

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. 江苏省发改委印发《江苏省海上光伏开发建设实施方案（2025—2030年）》的通知，对此前2023—2027的相关规划进行优化调整，移除不符合政策的海上光伏场址，重点利用海上风电场区、围海养殖区以及电厂确权温排水区开展海上光伏建设。
2. 12月19日，新疆维吾尔自治区工业和信息化厅印发《自治区关于加快推动制造业绿色化发展实施方案》的通知：大力发展绿色低碳产业，一体推进风电、太阳能、抽水蓄能、新型储能等产业协同发展，重点在哈密北、准东、南疆等地布局建设千万千瓦级新能源产业，打造国家大型清洁能源基地。
3. 12月23日，自然资源部印发《自然资源要素支撑产业高质量发展指导目录（2024年本）》的通知，从资源节约集约利用、产业结构调整等方面明确了鼓励开发利用土地、矿产、森林、草原、湿地、海域等自然资源的方向和要求。
4. 12月25日，国家电网有限公司关于2024年度第4次、第5次可再生能源电价附加补助资金转付情况的公告，合计下发可再生能源补贴资金2523882万元。
5. 12月24日，硅料龙头通威、大全分别发布减产公告。通威公告称，公司多晶硅产能超过90万吨，受西南地区冬季进入枯水期，电力价格环比提升影响，考虑光伏产业总体行情持续处于底部调整阶段，公司旗下永祥股份根据公司总体生产经营计划进行技改及检修工作，阶段性有序减产控产。
6. 美国能源部（DOE）已正式向Qcells韩华提供14.5亿美元贷款，用于支持该公司完成在佐治亚州卡特斯维尔的太阳能制造厂。该工厂计划生产硅锭、硅片、电池和组件，具备数吉瓦规模的产能。工厂完全投产后，将使Qcells在佐治亚州的总产能提升至8.4GW，相当于每天生产约46,000块光伏组件。
7. 在南非第七轮可再生能源独立发电商采购计划（REIPPPP BW7）竞标中，光伏项目独揽1.76GW中标容量，成为政府首选中标方。中标方将签订为期20年的供电合同，预计这些项目将在2025年下半年完成商业交割。
8. 德国联邦网络局（Bundesnetzagentur）近日公布，2024年11月德国新增光伏装机容量达1.013GW，成为今年第二低的单月新增量，仅高于8月份的972MW。

目录

政策与要闻

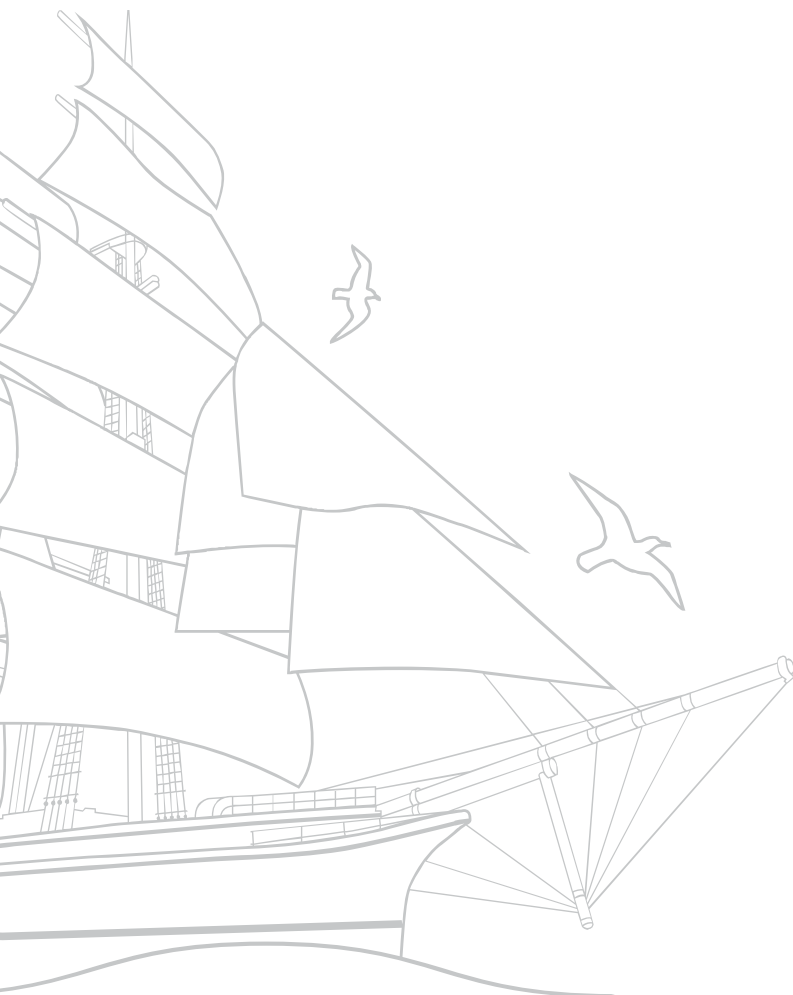
现货与期货价格

供应情况

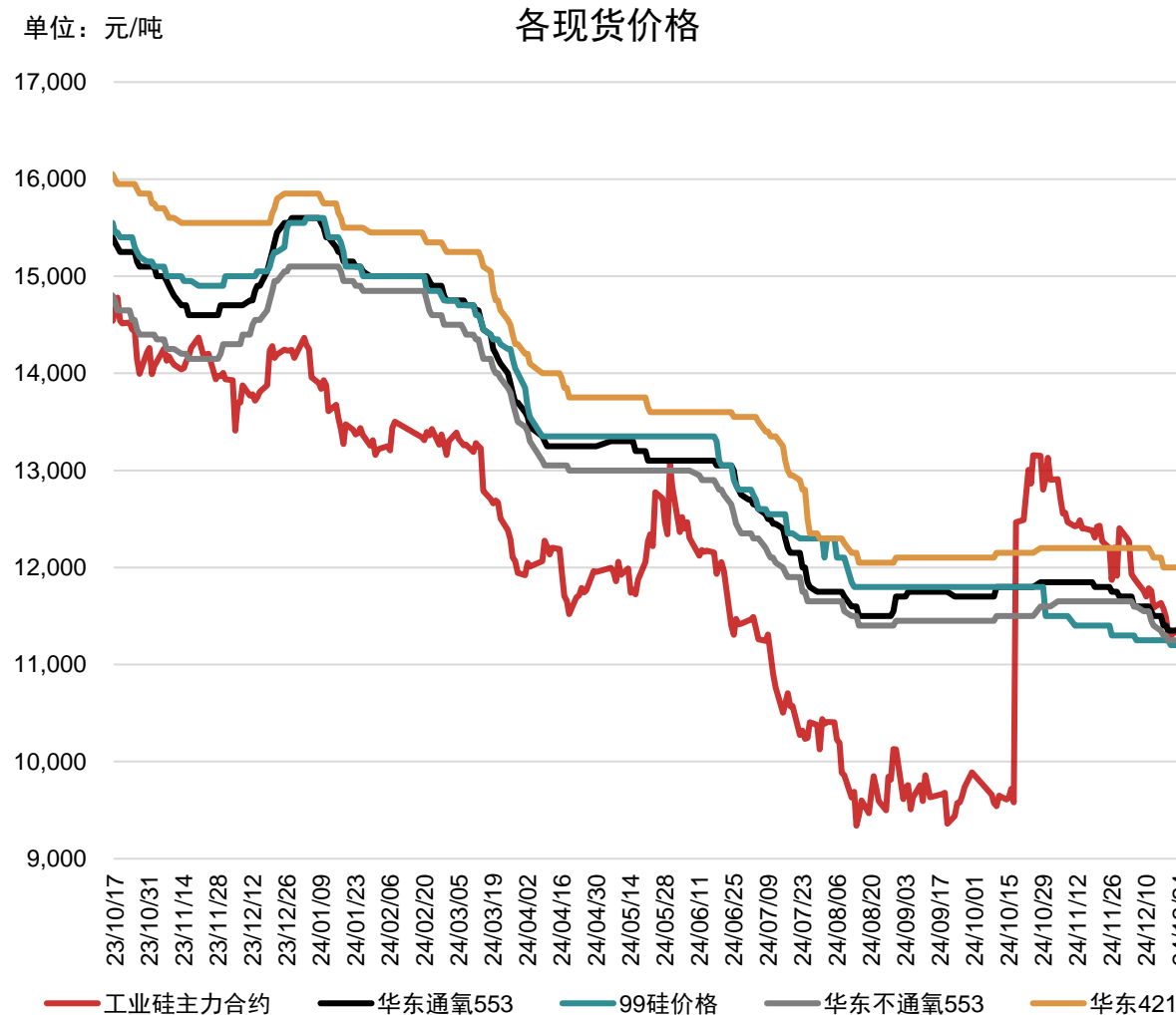
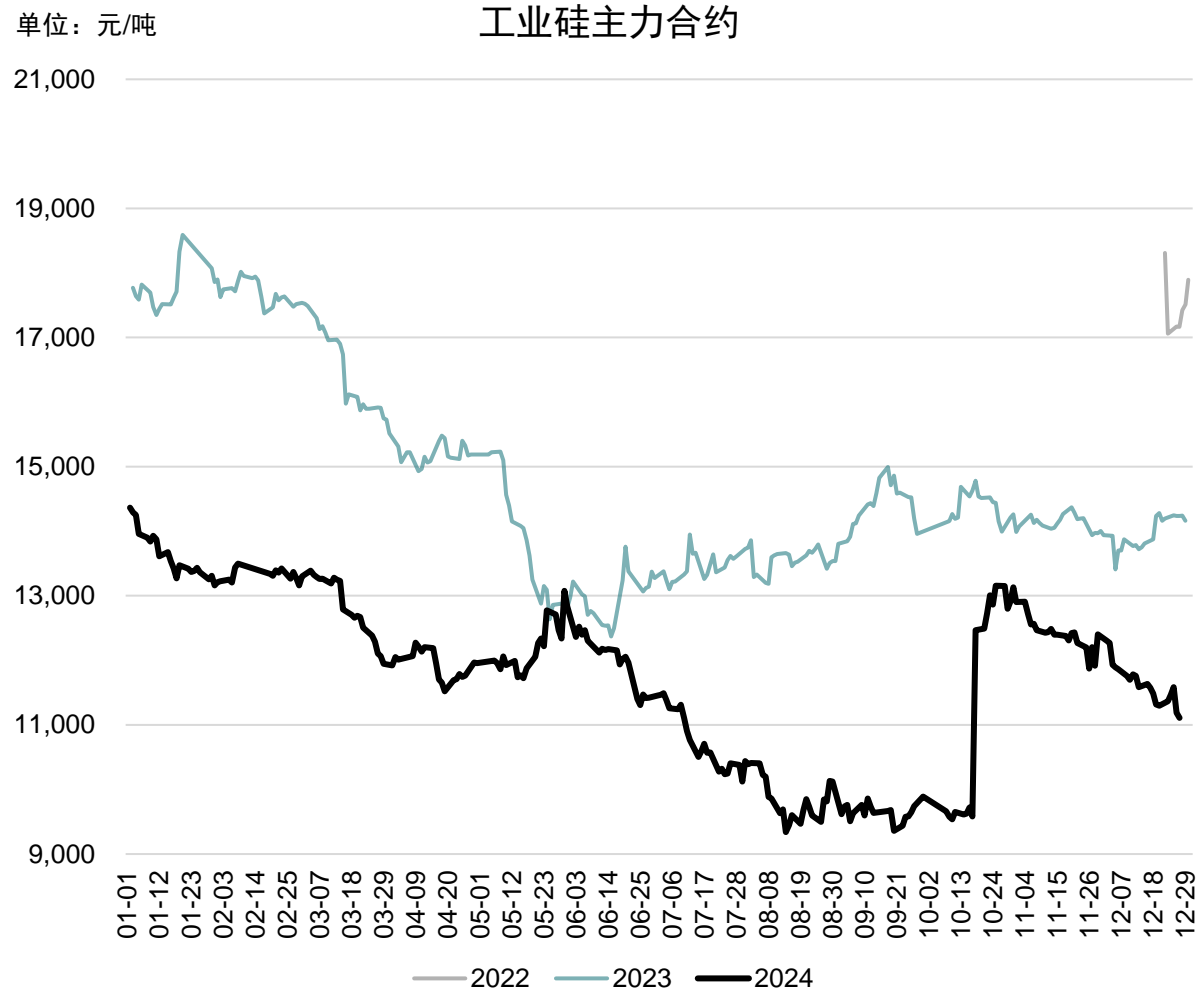
需求情况

库存情况

结论

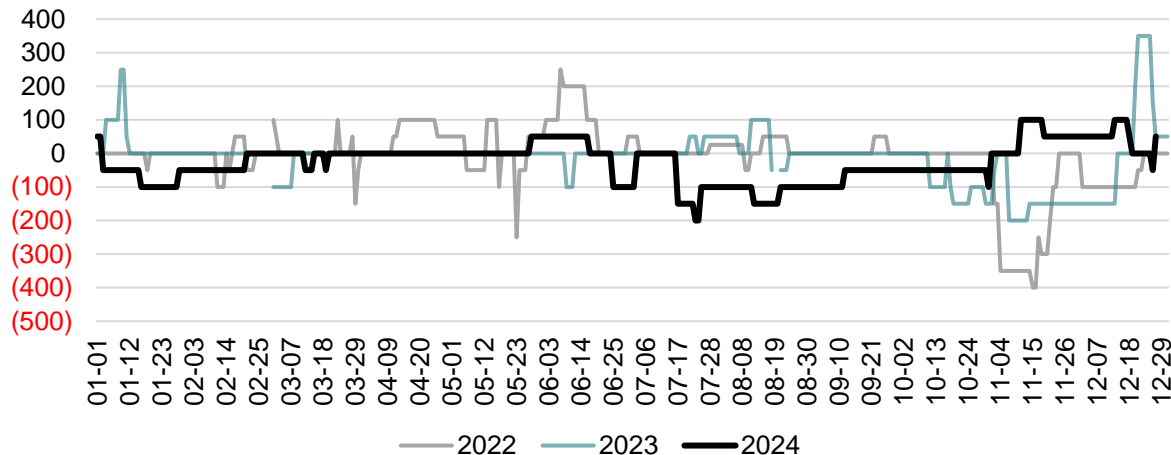


工业硅期货主力合约弱势运行，现货价格小幅下跌

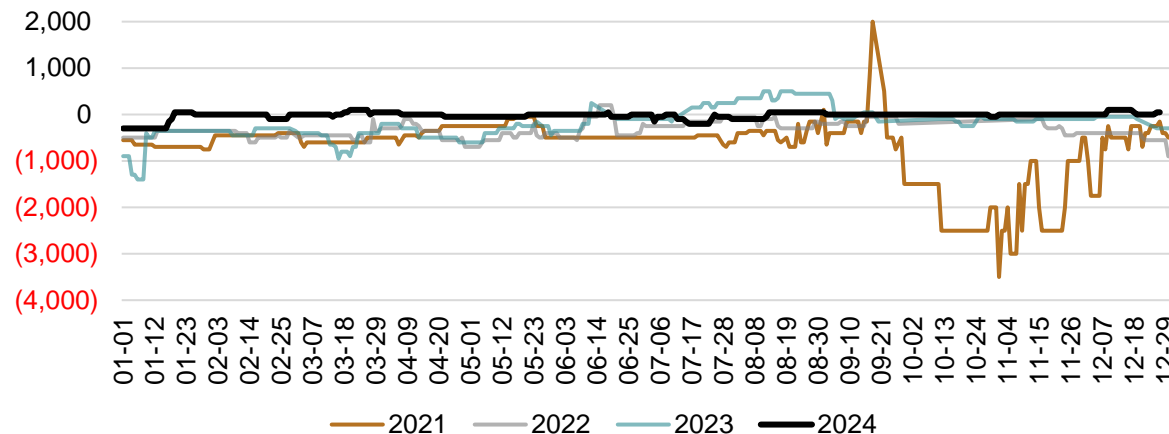


各价差平稳运行，低品南北价差小幅扩大

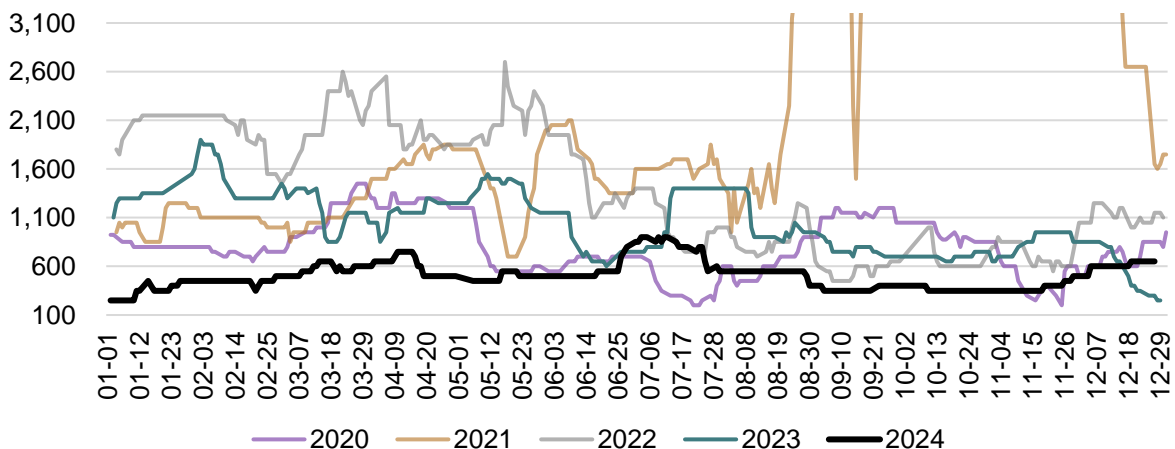
553昆明-天津南北价差



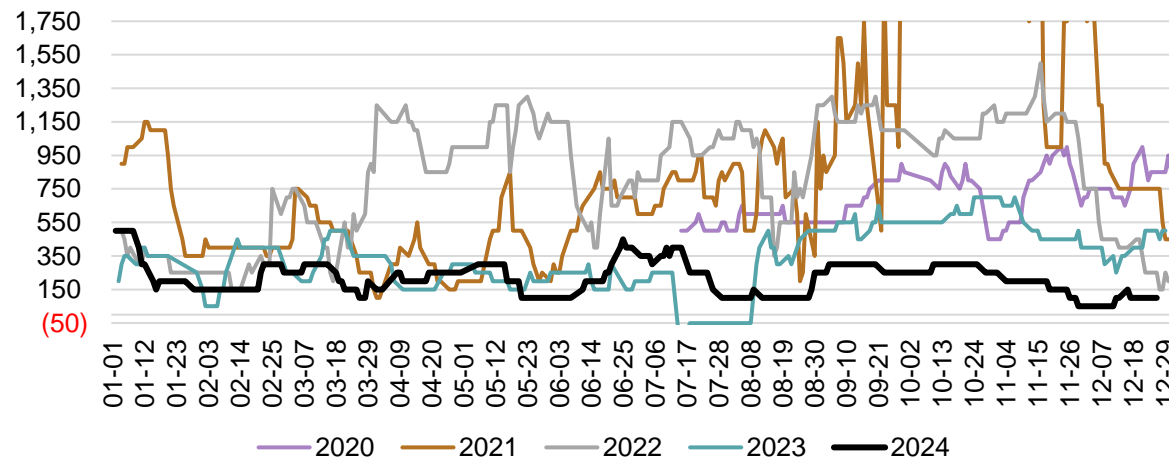
421昆明-天津南北价差



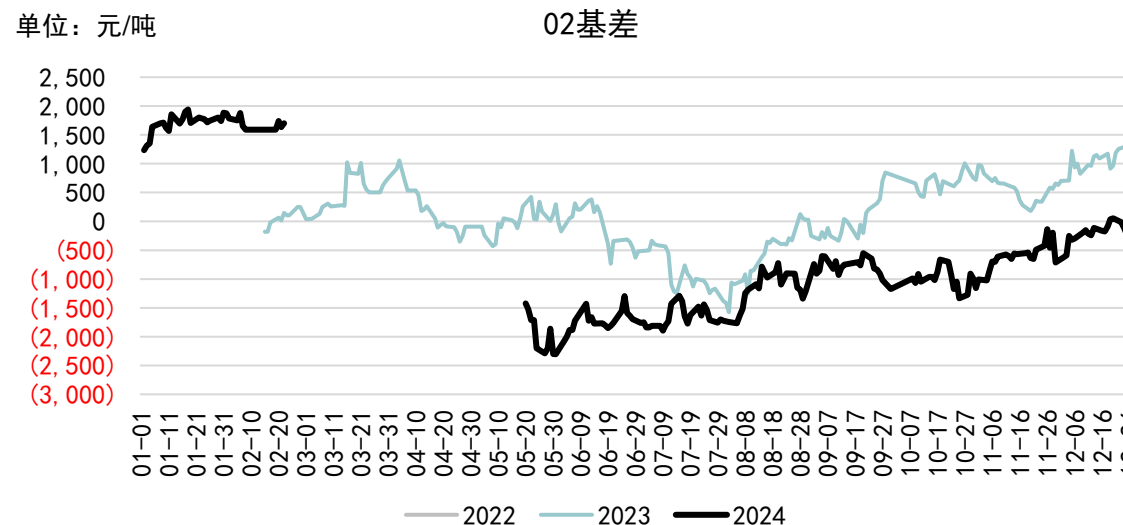
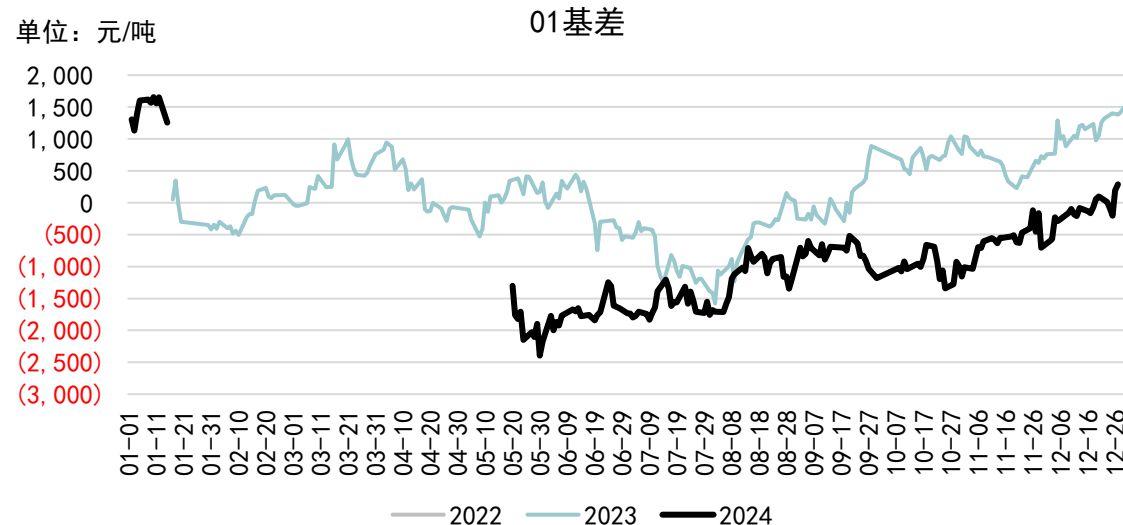
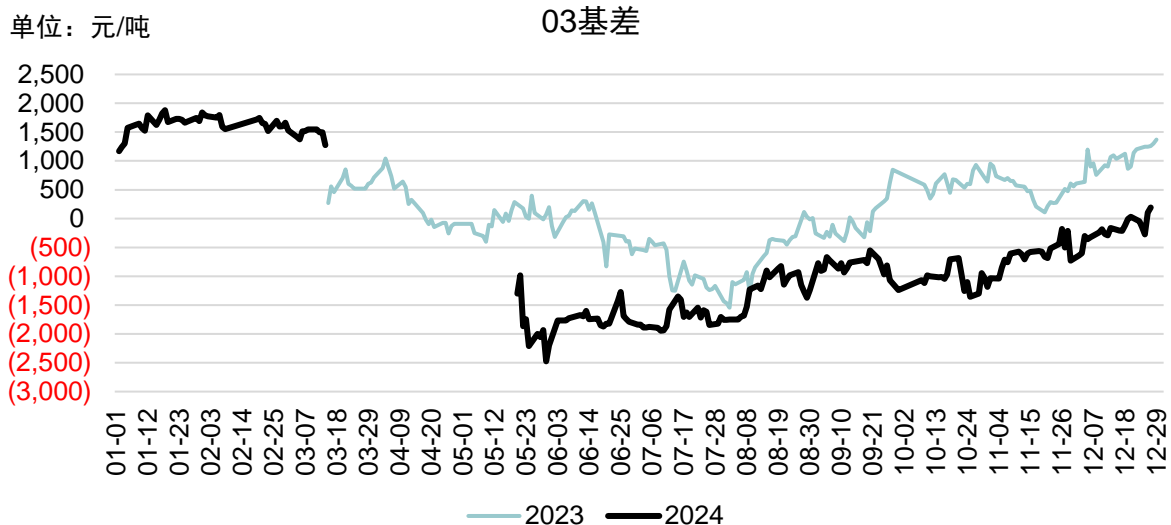
华东421-553价差



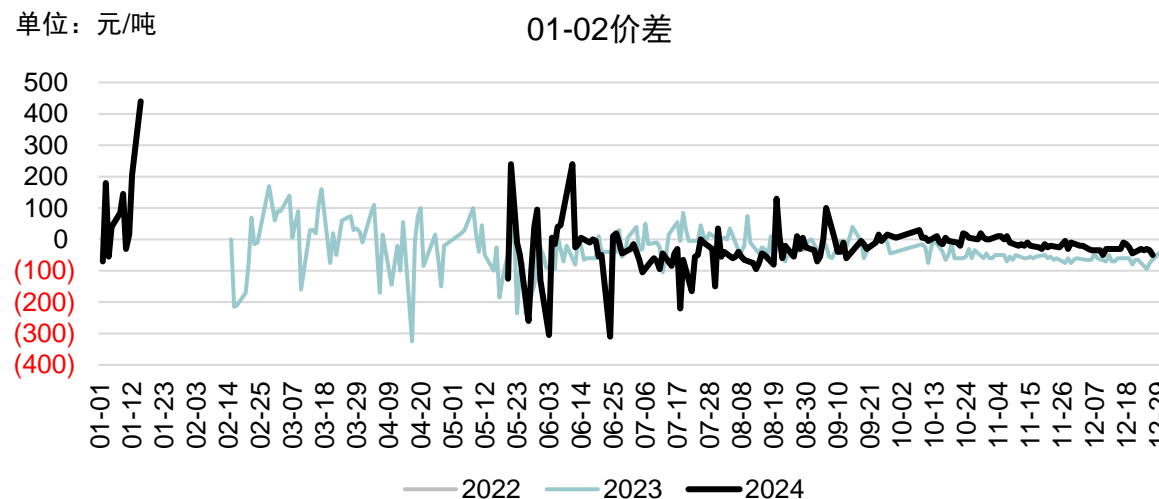
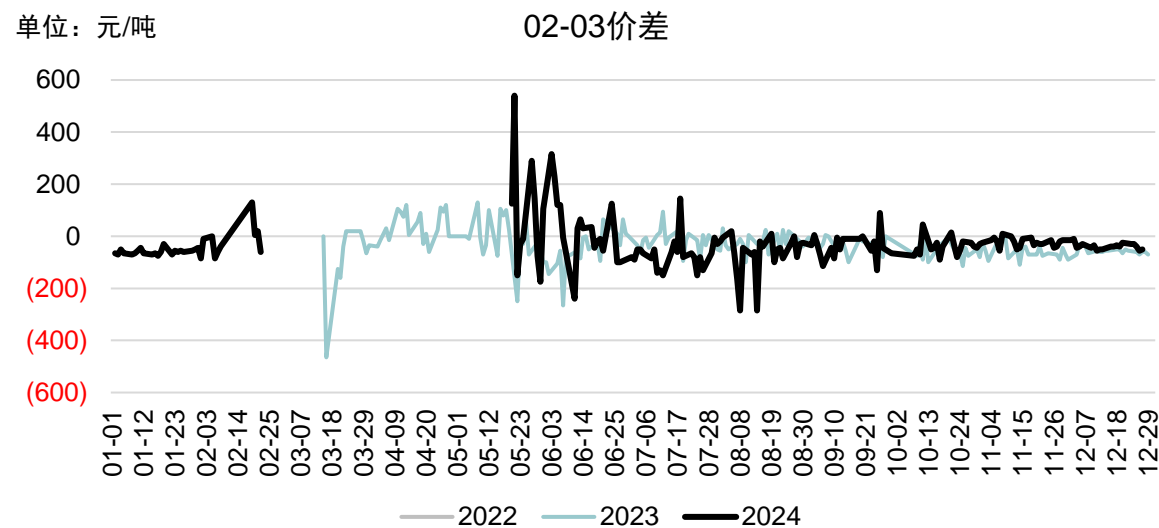
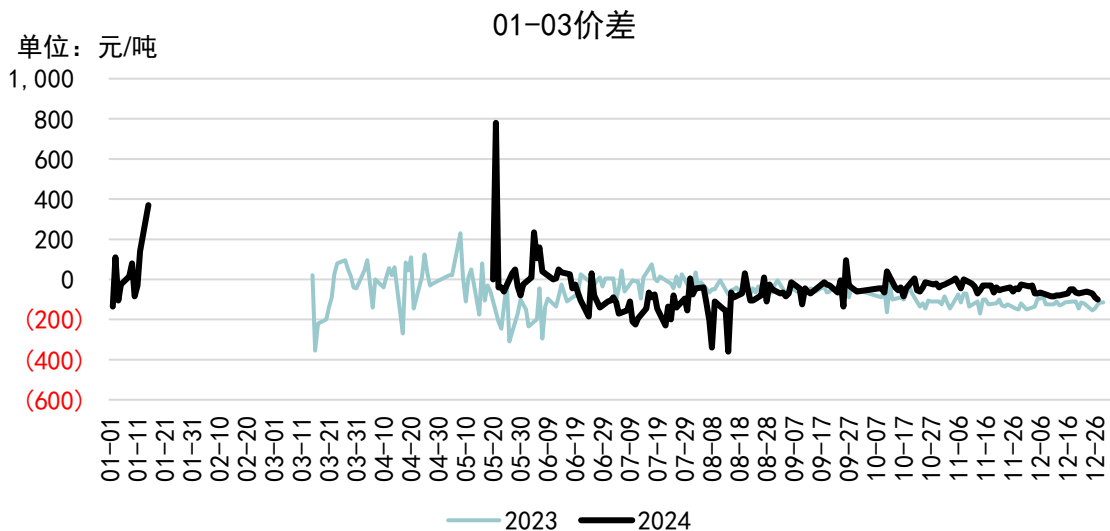
通氧不通氧价差



本周工业硅主力合约基差小幅收敛



本周主力合约月间差运行相对平稳



目录

政策与要闻

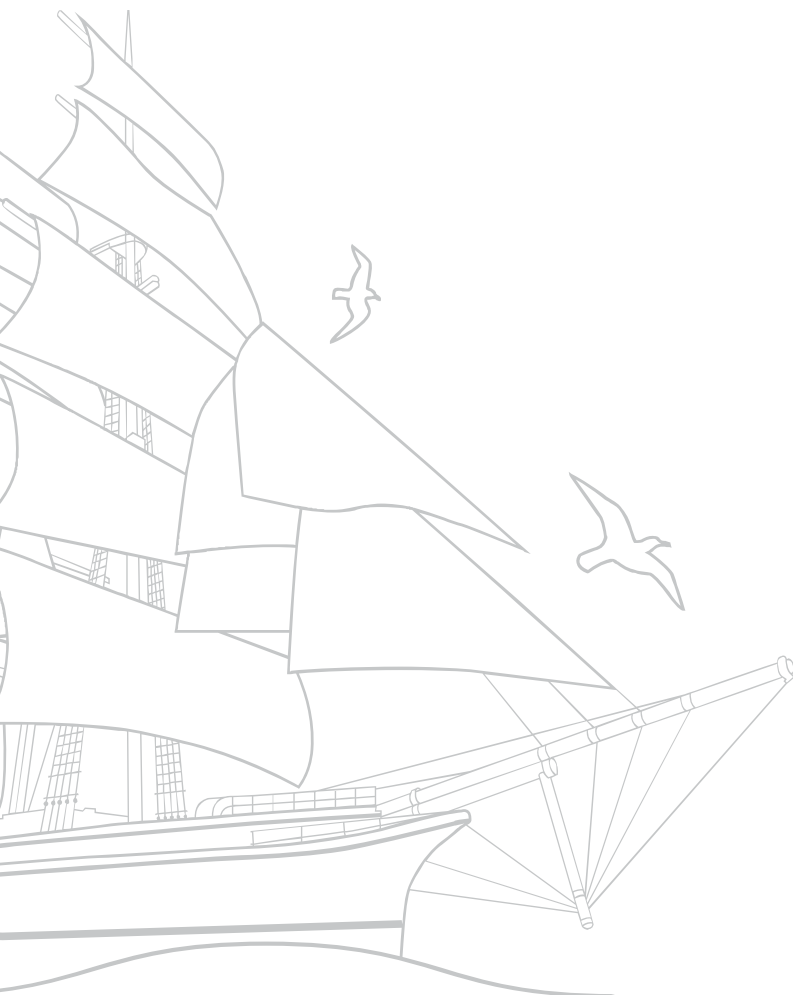
现货与期货价格

供应情况

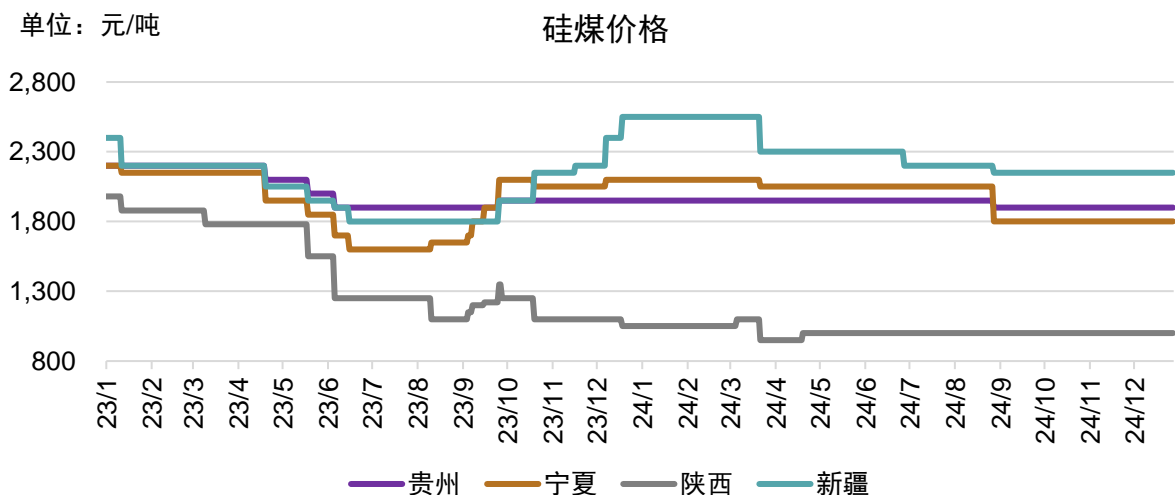
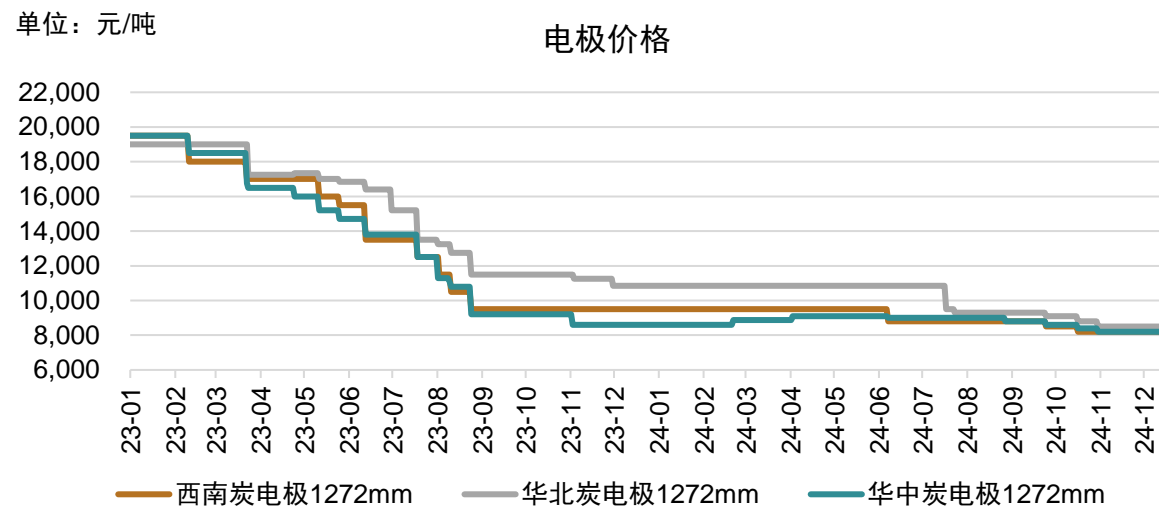
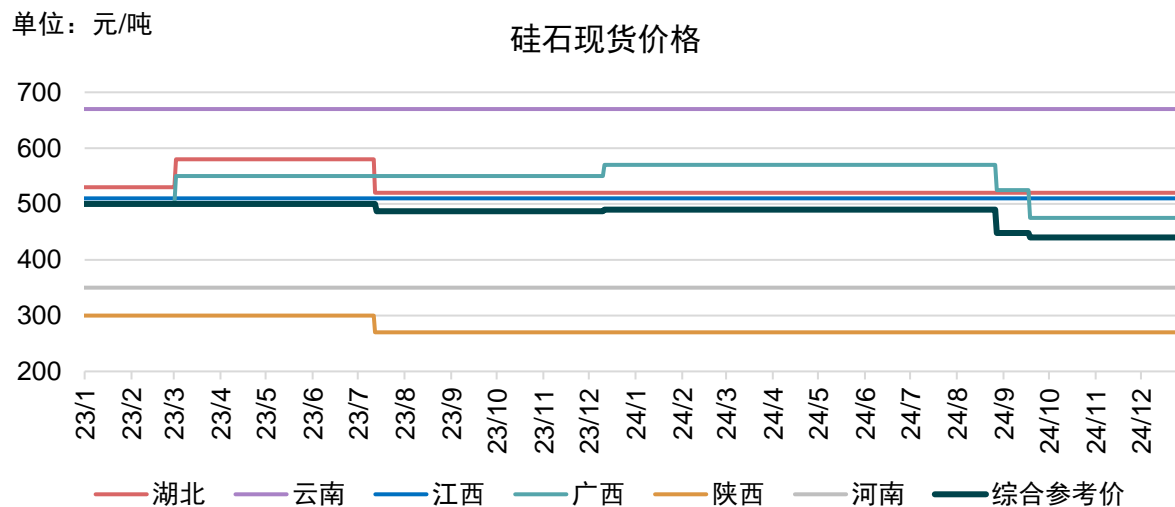
需求情况

库存情况

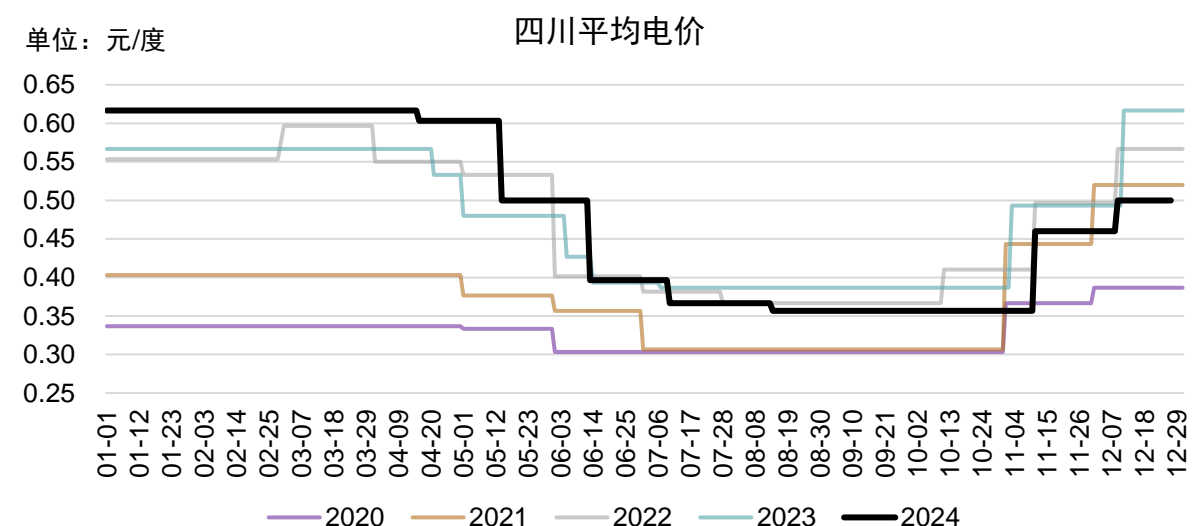
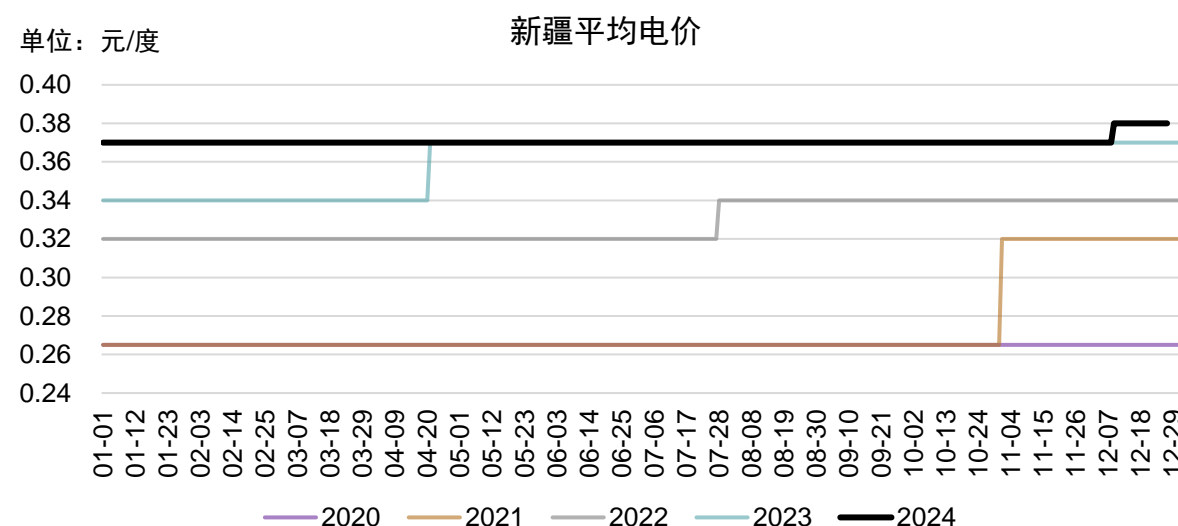
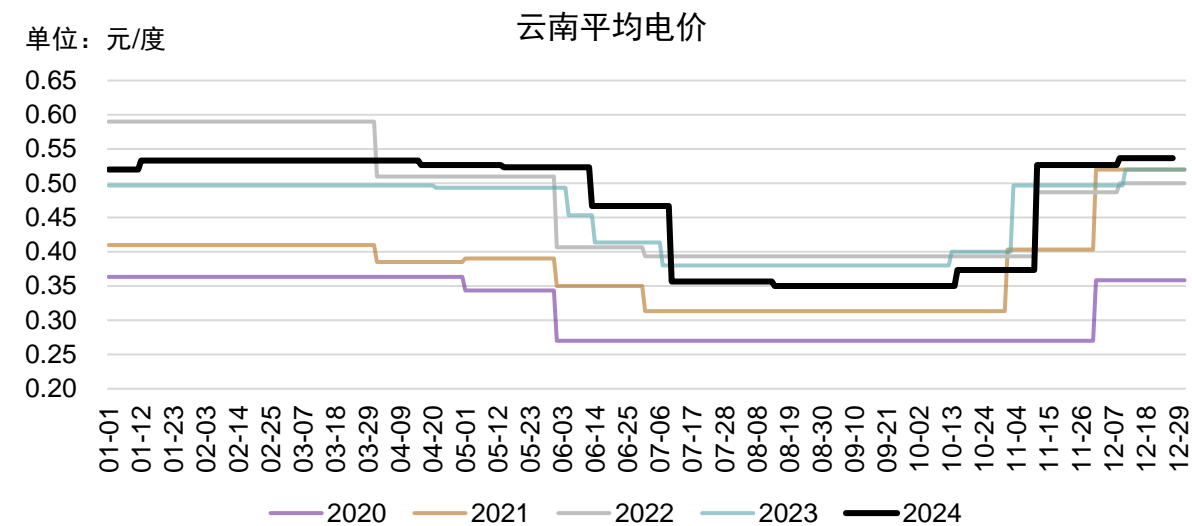
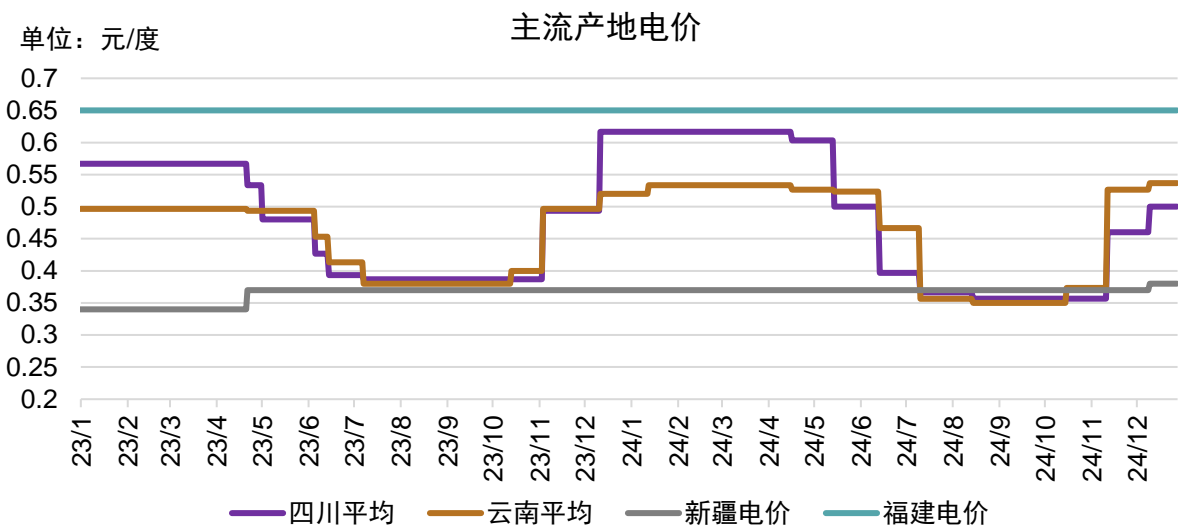
结论



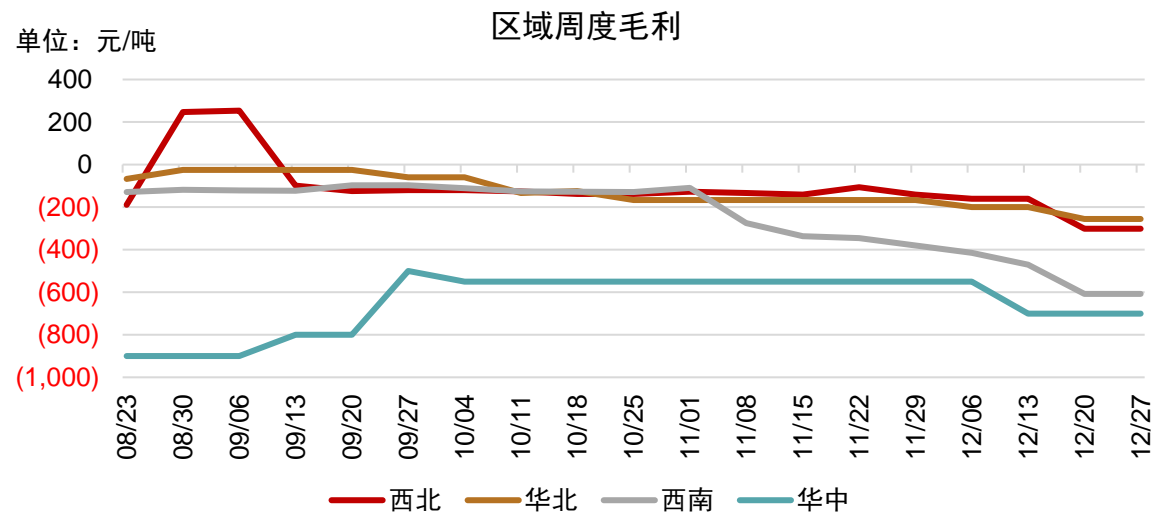
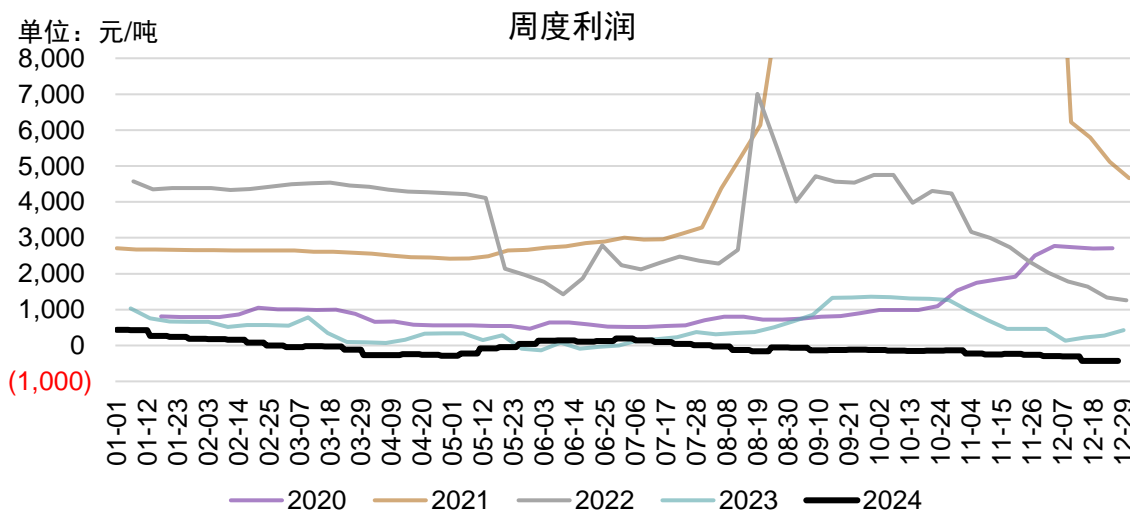
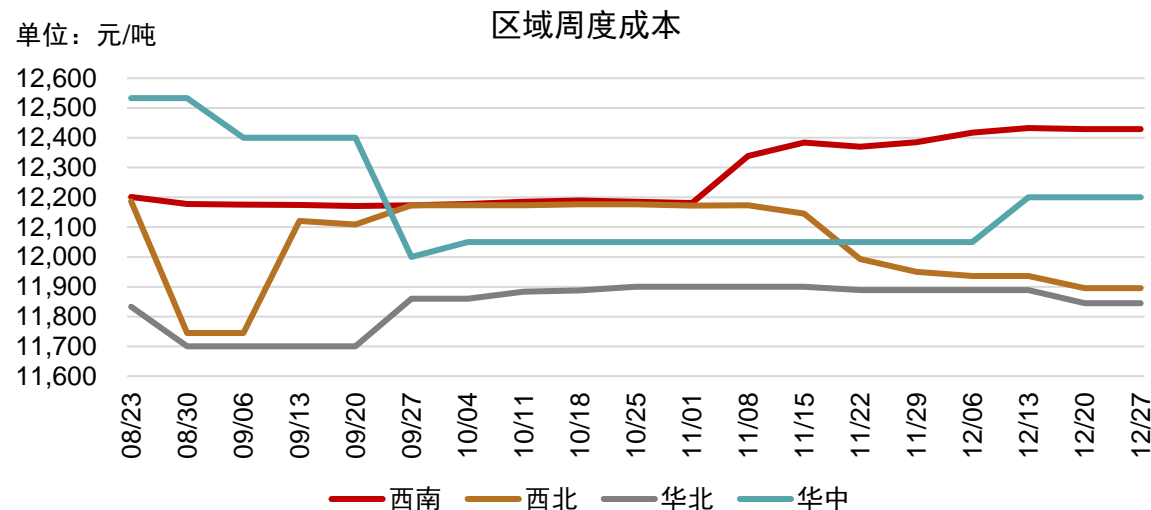
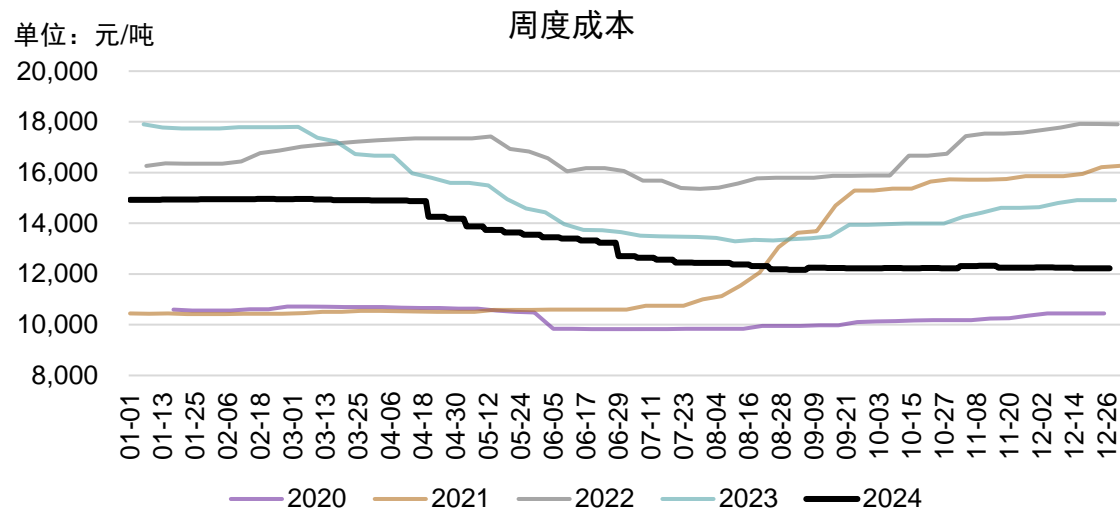
工业硅各原材料价格整体持稳



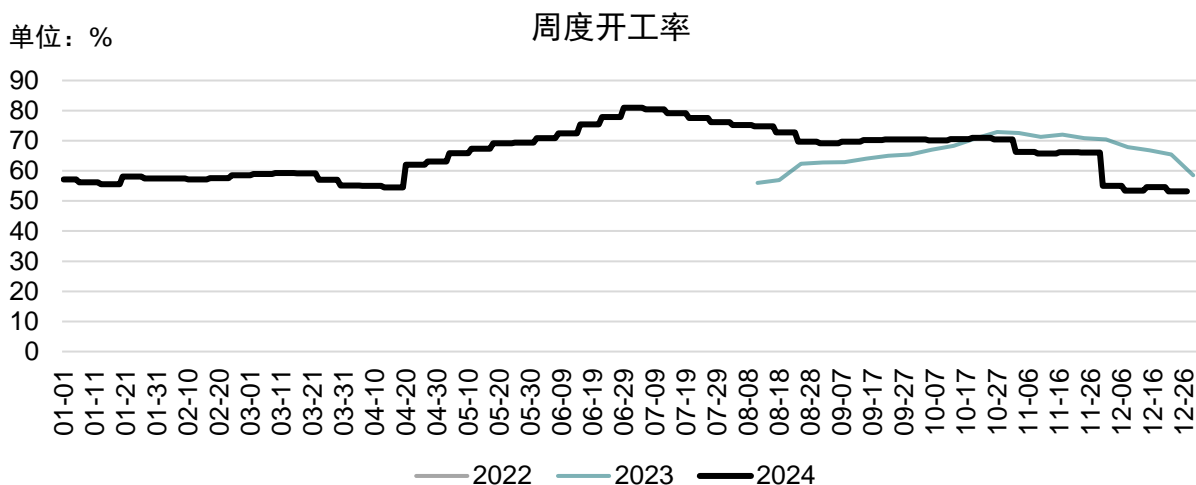
主流产地电价经历一波上涨后暂稳，处于周期性偏高水平



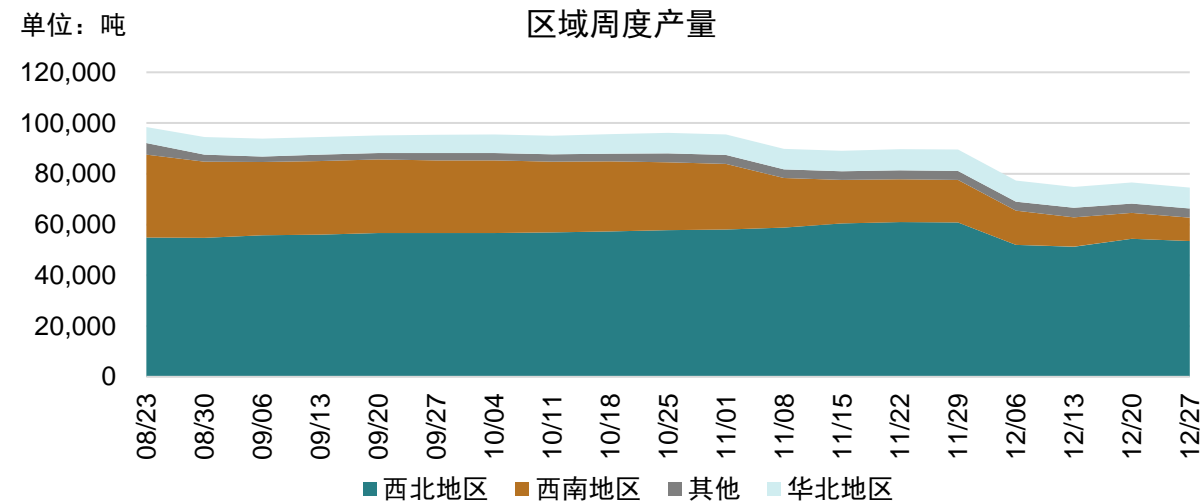
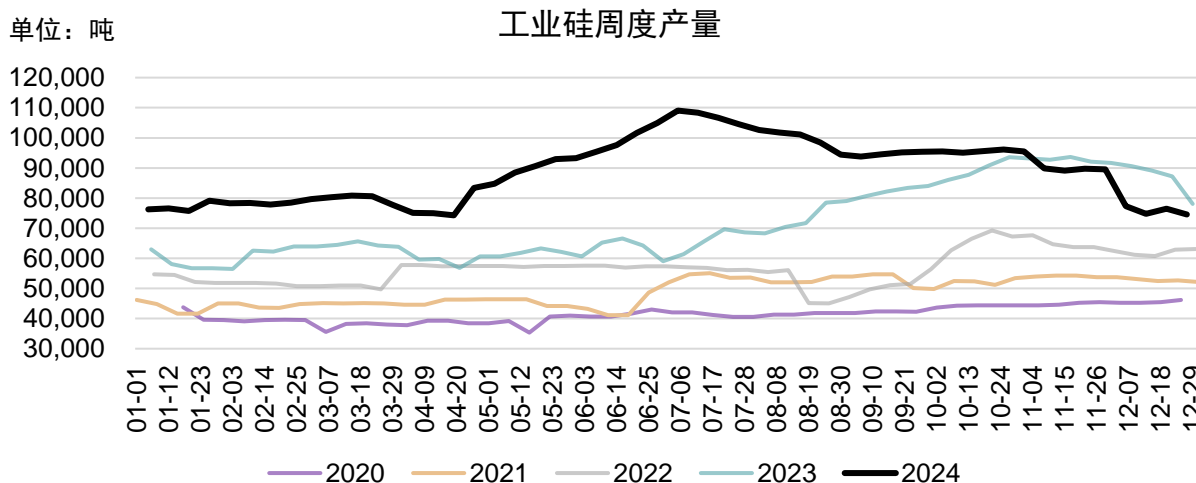
行业成本暂稳，利润水平继续在盈亏平衡线以下



行业供给继续下降，西南继续减产，北方互有装置启停，总开炉数减少，后期大厂有减产计划



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	133	135	-2
四川	108	11	12	-1
云南	137	24	27	-3
福建	32	1	2	-1
甘肃	39	27	25	2
内蒙	59	35	34	1
重庆	20	0	1	-1
其他	135	39	39	-
合计	756	270	275	-5



目录

政策与要闻

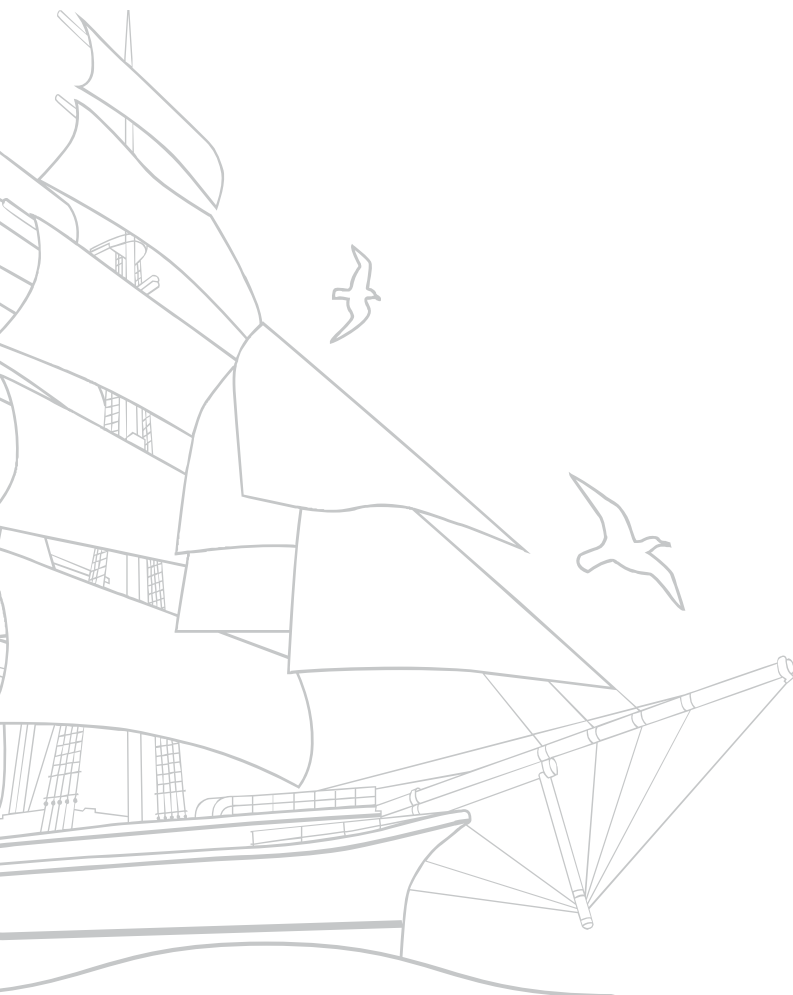
现货与期货价格

供应情况

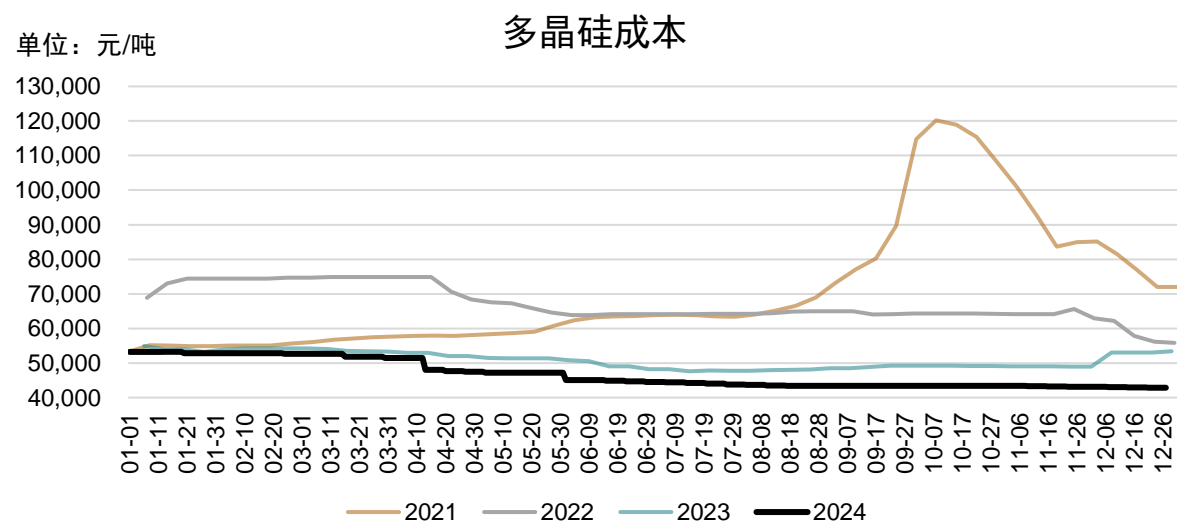
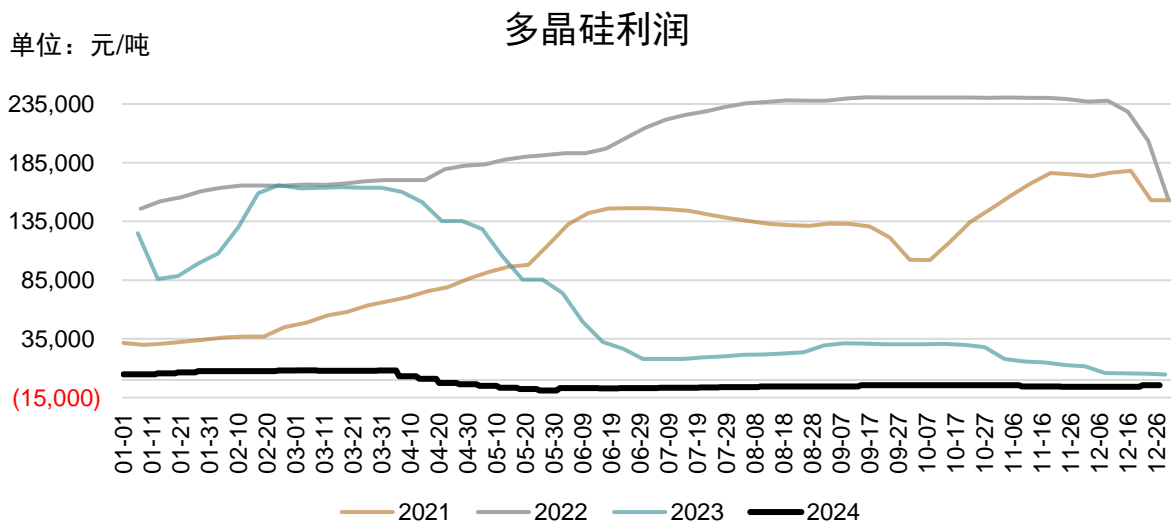
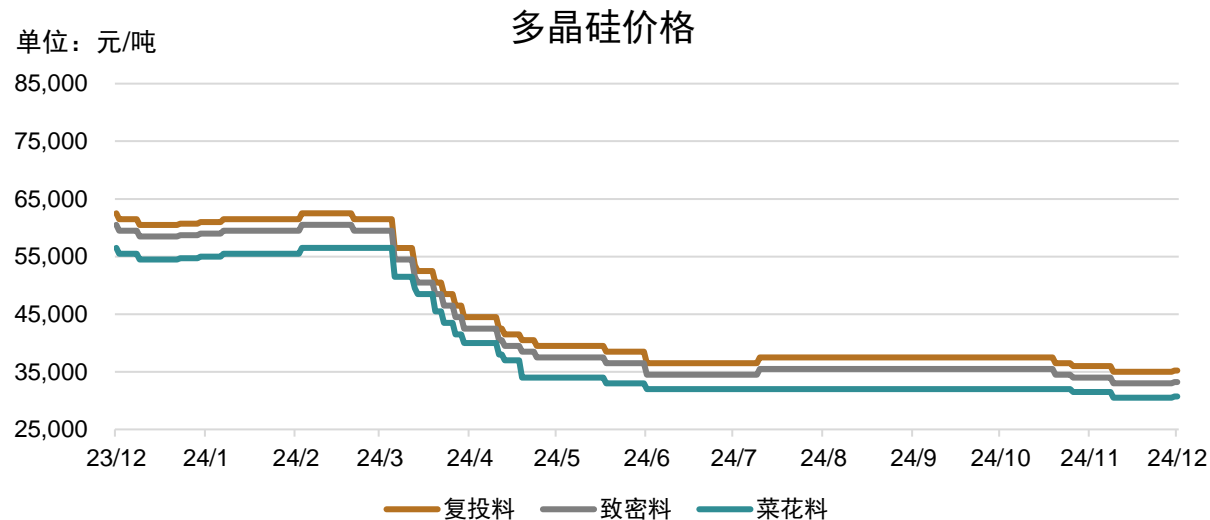
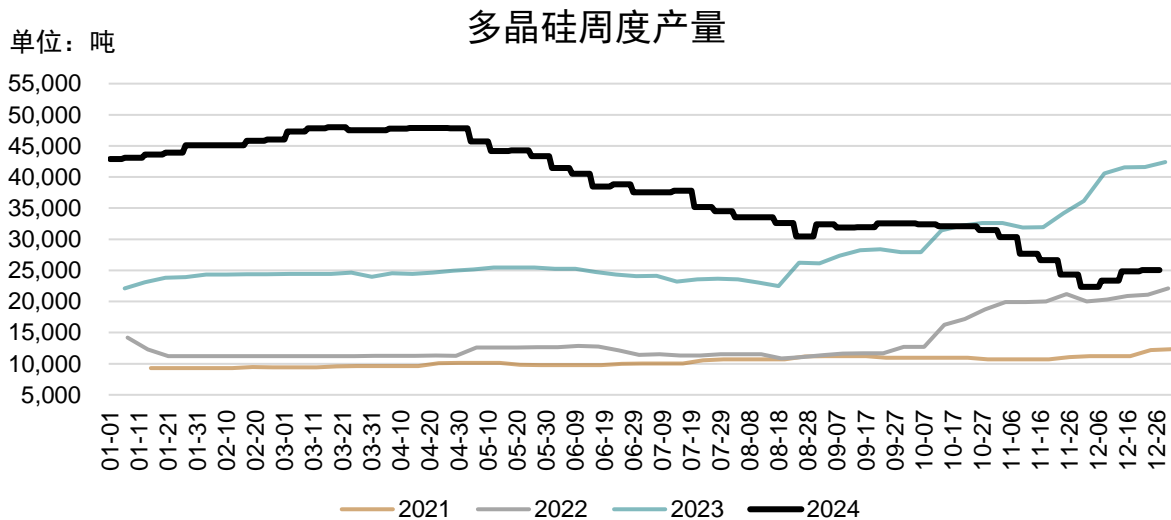
需求情况

库存情况

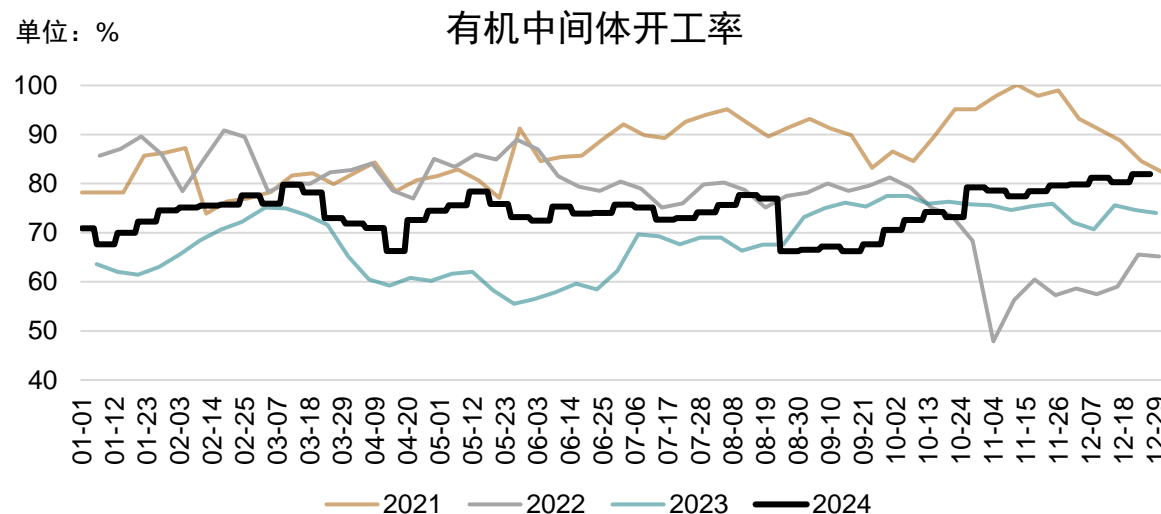
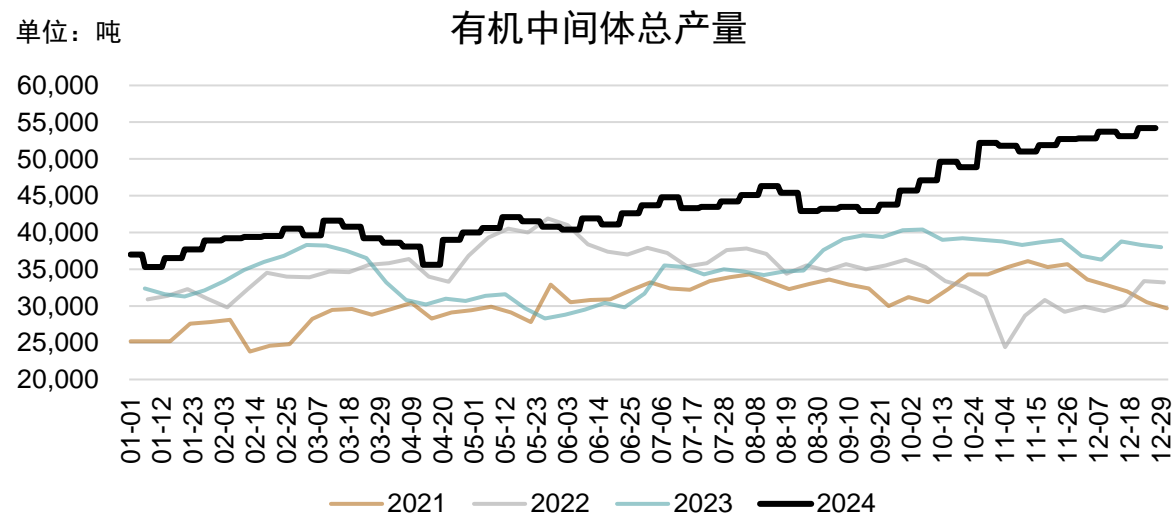
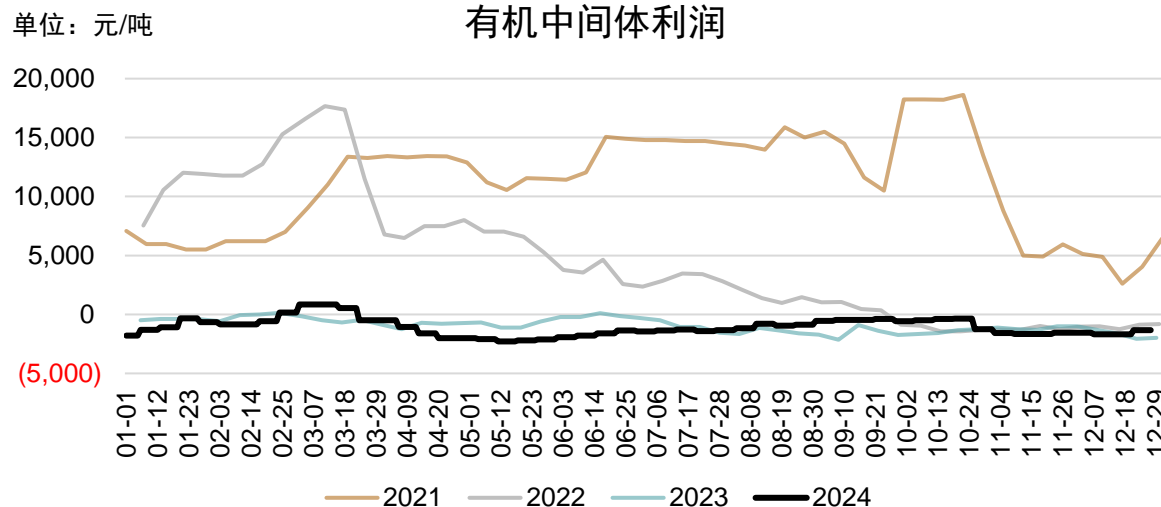
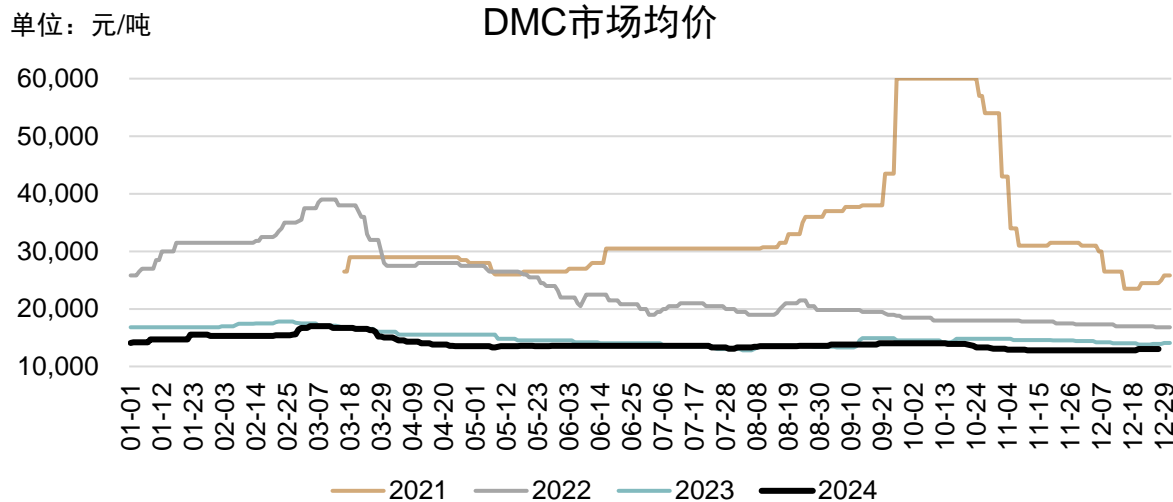
结论



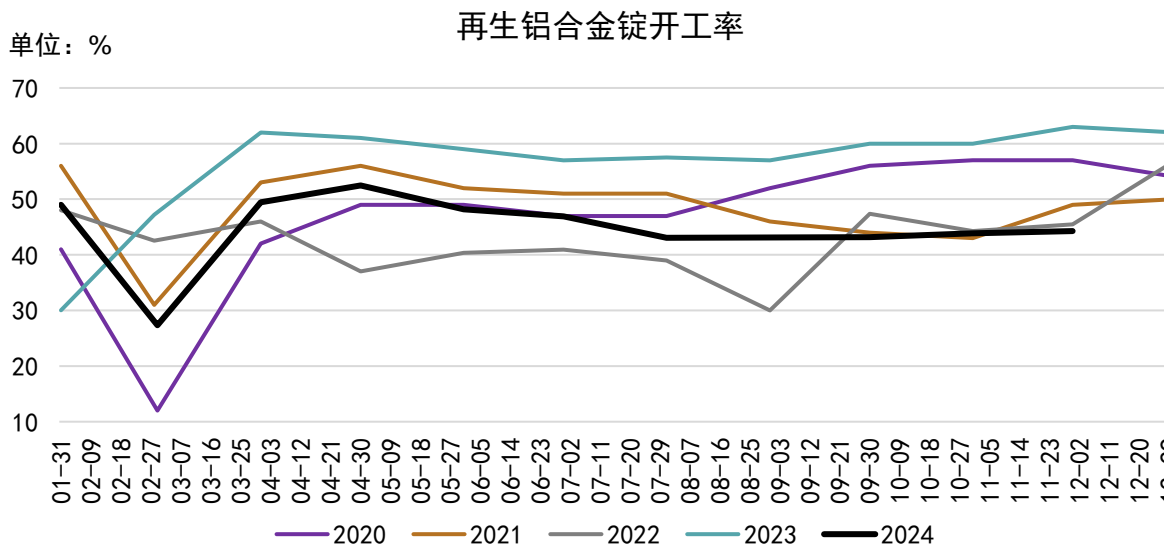
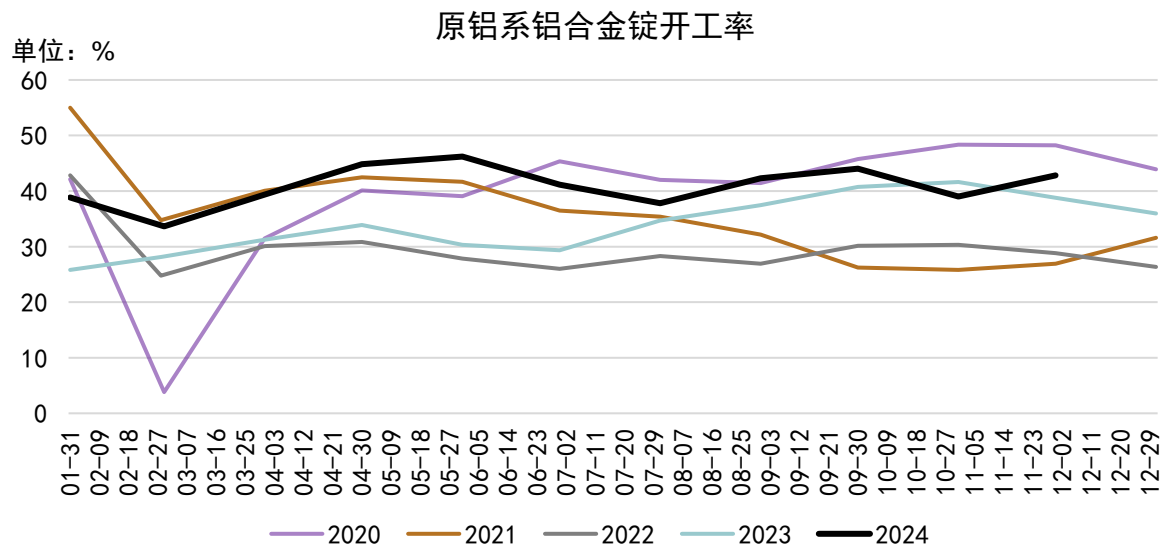
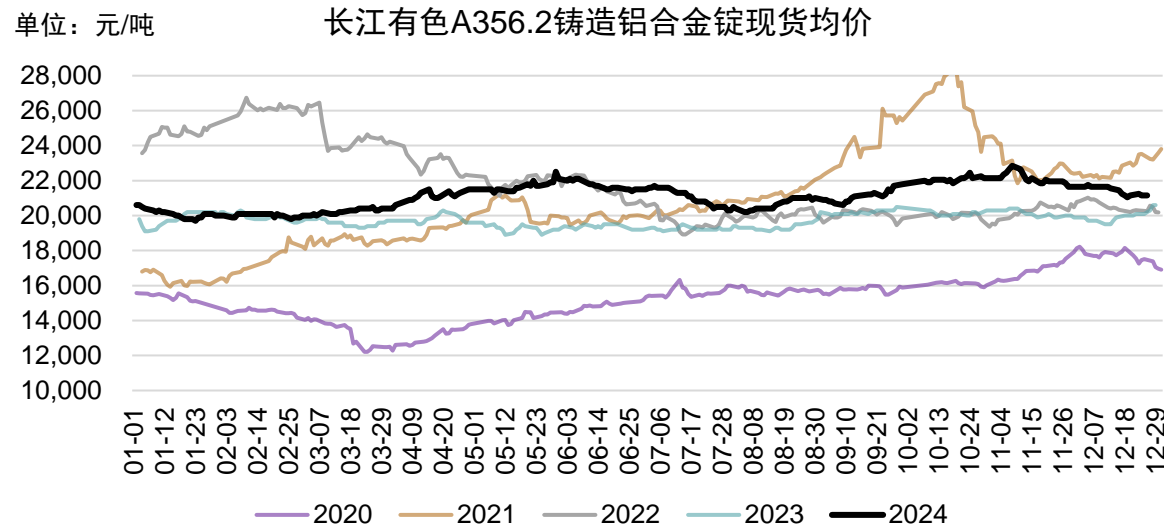
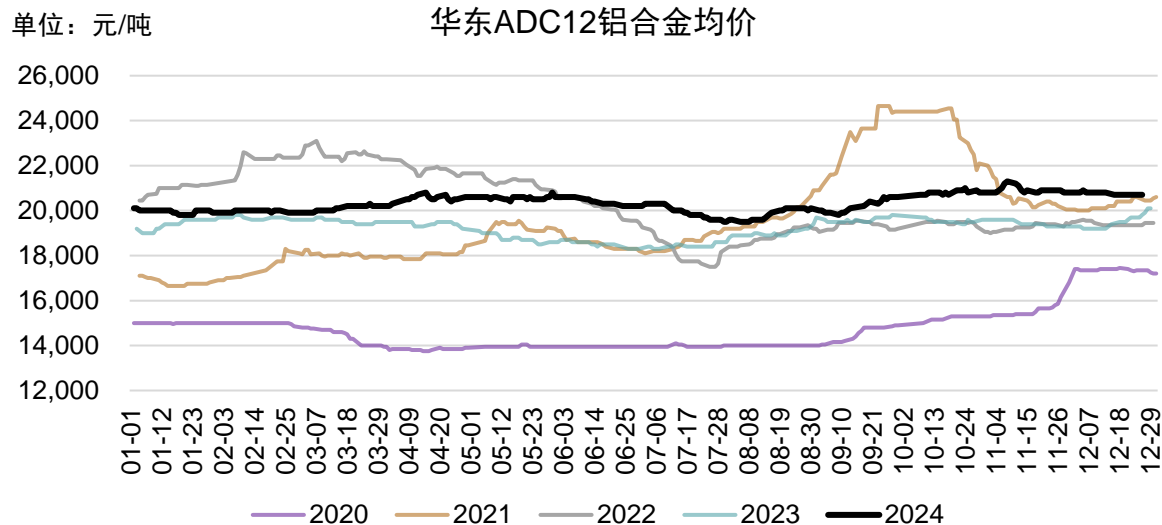
行业总产量环比回升，价格小幅上涨，利润略微改善，后期头部企业将大规模减产，供给或收紧



有机硅价格暂稳，利润略微改善，但行业供给过剩格局持续



铝合金开工暂稳，价格平稳运行，下游刚需采购为主



目录

政策与要闻

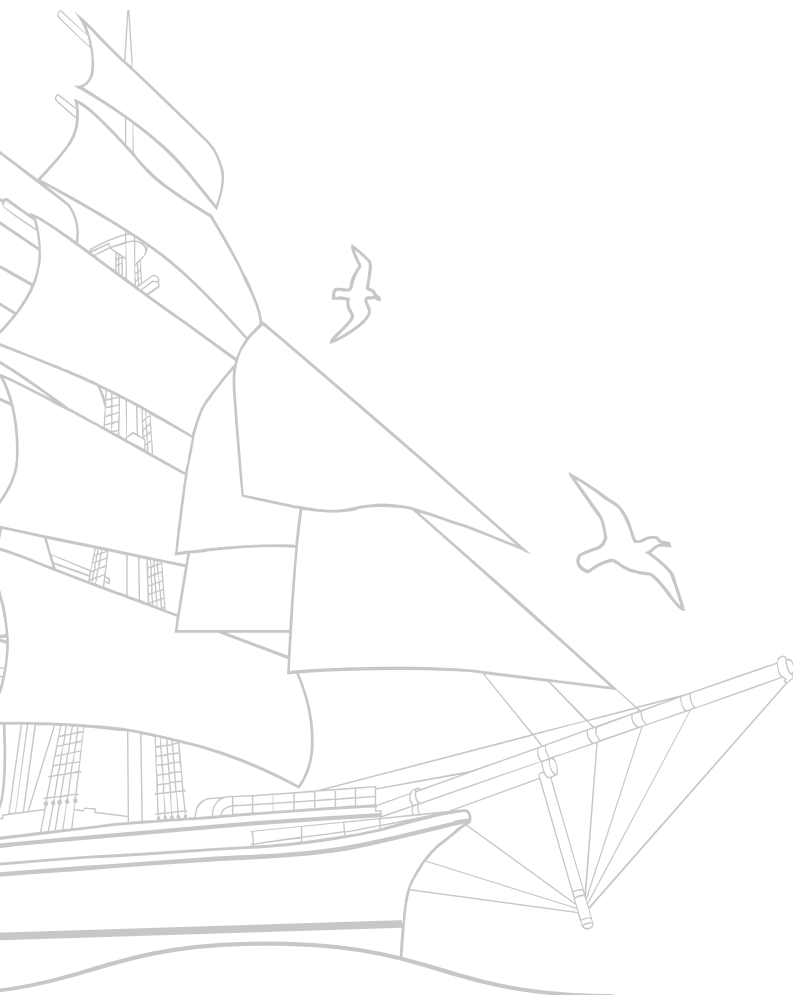
现货与期货价格

供应情况

需求情况

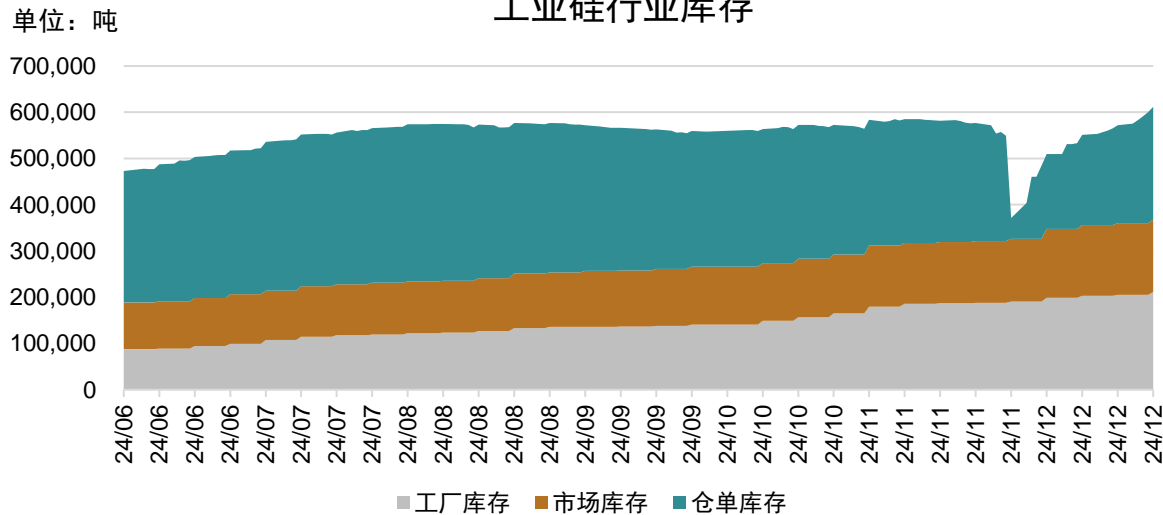
库存情况

结论

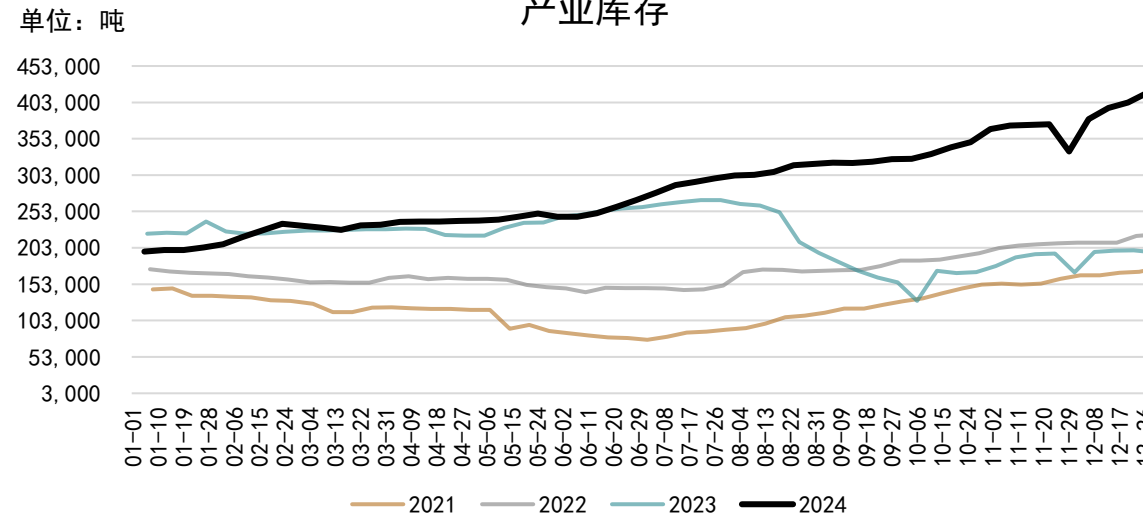


行业库存继续增长，各部门持续累库，消纳压力不减

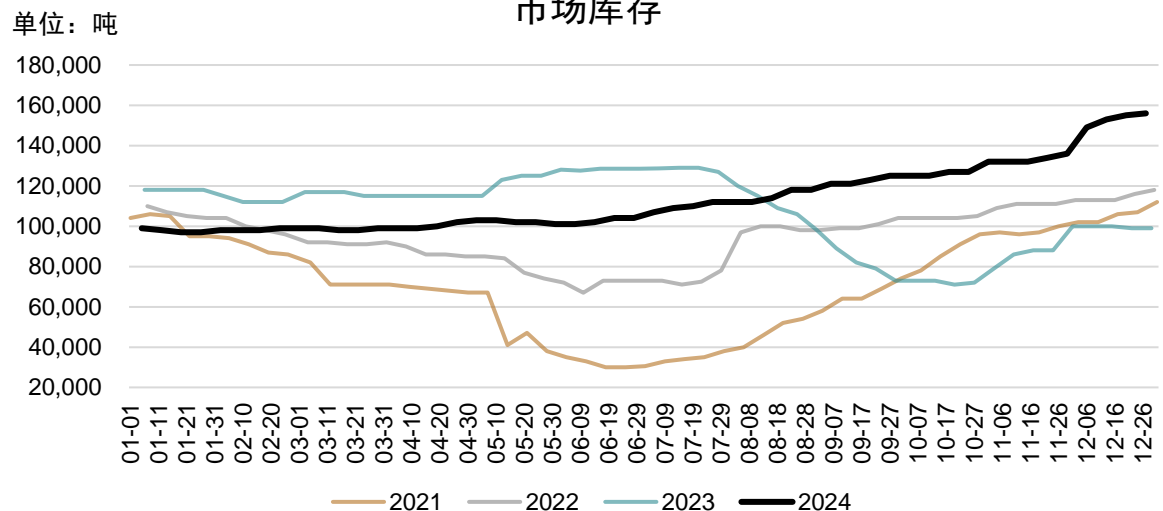
工业硅行业库存



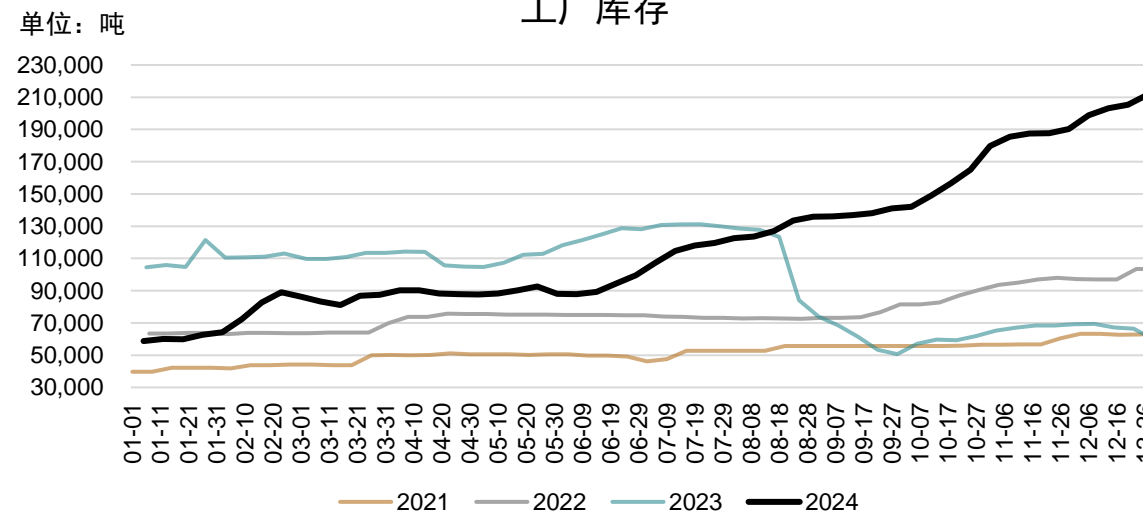
产业库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

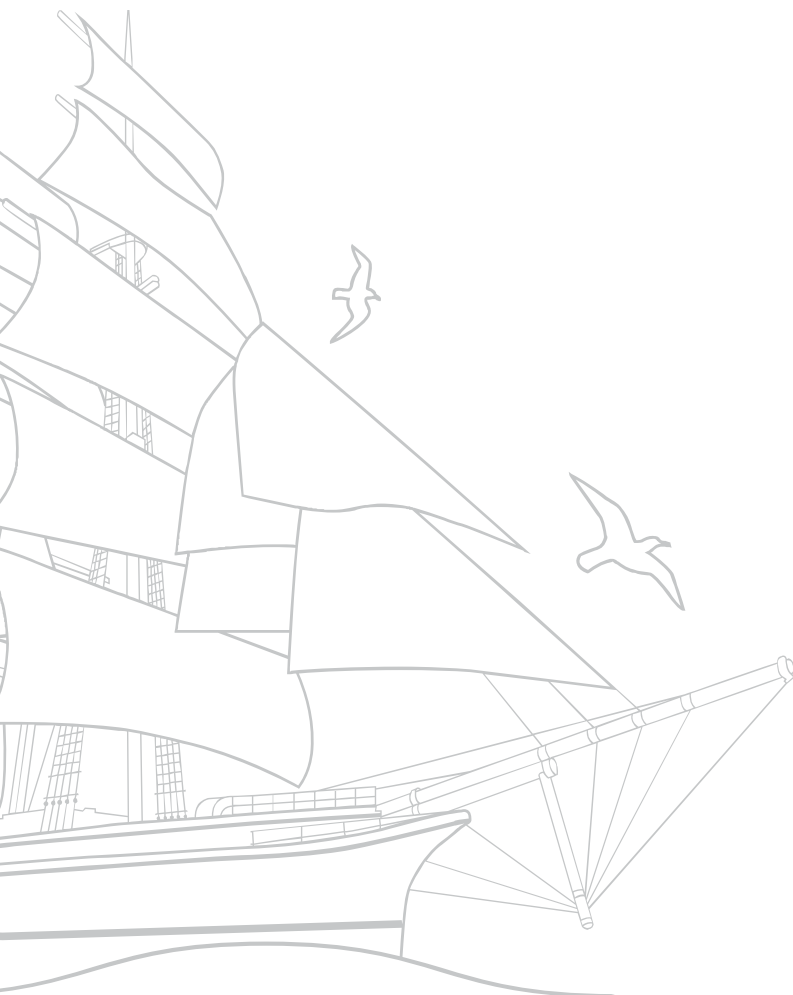
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

供给端继续收紧，西南近期仍有零星新增停炉，总开炉小幅下降，西北地区后期环保限产预期大，大厂新家有减产计划。

需求

需求端依旧疲弱。多晶硅继续减产，龙头企业公告将大范围停产检修，对工业硅需求进一步下降。有机硅高开工，单体厂联合挺价撑市，但供需格局仍偏宽松，对工业硅需求拉动有限。铝合金开关相当平稳，价格持稳，下游按需采买。

库存

行业库存继续增长，库存消纳压力依然大。

策略

基本面环比供需两弱，但依然偏宽松，下游硅料的减产对需求的影响较大，周内利空影响更大，但受成本支持，现货价格下方空间亦有限，预计维持底部运行。考虑做多硅料利润策略的影响，多晶硅盘面压力更大，货偏弱震荡居多，建议逢高布空。

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，所载的全部内容均观点公正，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

