

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

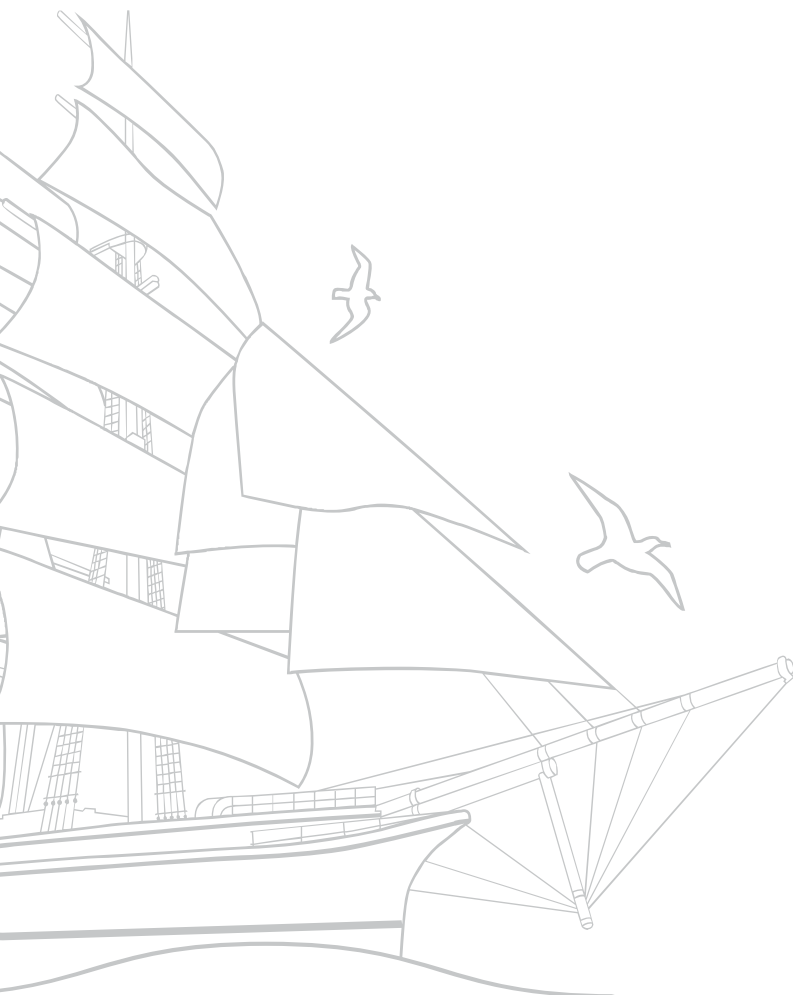
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 2月9日，国家发展改革委发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》。通知指出，按照价格市场形成、责任公平承担、区分存量增量、政策统筹协调的要求，深化新能源上网电价市场化改革。
2. 2月12日，生态环境部、工信部、住建部、交通部、农业农村部联合发布《国家重点推广的低碳技术目录（第五批）》。包括大型光伏电站智能柔性控制技术、钙钛矿太阳能电池规模化应用技术、新能源光伏气膜一化应用技术、分布式光伏直流接入电解铝柔性直流微网供电技术等。
3. 贵州能源局发布关于公开征求《贵州省风电光伏发电项目管理办法（征求意见稿）》等文件意见的通知。通知要求，贵州省级能源主管部门根据规划目标实施情况，对规划目标进行分年度管理，制定省级风电、光伏发电年度建设规模，明确申报要求和申报程序，及时下达年度建设规模计划项目。
4. 2月11日，内蒙古自治区人民政府关于下达2025年自治区国民经济和社会发展的通知。据通知显示，内蒙古将深入实施防沙治沙和风电光伏一体化工程，2024年2727万千瓦新能源项目全部投产，新建新能源装机1500万千瓦，完成沙化土地治理140万亩。
5. 日前，陕西省发改委印发《关于开展光伏行业统一大市场专项整治工作的通知》，重点整治光伏行业行政权力不当干预相关行为，促进光伏行业大规模、市场化、高质量发展。
6. 据总部位于荷兰的欧洲光伏产品在线交易平台Search4Solar数据，欧洲光伏组件价格在数月下跌后首次反弹，涨幅超过20%。
7. 印度TataPower在泰米尔纳德邦蒂鲁内尔维利(Tirunelveli)正式启用4.3GW太阳能电池及组件制造工厂，该工厂由其印度太阳能制造子公司TPSolarLtd运营，被称为印度最大的单体太阳能制造基地。
8. 西班牙可再生能源企业协会（APPARenovables）的2024年《自发自用光伏年度报告》数据显示，2024年西班牙新增自发自用光伏装机1.431GW，同比下降26.3%，该领域的累计装机达到8.58GW，这意味着该市场已连续两年下滑。

目录

政策与要闻

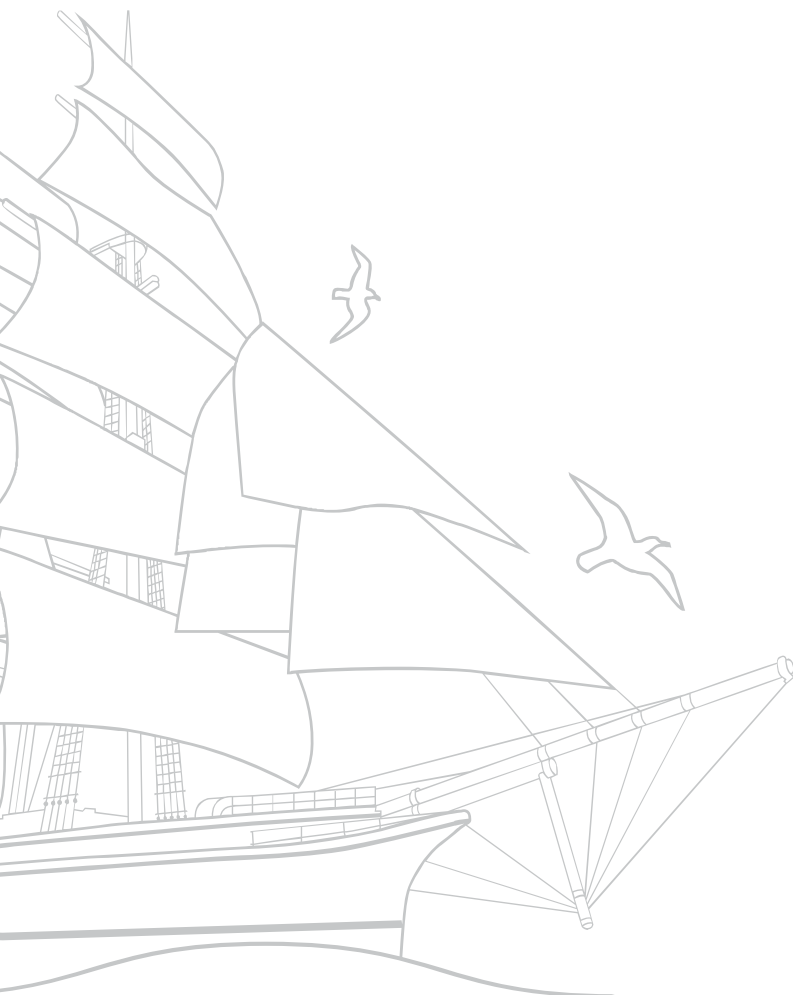
现货与期货价格

供应情况

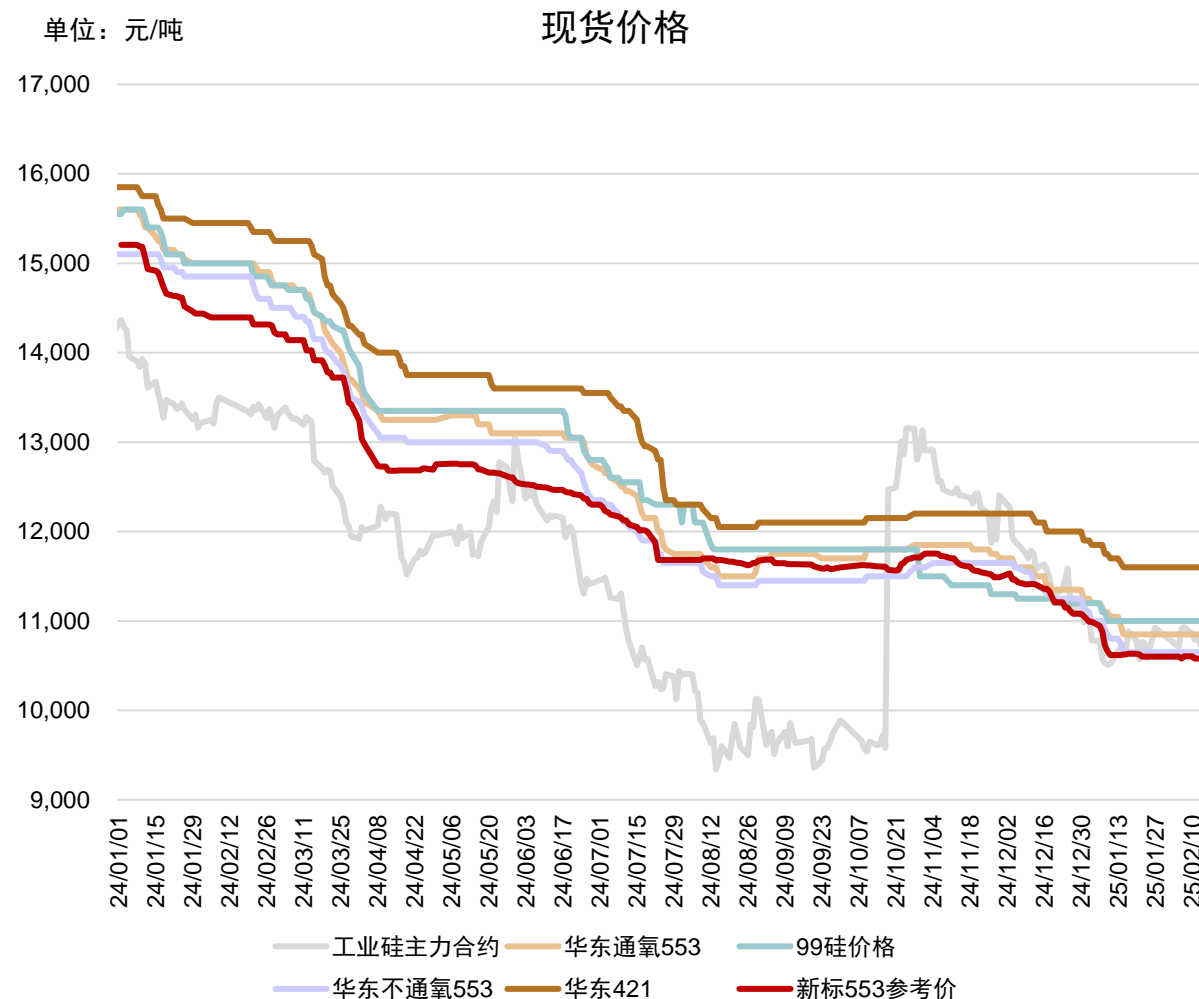
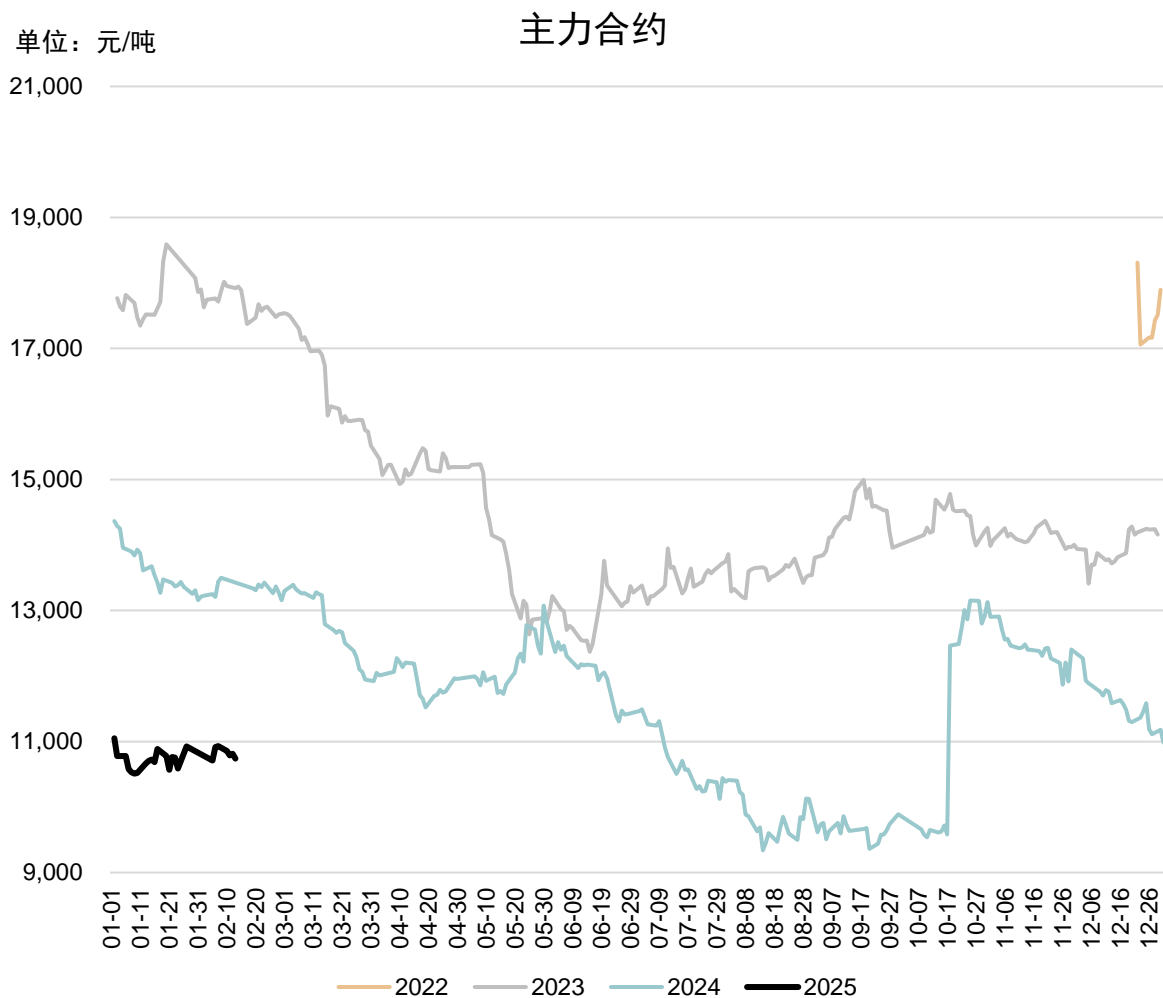
需求情况

库存情况

结论

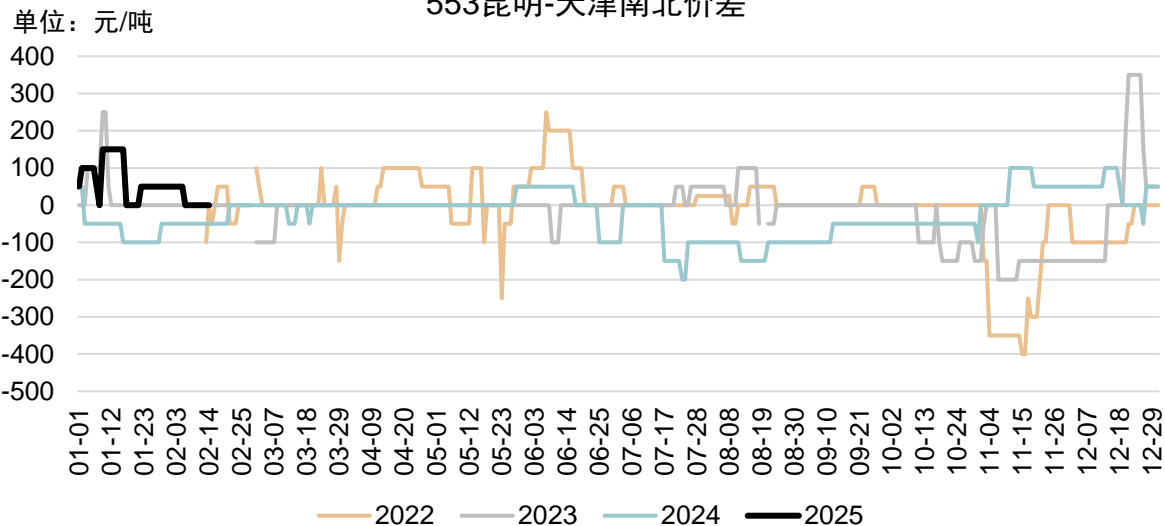


工业硅期货主力合约底部震荡，现货价格弱稳

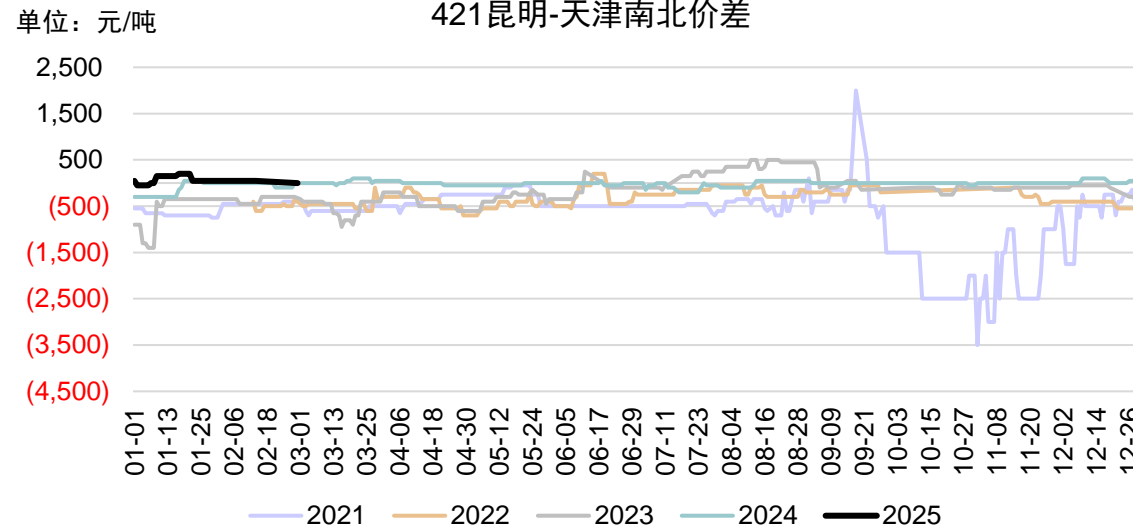


各价差平稳运行

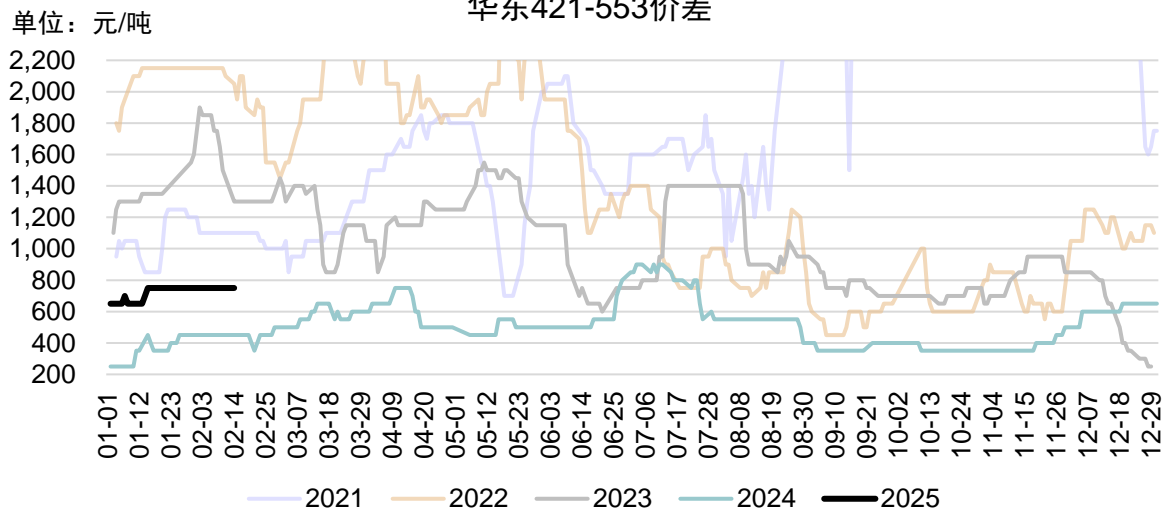
553昆明-天津南北价差



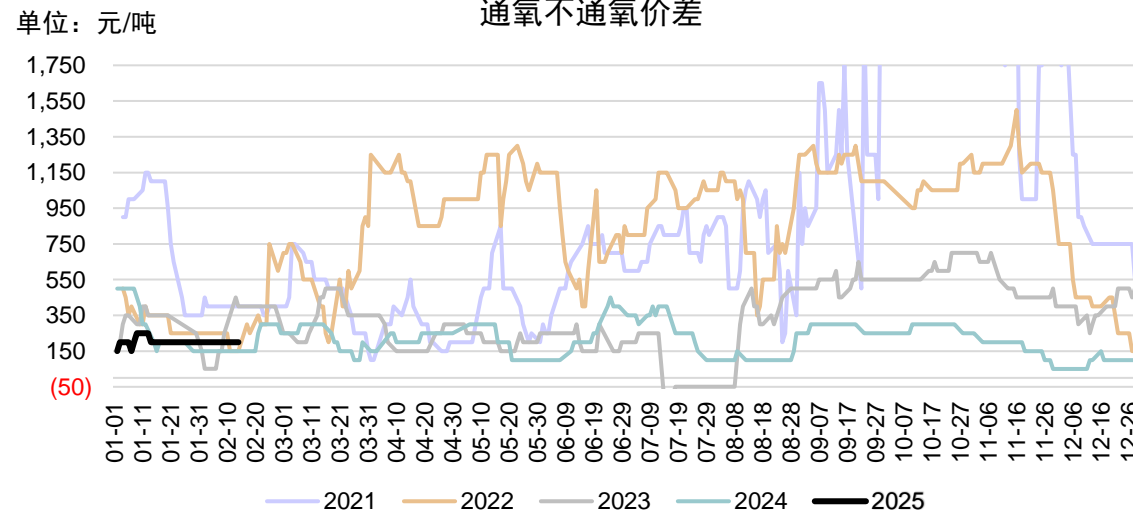
421昆明-天津南北价差



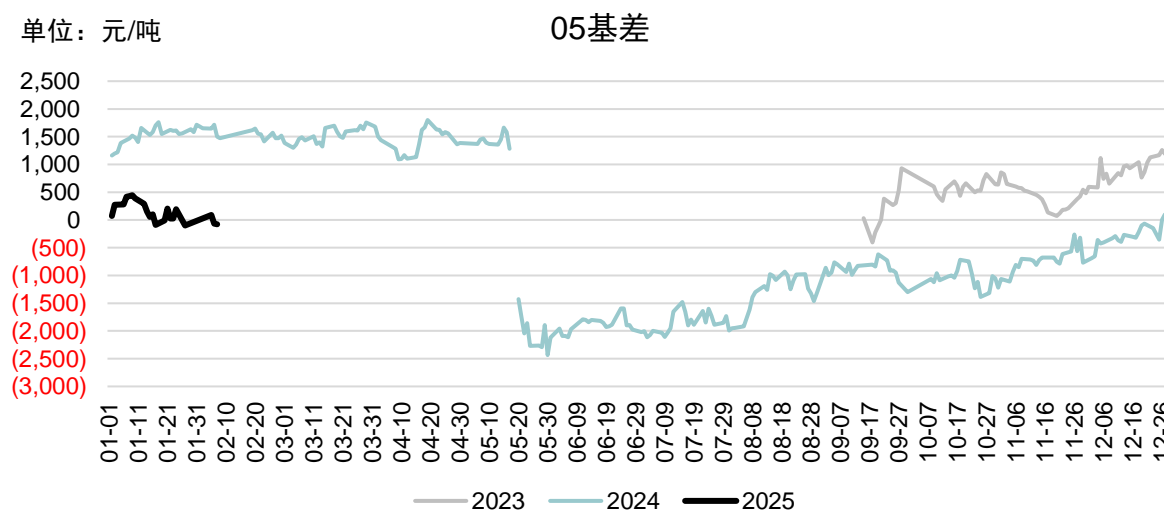
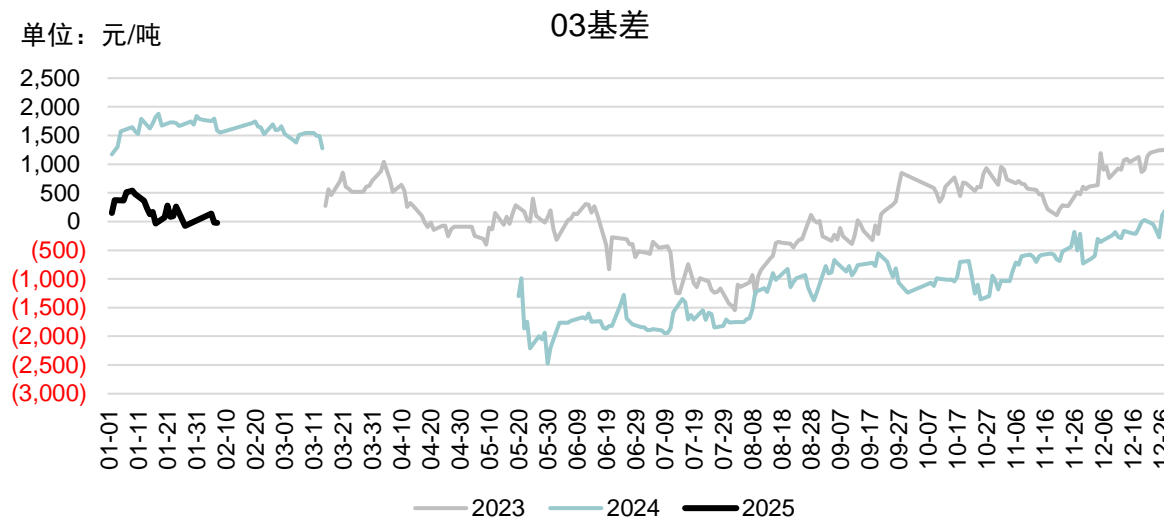
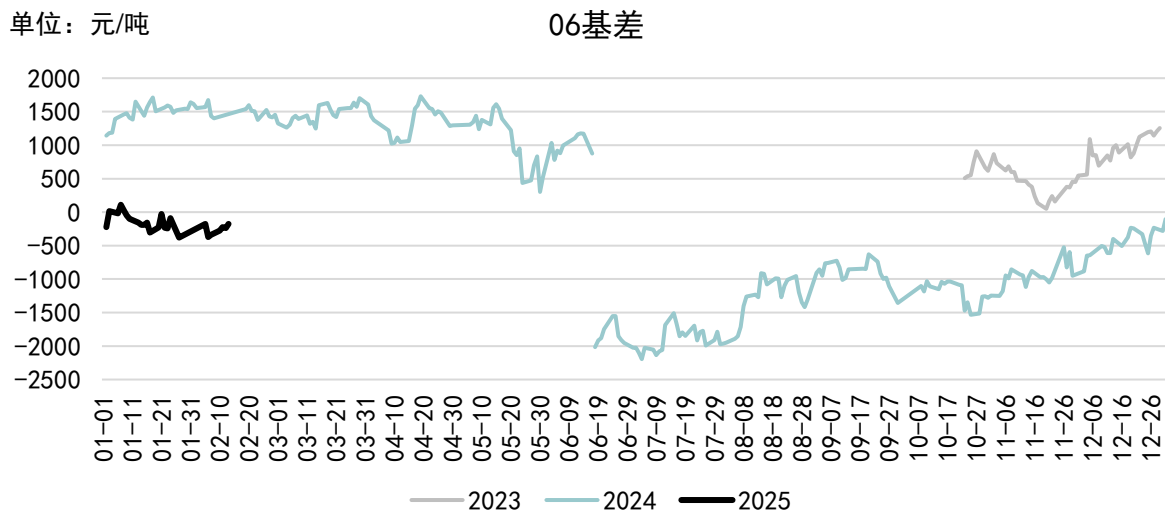
华东421-553价差



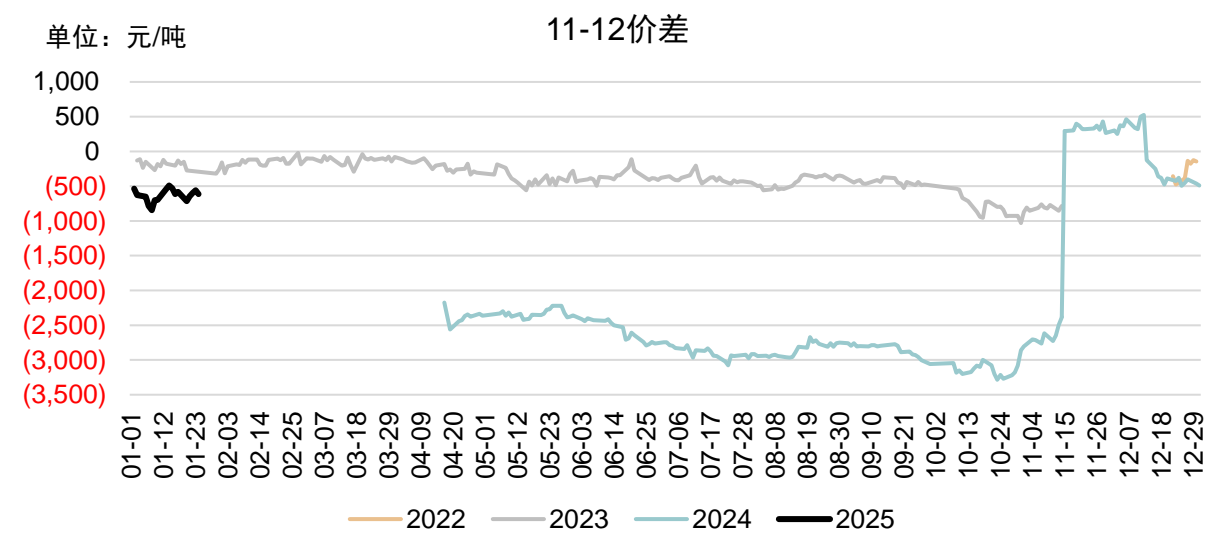
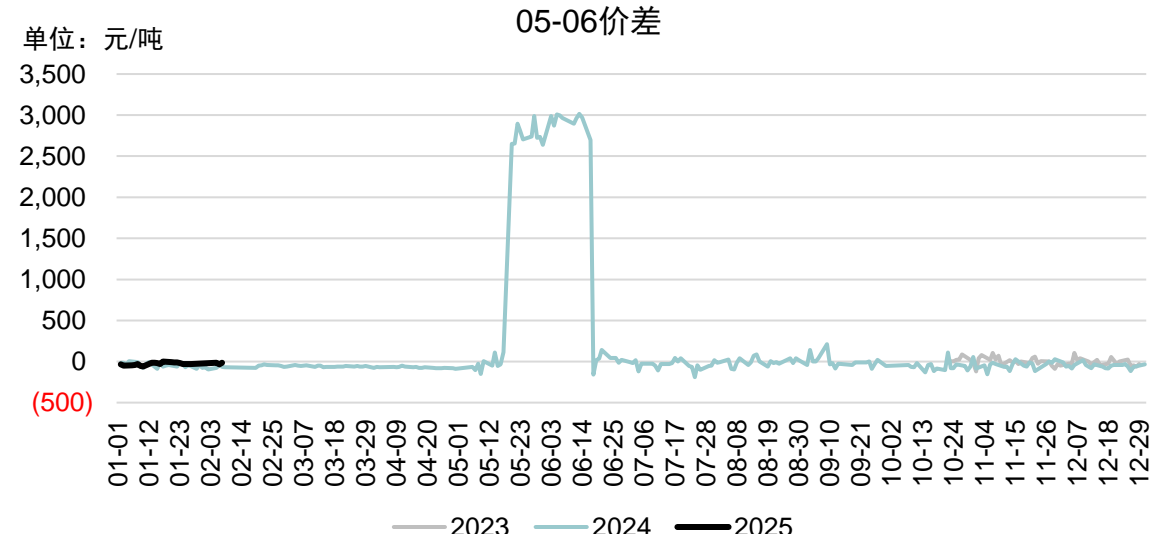
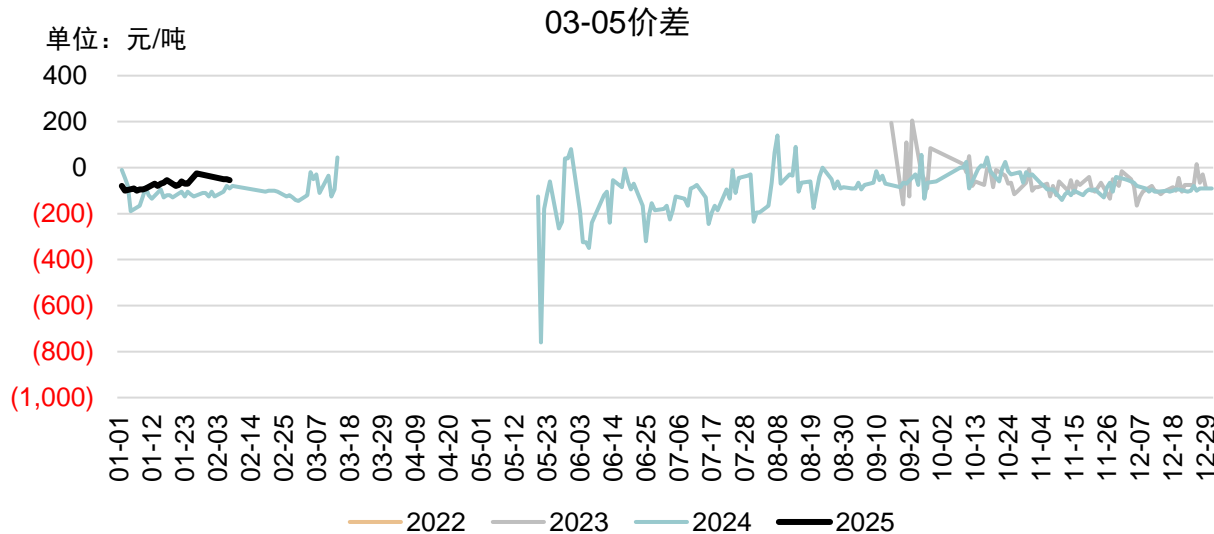
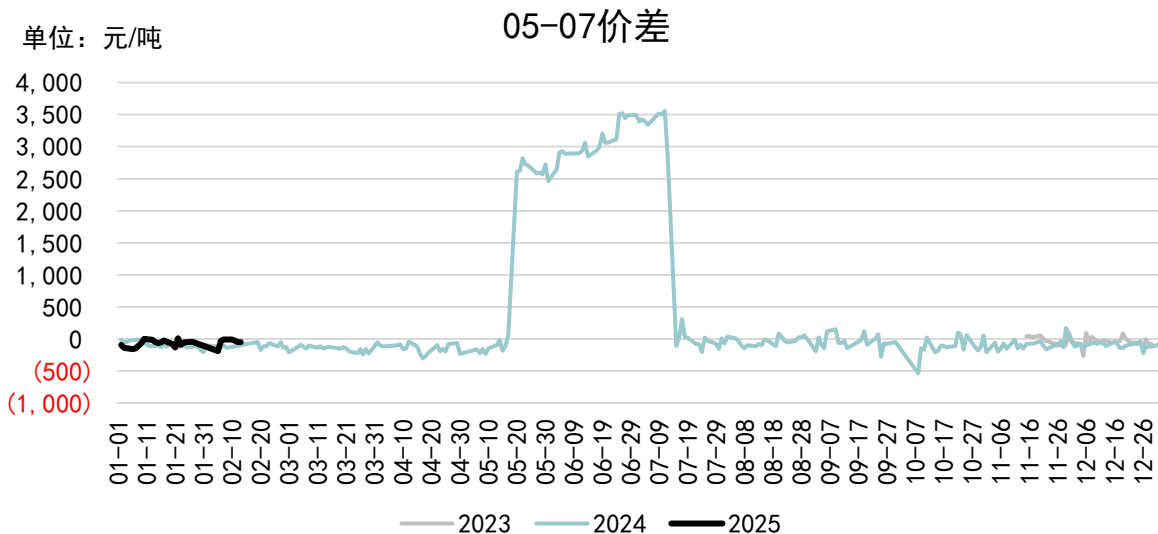
通氧不通氧价差



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

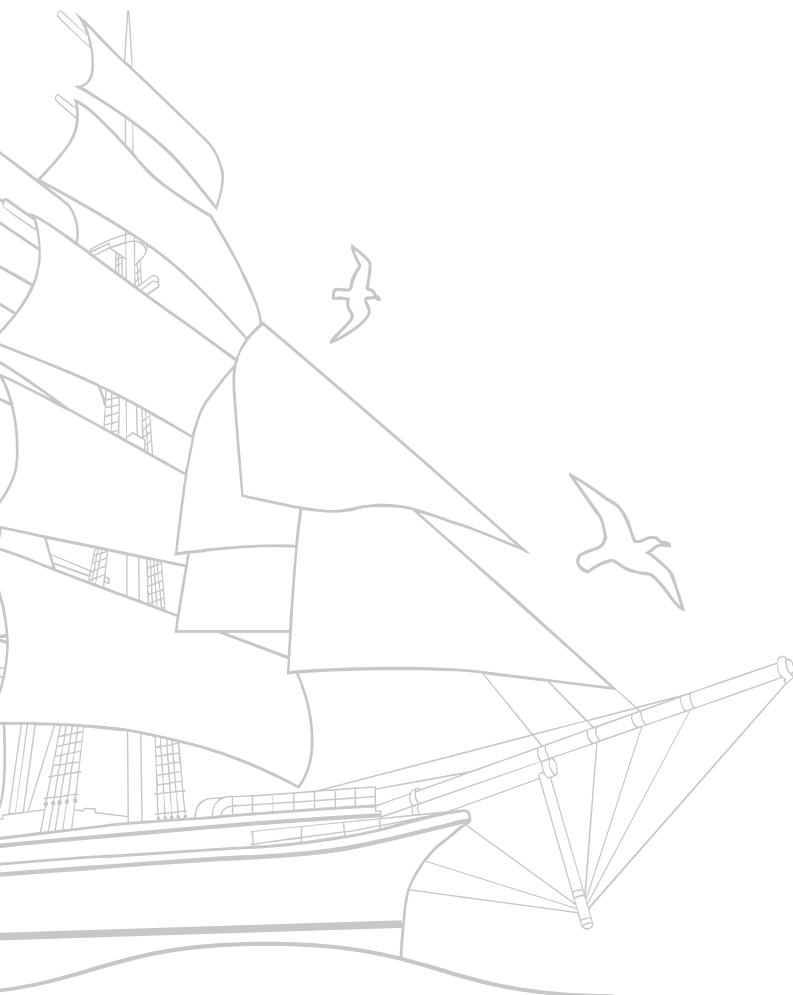
现货与期货价格

供应情况

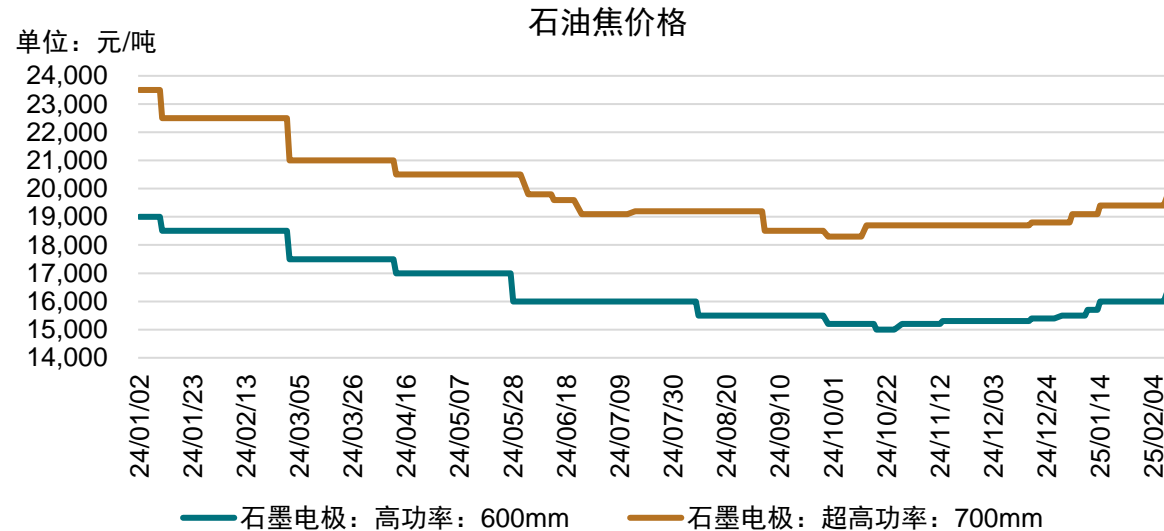
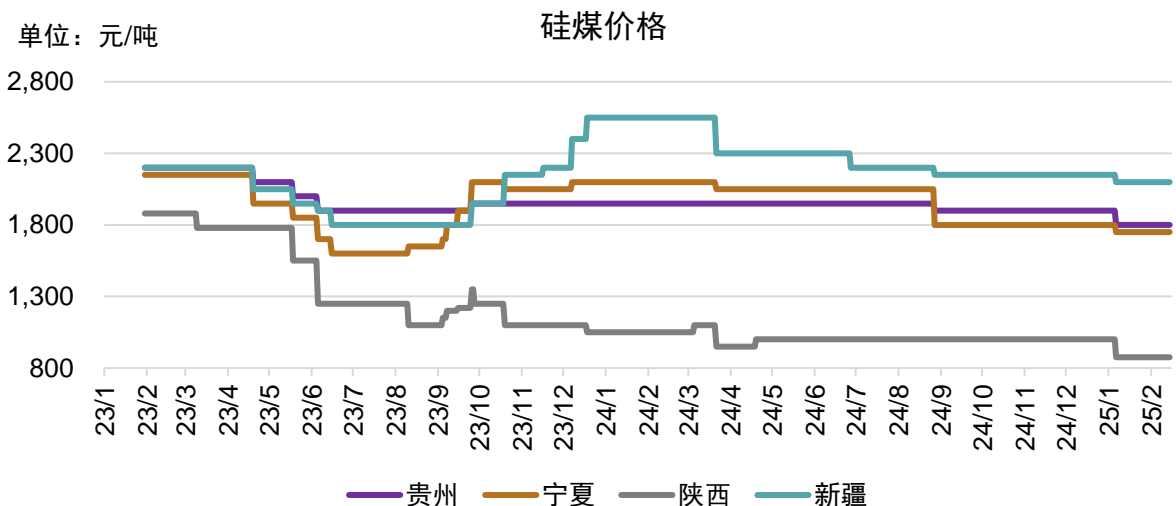
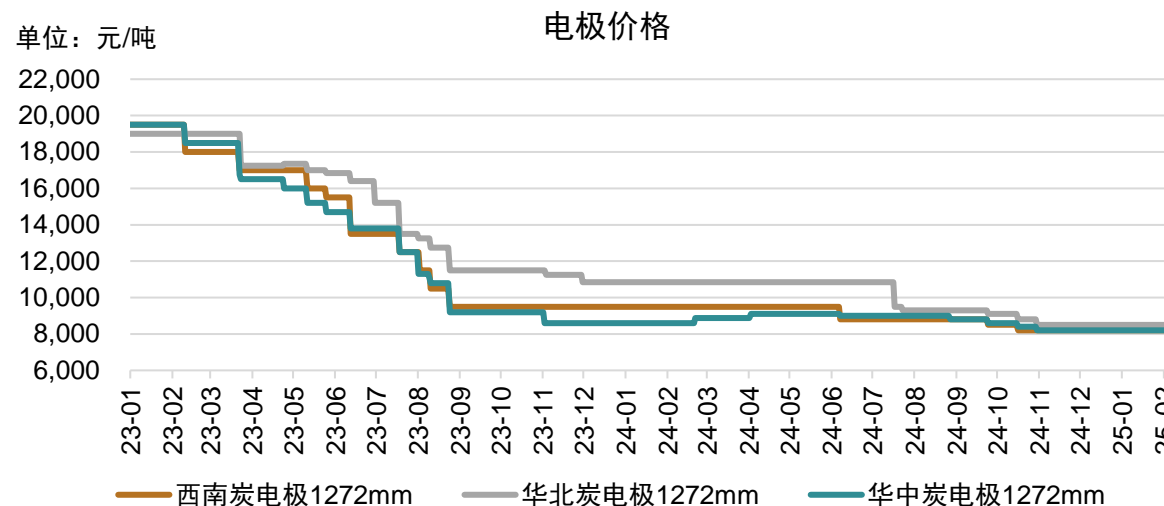
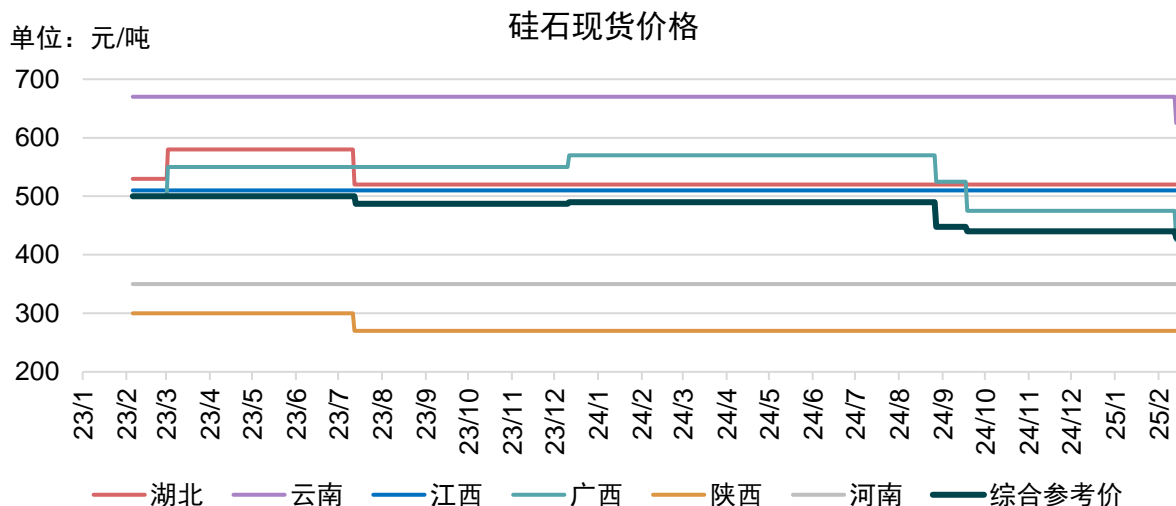
需求情况

库存情况

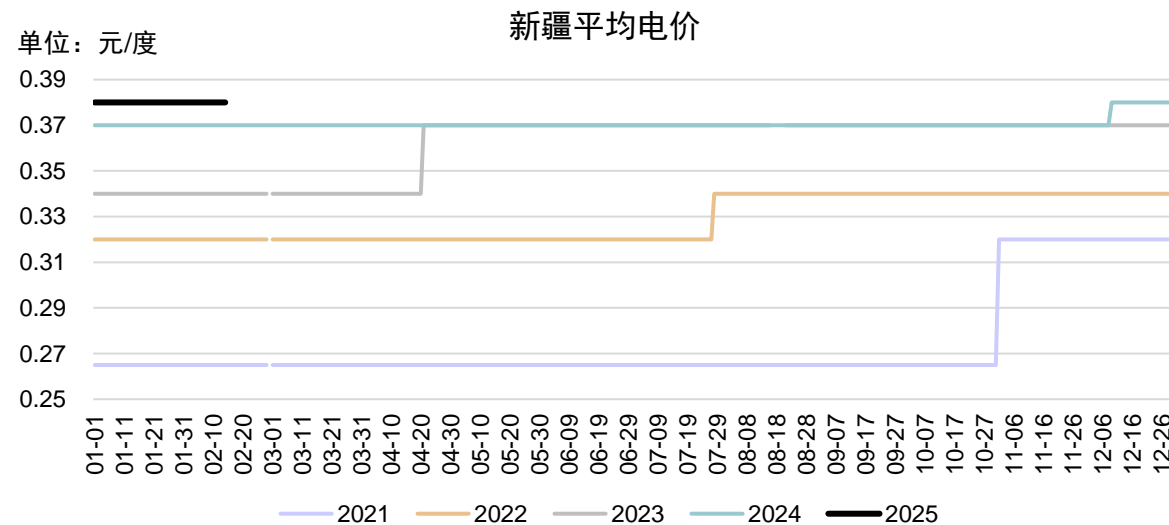
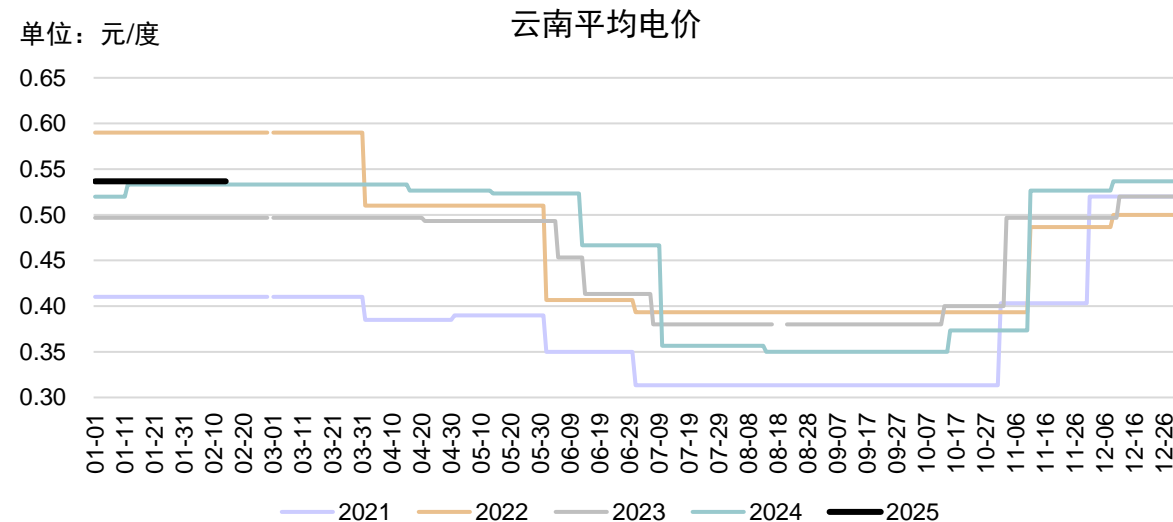
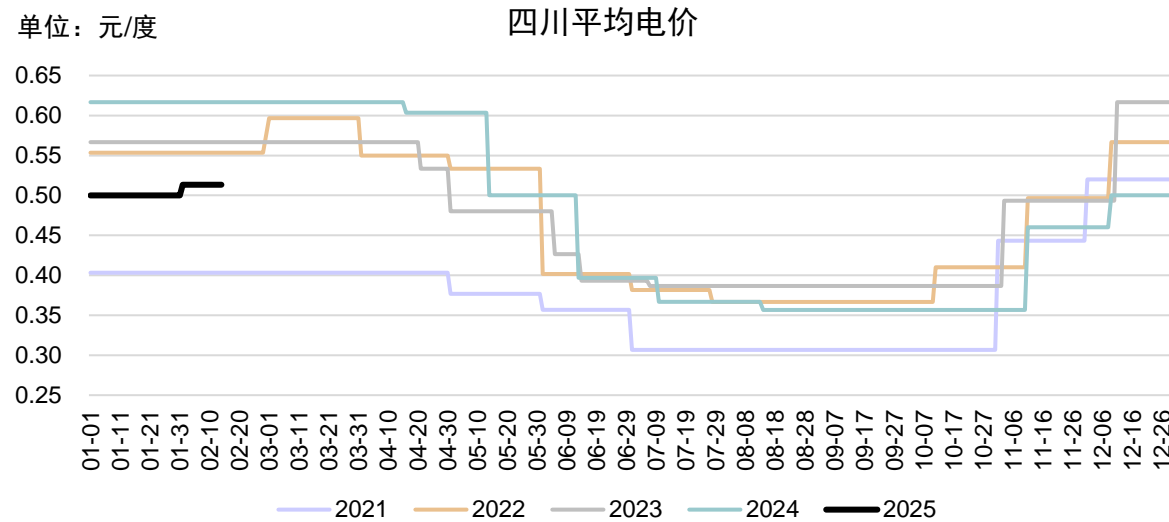
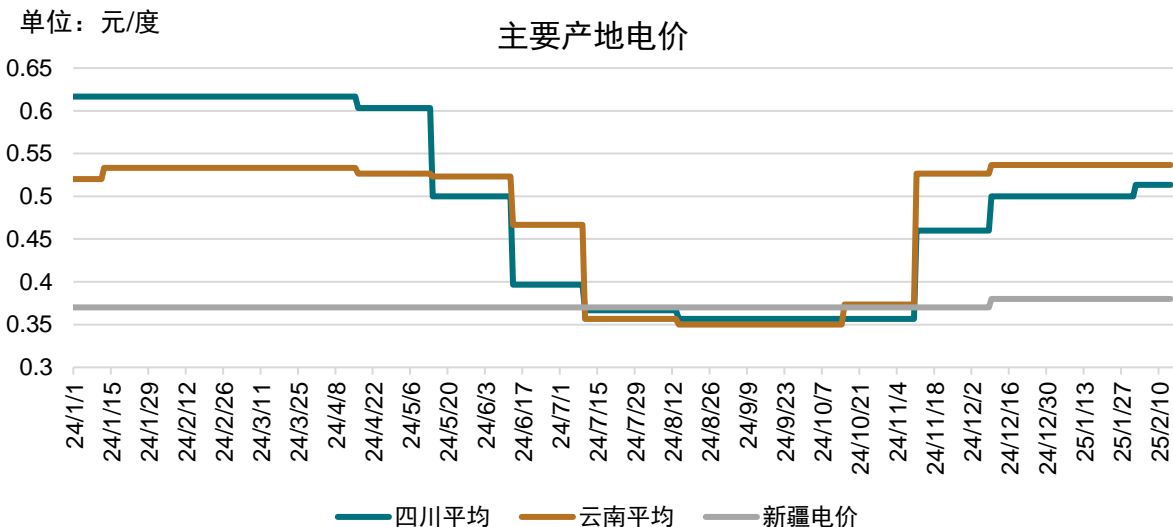
结论



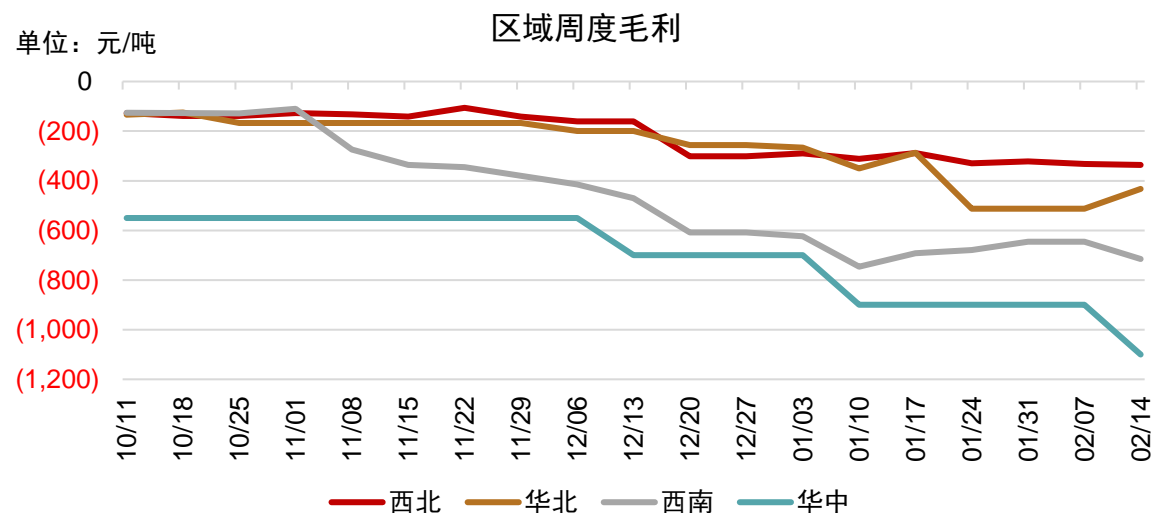
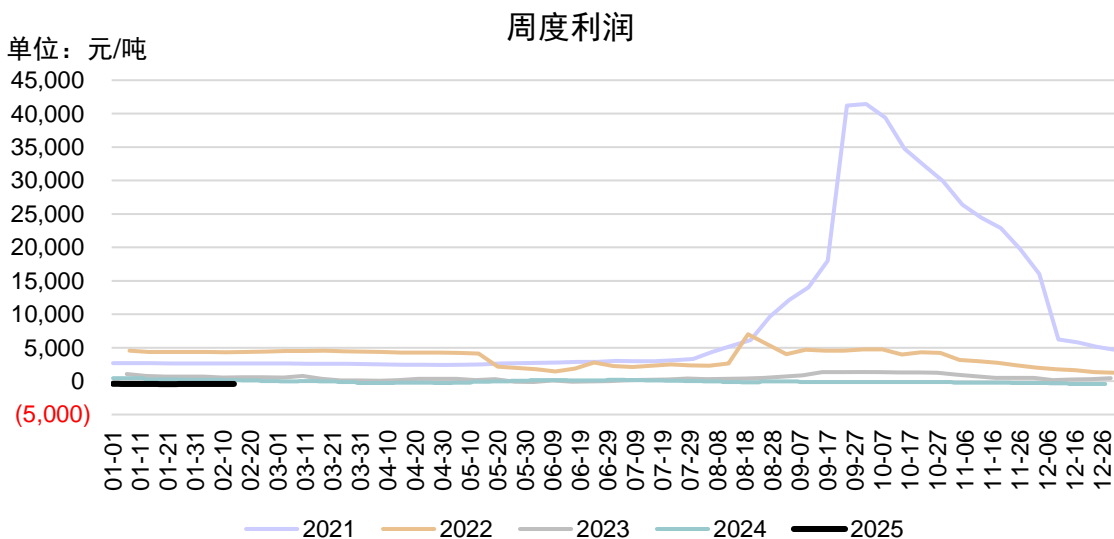
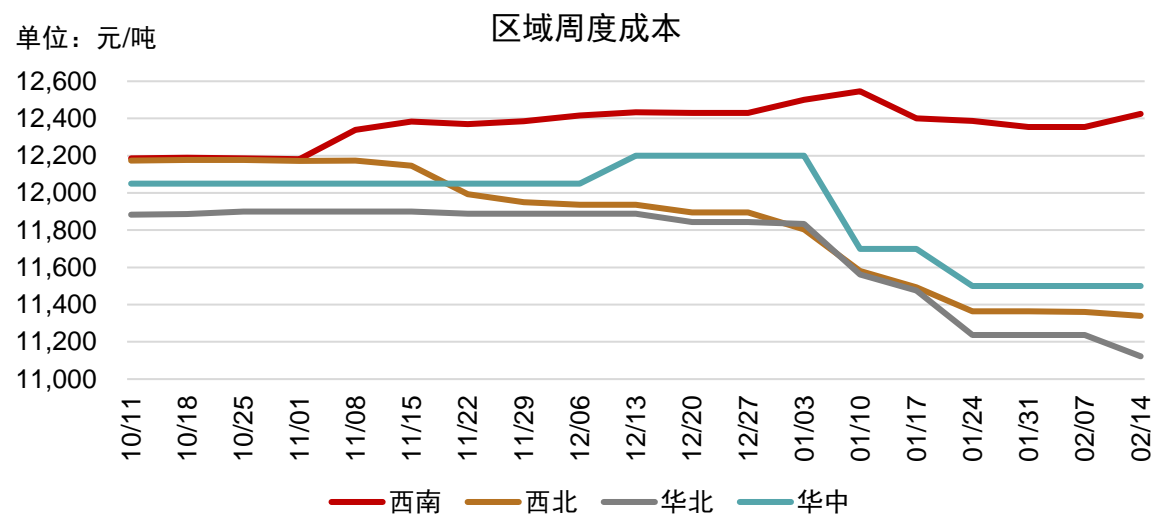
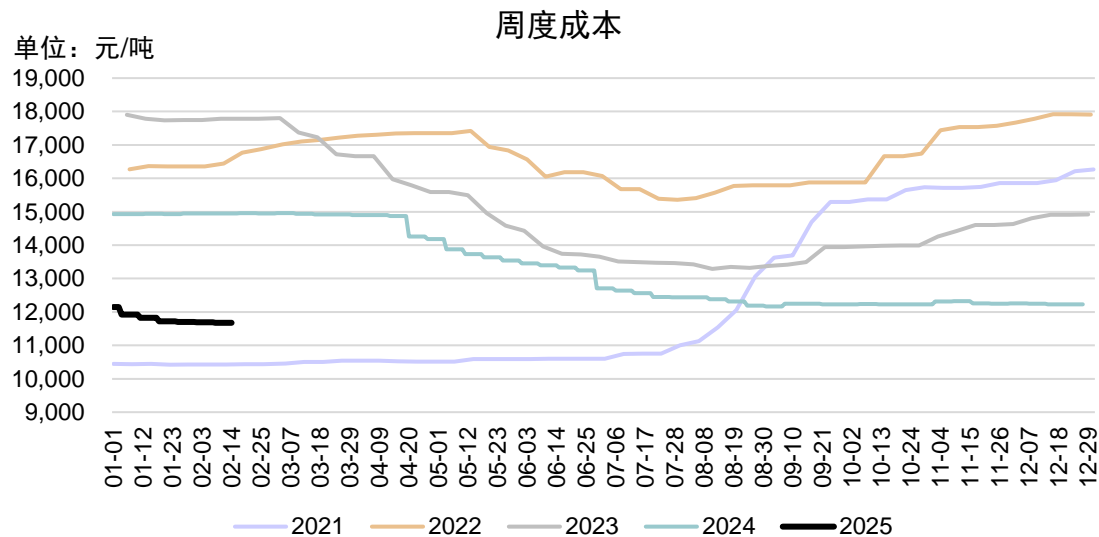
石油焦价格上涨，硅石价格小幅回落，其余材料价格持稳



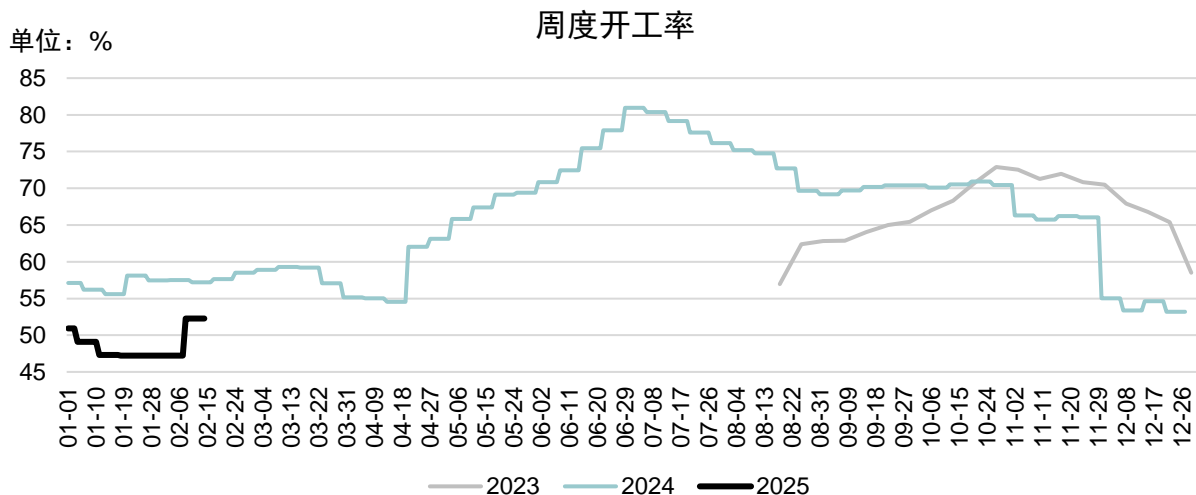
主流产地电价平稳运行，四川电价上涨后持稳



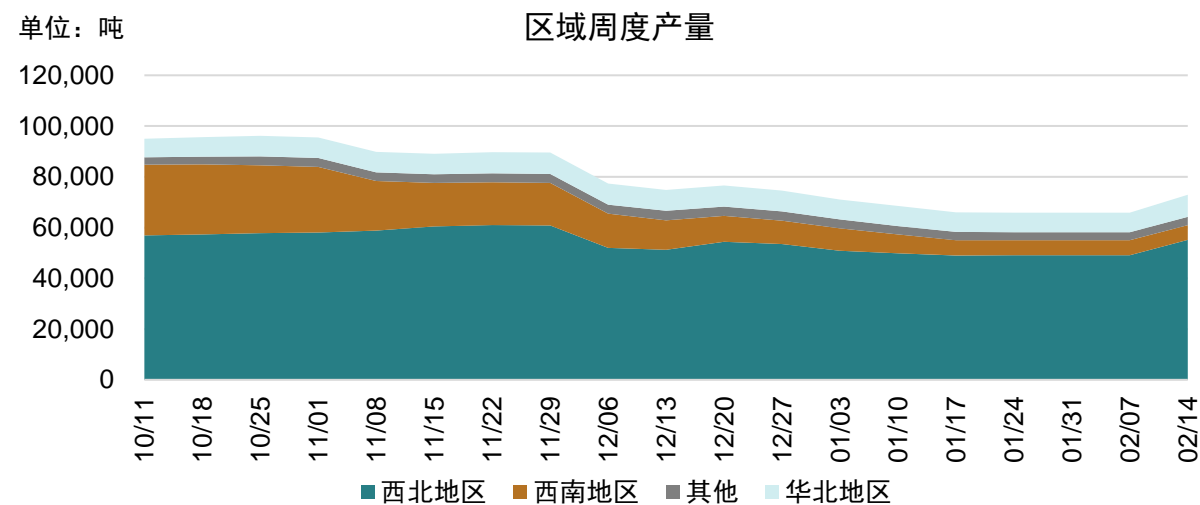
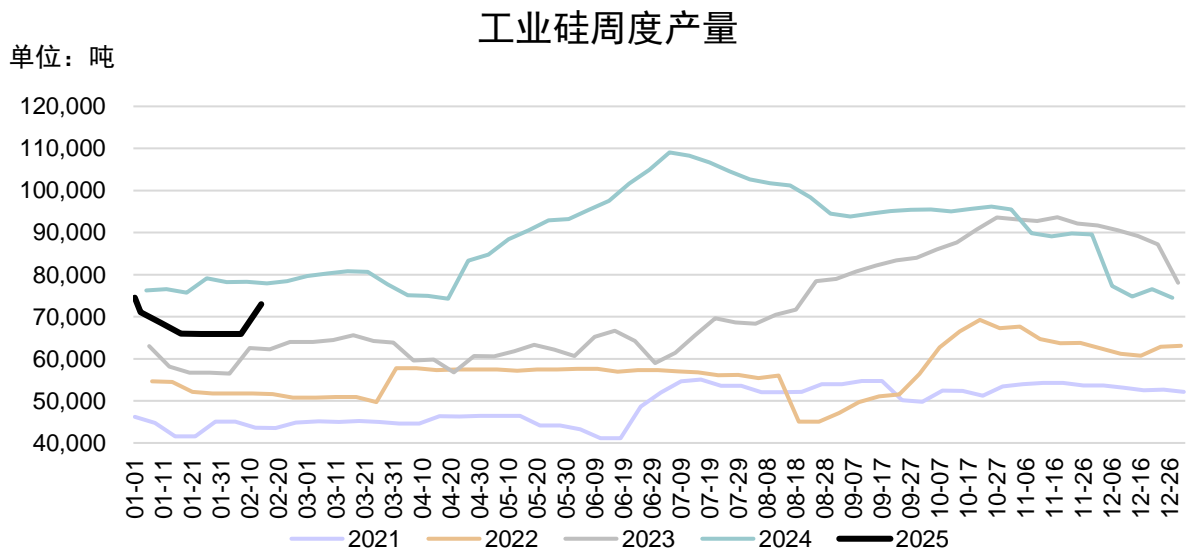
行业成本进一步下移，但后续或有回涨预期，利润水平整体表现相对平稳



头部企业陆续复产，近期西北公开增长，行业产量回升



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	122	119	3
四川	108	5	5	-
云南	137	15	15	-
福建	32	1	1	-
甘肃	39	24	23	1
内蒙	59	32	29	3
重庆	20	0	0	-
其他	135	35	36	-1
合计	756	234	228	6



目录

政策与要闻

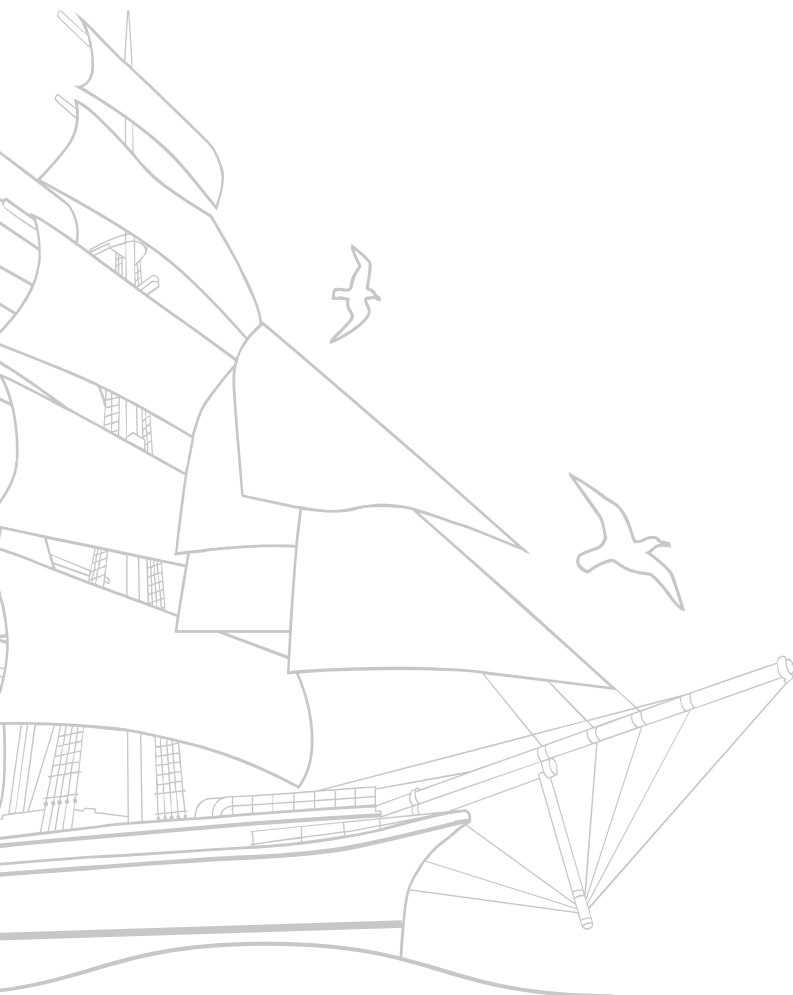
现货与期货价格

供应情况

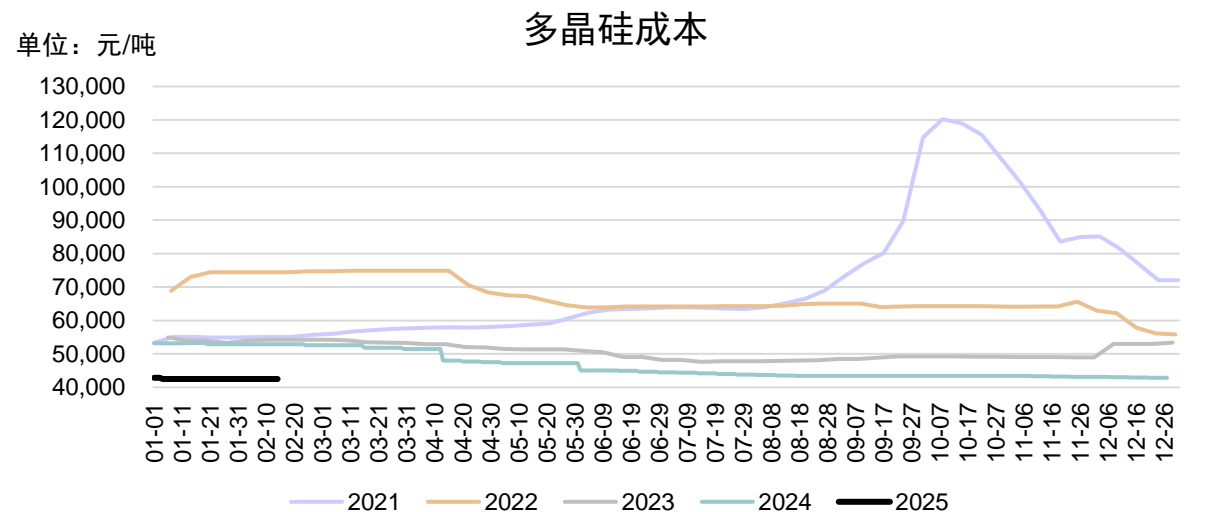
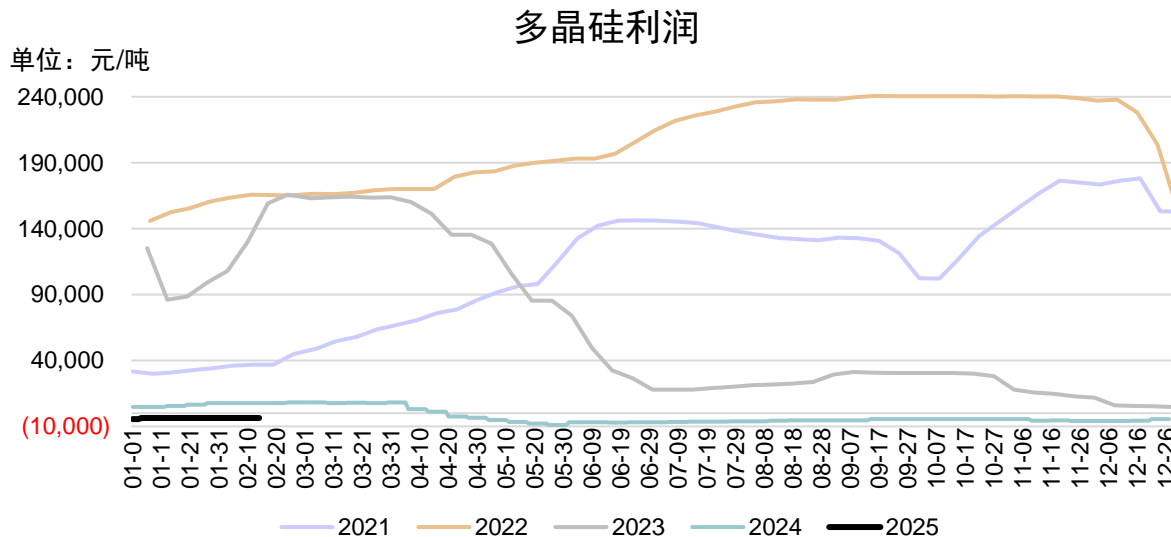
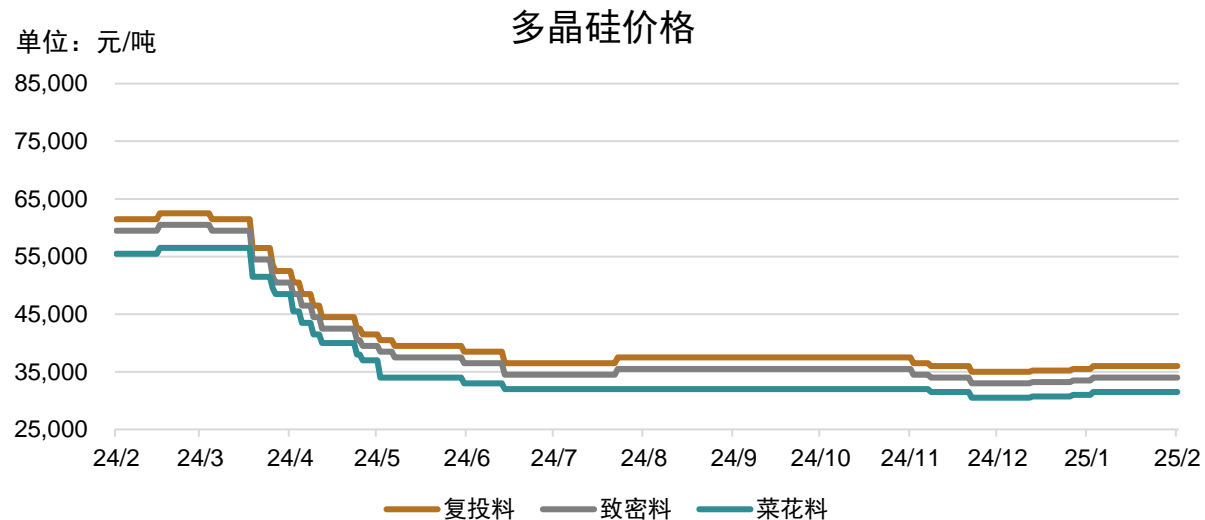
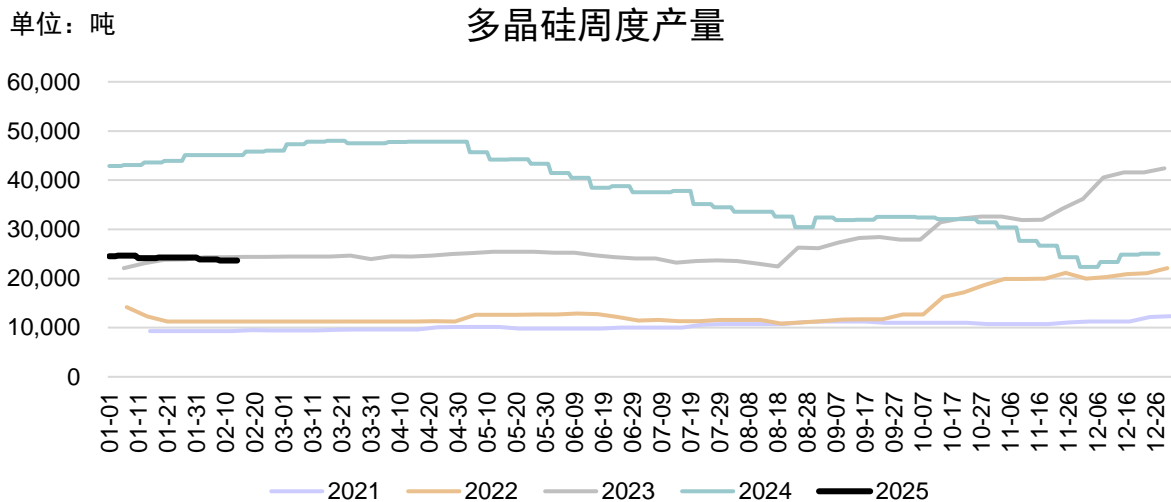
需求情况

库存情况

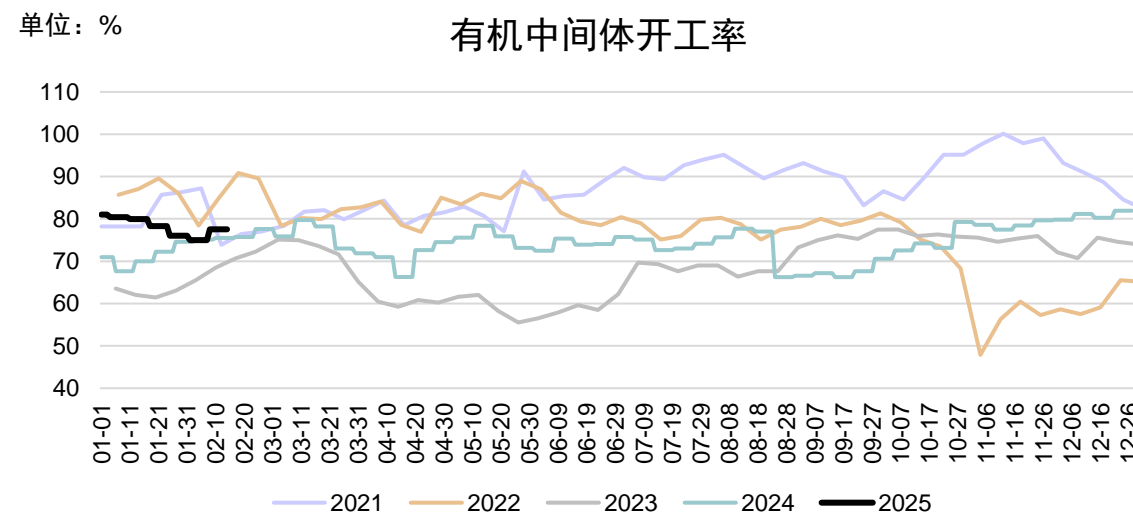
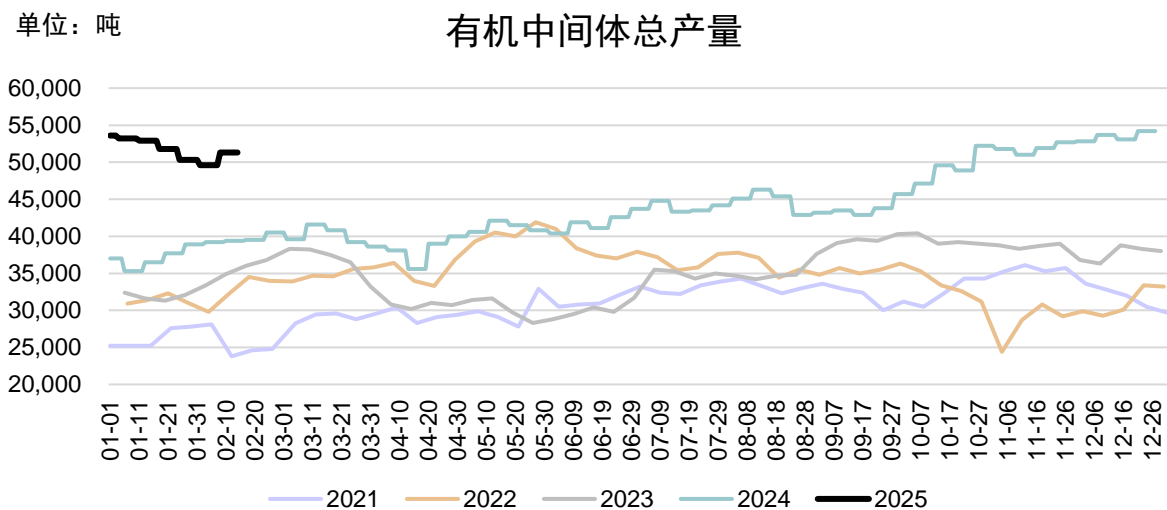
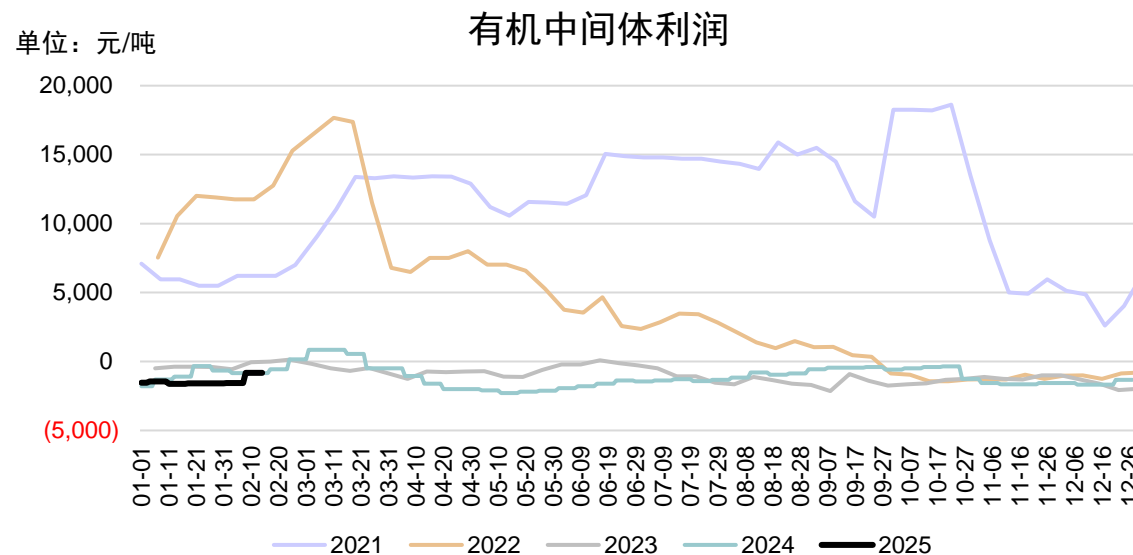
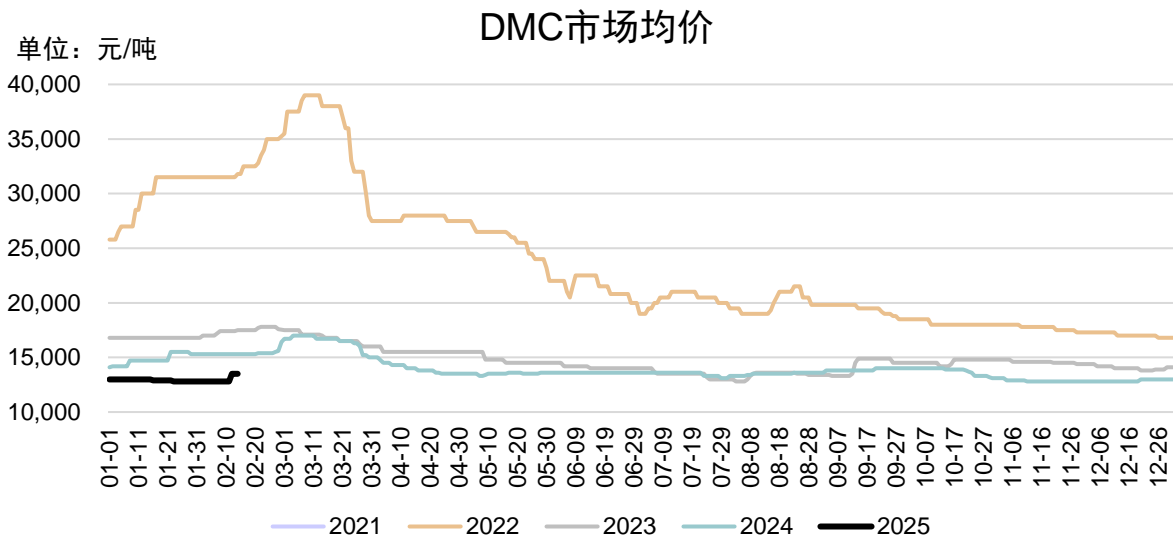
结论



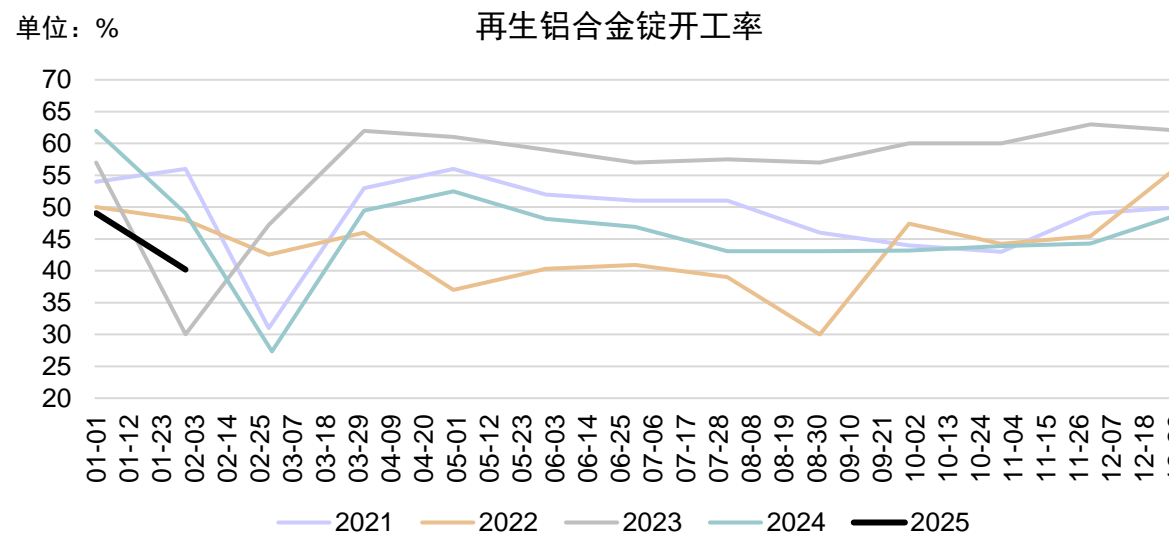
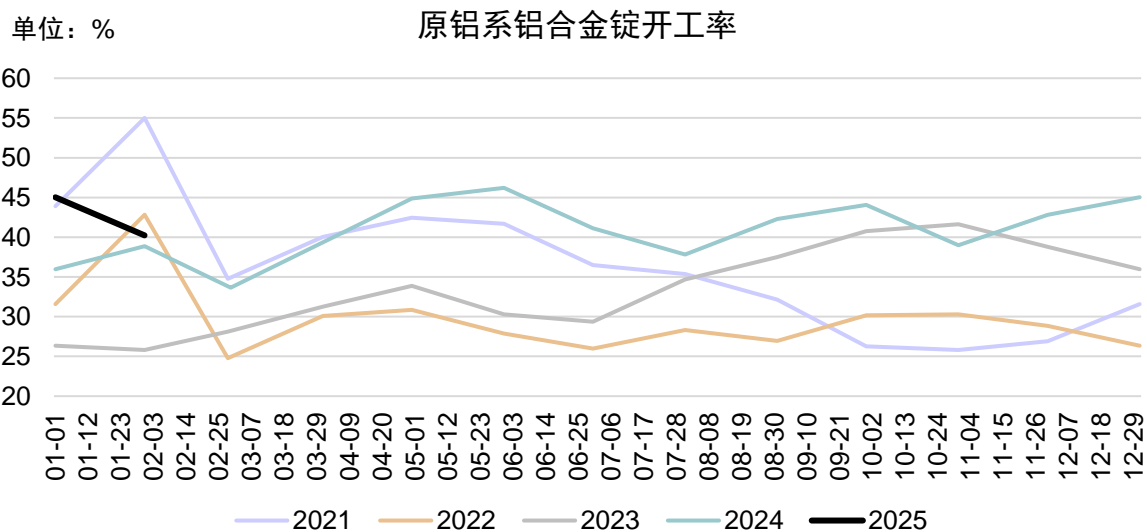
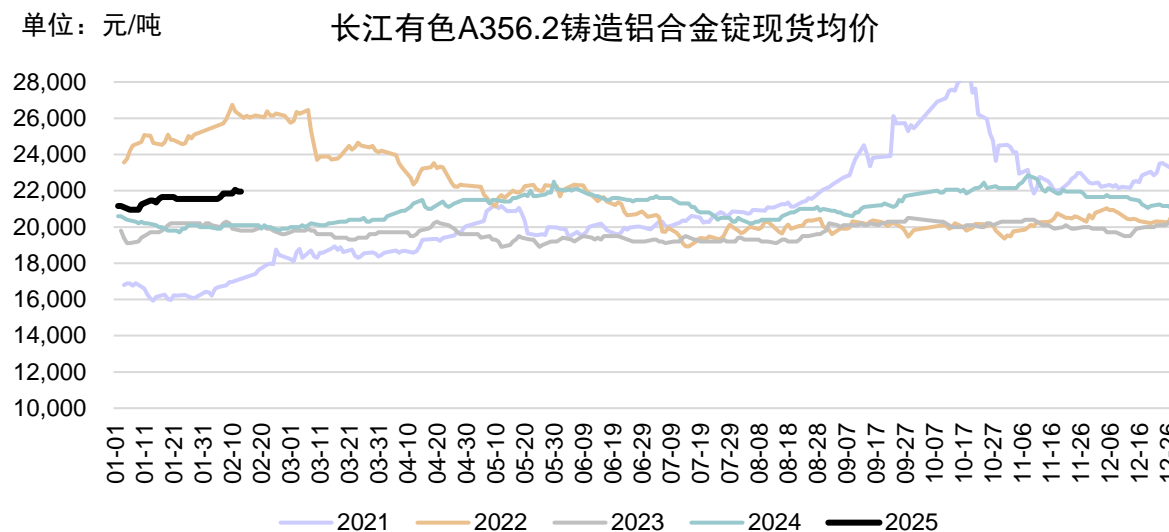
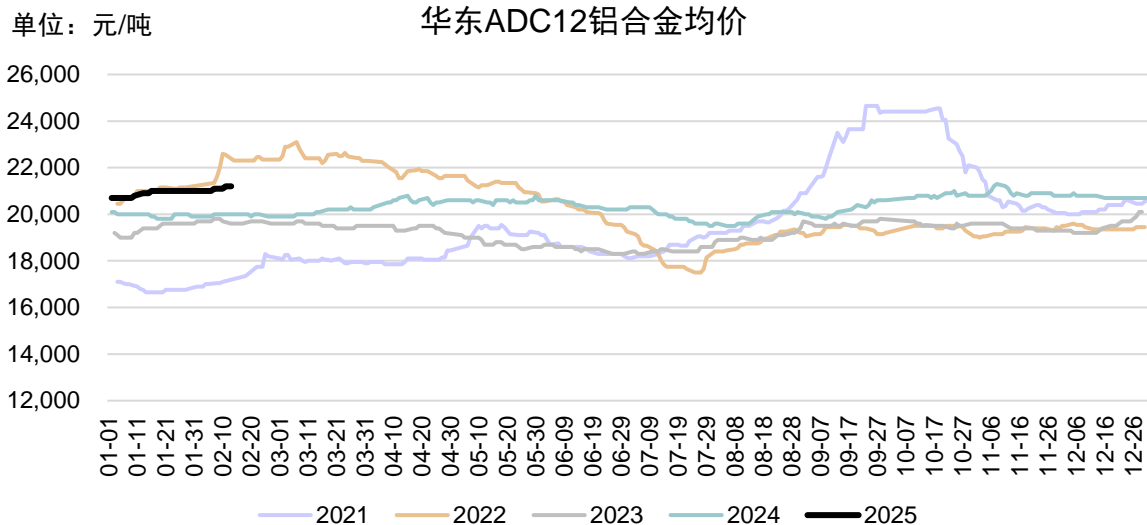
多晶硅大单仍在商谈，价格近期表现平稳，2月排产维持低位，行业生产持稳



行业计划联合减产挺价，下游需求少量释放，有机硅利润略微改善



铝合金价格稳中偏强，行业供给逐步恢复，下游小规模补库



目录

政策与要闻

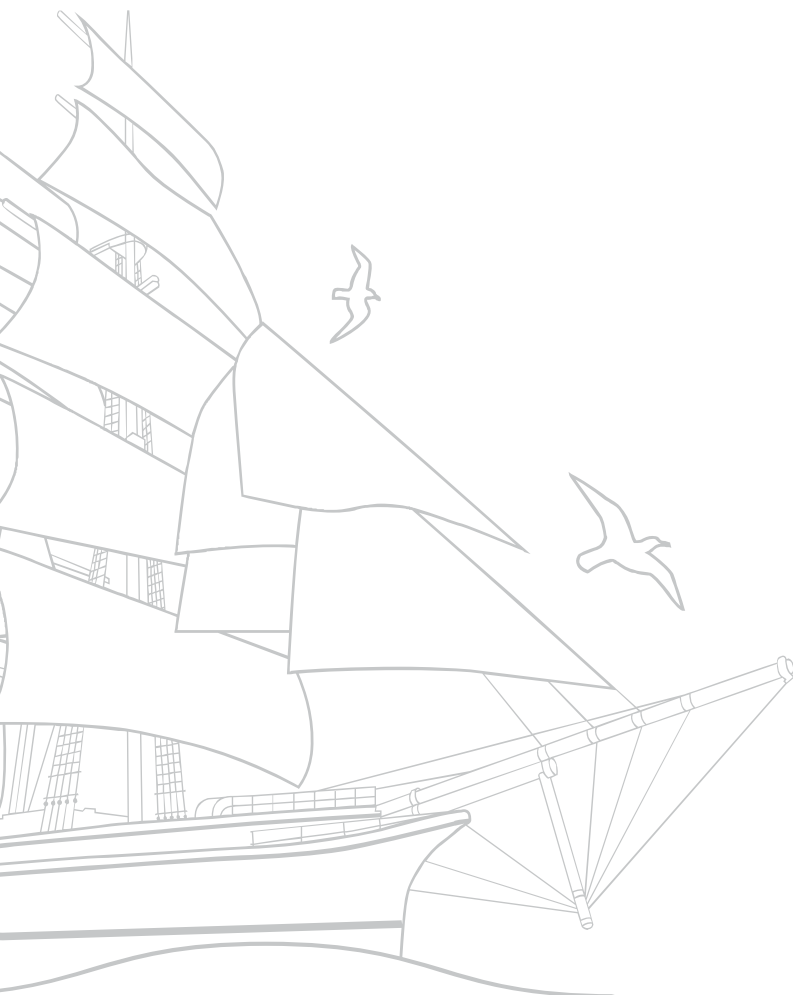
现货与期货价格

供应情况

需求情况

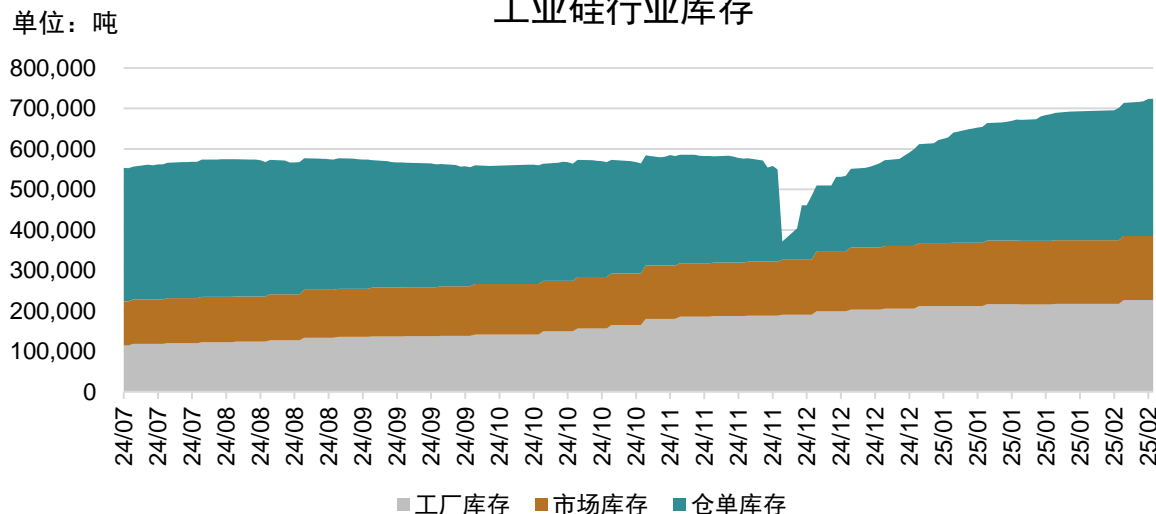
库存情况

结论

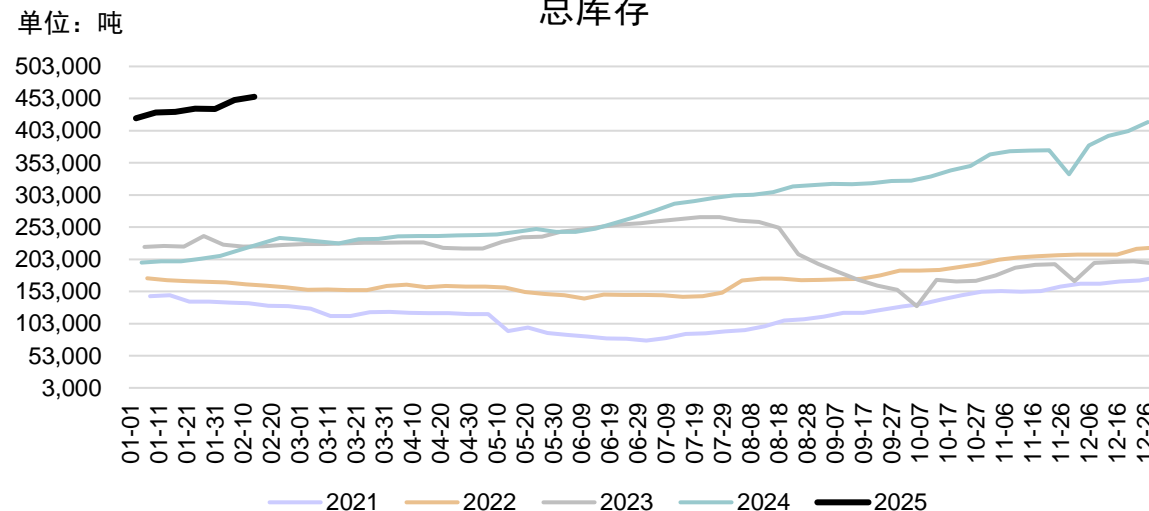


下游需求释放有限，而随着西北生产的恢复，行业库存继续增长

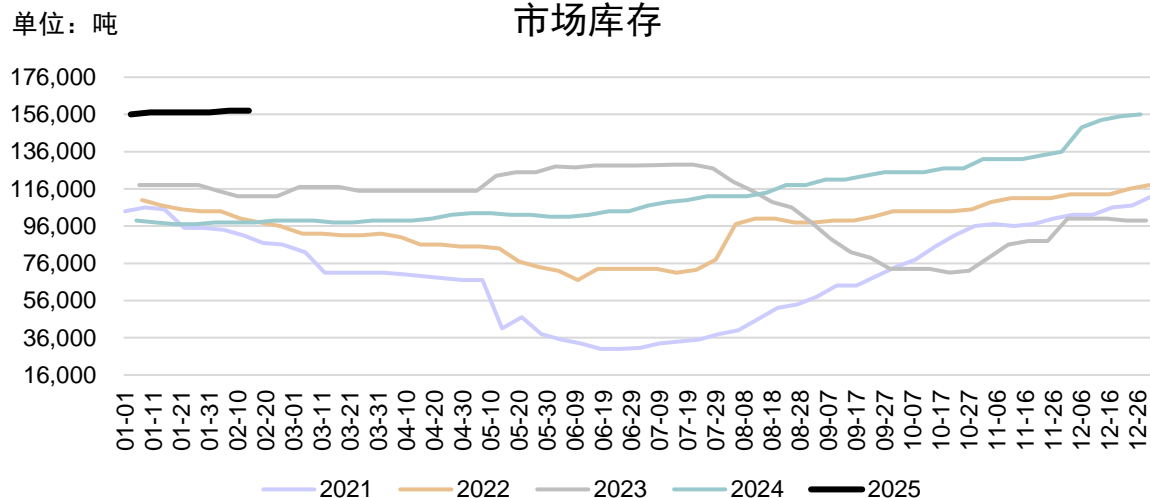
工业硅行业库存



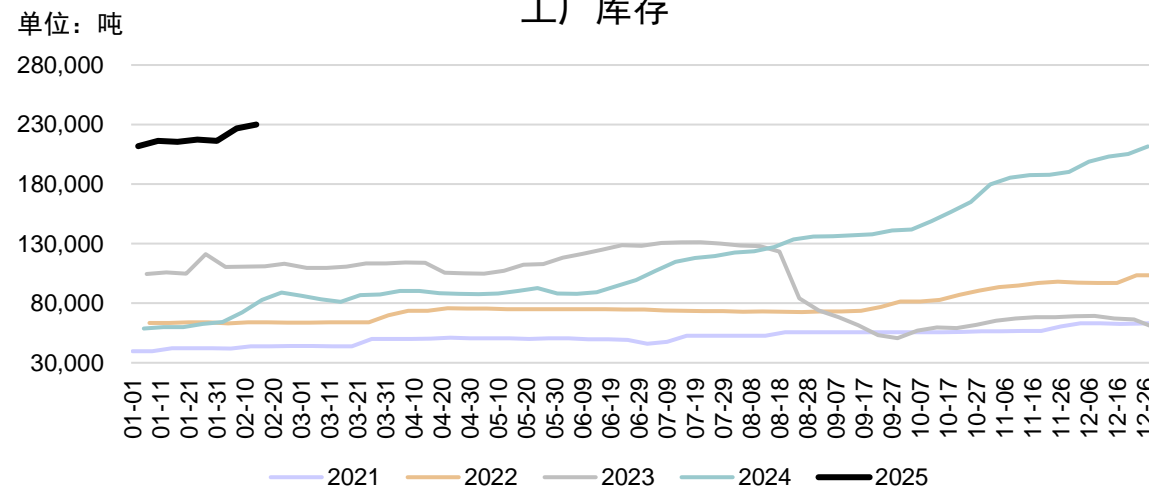
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

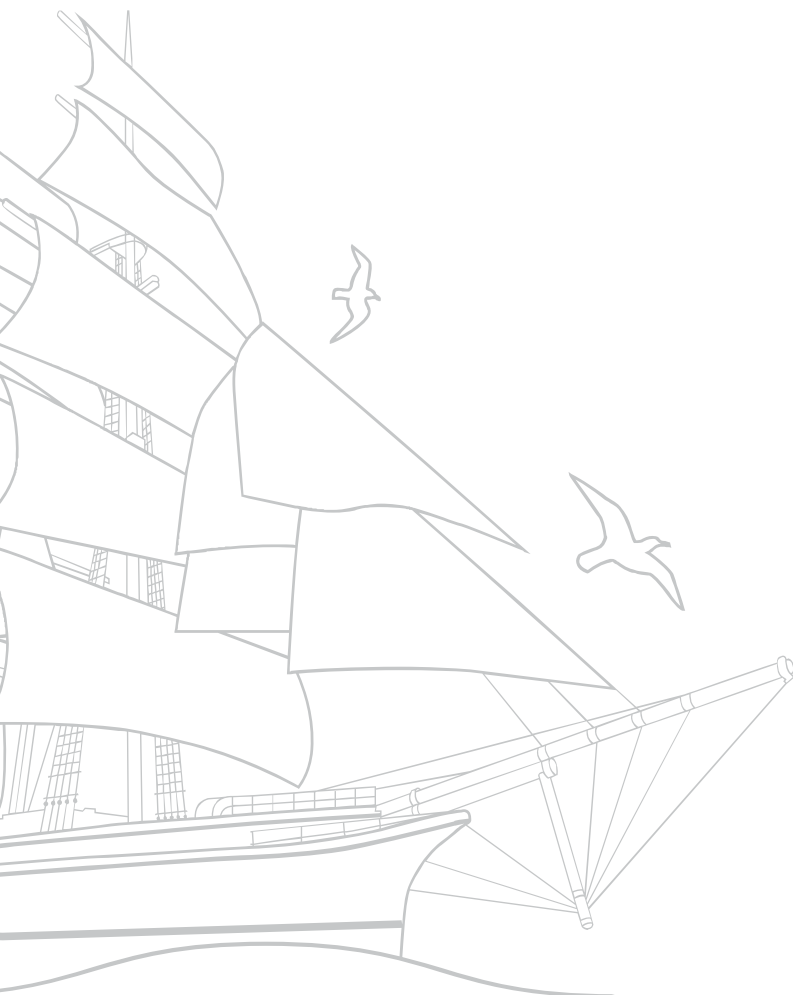
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

供给小幅回升，西南开工仍处于低位，华北有少量新增开炉，西北大厂上旬少量复产，中下旬仍有复产计划，后续开工将加速回升。

需求

多晶硅企业保持自律，开工低位运行，周内订单成交较少，市场博弈仍在持续。有机硅行业减产挺价，目前对硅粉需求相对平稳，短期难有增长。硅铝合金价格持稳，开工继续恢复，下游补库需求少量释放。

库存

行业库存继续增长，西北厂库及交割库高位累增。

策略

近期基本面维持宽松，下游需求恢复弱于供给，行业库存去化仍有压力，现货价格继续承压。后续下游补库需求仍有增长预期，但供给端大厂逐步复产，供需格局较难改变，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

