

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

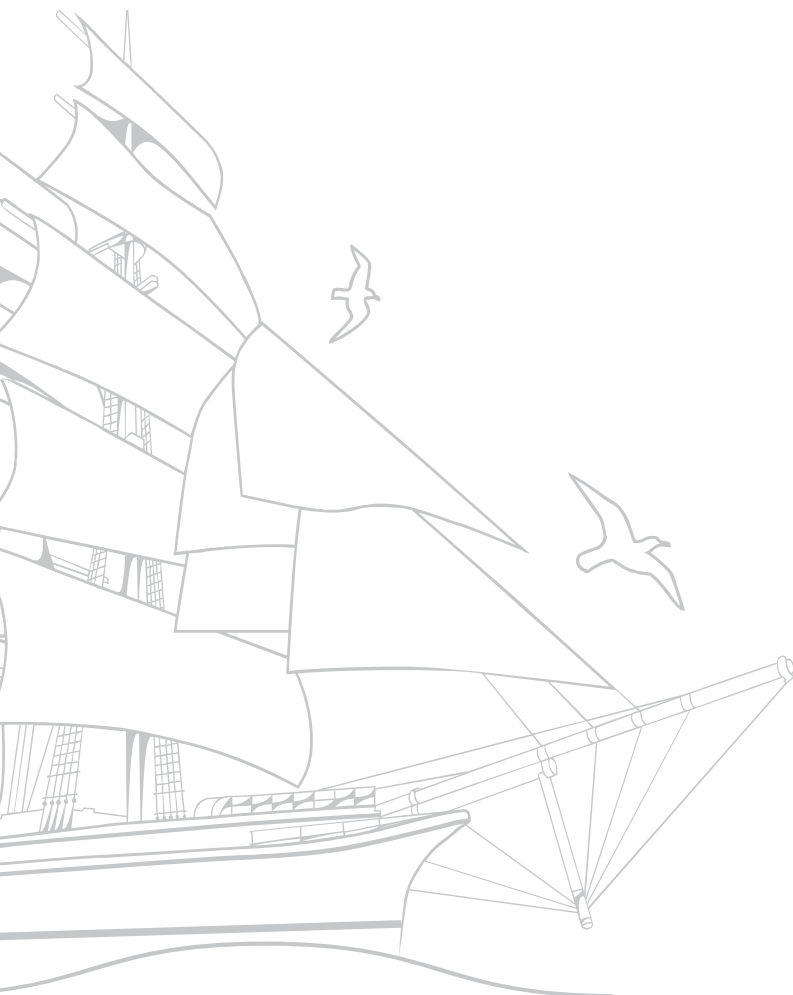
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 陕西发改委发布《关于2025年电力市场化交易有关事项的通知》：指出，大力支持可再生能源、新型主体发展。扩大风电、光伏及丰水期富余水电交易电量规模，完善适应可再生能源参与的市场交易机制，鼓励发电企业与客户签订多年期合同。
2. 宁夏发展改革委发布关于核定2025年宁夏优先发电优先购电计划的通知：2025年全区合计优先用电量约135亿千瓦时，其中风光合计60.72亿千瓦时，而光伏优先发电计划则26.72亿千瓦时。扶贫光伏电站、分布式光伏项目15亿千瓦时，分散式风电7亿千瓦时，优先发电计划以外电量全部进入市场。
3. 云南省能源局发布2025年云南电网优先发电计划安排的通知，通知指出，存量风电和光伏电厂汛期上网电量。根据省内居民电能替代政策全年统筹平衡，除按有关文件规划建设的风电和光伏电厂外，原有存量风电和光伏电厂汛期（6—10月）全部上网电量执行云南省城乡居民生活用能电能替代政策。
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. 国家统计局：从11月环比看，一系列存量政策和增量政策效果持续显现，房地产、基建项目加快推进，水泥、有色金属、钢材等工业产品价格上涨。其中，装备制造业中，光伏设备及元器件制造价格下降2.0%。
6. 工信部发布了2024年1-10月全国光伏制造行业运行情况。数据显示，1-10月光伏各环节产量增长超过20%，电池出口量大增40%，光伏组件出口量占到总产量的45.45%。
7. 当地时间12月11日，美国贸易代表办公室 (USTR) 宣布，自2025年1月1日起，拜登政府正式对中国进口的多晶硅、硅片和部分钨产品提高关税。其中，太阳能多晶硅和硅片的税率将提高至50%，部分钨产品税率提高至25%。
8. 近日，在利雅得举行的沙特-法国投资论坛期间，由法国EDF Renewables和中国国家电投黄河上游水电开发有限责任公司组建的联合体与沙特电力采购公司 (SPPC) 签署了两项太阳能光伏独立发电项目 (IPP) 的购电协议，总装机容量达1400MW，总投资额达8.5亿美元。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

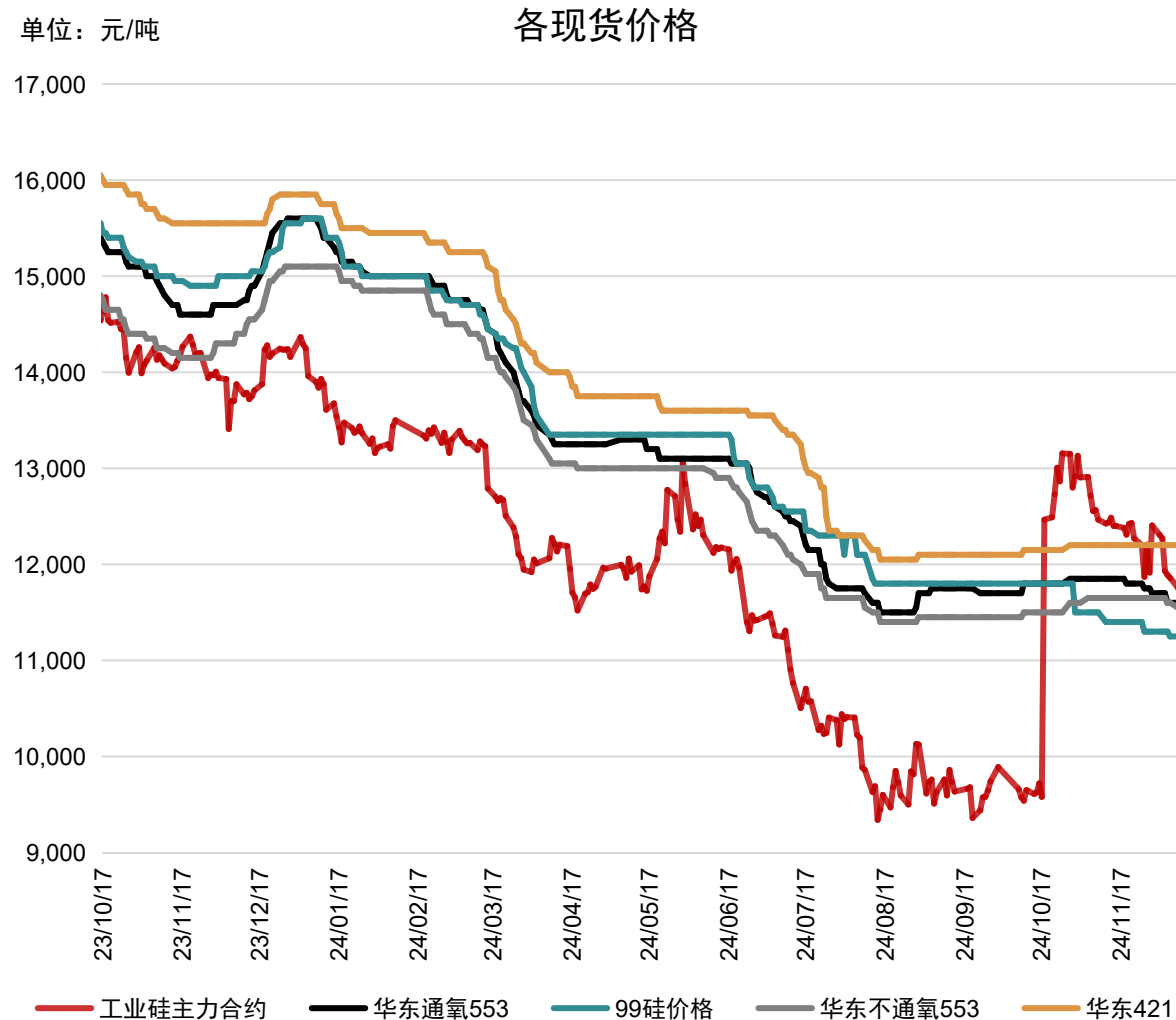
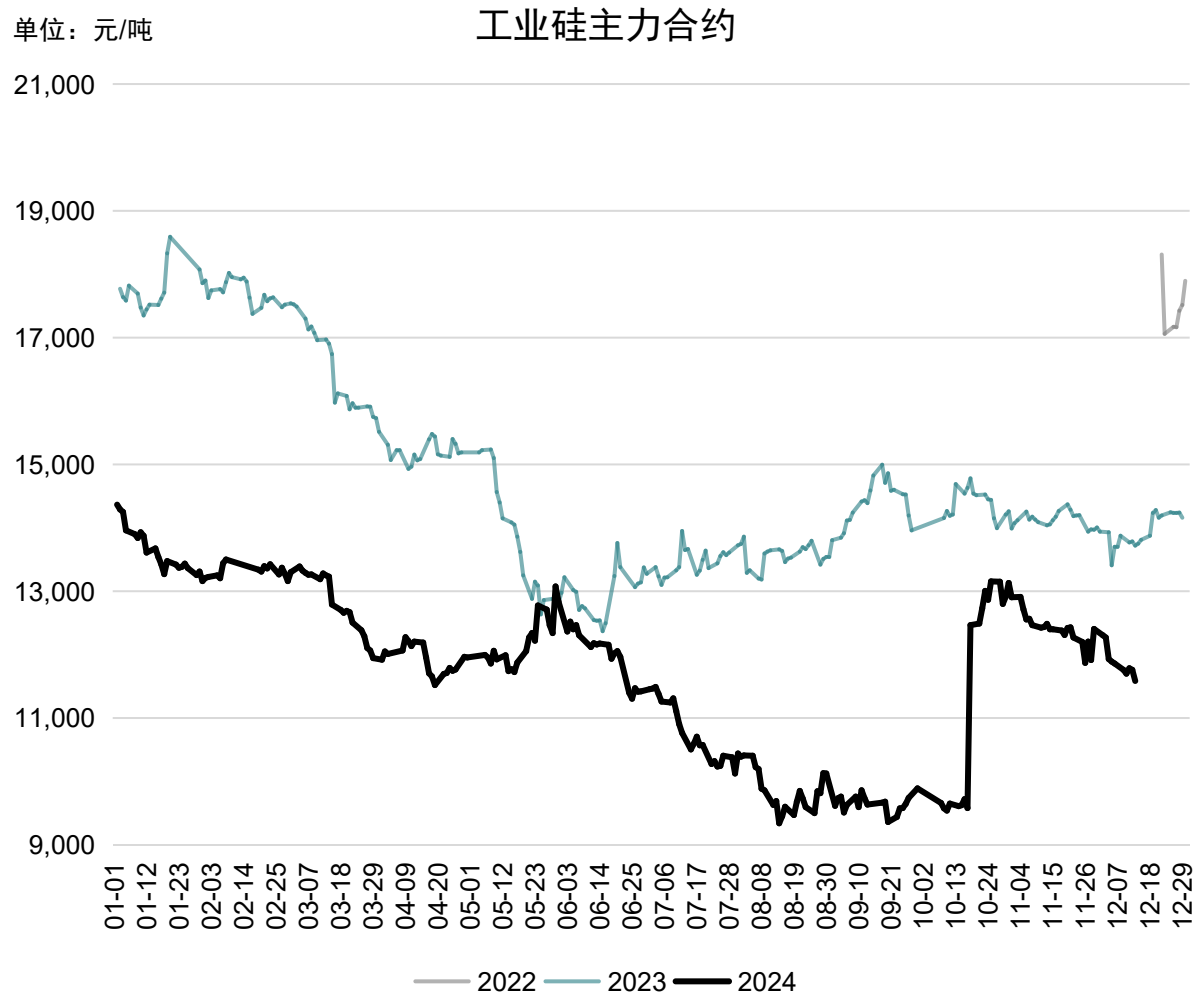
供应情况

需求情况

库存情况

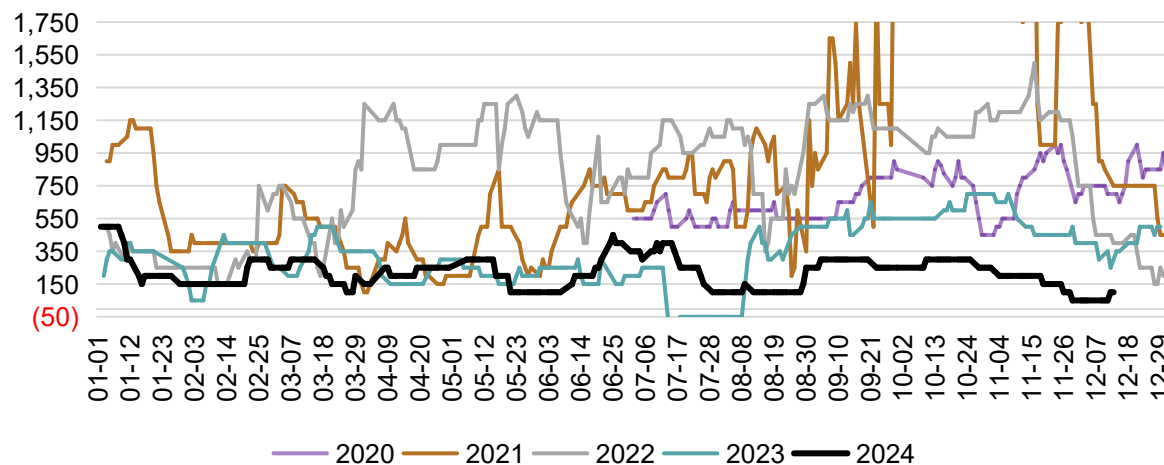
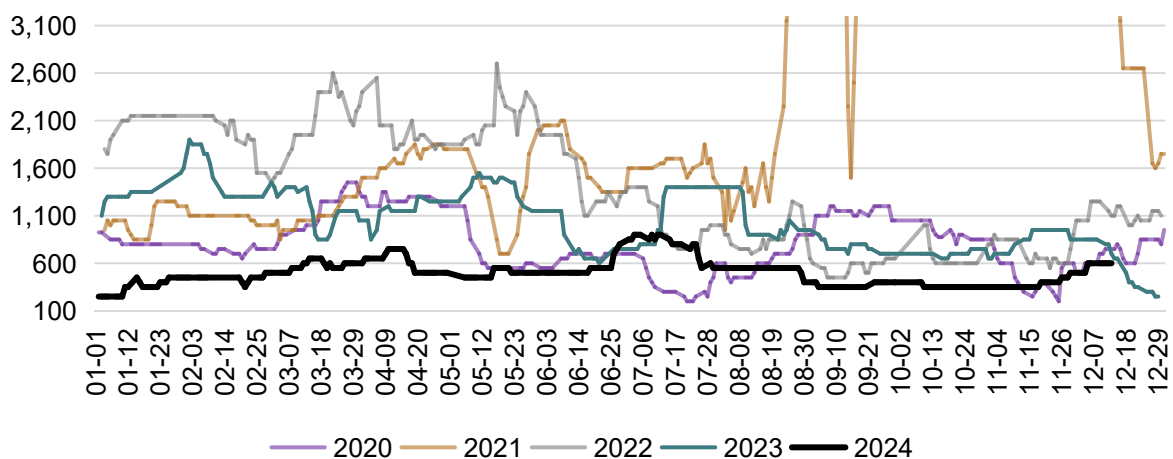
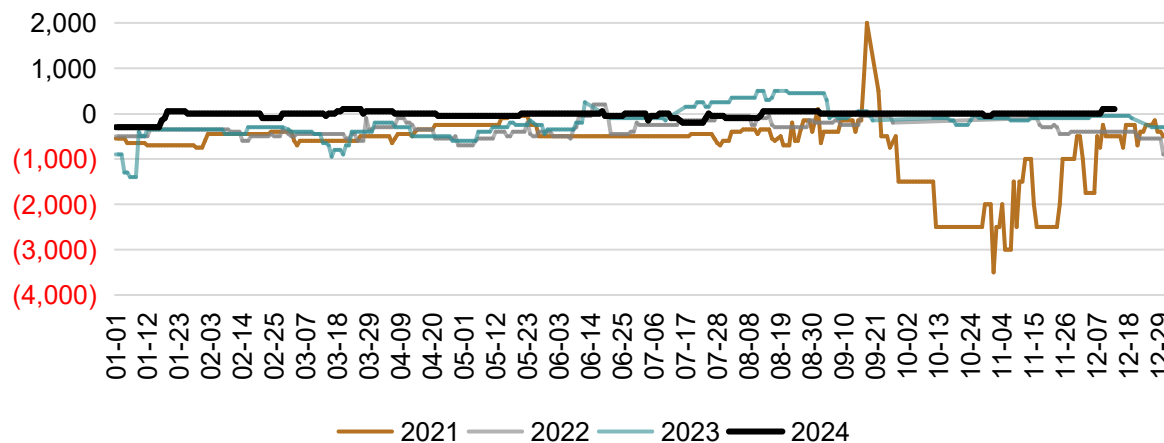
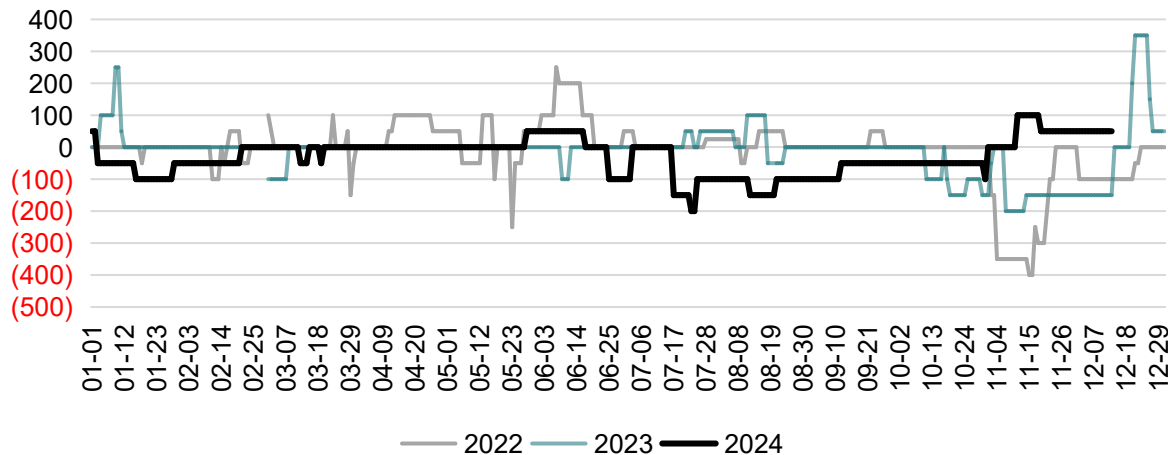
结论

工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格继续下行

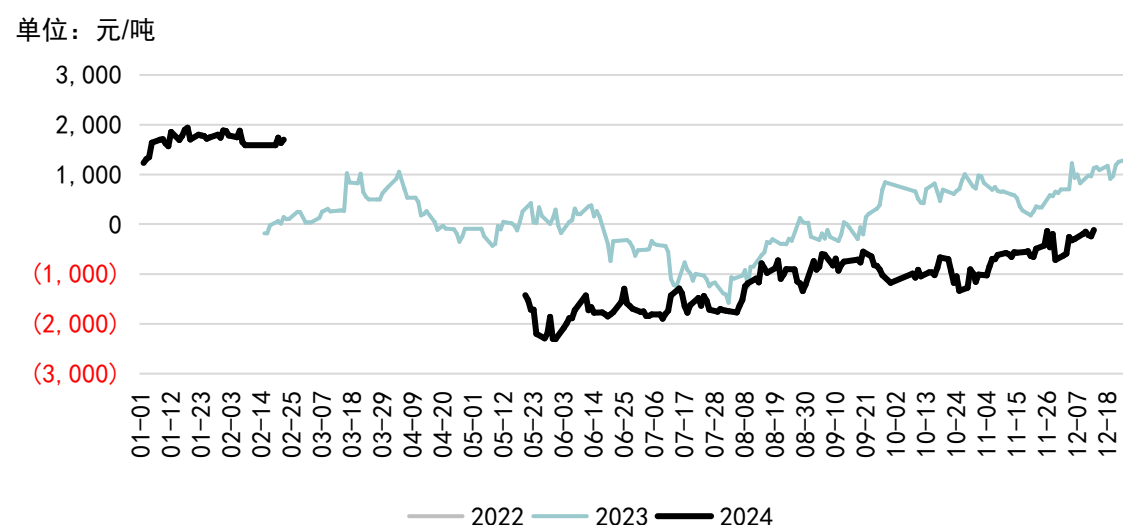
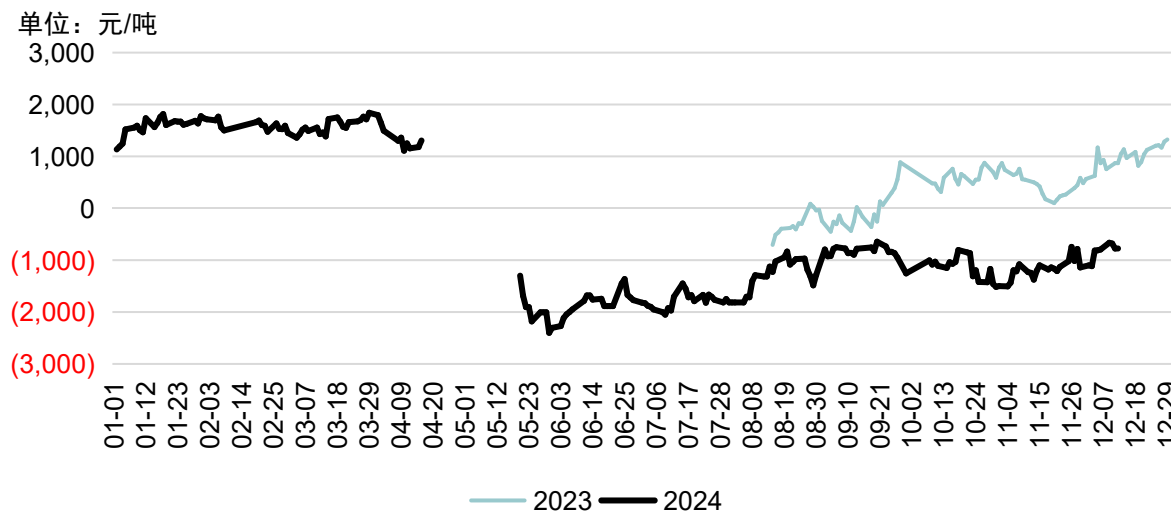
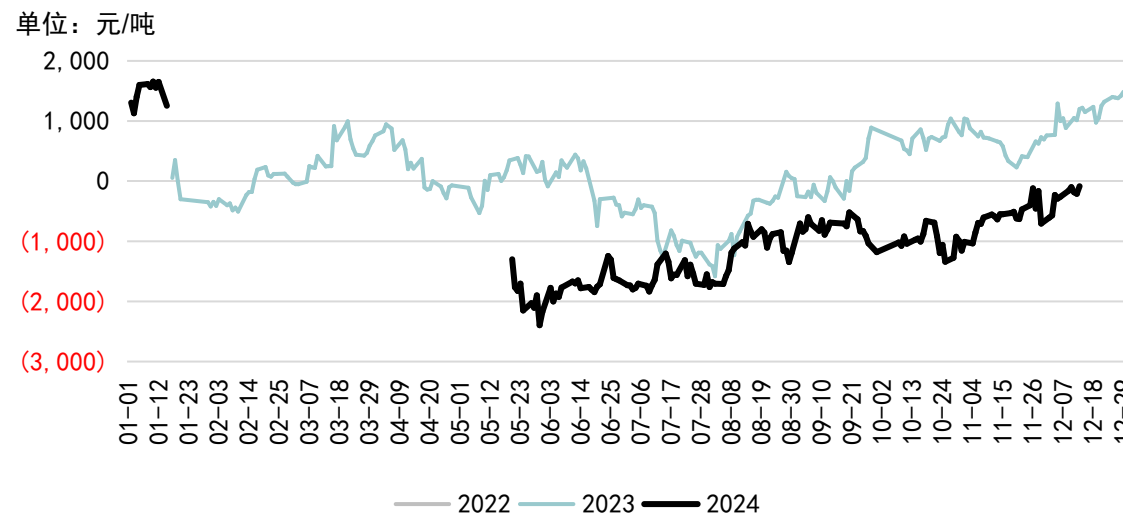
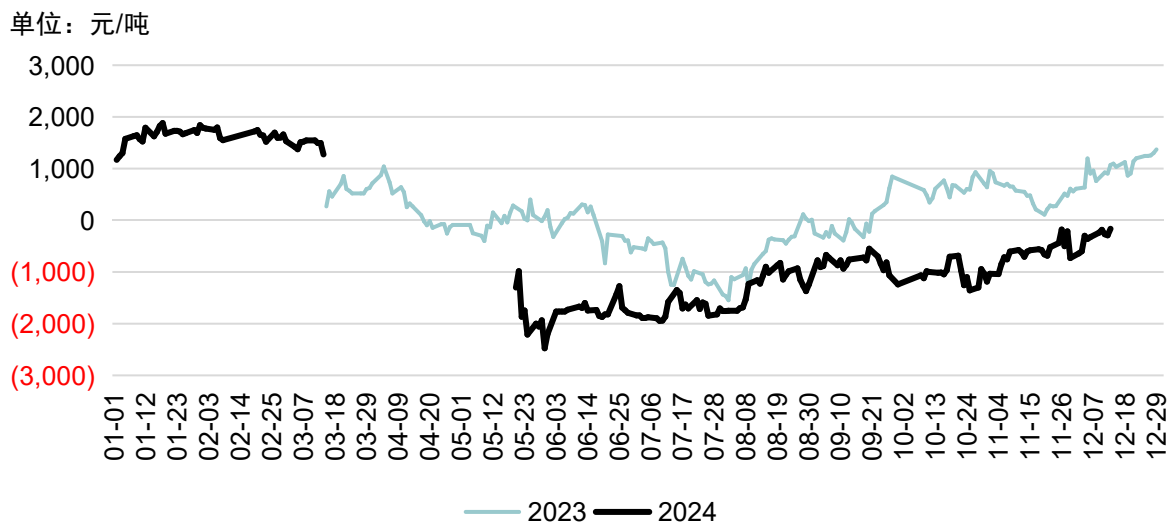


高品南北价差扩大，通氧不通氧价差收窄，其余价差平稳运行

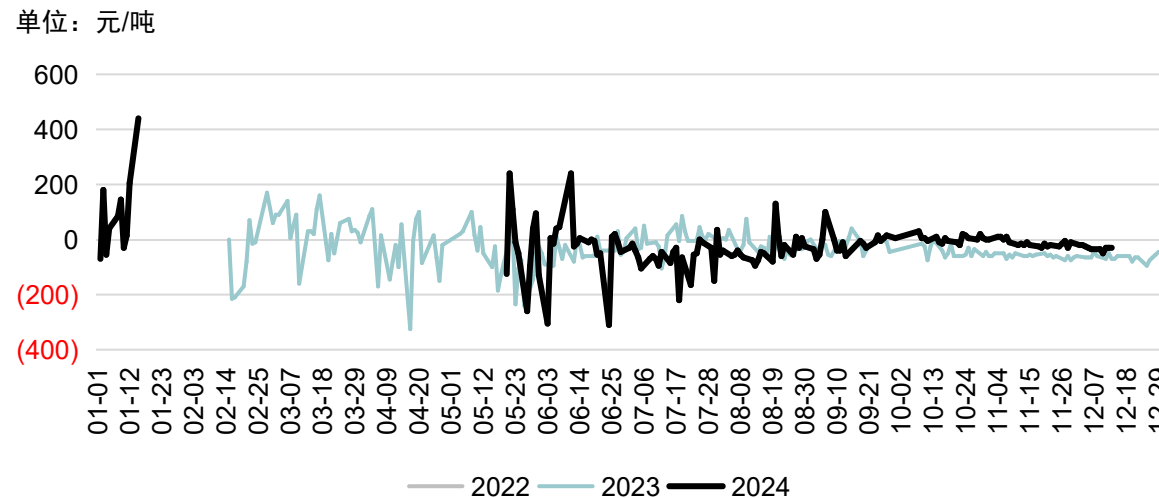
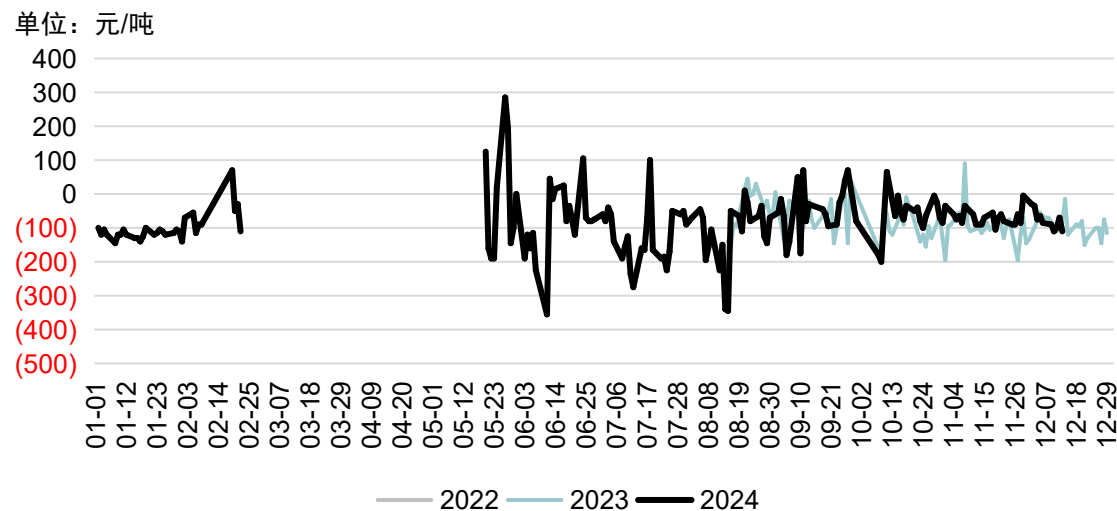
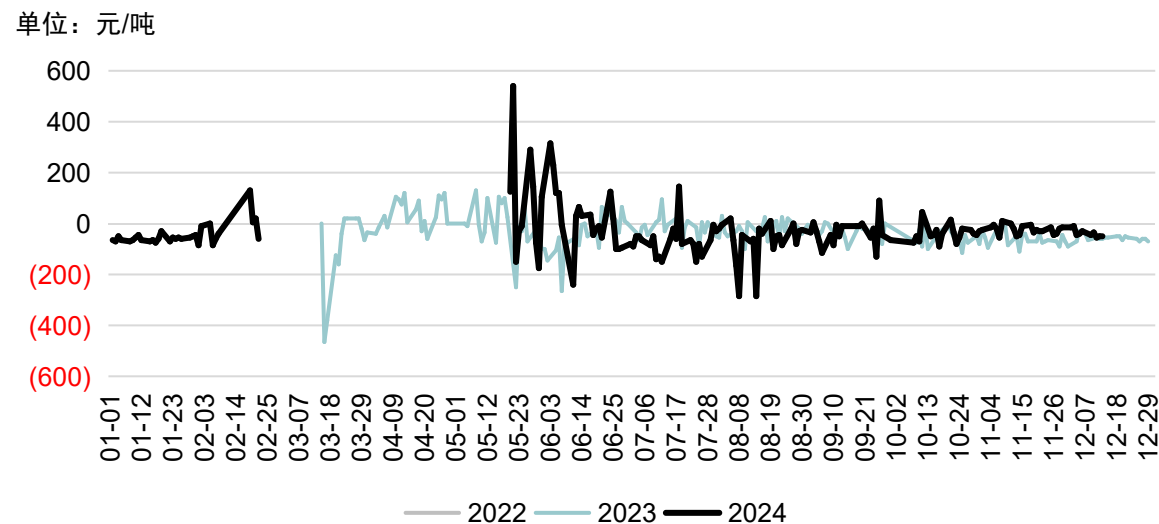
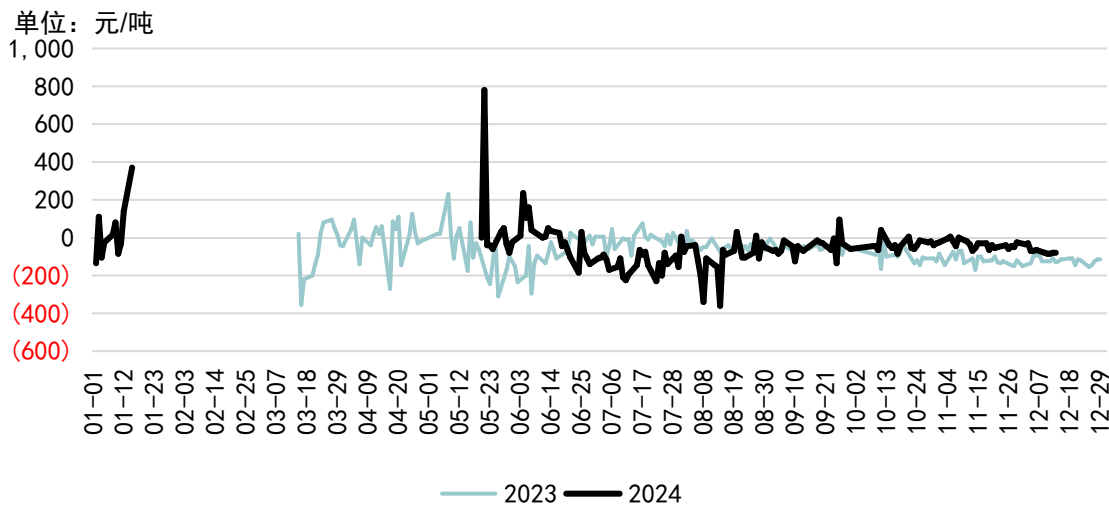
553昆明-天津南北价差



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

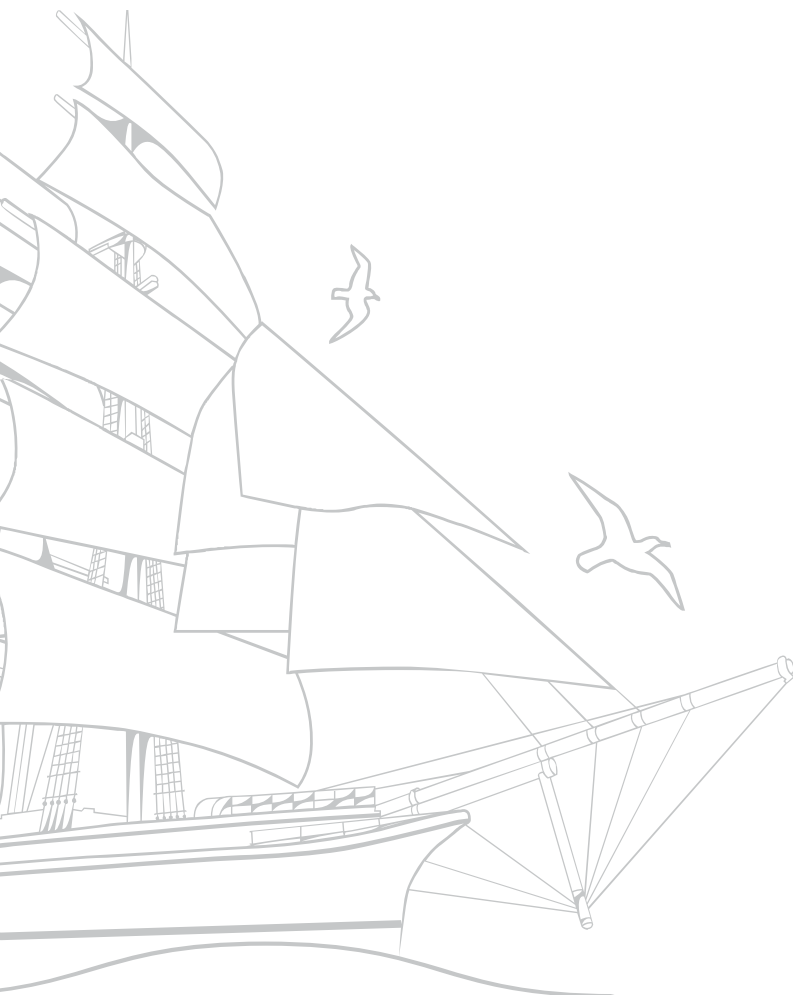
现货与期货价格

供应情况

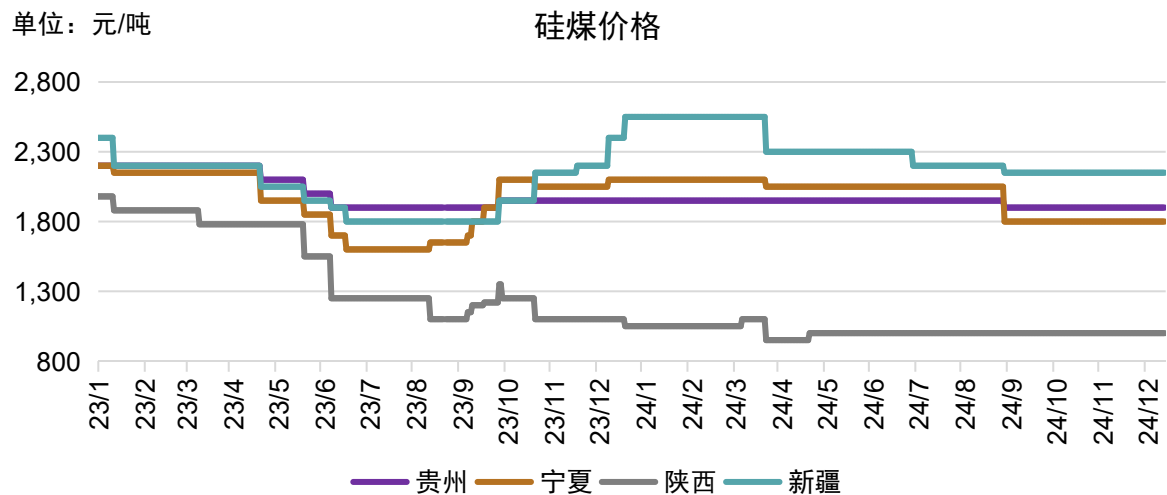
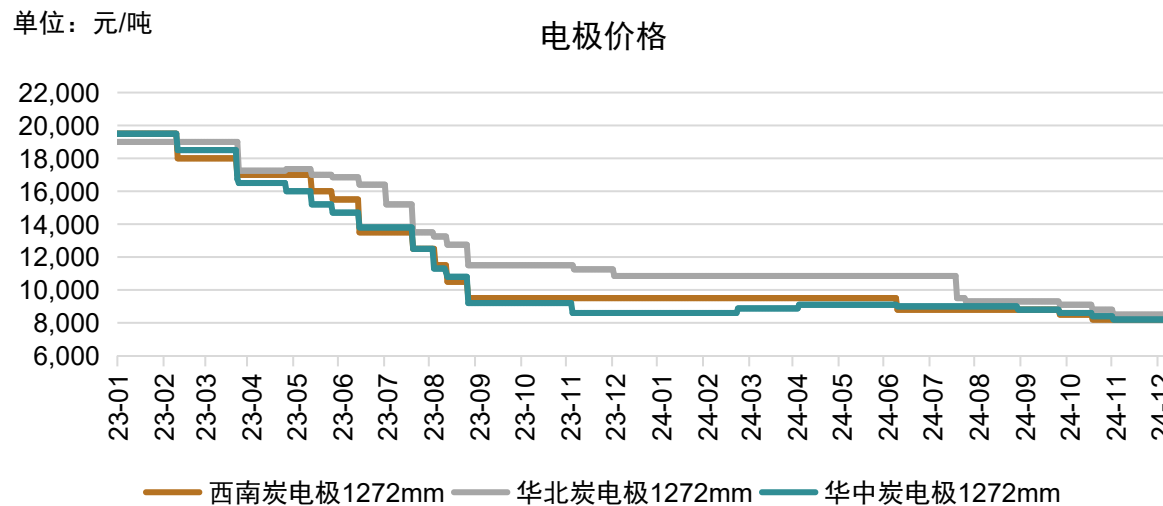
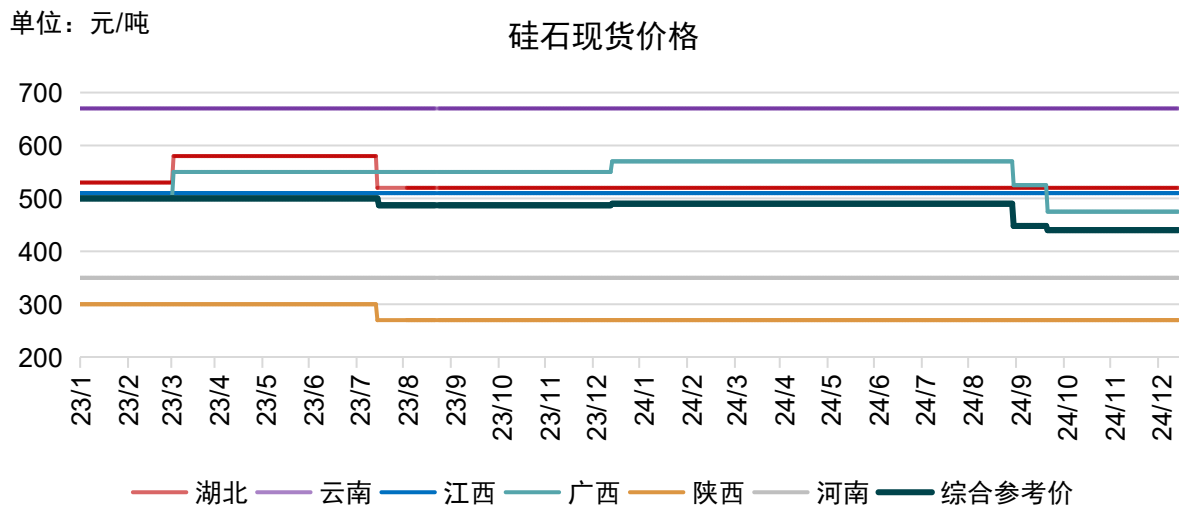
需求情况

库存情况

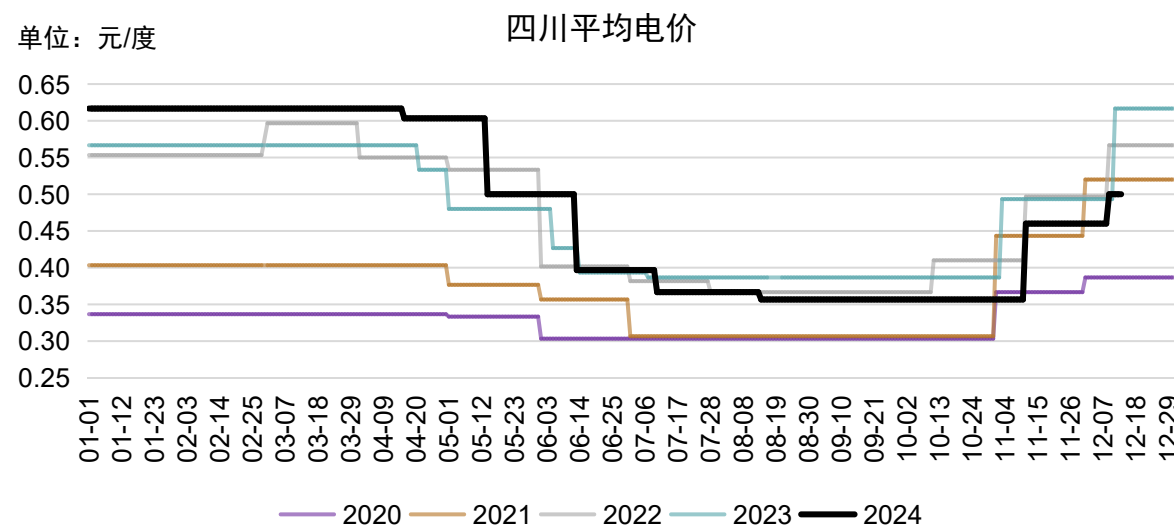
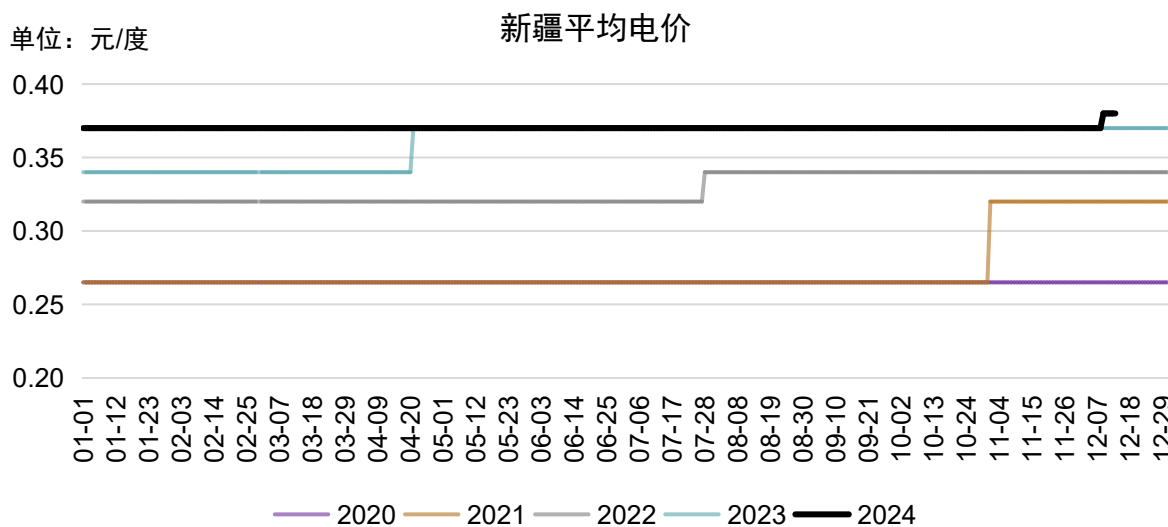
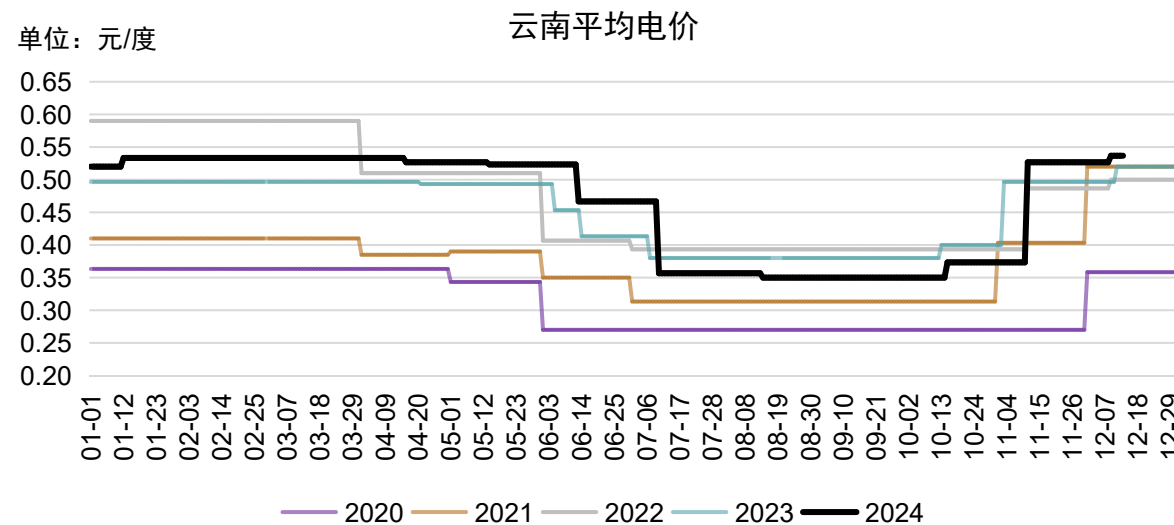
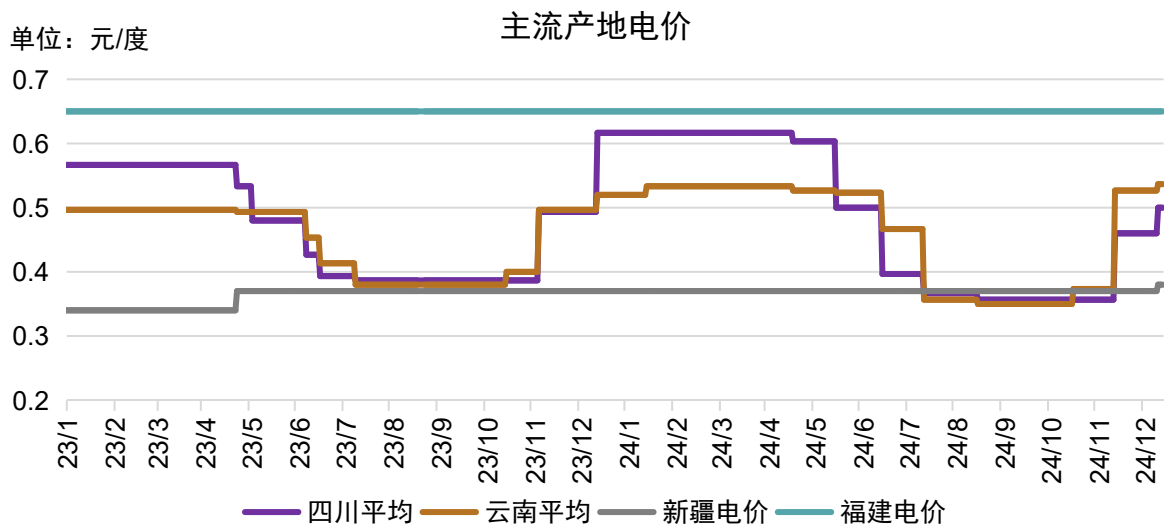
结论



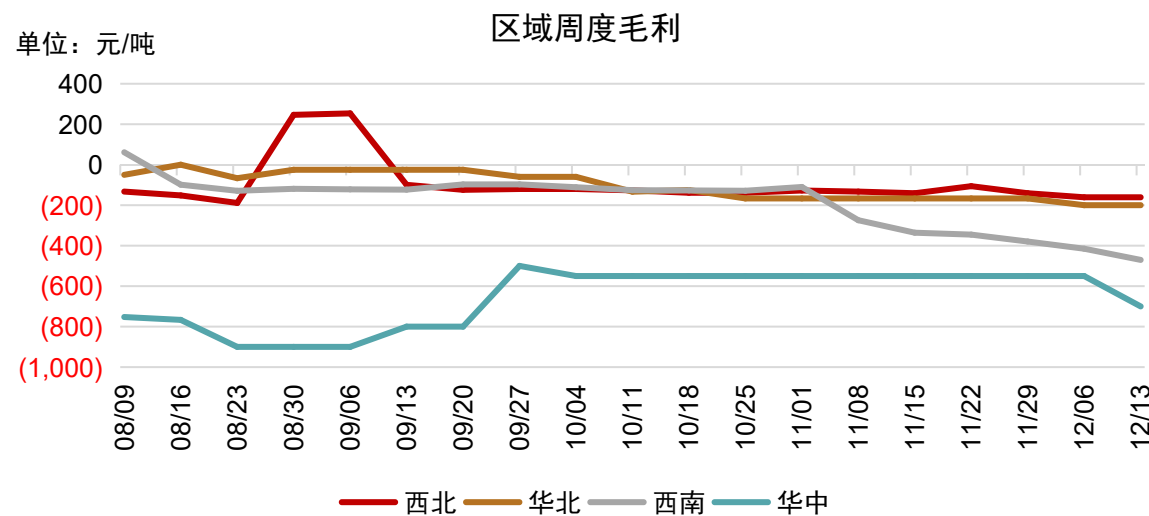
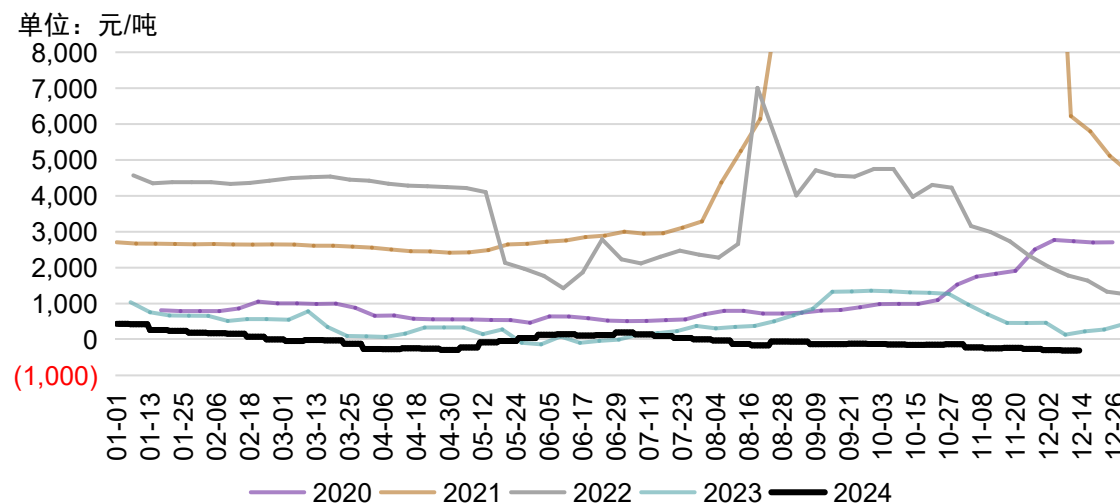
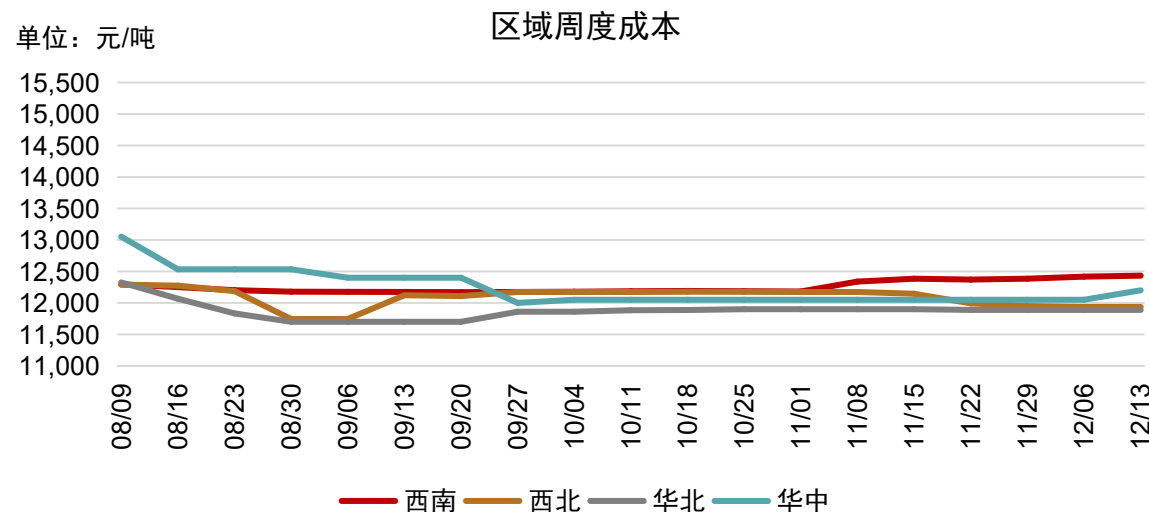
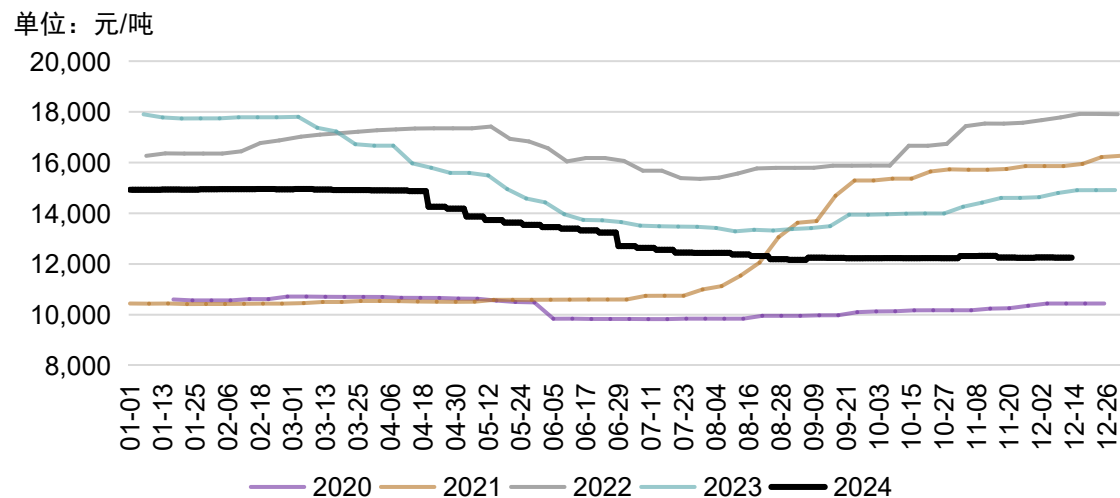
工业硅原材料价格整体持稳



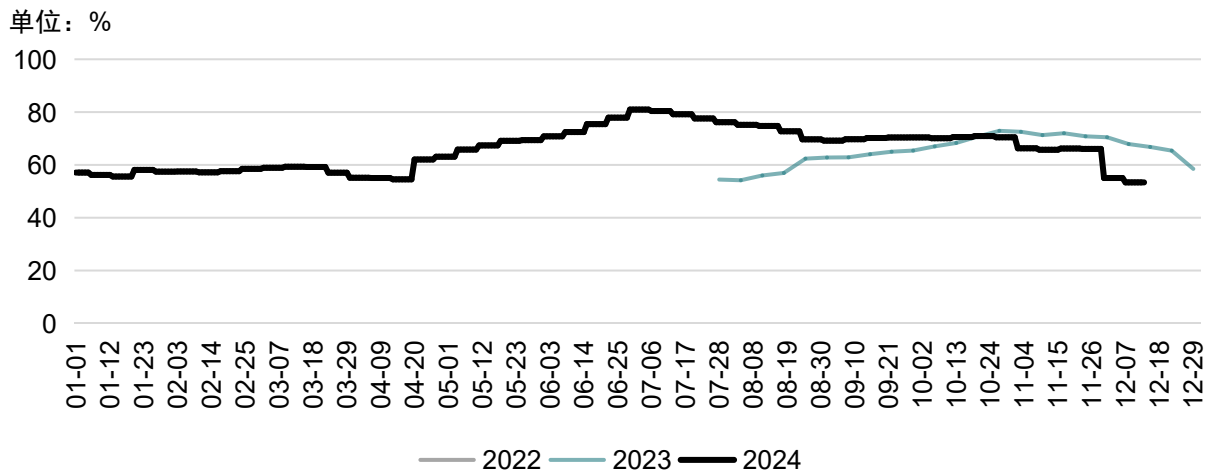
主流产地电价整体有所上调，预计西北后续电价还有上涨预期



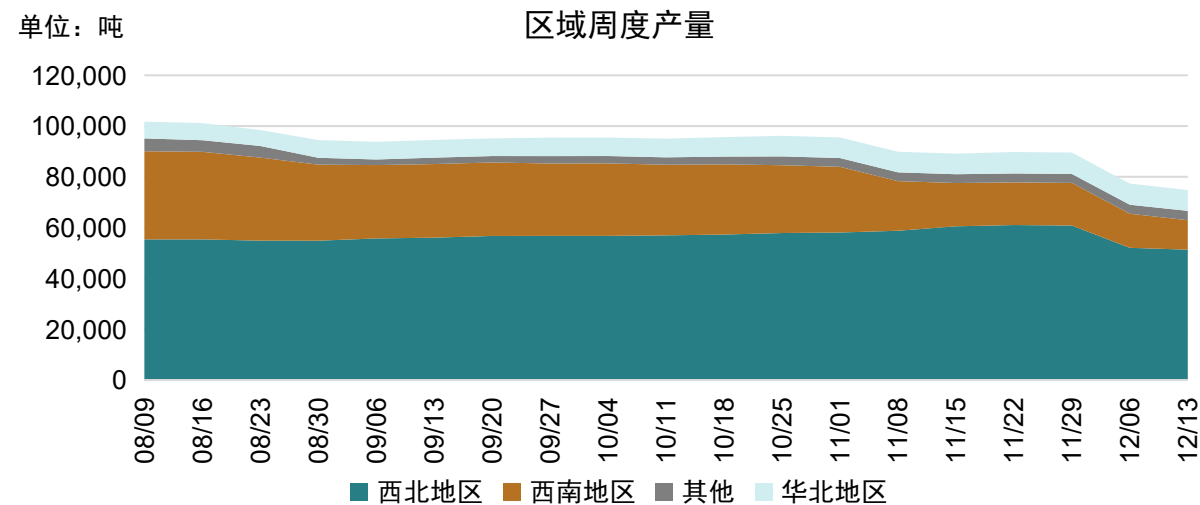
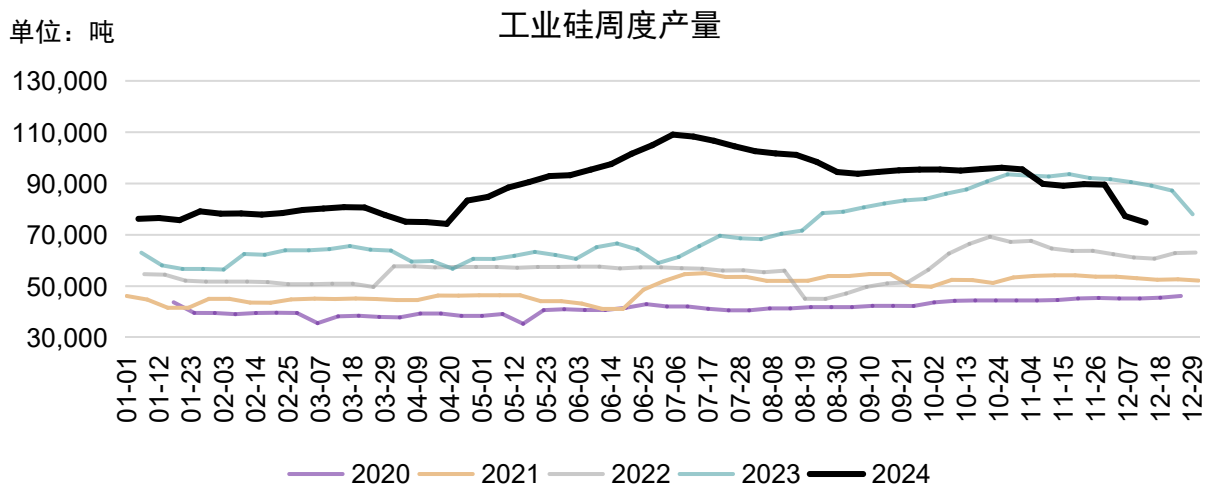
行业成本运行平稳，西南地区亏损继续扩大



西南开工继续下行，西北大厂有部分故障炉复产，行业供给环比小幅下降



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	135	126	9
四川	110	18	19	-1
云南	137	32	32	-
福建	32	2	2	-
甘肃	37	25	26	-1
内蒙	51	34	34	-
重庆	20	2	2	-
其他	133	34	36	-2
合计	746	282	277	5



目录

政策与要闻

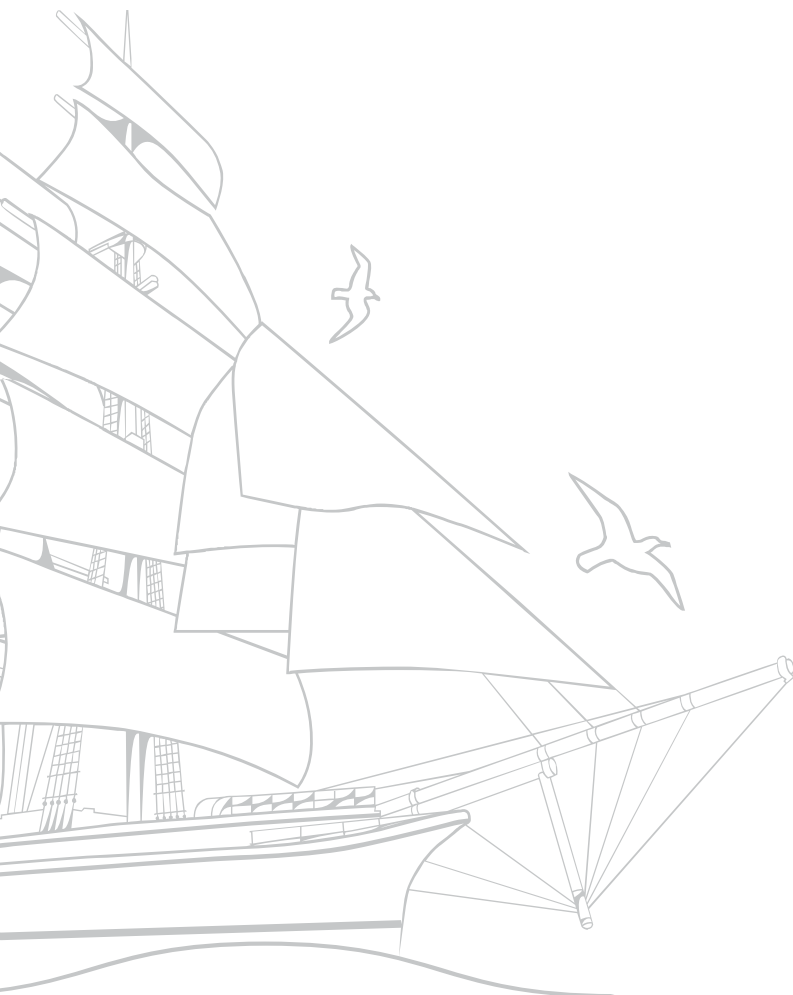
现货与期货价格

供应情况

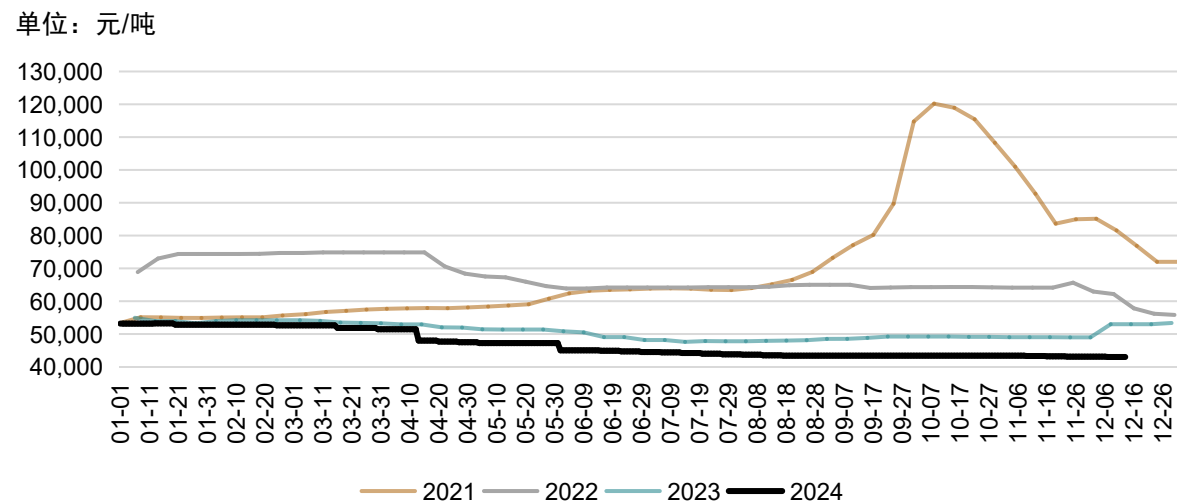
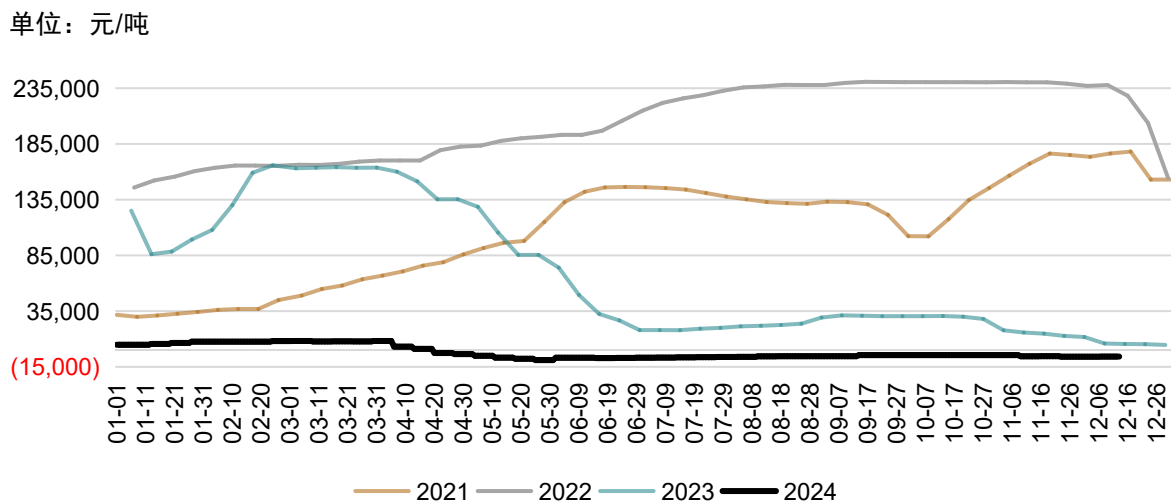
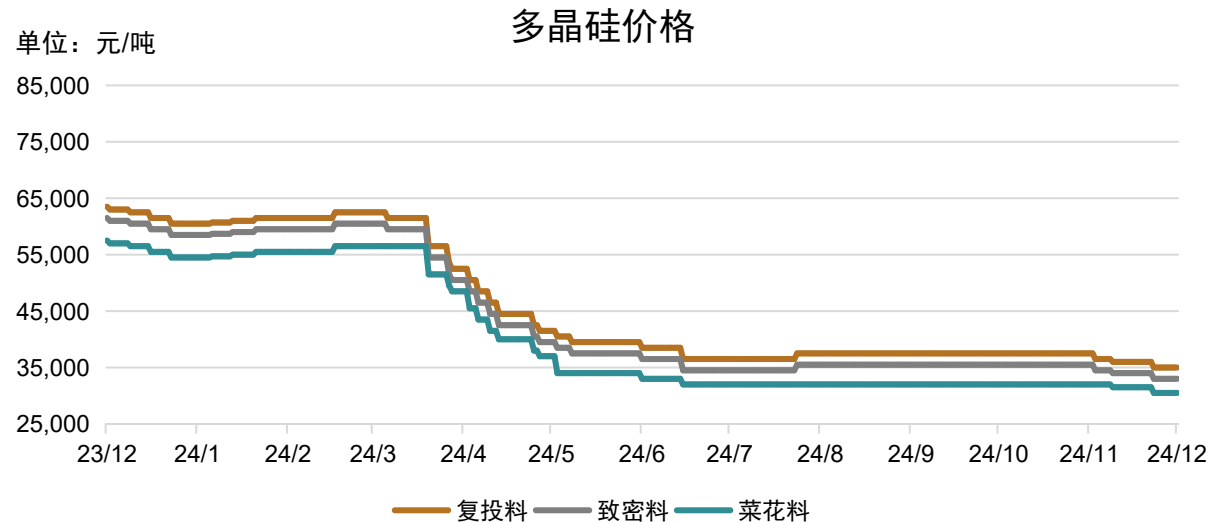
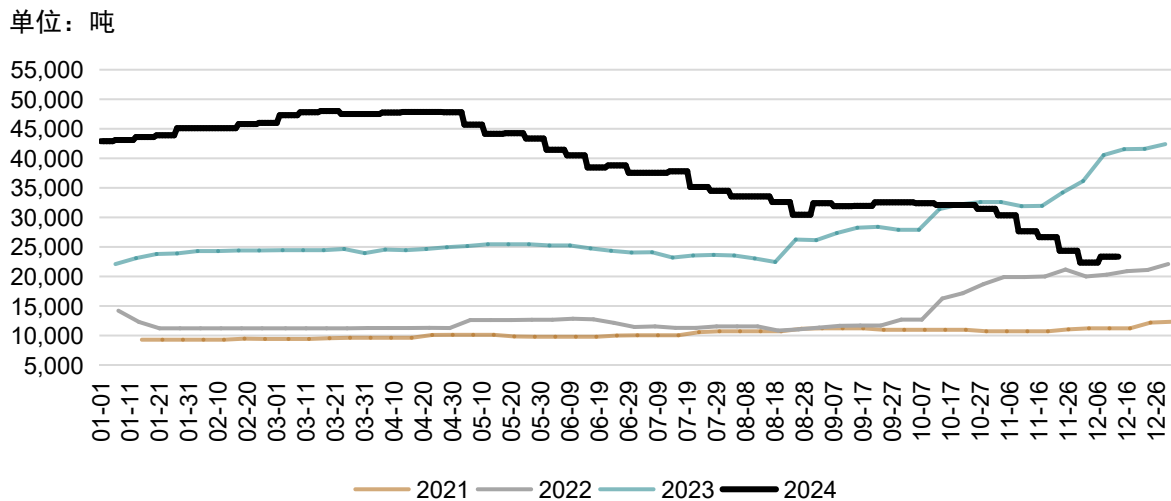
需求情况

库存情况

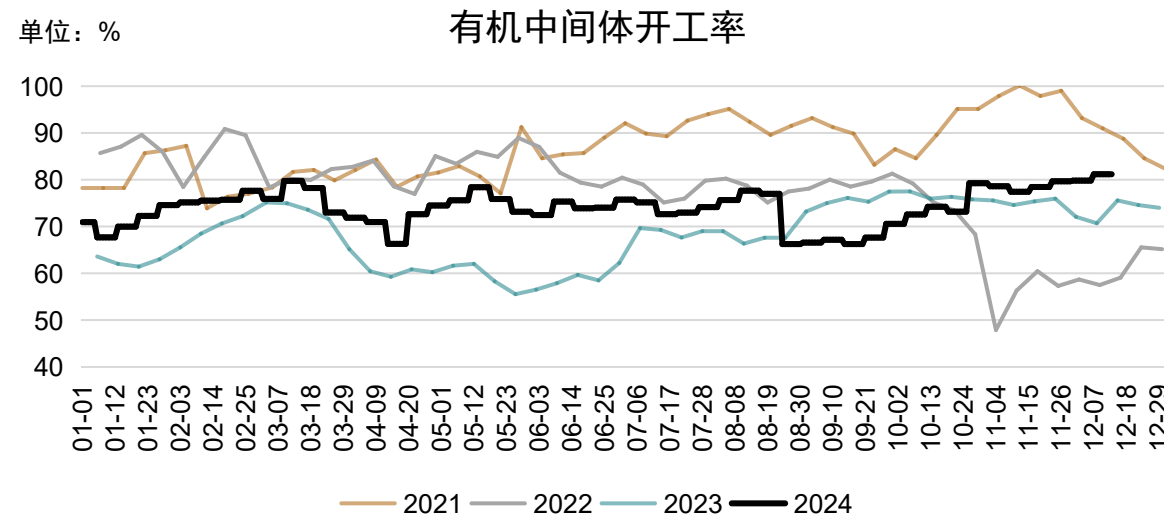
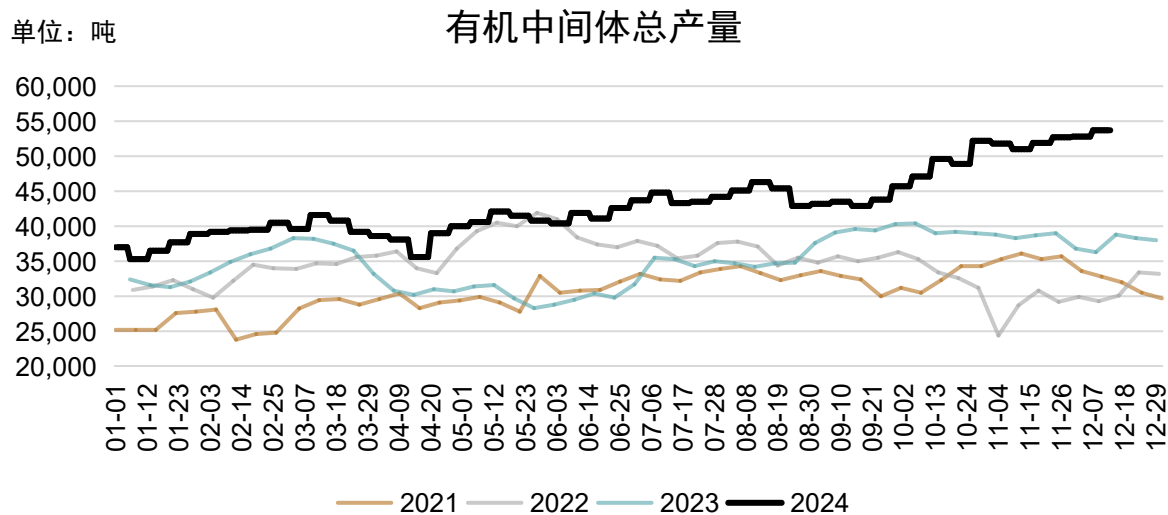
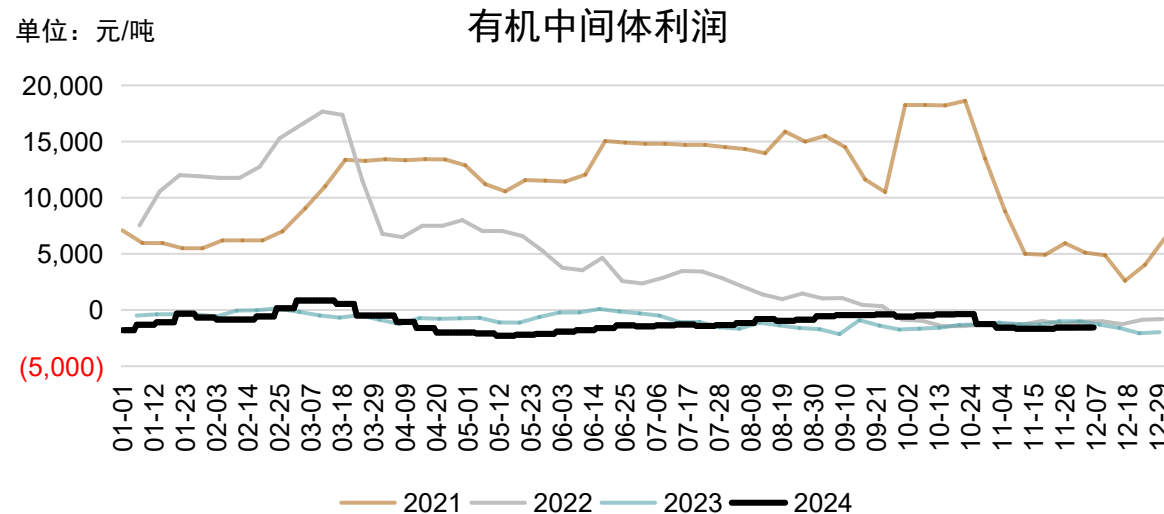
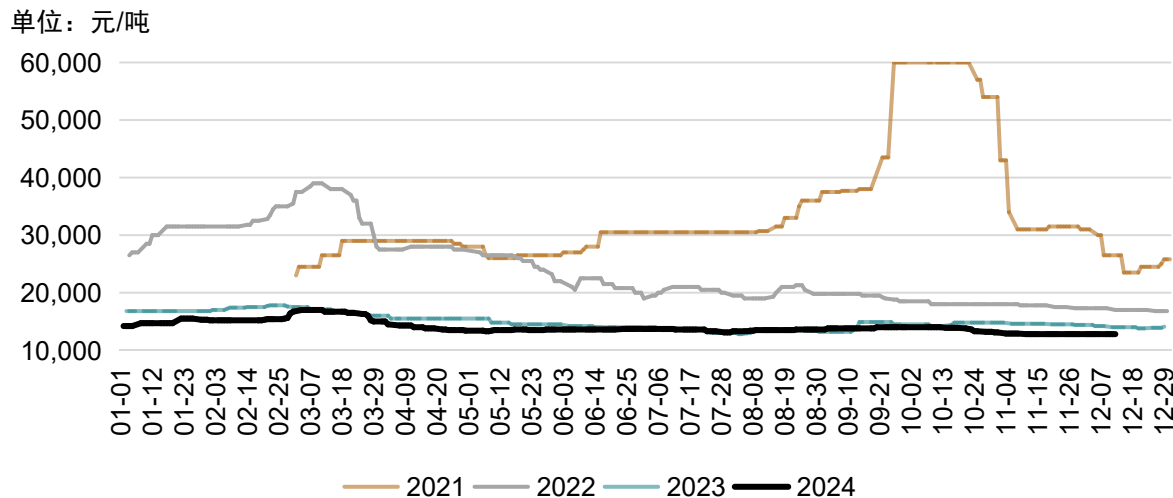
结论



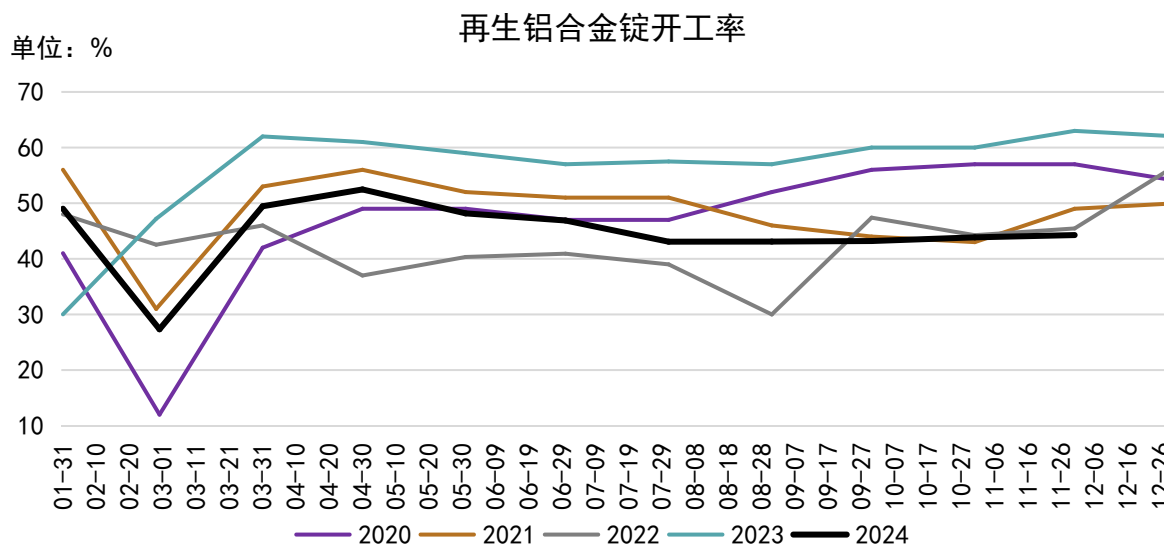
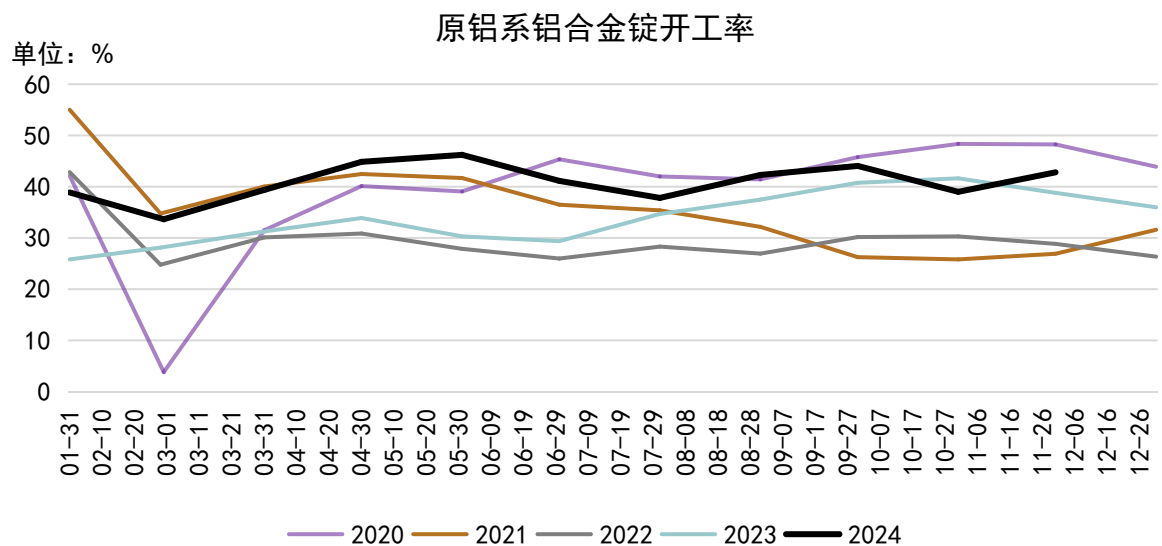
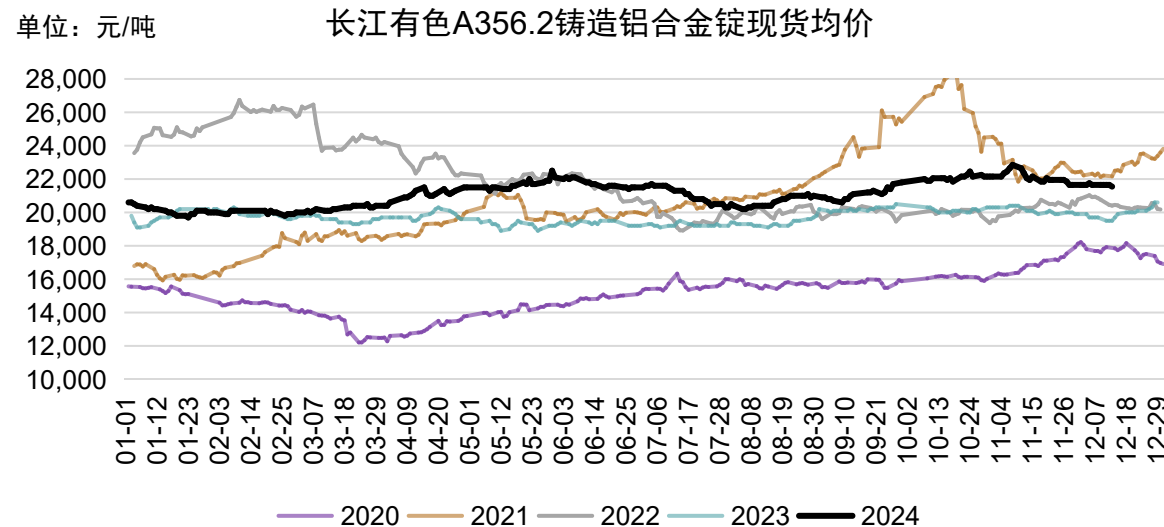
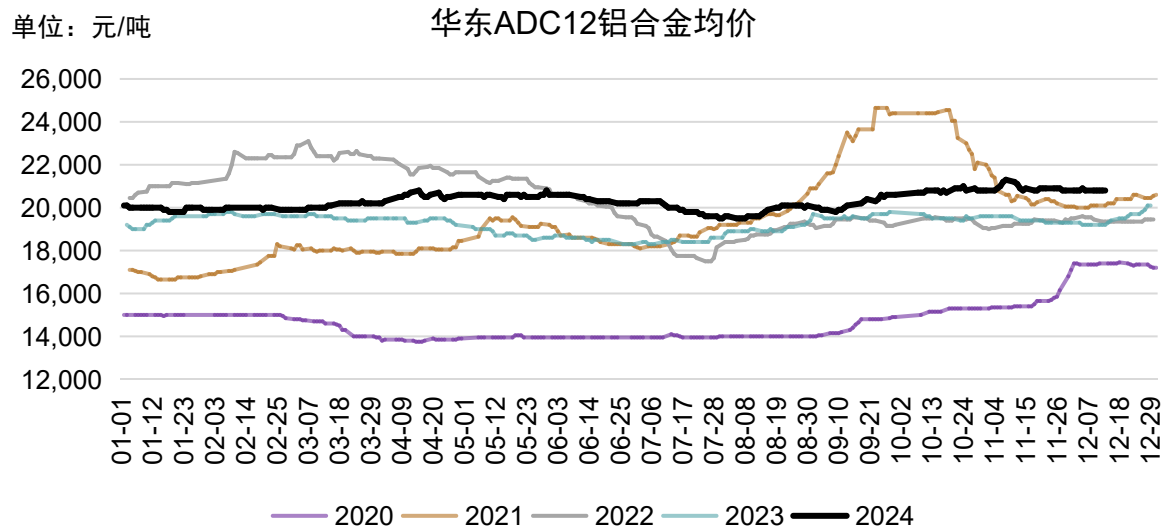
头部企业新产能投放，行业产量环比增长，但亏损压力及自律倡议下，后续开工或将回落



有机硅行业供给过剩格局明显，行业生产维持高位，但对工业硅需求提升有限



铝合金开工小幅增长，价格运行相对平稳，下游压价刚需采购，成交相对平淡



目录

政策与要闻

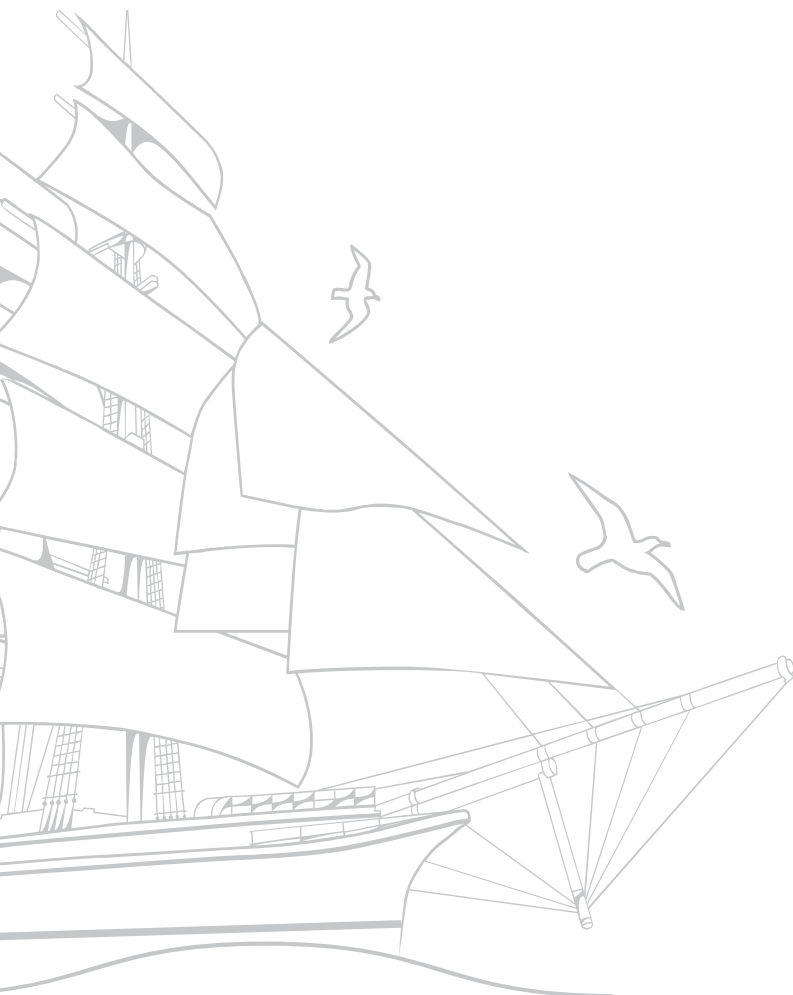
现货与期货价格

供应情况

需求情况

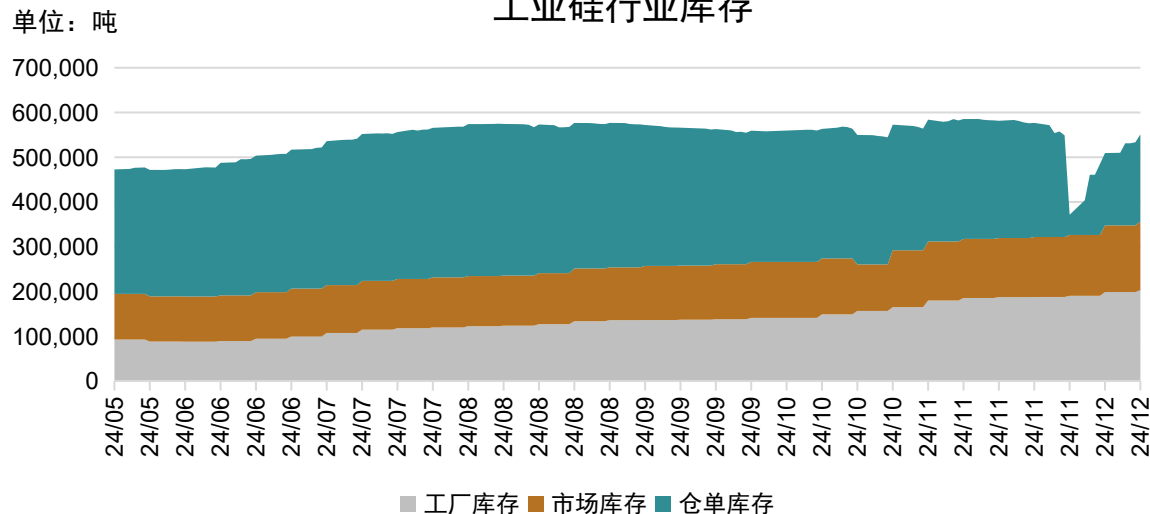
库存情况

结论

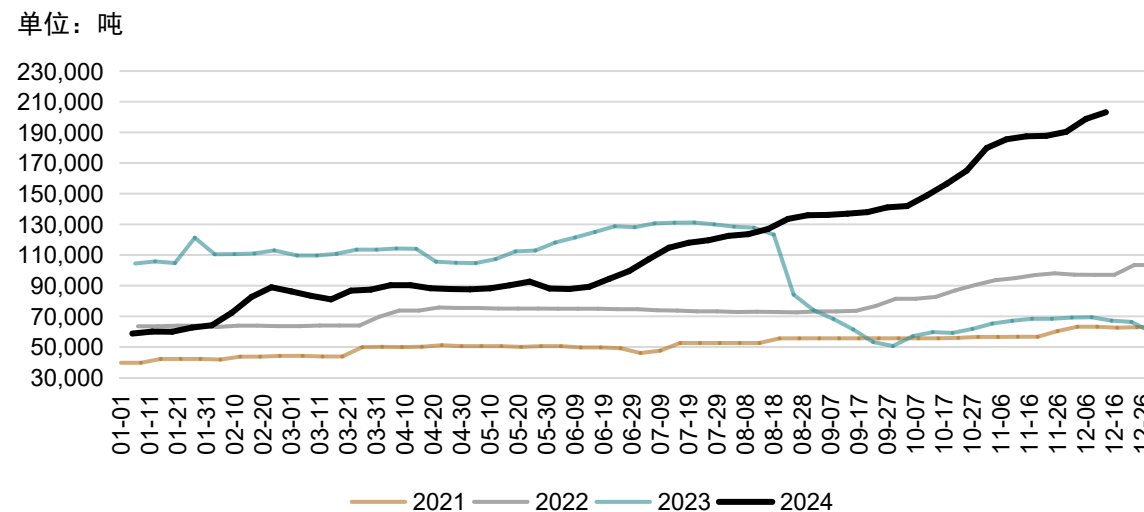
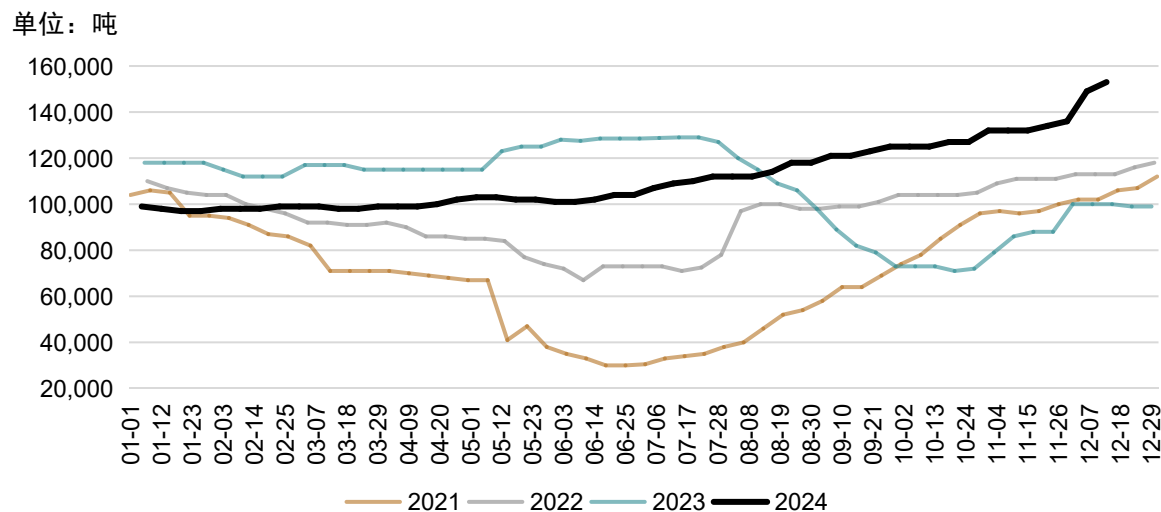
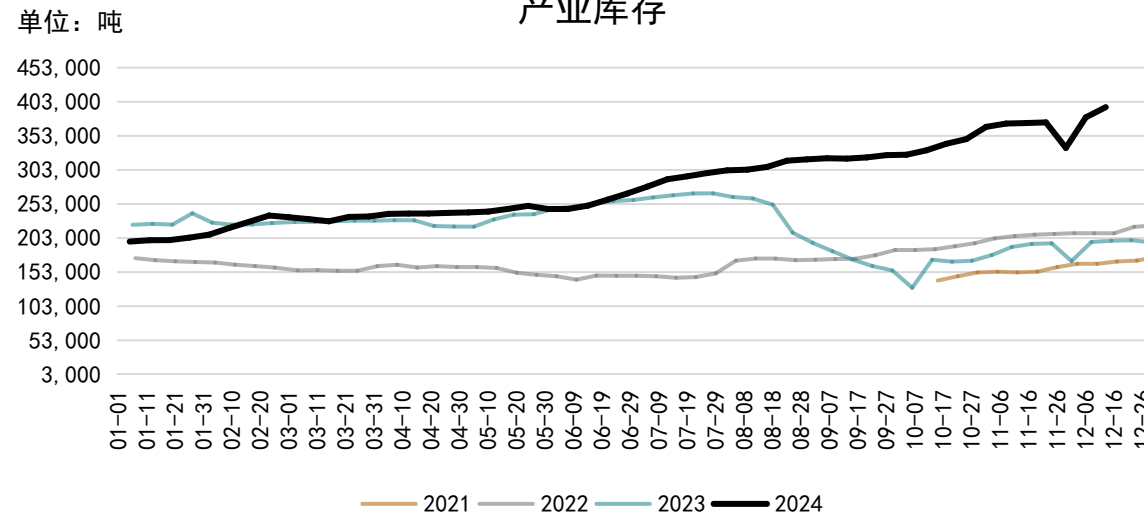


行业库存继续增长，厂库去化仍有压力，新仓单注册量持续增长

工业硅行业库存



产业库存



目录

政策与要闻

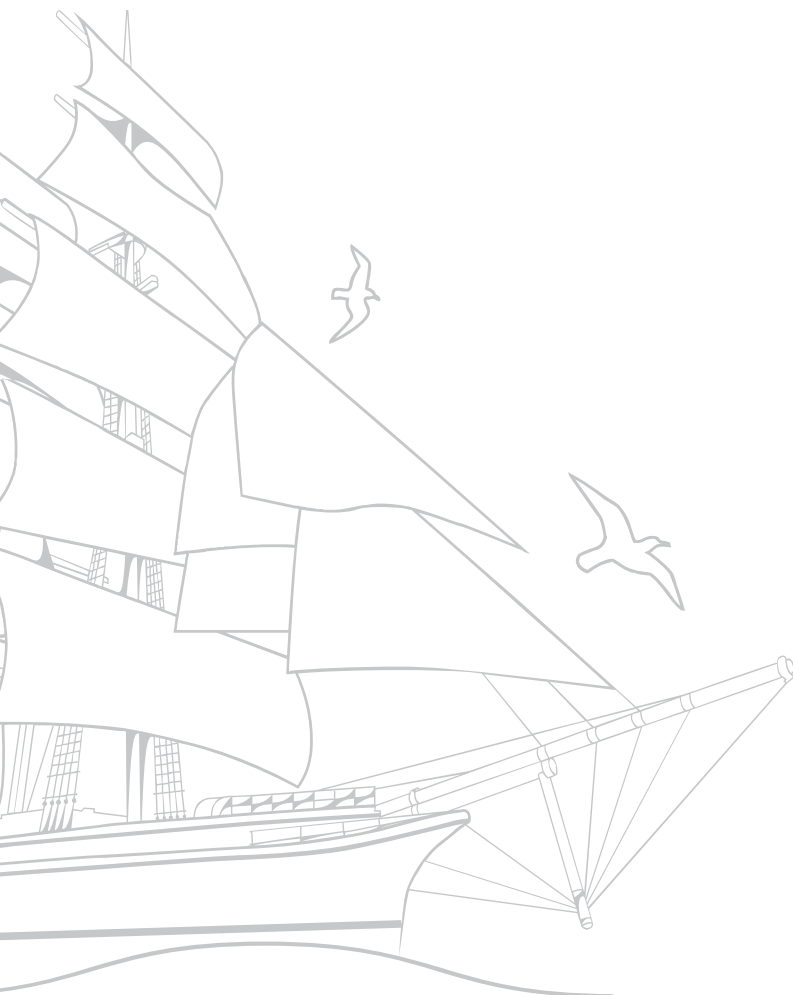
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

供给周度数据小幅收紧，前期西北大厂二度减产，西南电价调整，停产企业进一步增加。后半周大厂一批故障停车设备重启，周末总开炉数增加，下周供给或有所回升。

需求

下游需求持弱。有机硅虽然开工维持高位，但对工业硅需求拉动有限。头部企业新产能投放，行业产量环比增长，但亏损压力及自律倡议下，后续开工或将回落。铝合金开工小幅增长，价格运行相对平稳，下游压价刚需采购，成交相对平淡。

库存

行业库存继续增长，厂库去化仍有压力，新仓单注册量持续增长。

策略

随着后半周开炉数的增长，以及下游多晶硅开工的下降，库存消纳压力依然大，硅价将继续承压，或偏弱震荡，建议空单继续持有。

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

