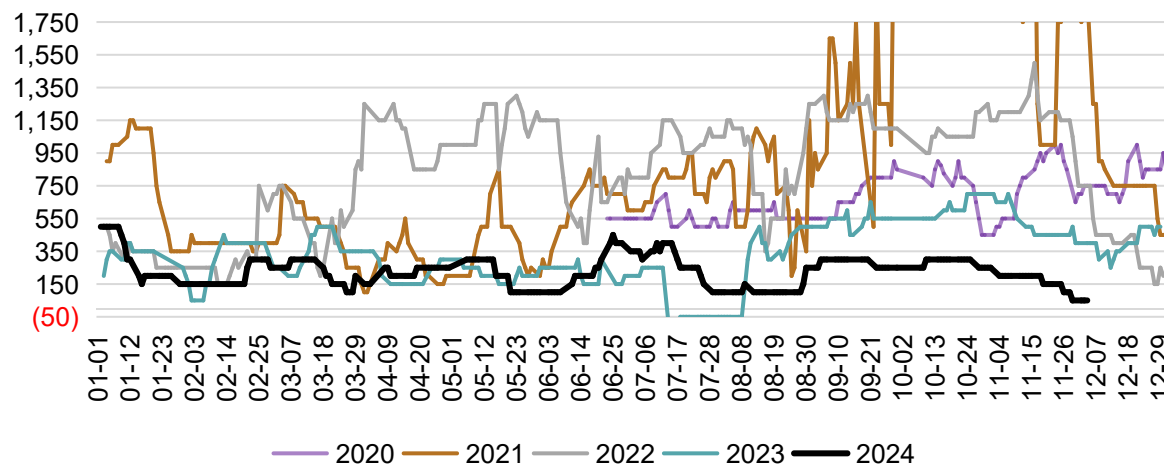
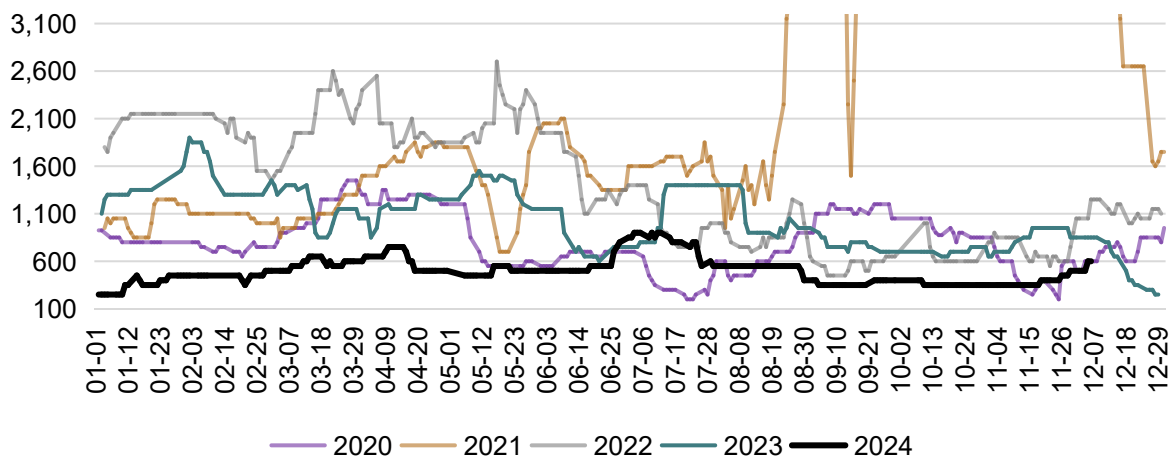
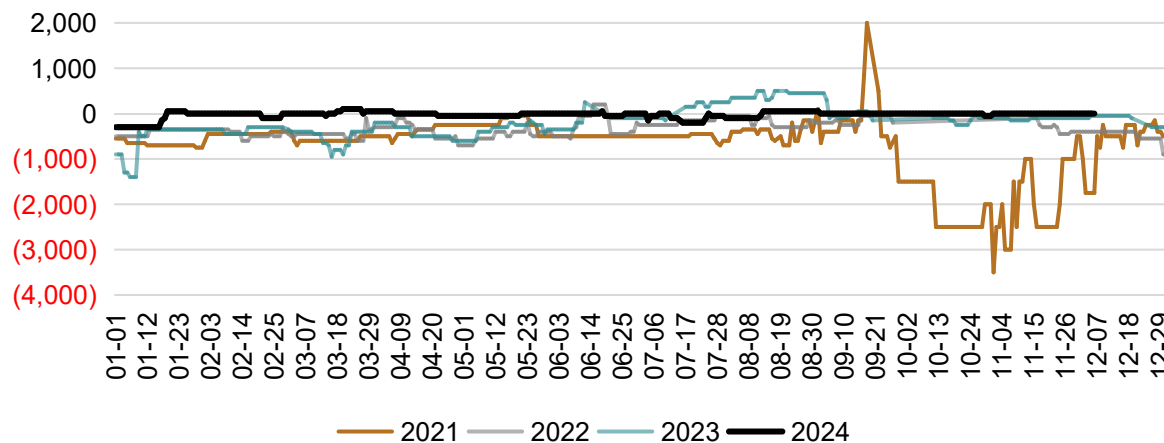
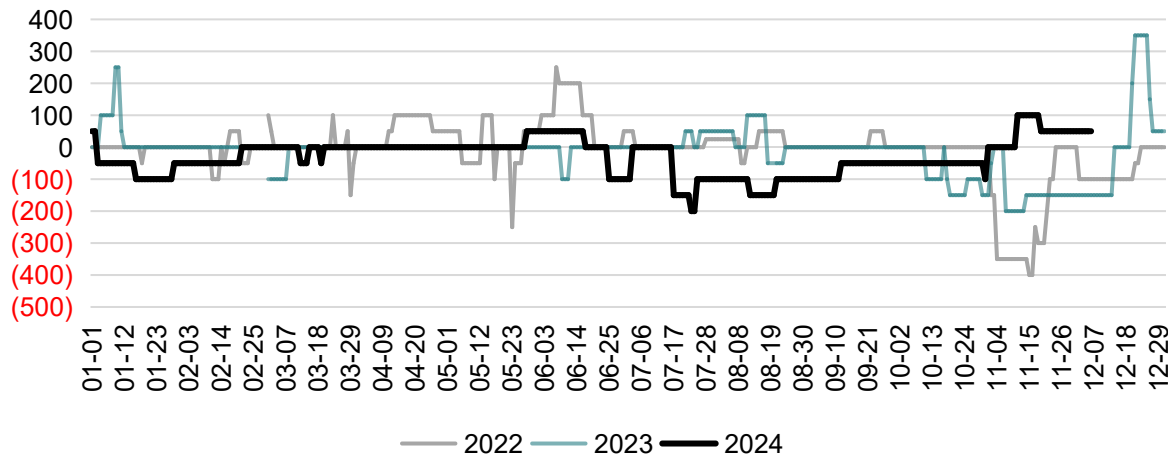
结论

工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格弱势运行

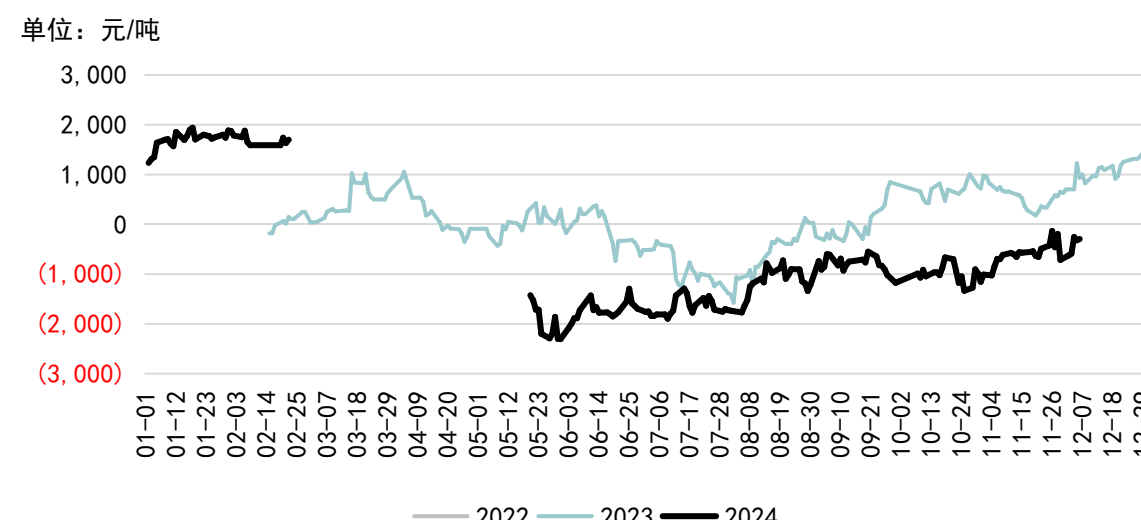
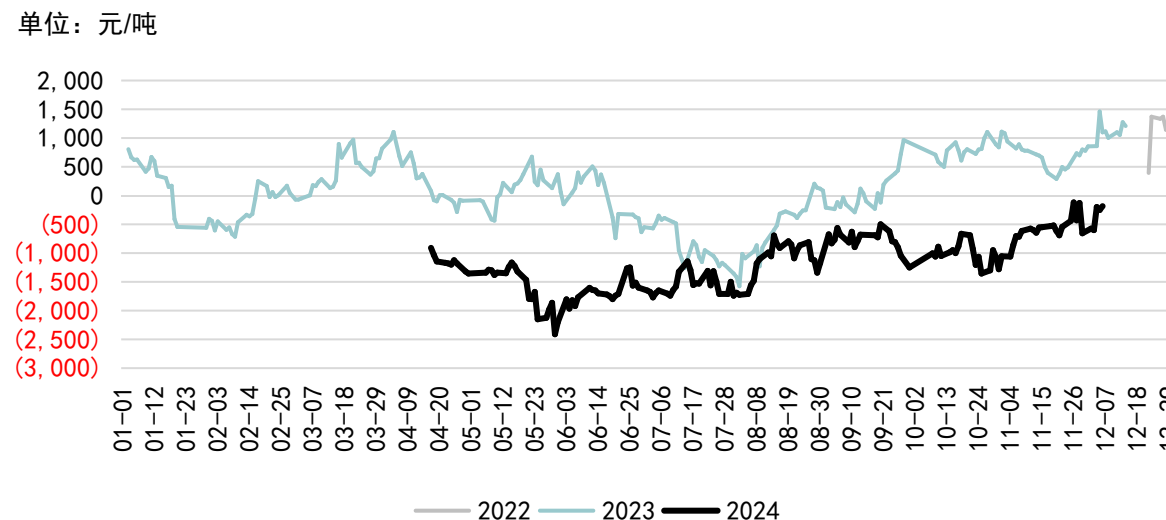
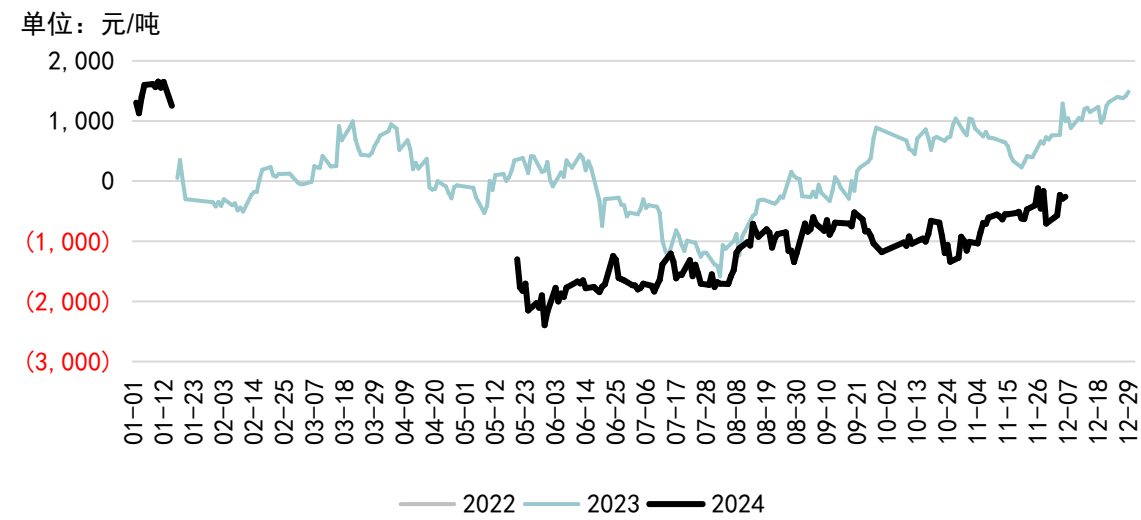
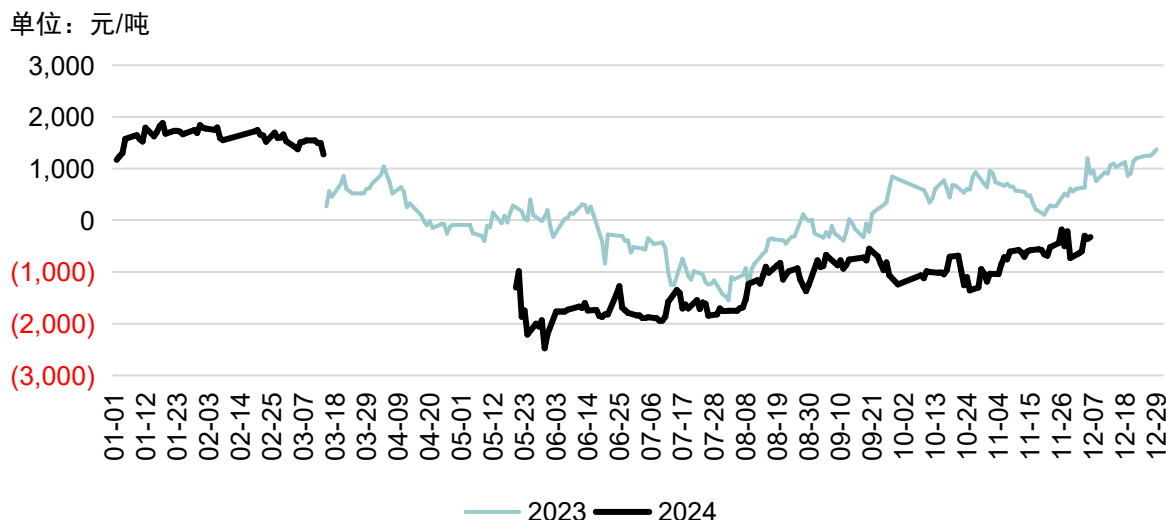


南北价差平稳，高低品价格扩大，通氧不通氧价格收窄

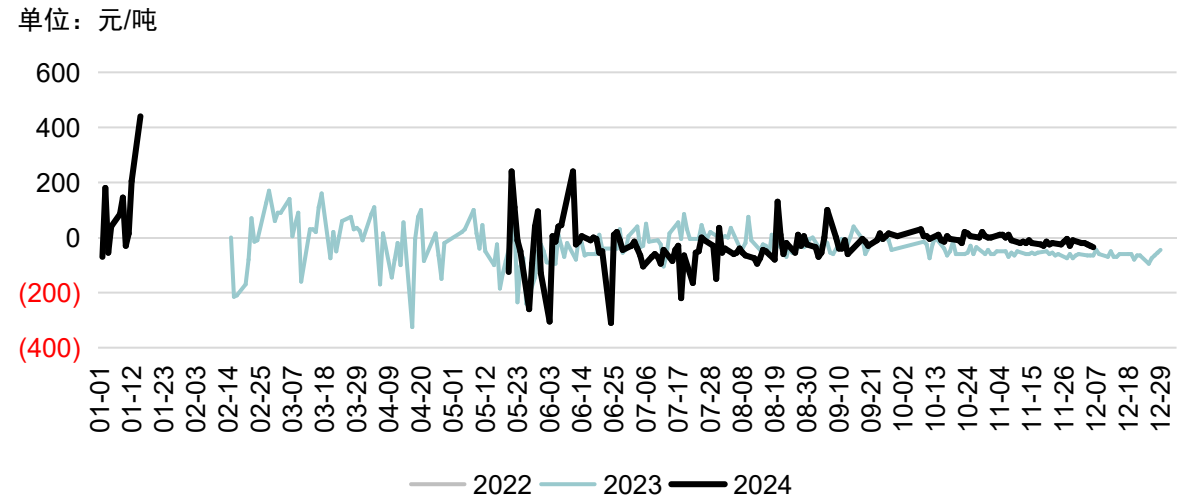
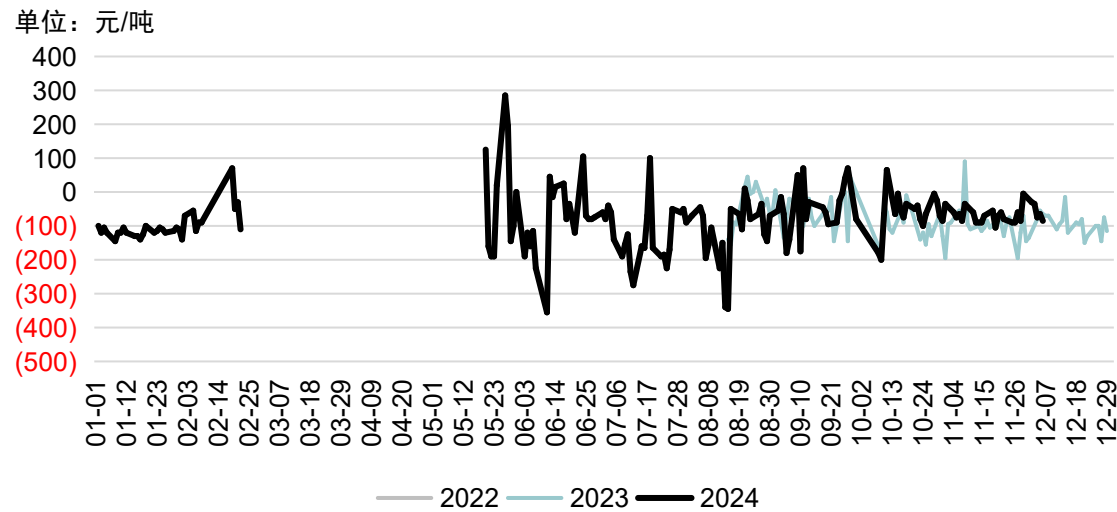
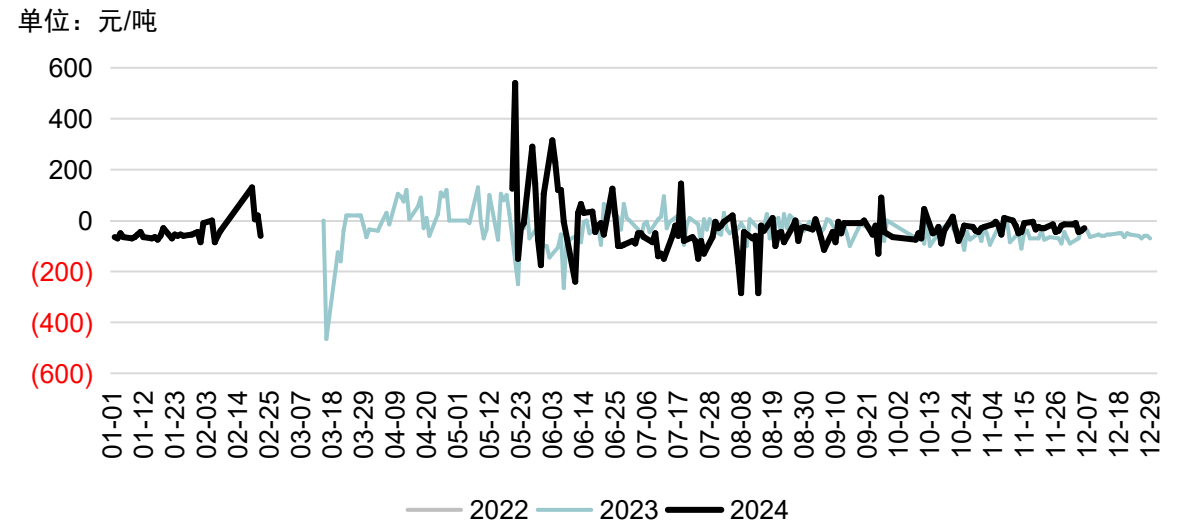
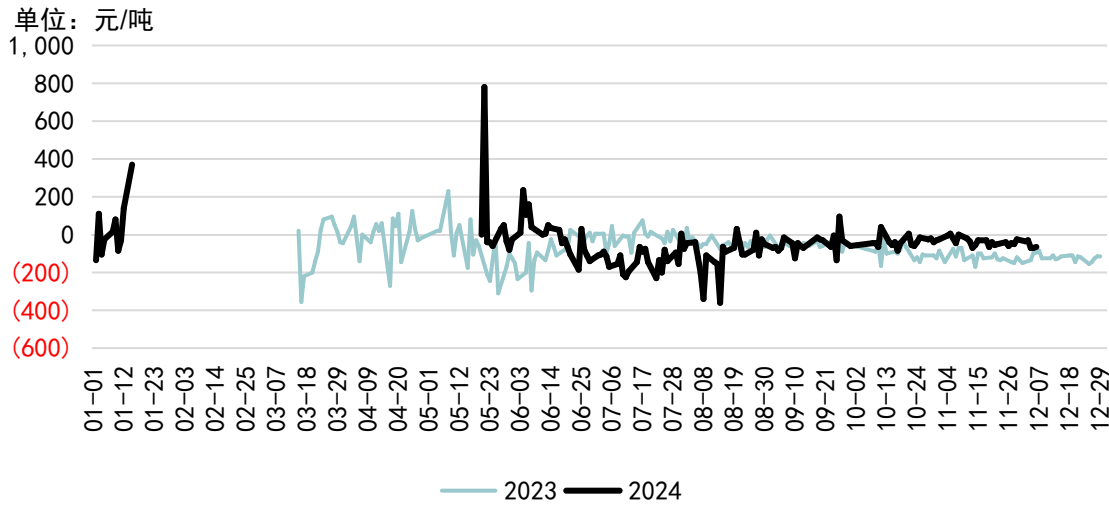
553昆明-天津南北价差



本周工业硅主力合约基差继续收敛



本周主力合约月间差略微扩大



目录

政策与要闻

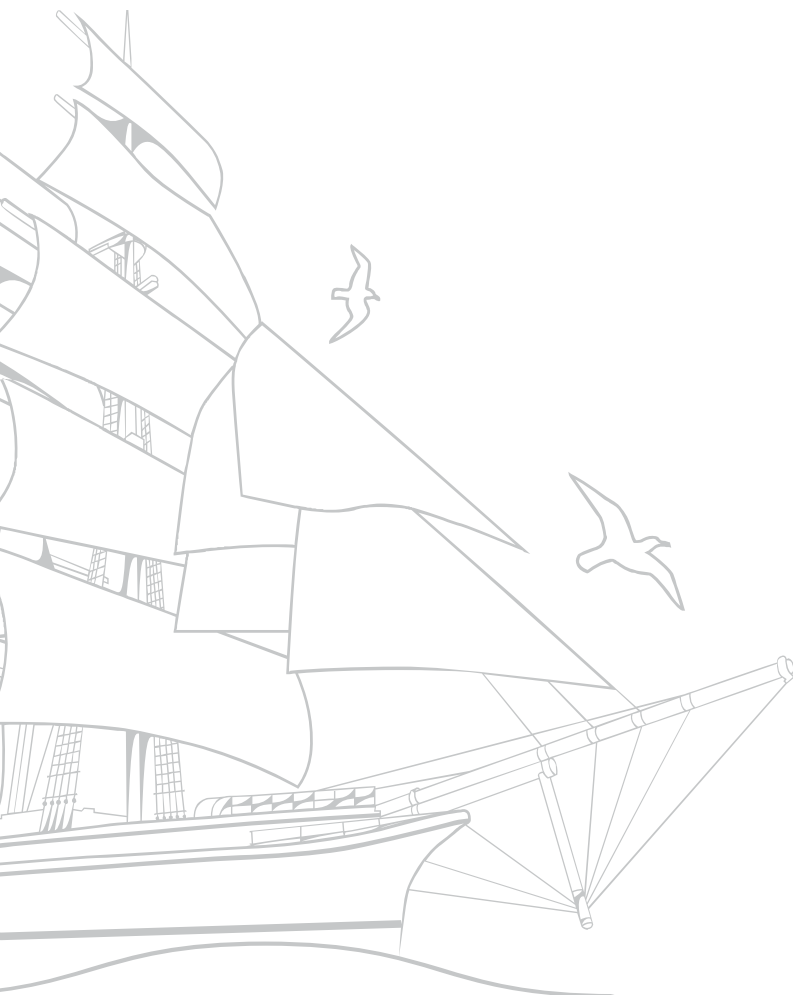
现货与期货价格

供应情况

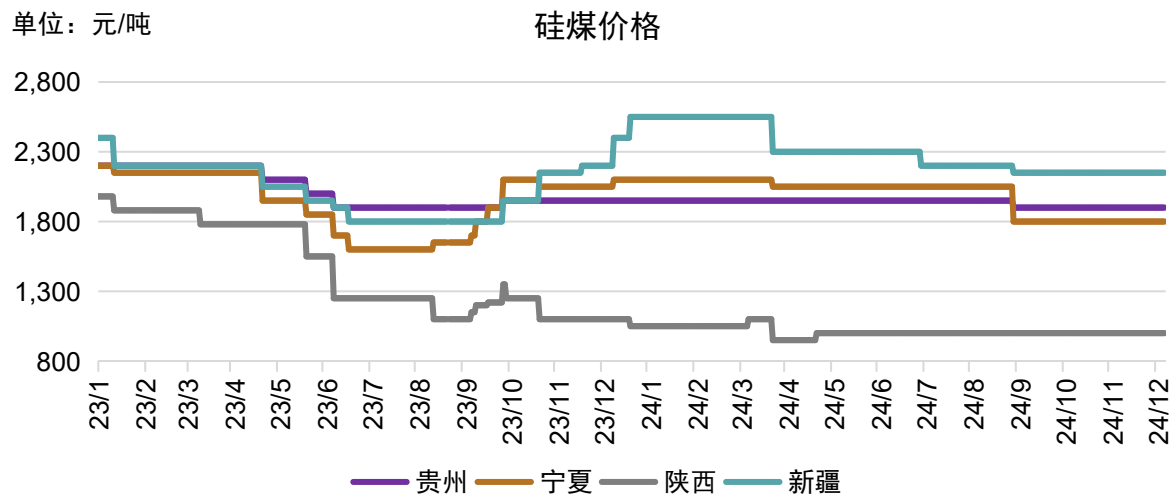
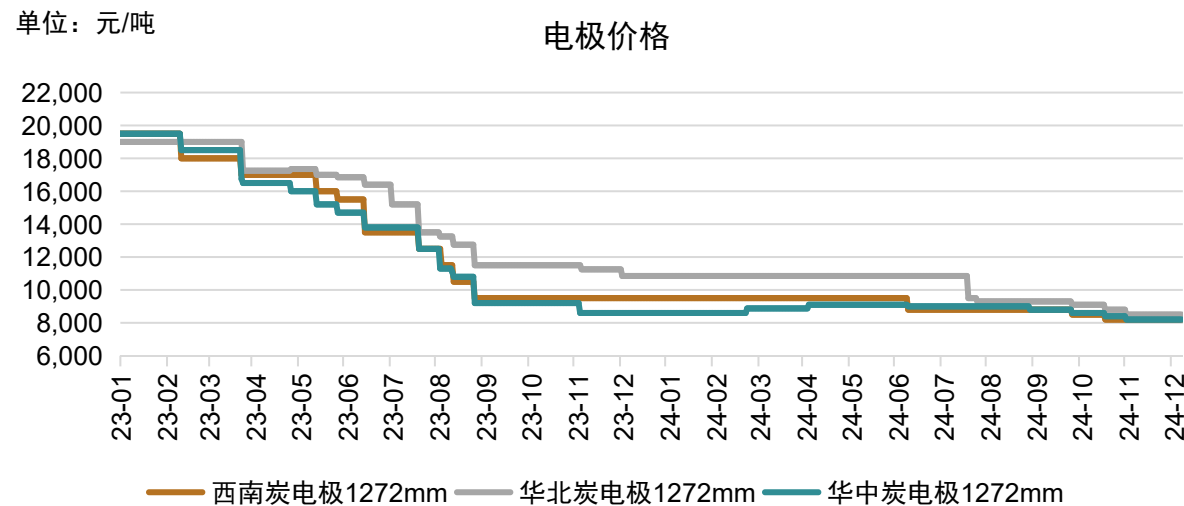
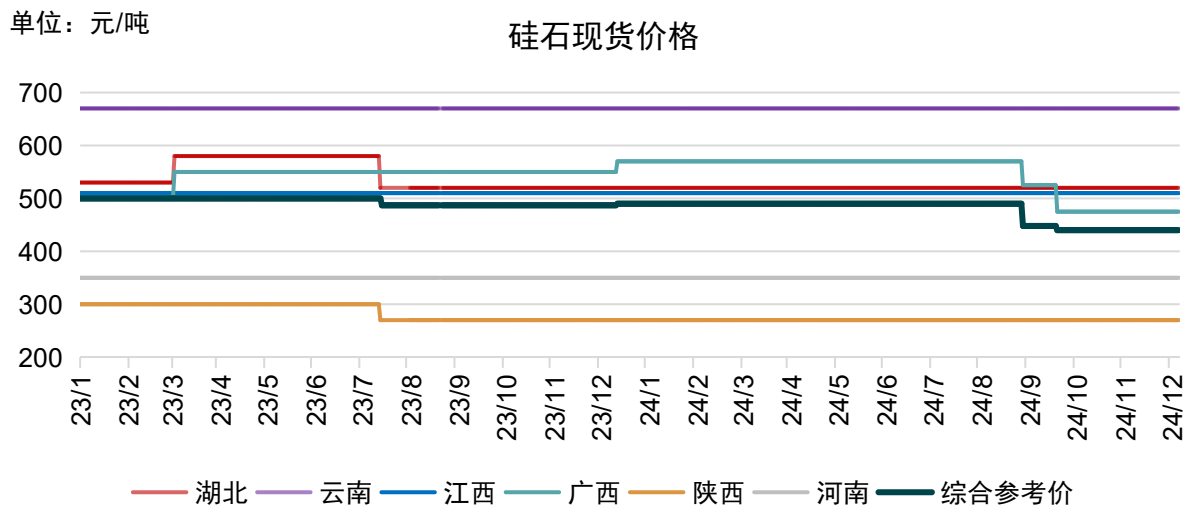
需求情况

库存情况

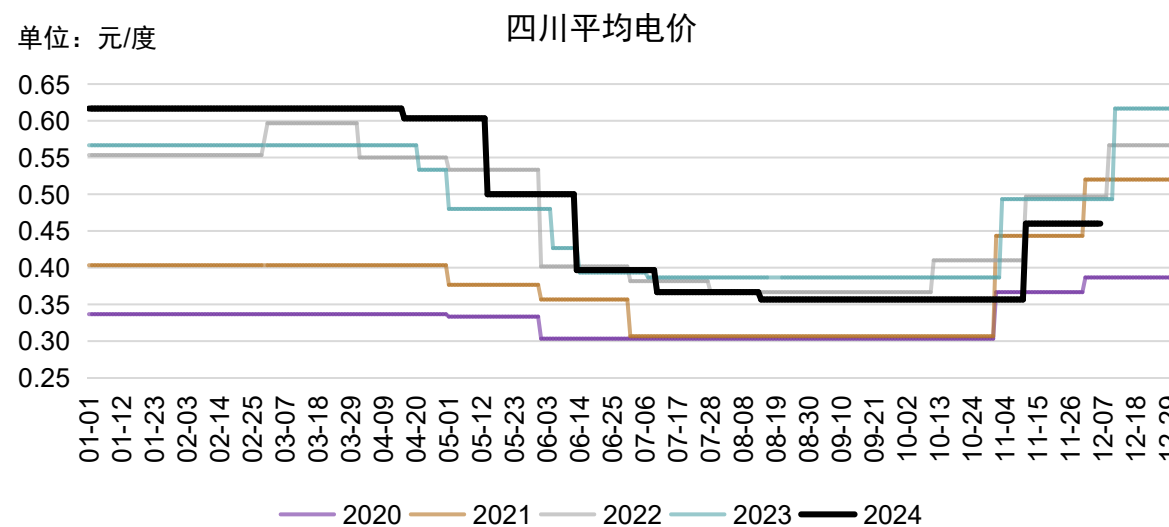
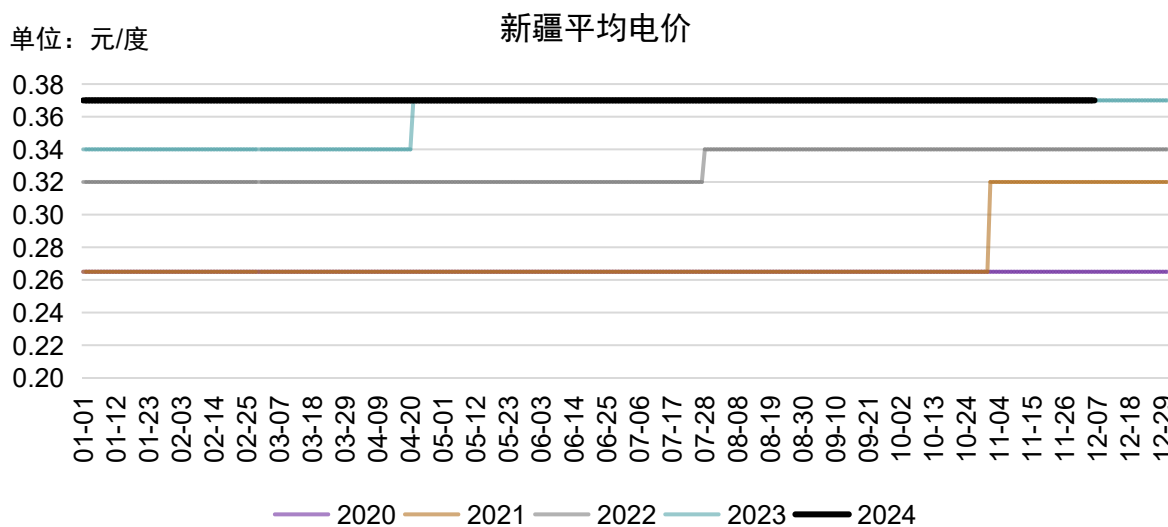
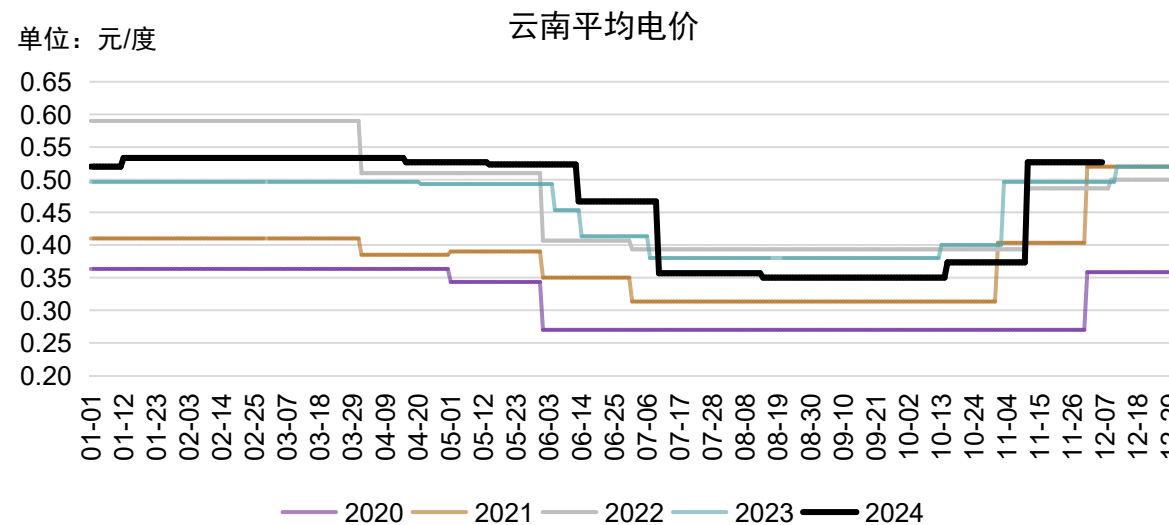
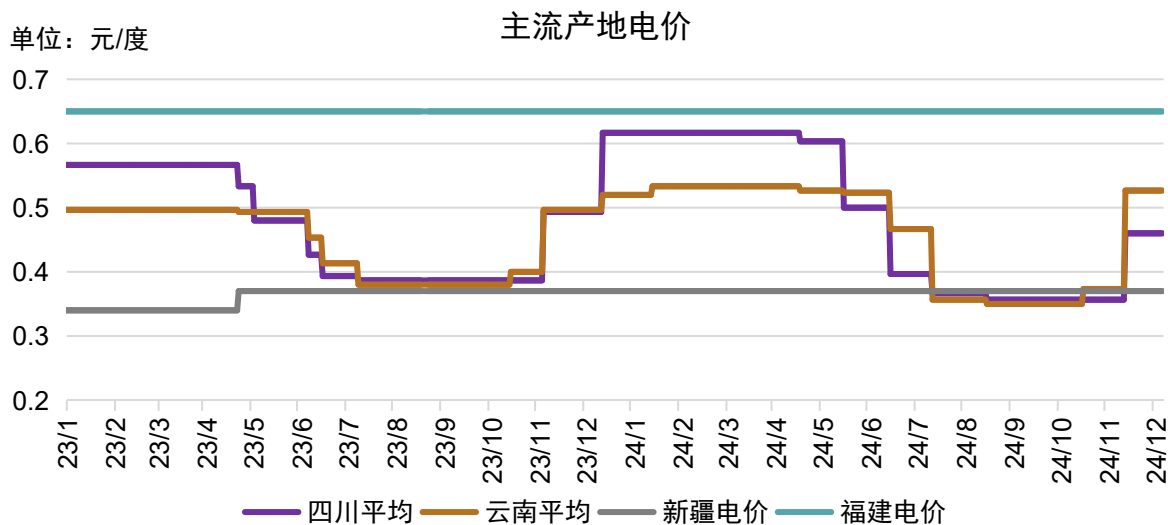
结论



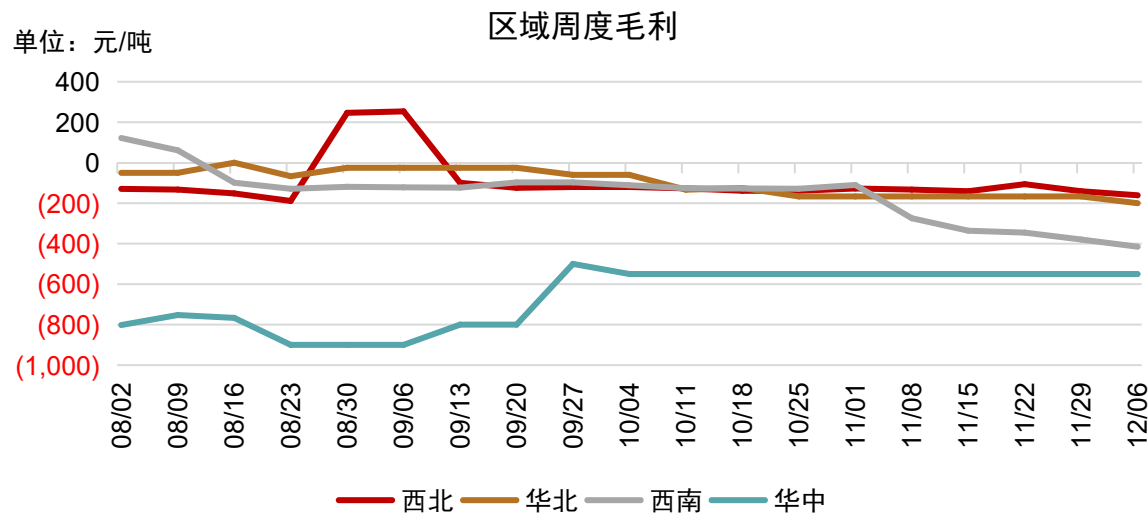
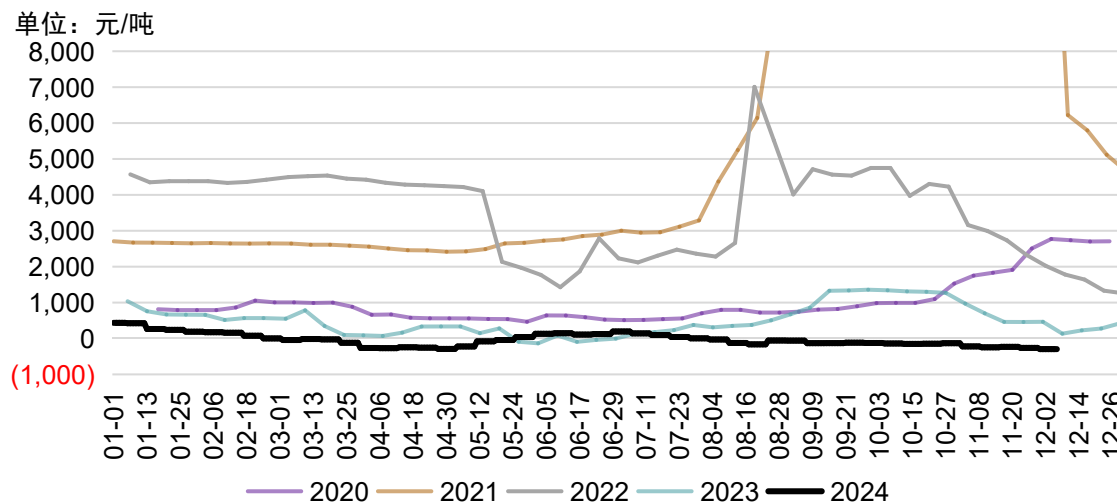
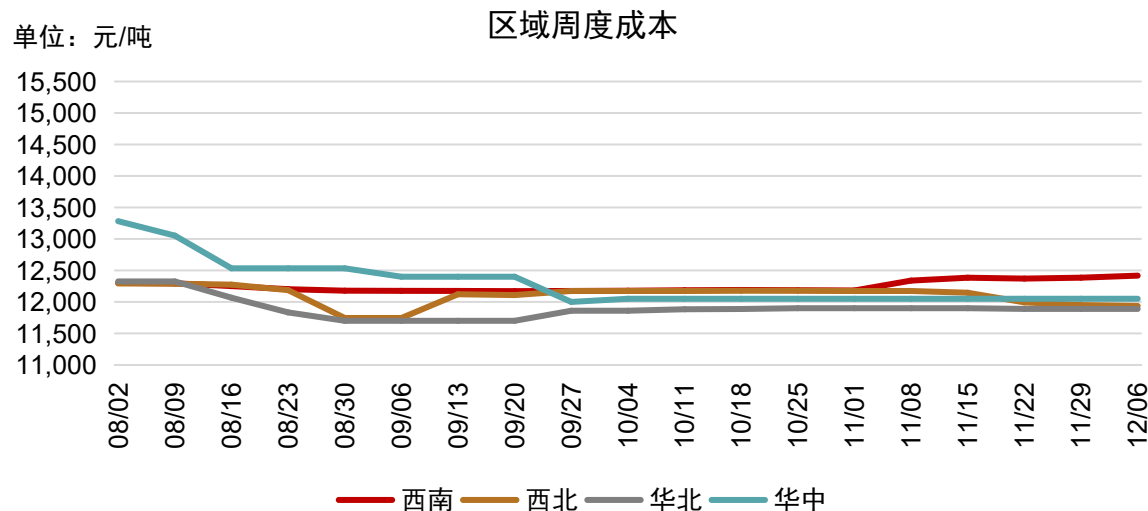
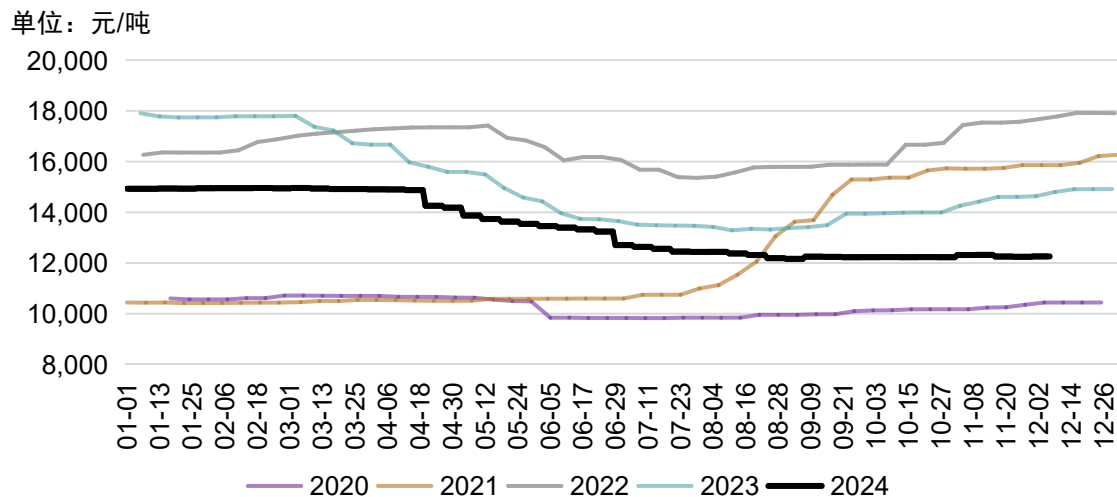
工业硅原材料价格整体持稳



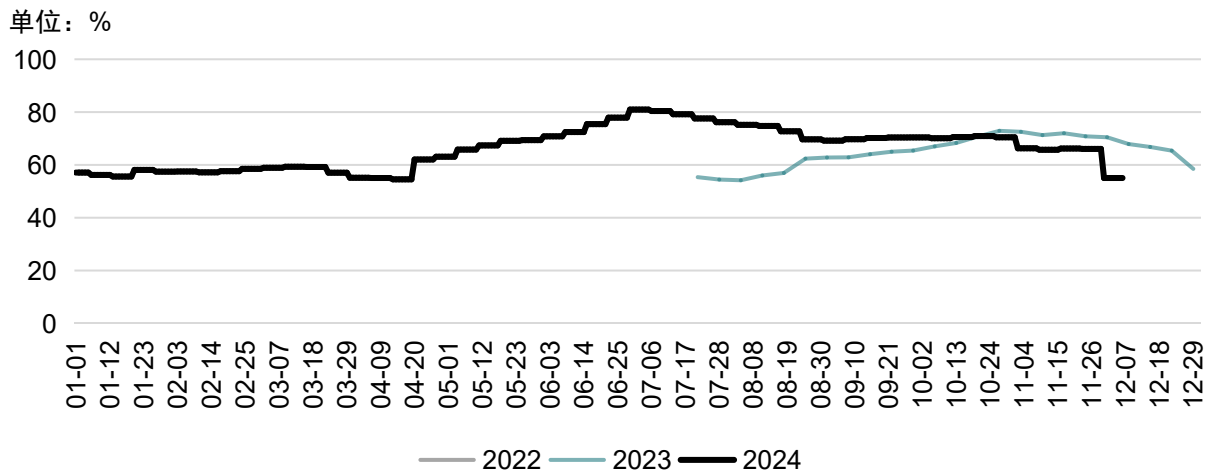
主流产地电价暂稳，但西南电价将再度上调，而西北电价同样有上涨预期



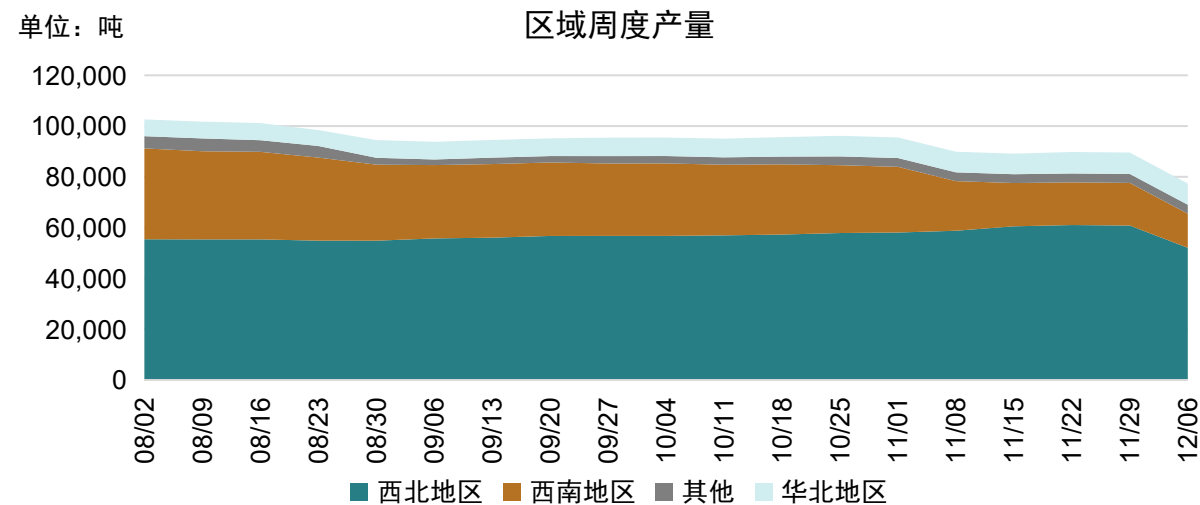
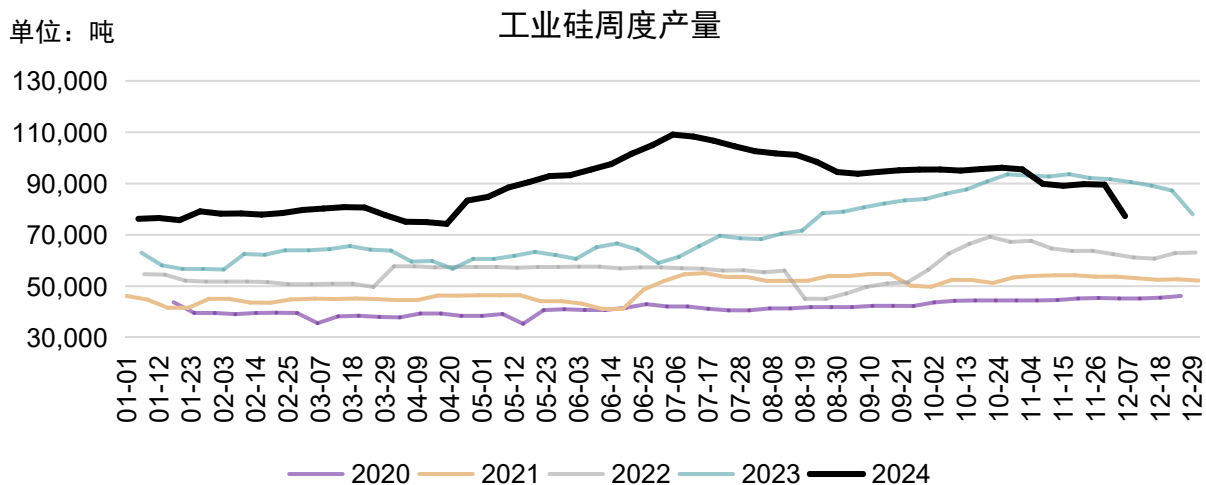
行业成本运行平稳，但硅价下跌，行业利润下降，其中西南地区毛利下降较为明显



西南低开工，西北环保因素影响，大厂大幅减产，后续仍有减产预期，行业供给大幅下降



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	126	160	-34
四川	110	19	25	-6
云南	137	32	33	-1
福建	32	2	2	-
甘肃	37	26	26	-
内蒙	51	34	32	2
重庆	20	2	4	-2
其他	133	36	36	-
合计	746	277	318	-41



目录

政策与要闻

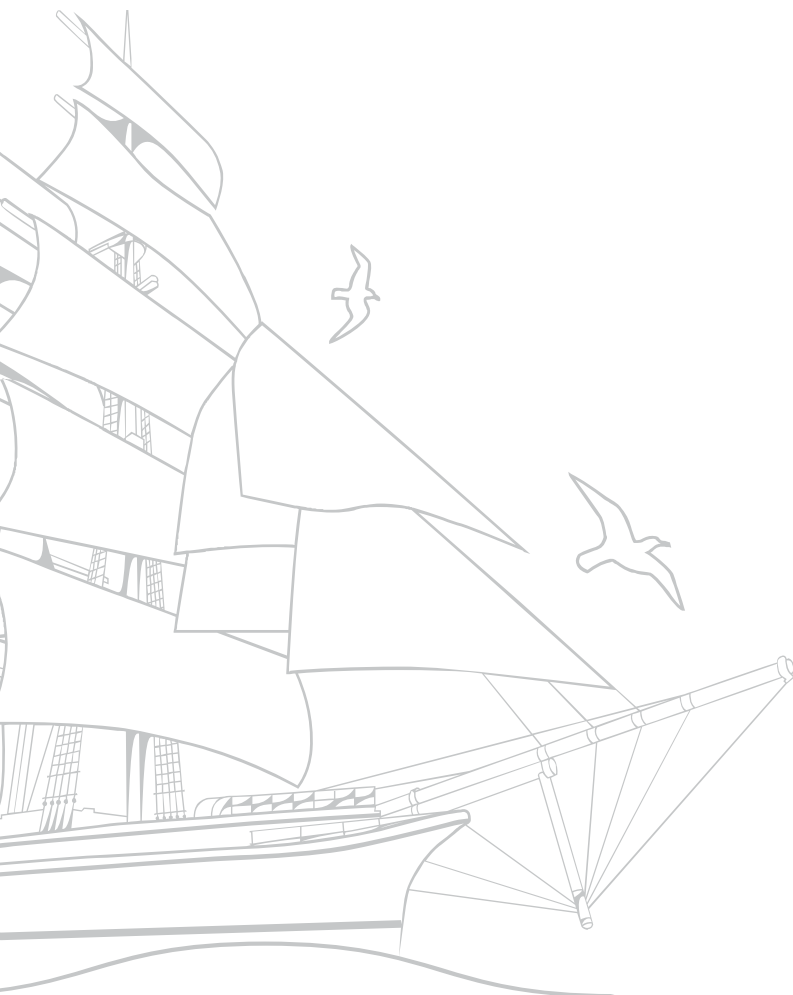
现货与期货价格

供应情况

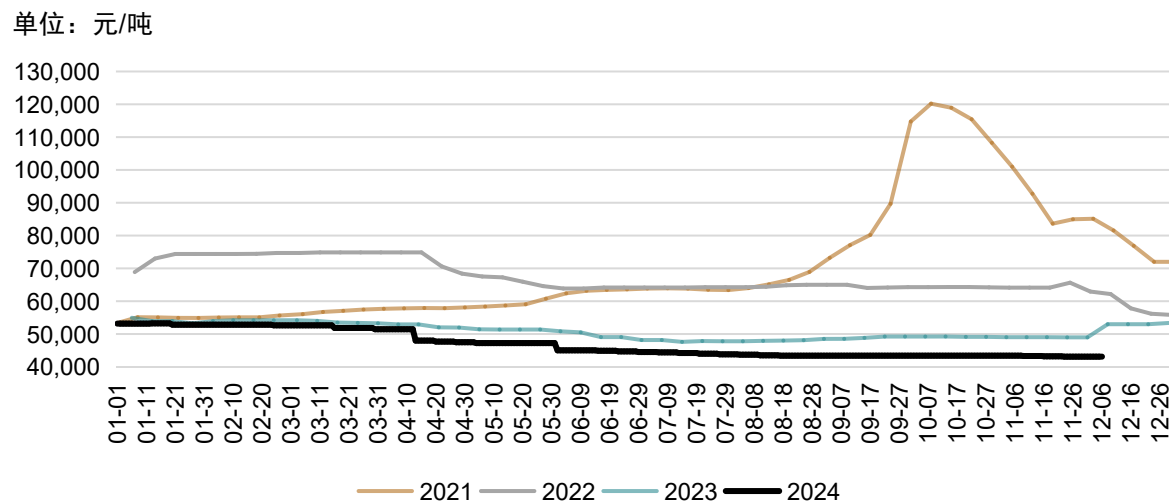
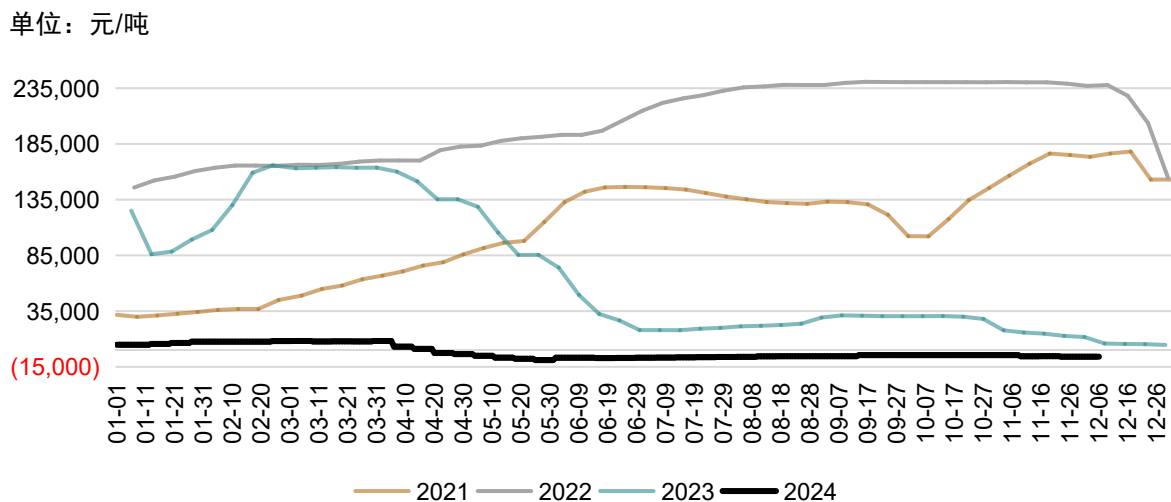
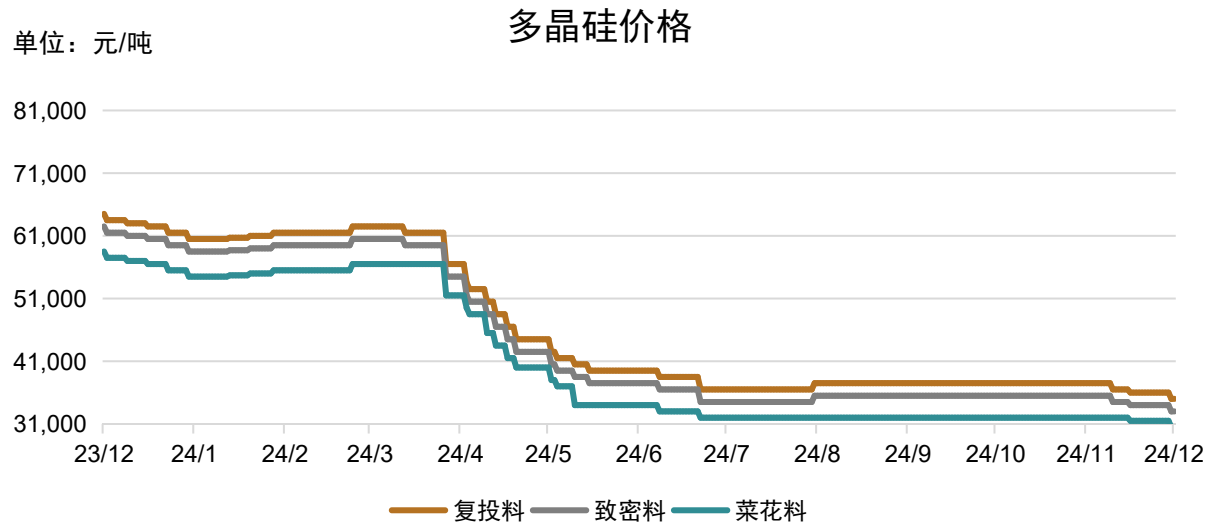
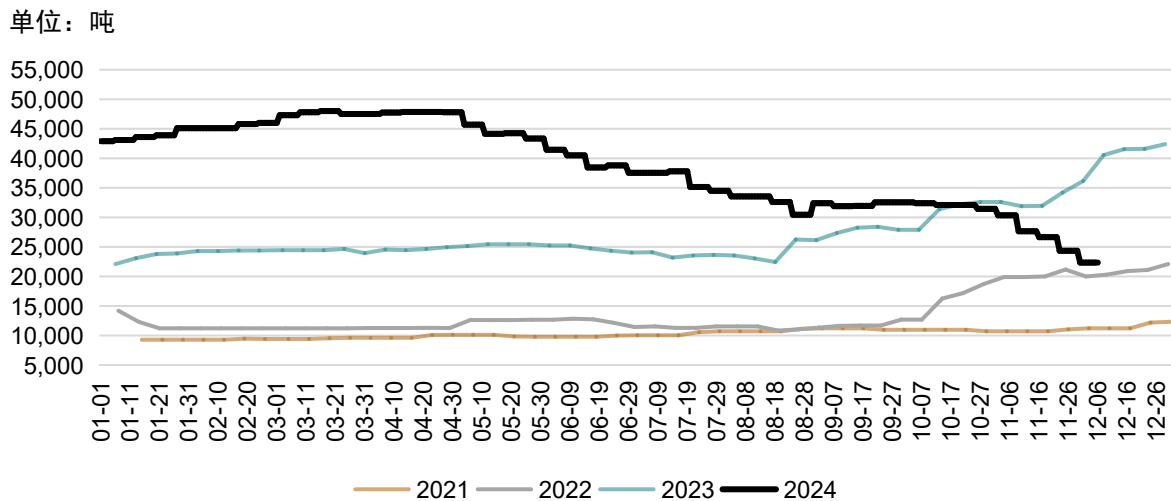
需求情况

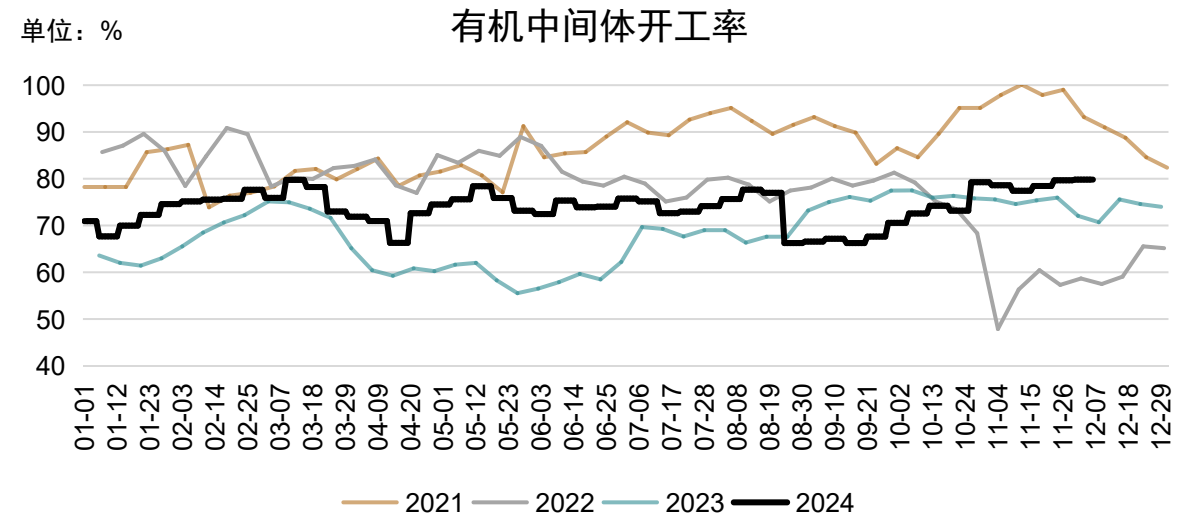
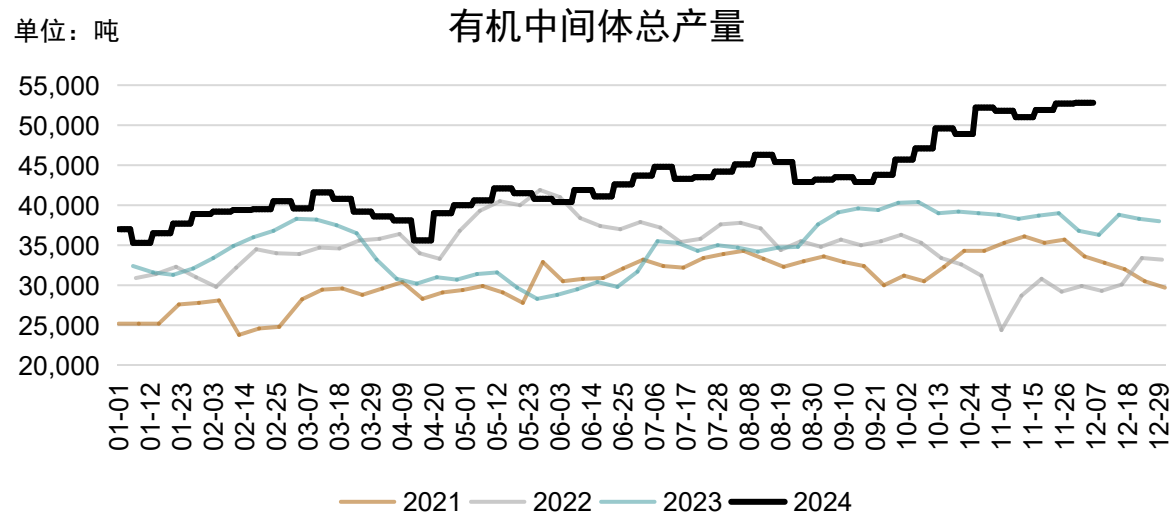
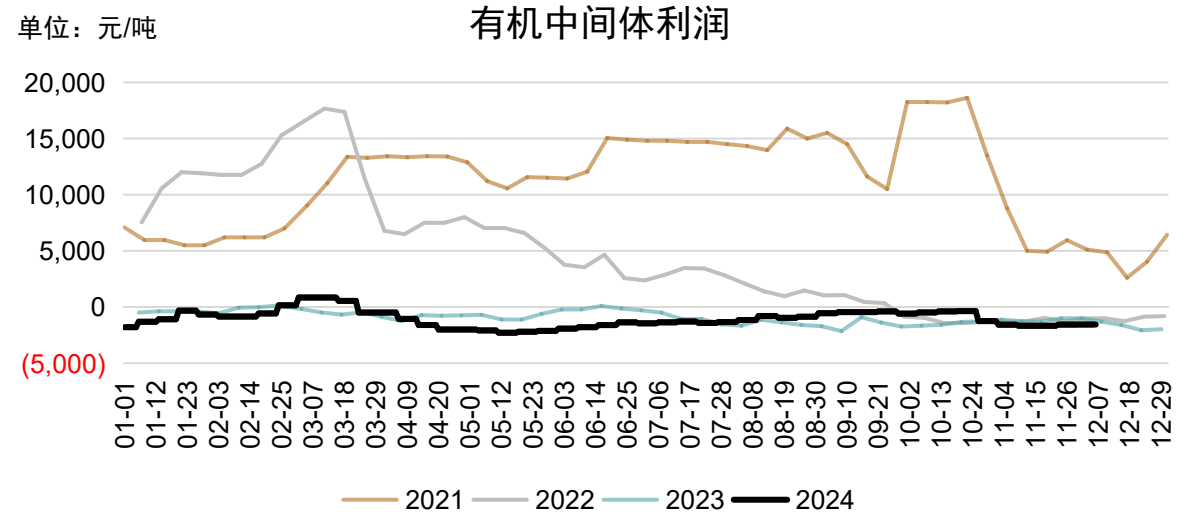
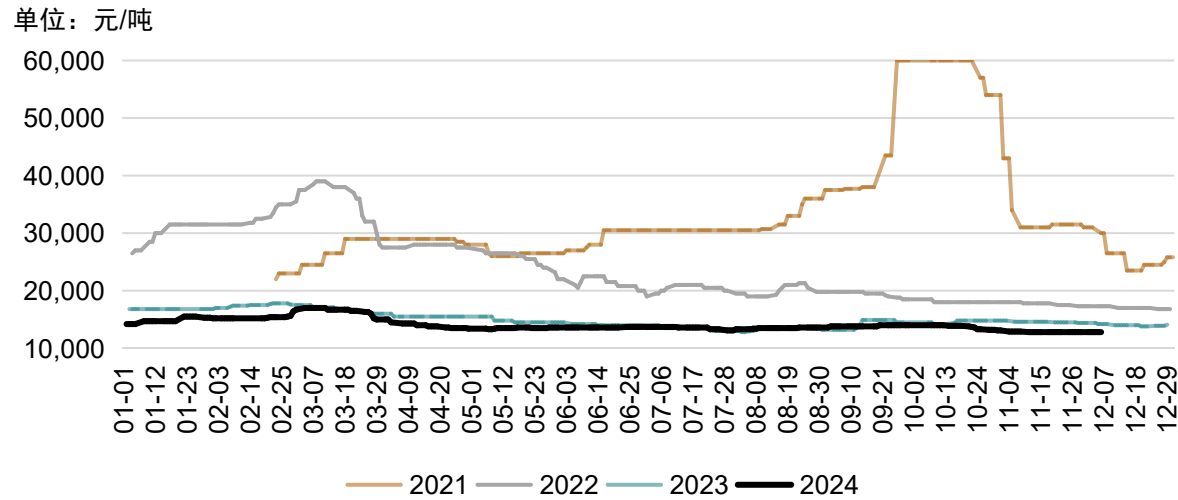
库存情况

结论

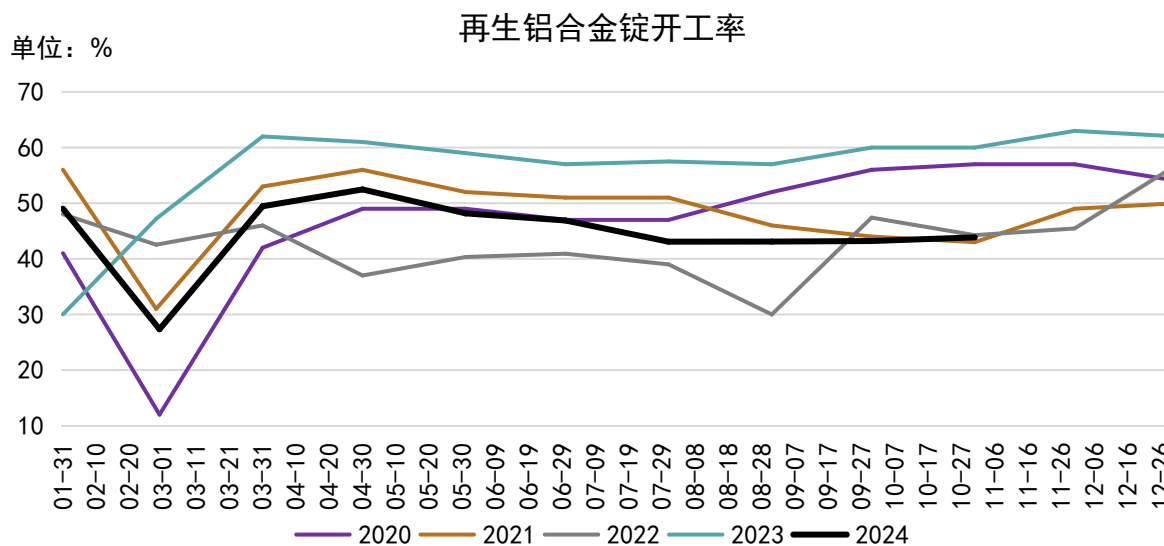
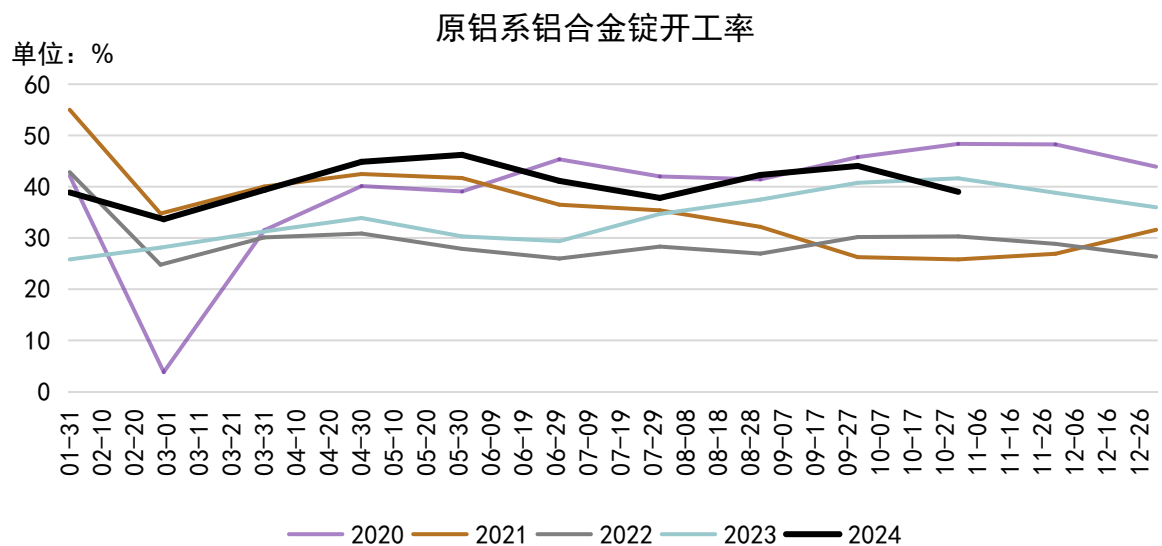
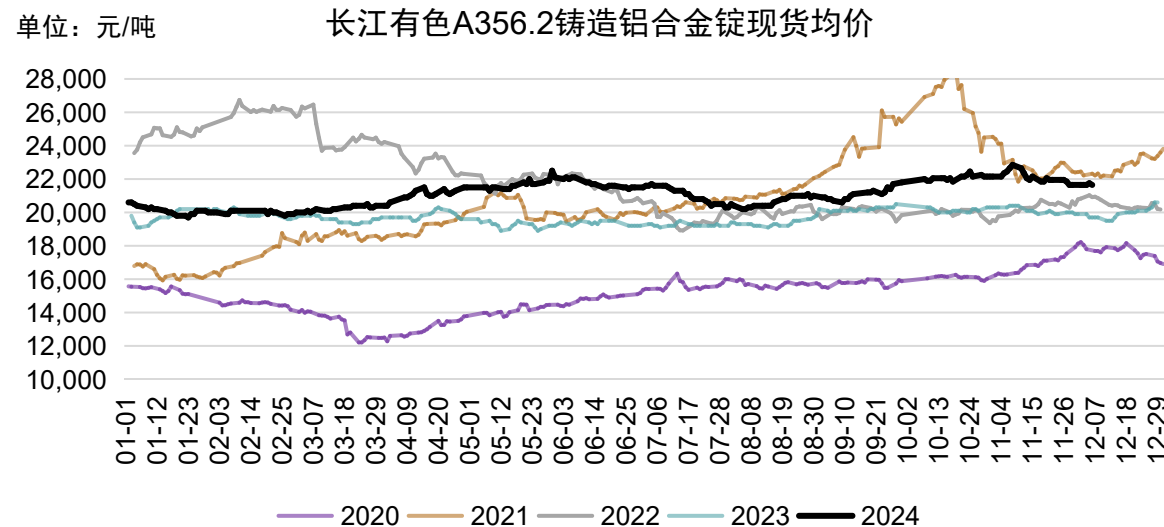
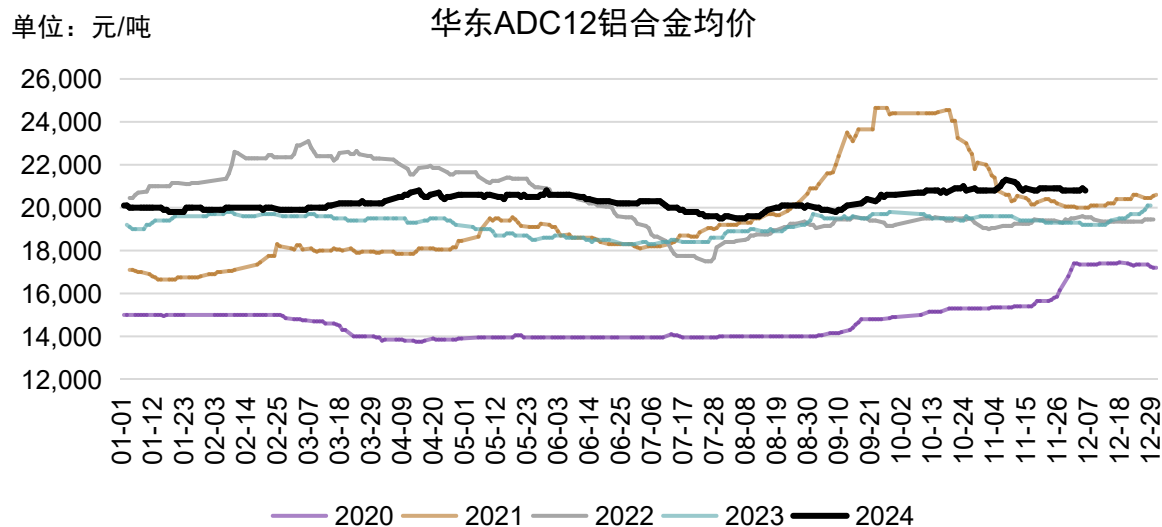


龙头企业跟进自律倡议，后续两个月排产明显下降，而市场需求疲弱，硅料价格延续弱势





铝合金开工下降，价格运行相对平稳，下游刚需采购，成交相对平淡



目录

政策与要闻

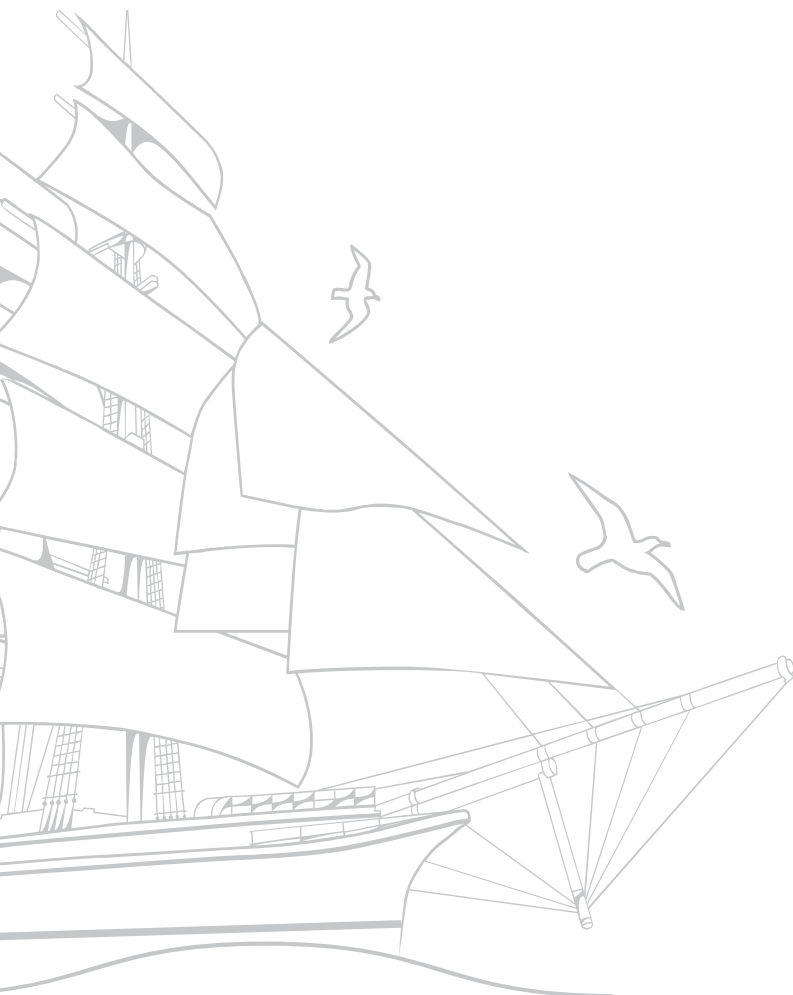
现货与期货价格

供应情况

需求情况

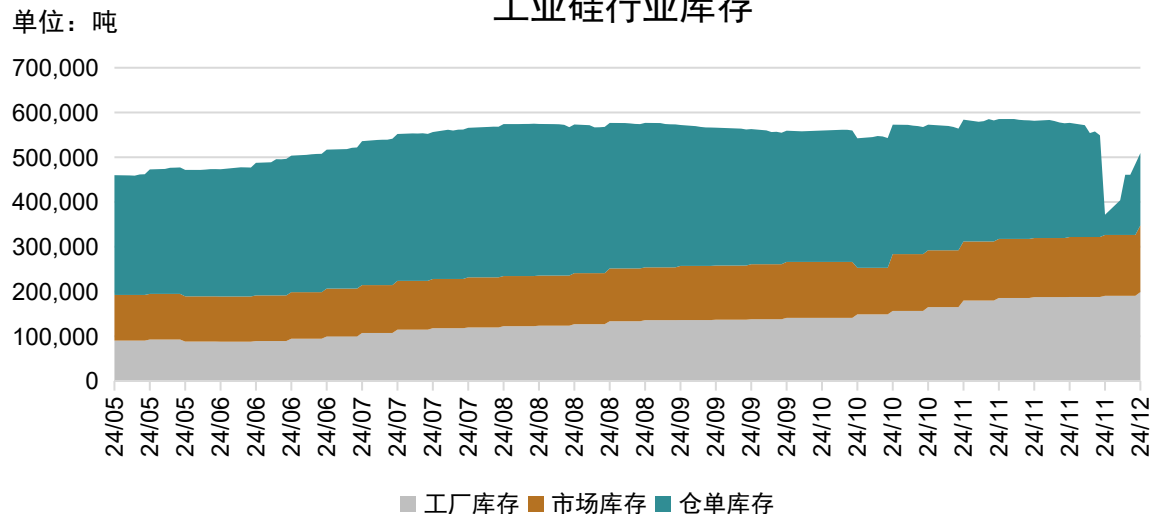
库存情况

结论

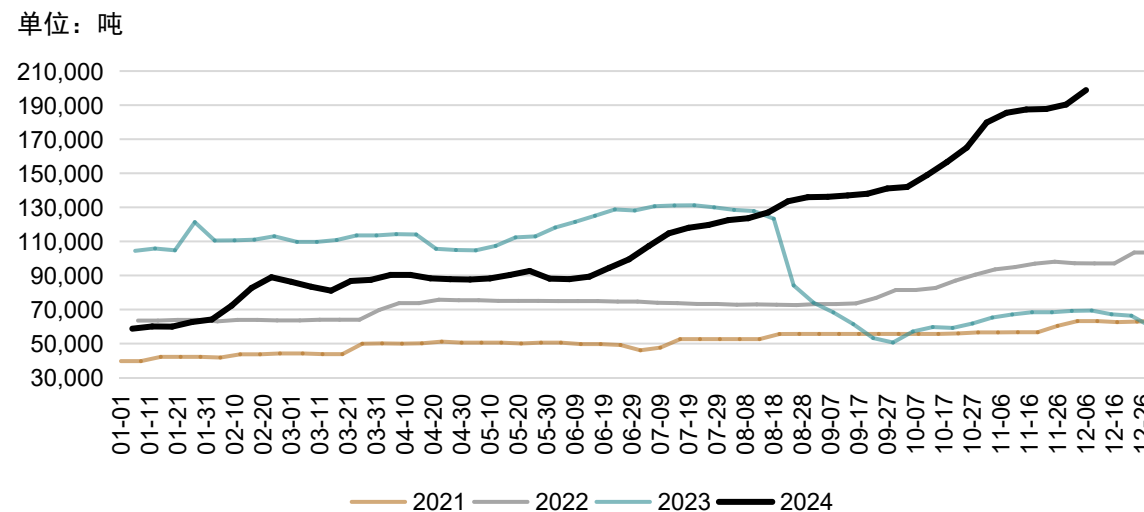
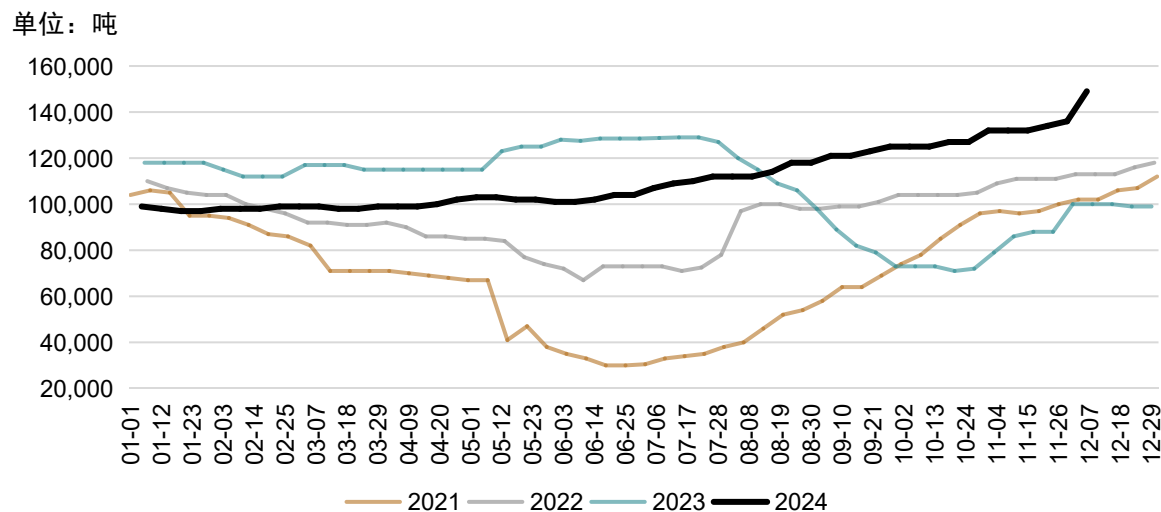
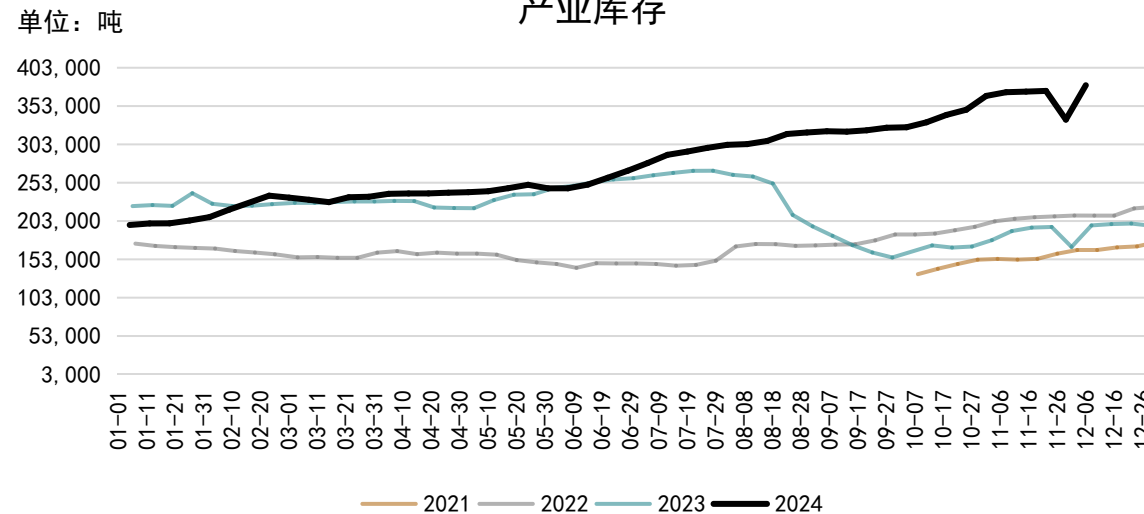


老仓单流入市场，新仓单陆续注册中，行业库存环比继续增长

工业硅行业库存



产业库存



目录

政策与要闻

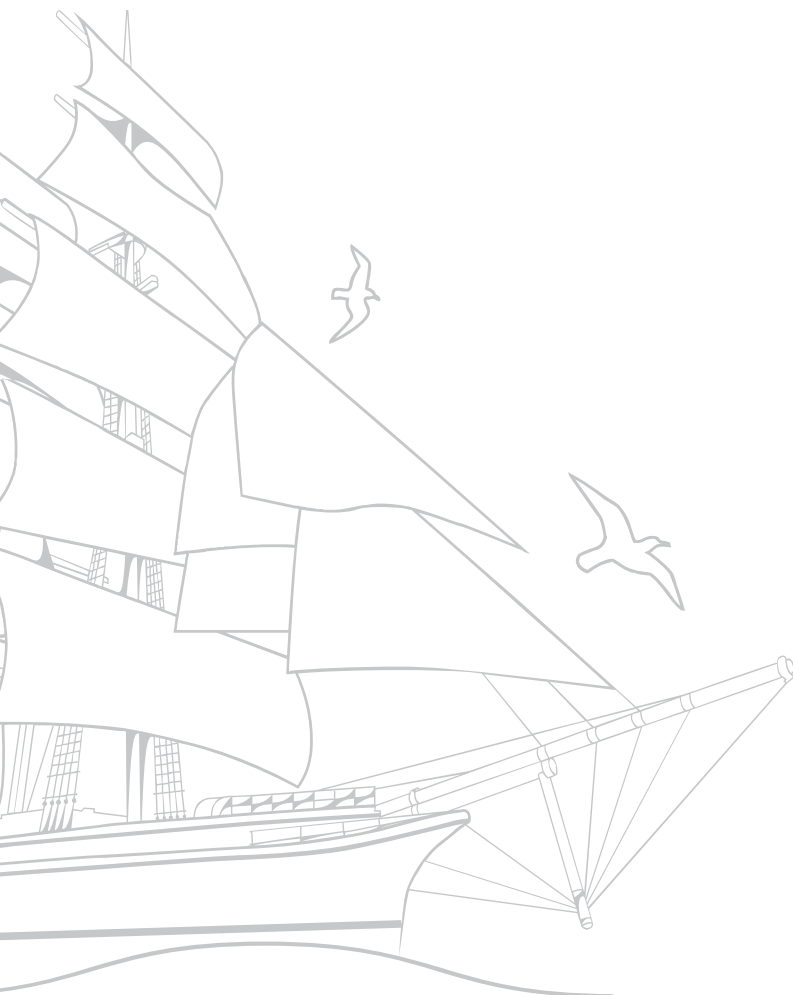
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

供给端有较大收缩预期，一方面西南电价上涨，当地硅企开工将进一步下降，另一方面，西北环保限产，大厂多轮减产，减量相对较大。

需求

下游需求依然疲弱。多晶硅开工宽幅回落，西南电价压力下，一批企业减产降负，同时头部企业响应自律倡议，大幅下调后续排产计划，未来对工业硅需求将不断收紧。部分企业复产，新投产能市场，有机硅开工保持高位，但对工业硅需求增量有限。铝合金开工下降，刚需采购为主。

库存

老仓单流入市场，新仓单陆续注册中，行业库存环比继续增长。

策略

工业硅供需双减，产能及需求两端均有较大扰动，但市场表现相对谨慎，行业库存消纳仍有一定压力，现货价格保持底部运行。近期供需两端变化带来的情绪面扰动大，而新仓单的注册情况也一定程度影响盘面。本周大会后，预计产业面仍将有消息面扰动，盘面或区间维持震荡，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，所载的全部内容及其观点公正，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

