

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

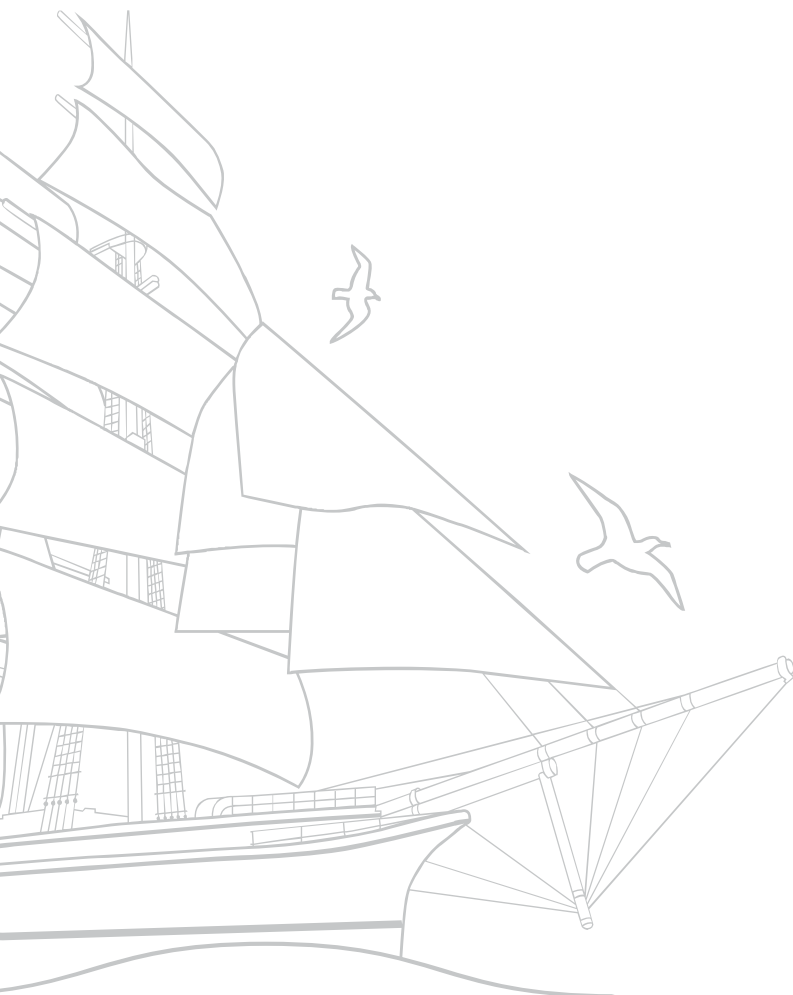
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 1月23日，国家能源局正式印发《分布式光伏发电开发建设管理办法》的通知。通知指出，分布式光伏发电项目应当按照“谁投资、谁备案”的原则确定备案主体。自然人户用分布式光伏发电项目由自然人选择备案方式；非自然人户用、一般工商业、大型工商业分布式光伏发电项目由投资主体备案。
2. 日前，由国网山东电科院牵头编制的山东省地方标准《分布式光伏并网要求》，已于日前获批发布，将于今年1月30日起实施。该标准也是山东省首个规范分布式光伏涉网技术要求的地方标准。
3. 1月22日，中共中央国务院印发《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》。文件指出，加大面向农村的产品创新和营销力度，支持新能源汽车、绿色智能家电等下乡，深入实施消费品以旧换新行动，鼓励信息消费，推进消费升级。优化能源供给，巩固提升农村电网，发展清洁能源。
4. 1月25日，山东省能源局发布关于进一步明确2025年新增新能源项目参与电力市场相关事项的通知。文件明确新增项目范围，新增项目范围包括：风电和集中式光伏发电项目。
5. 1月20日，广东省珠海市住建局发布关于新建建筑光伏建设要求的通知，通知明确全市范围内厂房、公共机构建筑、公共建筑、居住建筑等新建建筑适用本通知。通知自2025年4月1日起开始施行，有效期至2030年3月31日，通知自施行之日起提交施工图审查的新建建筑项目均应执行。
6. 1月21日，国家能源局发布2024年全国电力工业统计数据。截至12月底，全国累计发电装机容量约33.5亿千瓦，同比增长14.6%。其中，太阳能发电装机容量约8.9亿千瓦，同比增长45.2%；风电装机容量约5.2亿千瓦，同比增长18.0%。
7. 1月23日，国家能源局举行新闻发布会。新能源和可再生能源司副司长潘慧敏介绍了第一批“沙戈荒”大型风电光伏基地项目的建设情况。以“沙戈荒”为重点的大型风电光伏基地是新能源发展的主战场、主阵地，是新能源装机增长的基本盘。
8. 近日，美国财政部近日发布了《通胀削减法案》（IRA）下清洁电力生产和投资税收抵免的最新国内内容奖金指引，重点强调了本土制造太阳能硅片在光伏项目中的重要性。新指引更新了2024年5月发布的国内内容安全港指引，帮助开发商评估因使用本地生产设备而获得国内内容奖金的资格。

目录

政策与要闻

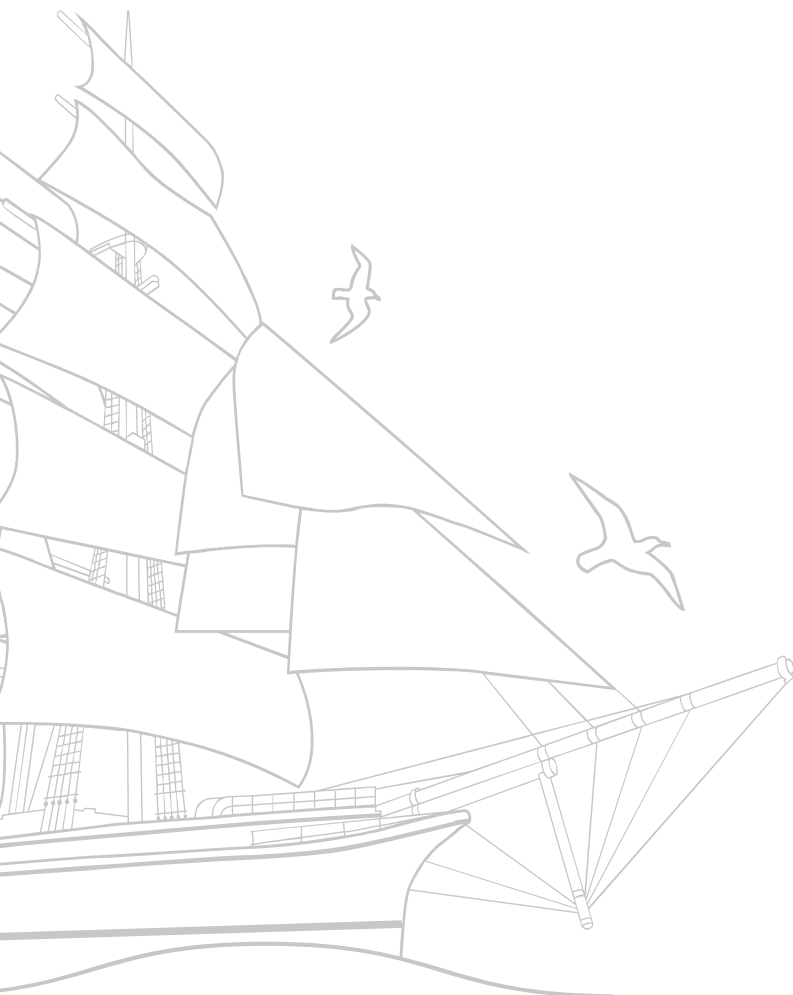
现货与期货价格

供应情况

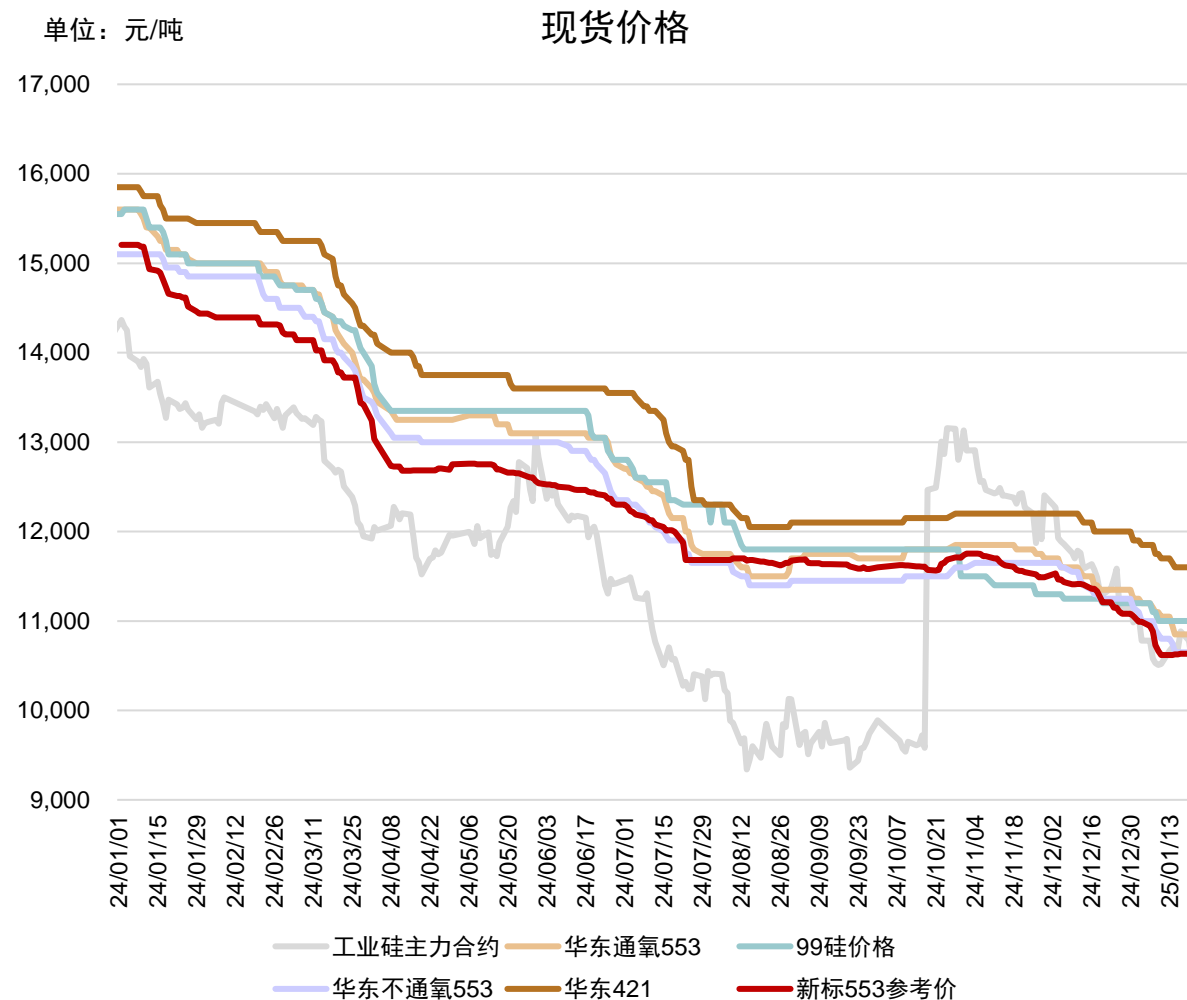
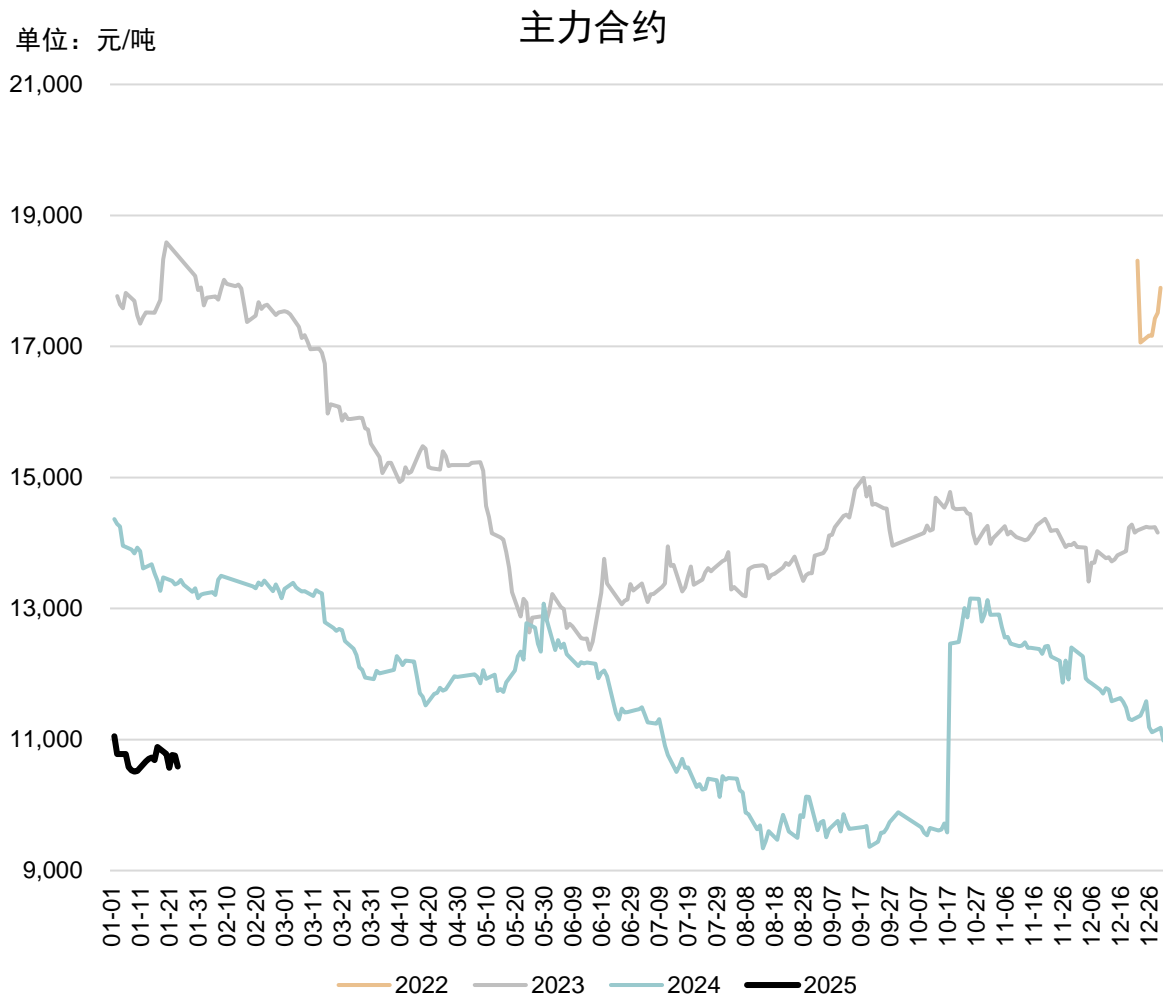
需求情况

库存情况

结论

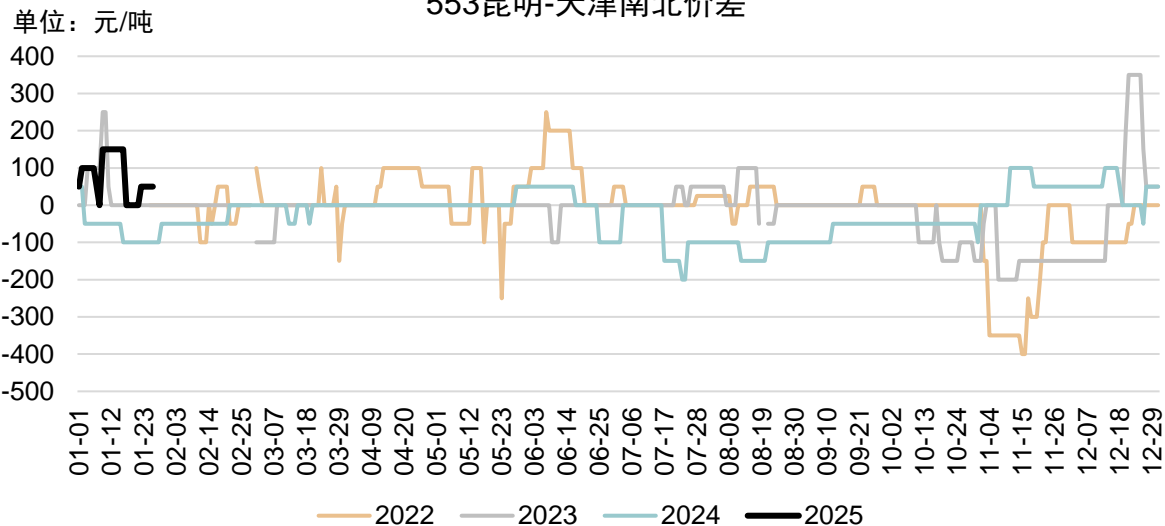


工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格底部运行

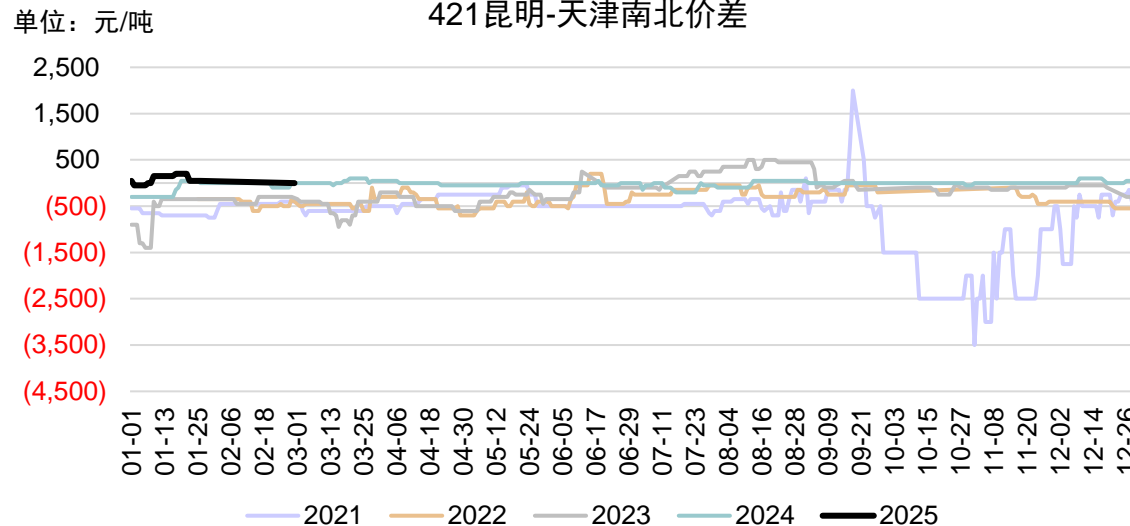


区域价差暂稳，低品南北价差收窄

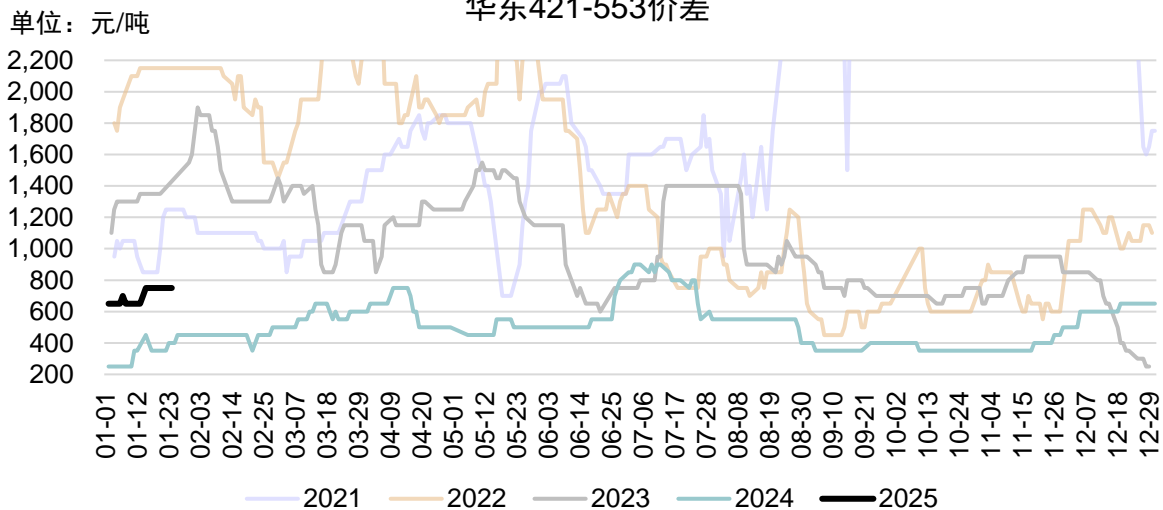
553昆明-天津南北价差



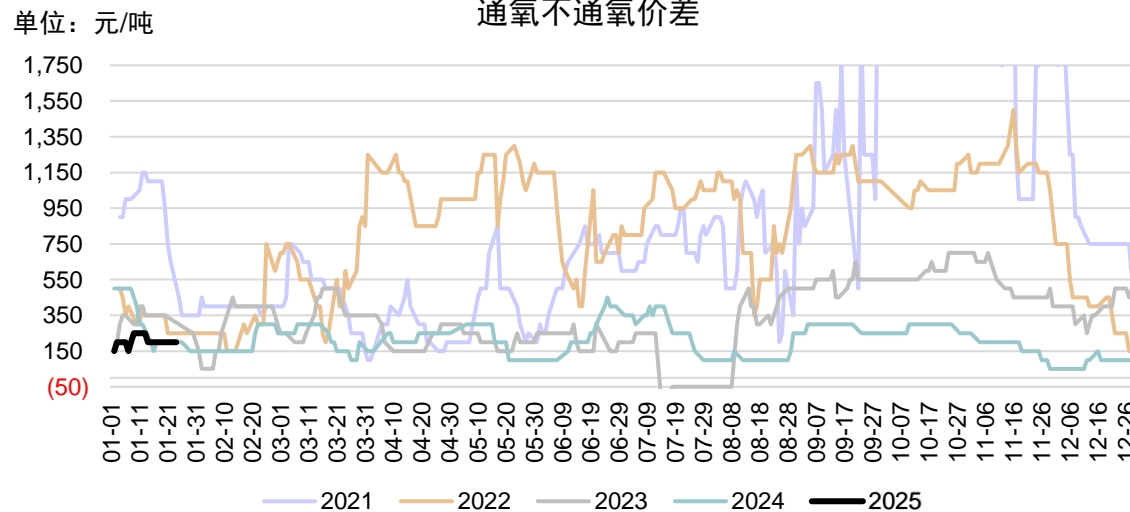
421昆明-天津南北价差



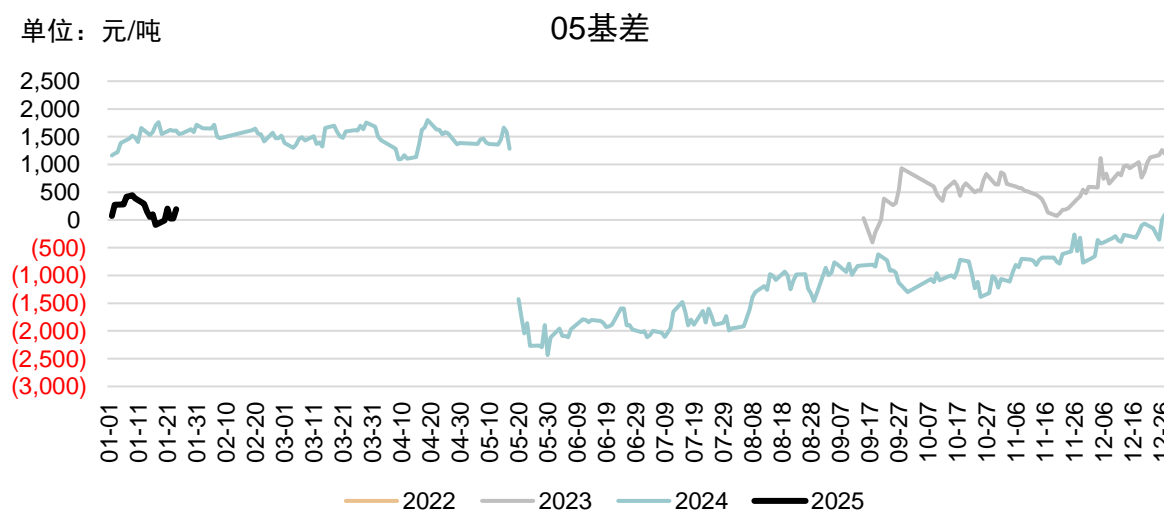
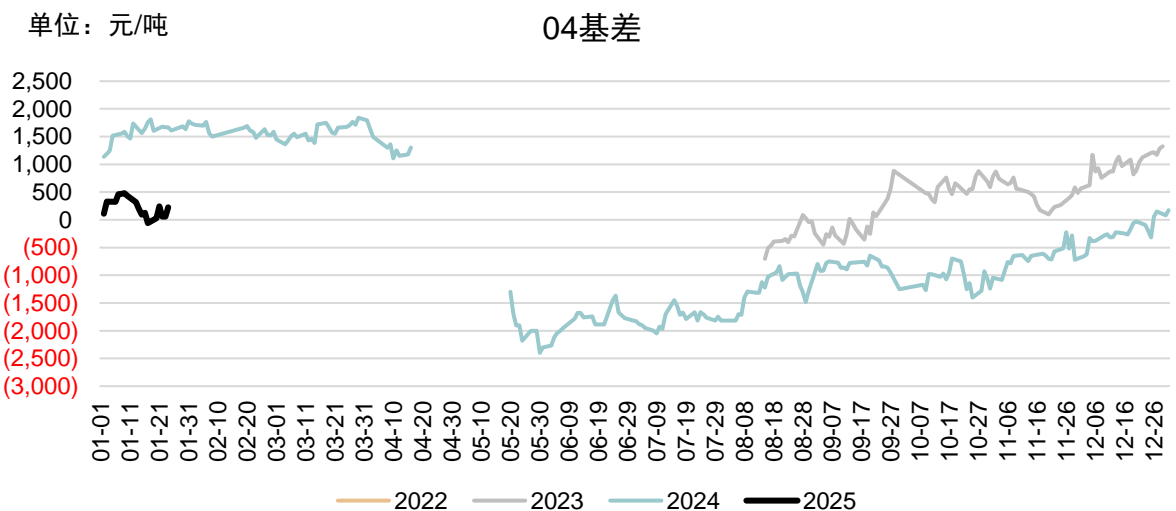
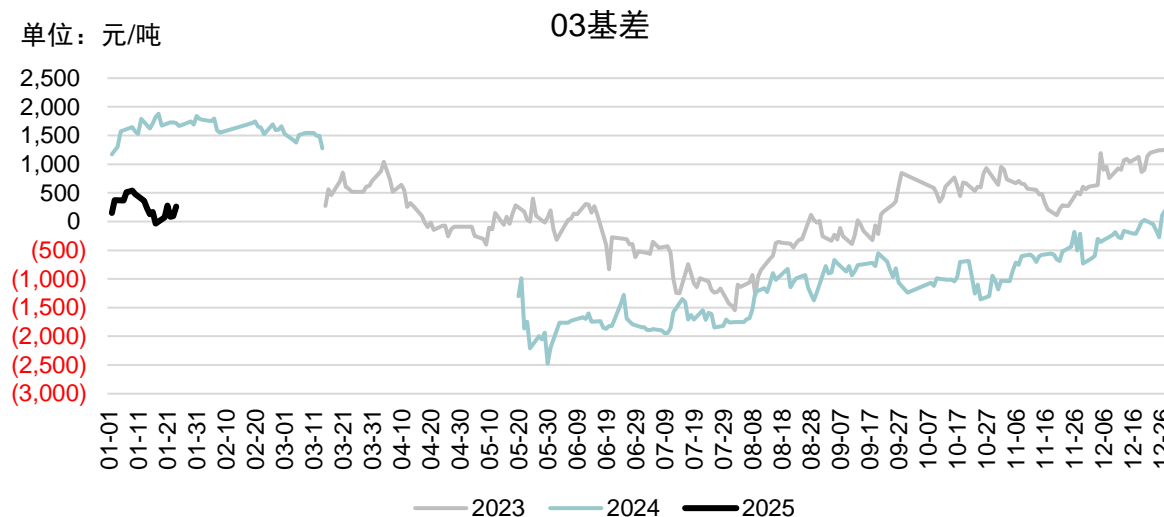
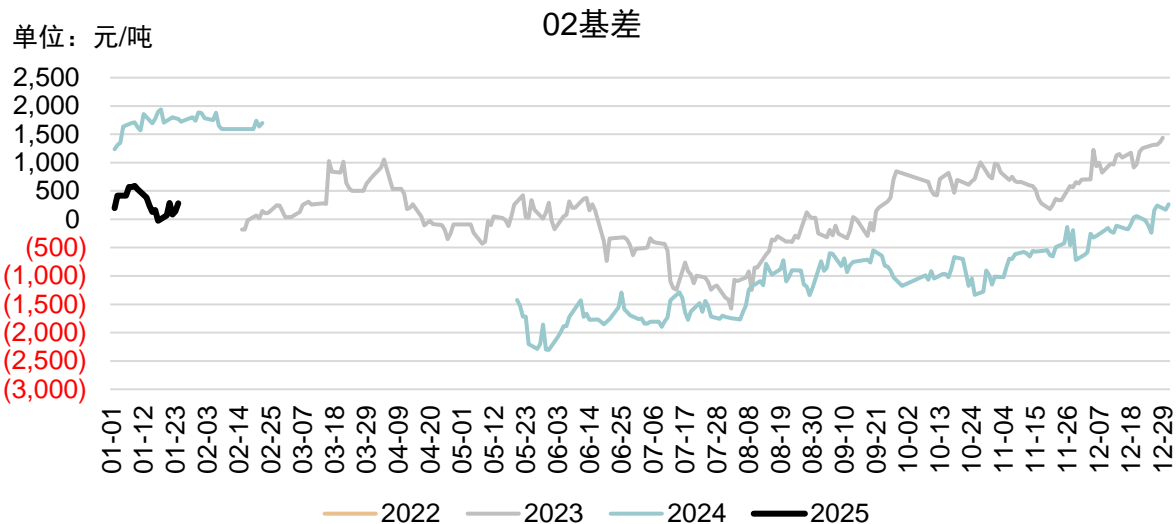
华东421-553价差



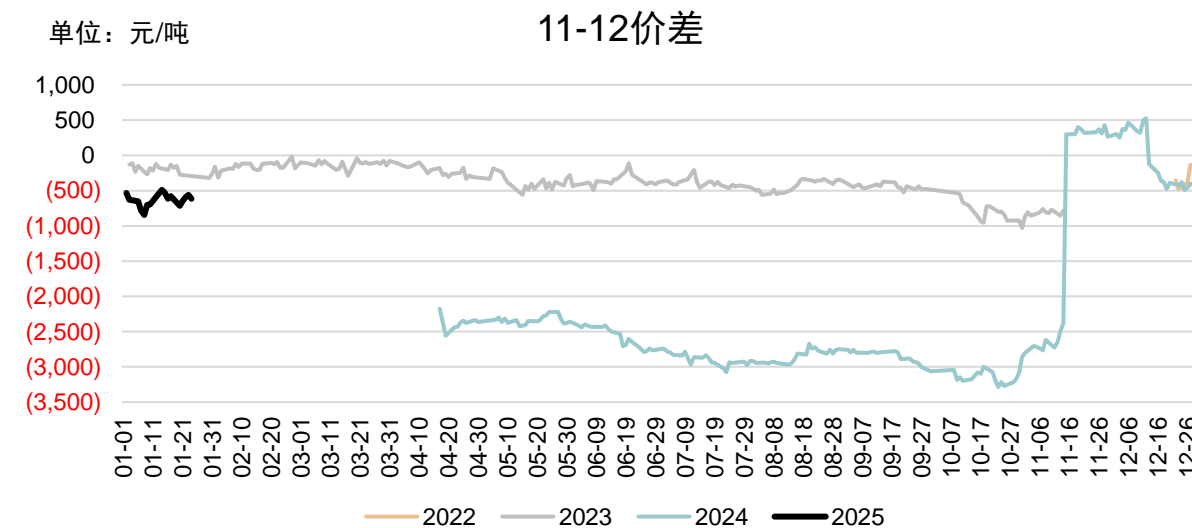
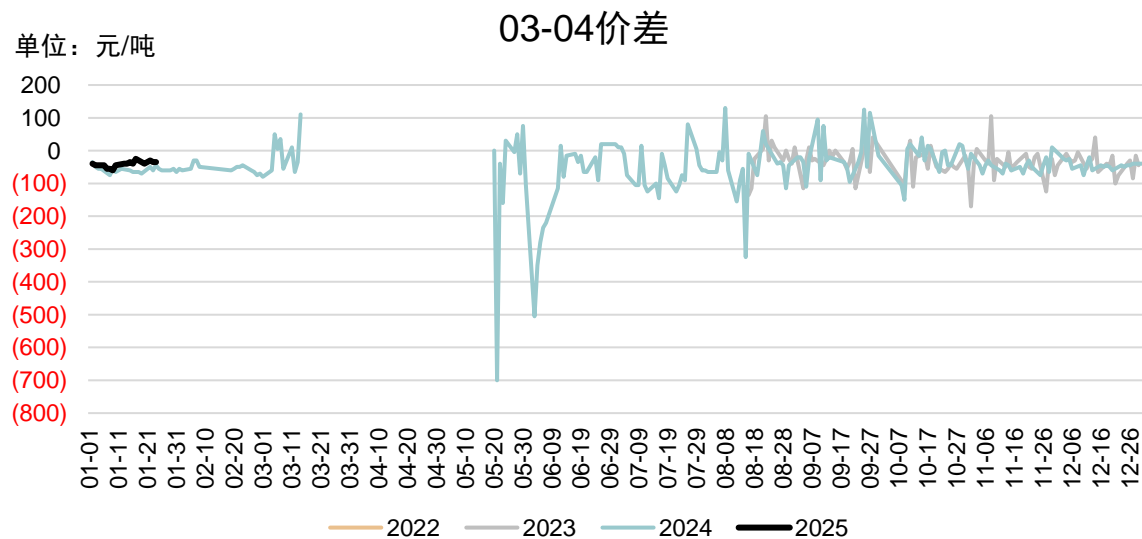
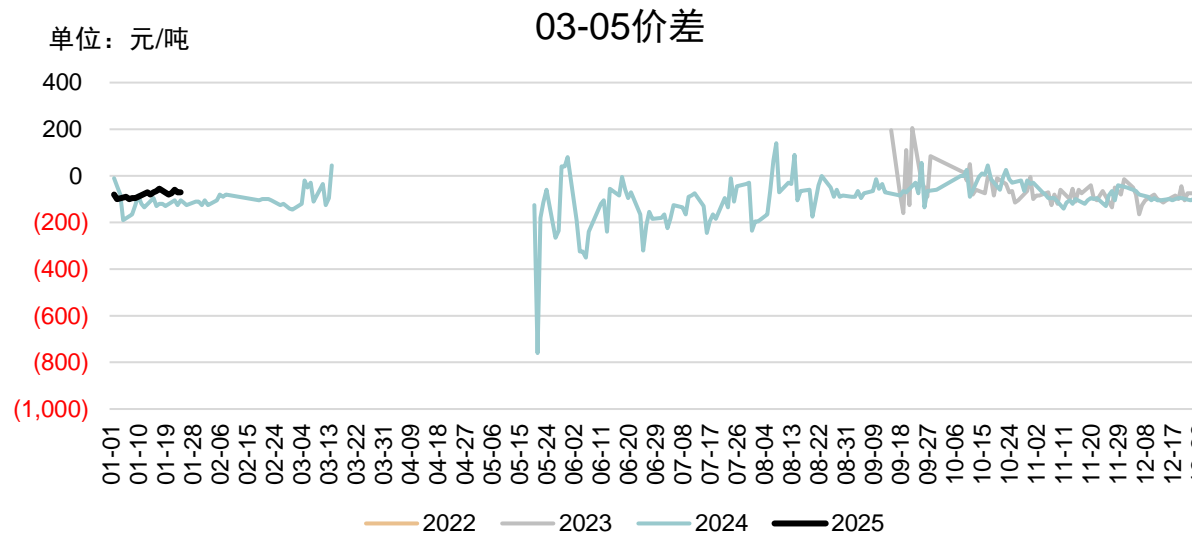
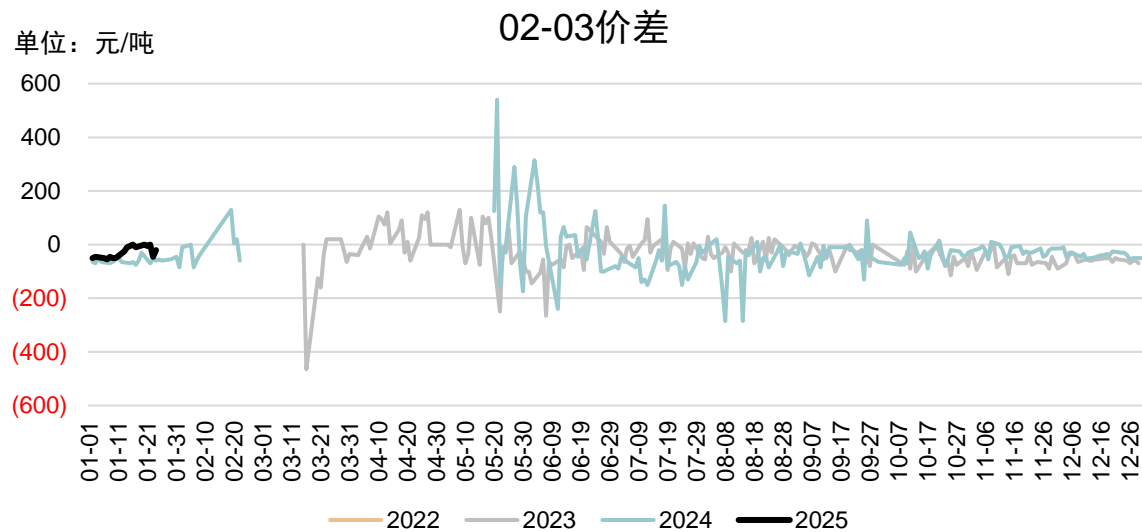
通氧不通氧价差



盘面有所回落，现货价格弱稳，本周工业硅主力合约基差扩大



本周主力合约月间差平稳运行



目录

政策与要闻

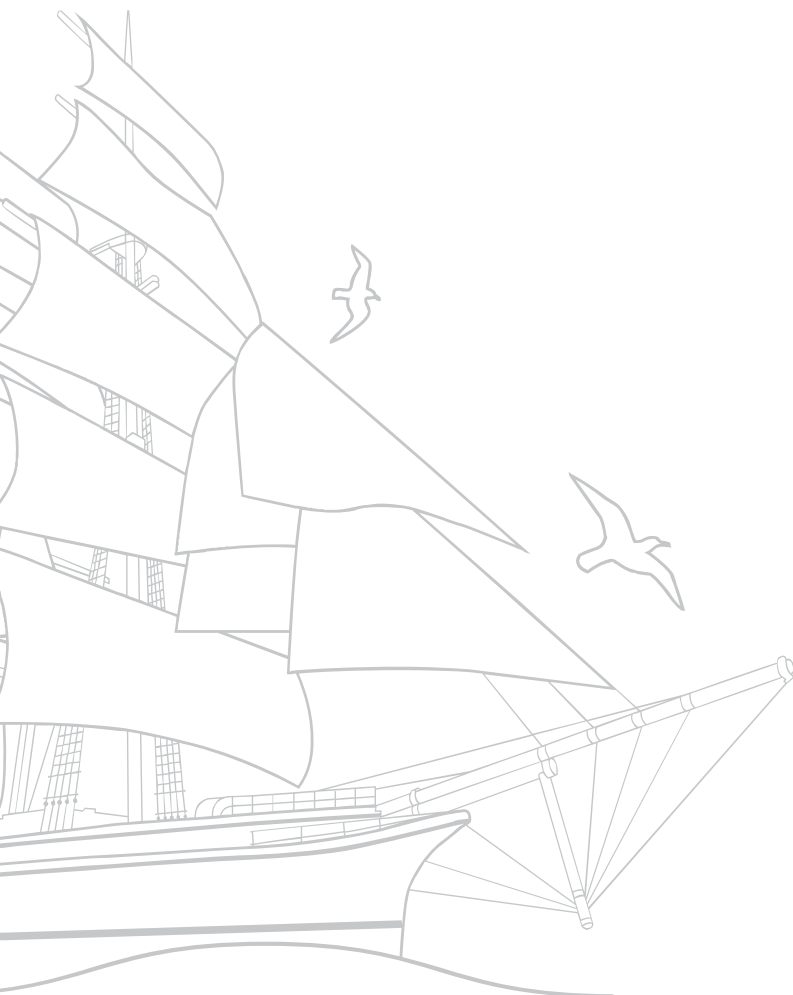
现货与期货价格

供应情况

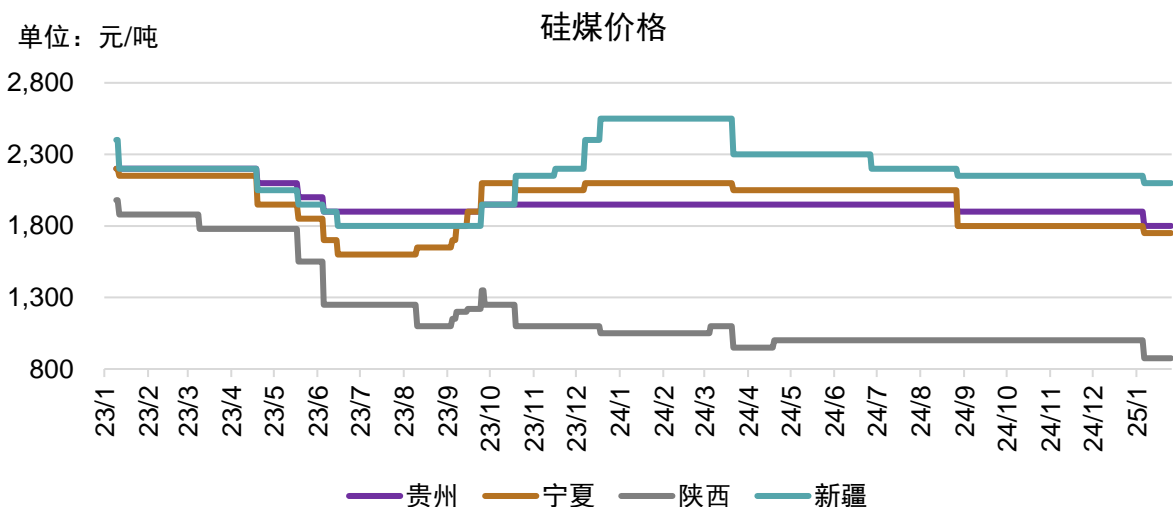
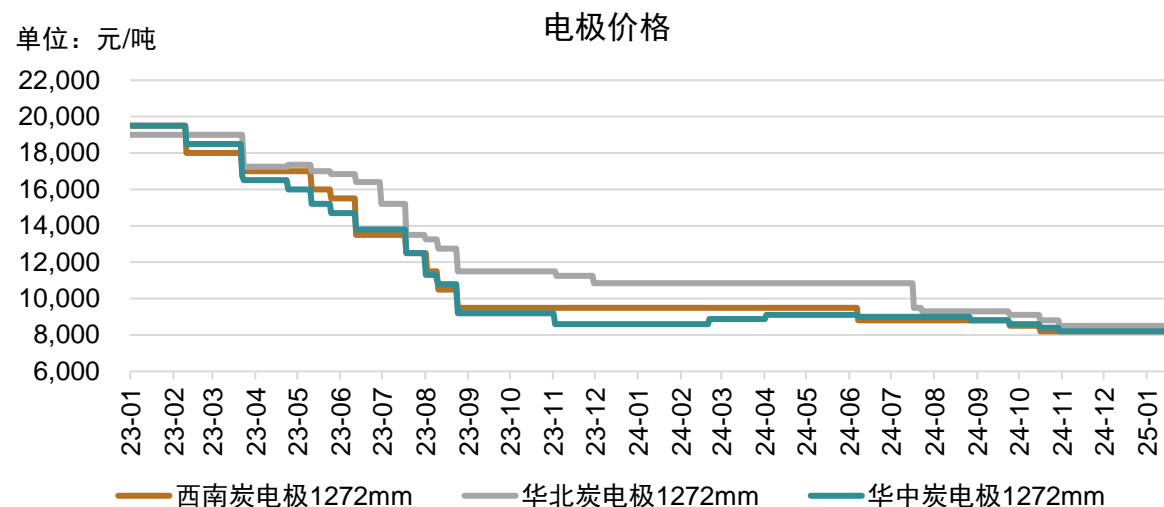
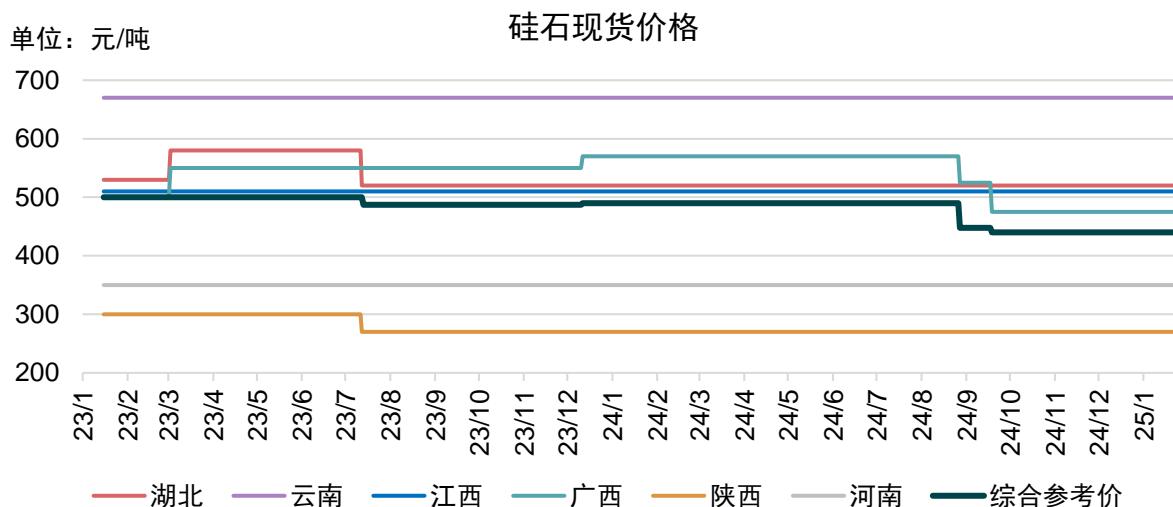
需求情况

库存情况

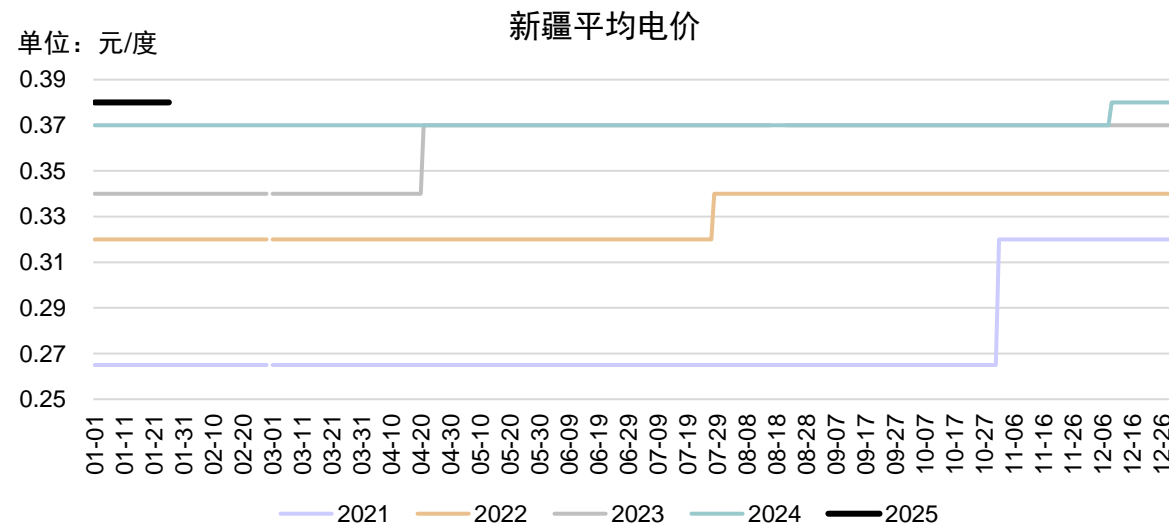
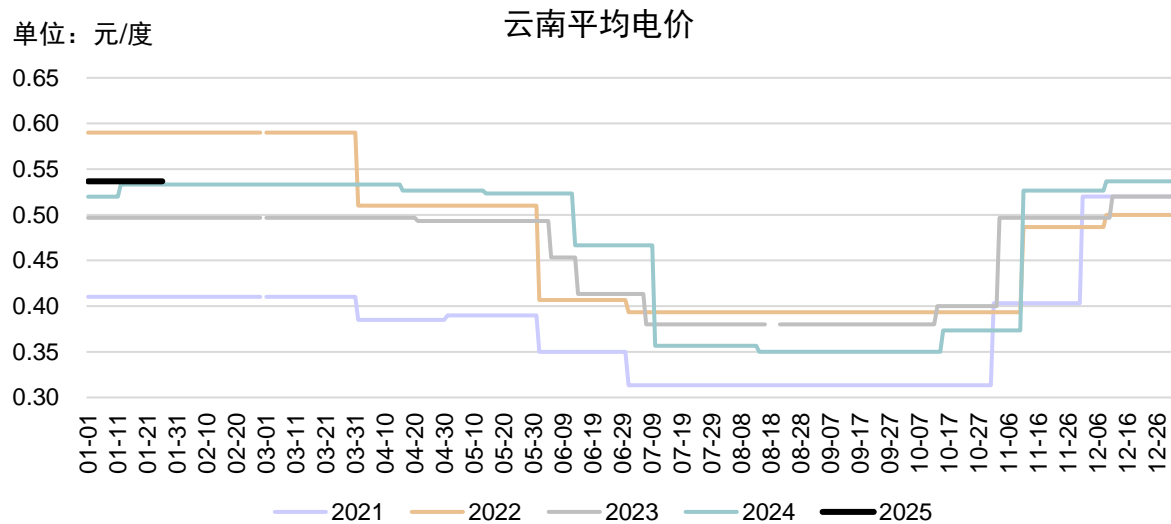
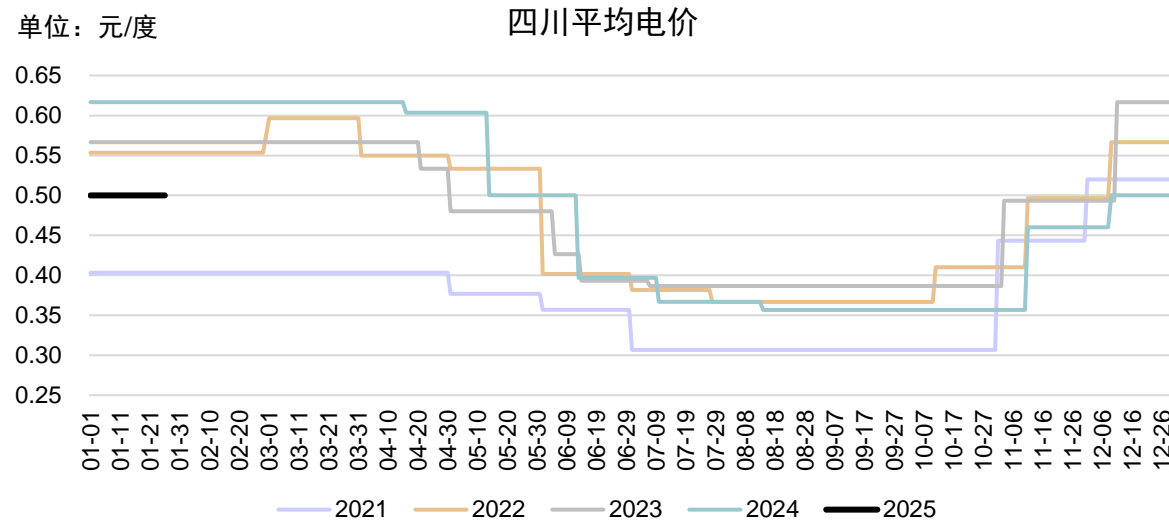
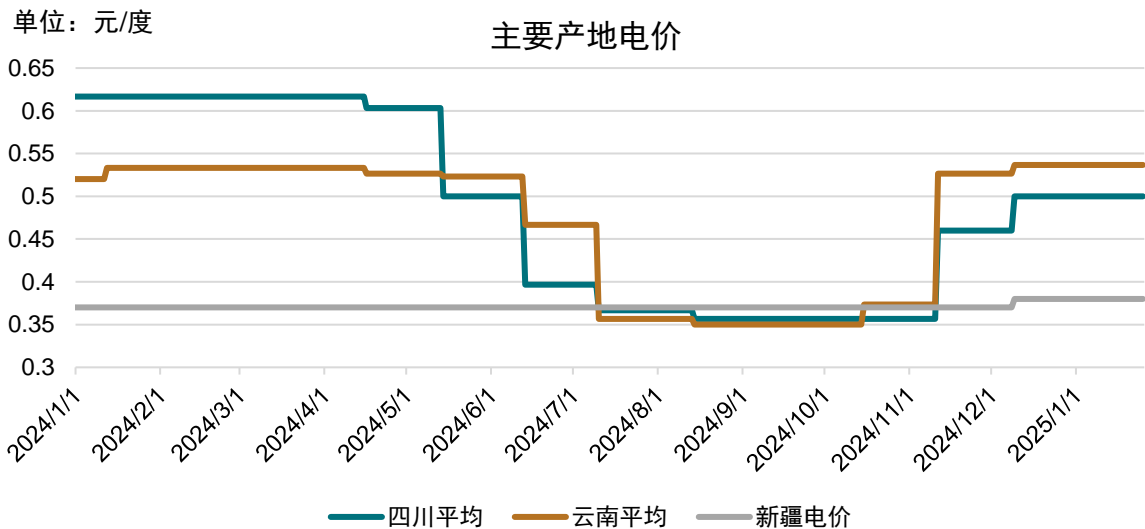
结论



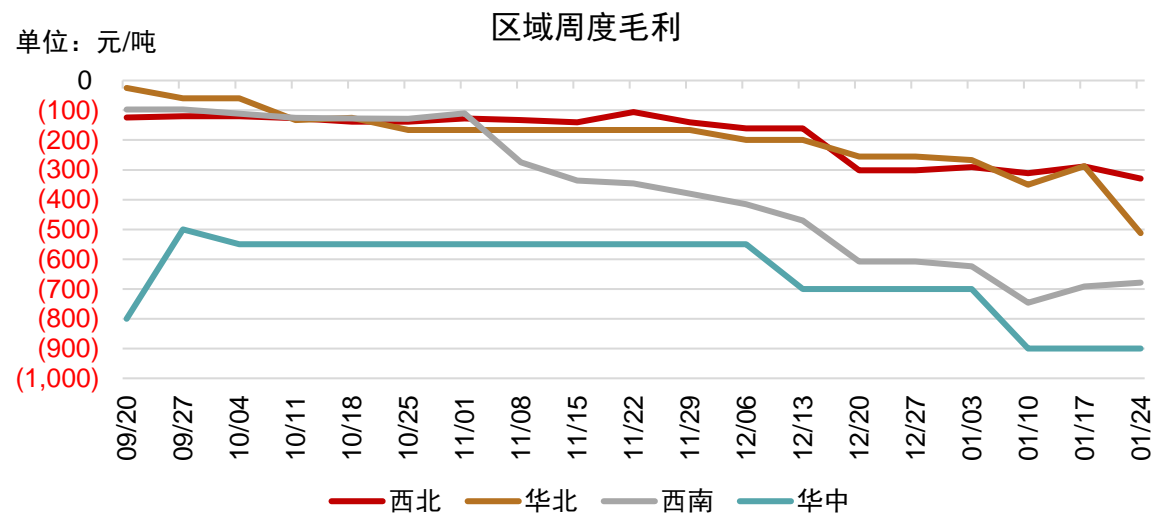
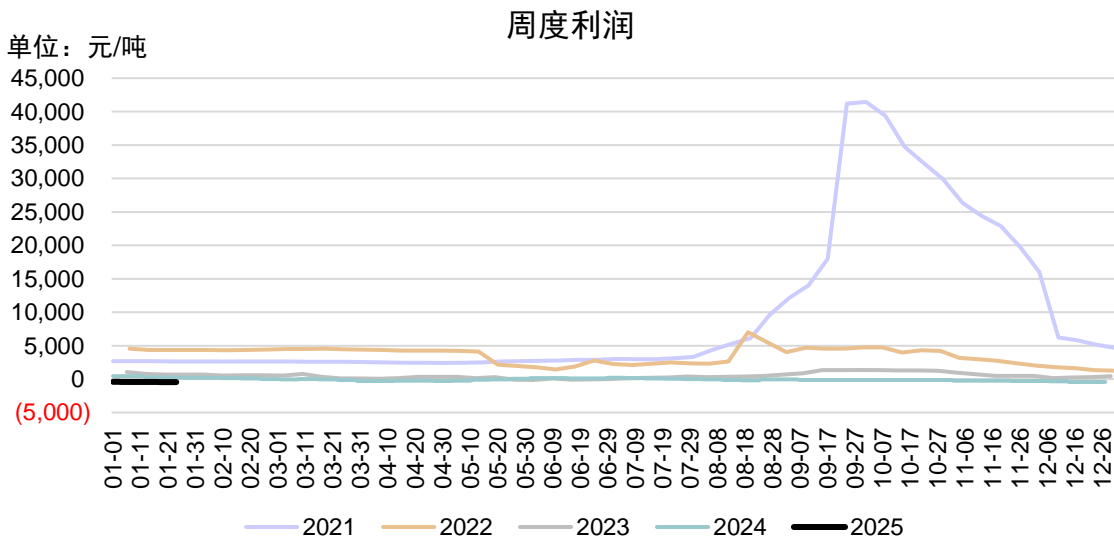
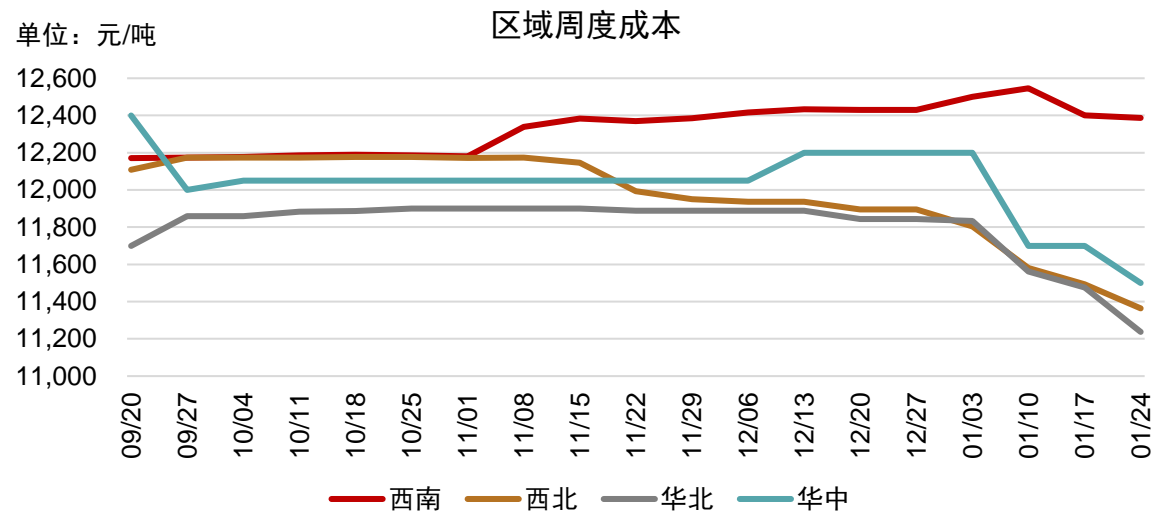
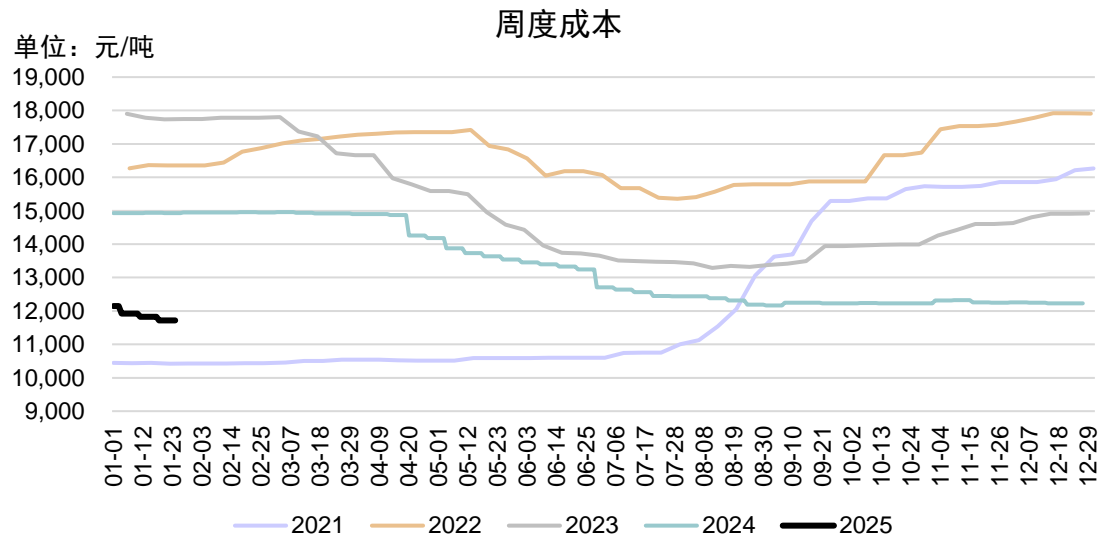
工业硅各原材料价格环比上周整体持稳



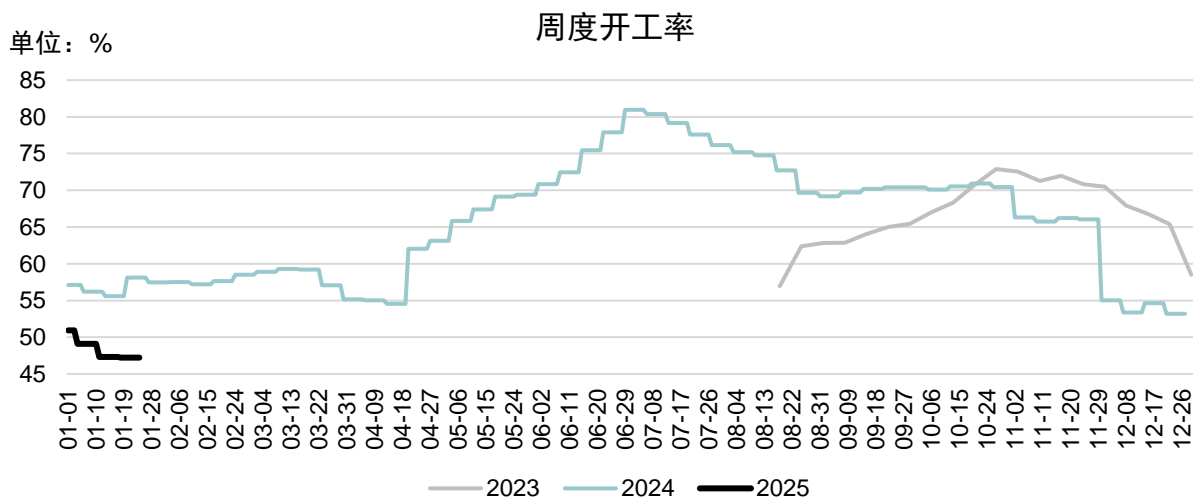
主流产地电价持稳，处于周期性偏高水平



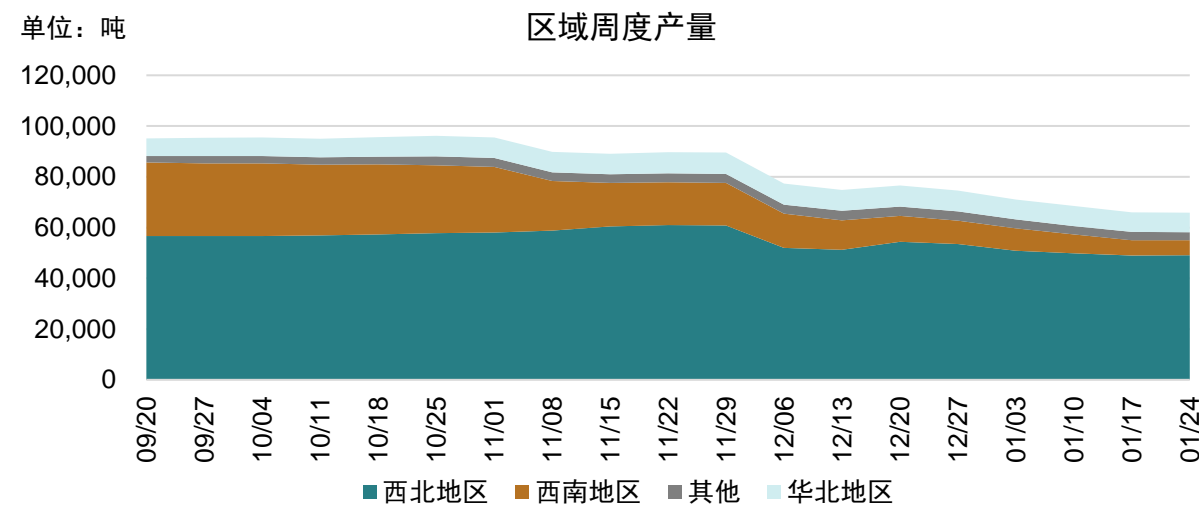
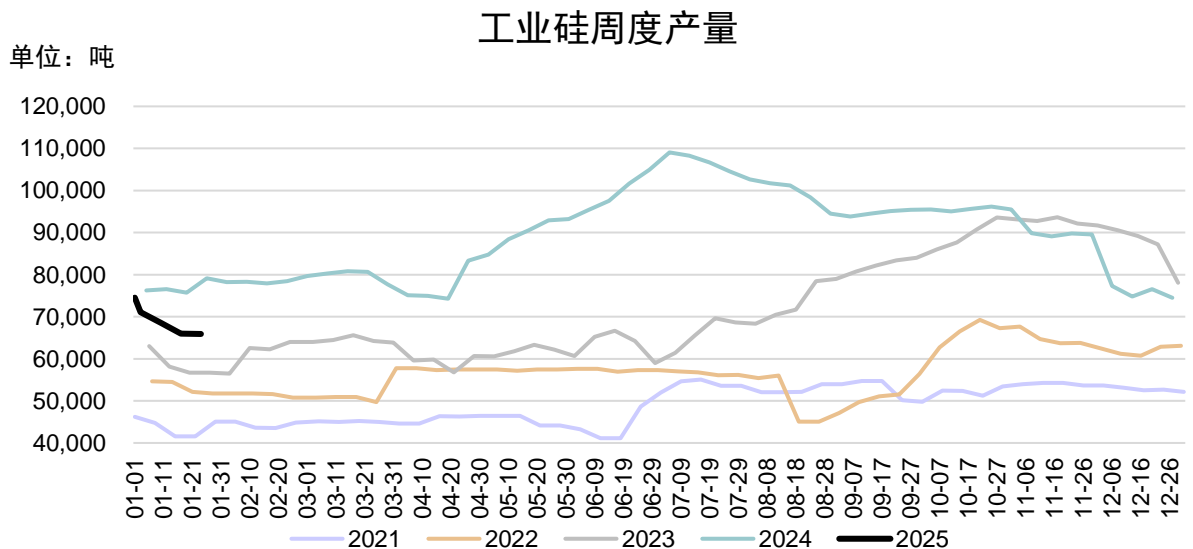
行业成本进一步下移，周度利润再度回落，毛利水平继续处于盈亏线以下



行业开工略微下降，周度产量暂稳，西南仍在减产，西北大厂有部分产能重启



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	119	115	4
四川	108	5	5	-
云南	137	15	17	-2
福建	32	1	1	-
甘肃	39	23	23	-
内蒙	59	29	29	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	36	36	-
合计	756	228	226	2



目录

政策与要闻

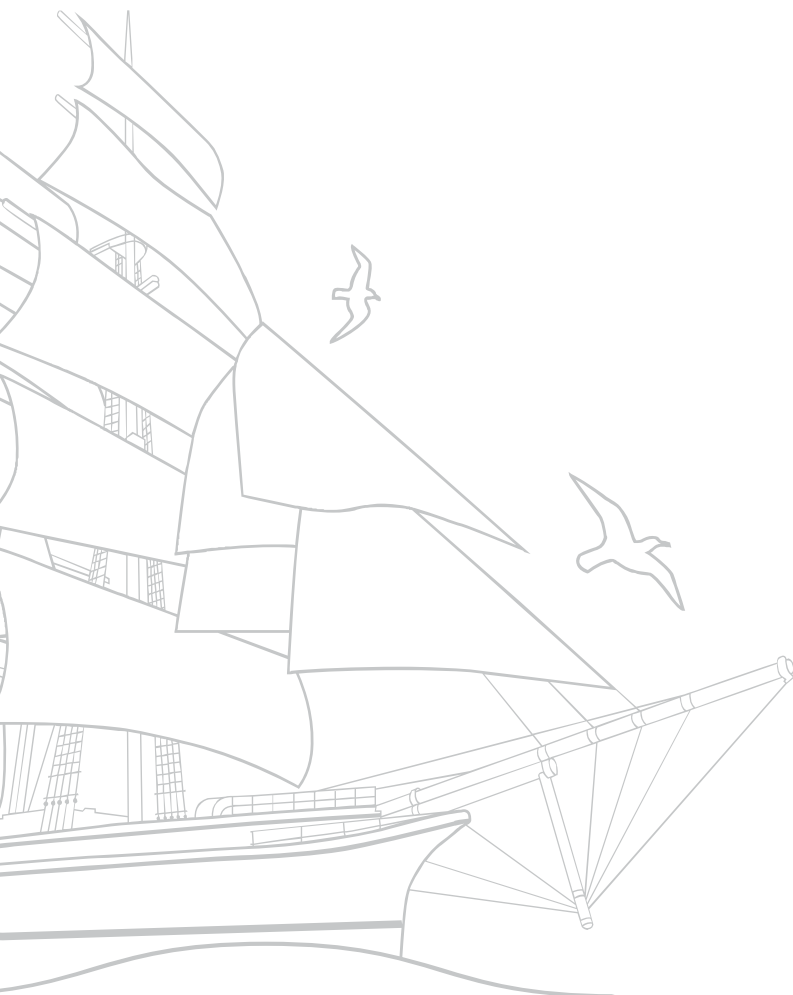
现货与期货价格

供应情况

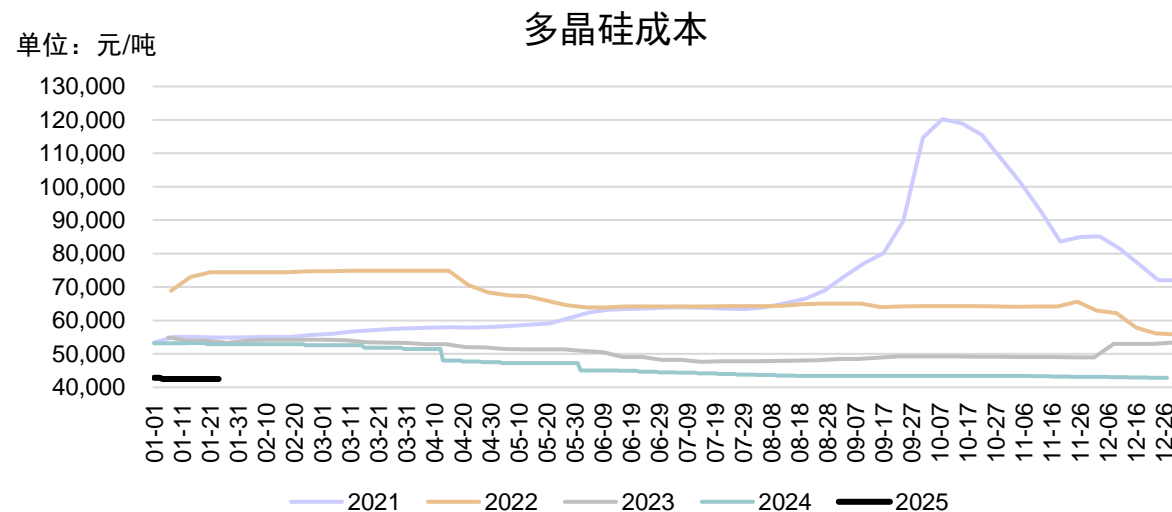
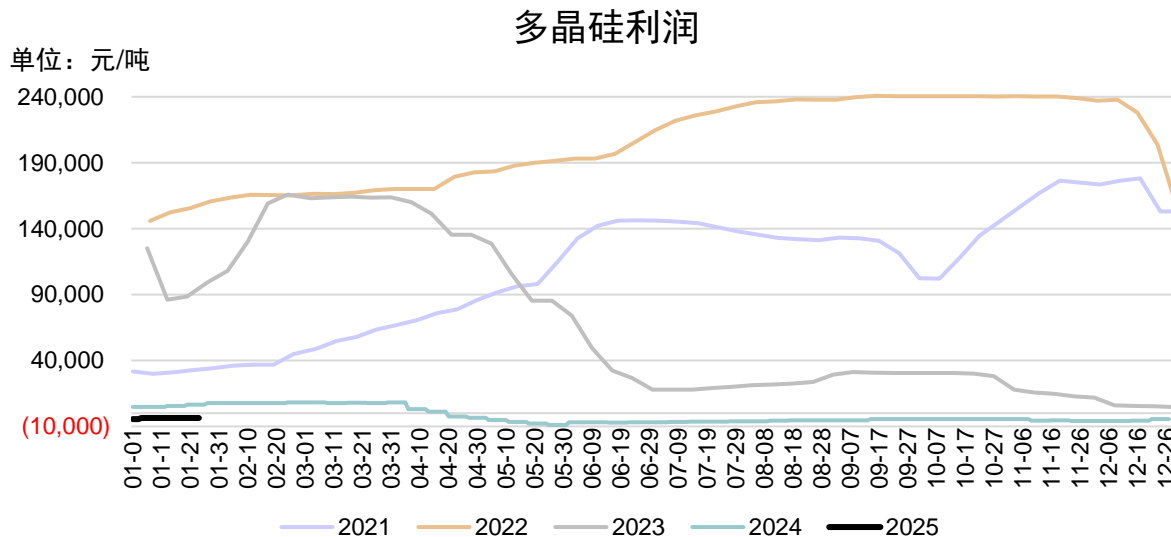
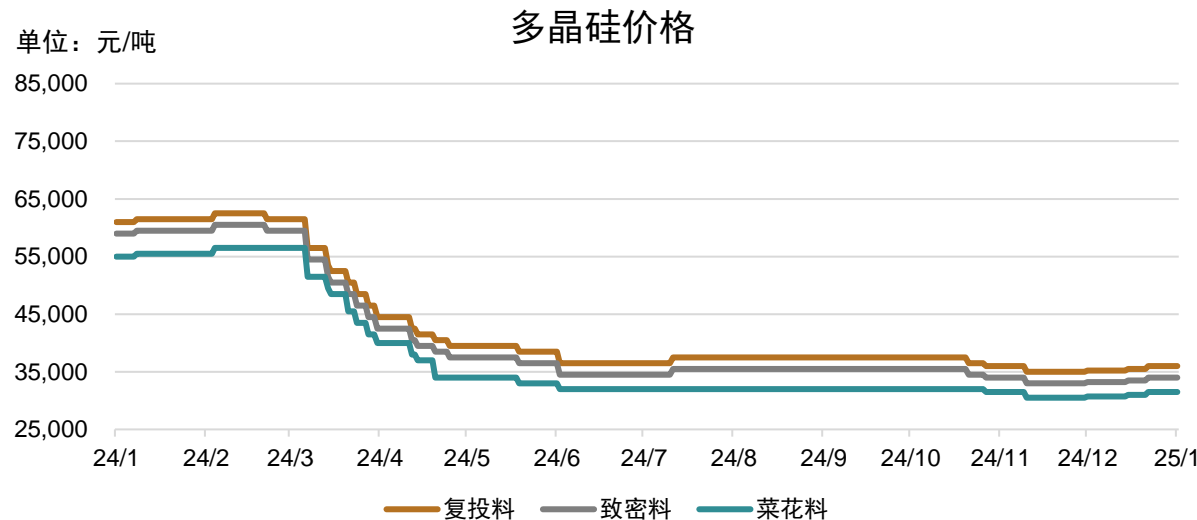
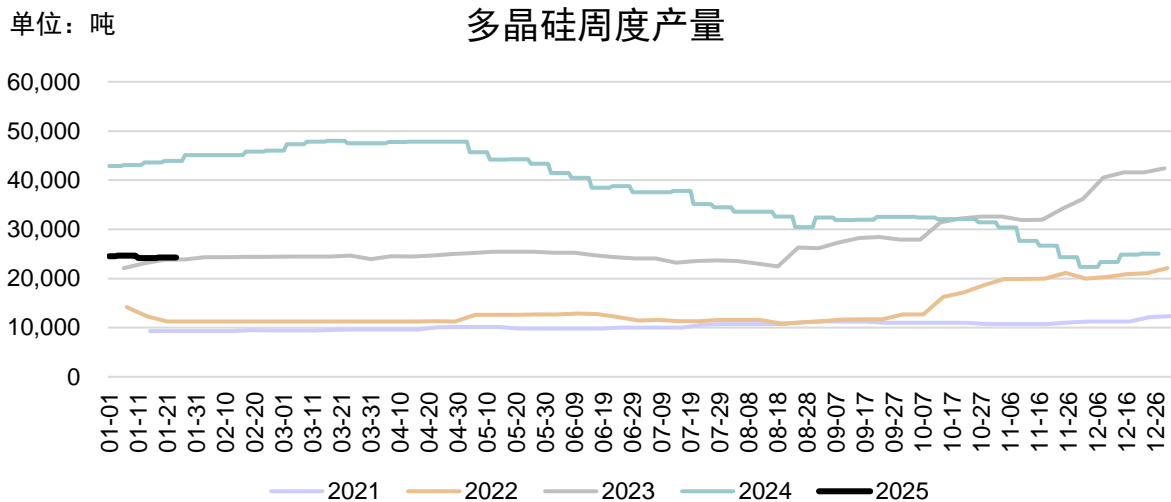
需求情况

库存情况

结论

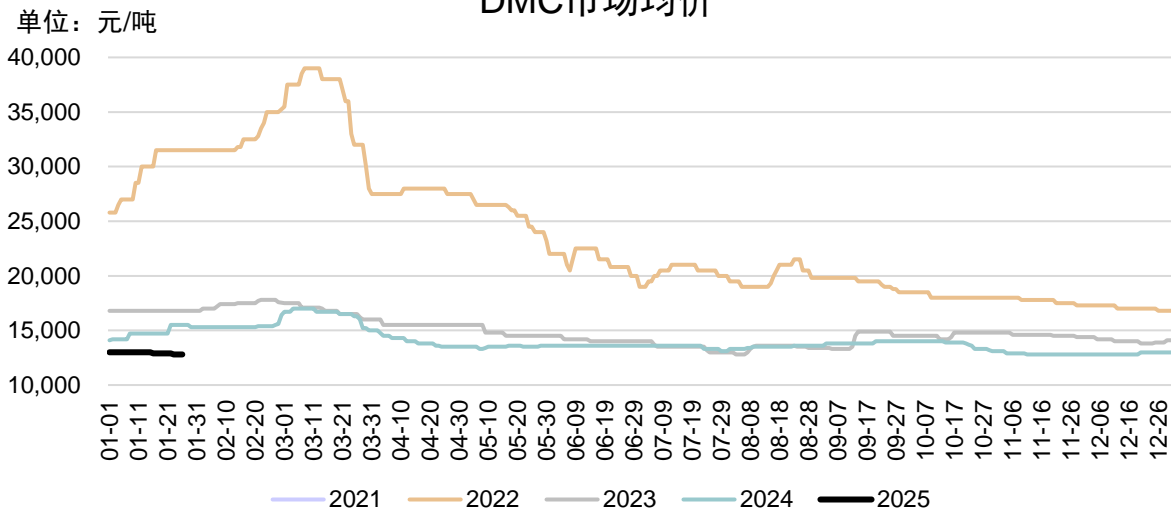


多晶硅价格暂稳，周度产量稳定，利润环比持平

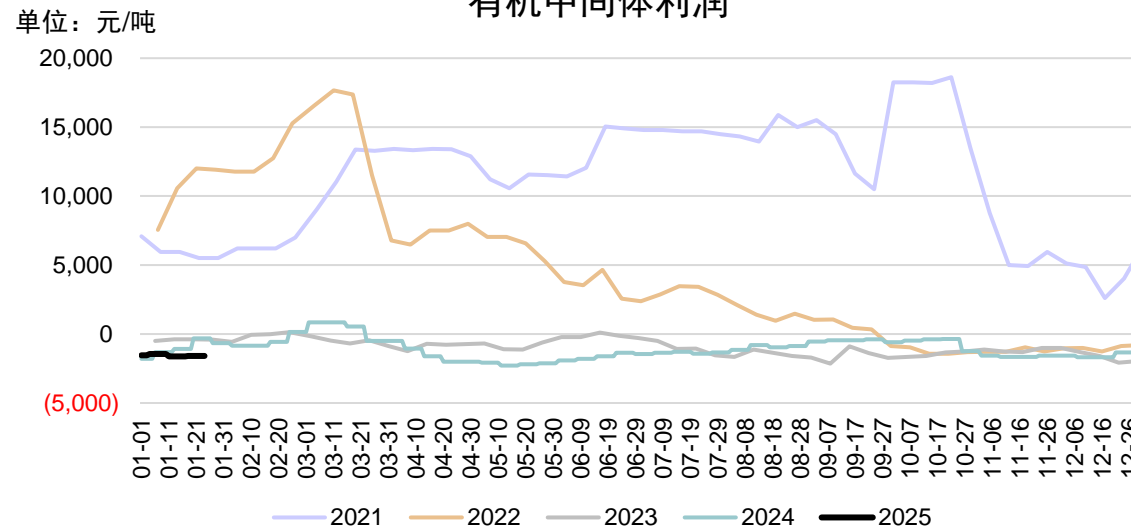


有机硅价格持稳，利润微幅改善，周度产量环比下降，但仍处于偏高水平

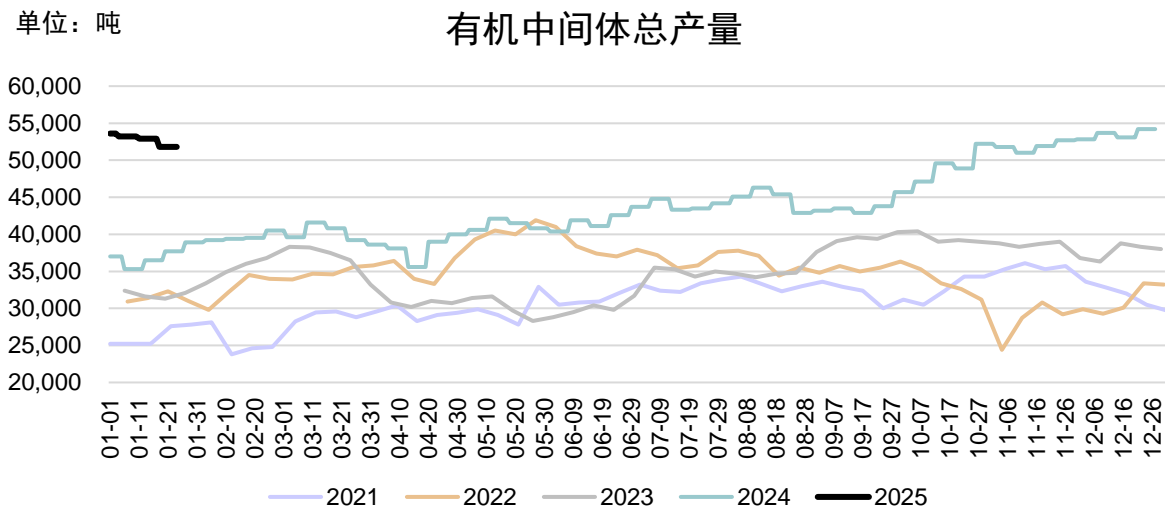
DMC市场均价



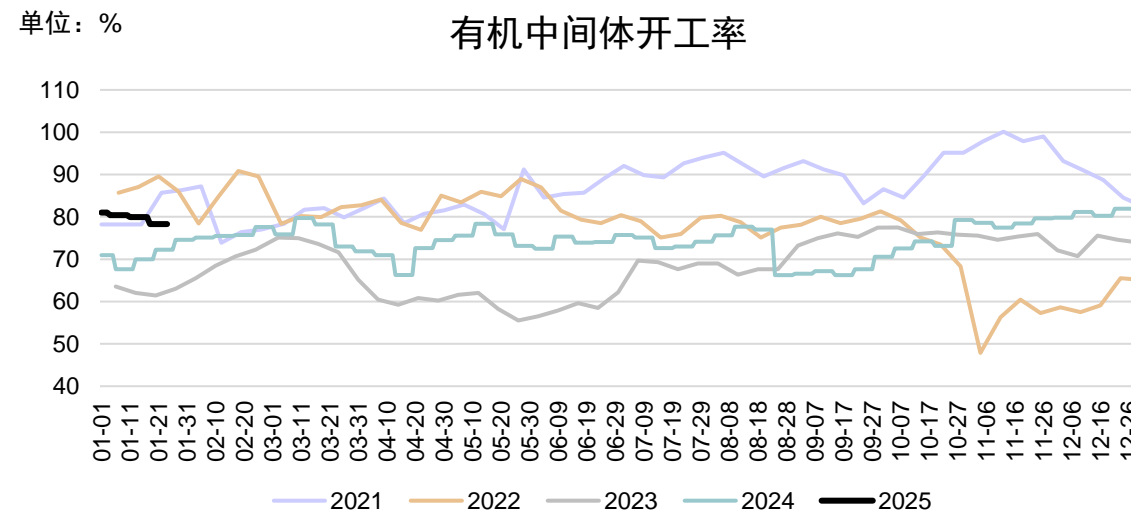
有机中间体利润



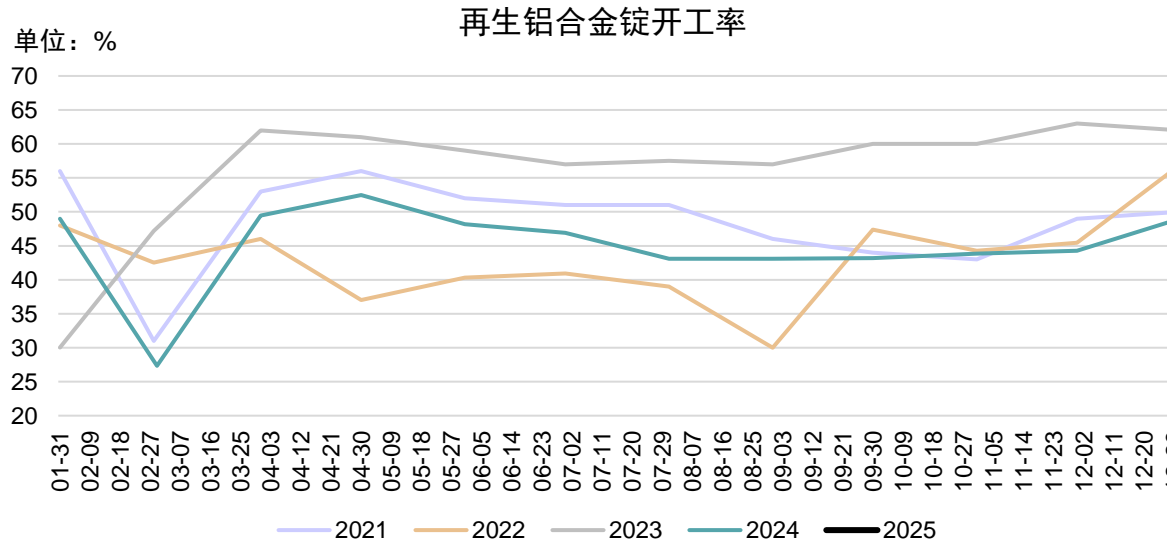
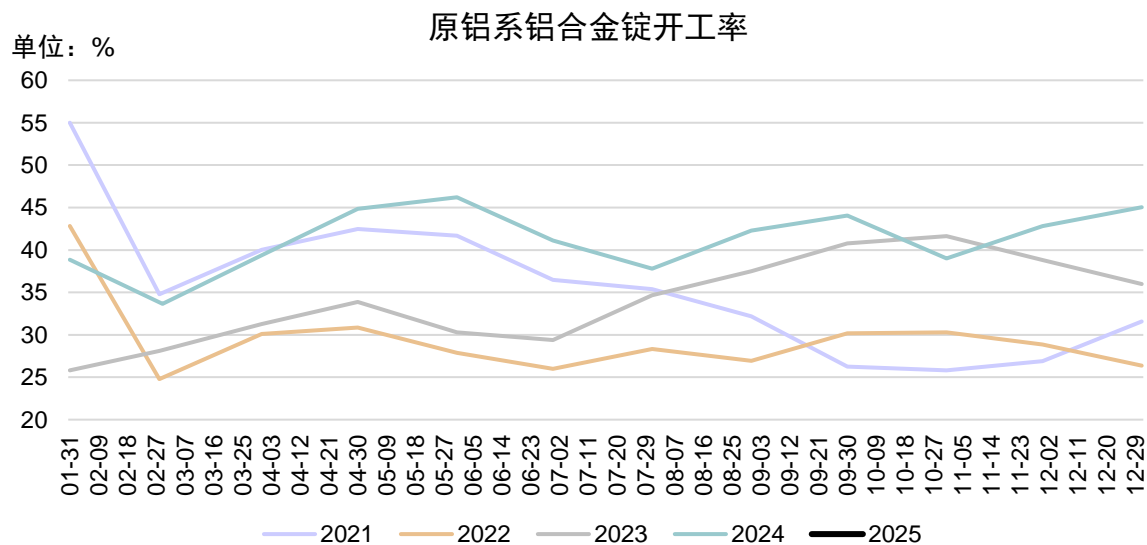
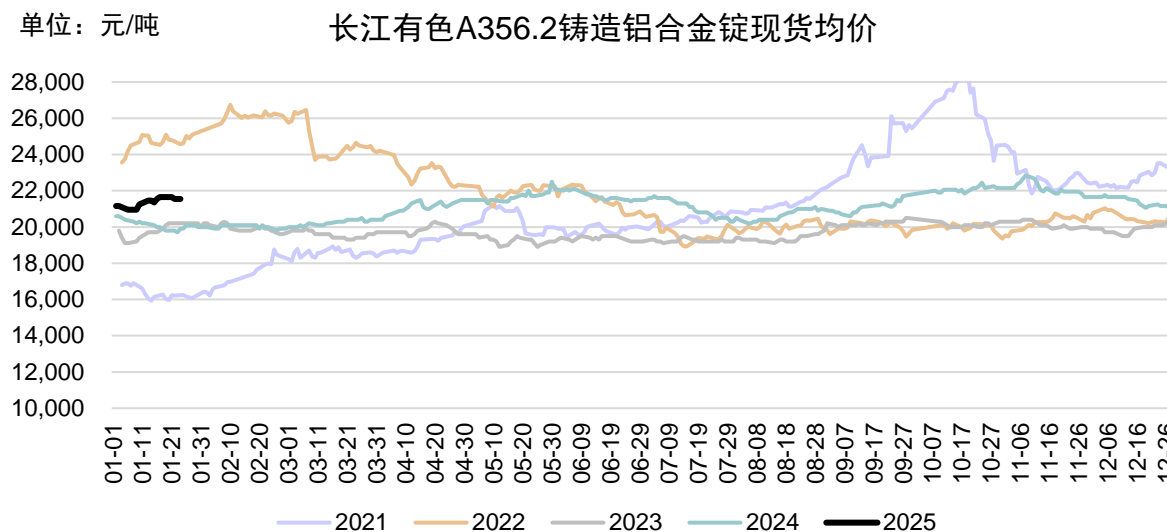
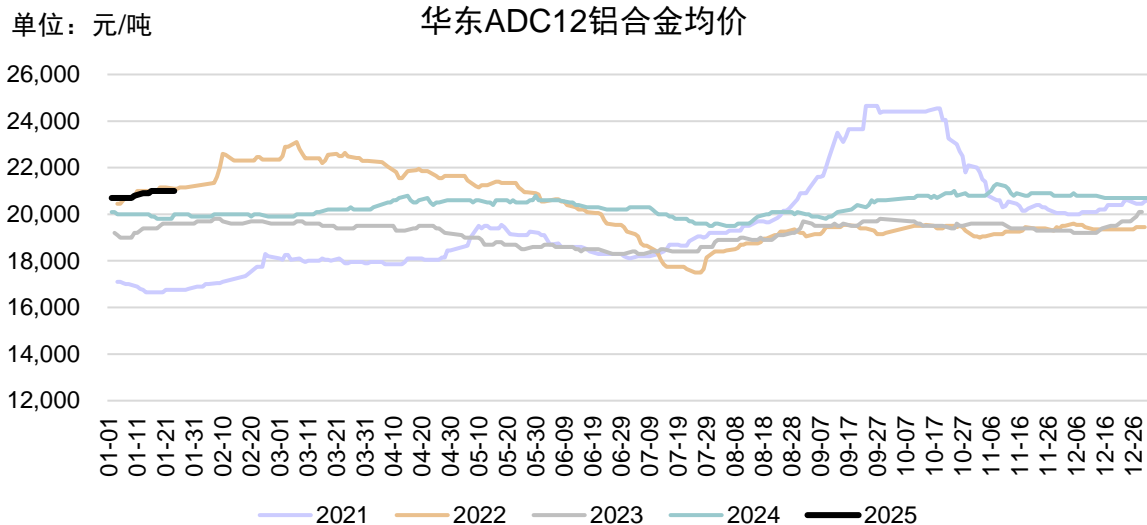
有机中间体总产量



有机中间体开工率



铝合金价格平稳运行，行业开工周期性下降



目录

政策与要闻

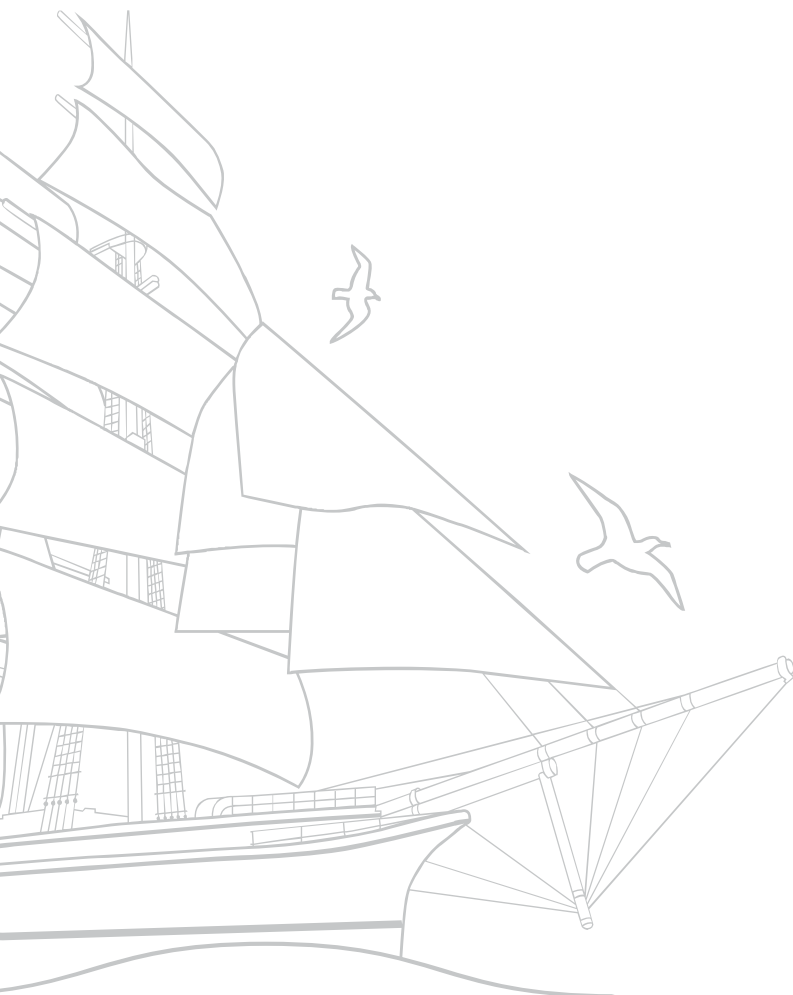
现货与期货价格

供应情况

需求情况

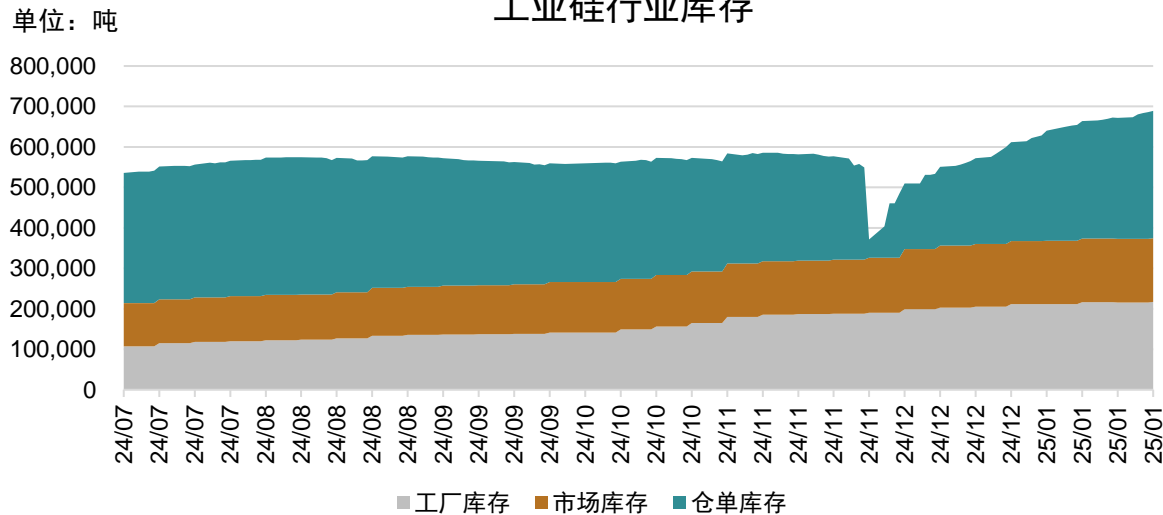
库存情况

结论

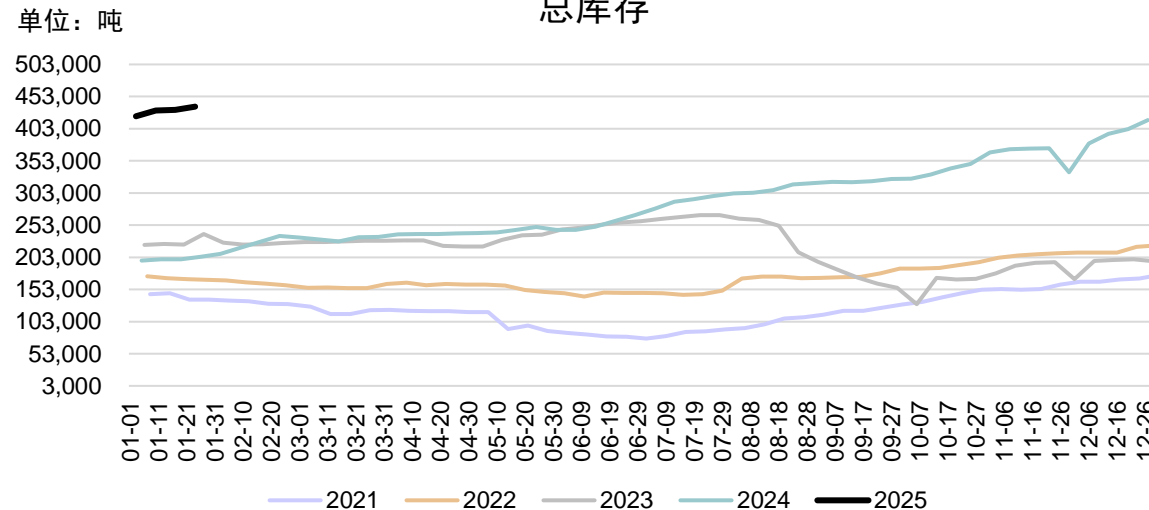


行业库存高位增长，西北工厂库存继续攀升，仓单量以恢复至集中注销前高位水平

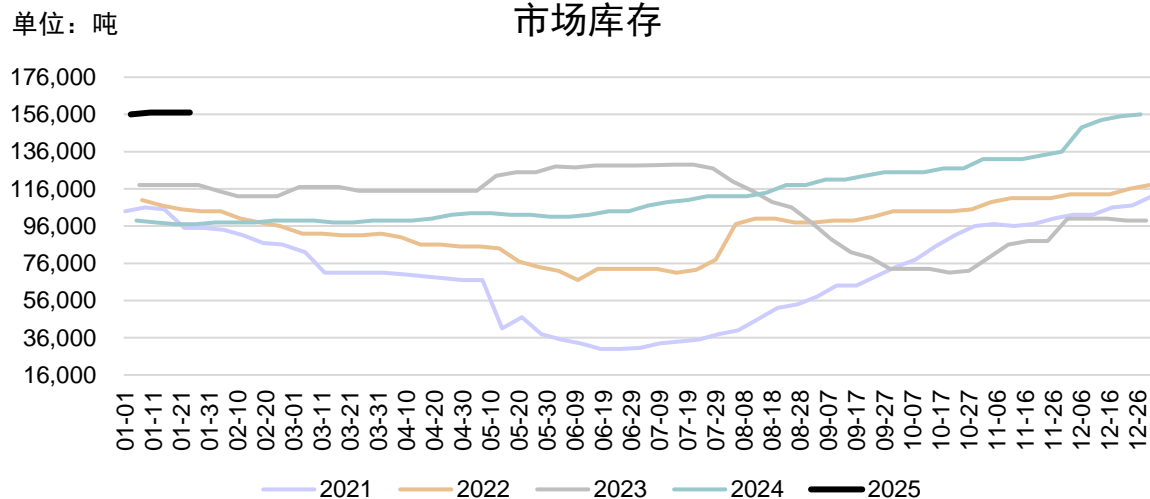
工业硅行业库存



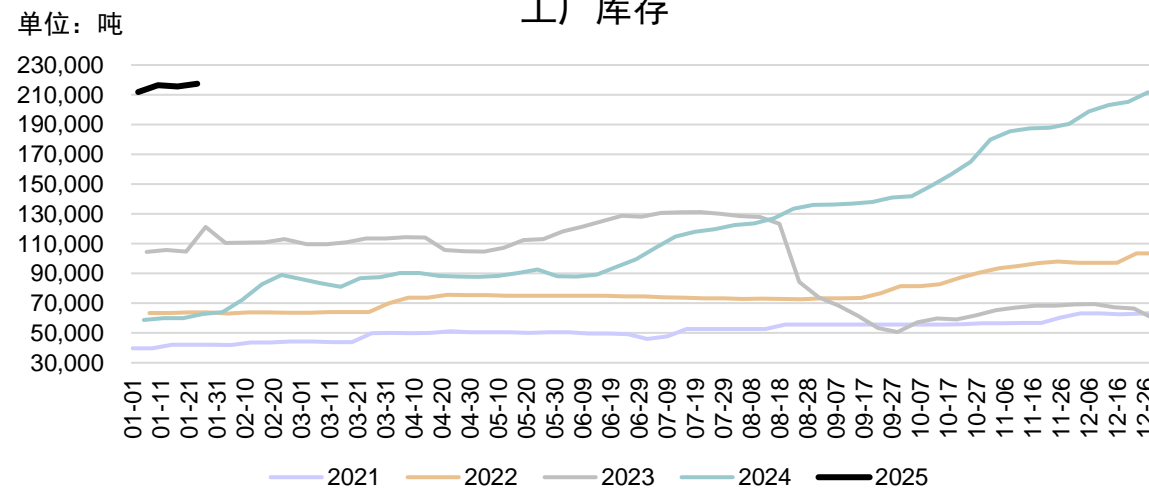
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

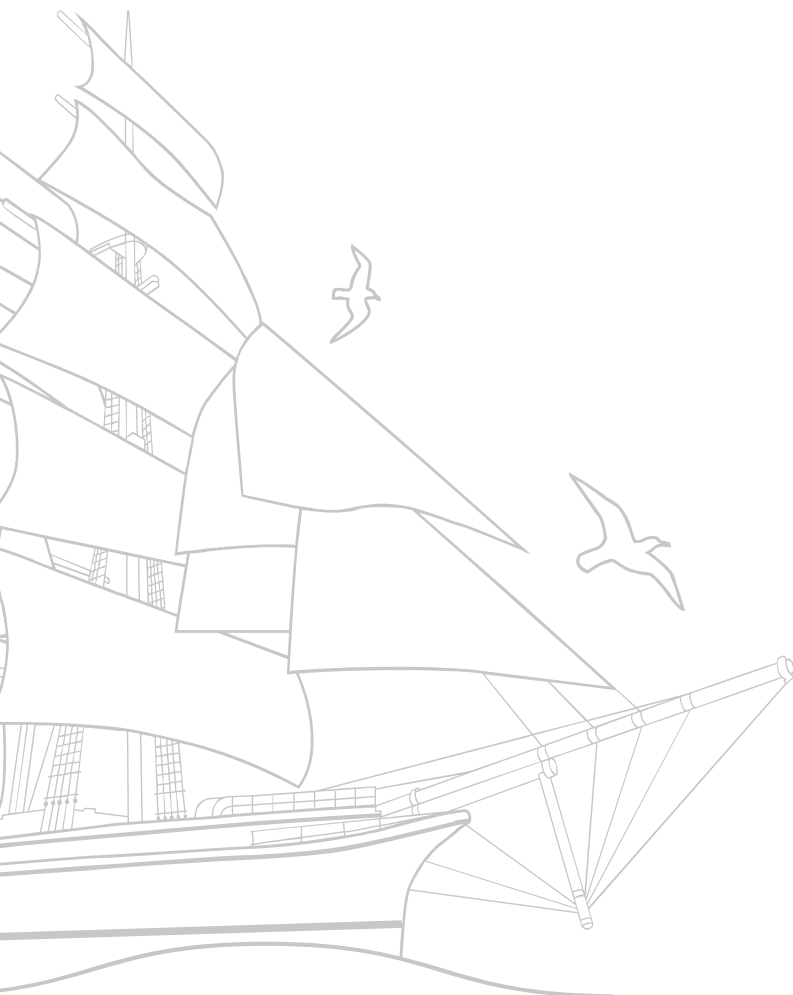
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

节前工业硅供给维持偏低水平，工业硅厂开炉数量环比小幅增长，增量主要来着西北。从产品来看，低品位开工相对偏低。

需求

多晶硅产量环比上周稳中小增，行业整体开工水平维持低位。有机硅维持高开工，但近期成交趋弱，价格弱稳。随假期临近，铝合金行业需求周期性走弱。

库存

行业库存继续增长，西北地区厂库继续累增，仓单数量再度达到高位。

策略

节前供需两弱，基本面略偏平衡，但行业库存依然高企，硅价下方支撑依然有限。节后需求端或难有较强驱动，硅价或维持底部运行，建议参考现货成本逢高布空。

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

