

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

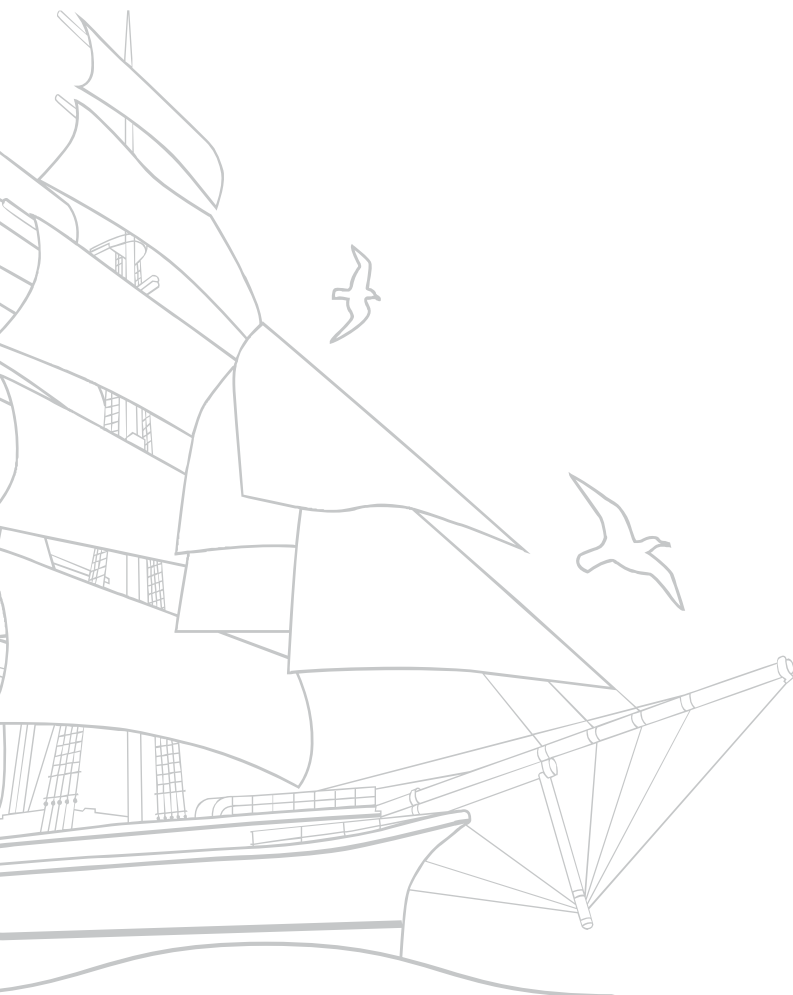
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 商务部1月10日发布公告，决定自2025年1月14日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅所适用的反倾销措施进行期终复审调查。
2. 安泰科：2024年12月多晶硅当月累计供需平衡增量约0.16万吨。其中，多晶硅供应量（含进口预测）约为10.66万吨，多晶硅需求量（含出口预测）约为10.50万吨。截至12月底，多晶硅库存累计约40万吨，本月几乎无库存增量，预计多晶硅供需平衡即将到达拐点。
3. 美国现任总统乔·拜登政府发布了关于《通货膨胀削减法案》（IRA）中技术中立税收抵免的最终规则，涉及税法第45Y条清洁电力生产税收抵免（PTC）和第48E条清洁电力投资税收抵免（ITC）。
4. 2025年1月7日，国家认监委秘书处公布产品碳足迹标识认证试点参与机构遴选结果的通知。根据通知，此次共遴选出26家认证机构，试点产品涵盖锂电池、光伏、钢铁、电解铝、纺织品、电子电器、轮胎、水泥、磷铵、木制品等产品。
5. 印度光伏企业WaareeEnergiesLimited宣布，其位于古吉拉特邦的5.4GW太阳能电池制造工厂已于2025年1月6日开始试生产。公司光伏组件产能达13.3GW，分布在Chikhli、Surat、Tumb、Nandigram的五个制造基地，均位于古吉拉特邦。
6. InfoLink海关数据显示，2024年11月中国共出口约15.2GW的光伏组件，相比十月的17.34GW环比下降12%，与2023年11月的17.71GW相比下降14%。2024年1-11月，中国累计出口约219.31GW的光伏组件，对比2023年同期191.81GW上升14%。
7. 商务部外贸司就《光伏组件出口产品低碳评价要求（征求意见稿）》行业标准公开征求意见，该文件规定了光伏组件碳足迹评价的功能单位、系统边界、取舍准则、数据和数据质量、计算方法、数据质量评估、低碳评价要求、产品碳足迹研究报告的一般原则和方法。
8. 国家发改委、国家能源局印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案（2025—2027年）》：到2027年，各类调节资源调用机制进一步完善。通过调节能力的建设优化，支撑2025—2027年年均新增2亿千瓦以上新能源的合理消纳利用，全国新能源利用率不低于90%。

目录

政策与要闻

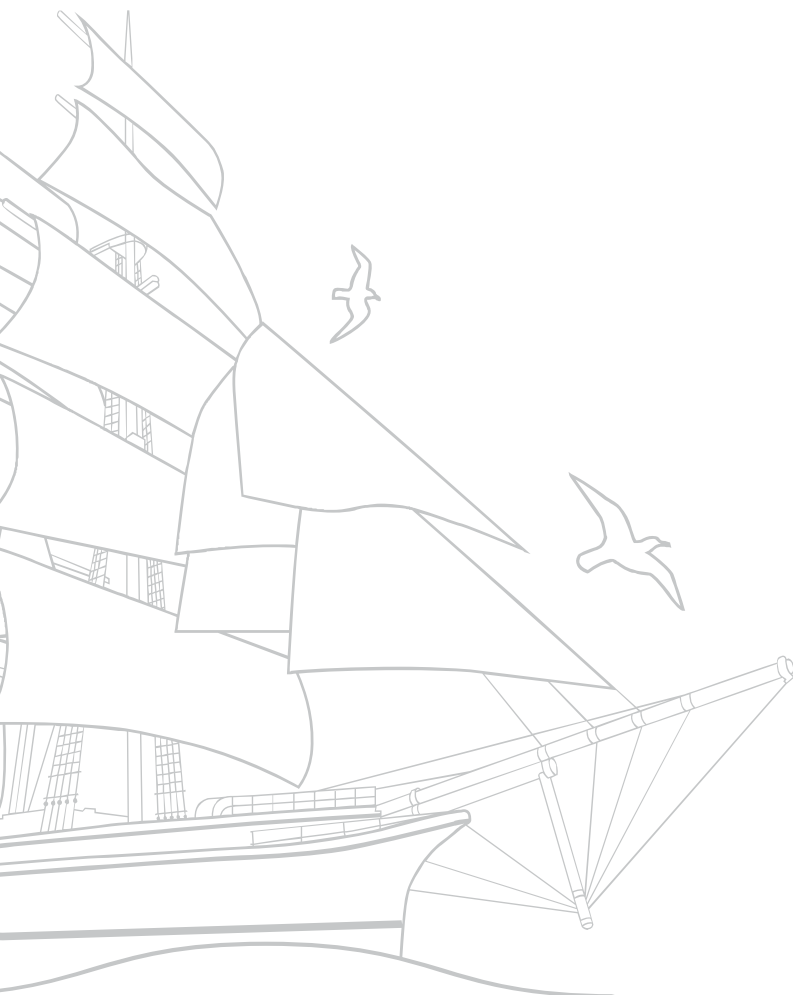
现货与期货价格

供应情况

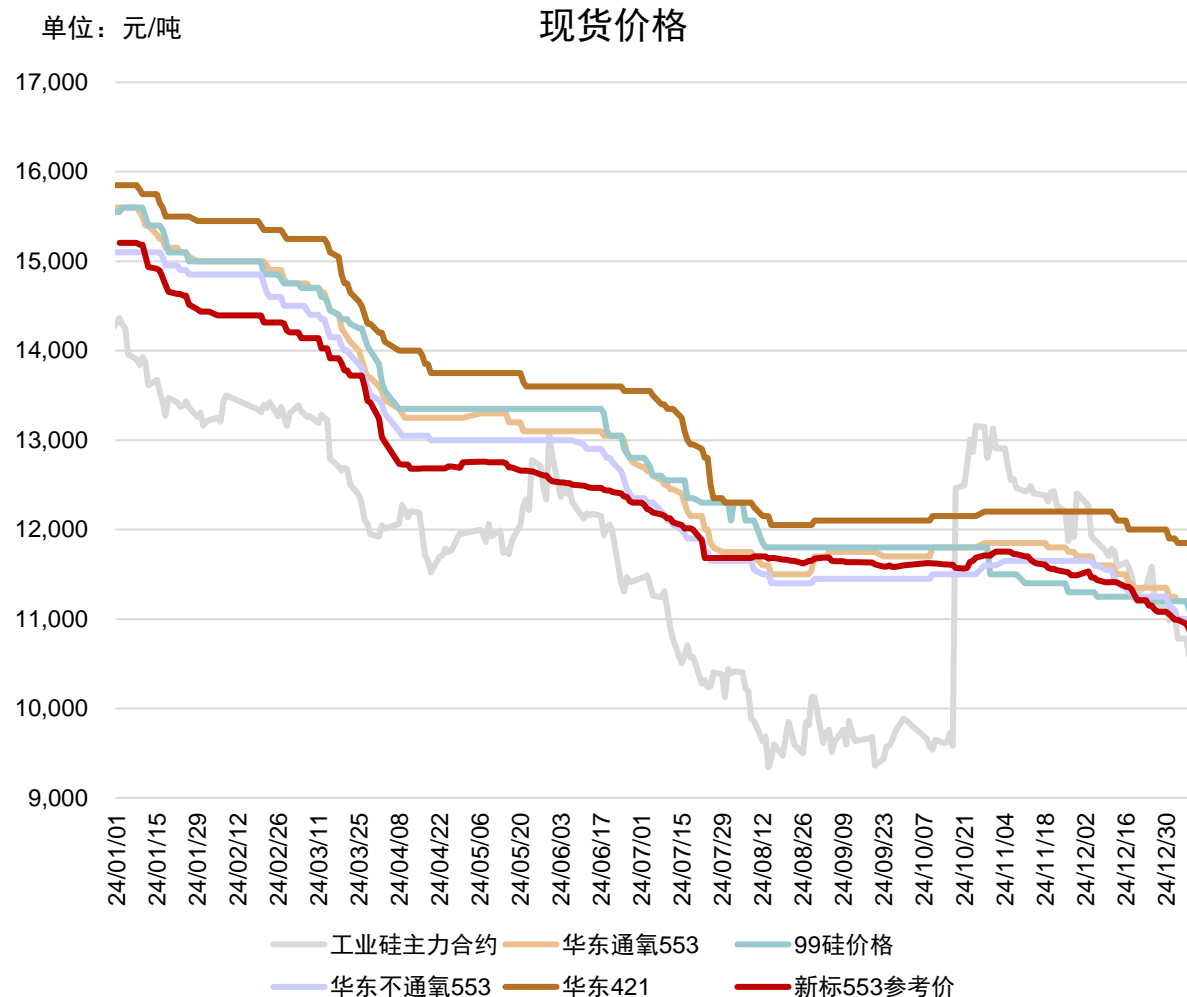
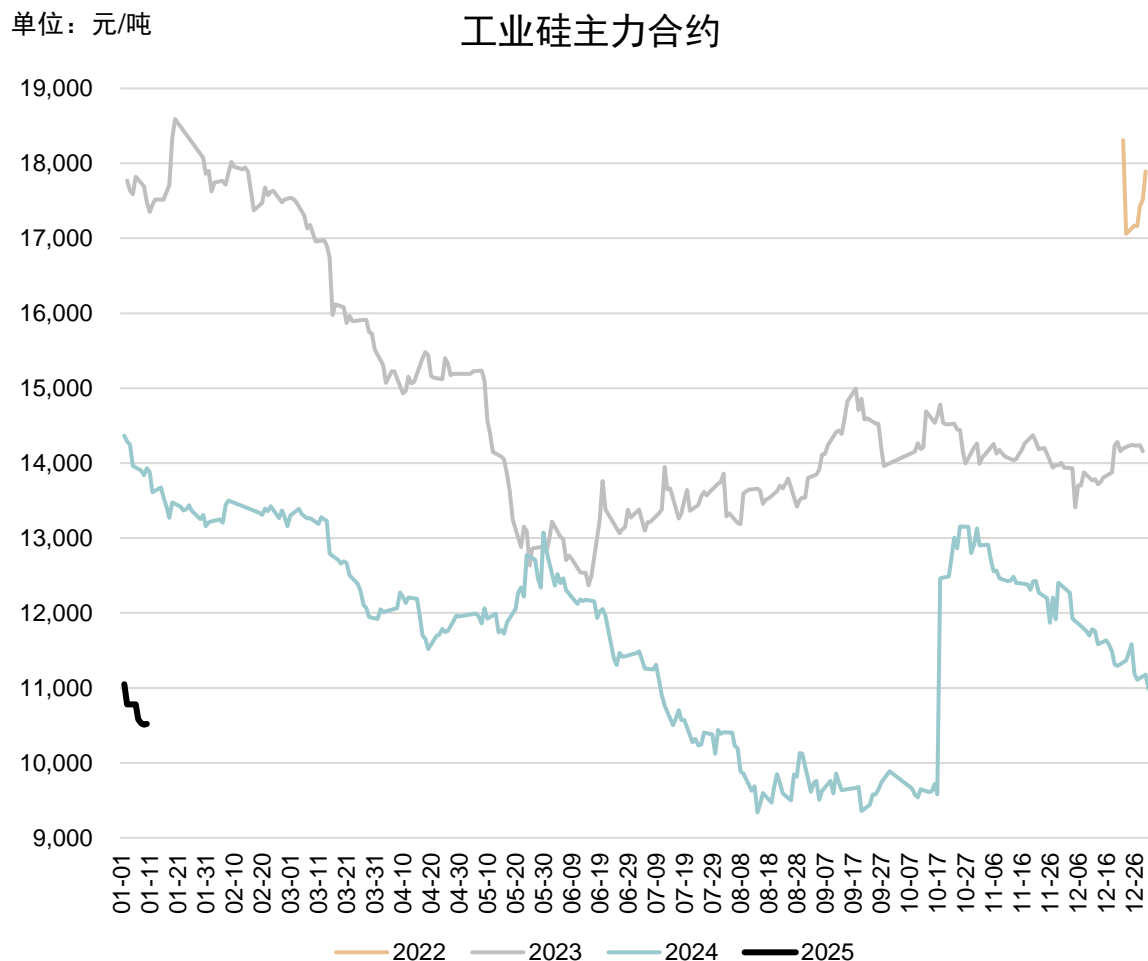
需求情况

库存情况

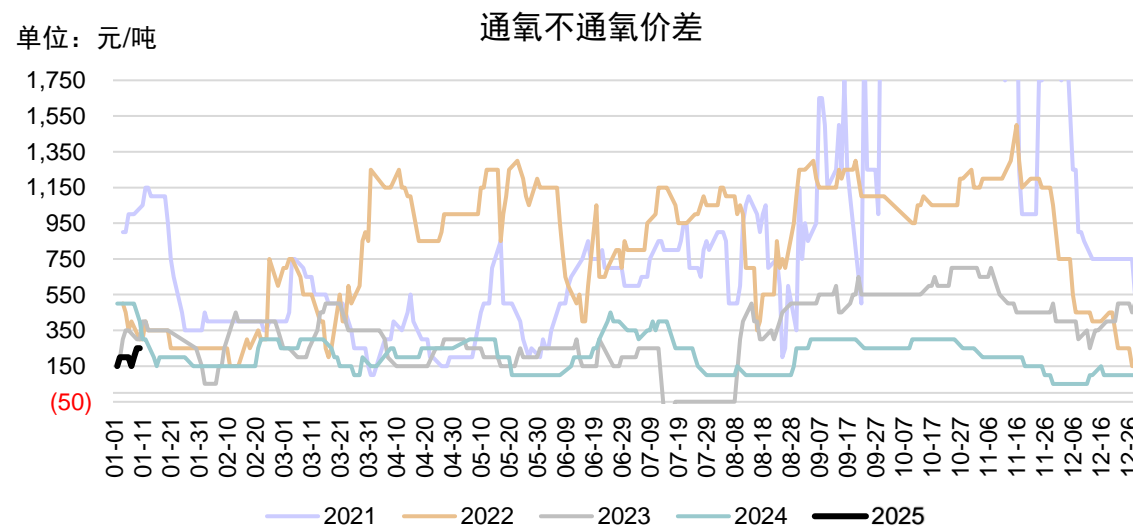
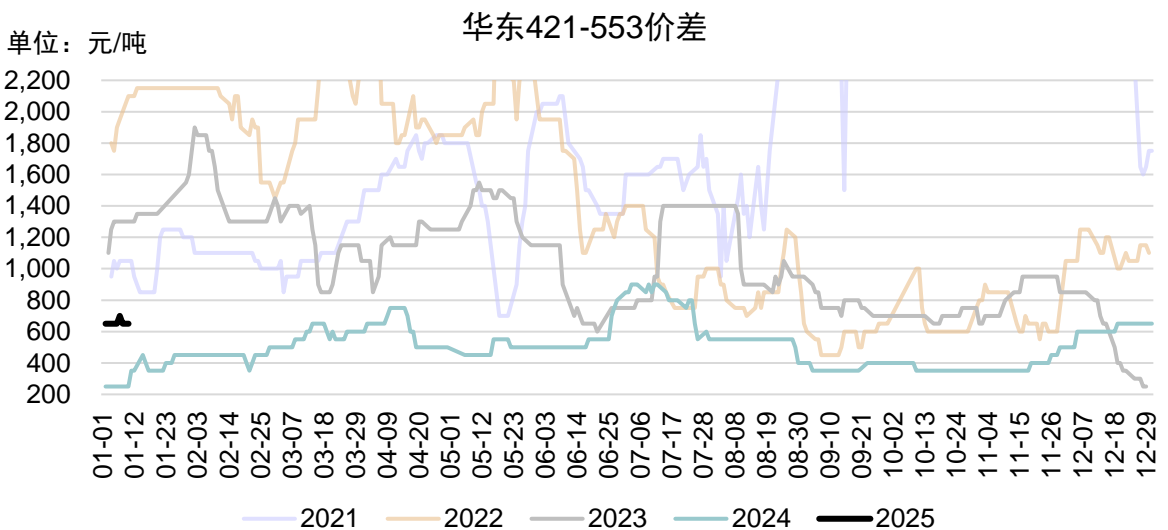
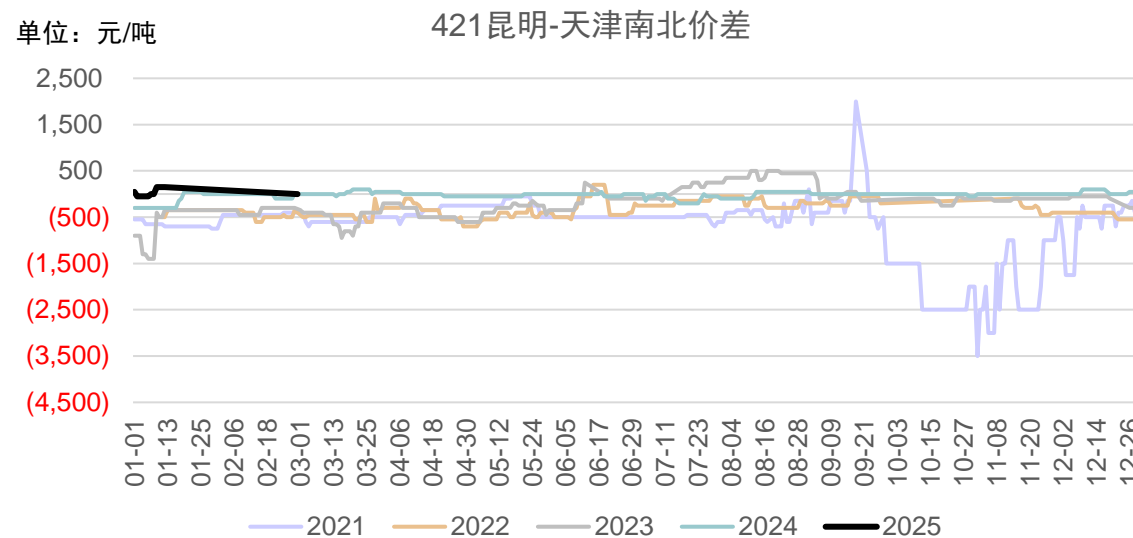
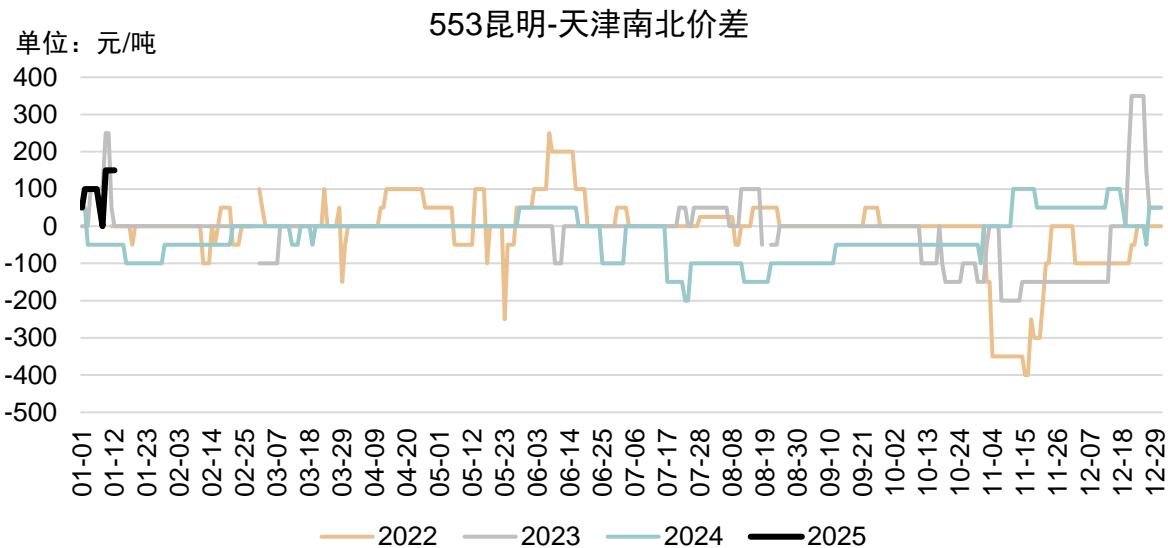
结论



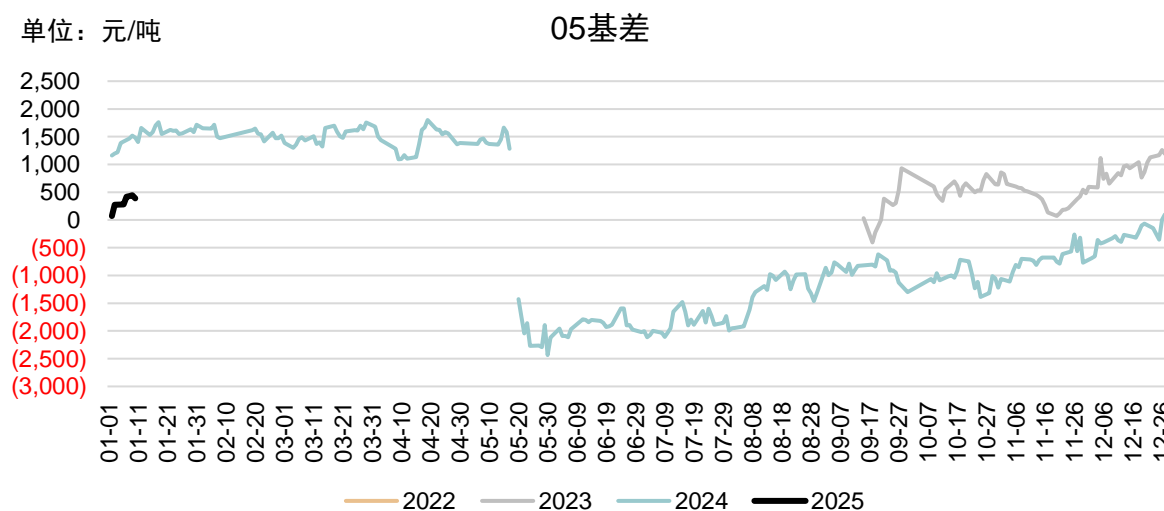
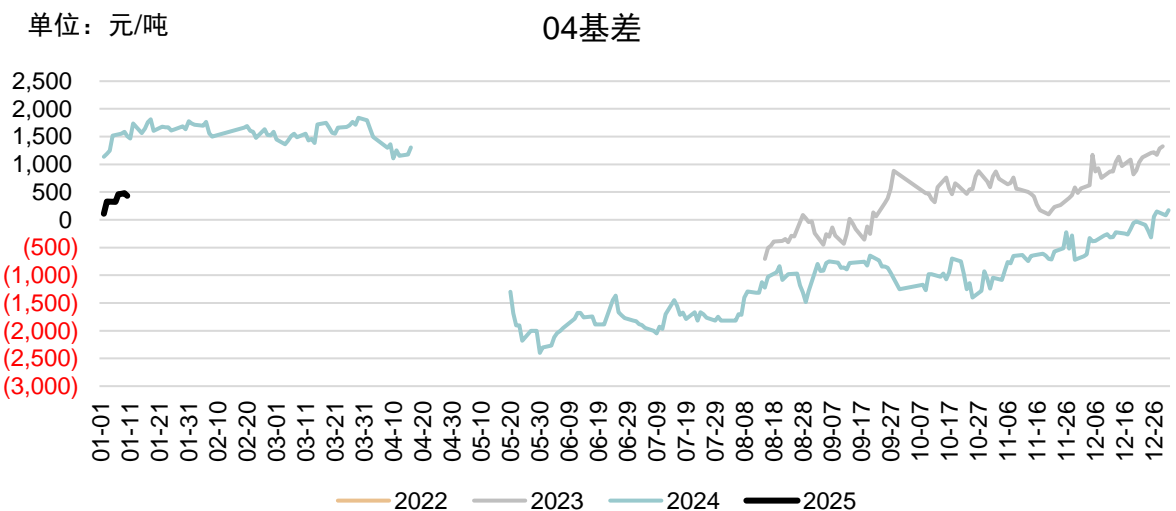
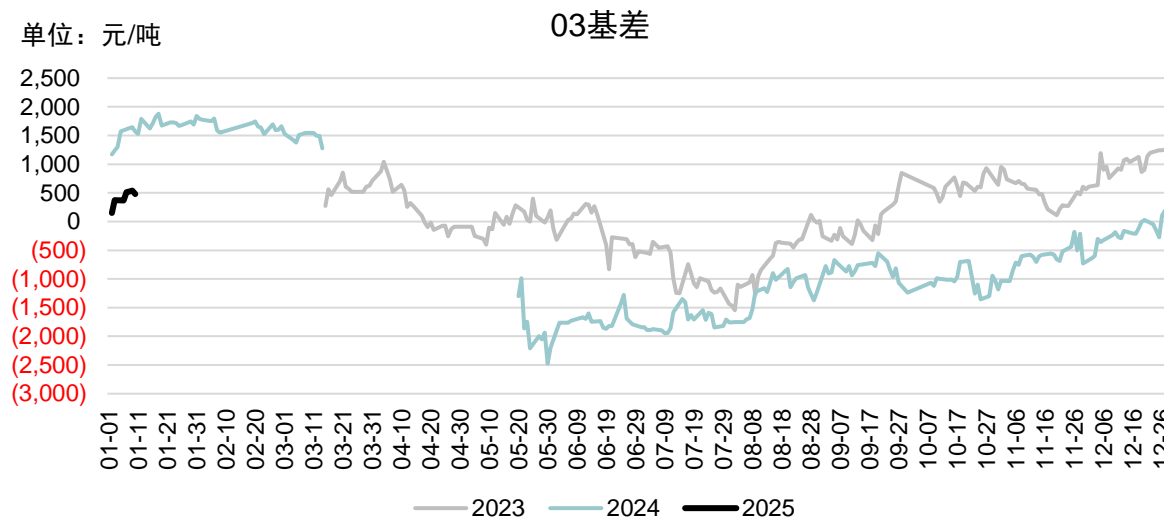
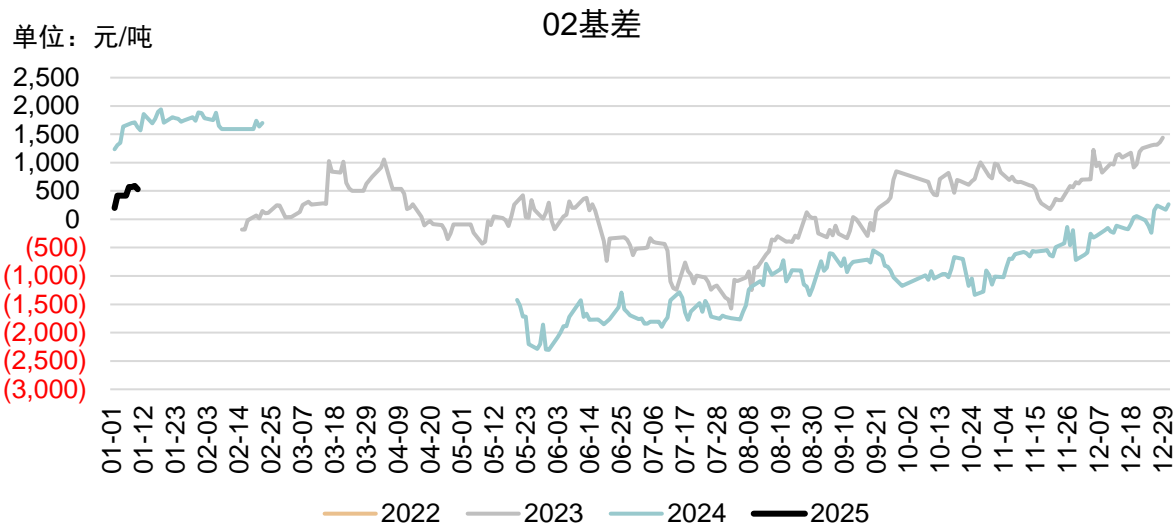
工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格持续下跌



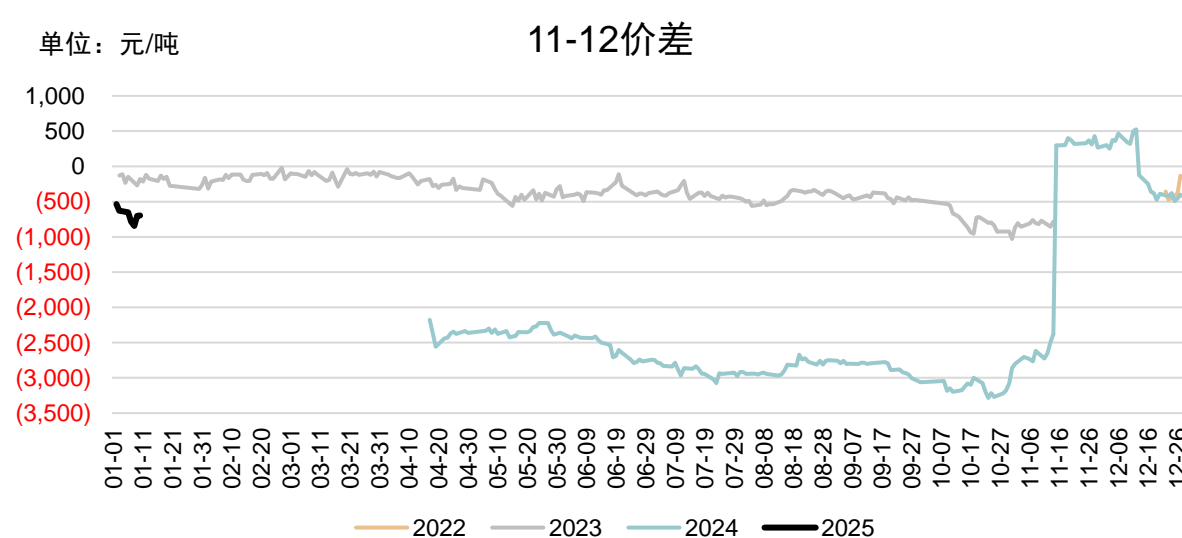
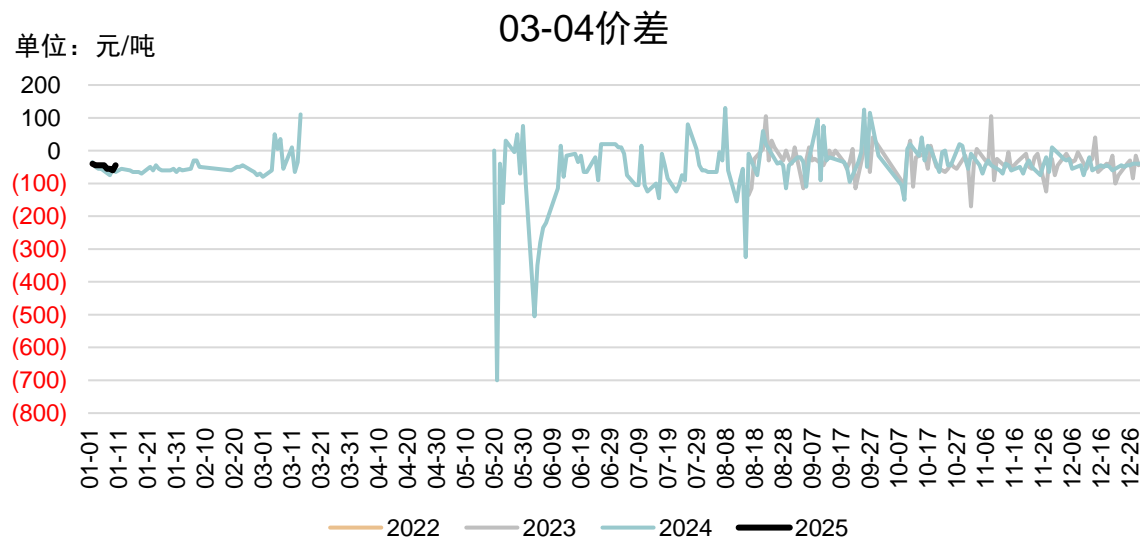
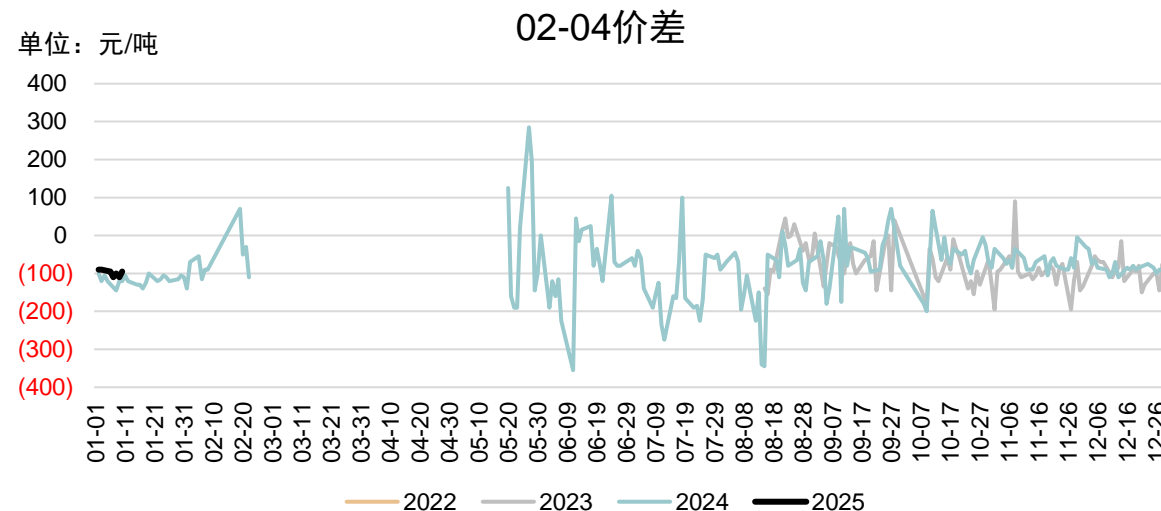
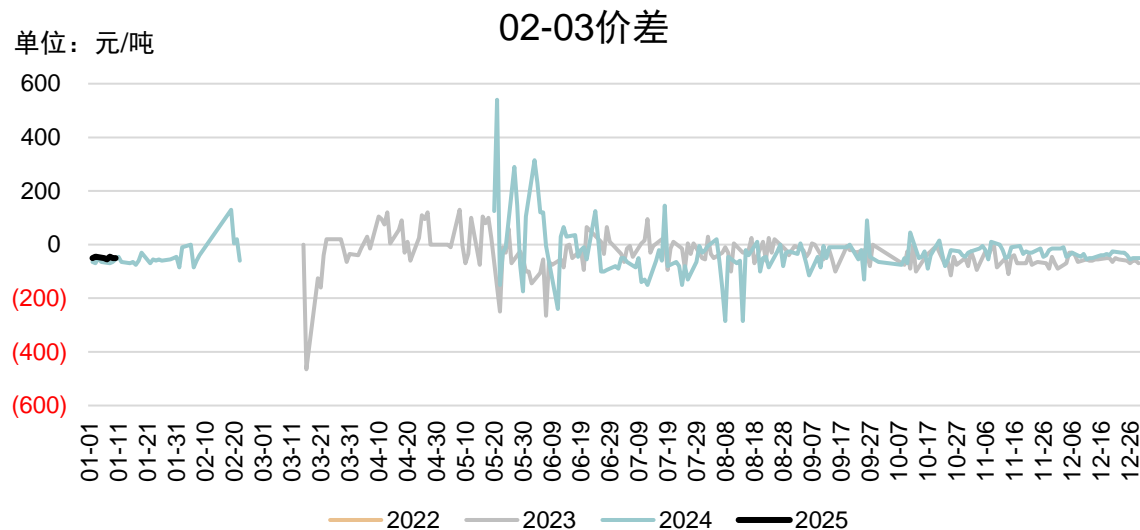
低品南北价差扩大，通氧不通氧基差小幅走阔



本周工业硅主力合约基差继续扩大



本周主力合约月间差运行相对平稳



目录

政策与要闻

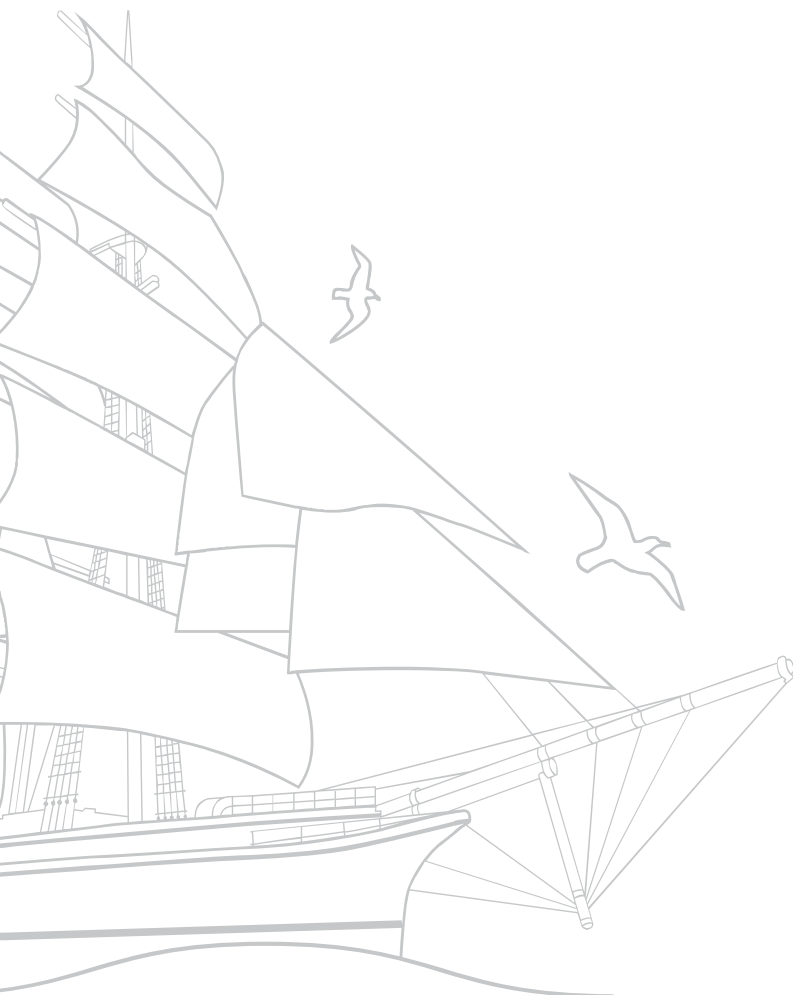
现货与期货价格

供应情况

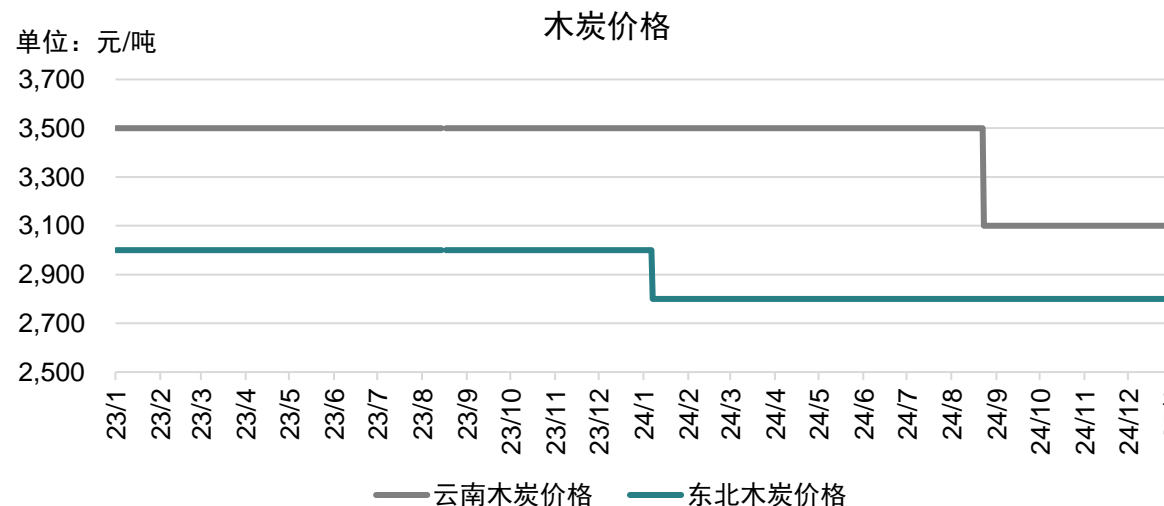
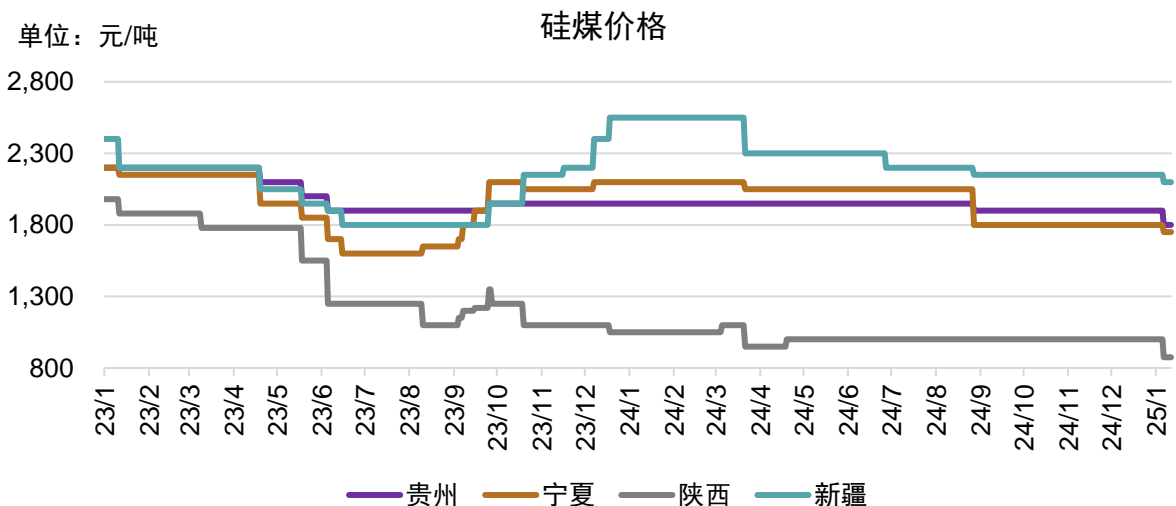
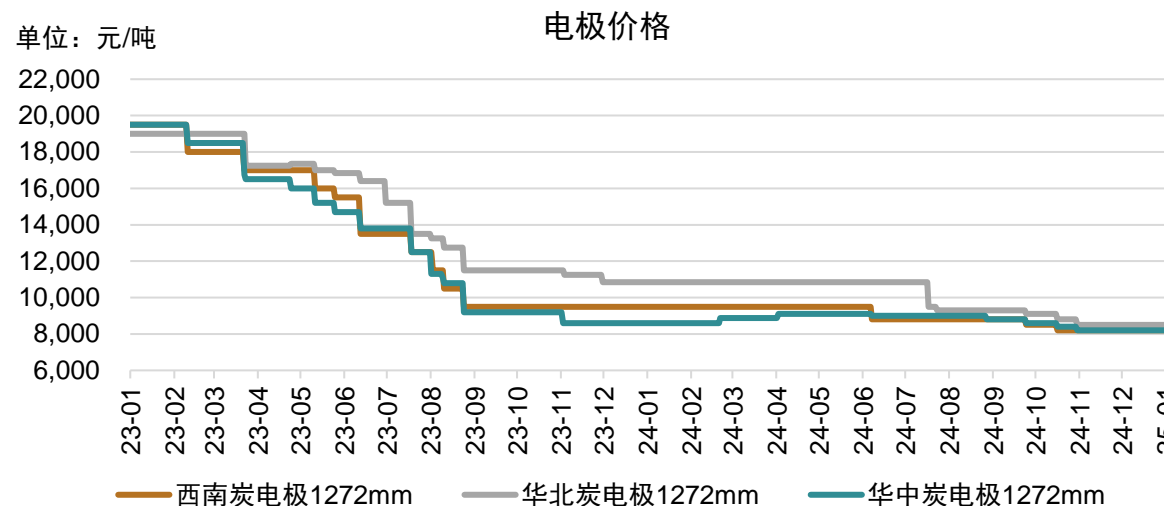
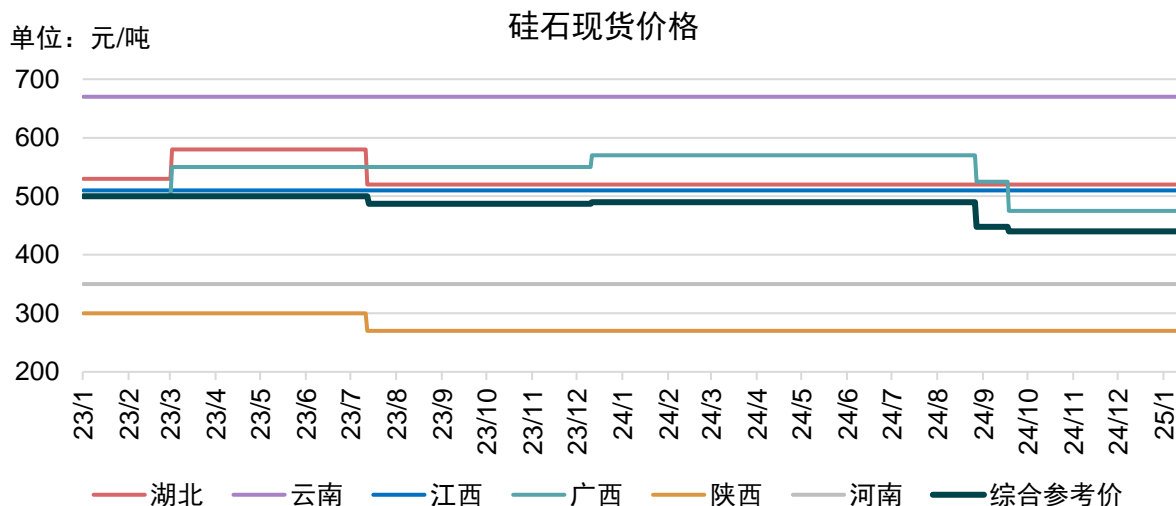
需求情况

库存情况

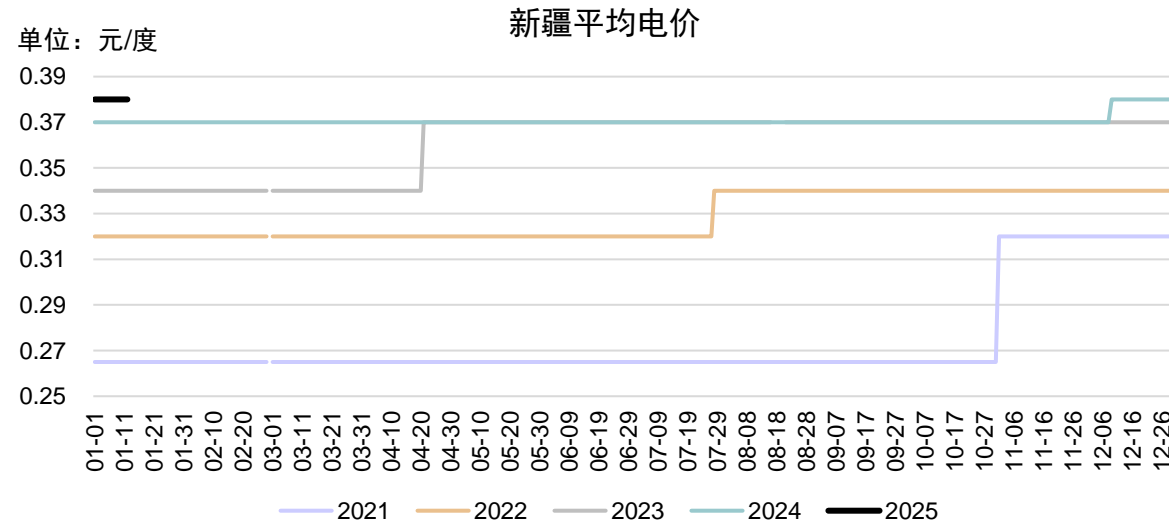
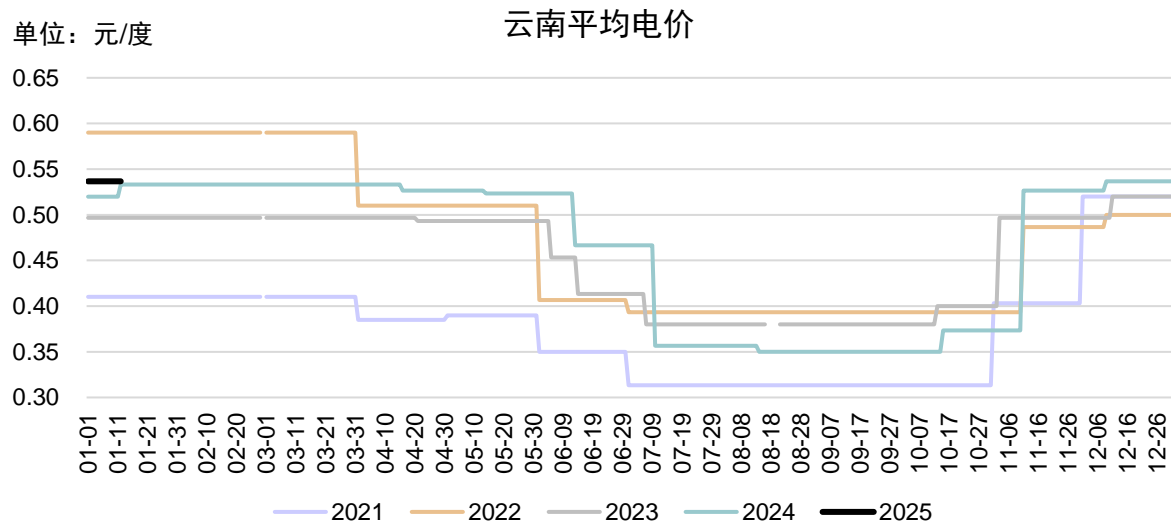
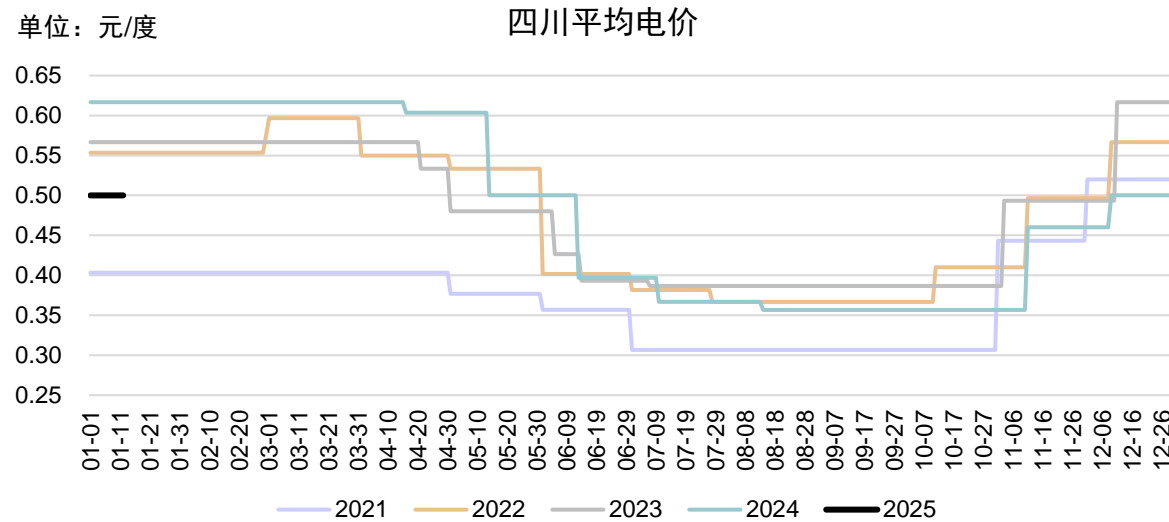
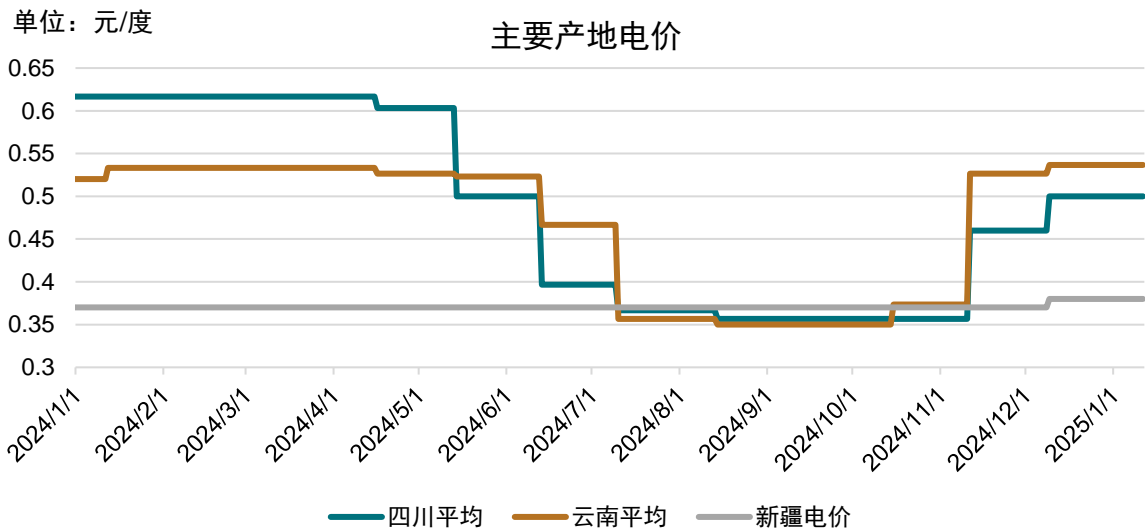
结论



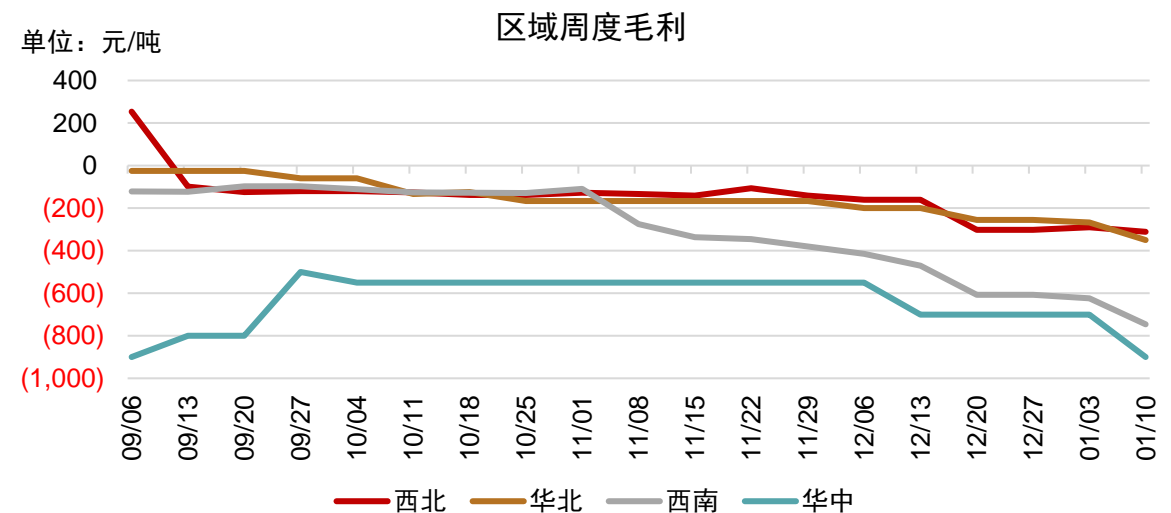
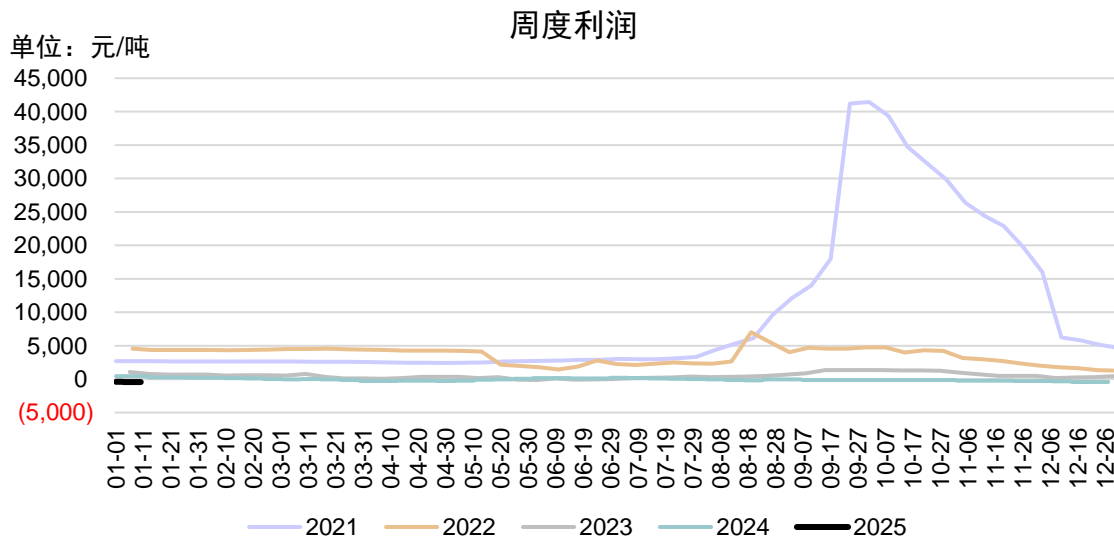
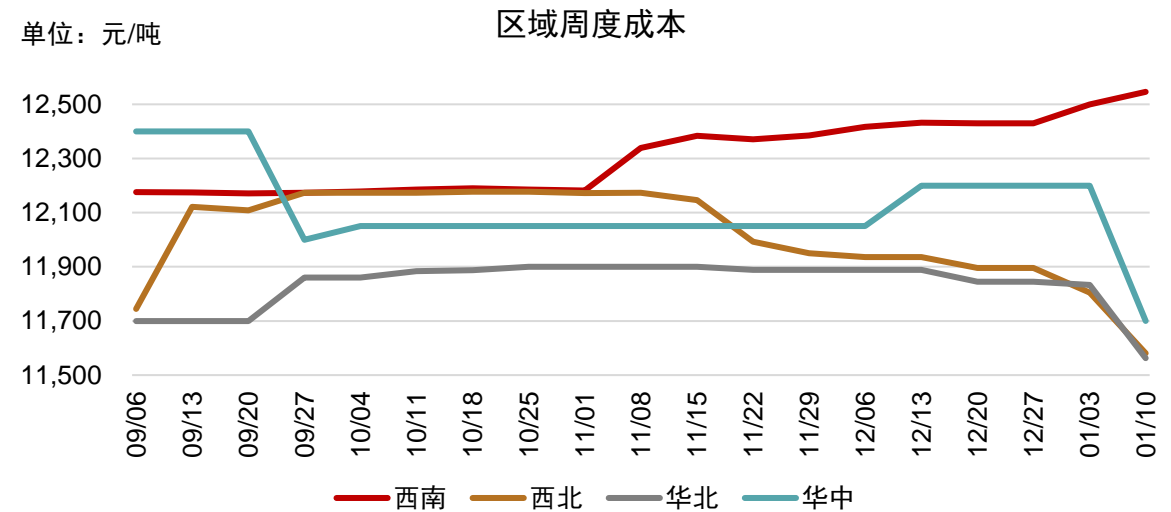
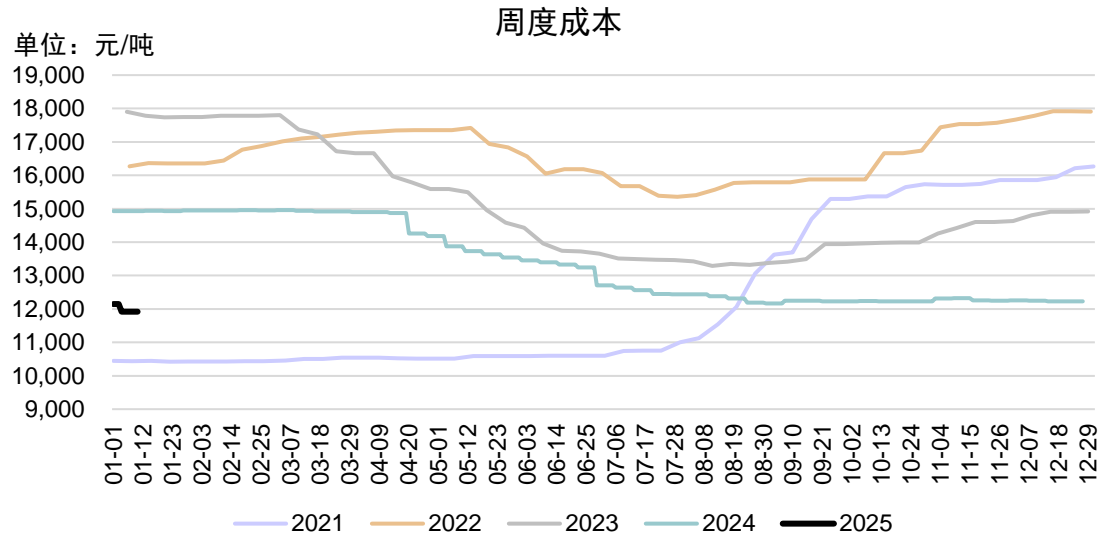
工业硅各原材料价格整体持稳，硅煤价格受焦煤影响，整体下调



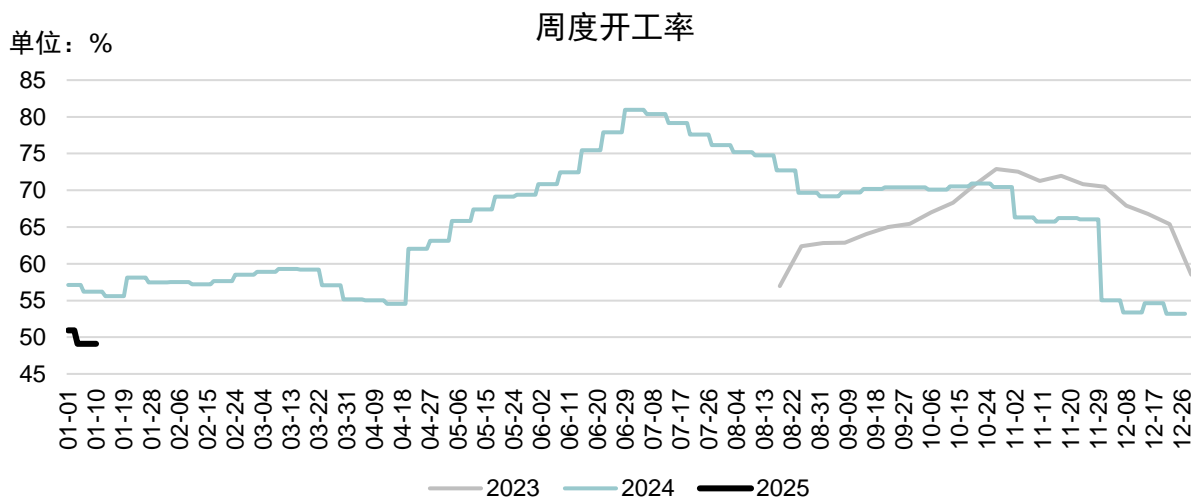
主流产地电价持稳，处于周期性偏高水平



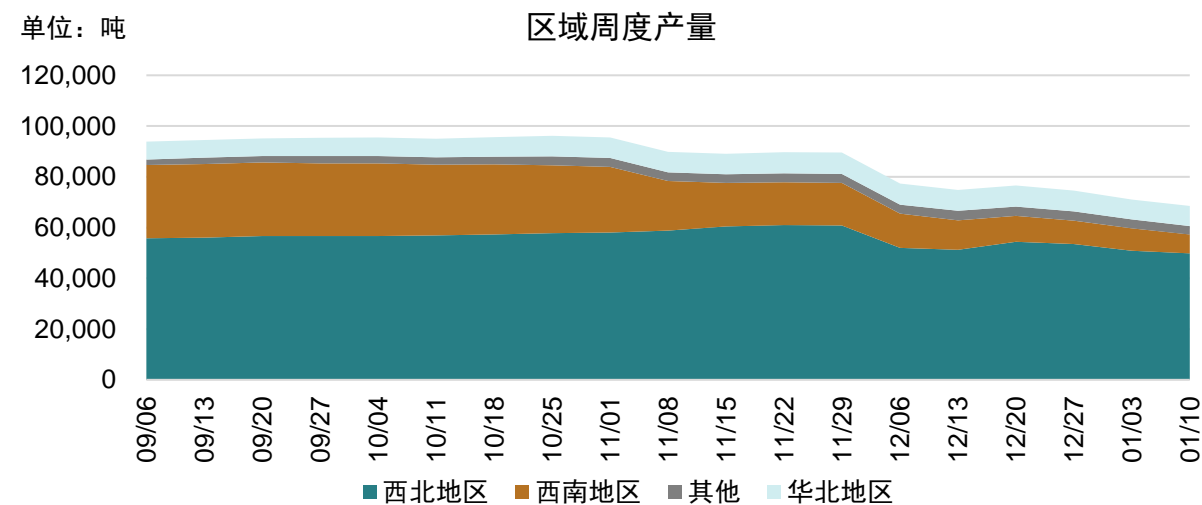
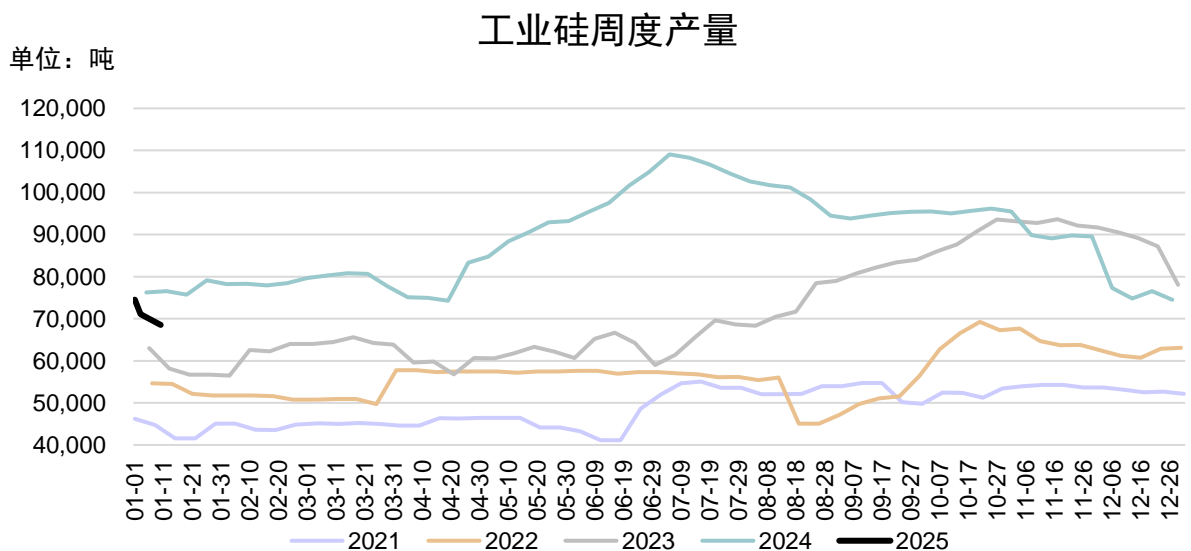
因硅煤降价，行业成本整体下移；行业亏损加深，西南及华北毛利进一步下移



西北受环保影响，减产明显，行业开工进一步下降，总开炉环比有明显减少



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	117	118	-1
四川	108	7	11	-4
云南	137	21	24	-3
福建	32	1	1	-
甘肃	39	24	25	-1
内蒙	59	32	35	-3
重庆	20	0	0	-
其他	135	35	37	-2
合计	756	237	251	-14



目录

政策与要闻

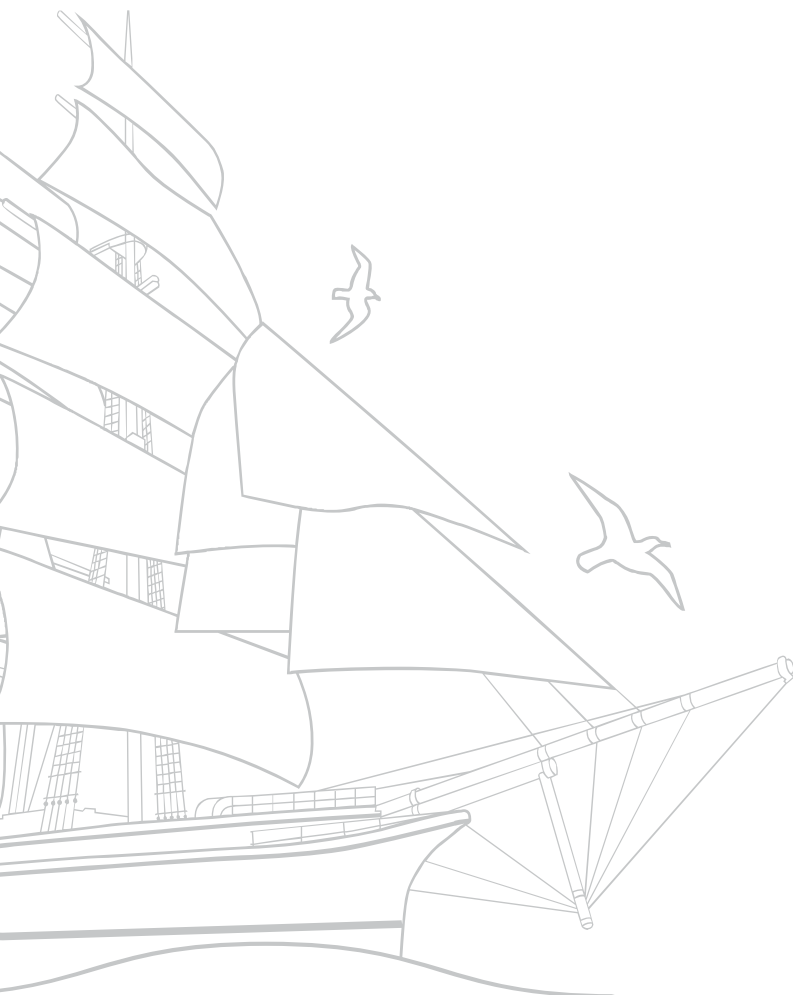
现货与期货价格

供应情况

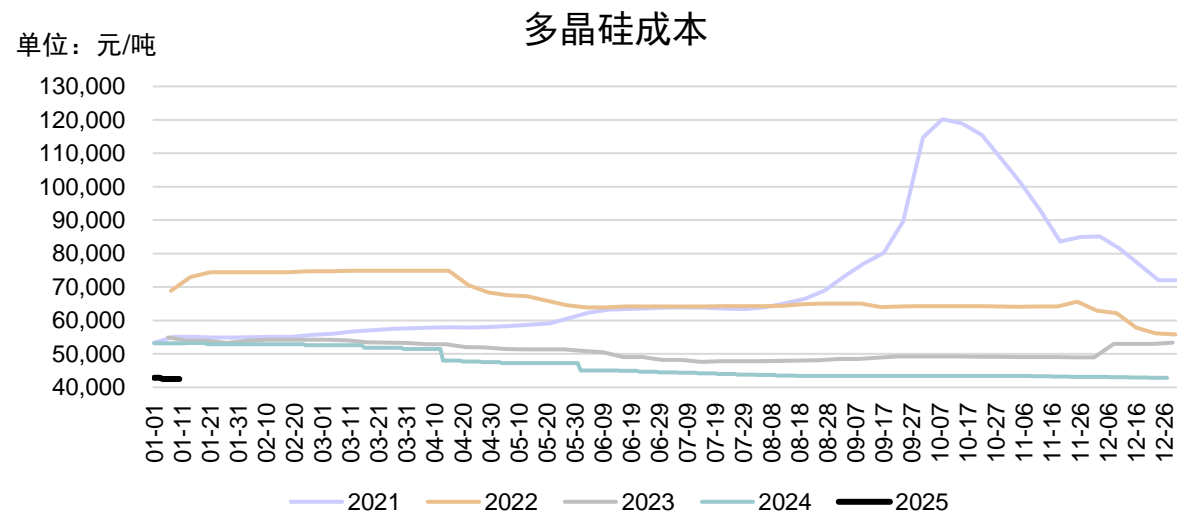
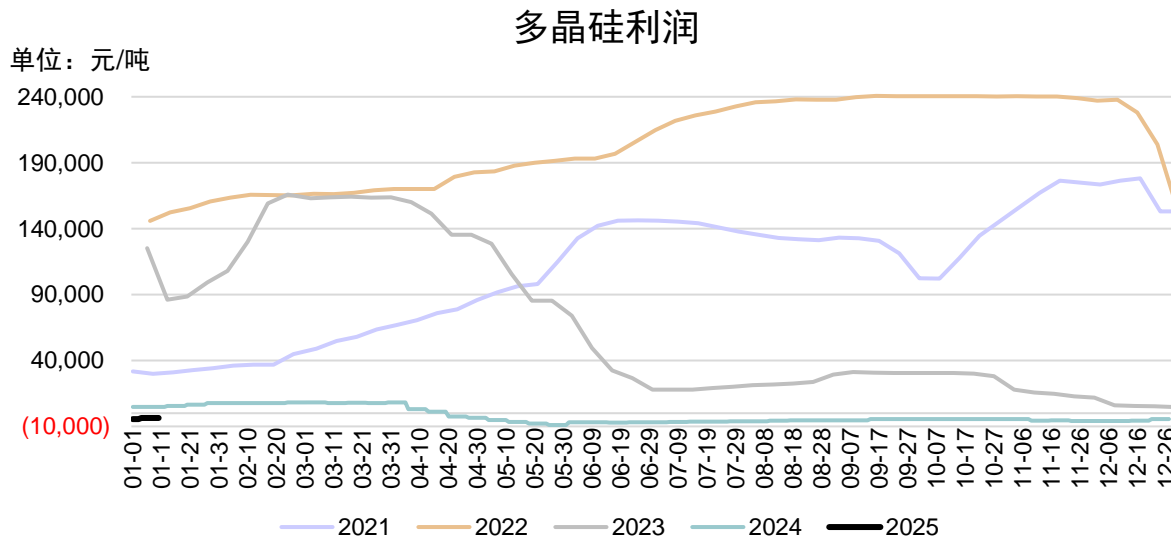
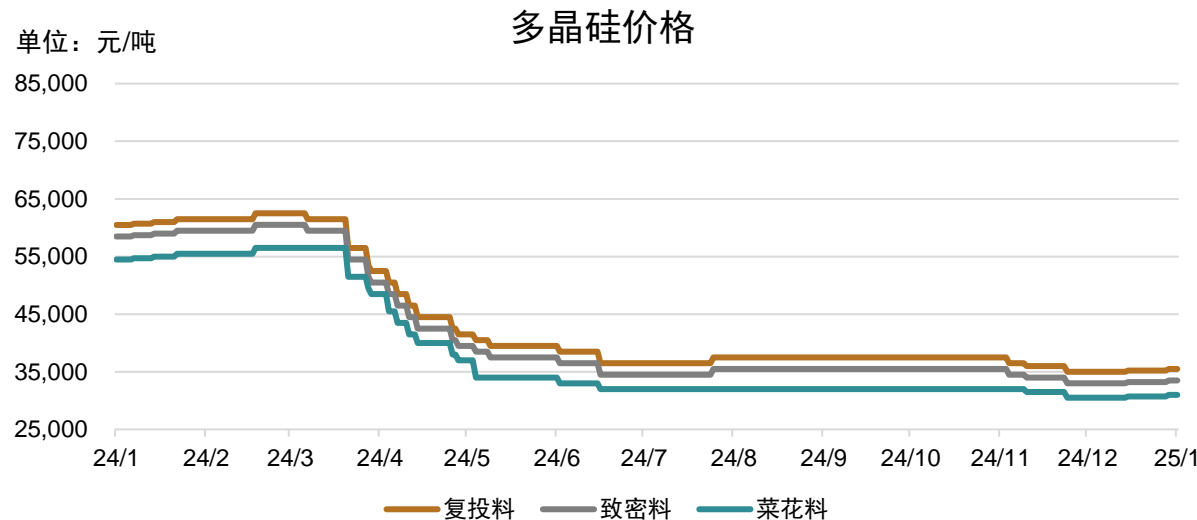
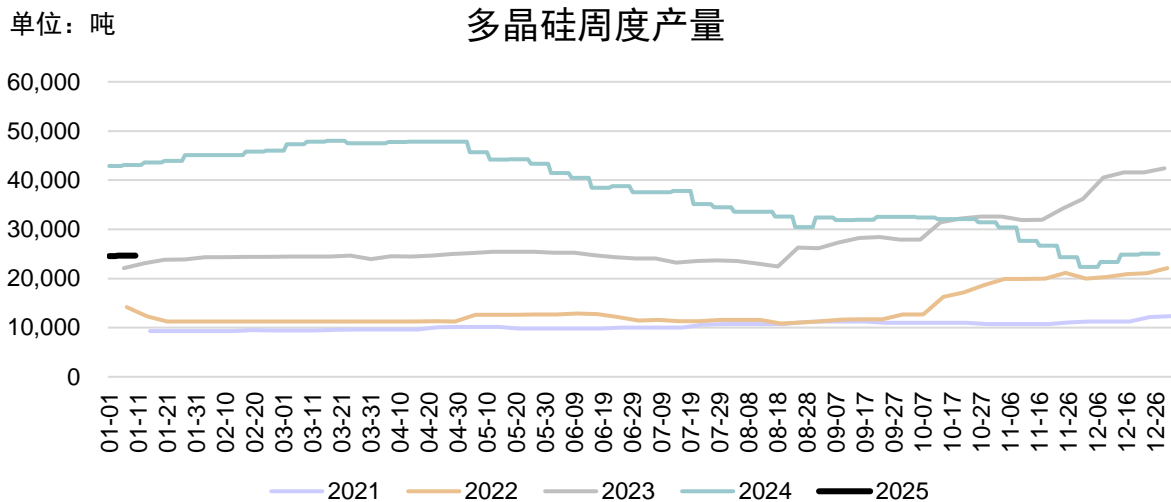
需求情况

库存情况

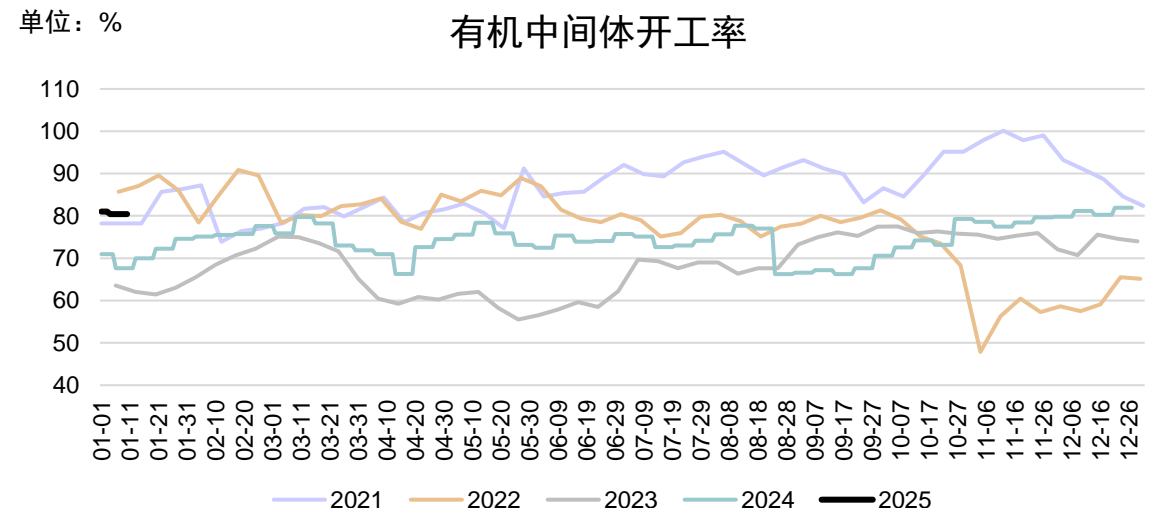
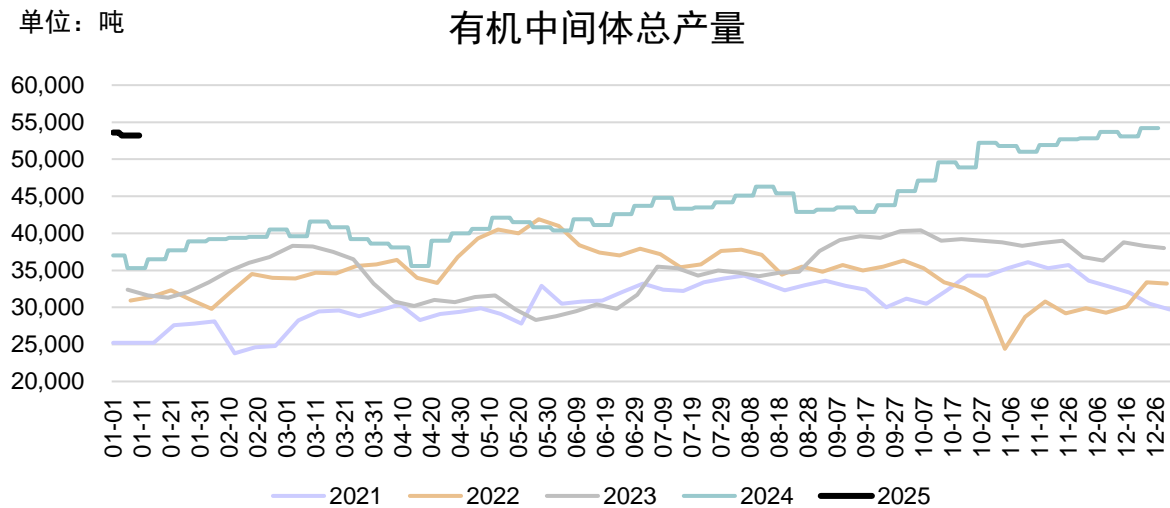
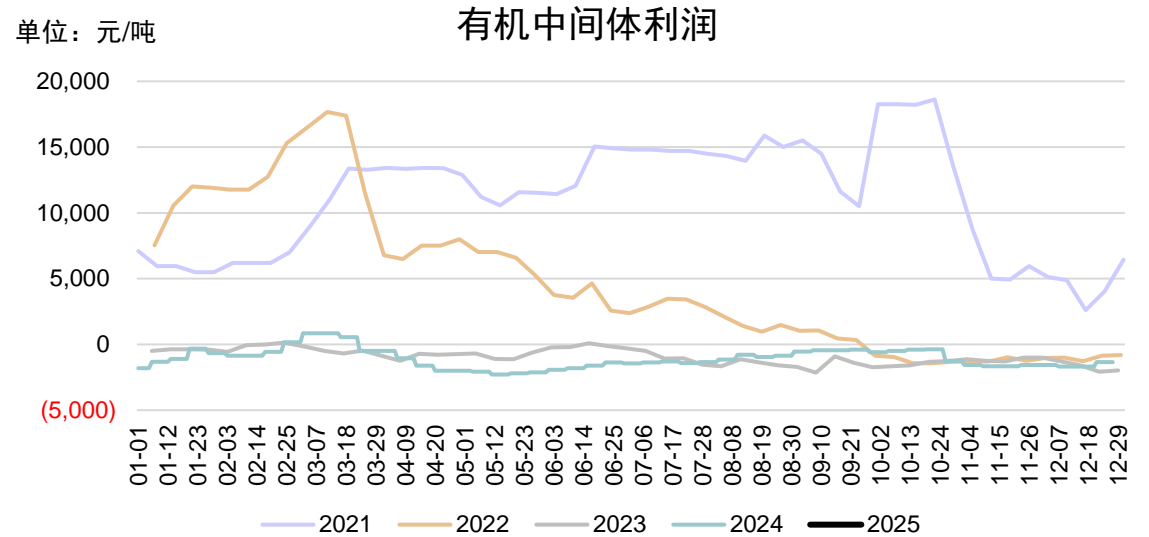
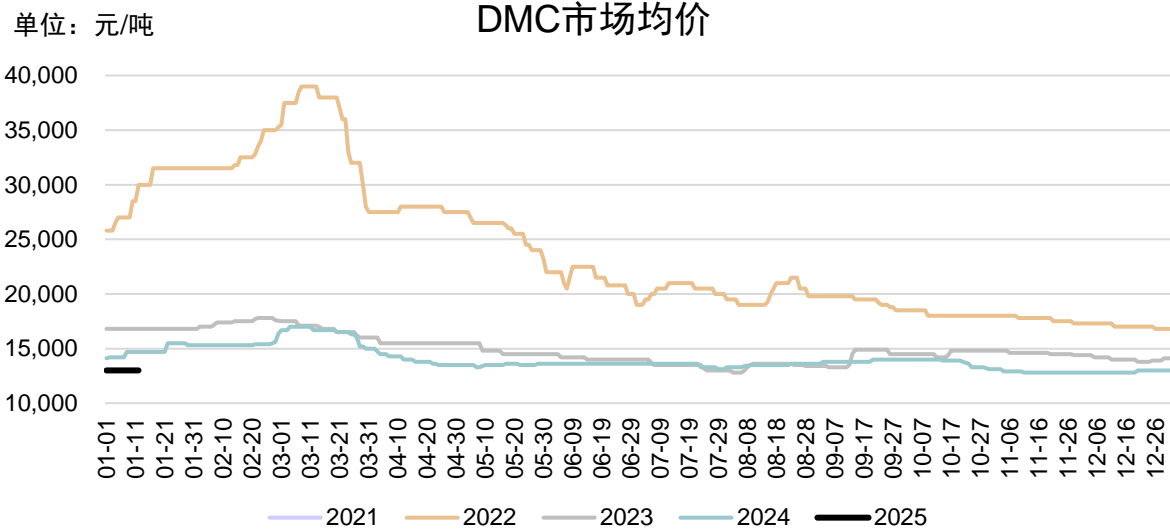
结论



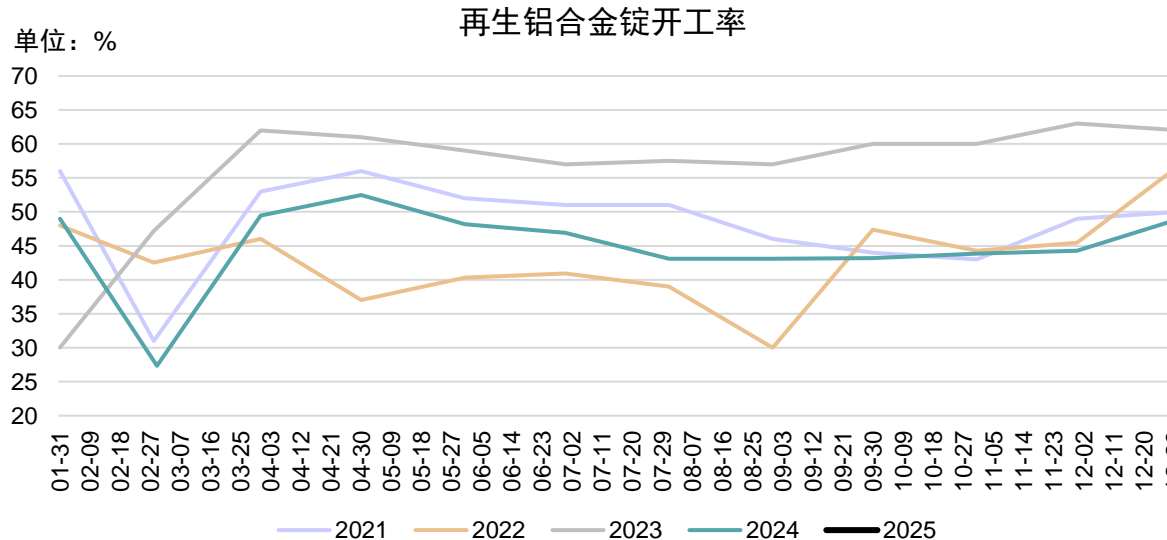
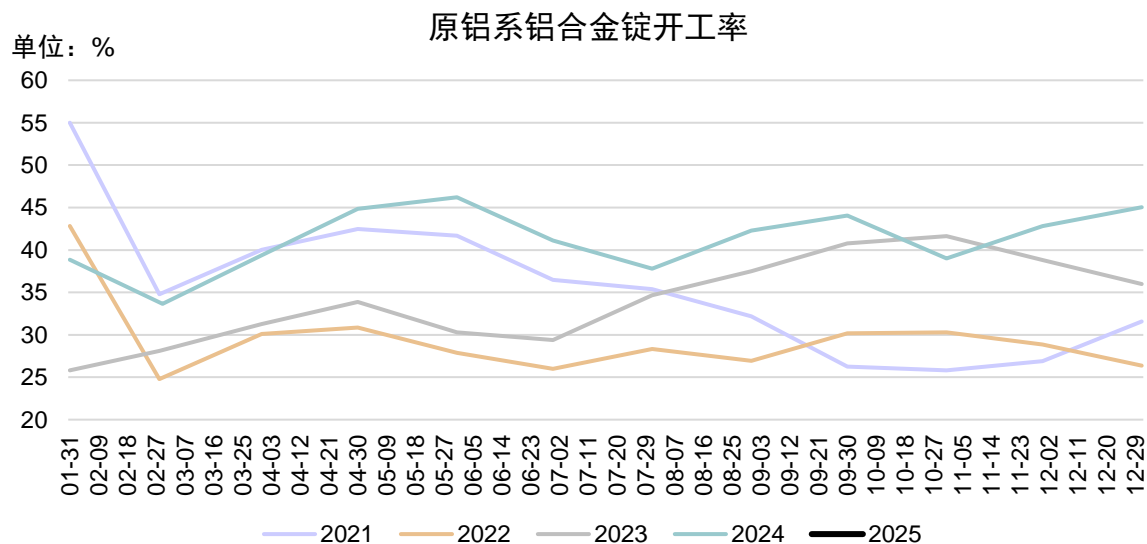
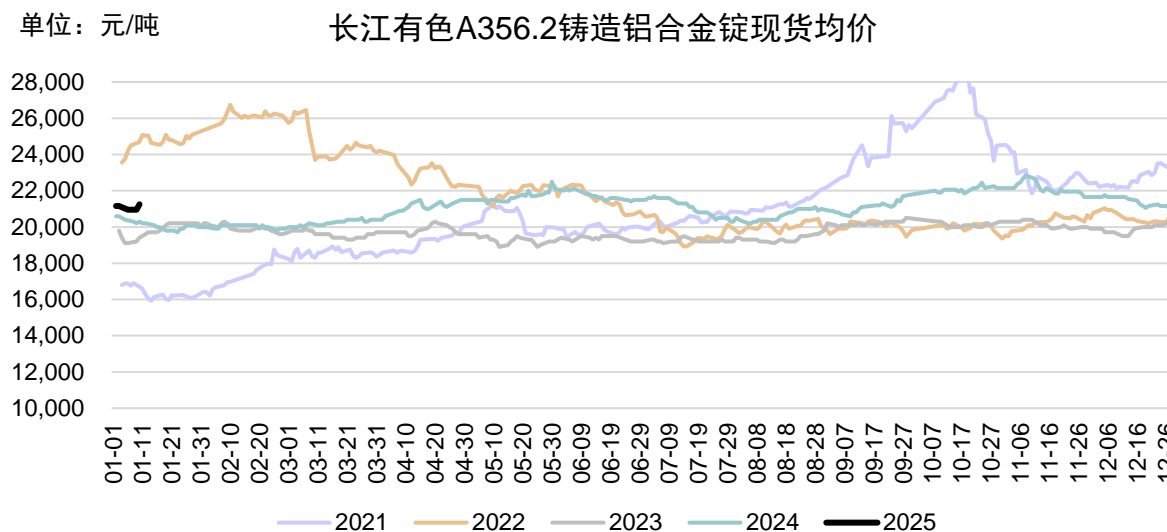
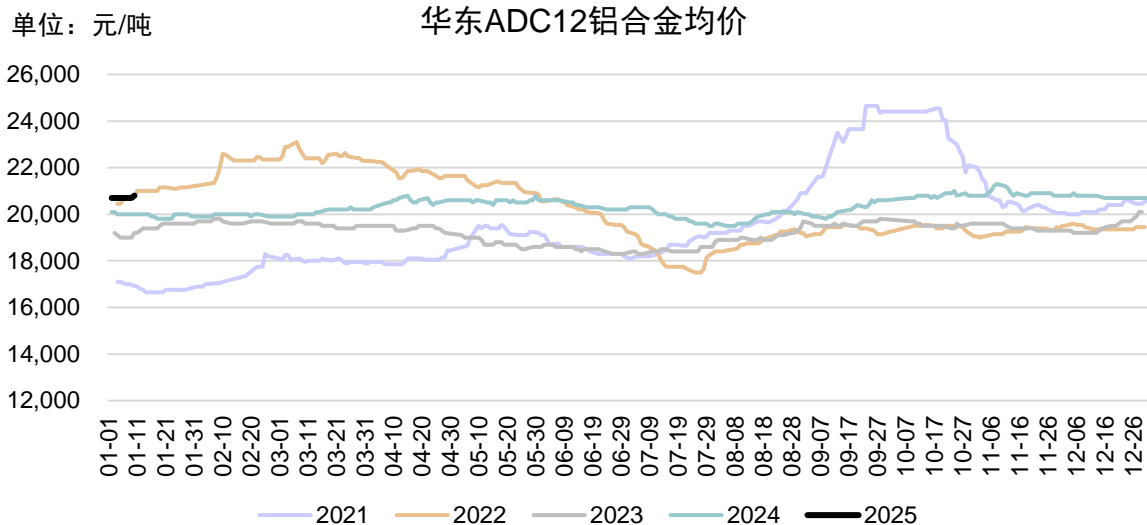
多晶硅周度产量环比暂稳，价格小幅上行，成本因硅粉降价小幅下移，利润稍有改善



有机硅价格持稳，行业继续亏损，开工及产量小幅下降，但依然处于偏高水平，供给维持过剩



铝合金开工暂稳，价格小幅上涨，下游刚需采购为主



目录

政策与要闻

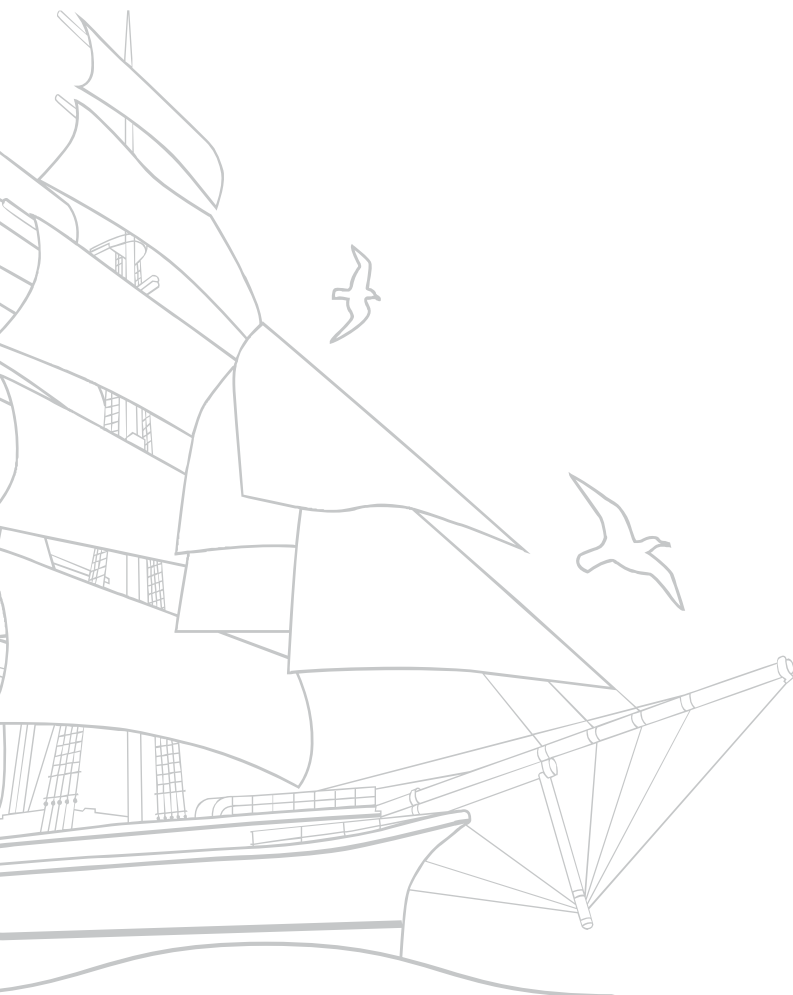
现货与期货价格

供应情况

需求情况

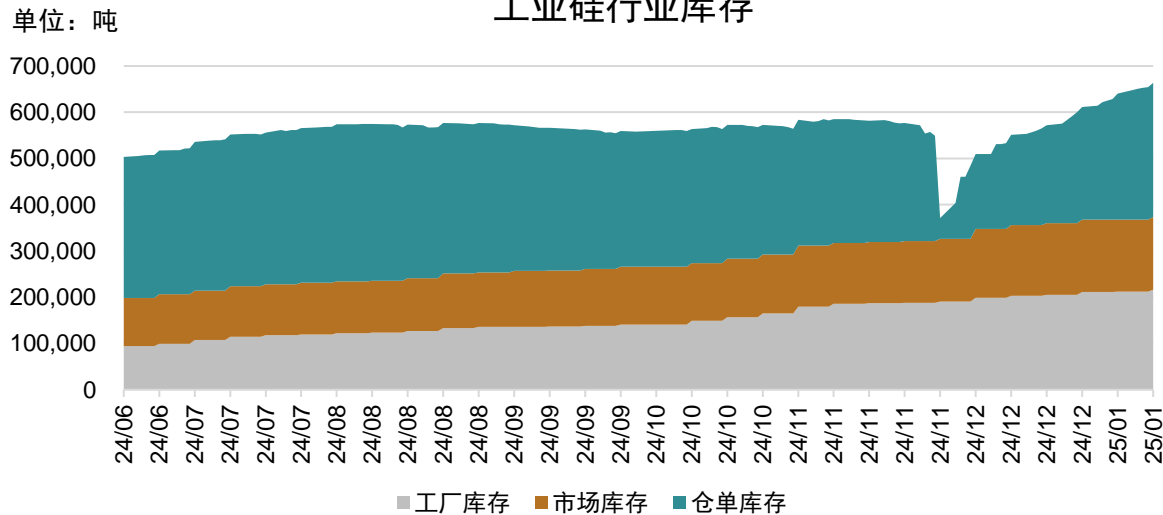
库存情况

结论

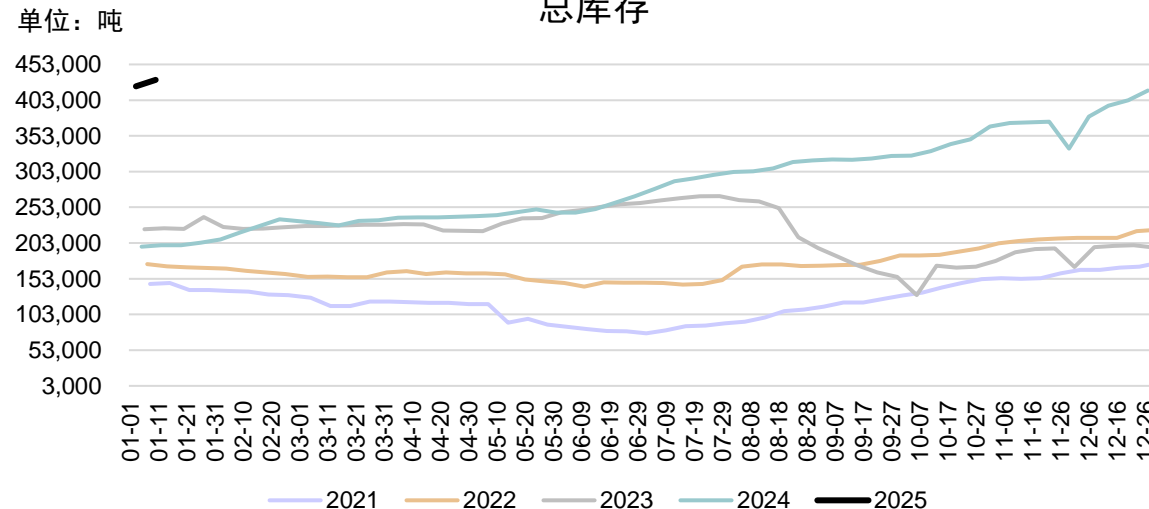


行业库存继续增长，各部门持续累库，消纳压力不减

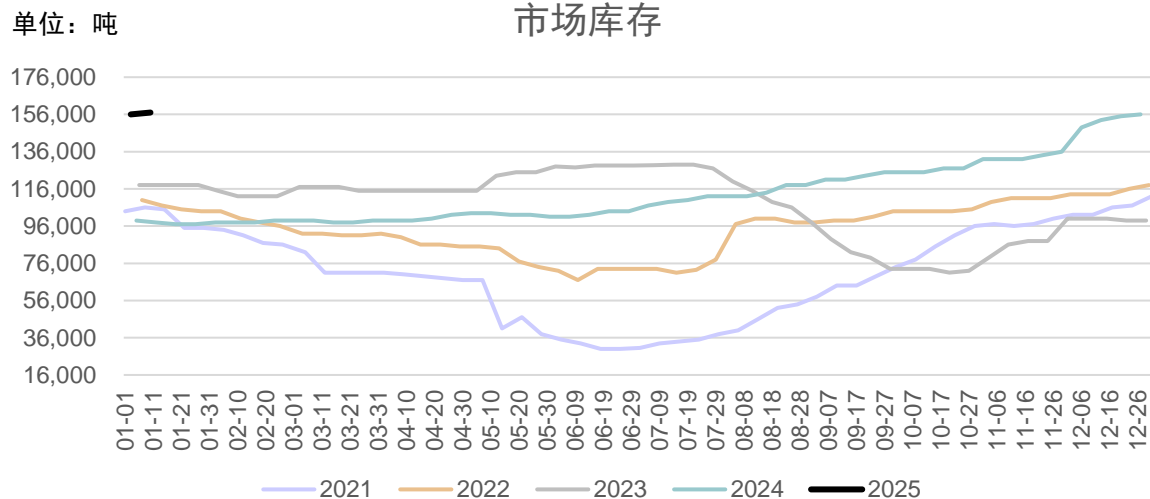
工业硅行业库存



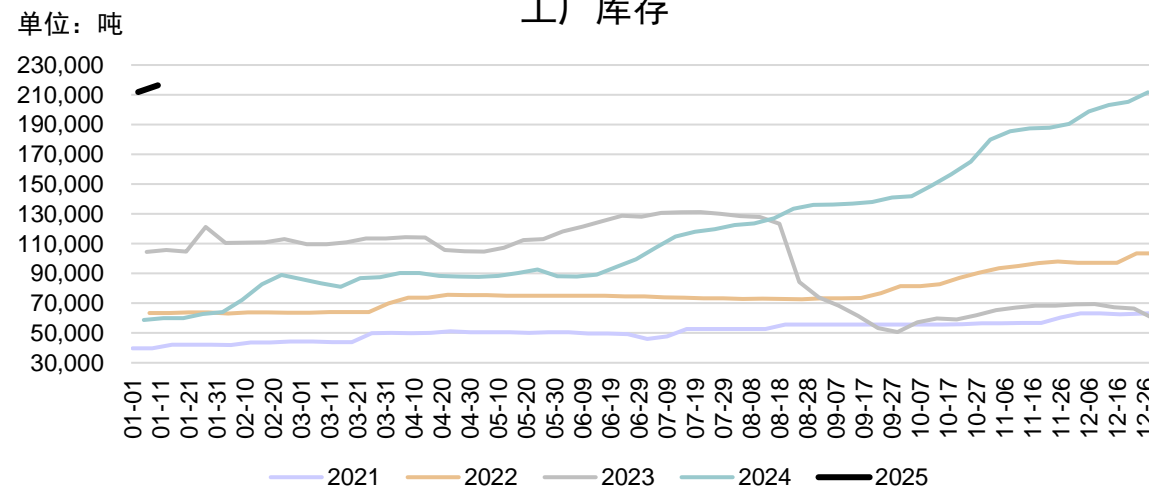
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

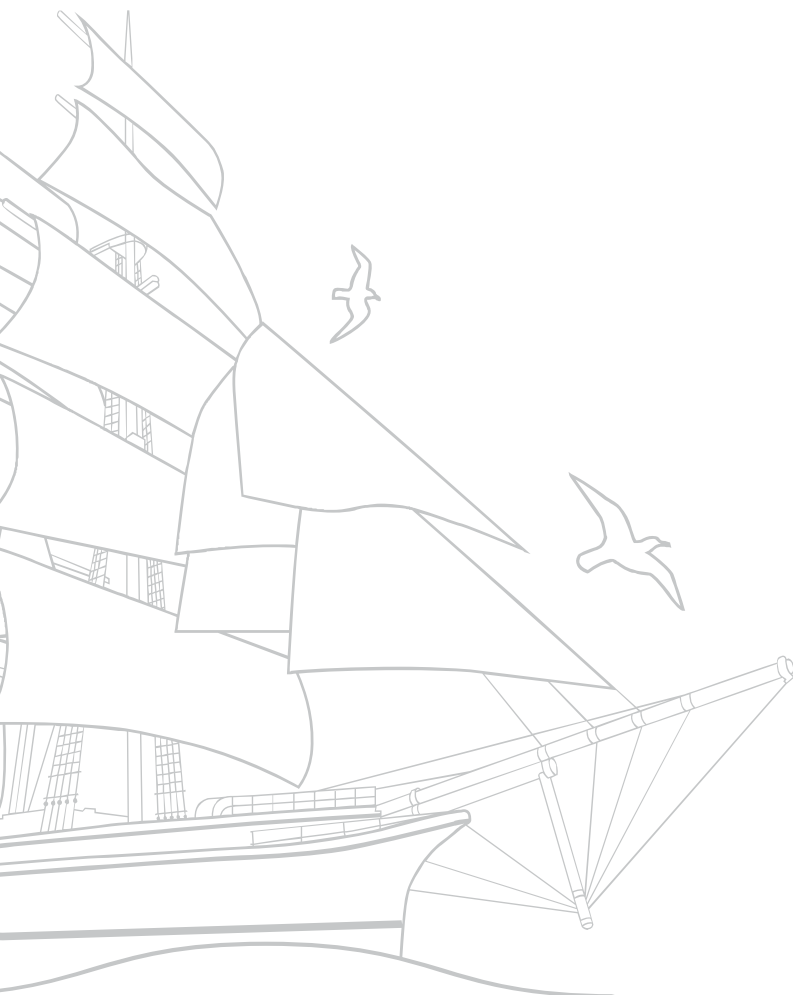
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

周内供给持续收紧，西北受环保影响，减产明显，行业开工进一步下降，总开炉环比有明显减少，西北后续仍有减产预期。因硅煤降价，行业成本整体下移，行业亏损加深，西南及华北毛利进一步下移。

需求

需求端持弱。多晶硅开工保持低位，龙头企业排查下调，叠加假期因素，产量将进一步下降。有机硅开工维持高位，下游刚需采购，供给依然偏过剩，对工业硅需求难有增量。铝合金生产相对平稳，库存小幅去化，下游按需采买。

库存

库存继续高位累增，各部门均有累库，消纳压力不减。

策略

假期临近，配合环保等因素影响，基本面供需量弱，需求端相对更加乏力，行业库存去化依旧偏缓，现货价格难有支撑，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

