

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

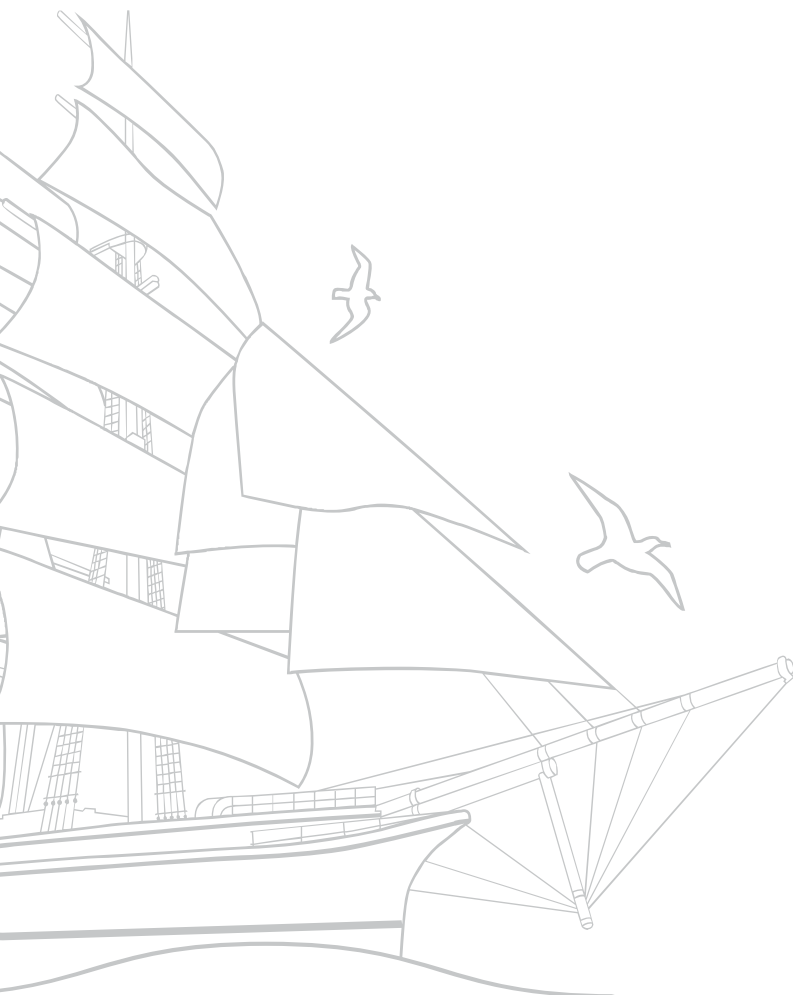
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 1月3日，国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会。会上，国家发展改革委副主任赵辰昕表示，中央经济工作会议强调，要统筹好培育新动能和更新旧动能的关系，因地制宜发展新质生产力。第一，更加坚持因地制宜。第二，更加坚持融合发展。第三，更加坚持深化改革。
2. 2025年1月2日，由于风能发电量高达40吉瓦，远超当时的需求，德国隔夜市场出现了4小时的负电价，发电商不得不向用户付费以消耗多余电力。这意味着，在这段时间内，发电商不仅无法从售电中获得收入，反而需要向用户支付费用，以消耗多余的电力。
3. 12月30日，工信部办公厅、国家发改委办公厅、国家能源局综合司联合印发《加快工业领域清洁低碳氢应用实施方案》。方案提出，开发低成本、高可靠、可离网运行的“光伏+储能”技术及产品；推动风电、光伏发电等清洁能源富集地区的工业企业、工业园区有序建设“制氢+用氢”一体化项目。
4. 12月27日，国家能源局公告2024年第4号发布，公告显示，根据中华人民共和国能源法、标准化法和能源标准化管理办法等有关规定，国家能源局批准《海上光伏发电系统设计规范》等276项能源行业标准。
5. 2024年12月31日，陕西省发改委印发《2025年陕西电网发电企业优先发电量计划的通知》，其中，分布式、领跑者、扶贫等光伏项目全额收购，常规光伏项目则部分收购，其他全部进入电力市场化交易。
6. 2024年12月30日，云南省发改委、云南省能源局联合印发《关于进一步推进新型共享储能发展的通知》。通知自2025年1月1日起施行。文件明确，2025年继续实行“新能源+储能”机制，集中式风电和光伏发电项目按不低于装机容量10%的比例配置储能容量。
7. 12月30日，湖南电力交易中心发布《湖南工商业分布式光伏参与市场交易实施细则（试行）》，其中提到，10kV及以上工商业分布式光伏原则上以独立主体方式参与湖南电力市场交易，纳入湖南电力市场交易规则体系统一运营管理，10kV以下的以虚拟电厂聚合方式参与湖南电力市场交易。
8. 12月24日至25日，全国住房城乡建设工作会议在北京召开。会议指出，2025年要打造“中国建造”升级版。要更大范围推广智能建造、绿色建造、装配式建筑。选择一些基础好的地区，支持打造形成现代化建筑产业链。把绿色建筑培育发展成新的经济增长点。

目录

政策与要闻

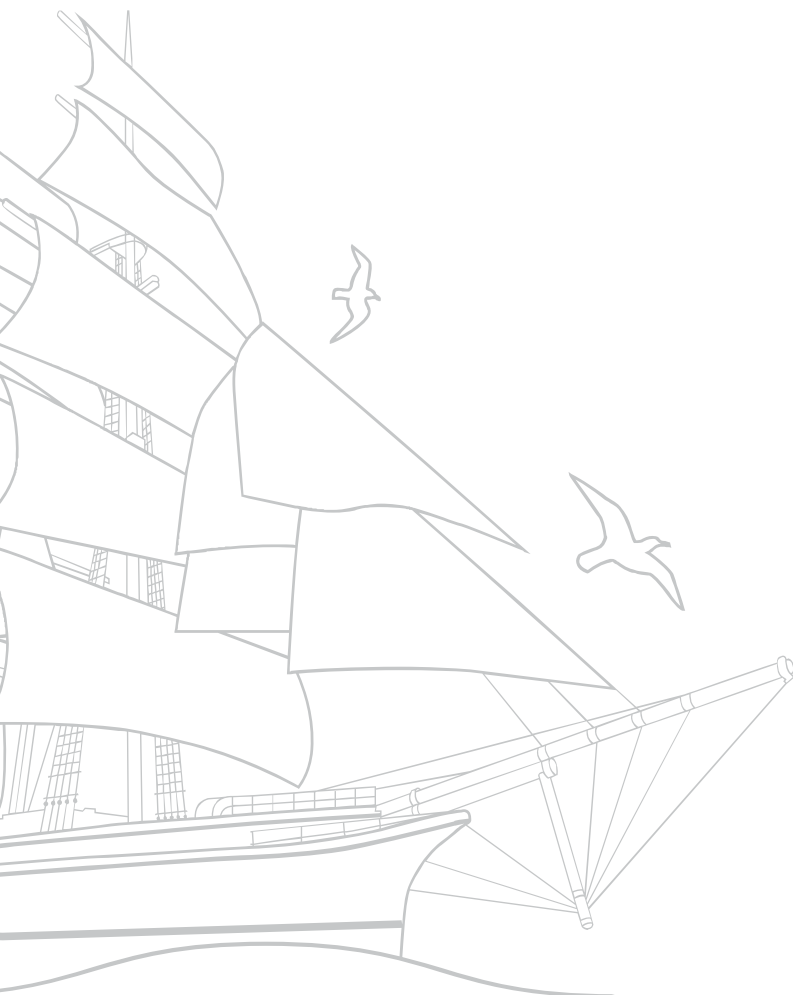
现货与期货价格

供应情况

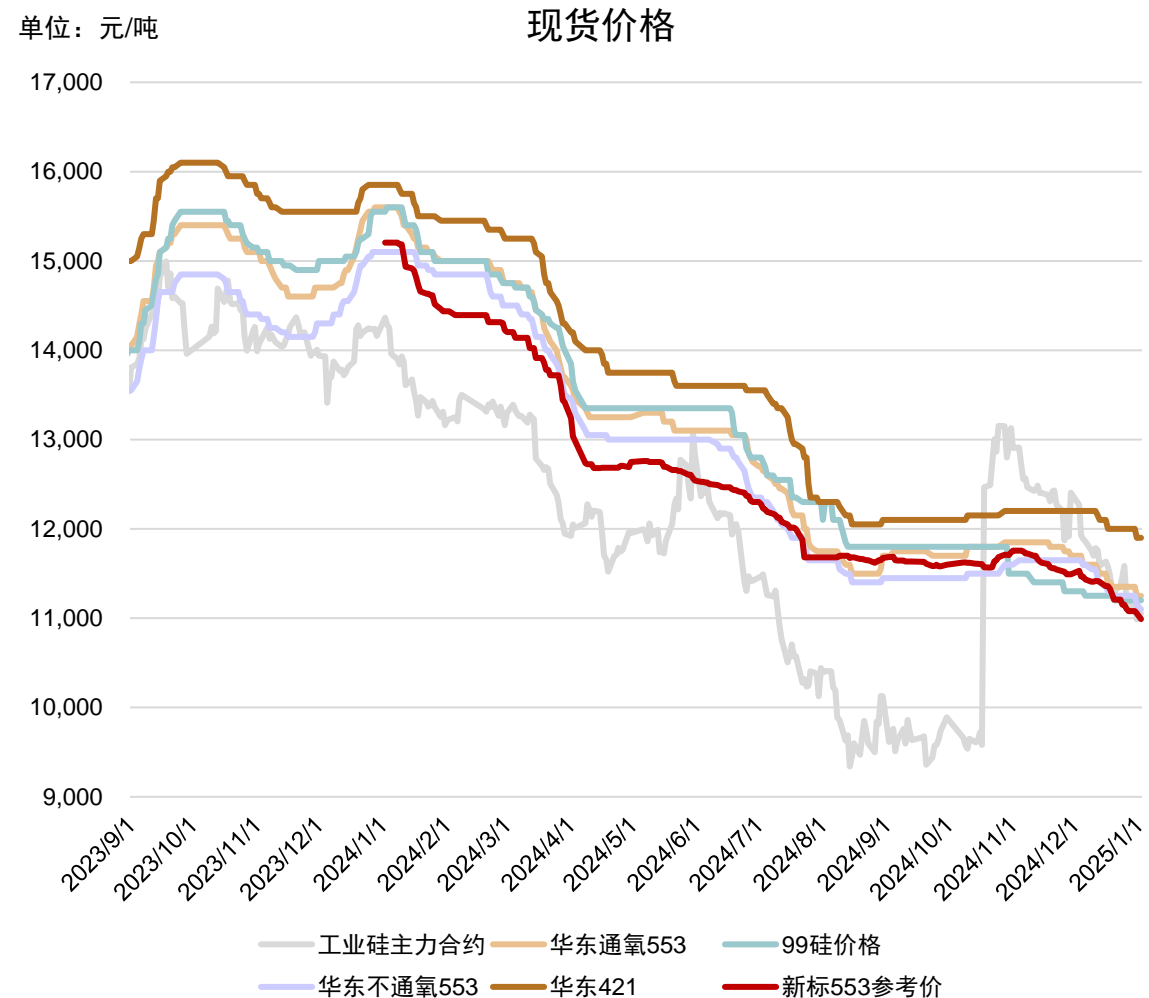
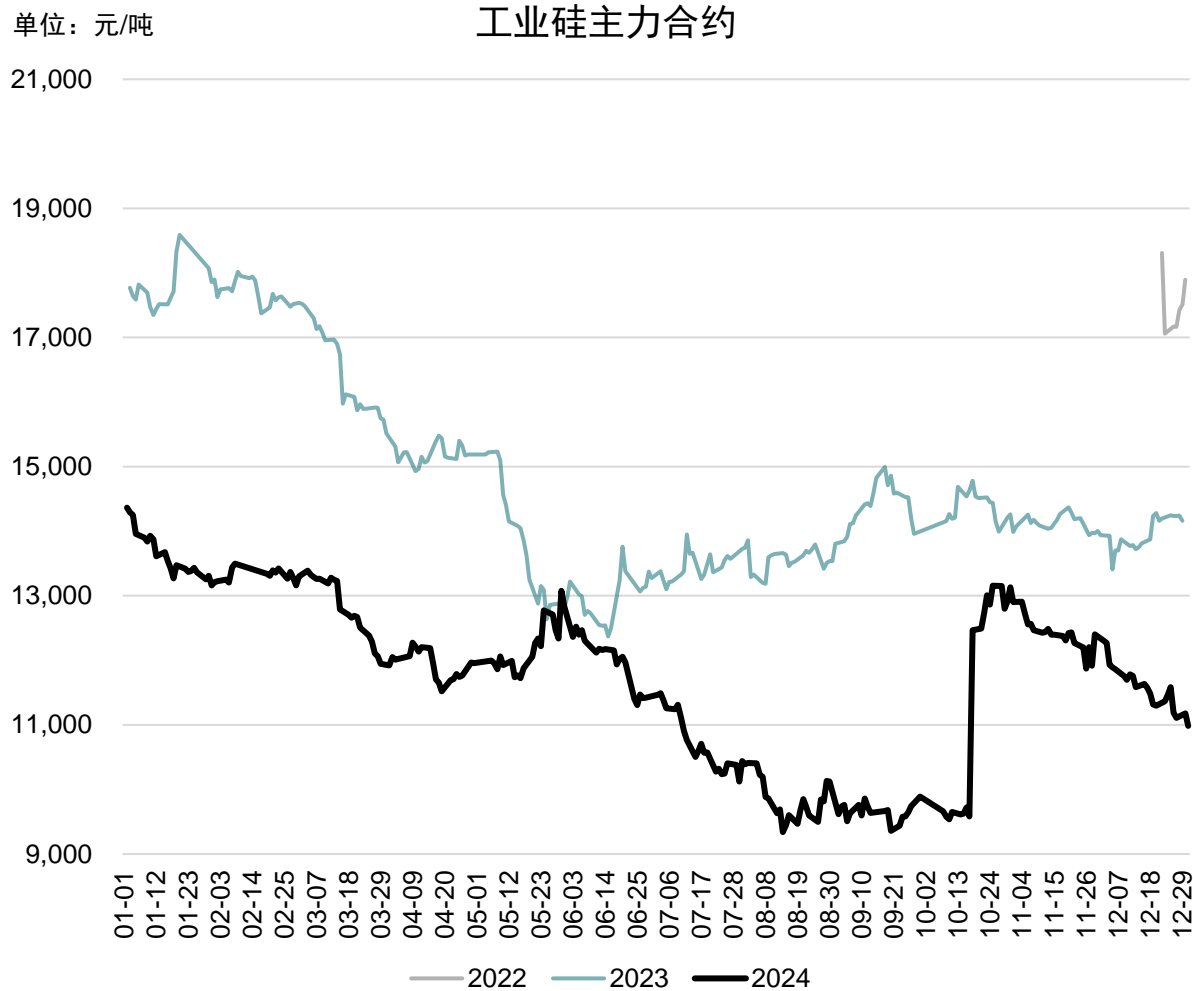
需求情况

库存情况

结论

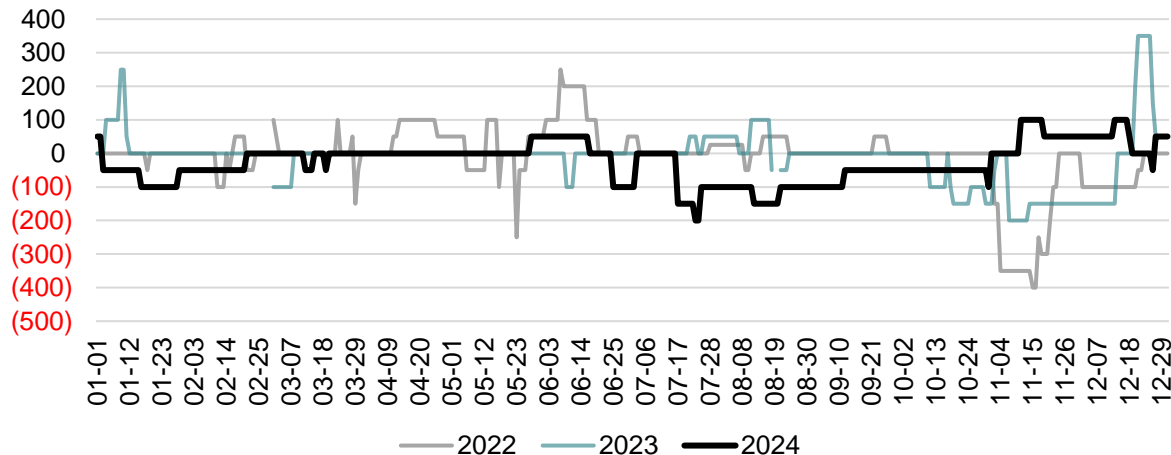


工业硅期货主力合约弱势运行，现货价格小幅下跌

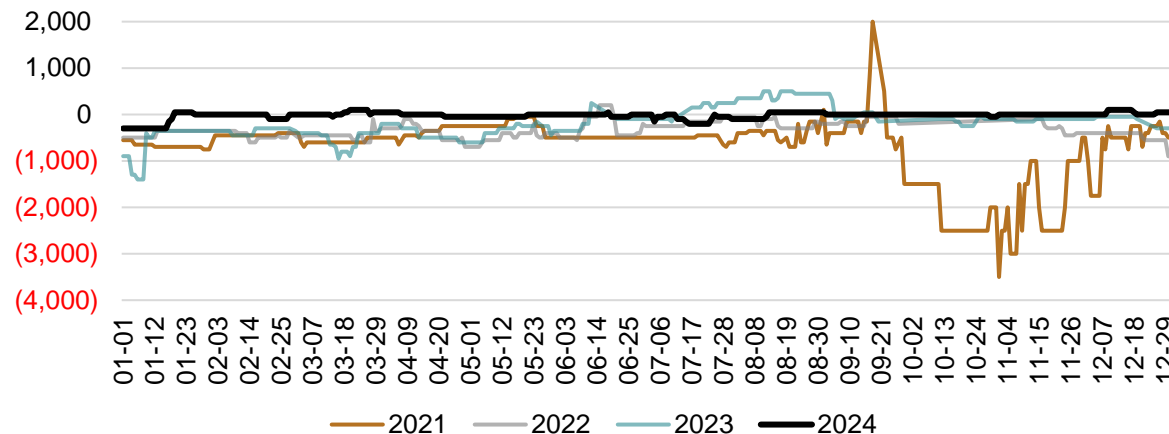


各价差平稳运行，各品类南北价差小幅扩大

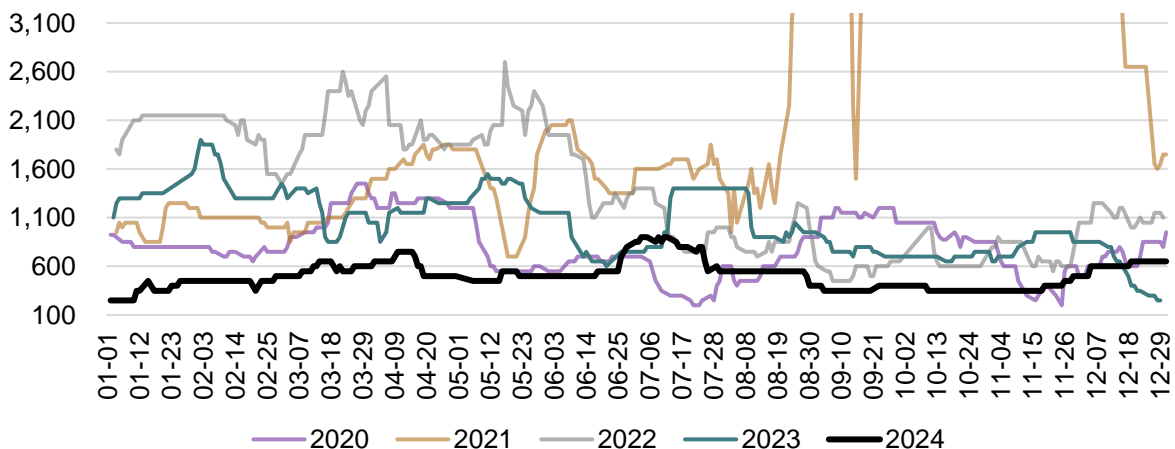
553昆明-天津南北价差



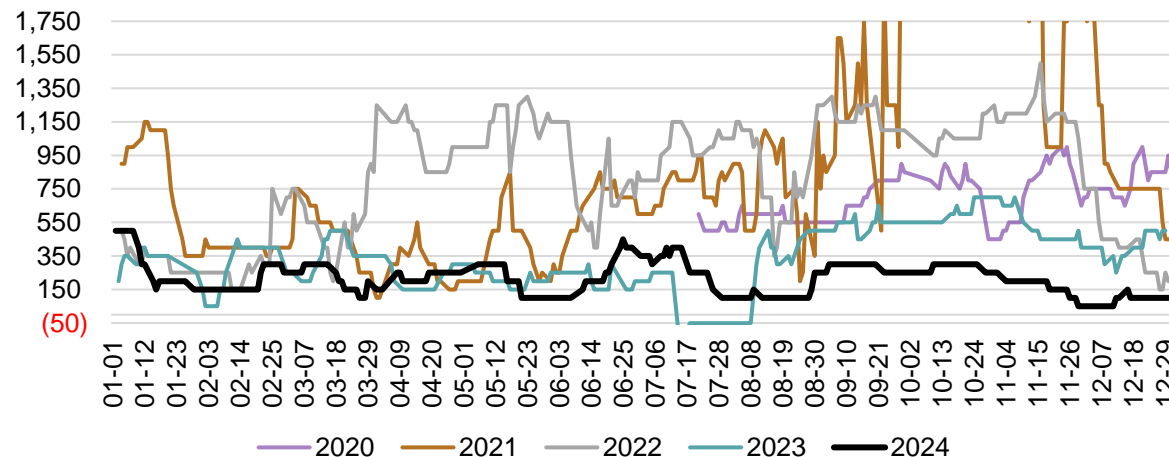
421昆明-天津南北价差



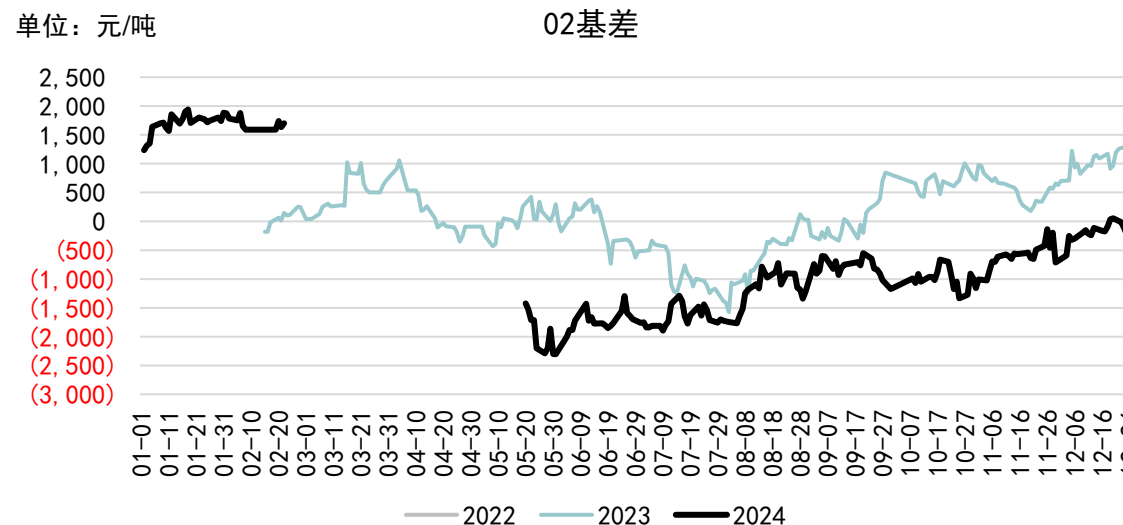
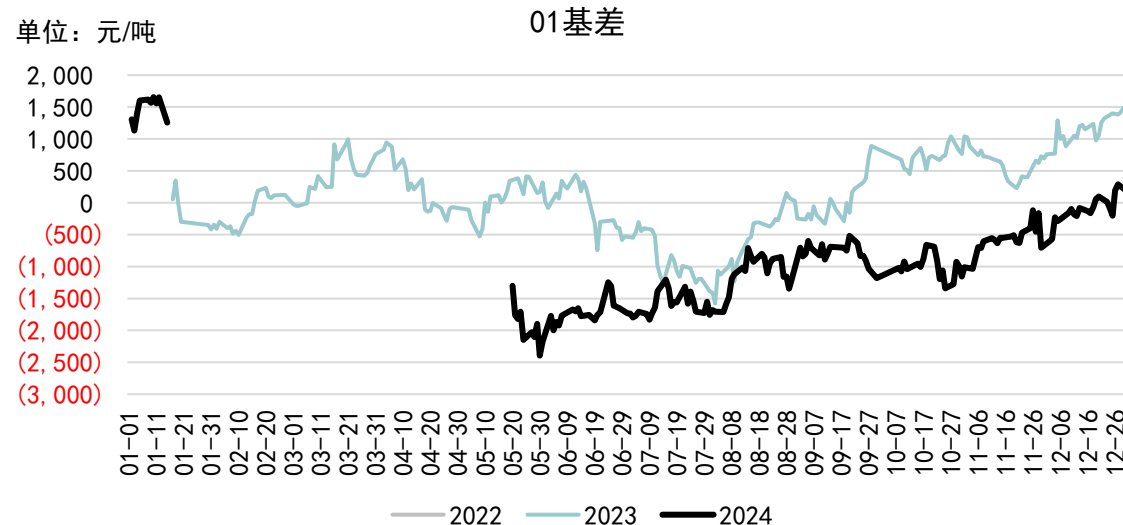
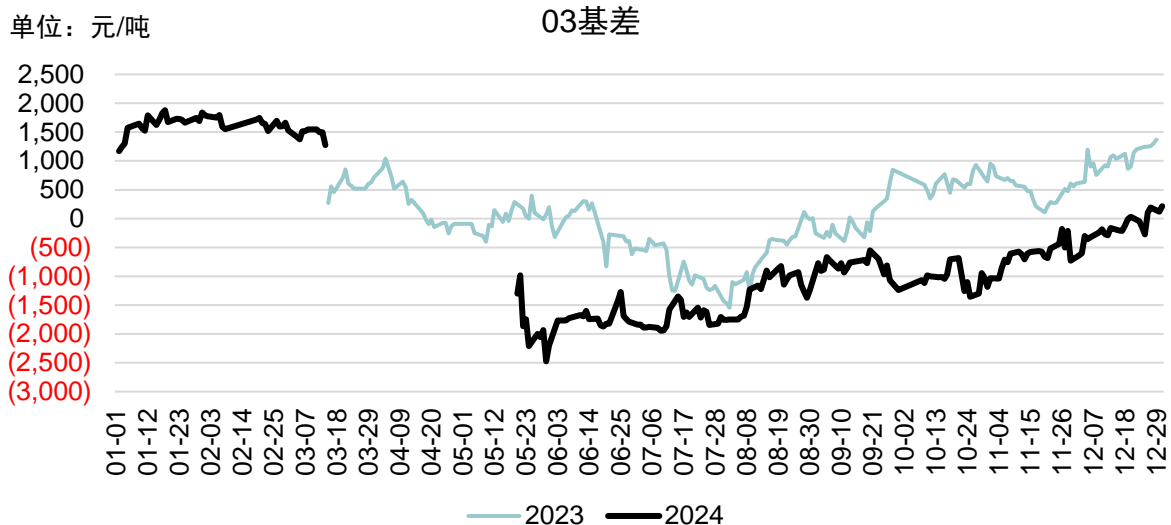
华东421-553价差



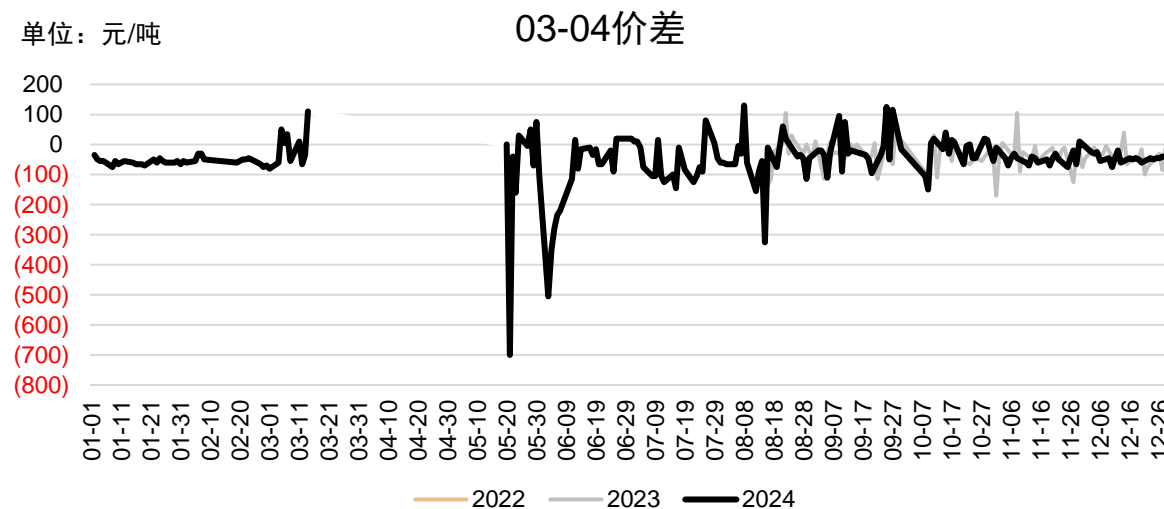
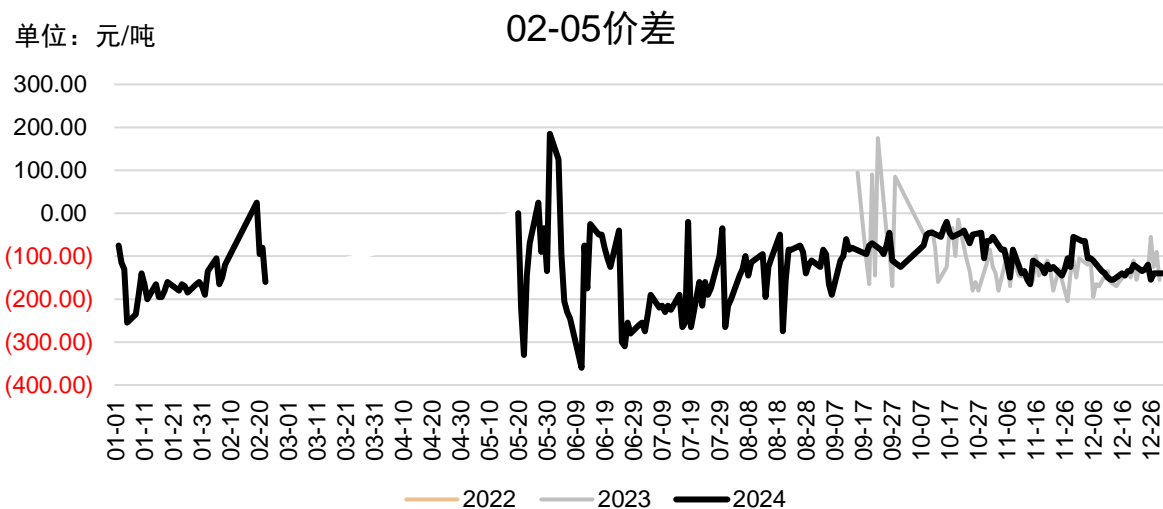
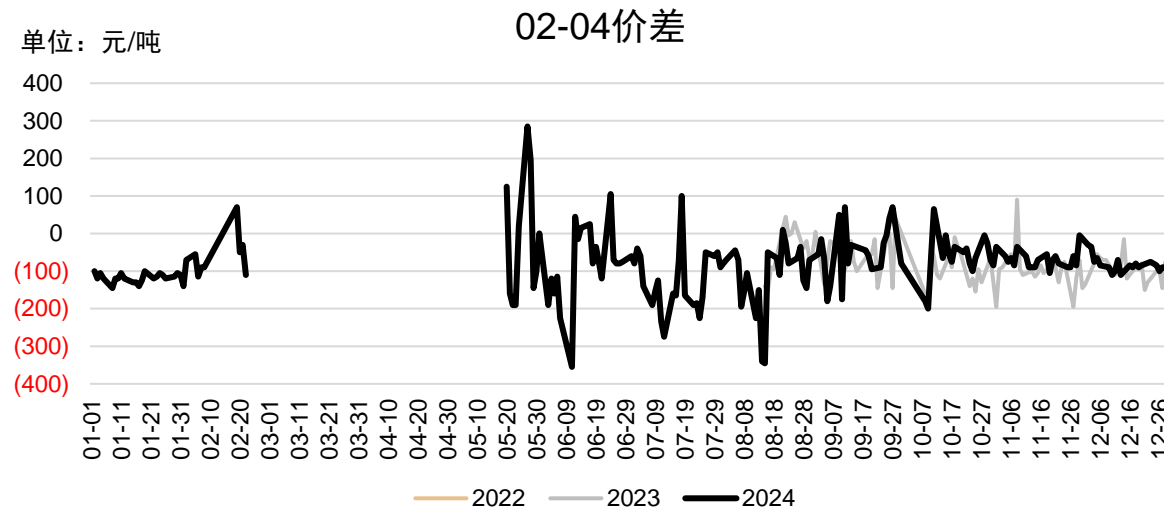
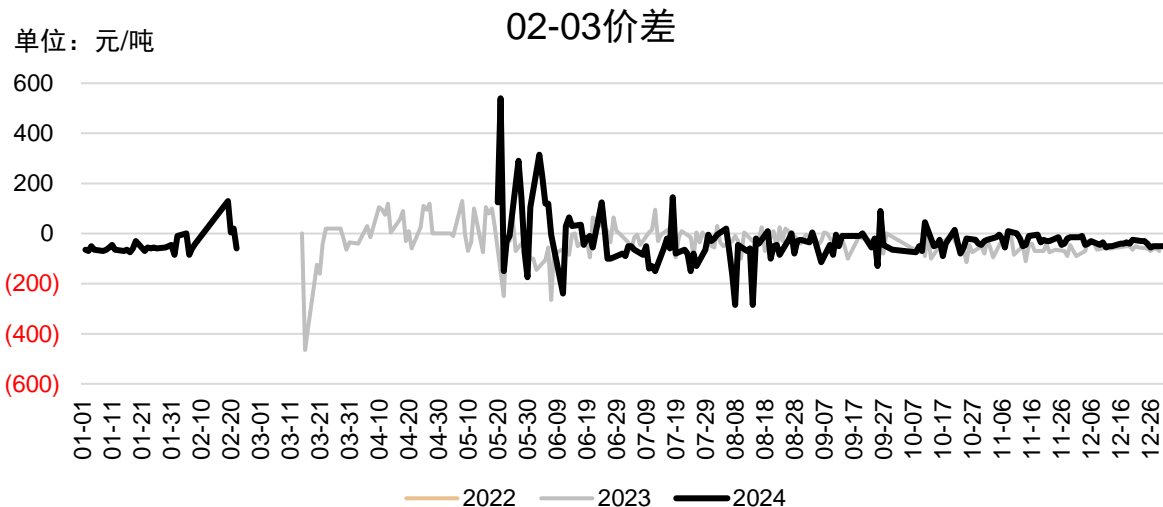
通氧不通氧价差



本周工业硅主力合约持续贴水，基差扩大



本周主力合约月间差运行相对平稳



目录

政策与要闻

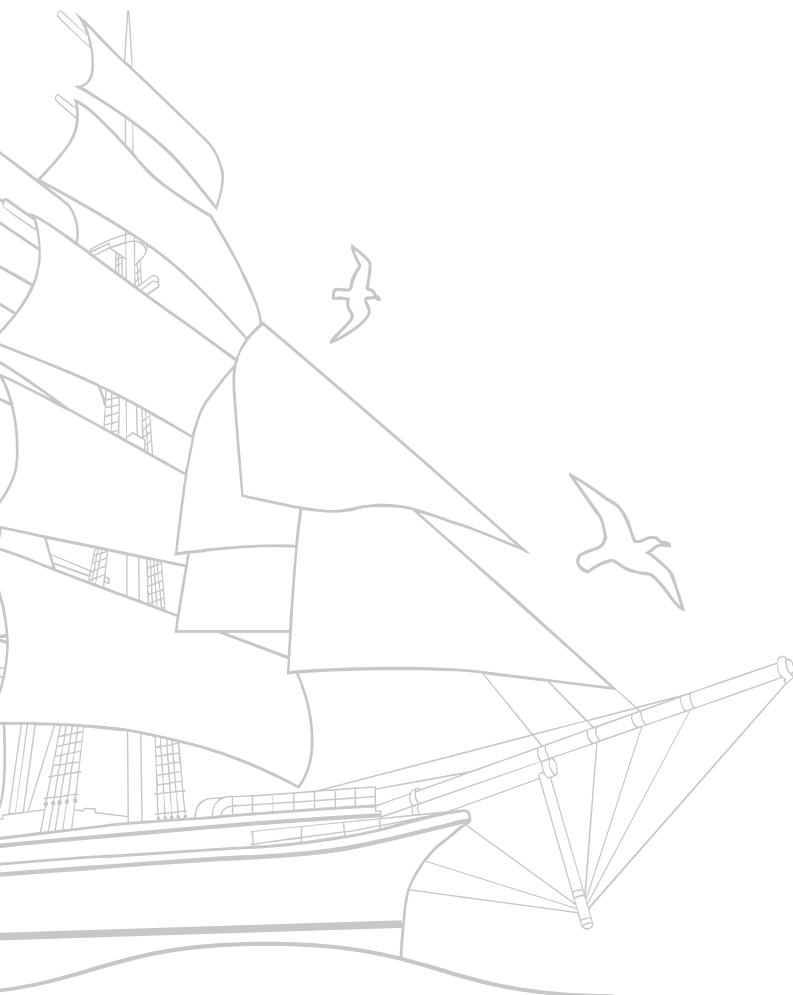
现货与期货价格

供应情况

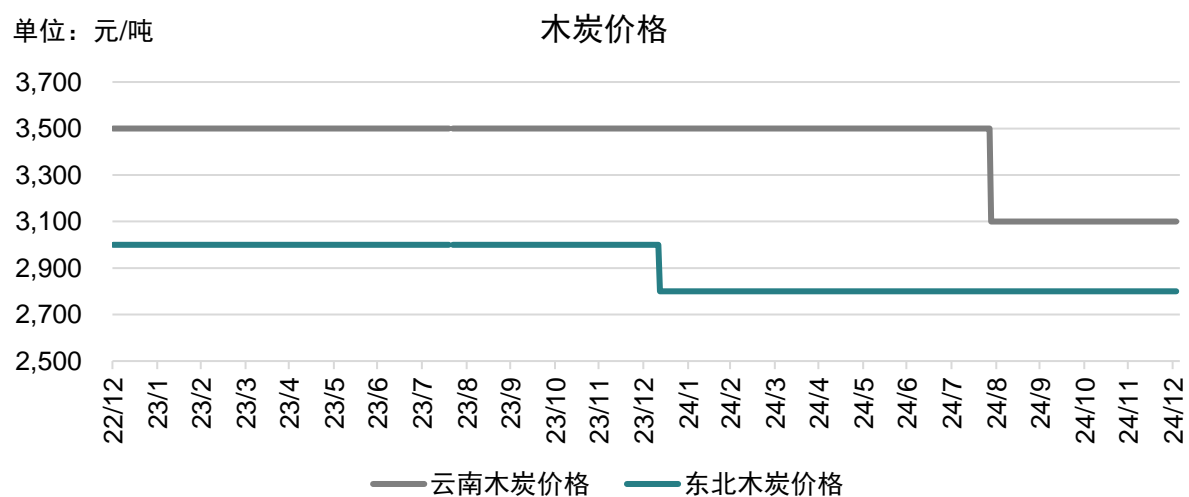
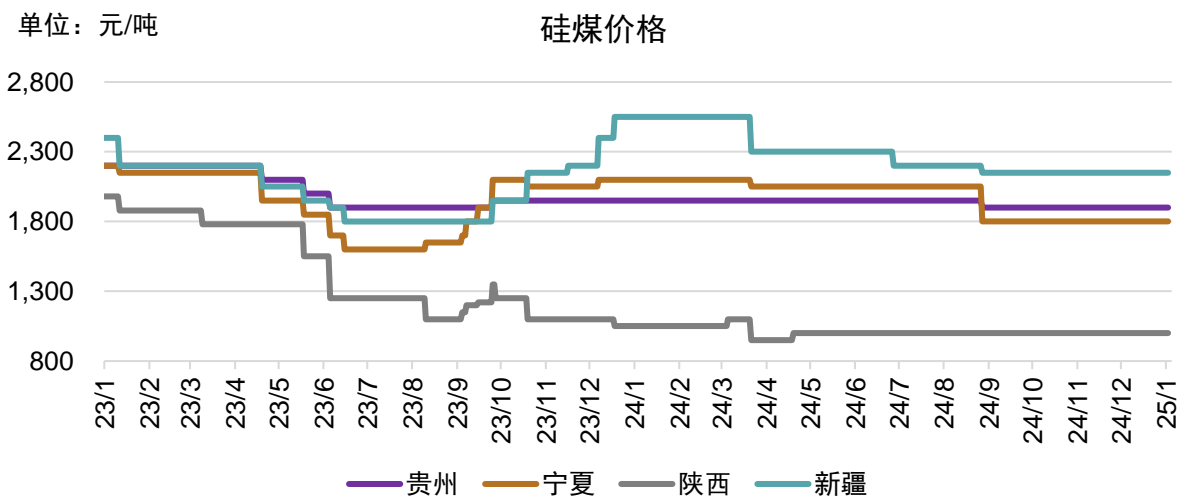
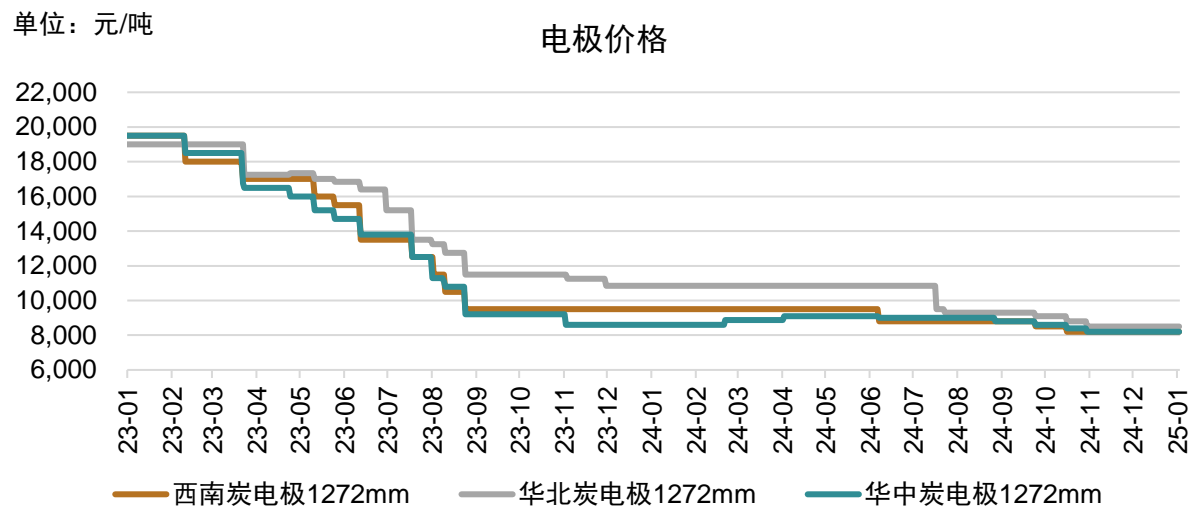
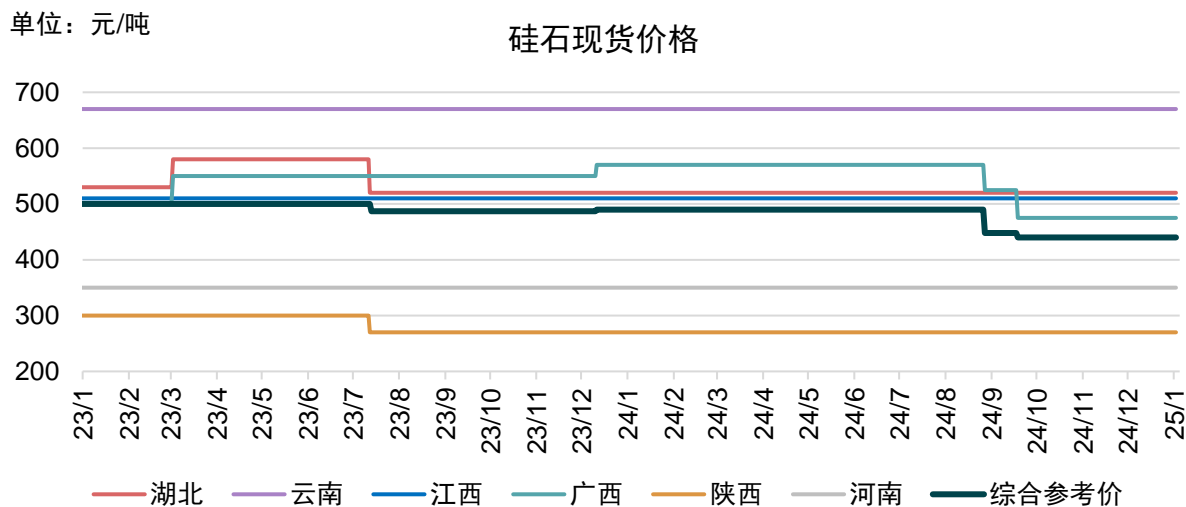
需求情况

库存情况

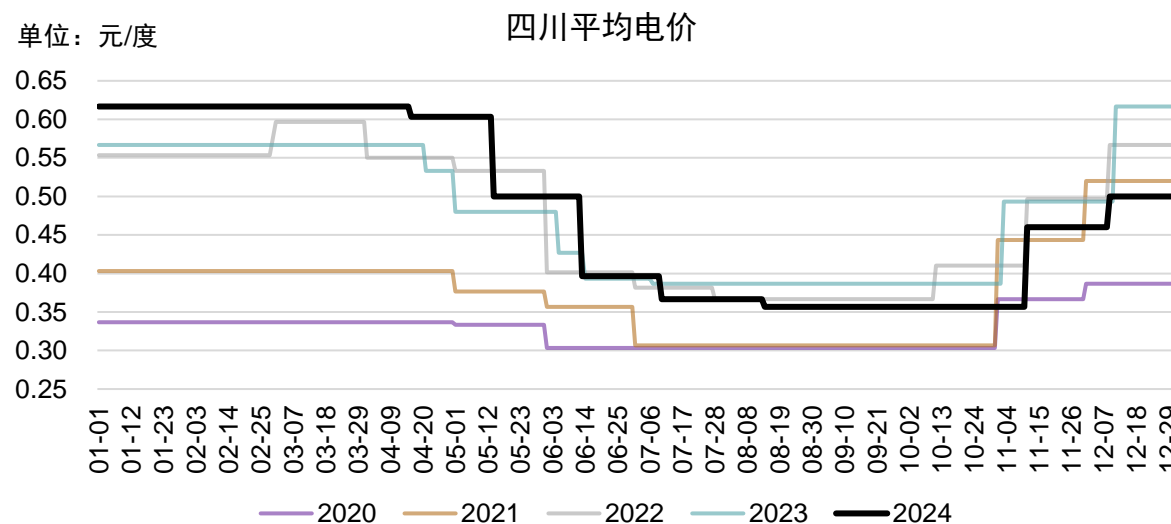
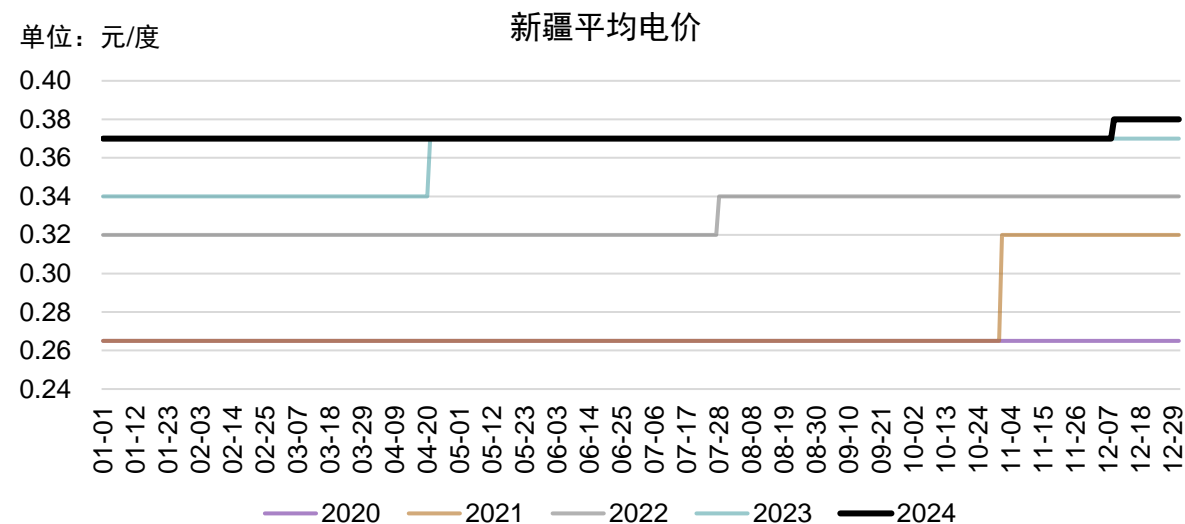
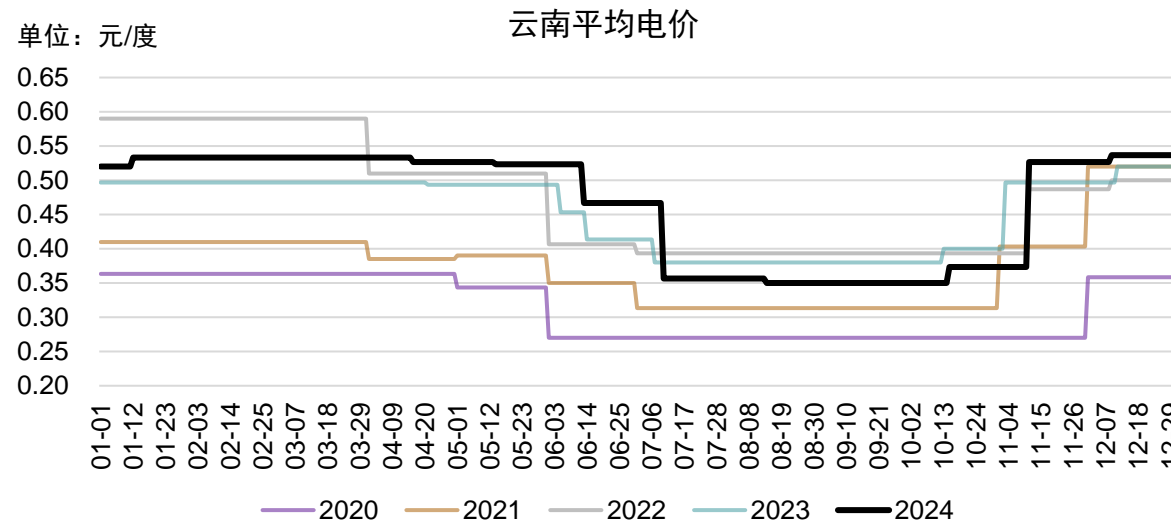
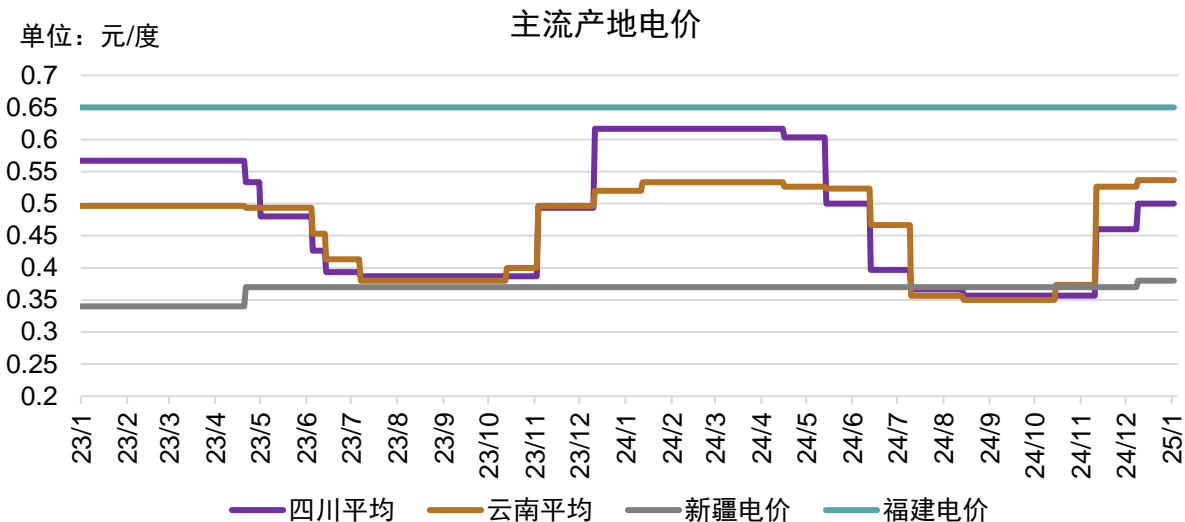
结论



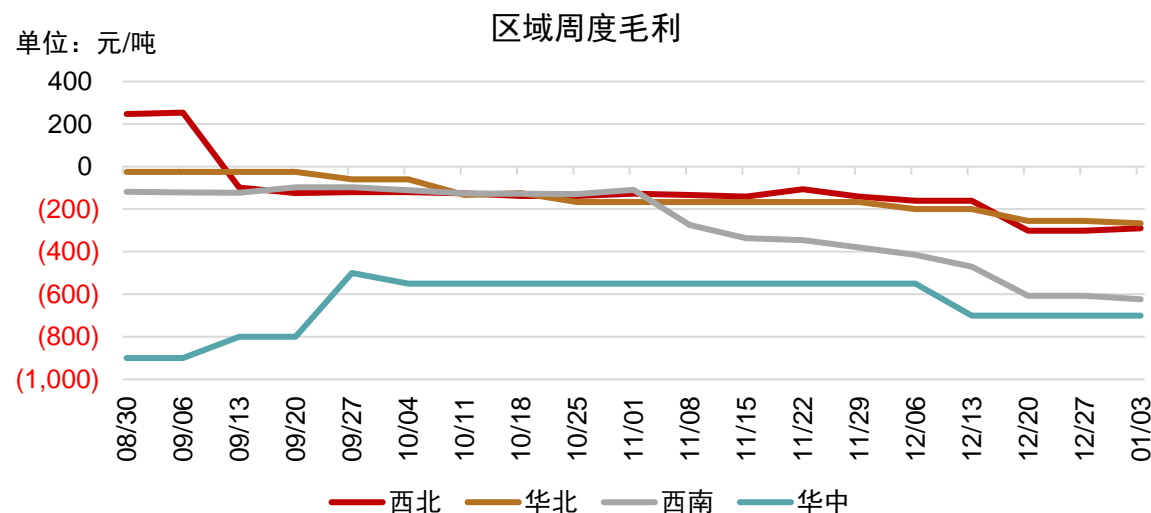
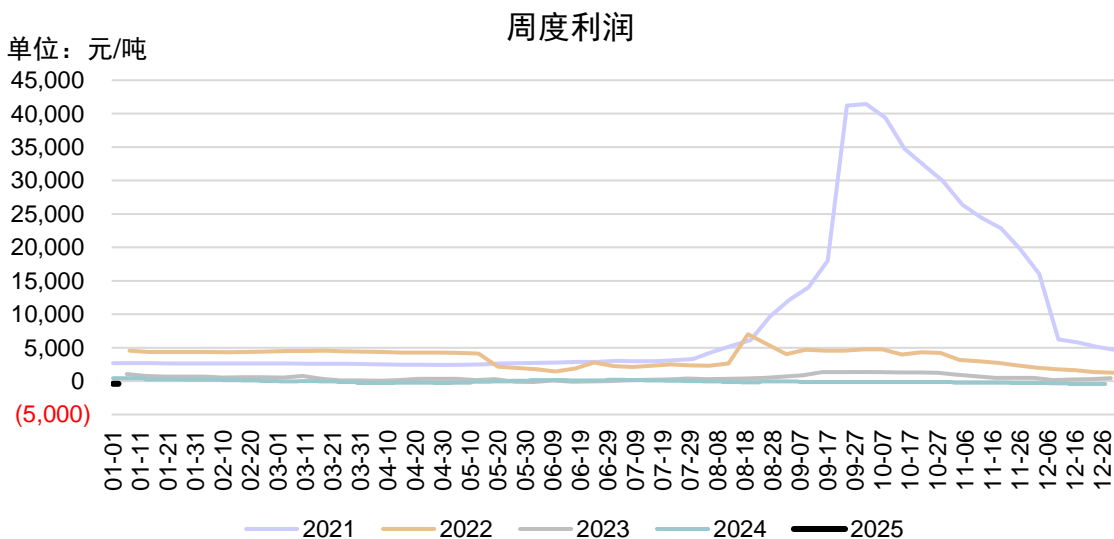
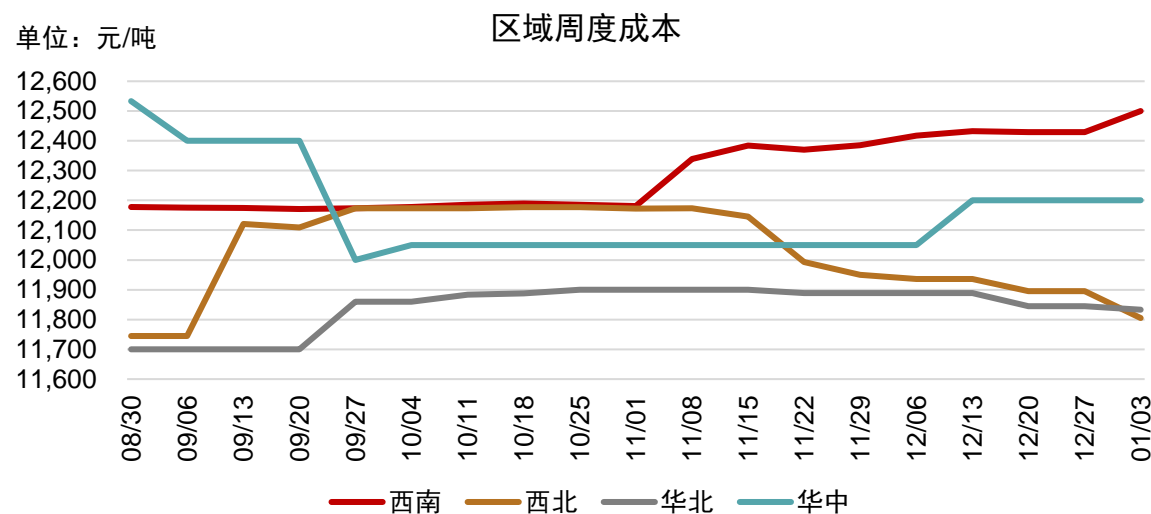
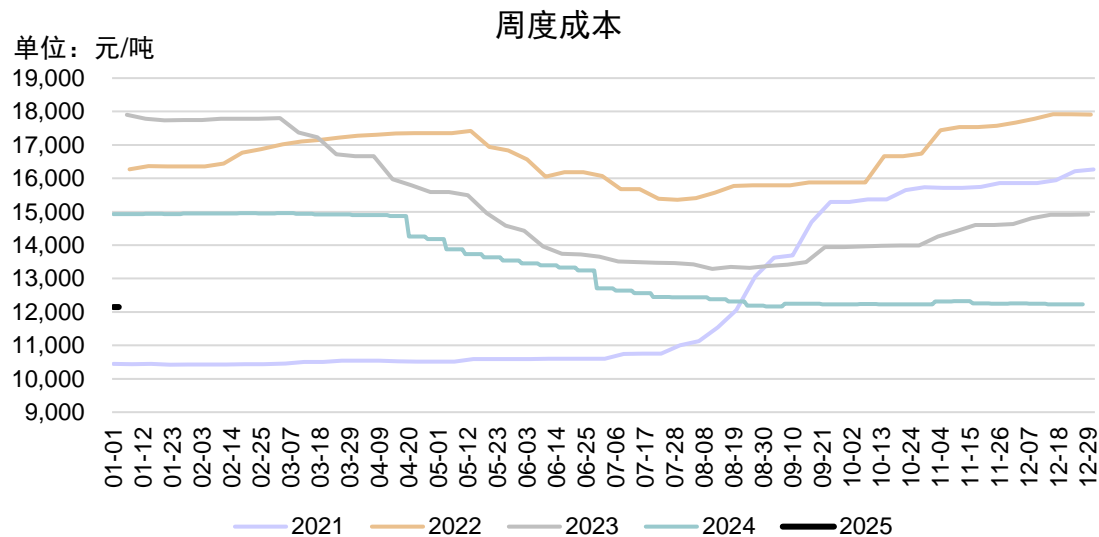
工业硅各原材料价格整体持稳



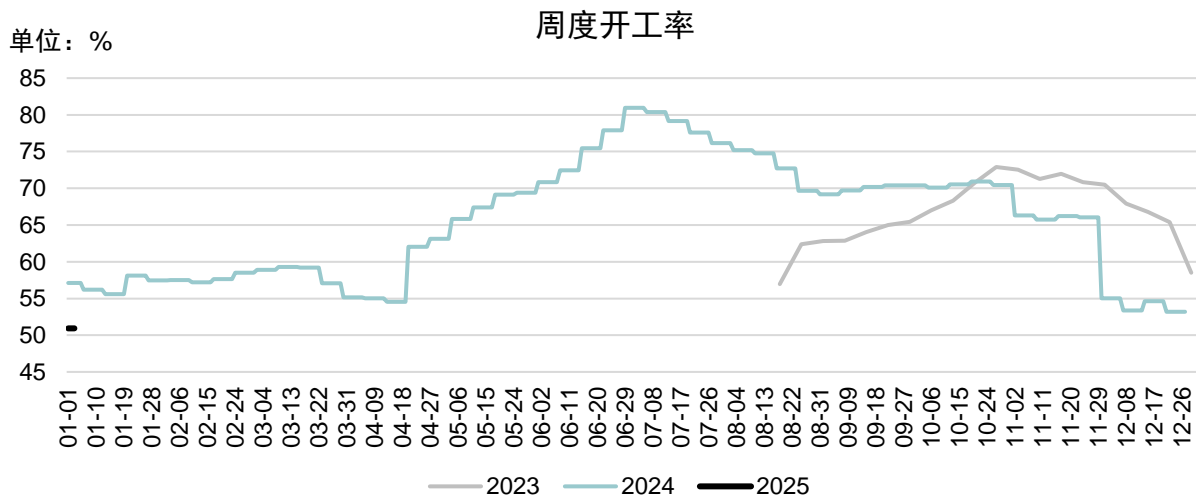
主流产地电价持稳，处于周期性偏高水平



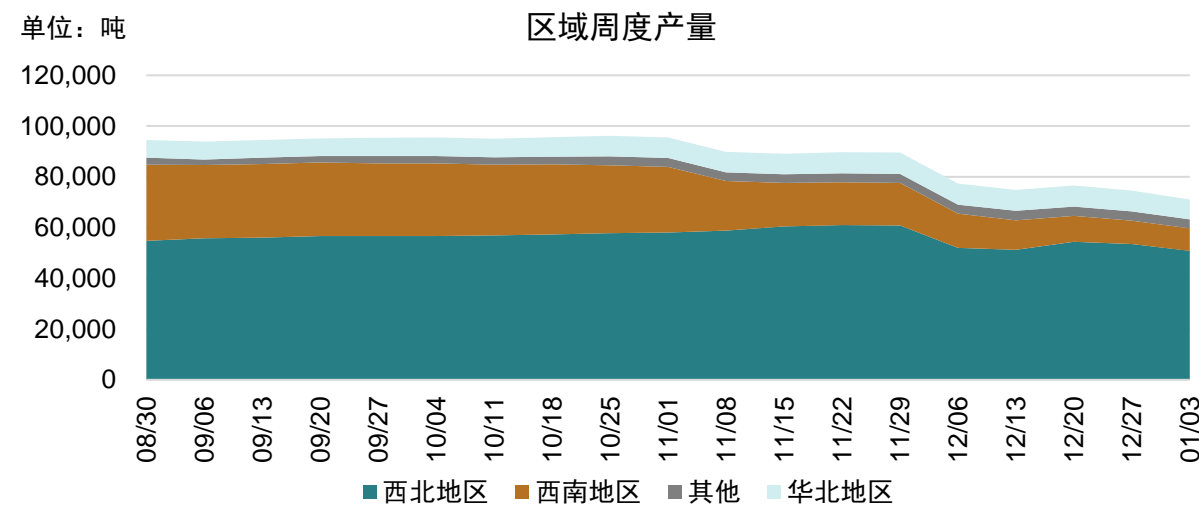
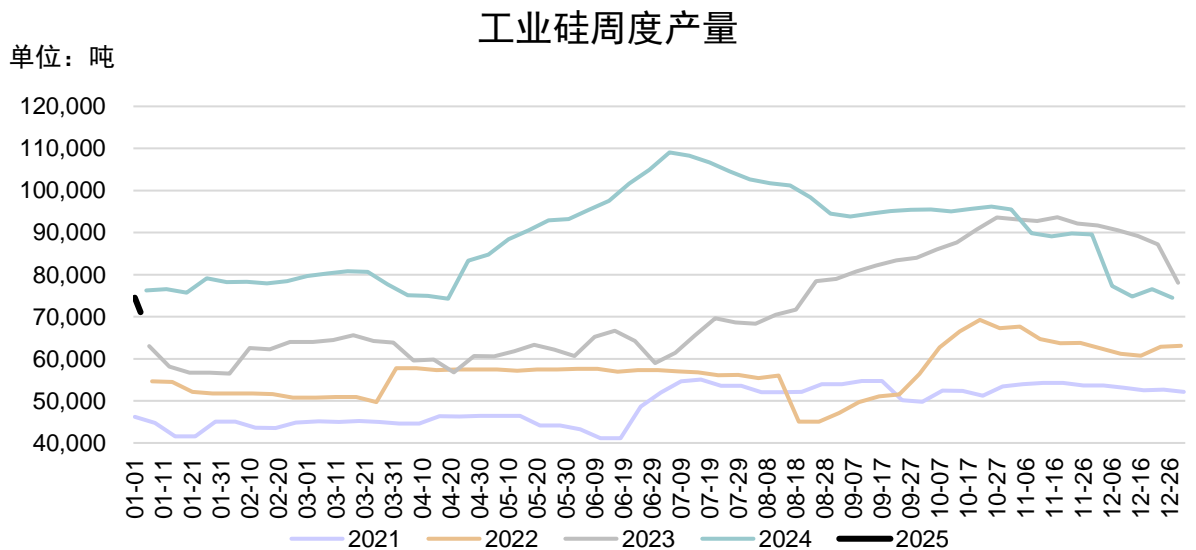
行业成本整体下移，但西南成本继续正在；行业亏损小幅缓解，但西南及华北毛利进一步下移



行业供给继续下降，西北受环保影响，减产明显，总开炉环比有一定减少



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	118	133	-15
四川	108	11	11	-
云南	137	24	24	-
福建	32	1	1	-
甘肃	39	25	27	-2
内蒙	59	35	35	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	37	39	-2
合计	756	251	270	-19



目录

政策与要闻

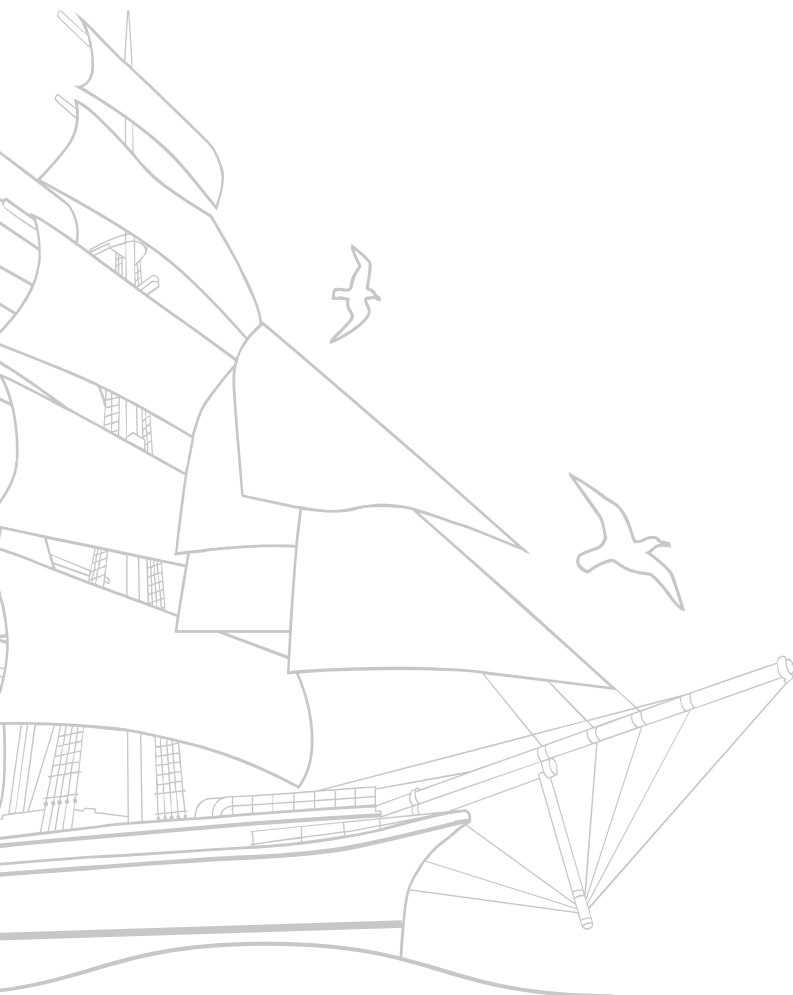
现货与期货价格

供应情况

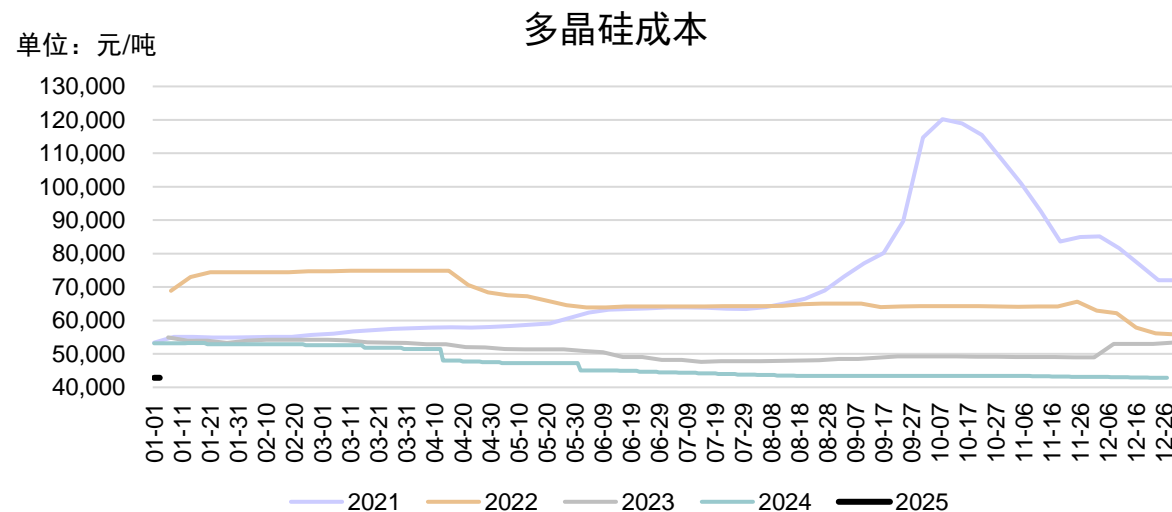
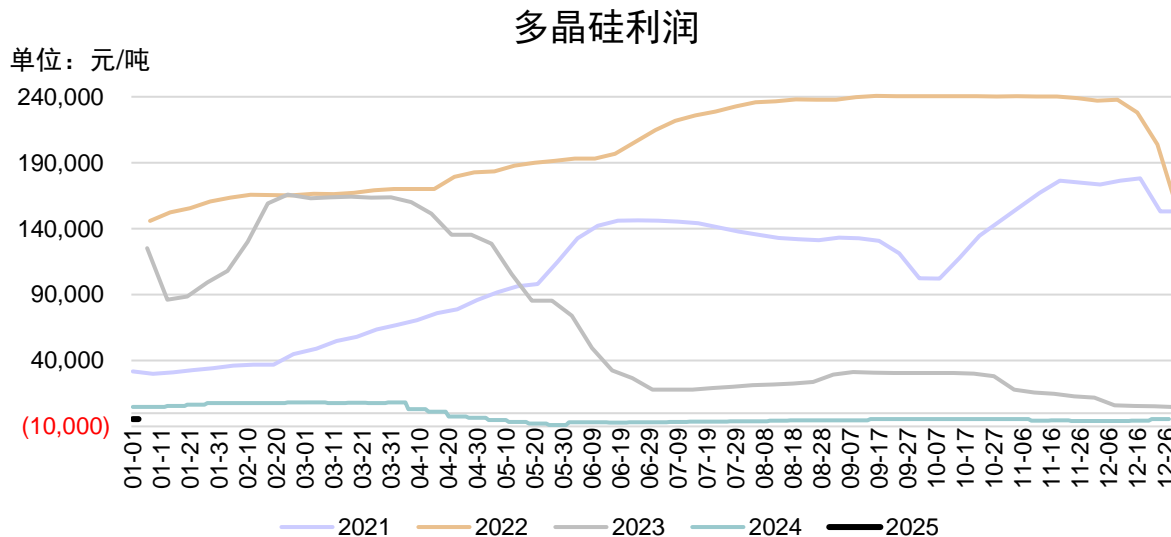
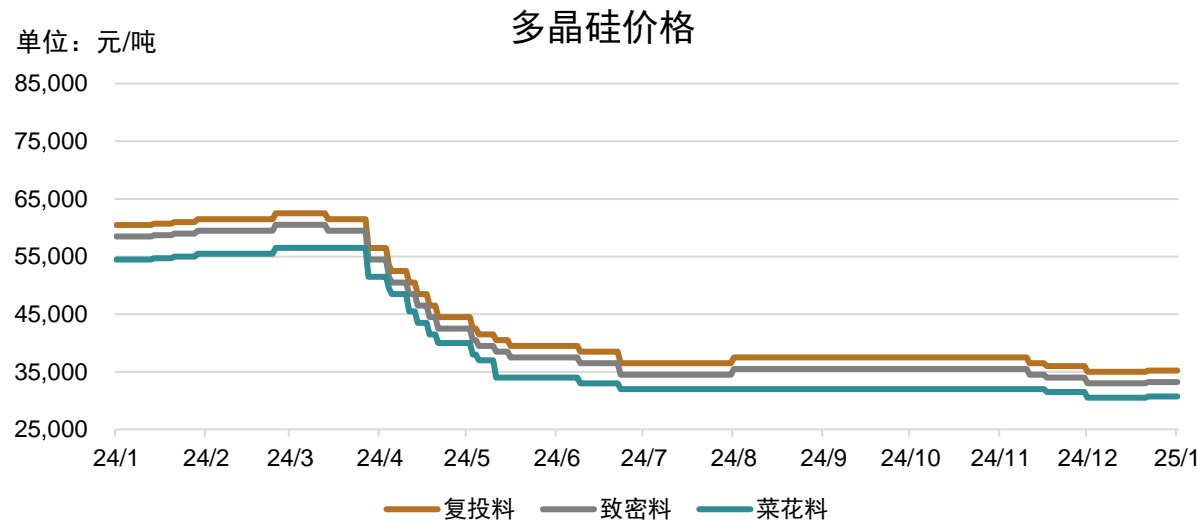
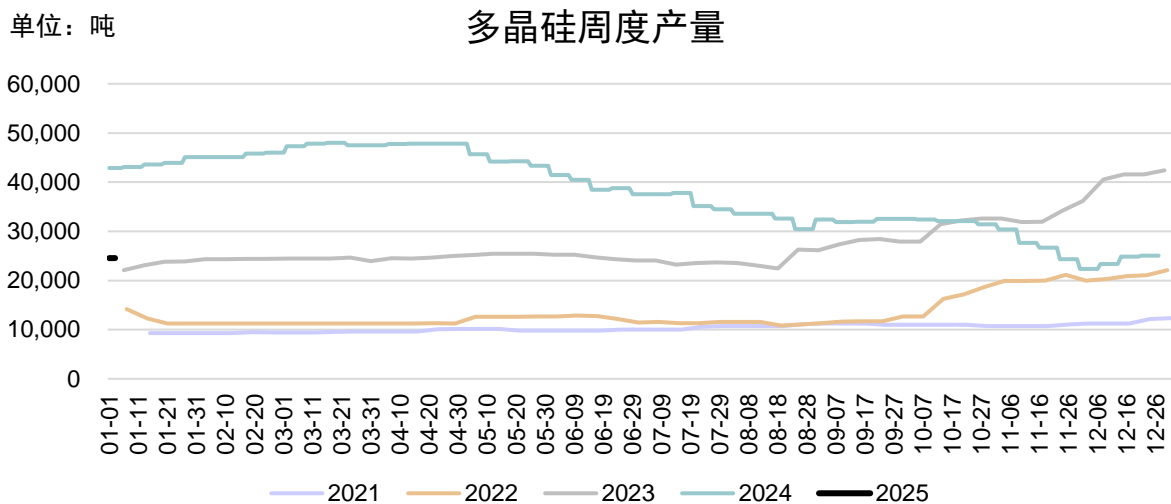
需求情况

库存情况

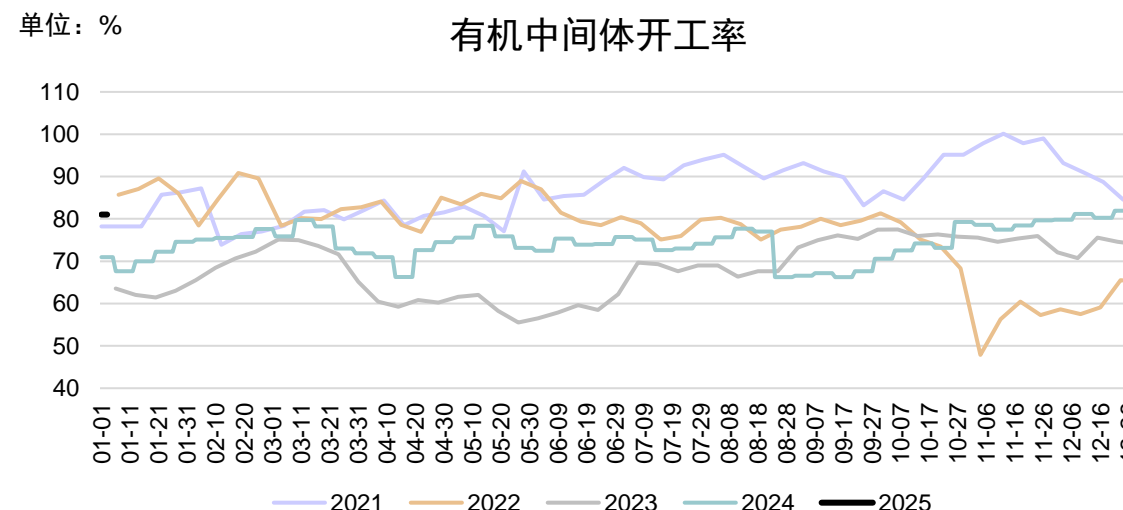
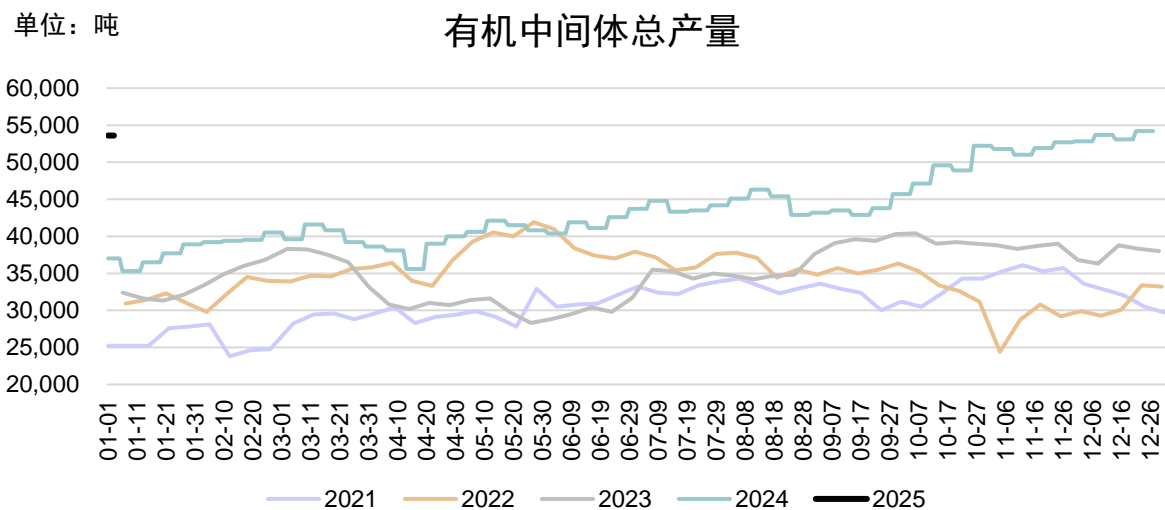
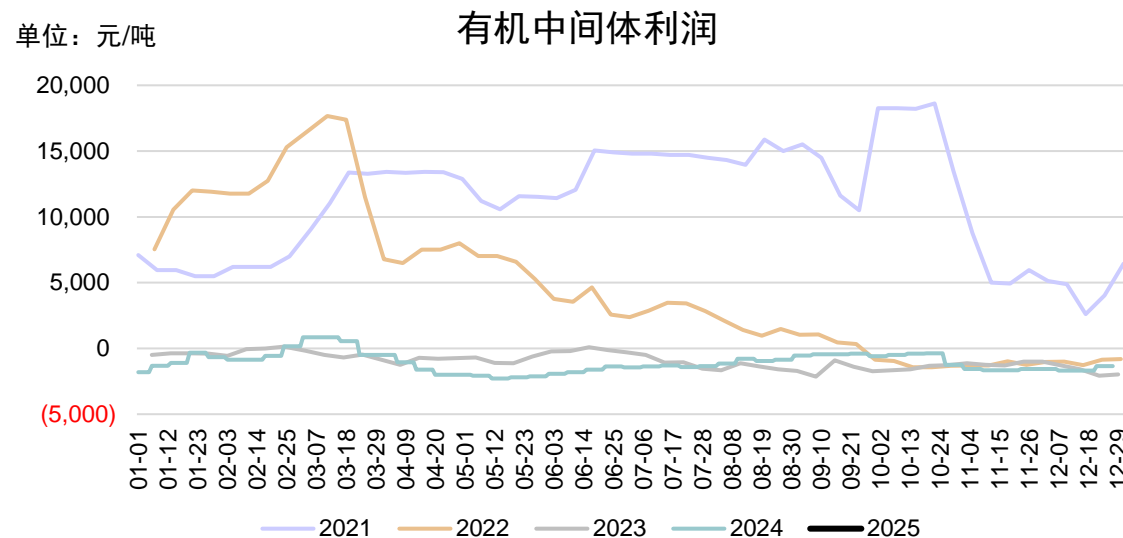
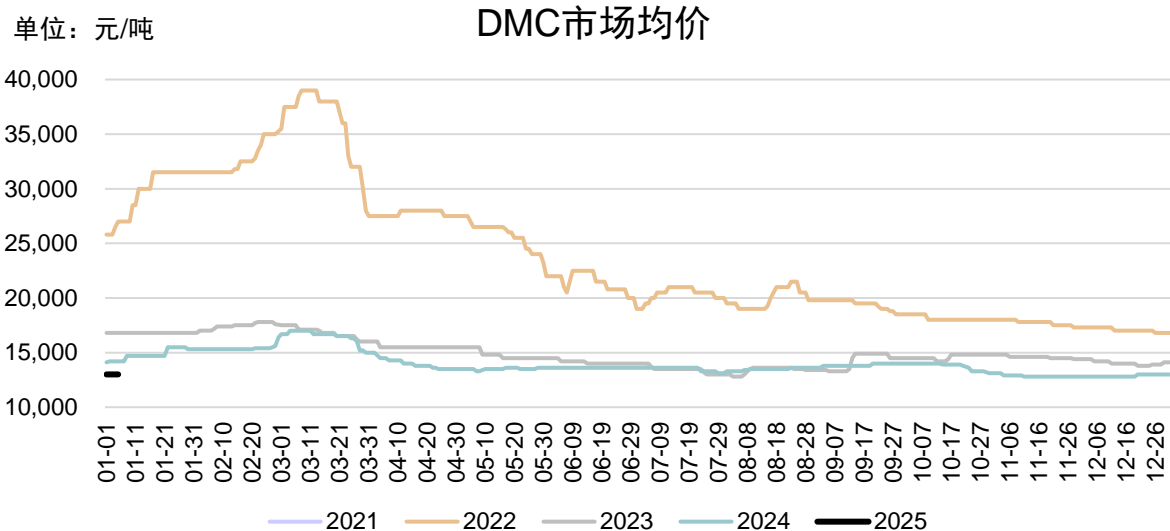
结论



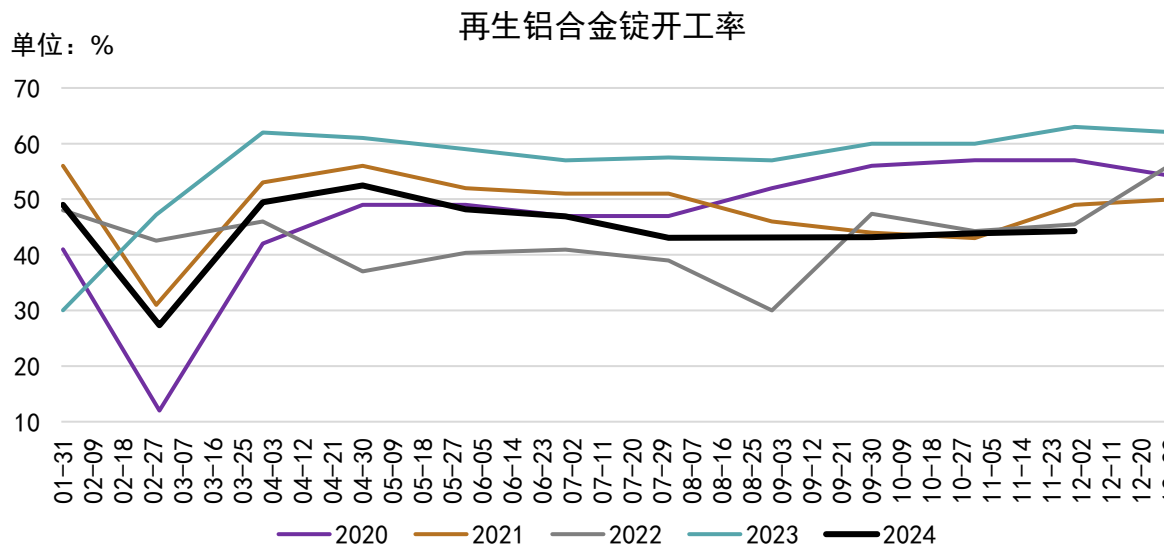
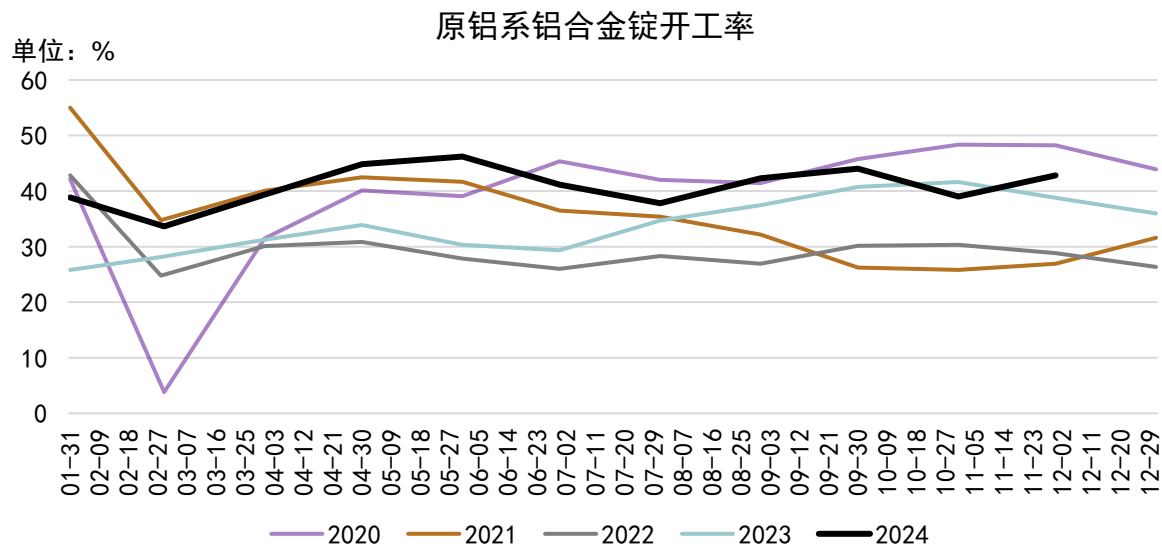
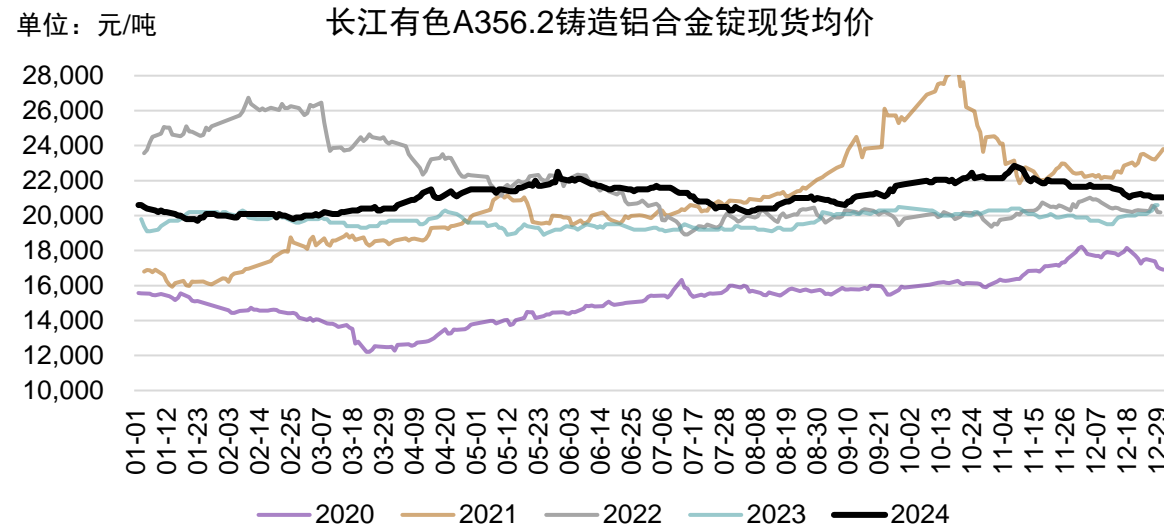
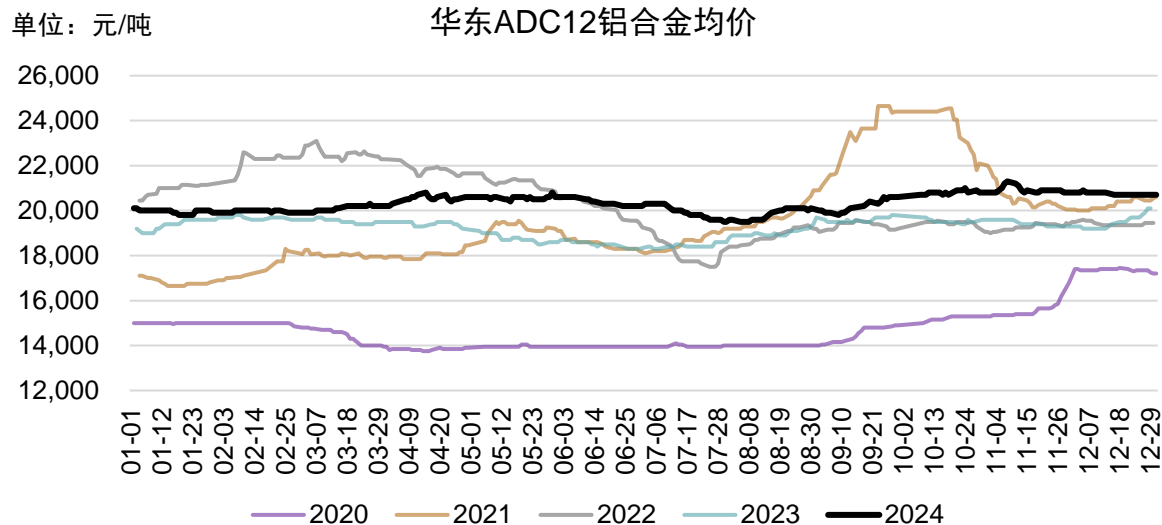
大厂减产，行业总产量环比再度回落，价格暂稳，利润继续改善，成本小幅下移



有机硅价格持稳，维持亏损，开工小幅下降，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

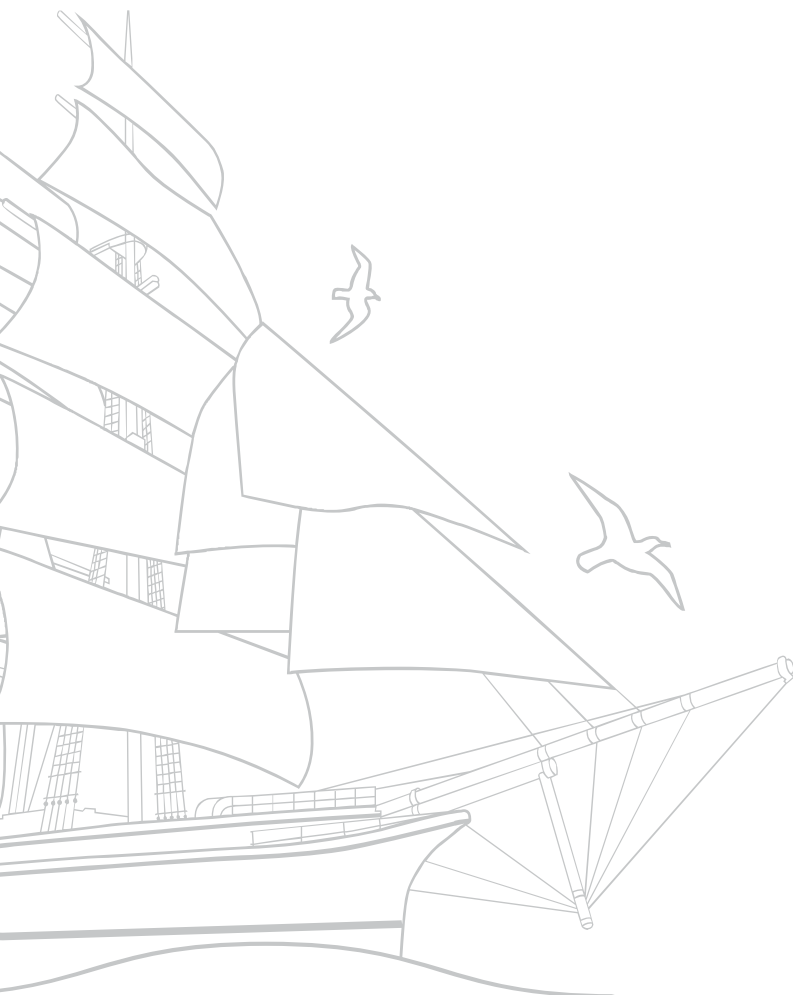
现货与期货价格

供应情况

需求情况

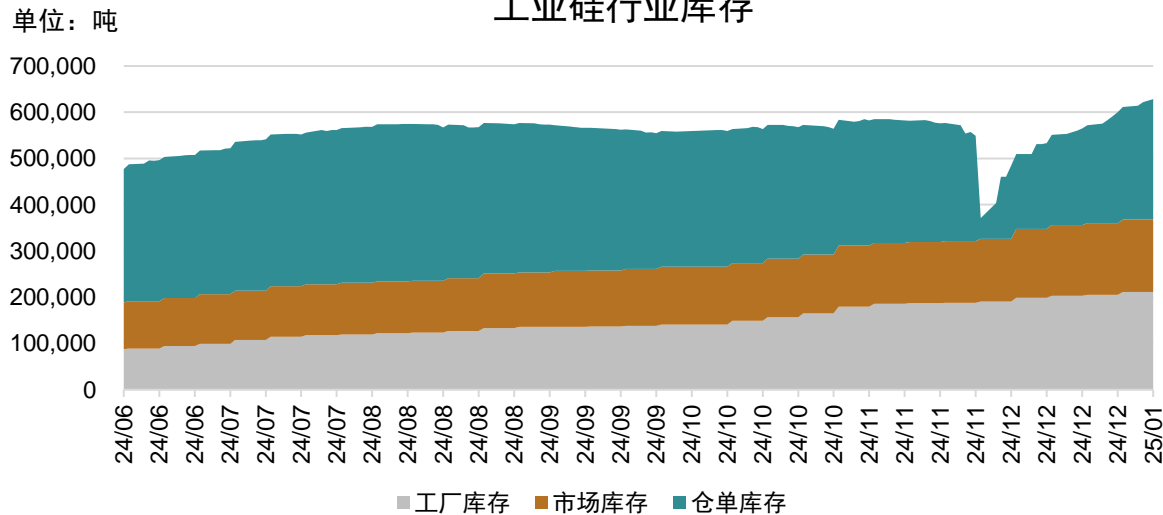
库存情况

结论

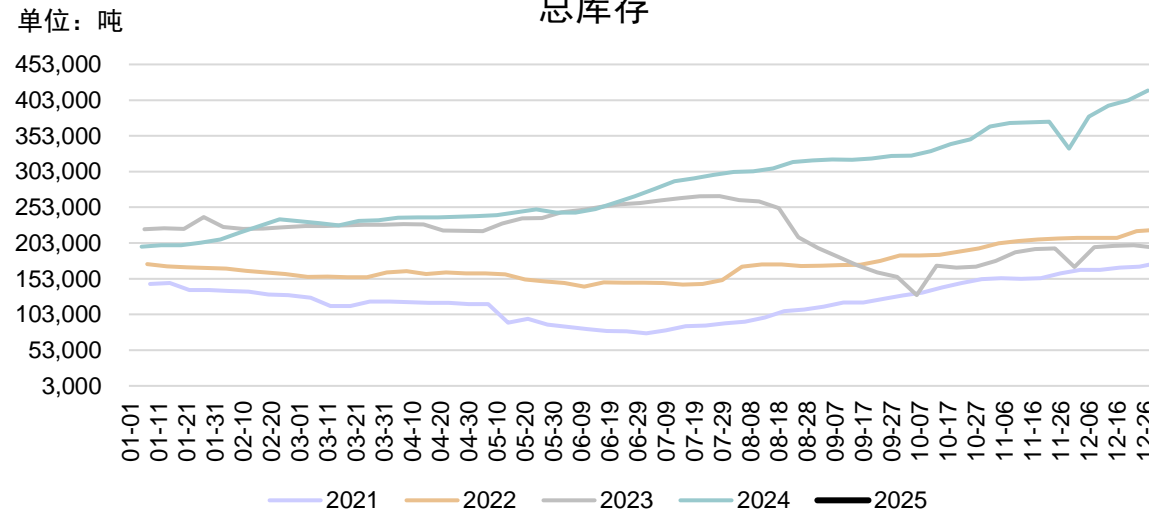


行业库存继续增长，各部门持续累库，消纳压力逐步增强

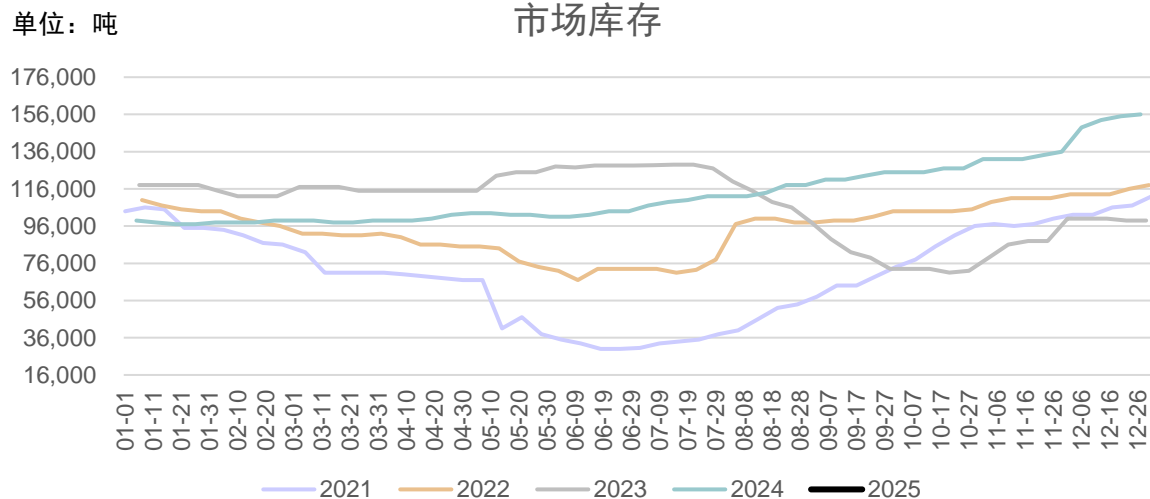
工业硅行业库存



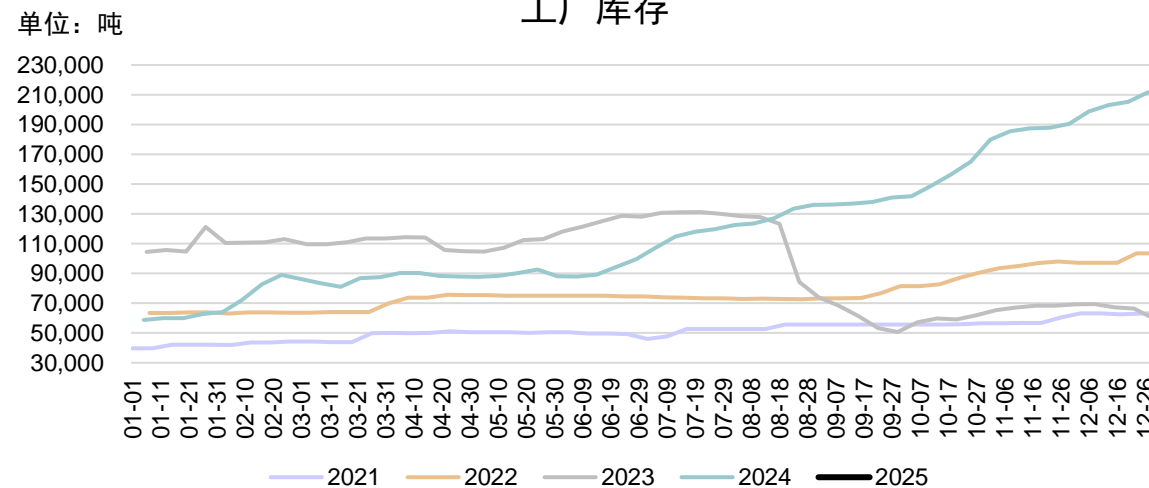
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

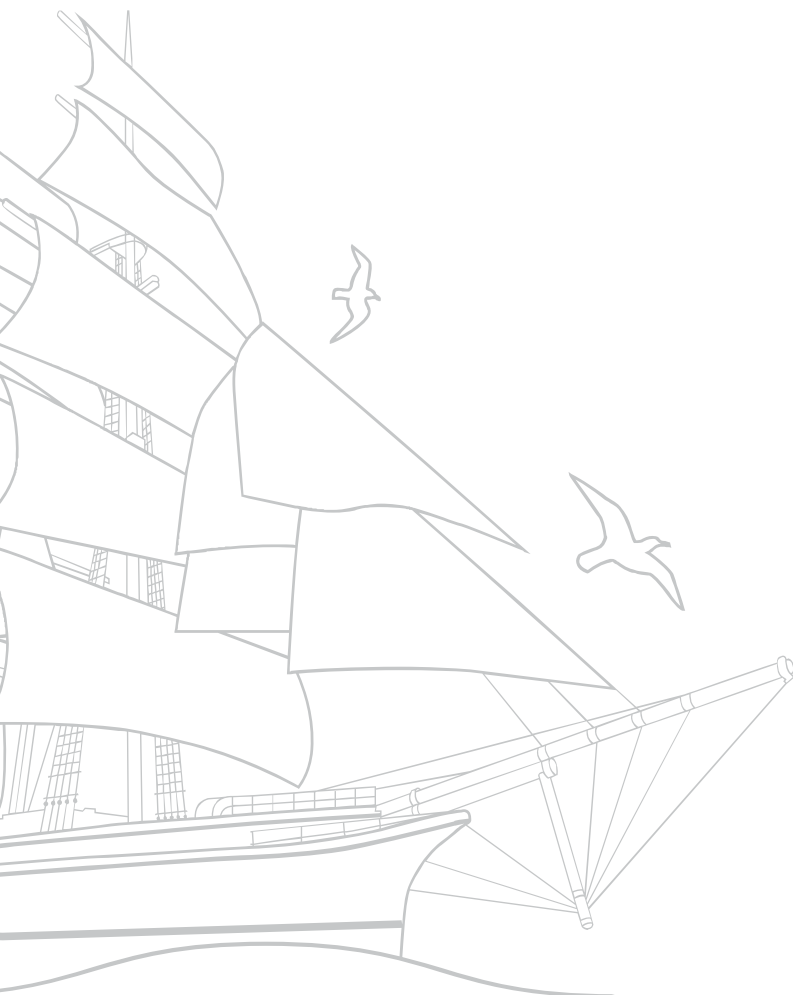
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

石河子减产，西北供给大幅减少，西南及华北开工平稳。全国开炉率降至33%。

需求

下游需求略有转弱。多晶硅开工继续下降，节前补库基本高一段落，多工业硅需求下降。有机硅高开工，但供给偏过剩，对工业硅拉动需求有限。铝合金部分产地受环保影响，开工受限。

库存

库存高位累增，社会库存及交割库存高位累增，期现商出货同样面临压力。

策略

基本面供需俩弱，但需求端年前难有起色，库存压力依旧不减，硅价持续承压，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，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，所载的全部内容及观点公正，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

