

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. 2月6日，日本夏普电子（SharpElectronics）对外宣布，由于欧洲光伏市场的挑战性环境，公司决定在2025年3月31日正式退出欧洲光伏市场，关闭其欧洲太阳能企业（SharpEnergySolutions-SESE），结束长达30年的业务运营。
2. 2025年2月7日，深交所官网显示，江苏美科太阳能科技股份有限公司（简称：美科股份）IPO终止注册，保荐机构为国信证券股份有限公司，审计机构为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙），律师事务所为国浩律师（上海）事务所。
3. 青海省人民政府办公厅印发了《青海省2025年一季度“开门红”若干举措》，旨在推动重点项目稳产满产投产，确保全省经济良好开局。其中提到，推动重点项目稳产满产投产。加快海东红狮10万吨多晶硅、东耀智显新型显示模组、南玻日升10万吨多晶硅、莱德宝20GW单晶拉棒等项目投产。
4. 2月6日上午，火炬开发区2025年第一季度重大项目集中动工仪式在“湾区药谷”医药科技加速器项目现场举行。本次动工项目共16个，投资额10亿元以上项目2个，总投资额超54亿元，涉及医药、光电、酒店、总部经济、基础设施等多个领域，其中包括双新特色科技产业研发制造基地项目
5. 生态环境部、国家统计局、国家能源局发布《关于发布2023年电力碳足迹因子数据的公告》：计算了2023年燃煤发电、燃气发电、水力发电、核能发电、风力发电、光伏发电、光热发电、生物质发电碳足迹因子和输配电碳足迹因子以及全国电力平均碳足迹因子。
6. 据安泰科统计，1月份工业硅全国总产量31.42万吨，环比减少15.01%，同比减少2.57%，排名前四的地区为新疆、甘肃、内蒙和云南，全国开工率为53.18%，较上月小幅减少。
7. 2025年2月6日，全国新能源消纳监测预警中心公布各省级区域新能源并网消纳情况。其中，2024年12月，光伏发电利用率光伏95.1%，风电95.3%；2024年全年，光伏发电利用率光伏96.8%，风电95.9%。
8. 2月4日，美国太阳能产业协会（SEIA）发布文章表示，美国制造业迎来一个历史性的里程碑——美国国内[光伏组件产能](#)超过50GW。如果这些工厂满负荷生产，将可以满足美国国内对光伏产品的所有需求。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

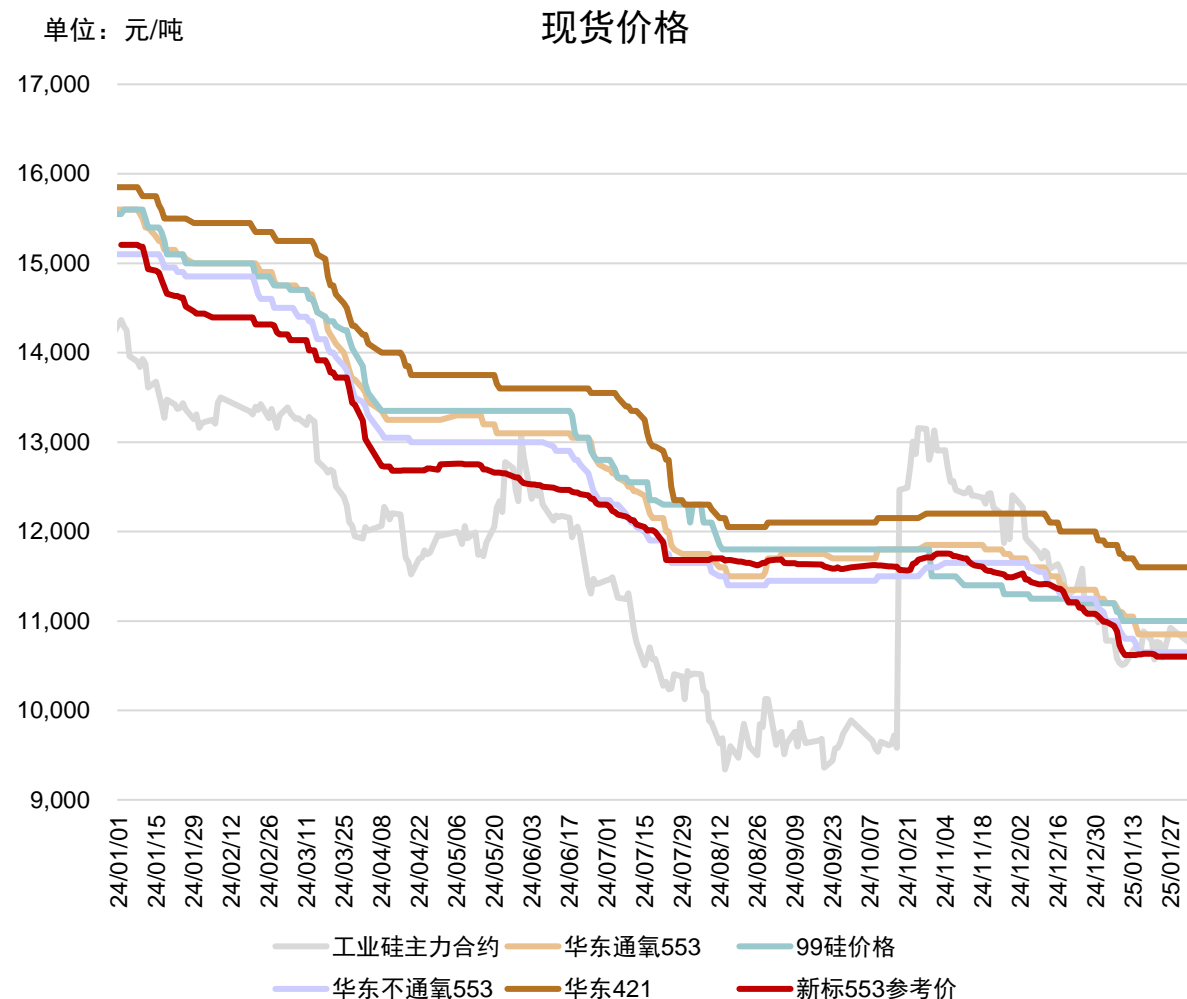
供应情况

需求情况

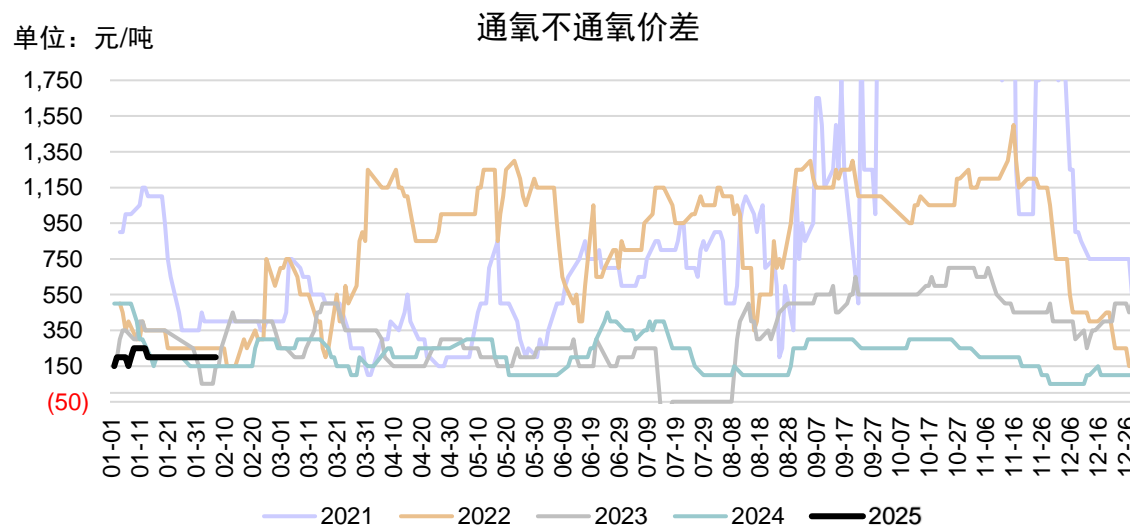
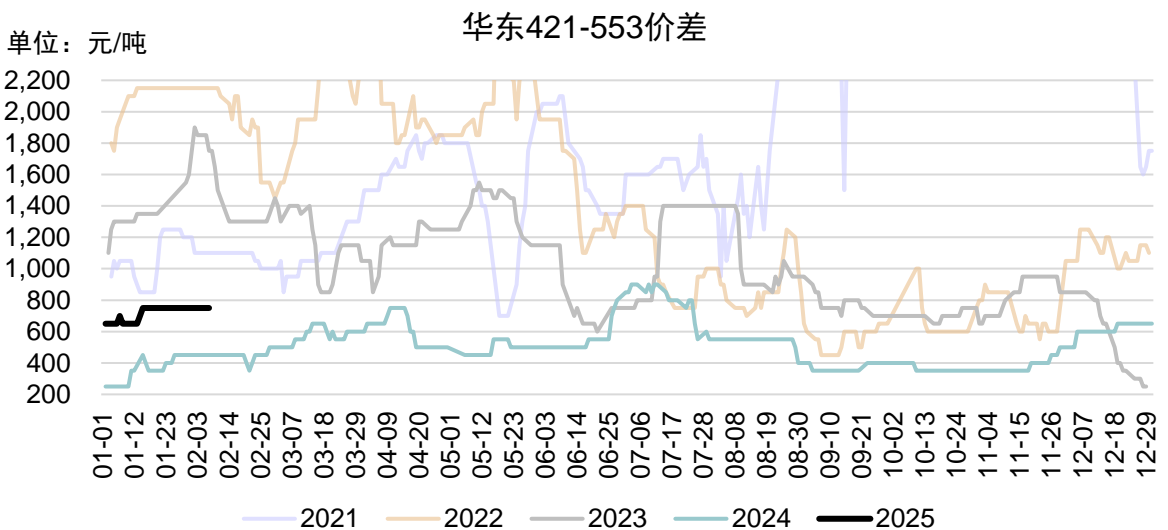
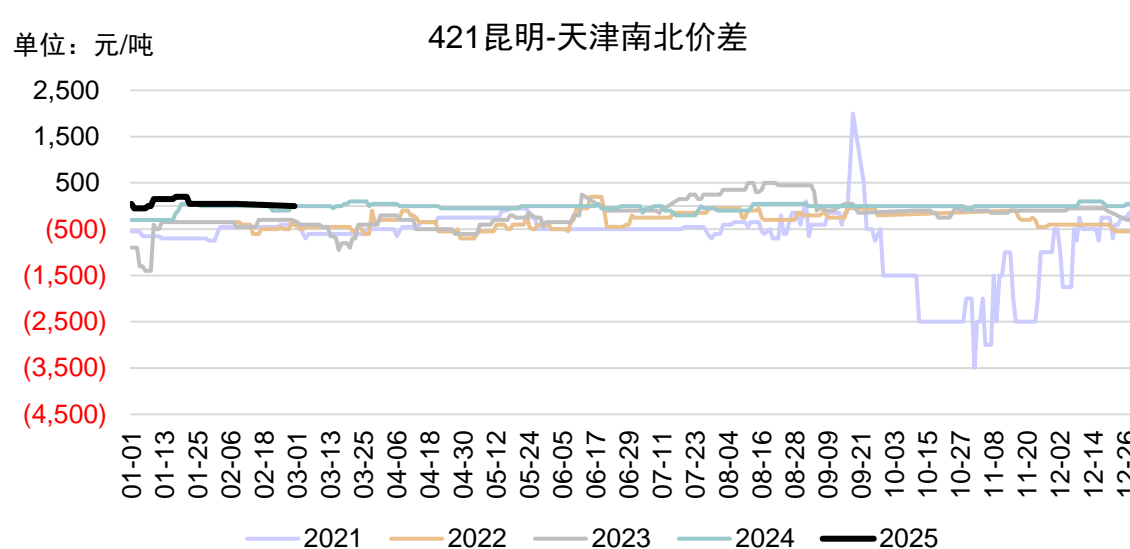
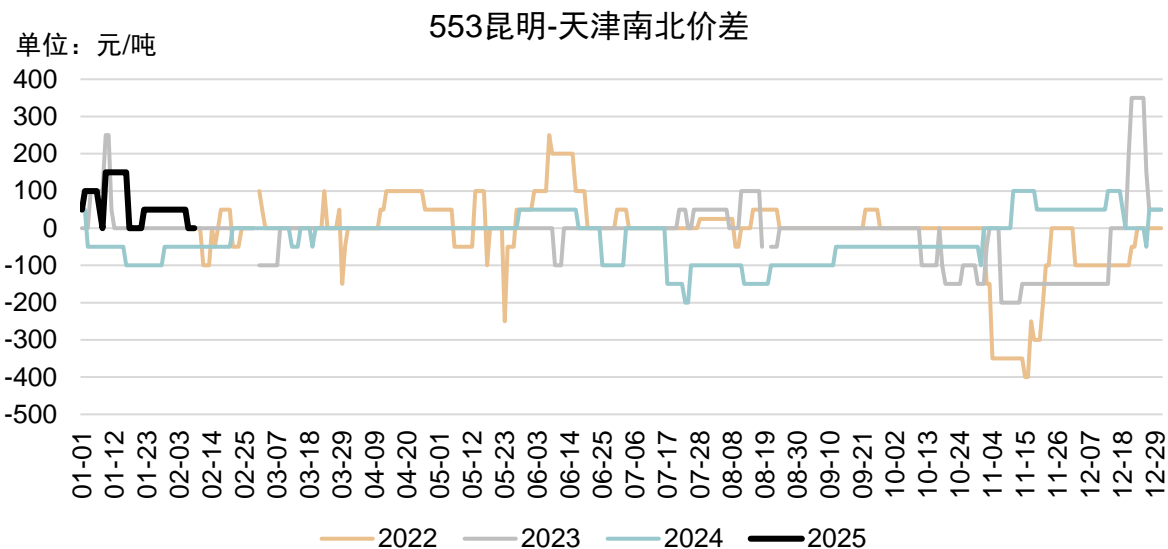
库存情况

结论

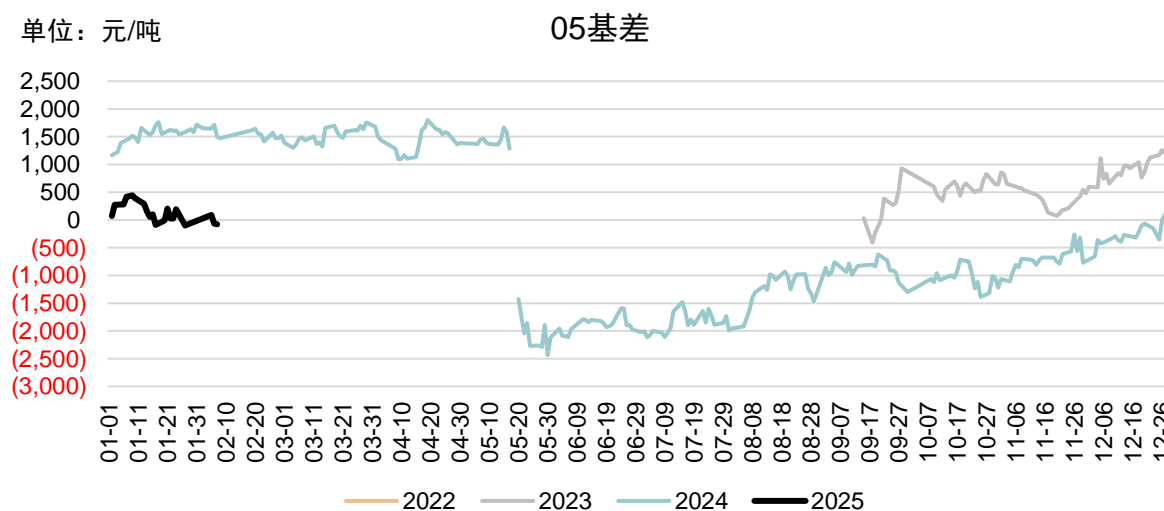
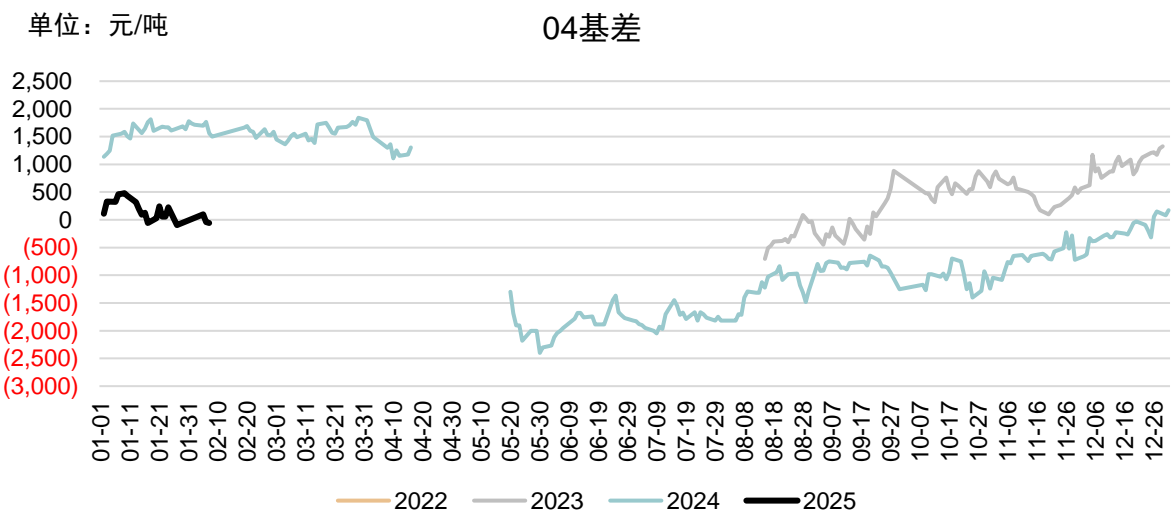
工业硅期货主力合约底部震荡，现货价格弱势平稳



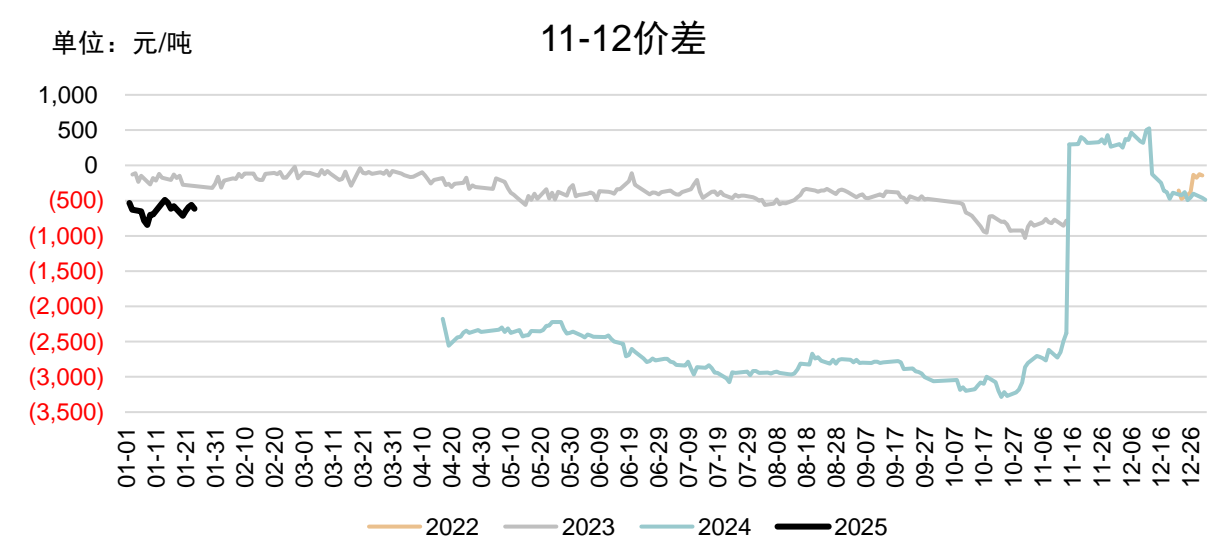
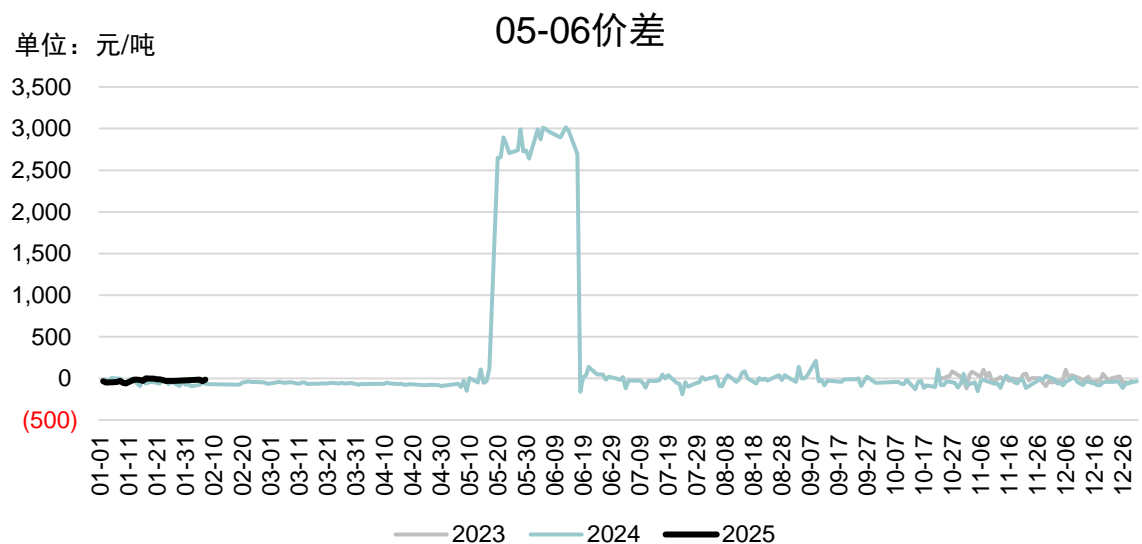
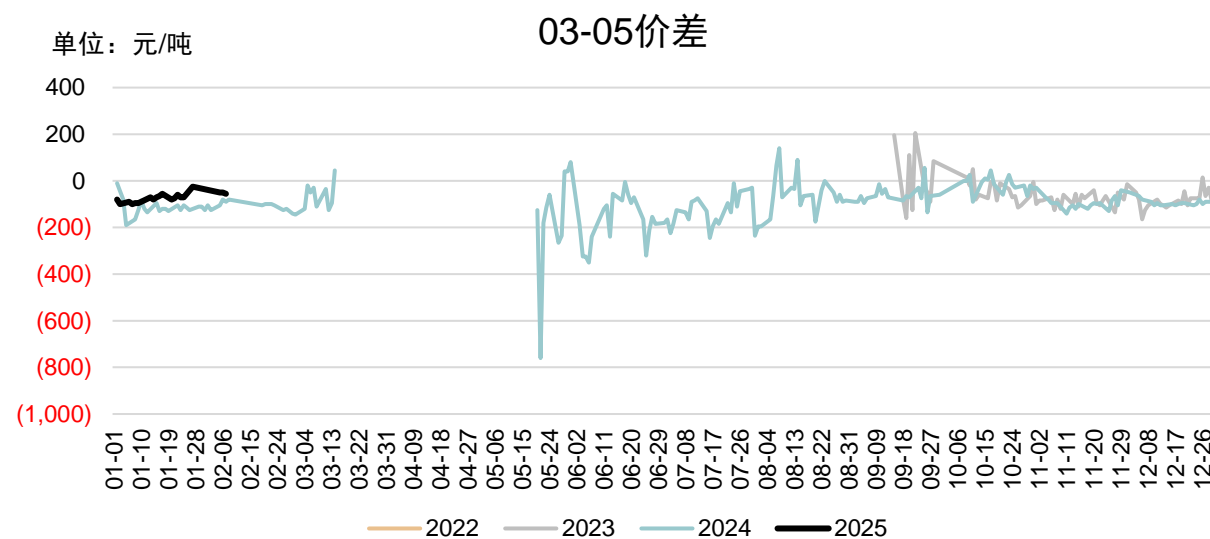
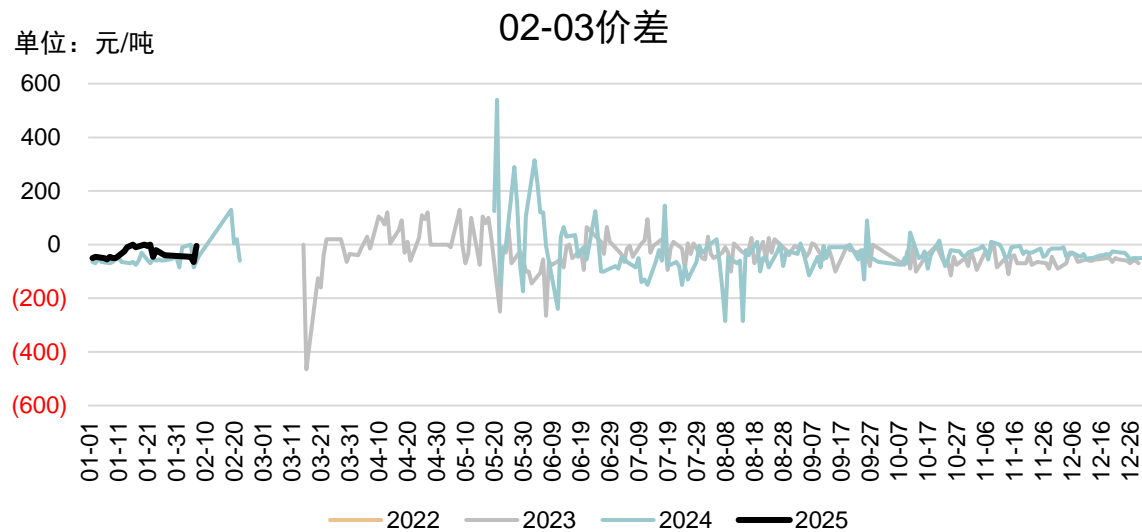
区域价差收窄，其余价差平稳



主力合约基差收敛



本周主力合约月间差平稳运行



目录

政策与要闻

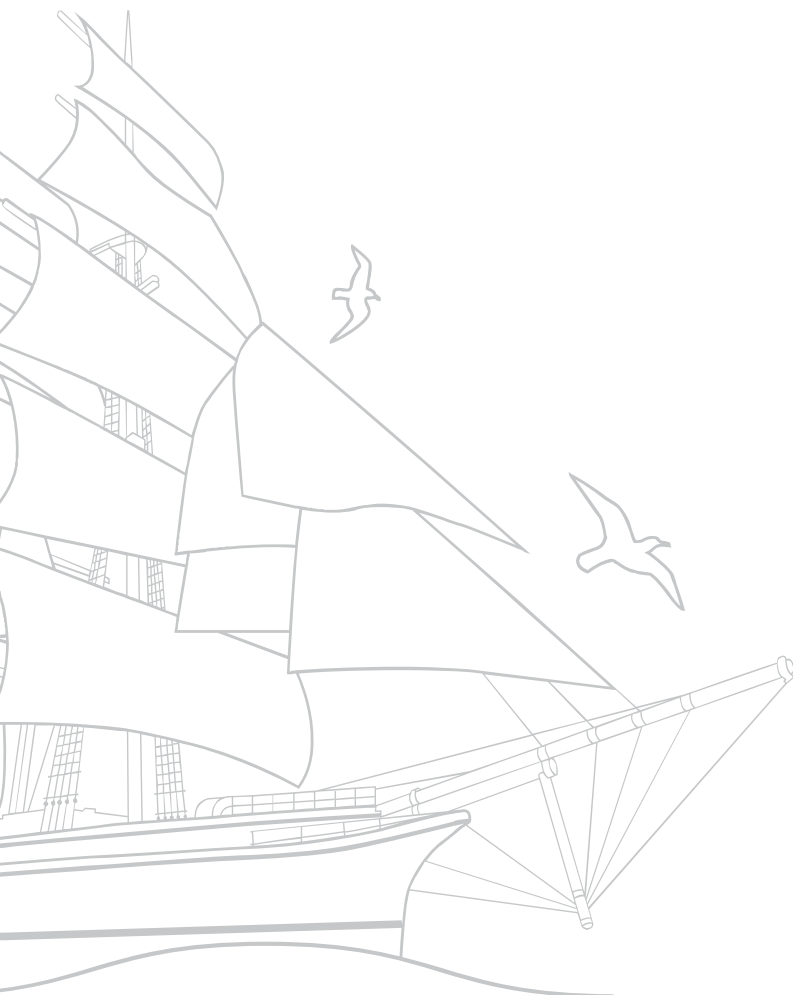
现货与期货价格

供应情况

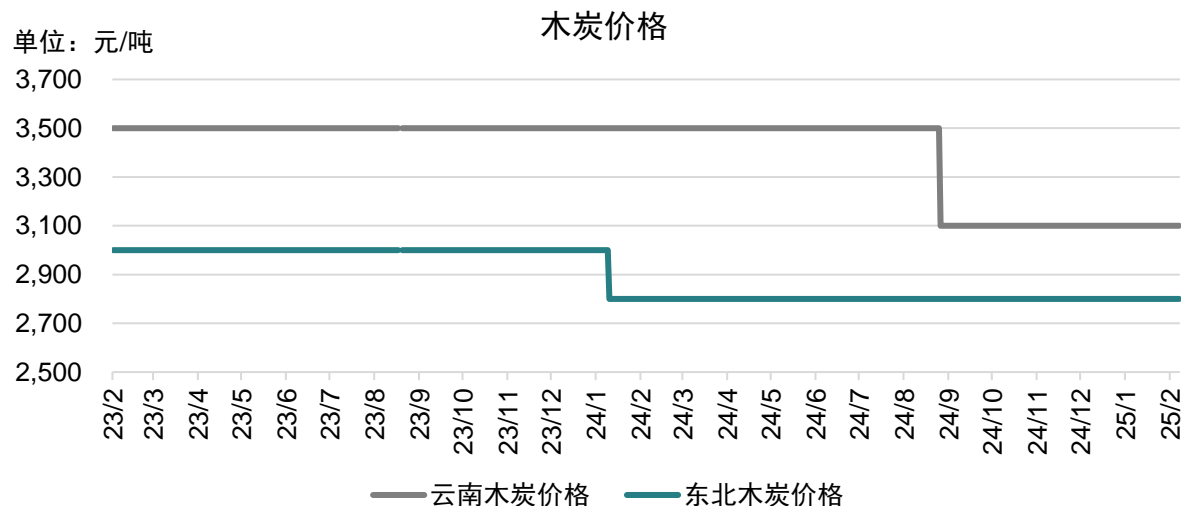
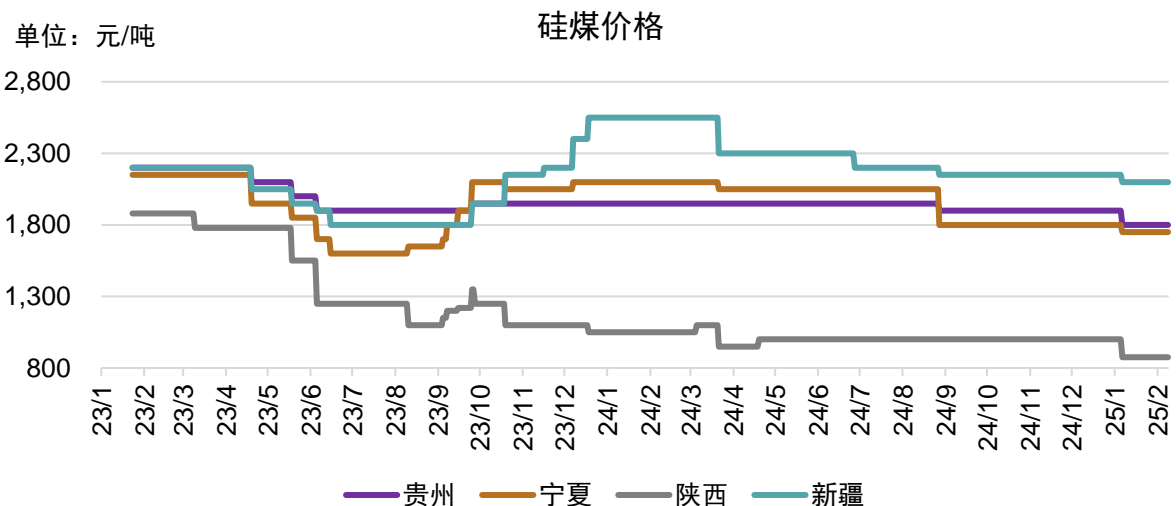
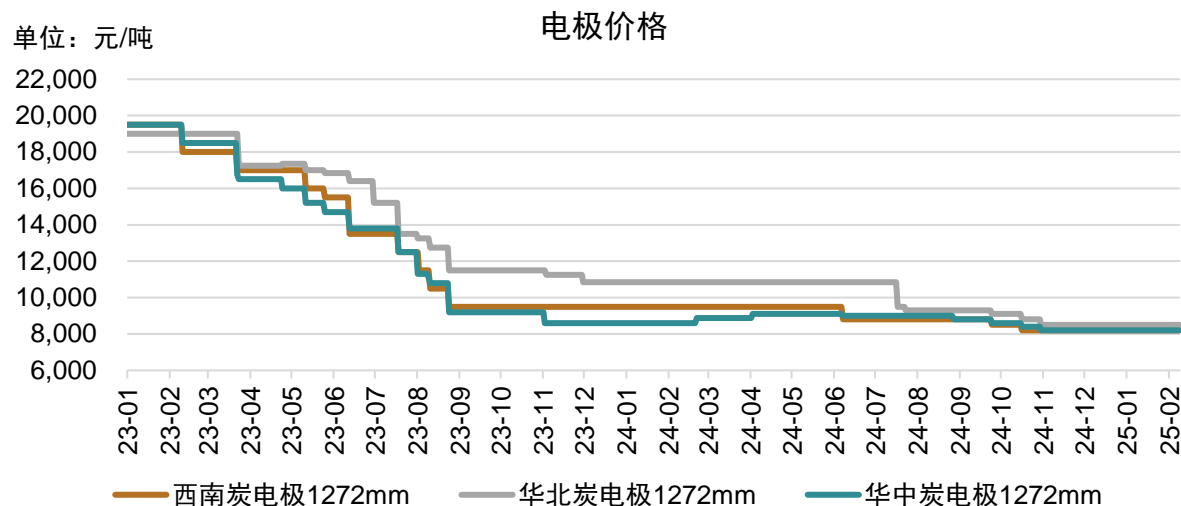
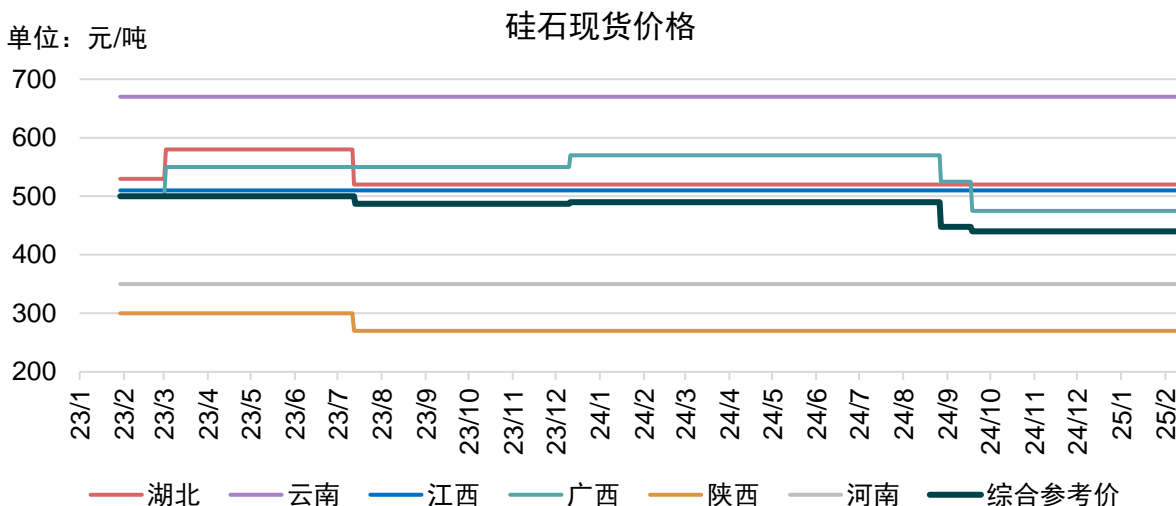
需求情况

库存情况

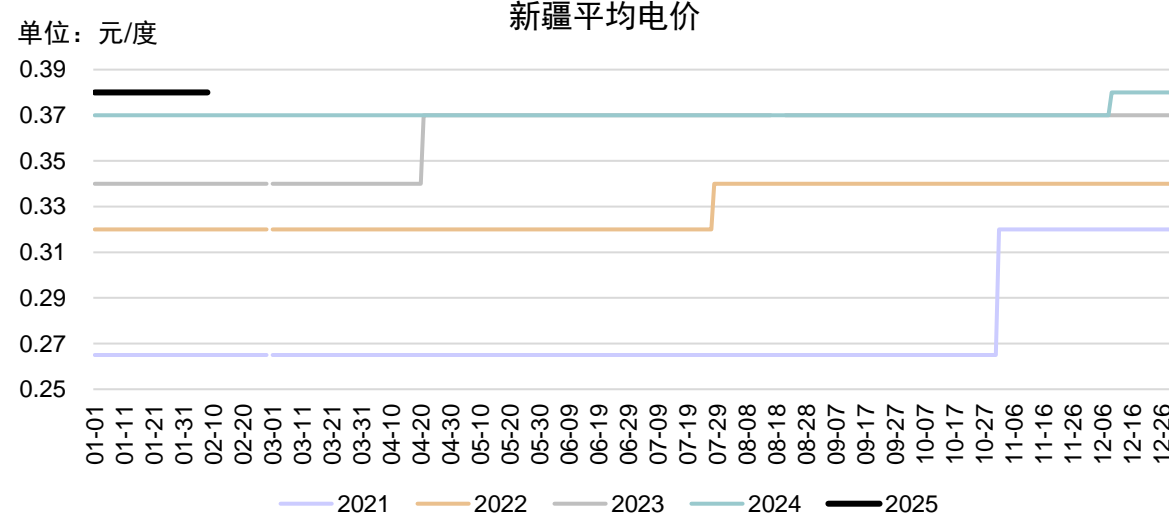
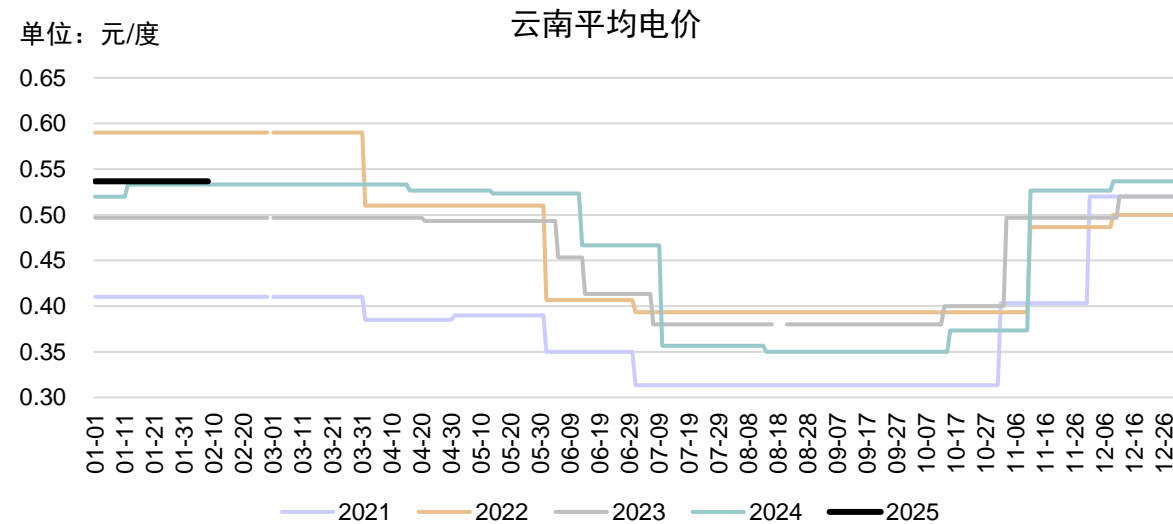
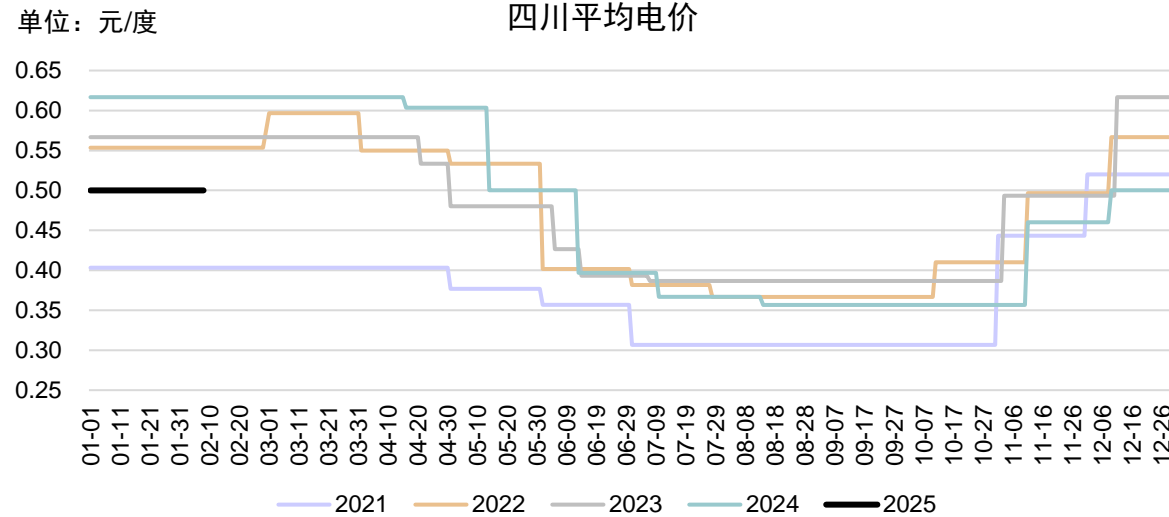
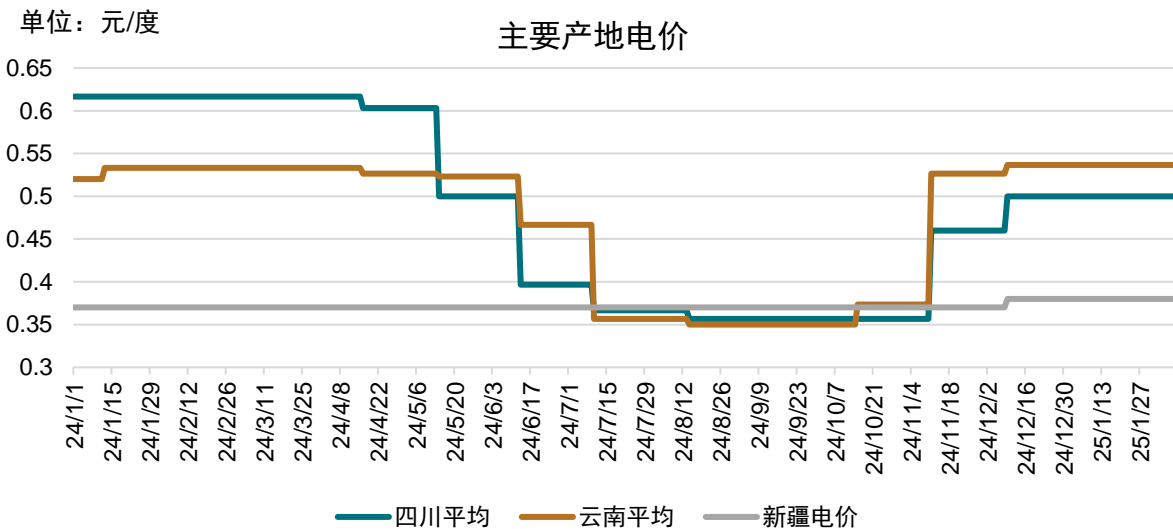
结论



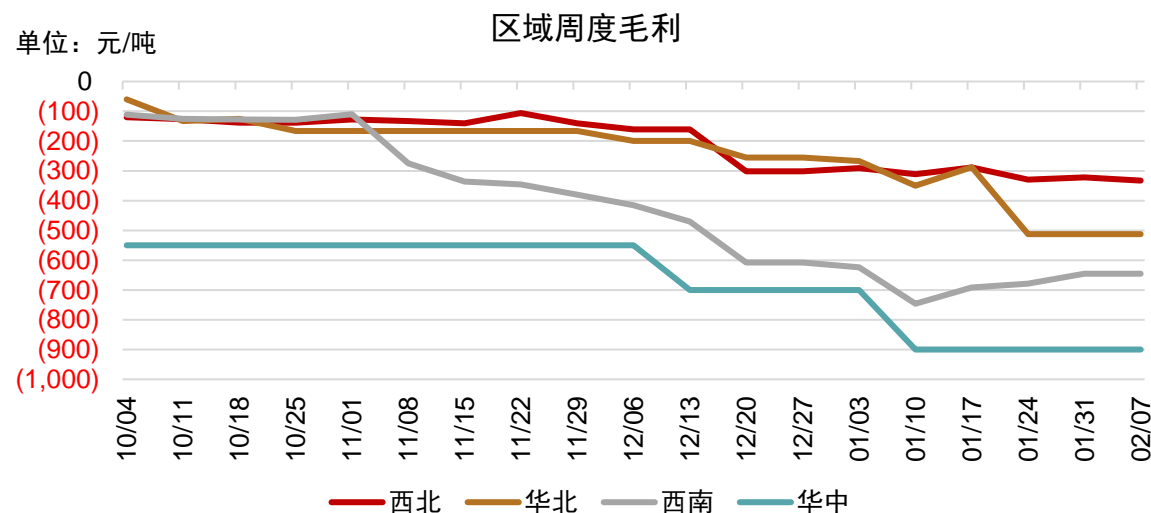
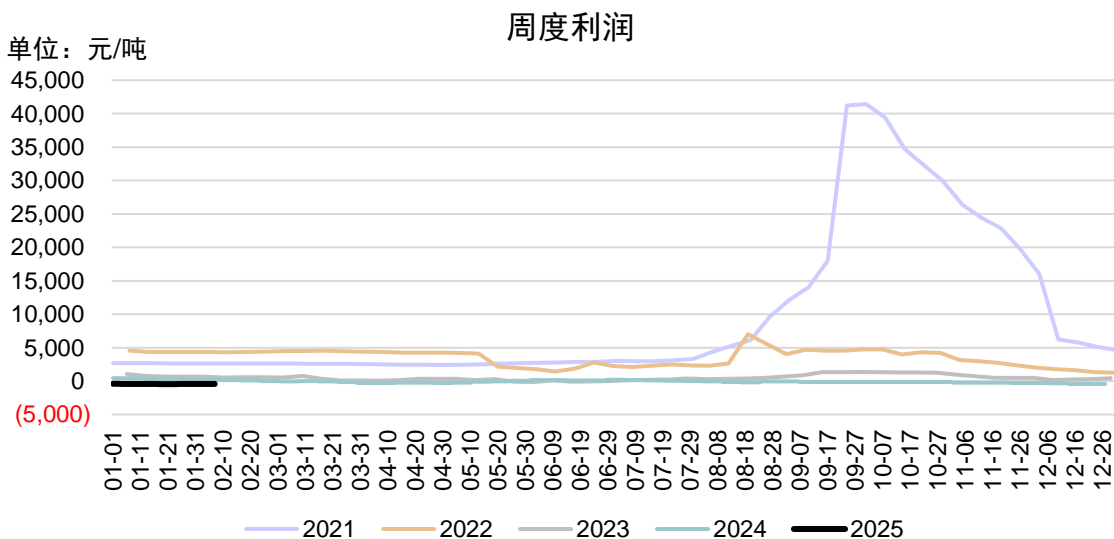
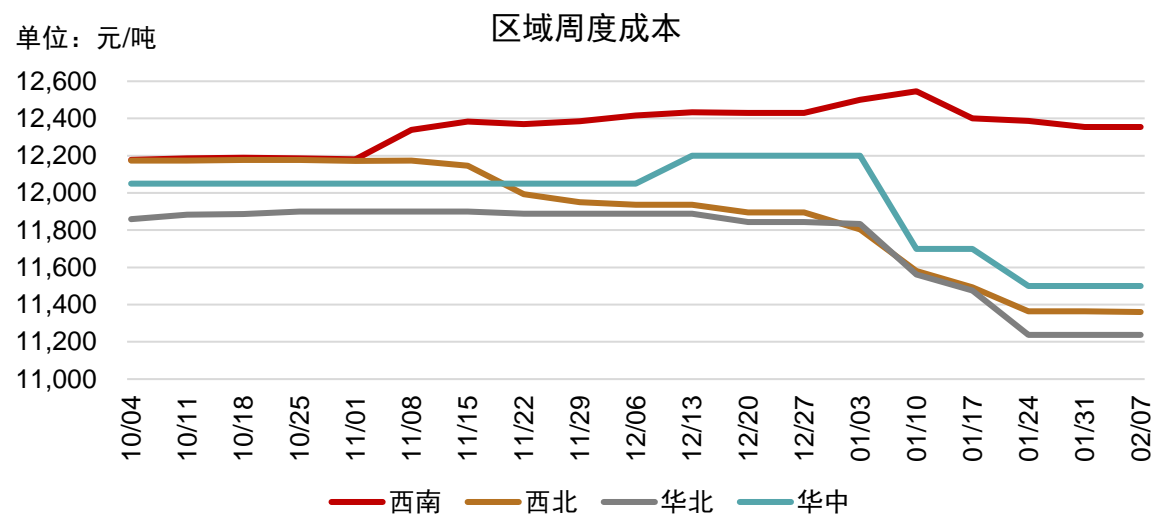
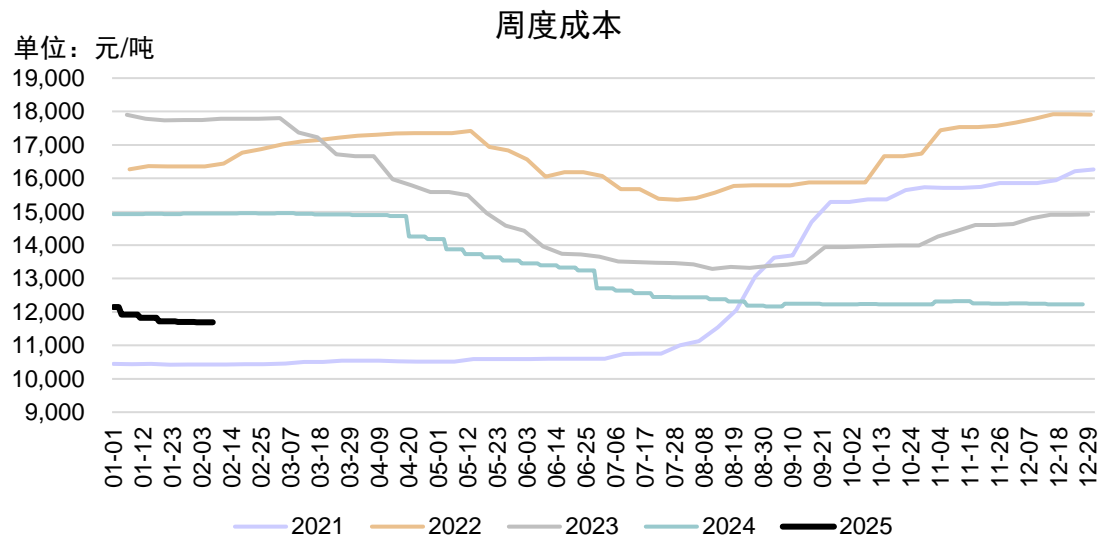
假期至节后各原材料价格持稳



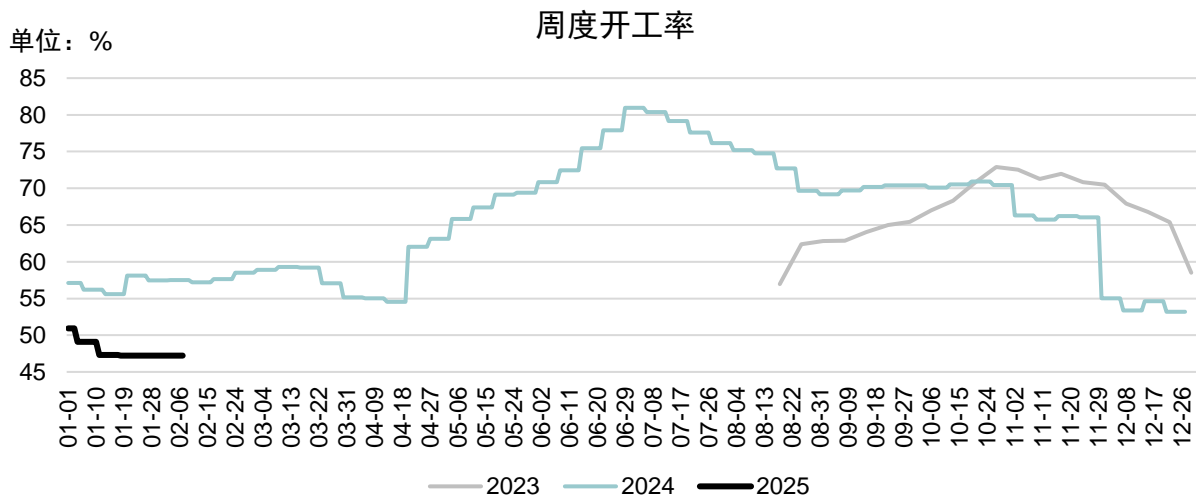
主流产地电价持稳，处于周期性偏高水平



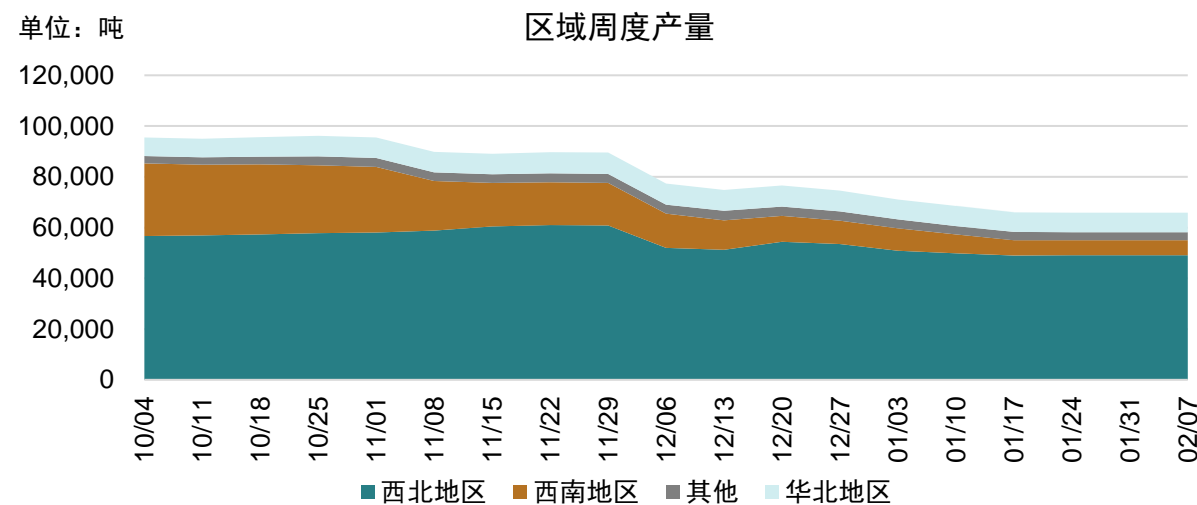
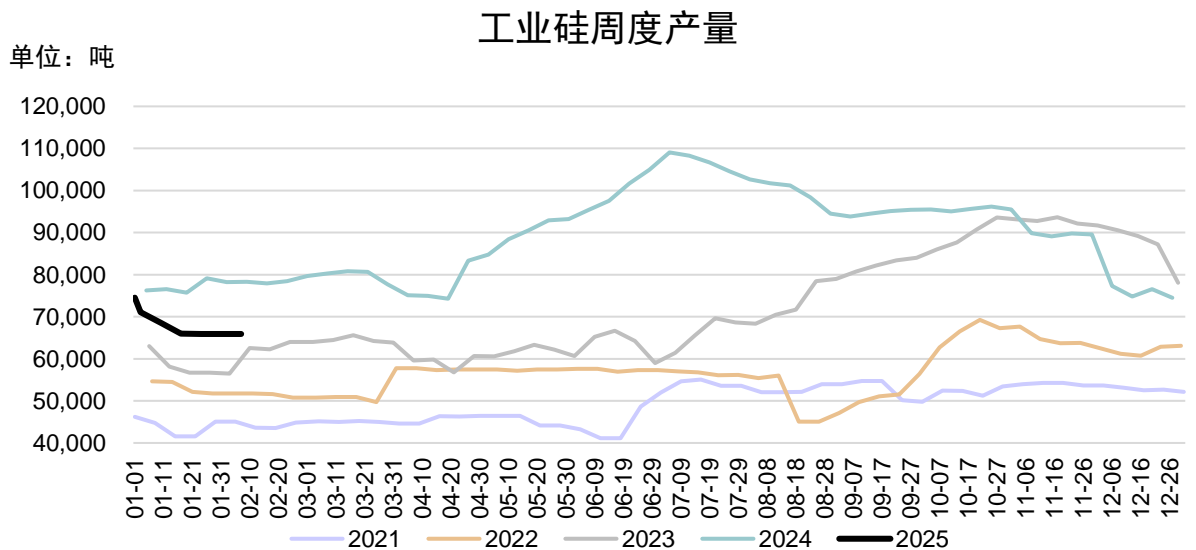
行业成本及利润近期与节前变化不大



假期行业开工不变，产量持稳，西北有部分产能重启



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	119	119	-
四川	108	5	5	-
云南	137	15	15	-
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	228	-



目录

政策与要闻

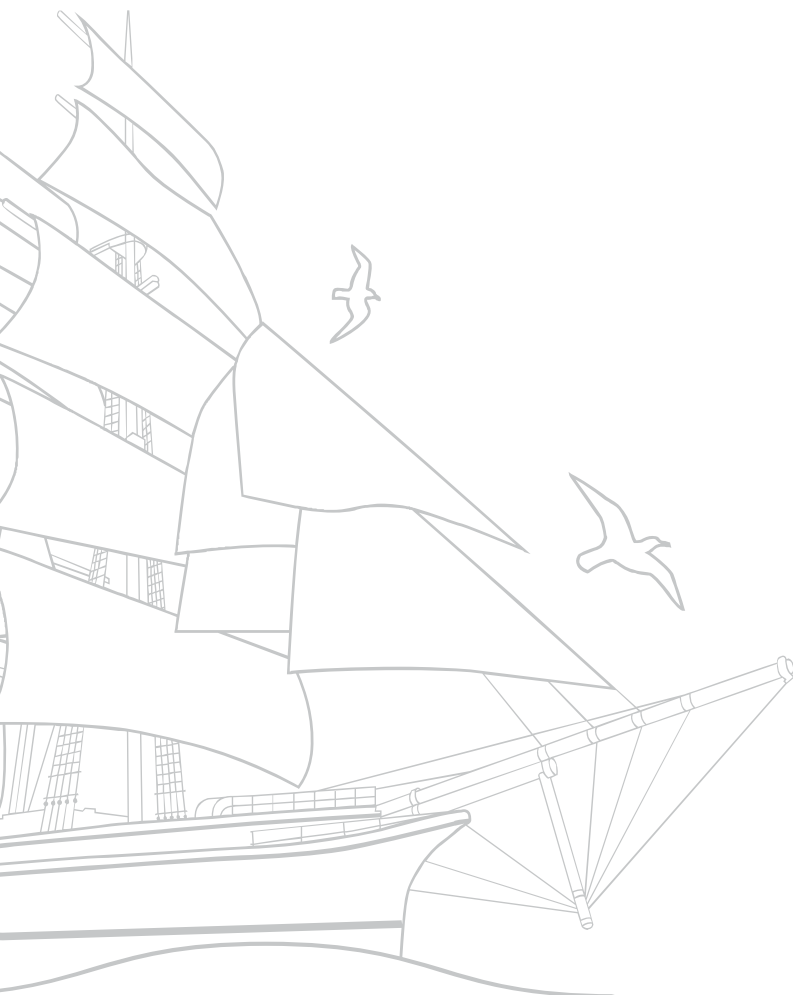
现货与期货价格

供应情况

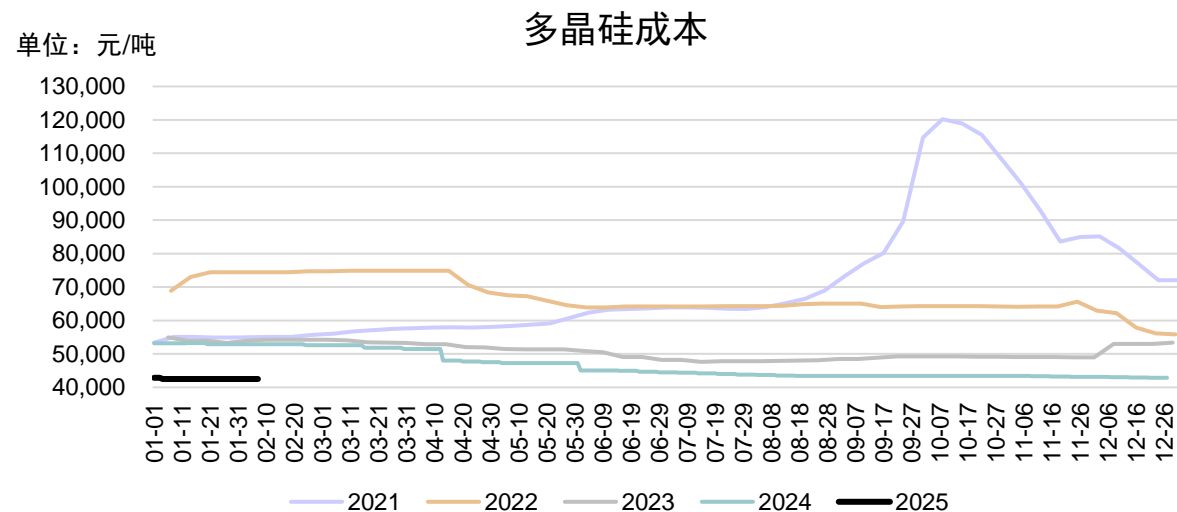
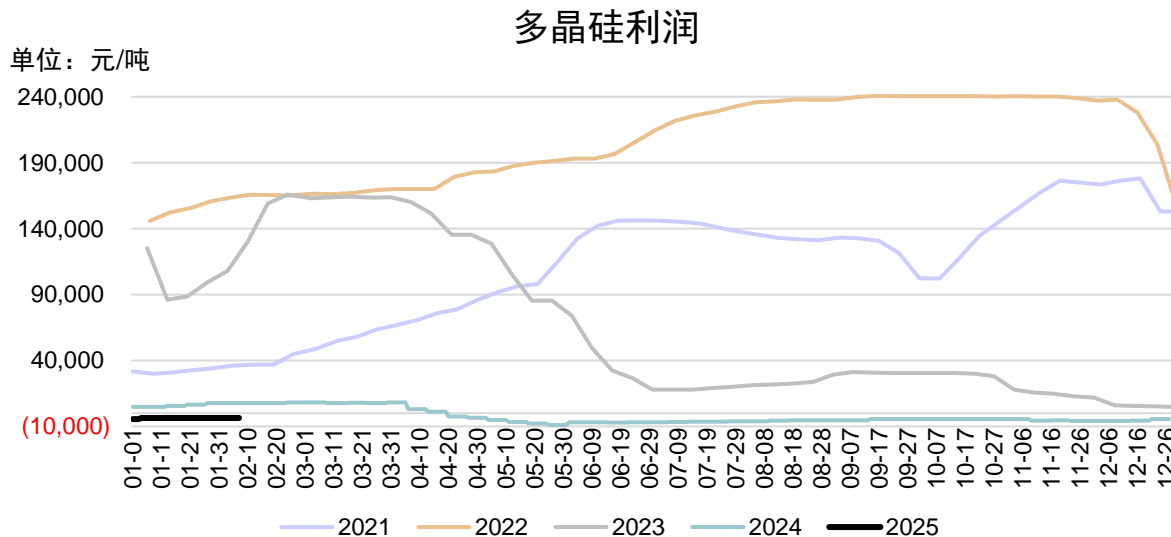
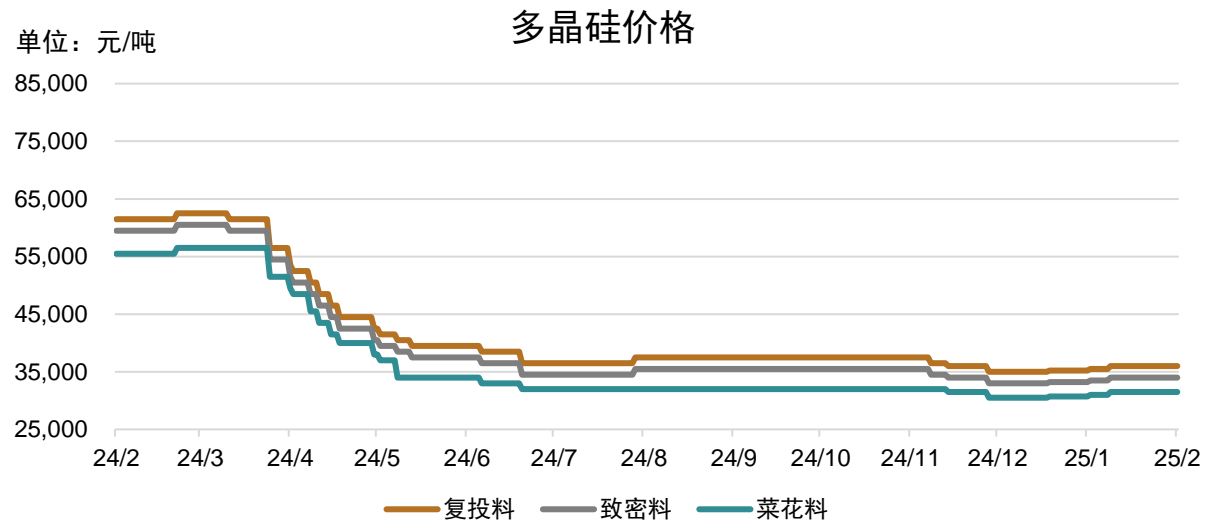
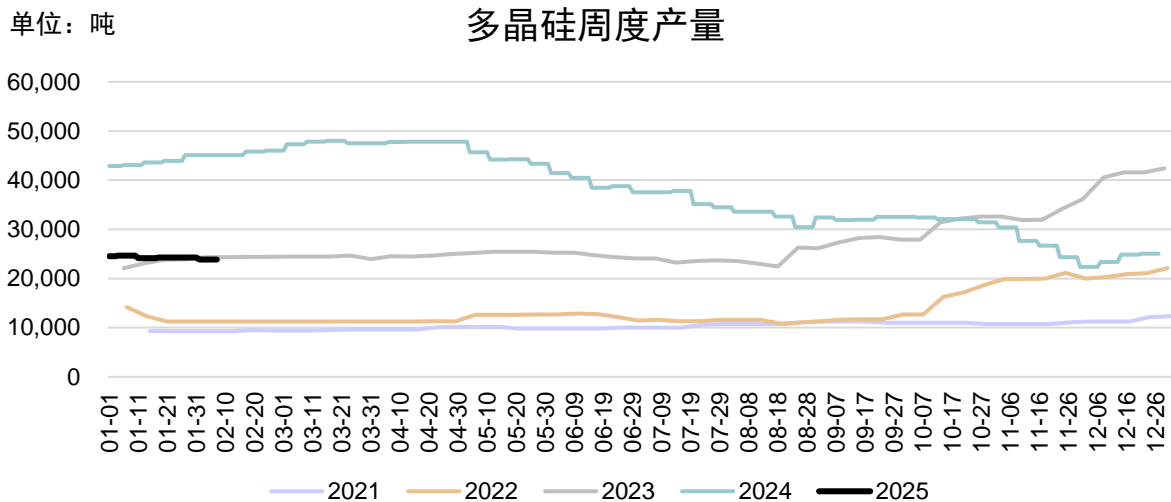
需求情况

库存情况

结论

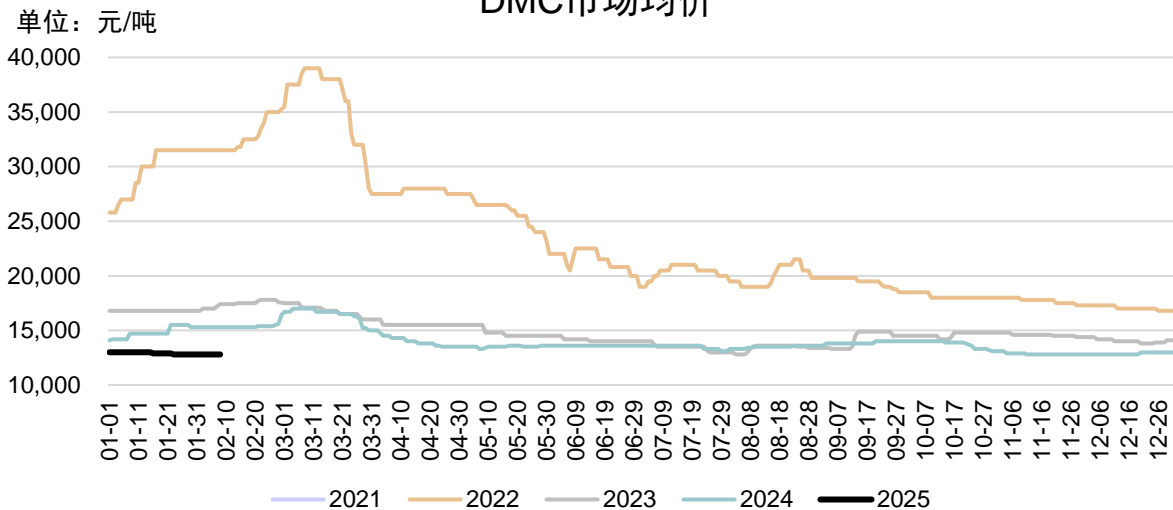


多晶硅价格持稳，产量假期略微收紧，节后随着硅片市场回暖，需求或有改善预期

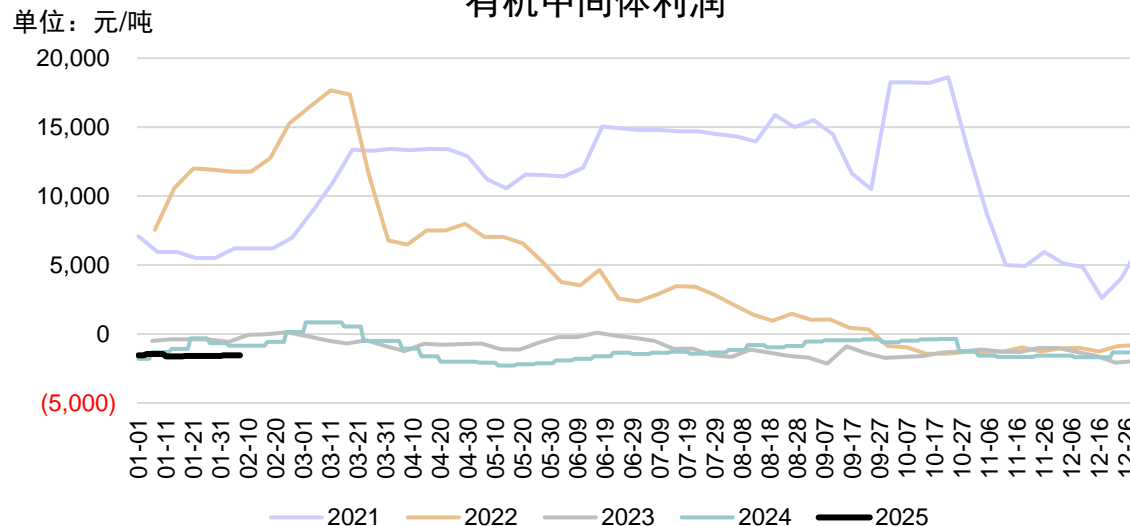


有机硅价格持稳，假期及检修等因素影响下，开工及产量下降，但仍处于偏高水平

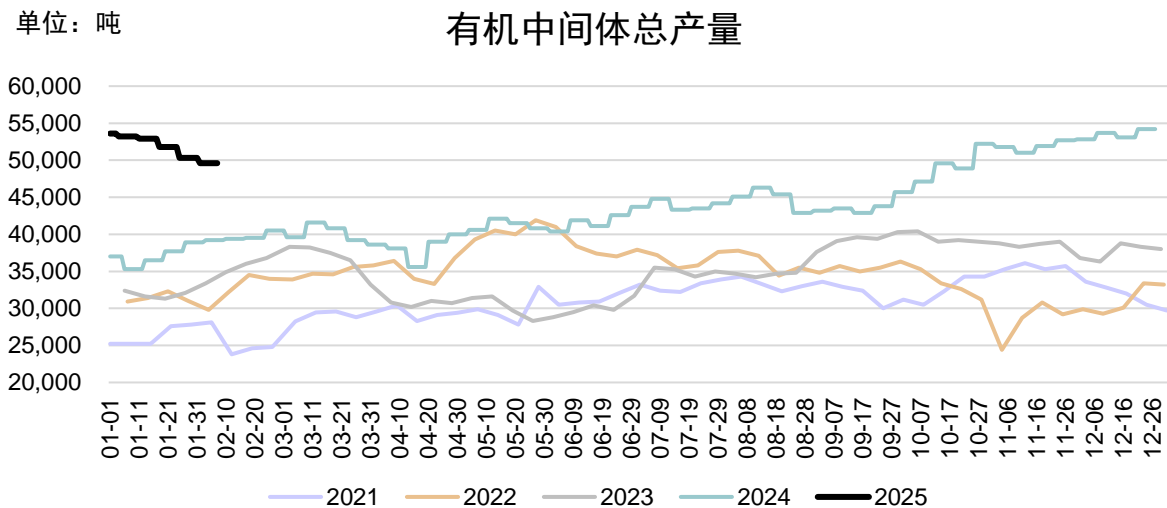
DMC市场均价



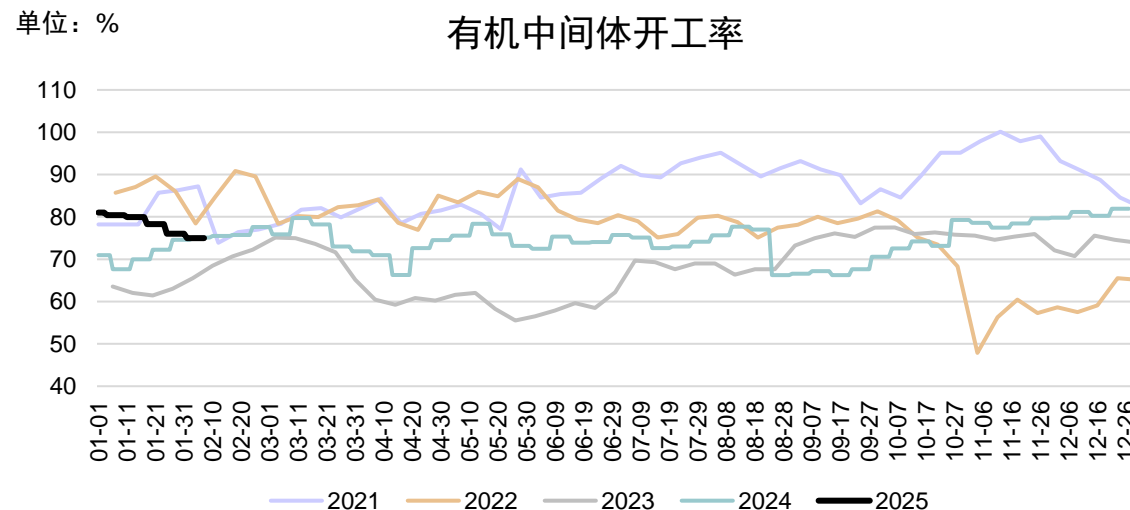
有机中间体利润



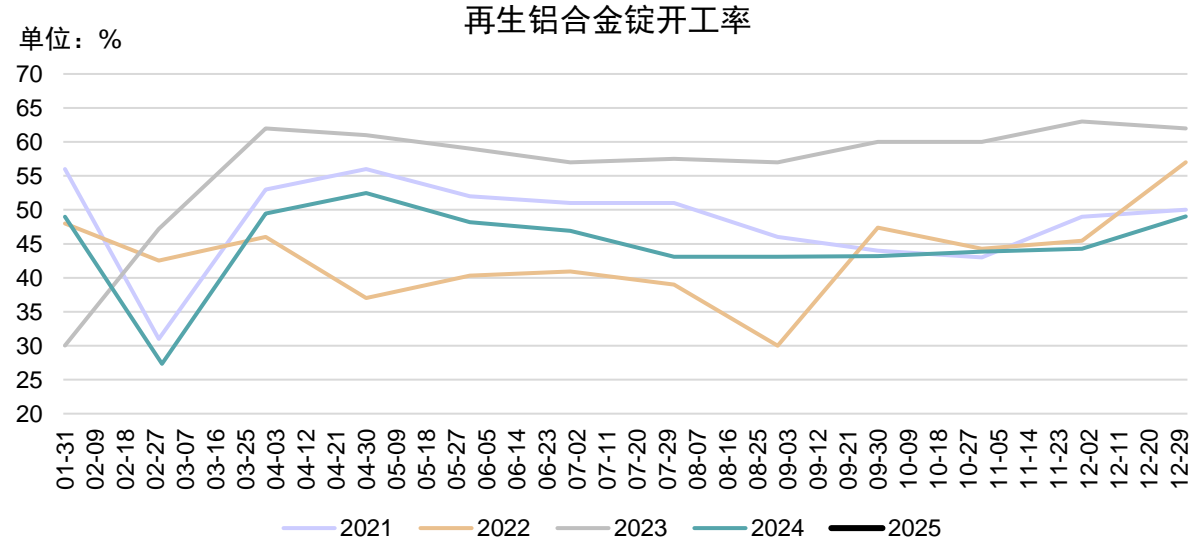
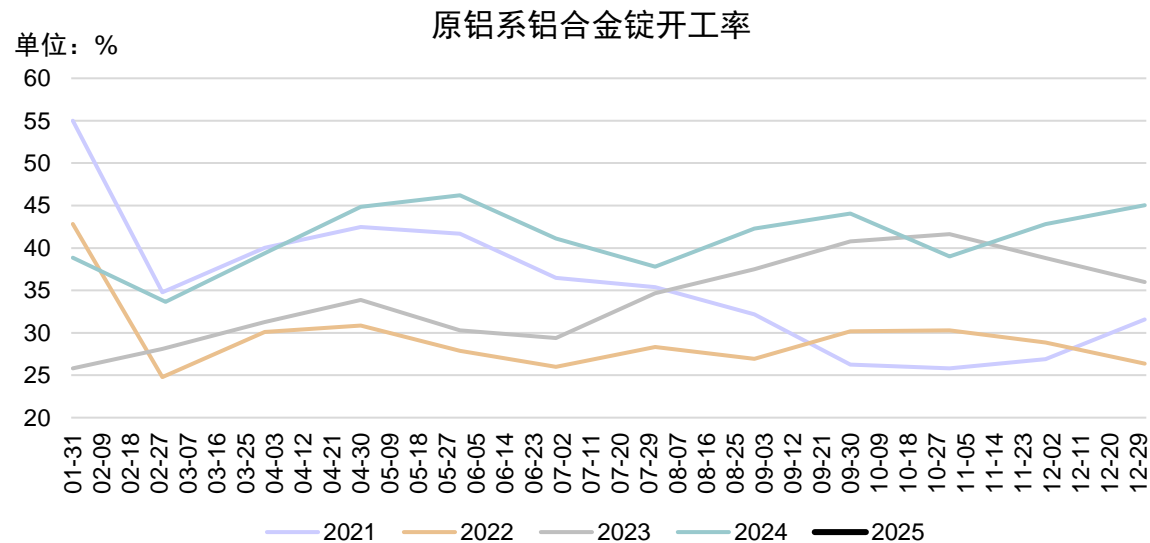
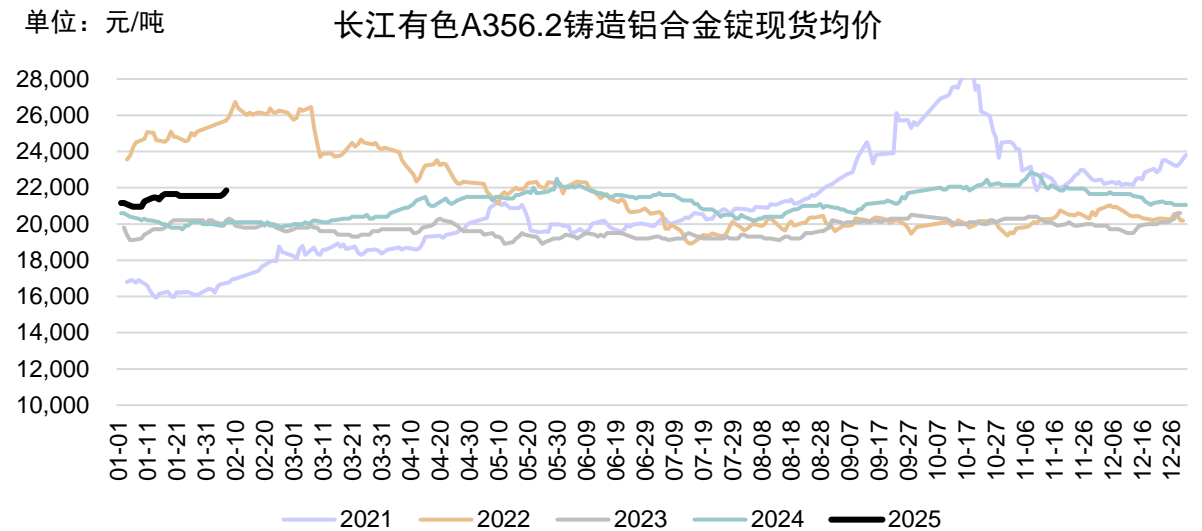
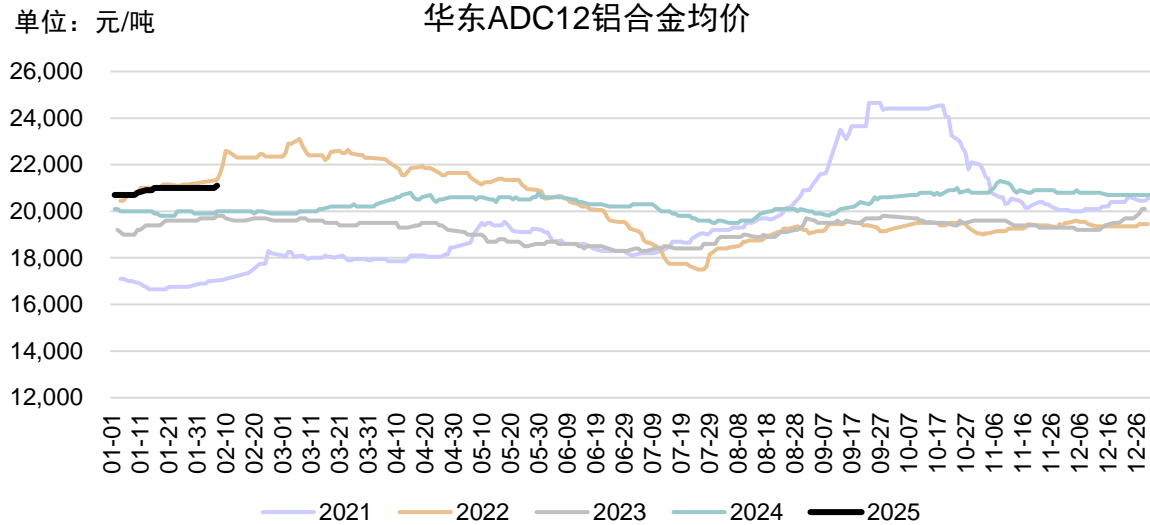
有机中间体总产量



有机中间体开工率



铝合金价格稳中偏强，行业开工周期性偏低，节后下游陆续复产，产量或逐步回升



目录

政策与要闻

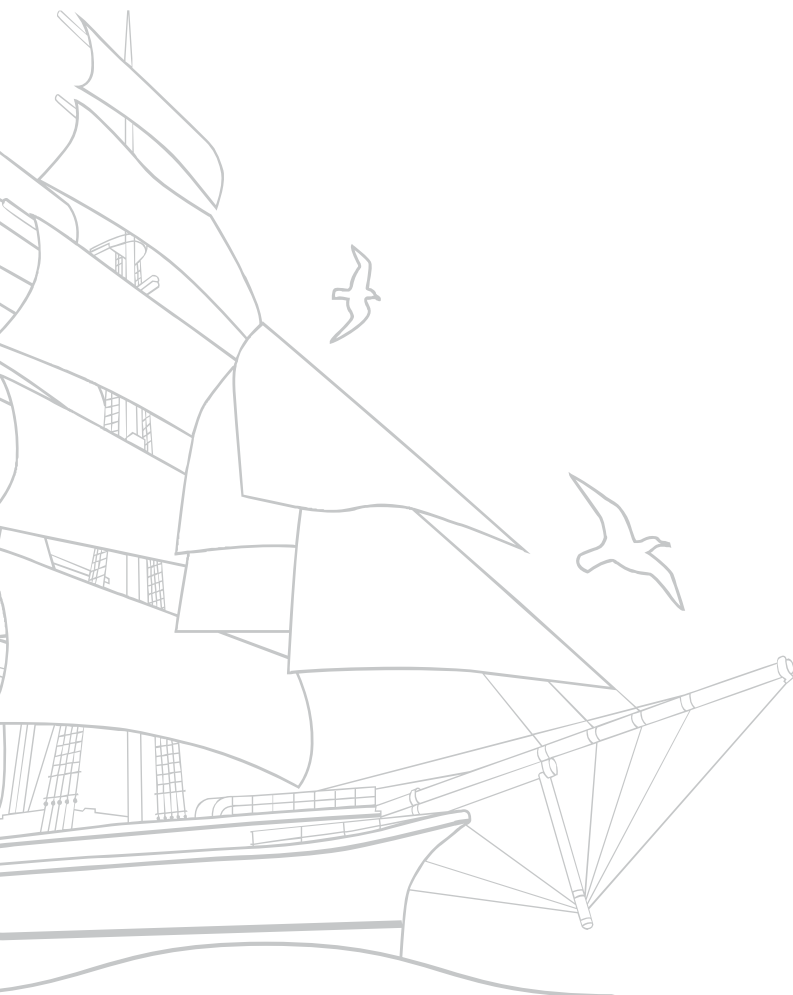
现货与期货价格

供应情况

需求情况

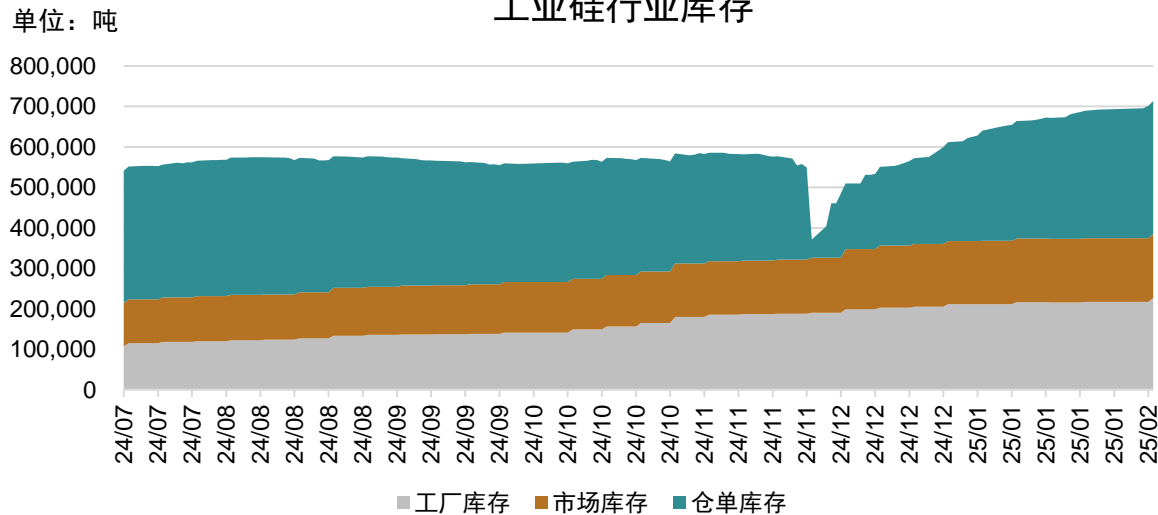
库存情况

结论

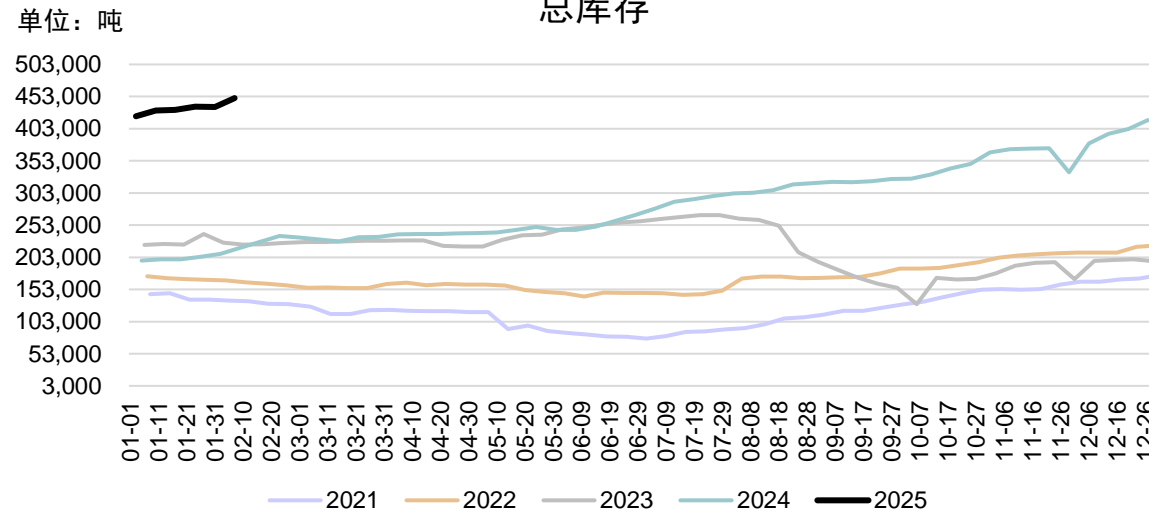


假期在产企业继续生产，节后行业库存高位累增，增量以厂库及交割库存为主

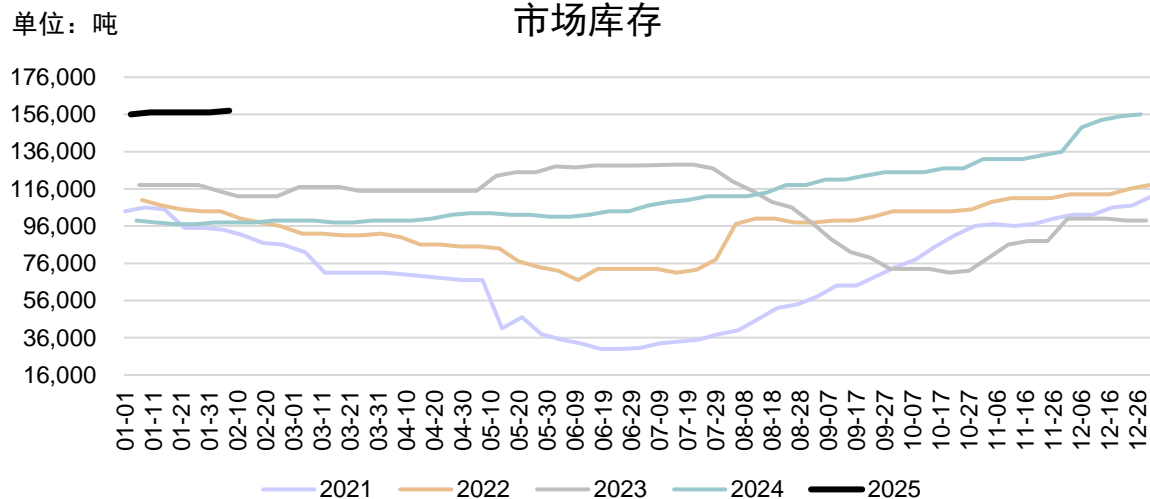
工业硅行业库存



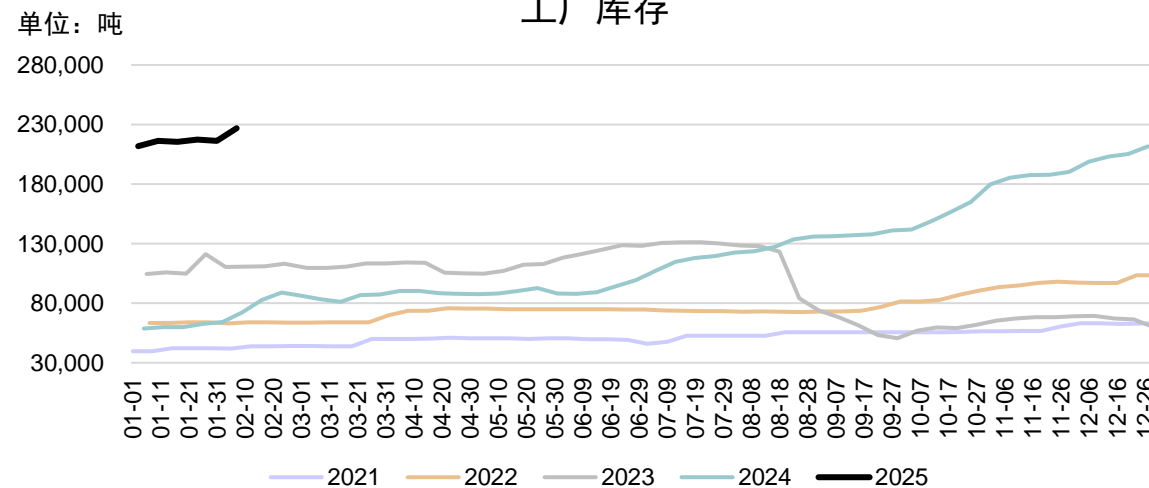
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

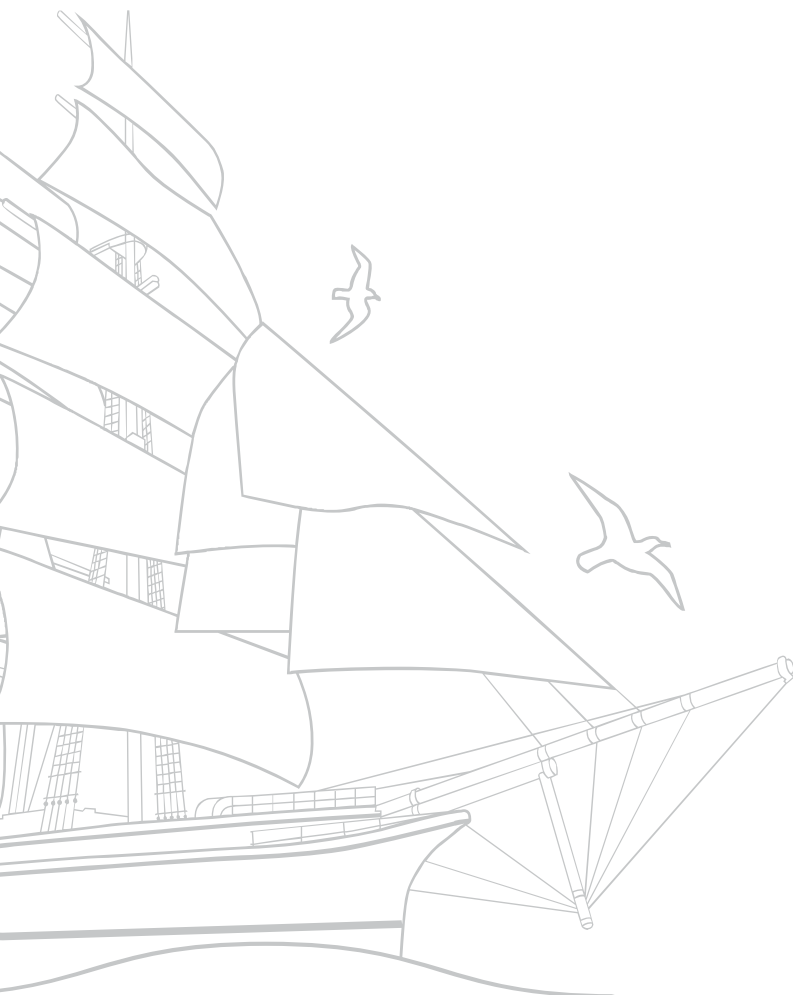
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

行业开工较节前有所上升，西北地区陆续有企业复产，月底前仍有新增开炉预期，产量继续保持增长。

需求

需求端维持底部。多晶硅节后开工变化不大，2月排产保持低位，维持刚需采购。有机硅价格平稳，近期或有企业检修，开工仍处高位，维持过剩状态。铝合金下游企业陆续开工，但月中前仍难恢复至正常水平。

库存

行业库存继续增长，市场库存相对平稳，工厂库存及仓单高位累增。

策略

节后基本面预计仍偏宽松，库存消纳压力依然大，现货价格或维持底部运行。近期有政策面消息扰动，带动盘面上涨，需继续关注企业复产及能耗相关政策变化，空单仍可谨慎持有。

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

