

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. 印度电力部(MoP)近日发布了一项重要的监管更新, 要求所有新的太阳能光伏电力招标项目必须配备至少2小时的协同储能系统(ESS), 其容量需达到太阳能项目装机容量的10%, 这一新规将对印度的可再生能源行业产生积极影响。
2. 2025年1月, 国家能源局核发绿证2.31亿个, 同比增长2.25倍, 其中可交易绿证1.50亿个, 占比64.94%, 涉及可再生能源发电项目6.5万个。本期核发2024年12月可再生能源电量对应绿证1.53亿个, 占比66.23%。截至2025年1月, 全国累计核发绿证51.86亿个, 其中可交易绿证35.29亿个。
3. 投资克拉玛依官微发布建设年产8000吨单晶硅项目的招商引资信息。该项目预计总投资12亿元, 建设地点在克拉玛依市高新技术产业开发区。项目计划采用国内先进的单晶炉、切片机、切方机、单晶硅带锯床、滚圆机、清洗机、硅片检测设备、硅棒检测设备等设备, 配置相关辅助设备。
4. 根据国际能源署(IEA)的《电力2025》报告, 到2027年, 太阳能发电预计将满足全球电力需求增长的大约一半。该机构的旗舰报告预测, 在工业、空调、电气化和数据中心使用量不断增长的推动下, 到2027年, 全球电力消耗量将以近年来最快的速度增长, 每年增长近4%。
5. 梅耶博格宣布已与德国可再生能源公司IBCSolar签署了为意大利市场供应德国制造组件的初始合同。据悉, 这些组件是在萨克森州的Freiberg制造的。梅耶博格已于4月关闭那里的生产。组件生产将集中在美国亚利桑那州的固特异, 但是继续在塔尔海姆生产太阳能电池。
6. 日本将根据内阁批准的第7个战略能源计划, 到2040财年在电力结构中实现40%至50%的可再生能源份额, 这将比2023年达到的22.9%有所增加, 使可再生能源成为其能源系统的中心。
7. 内蒙古自治区能源局印发《关于全区能源领域简政放权优化程序优化服务的通知》。下放源网荷储一体化、分布式新能源规模等相关权限, 由自治区能源局下放到盟市能源主管部门。《通知》还对火电灵活性改造消纳新能源项目、燃煤自备电厂可再生能源替代工程项目等评估流程进行了优化。
8. 仁烁光能总部暨GW级钙钛矿产线项目建设启动仪式在经开区举行, 标志着仁烁光能在钙钛矿产业化进程中迈入全新发展阶段。仁烁光能总部暨GW级钙钛矿产线项目总投资约12.5亿元, 建设总面积约8万平方米, 包含总部大楼、全球技术创新中心和GW级钙钛矿组件产线三部分。

目录

政策与要闻

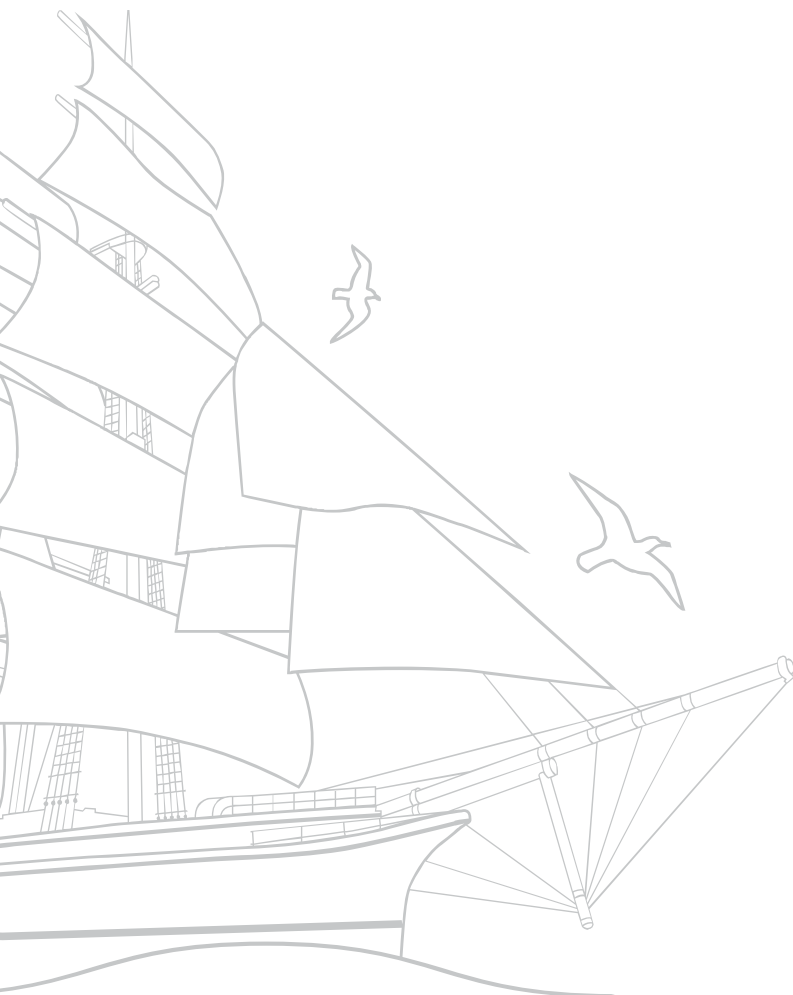
现货与期货价格

供应情况

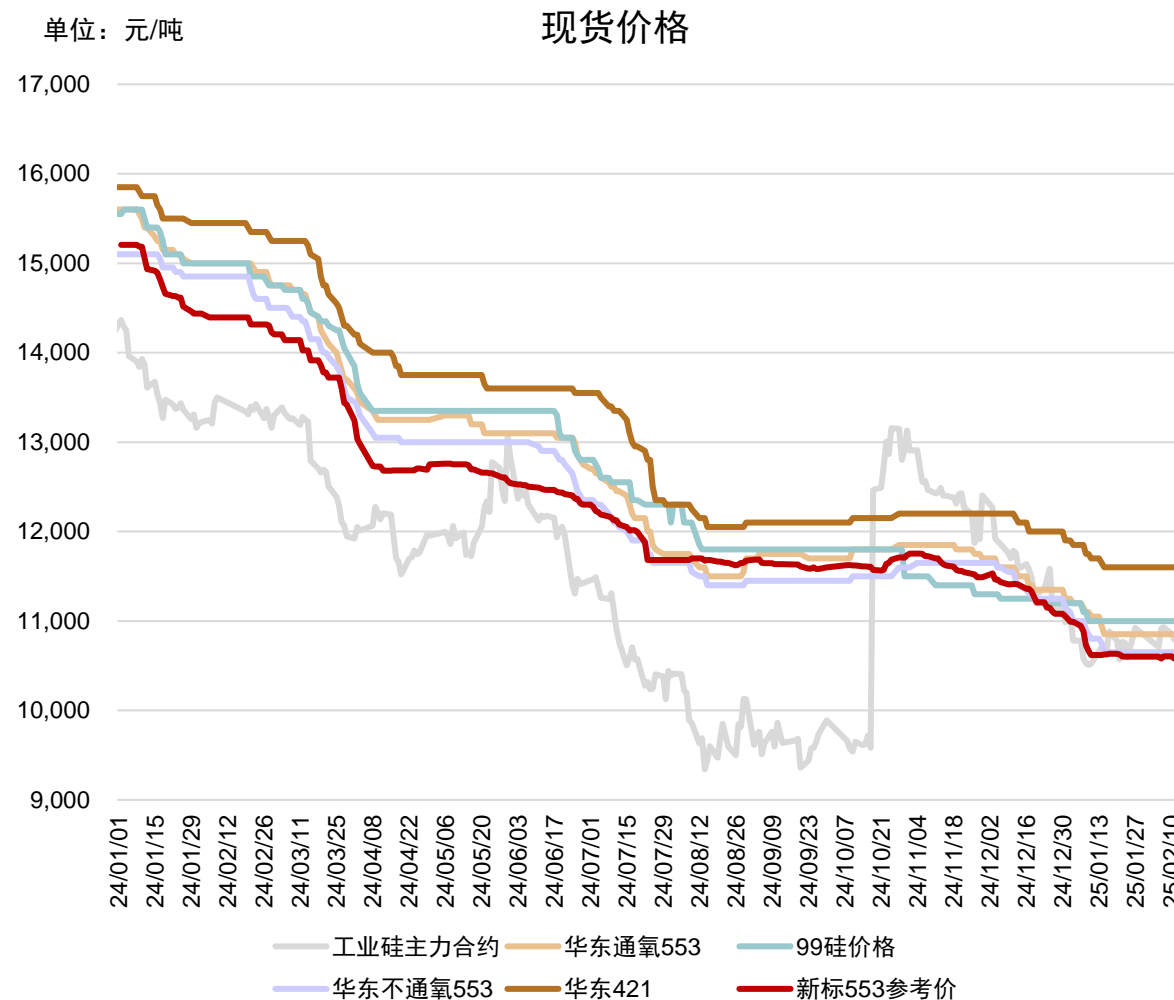
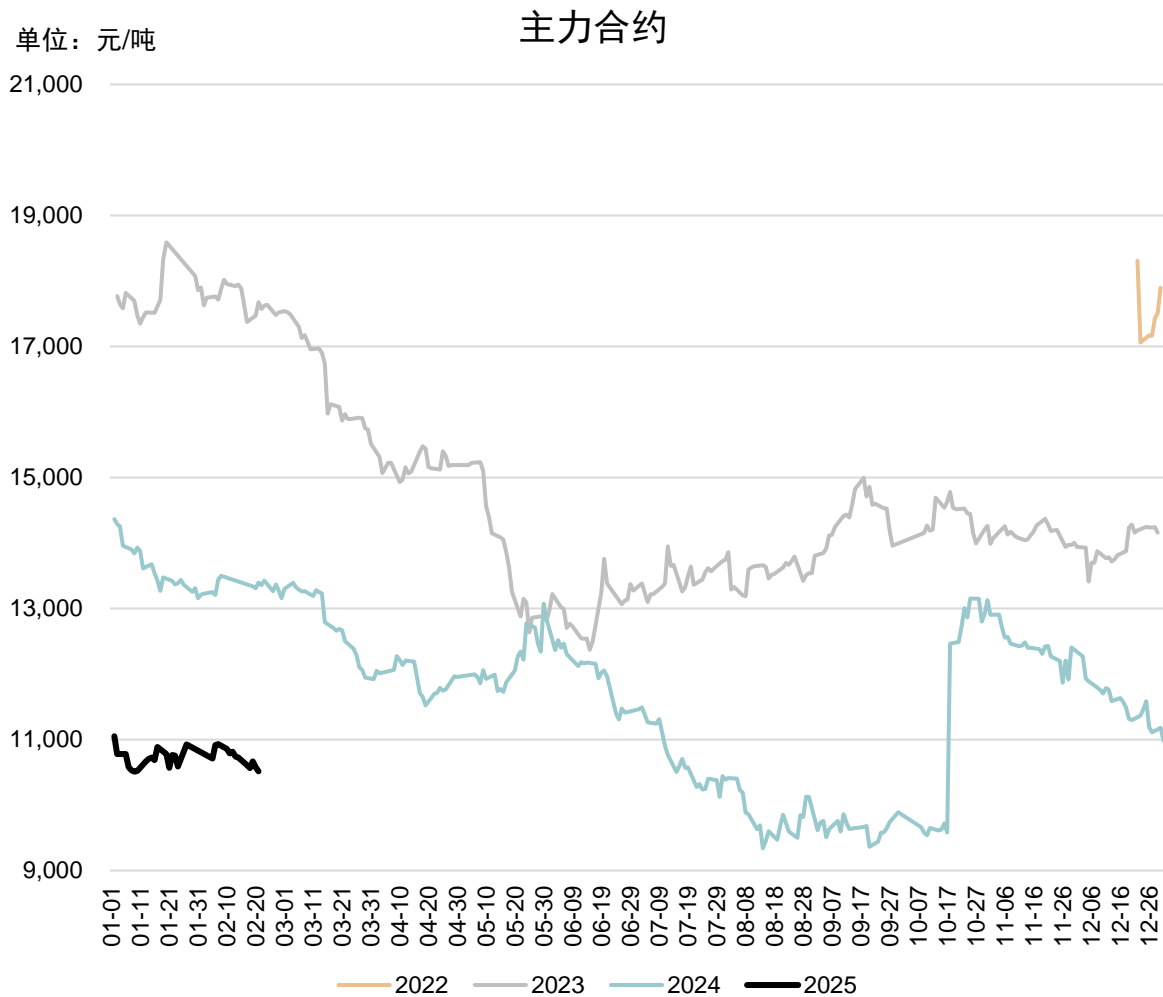
需求情况

库存情况

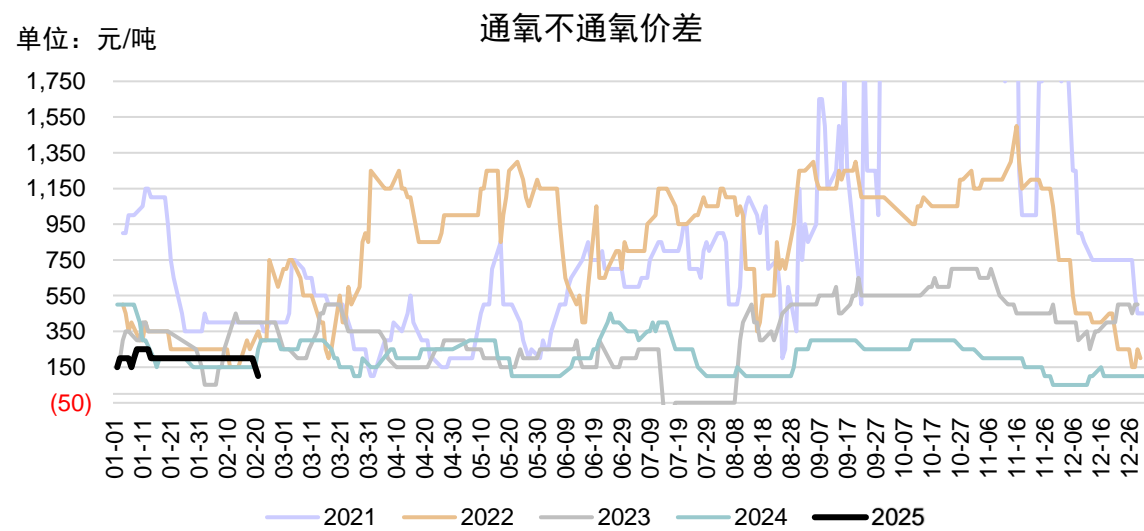
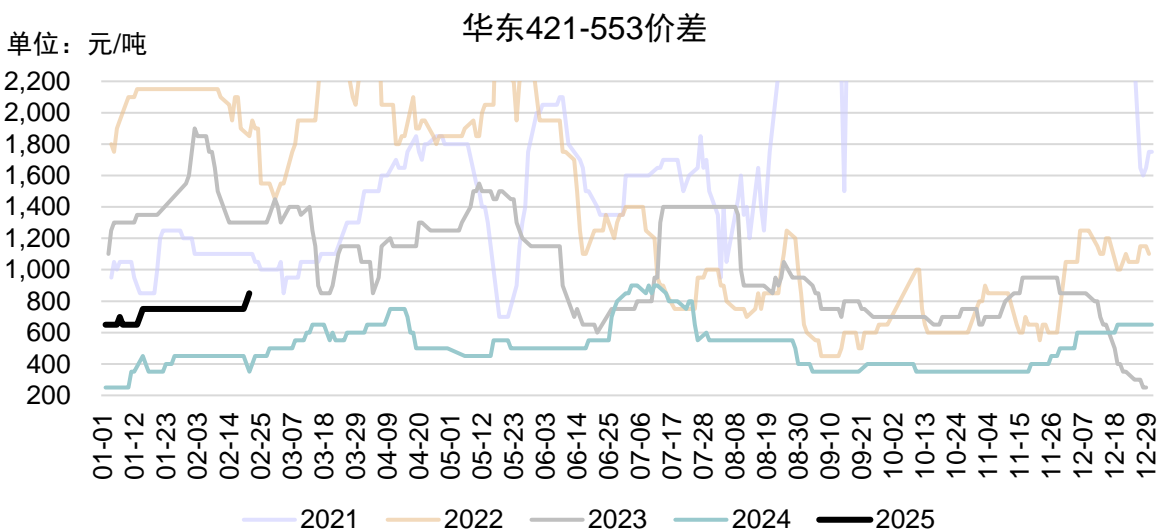
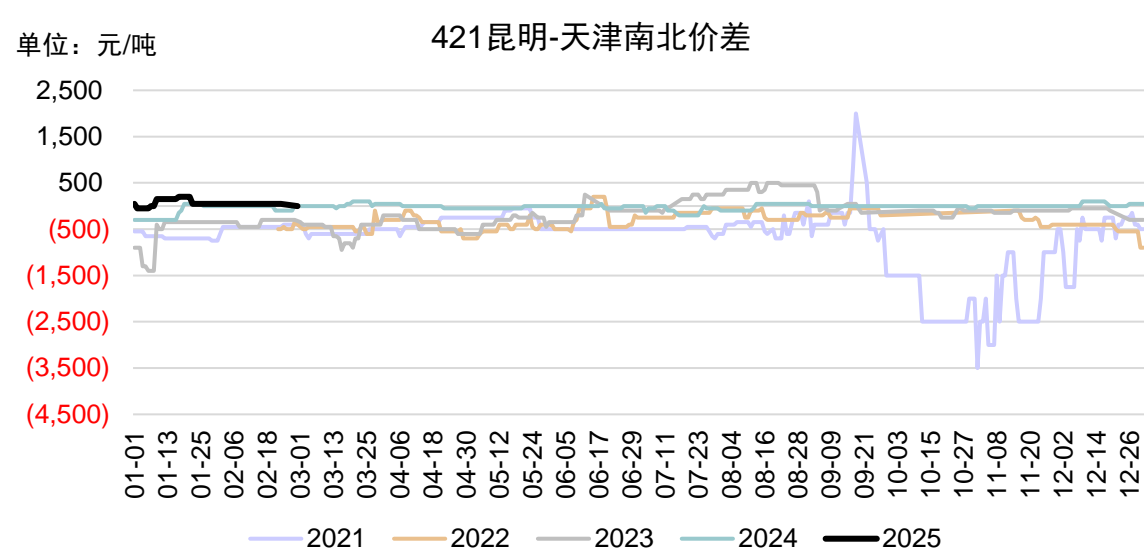
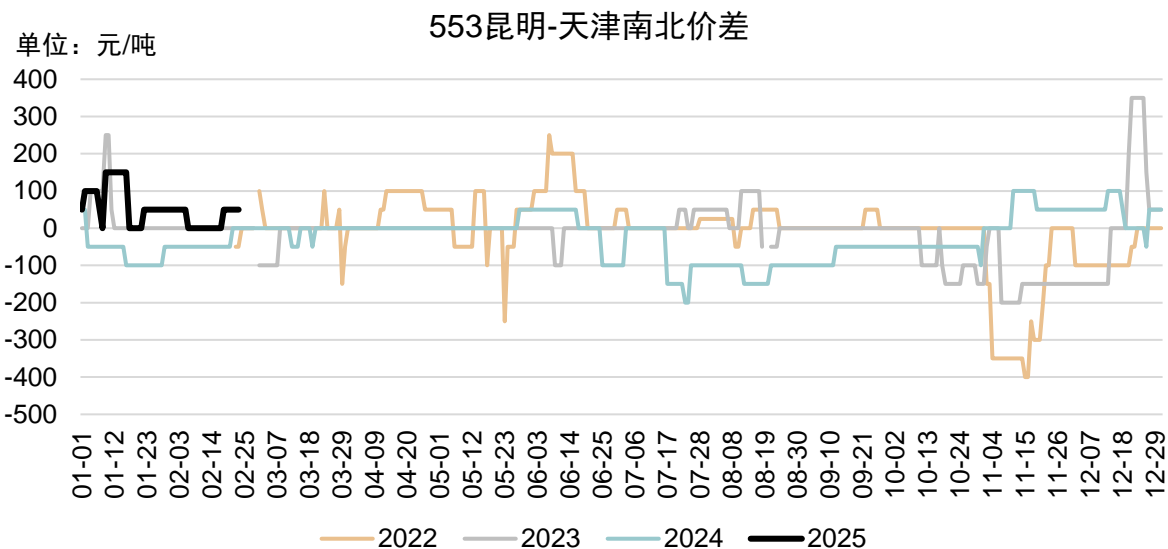
结论



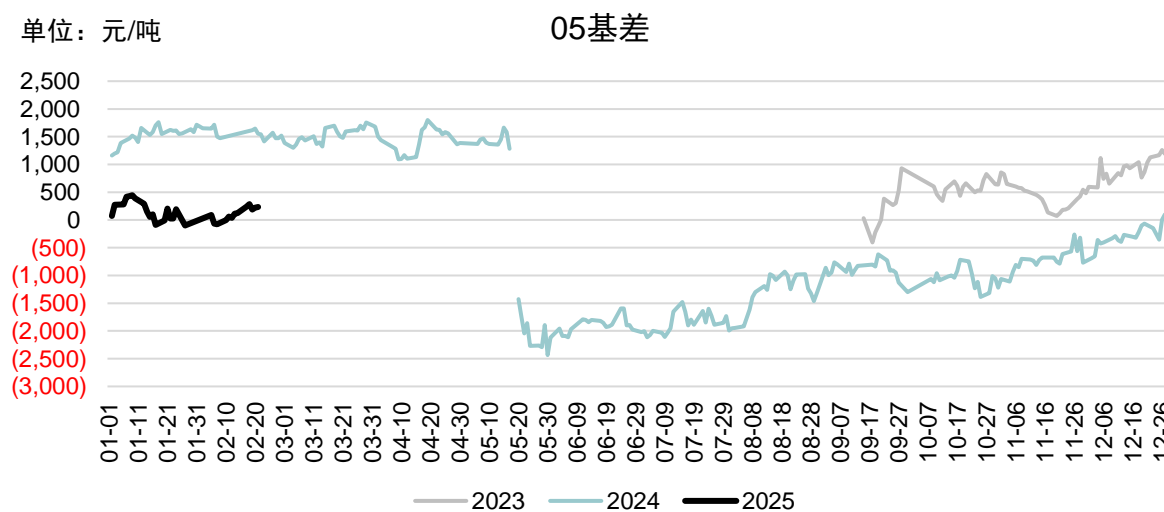
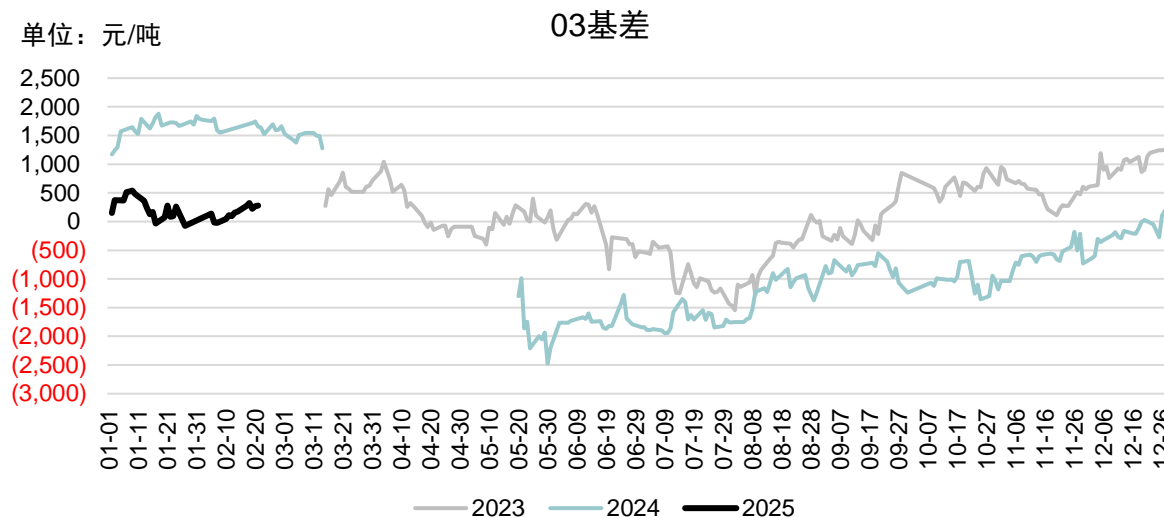
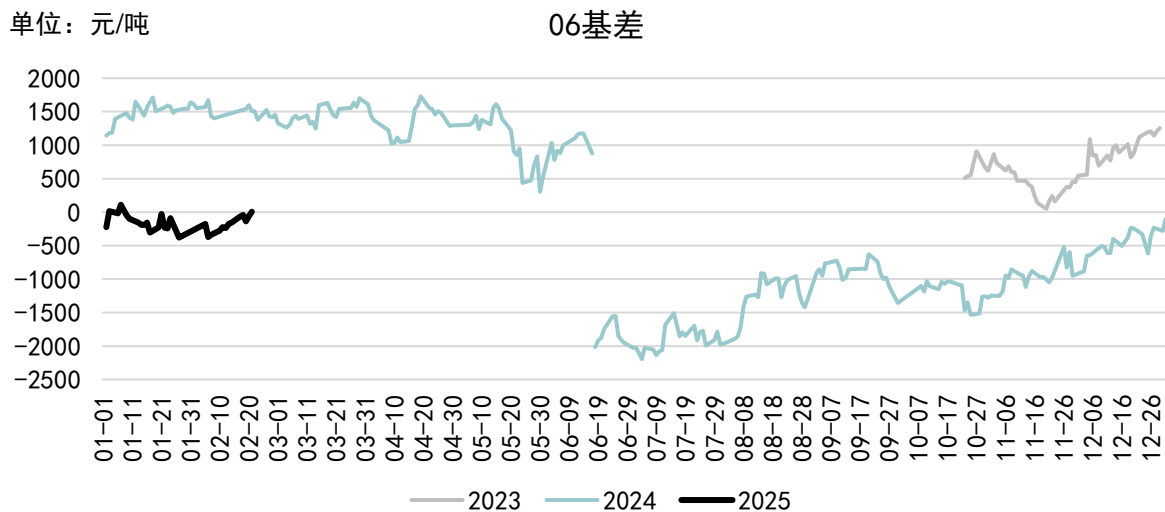
工业硅期货主力合约底部震荡，现货价格偏弱运行



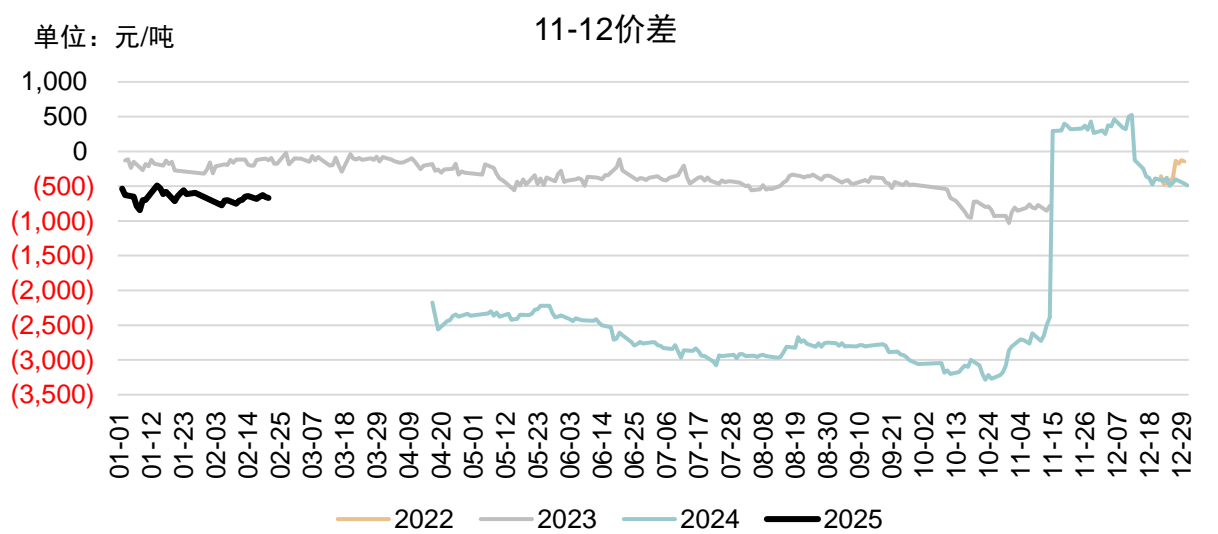
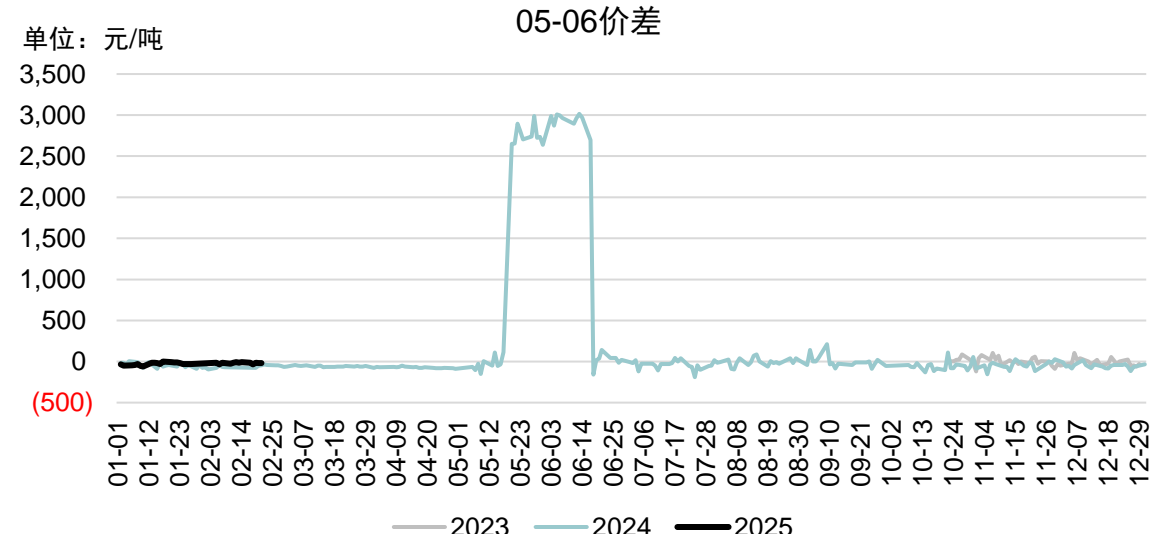
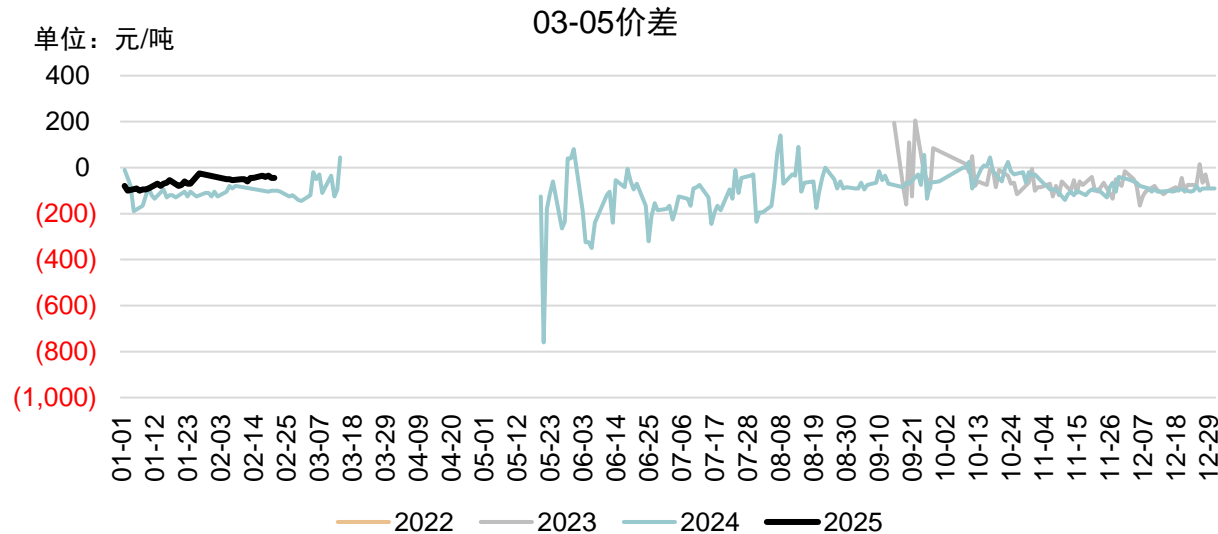
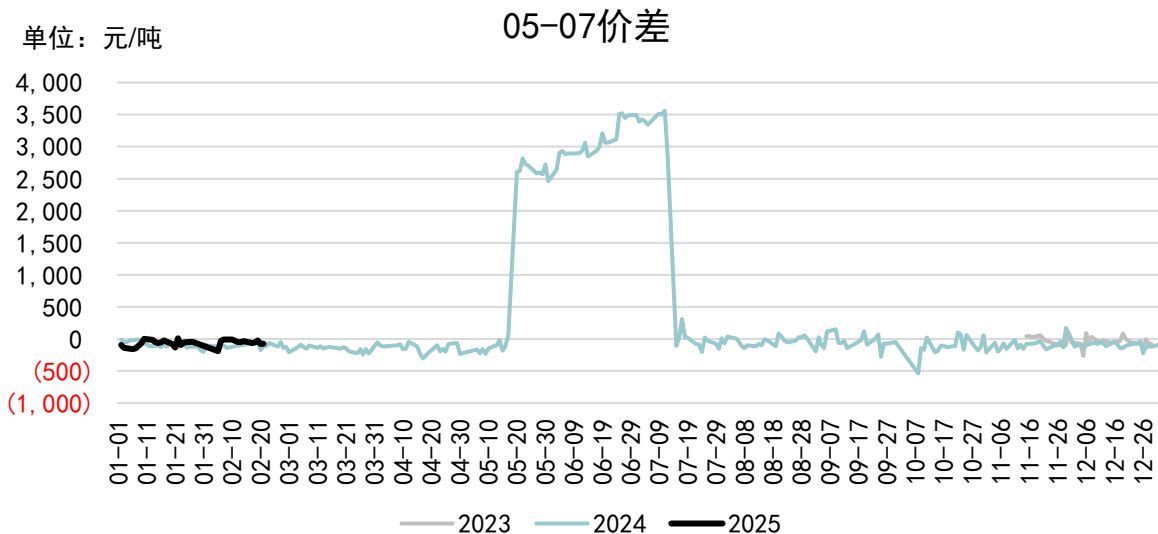
高低品价差扩大，低品南北价差扩大，通氧不通氧价差收敛



主力合约基差窄幅变化



本周主力合约月间差平稳运行



目录

政策与要闻

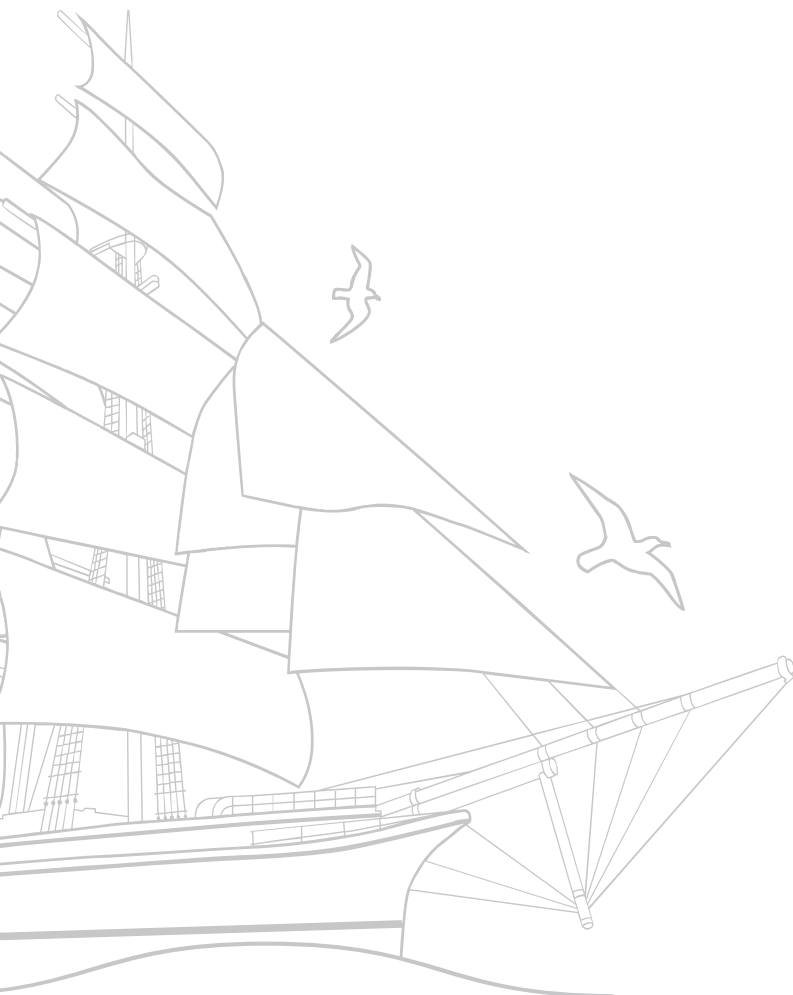
现货与期货价格

供应情况

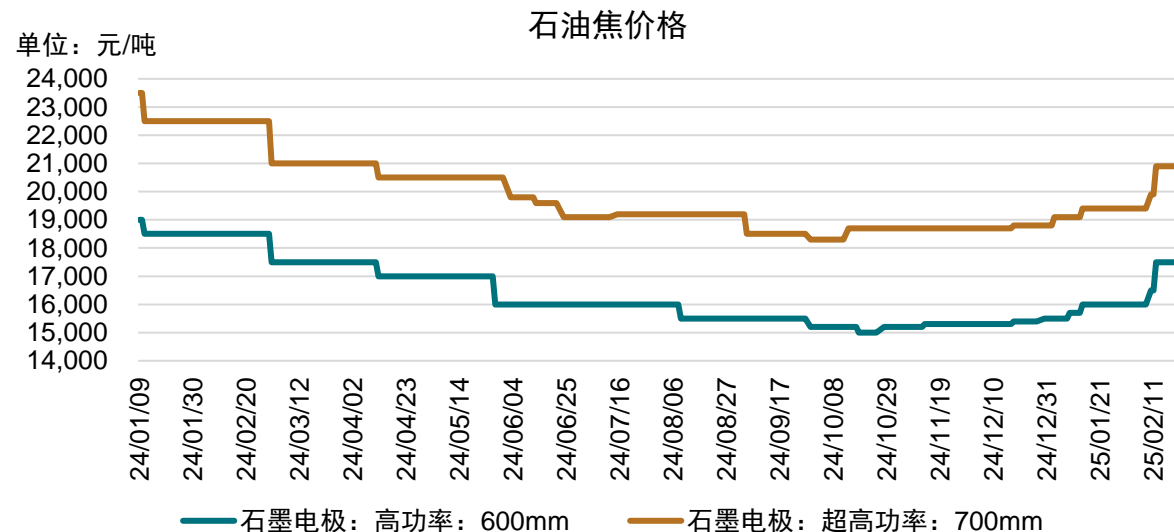
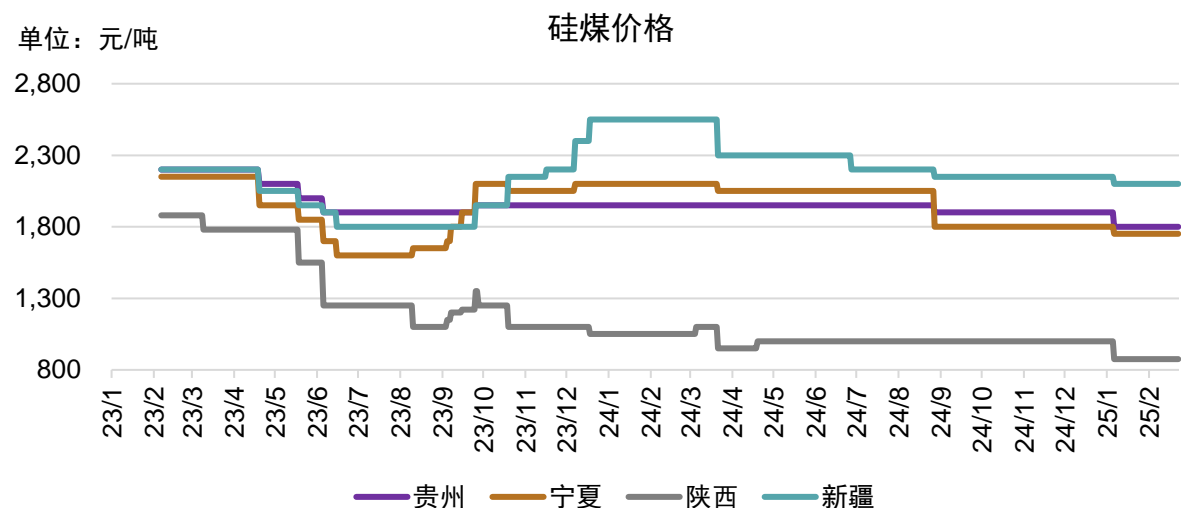
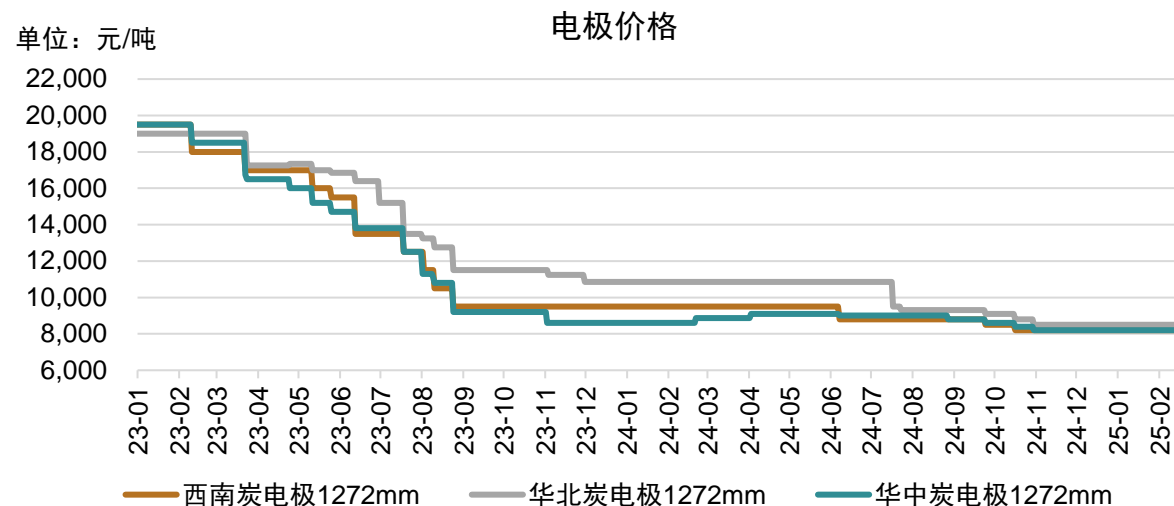
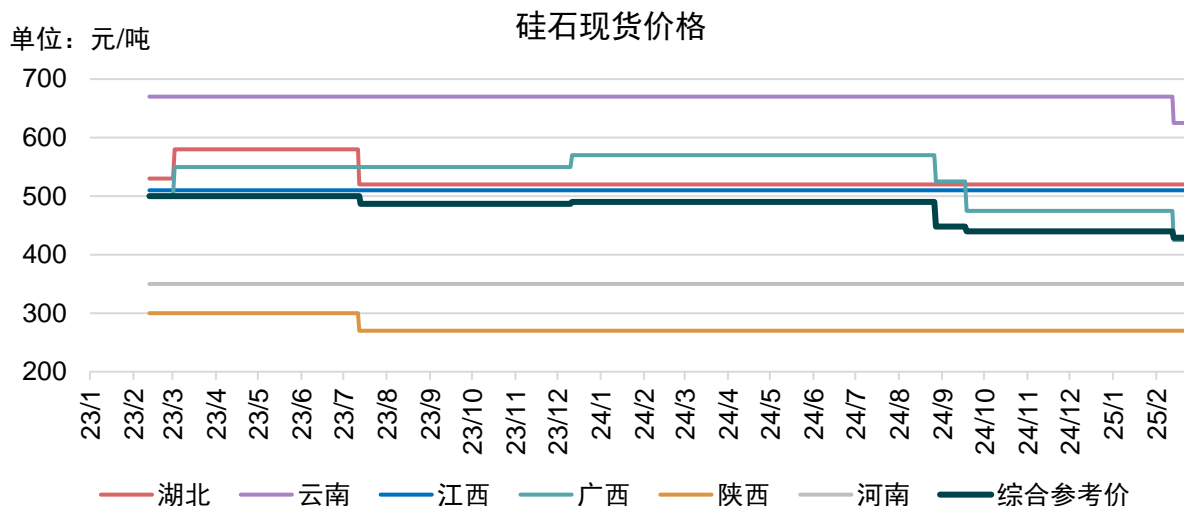
需求情况

库存情况

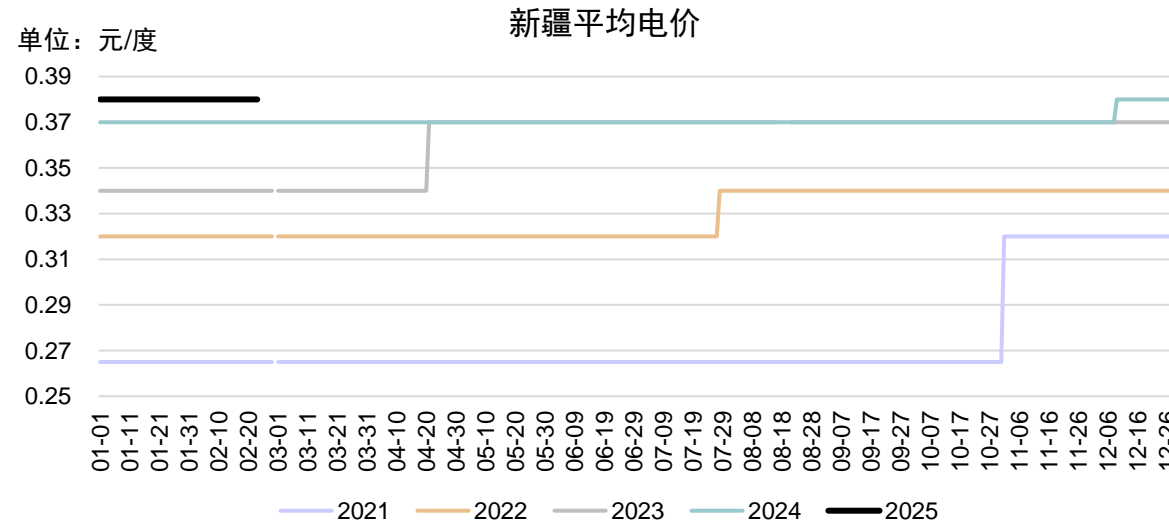
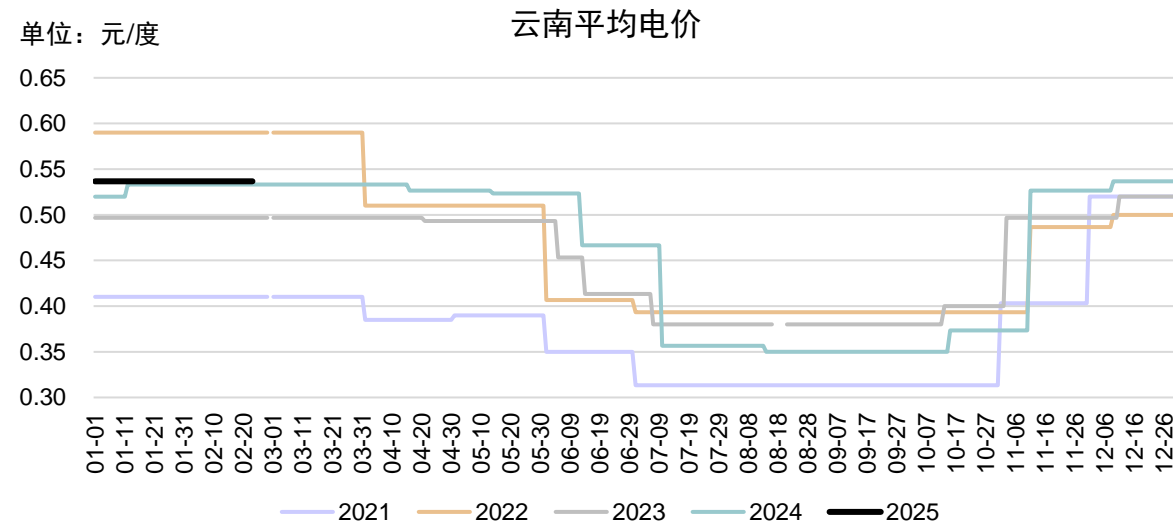
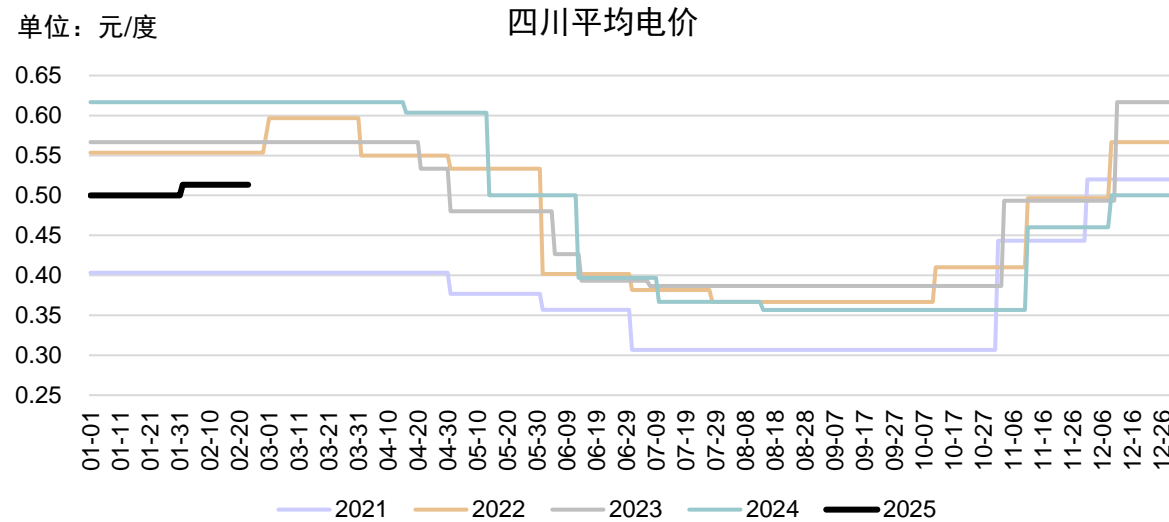
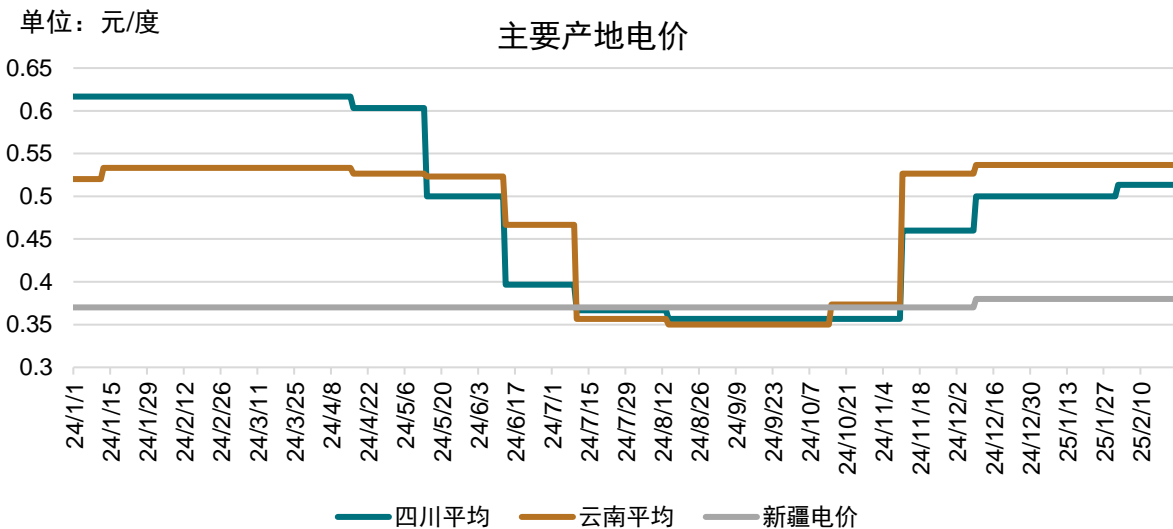
结论



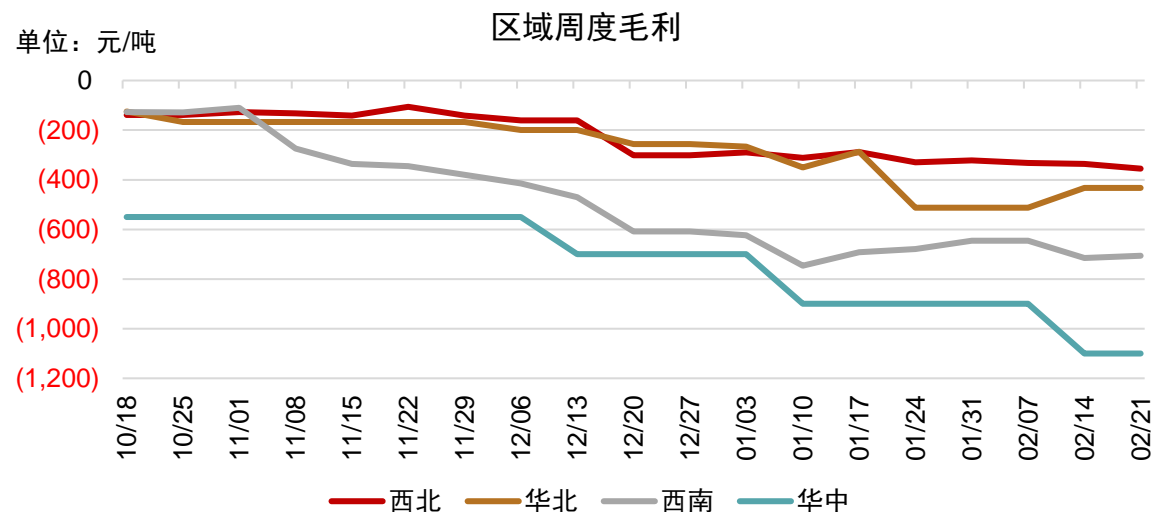
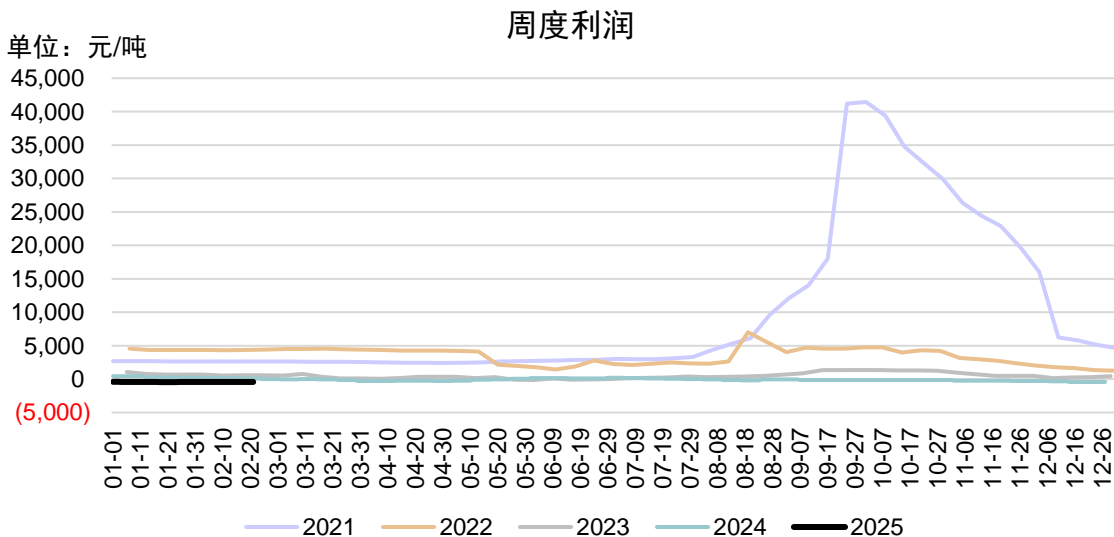
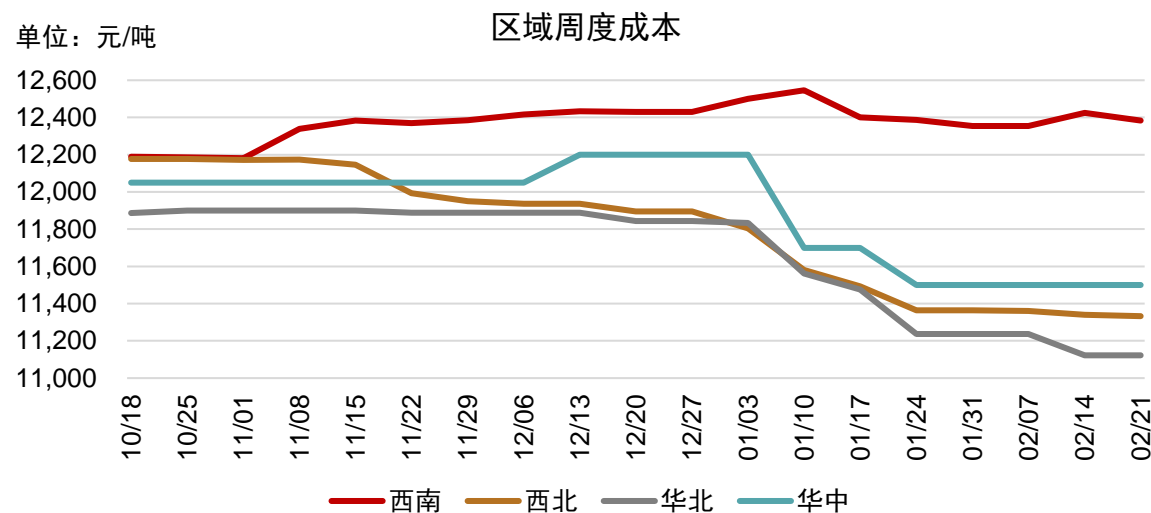
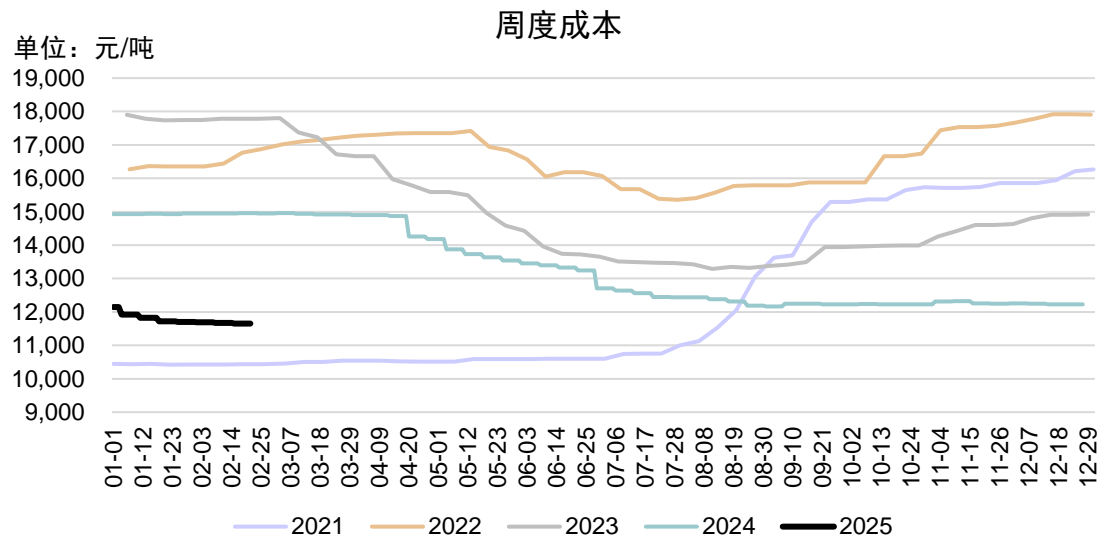
各材料价格环比周持稳



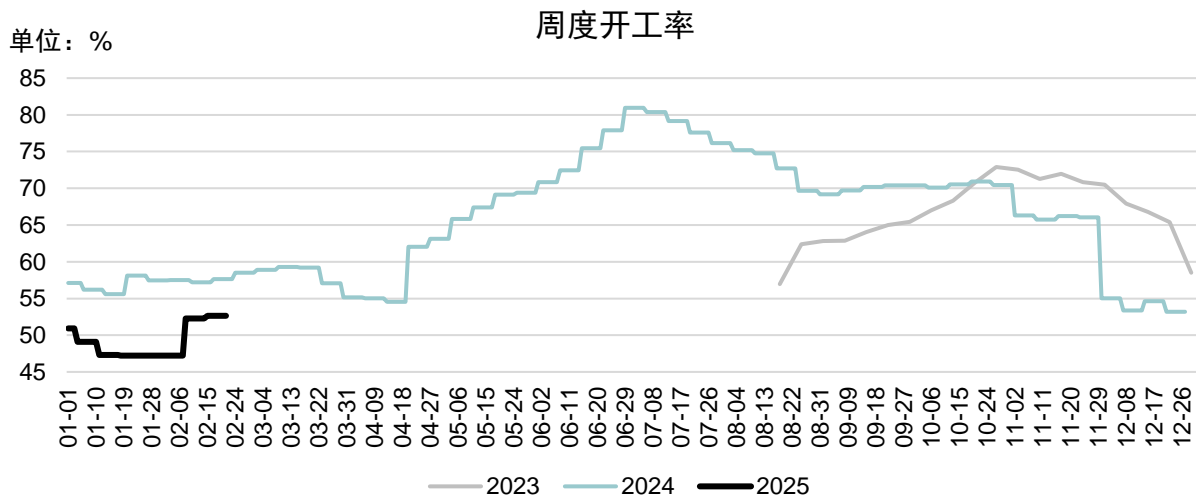
主流产地电价平稳运行



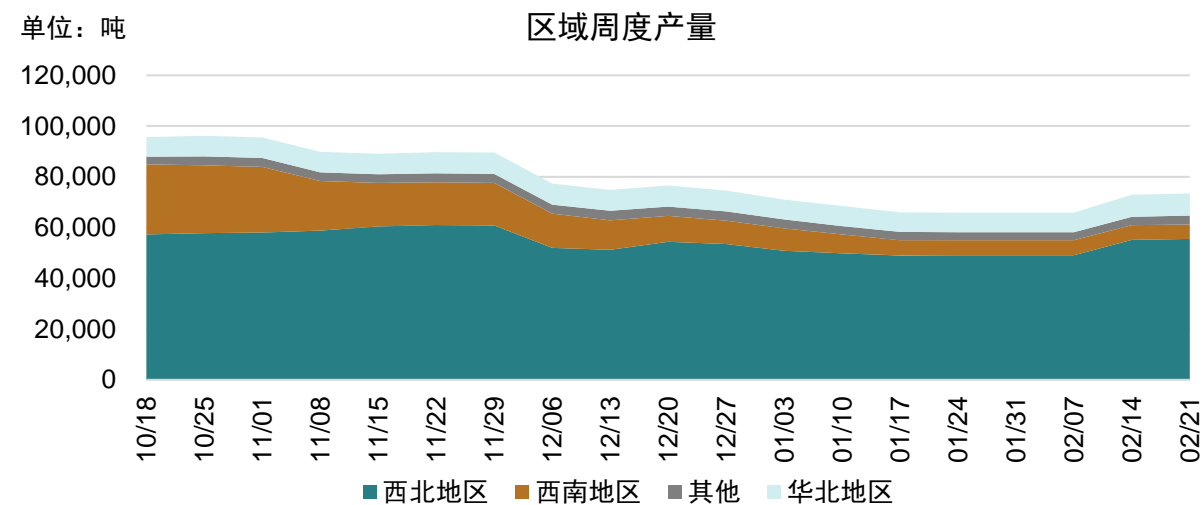
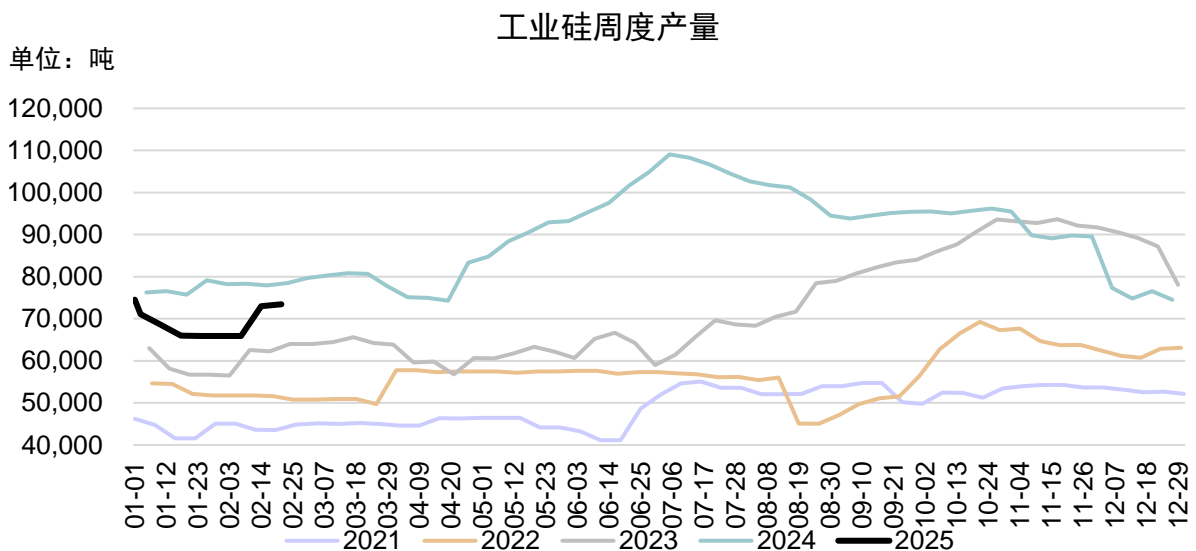
行业成本相对平稳，西南成本窄幅回落，行业利润水平仍在盈亏平衡线以下运行



西北少量复产，西南个别企业检修，行业产量窄幅增长，开工小幅上升



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	1	1	-
四川	108	25	24	1
云南	137	3	3	-
福建	32	2	2	-
甘肃	39	1	1	-
内蒙	59	5	5	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	1	1	-
合计	756	0	0	-



目录

政策与要闻

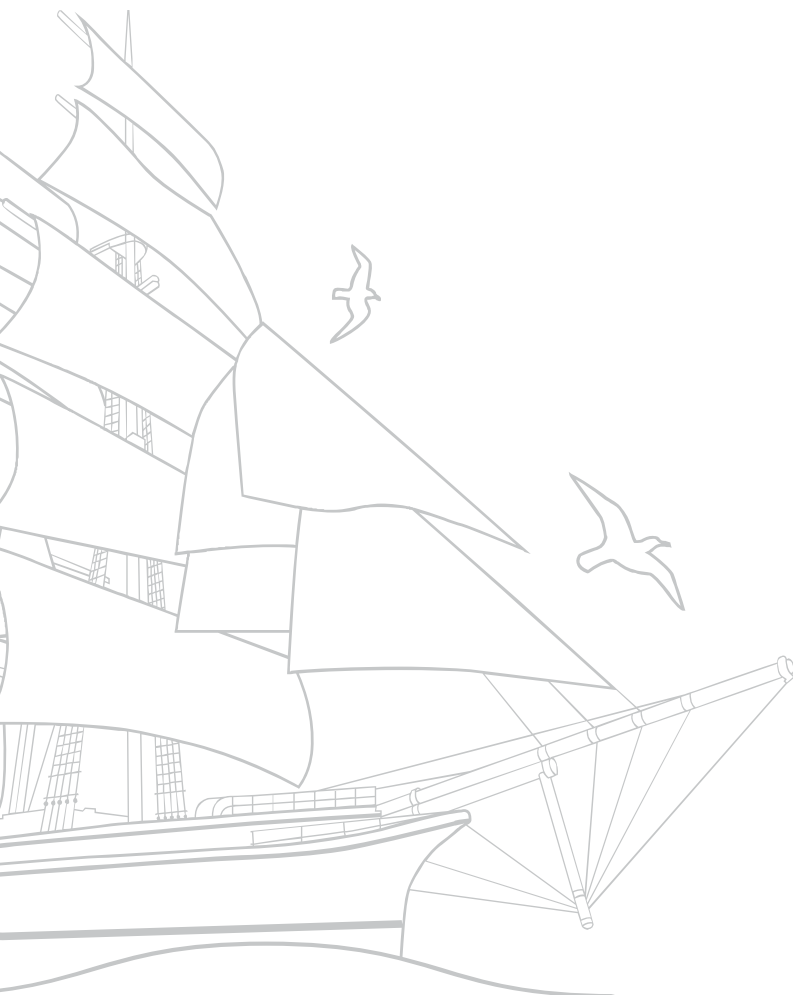
现货与期货价格

供应情况

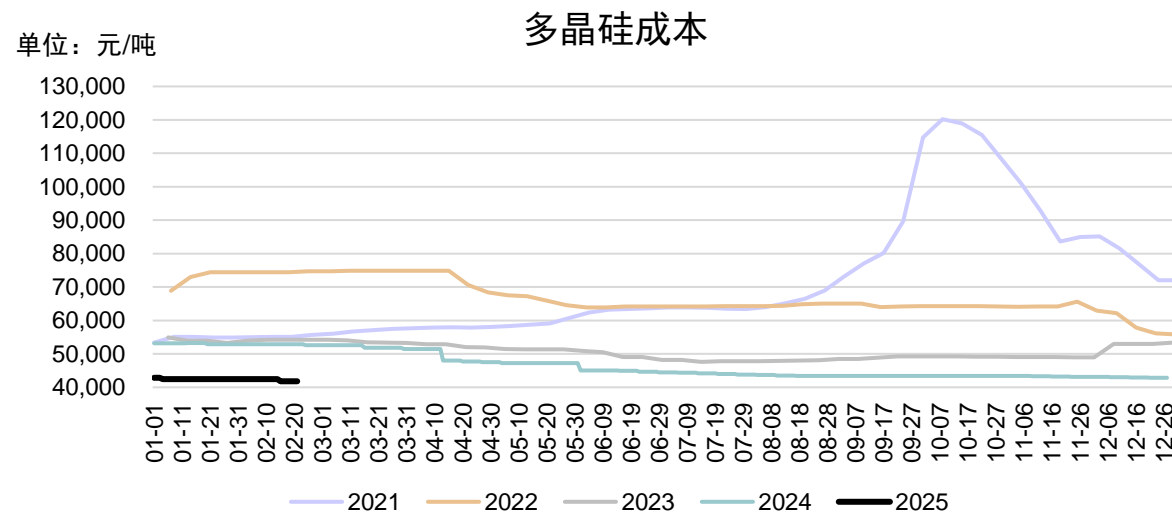
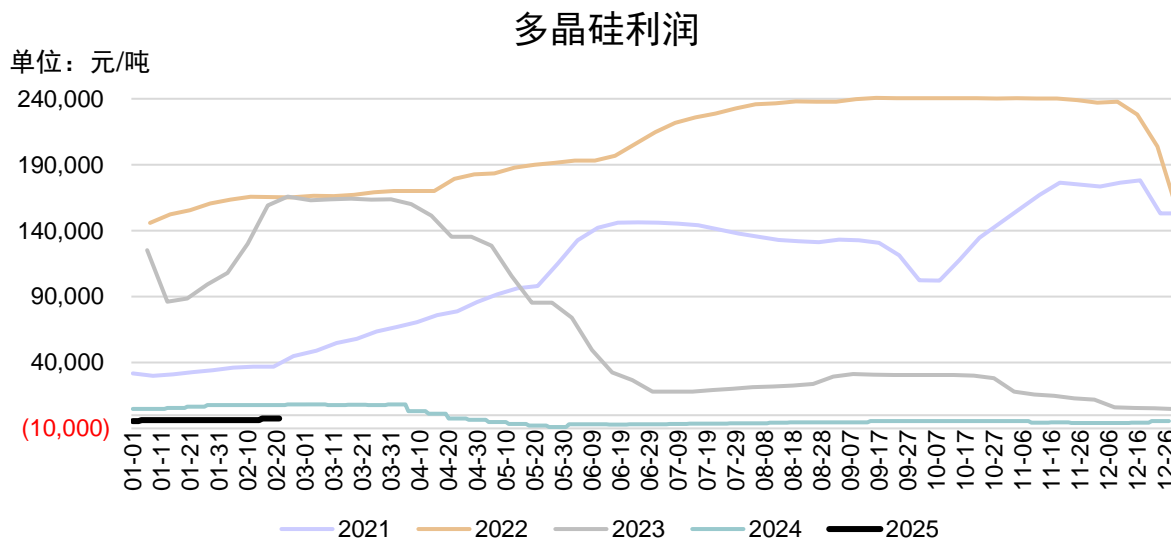
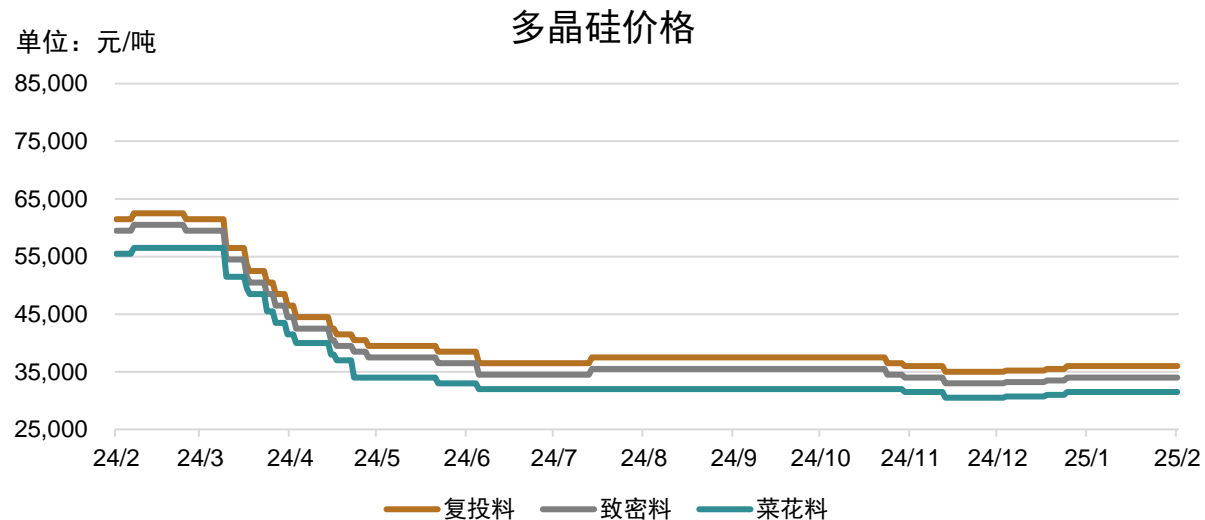
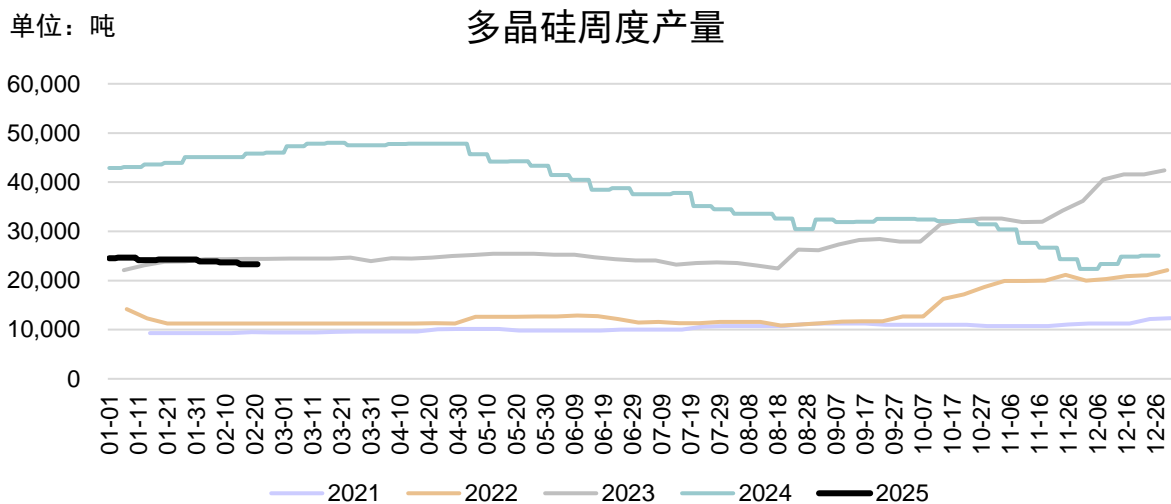
需求情况

库存情况

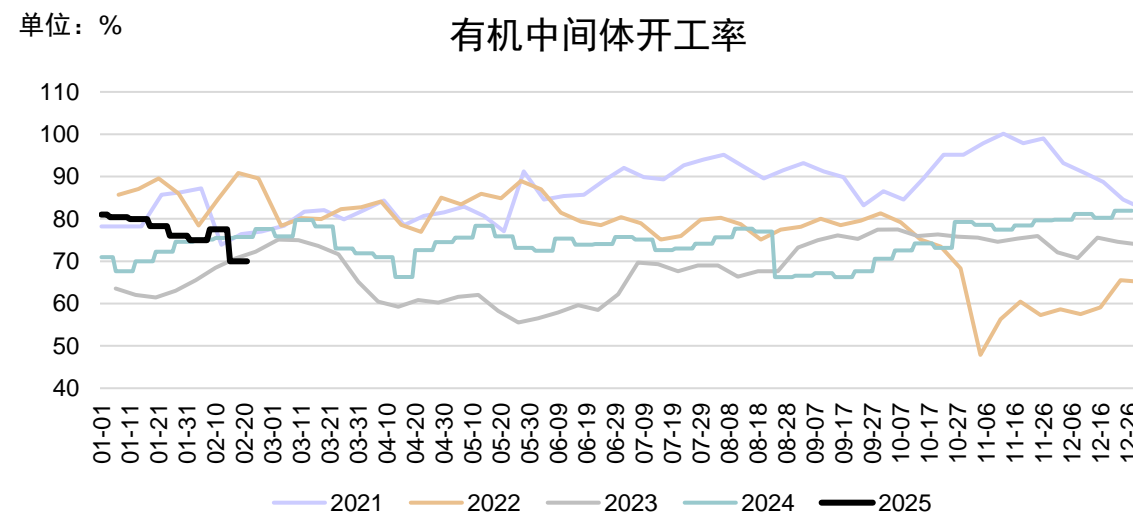
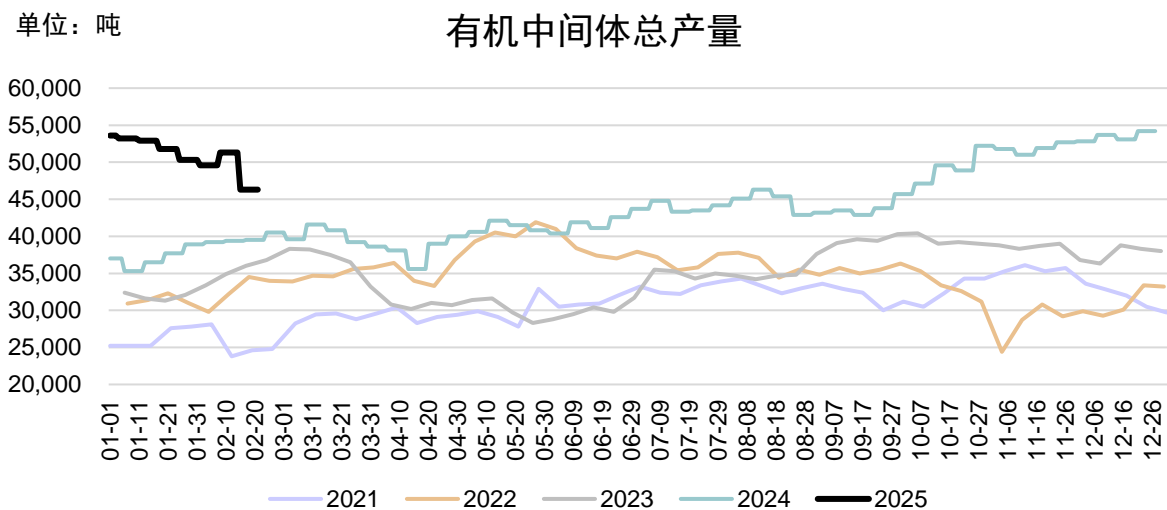
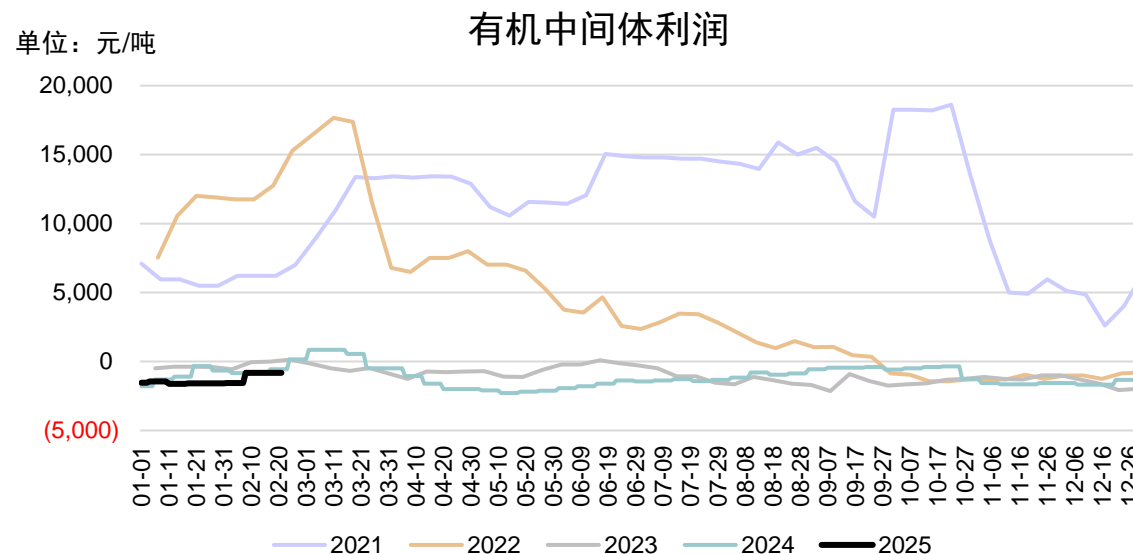
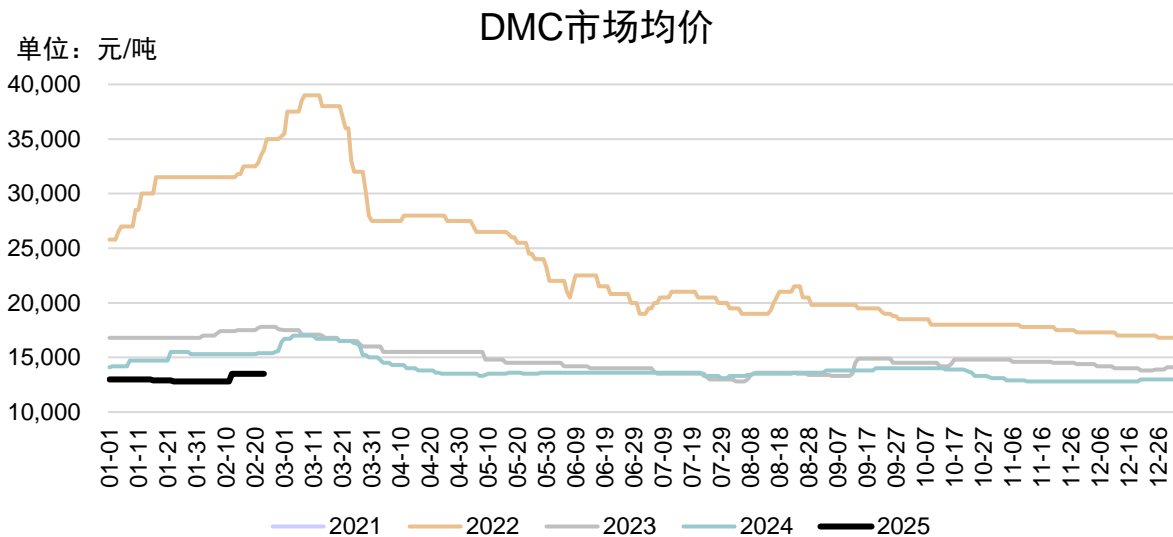
结论



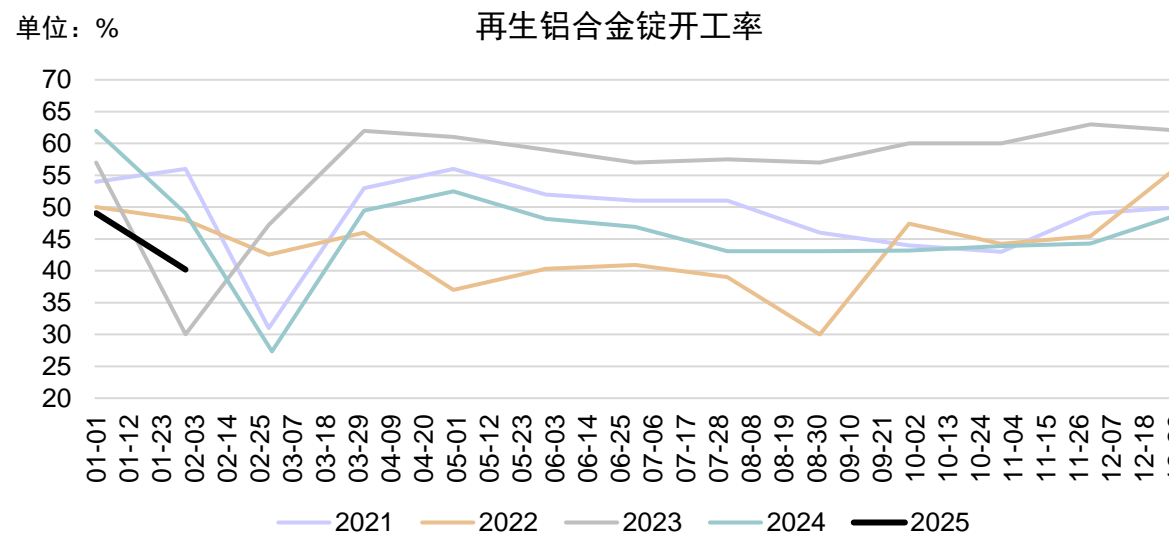
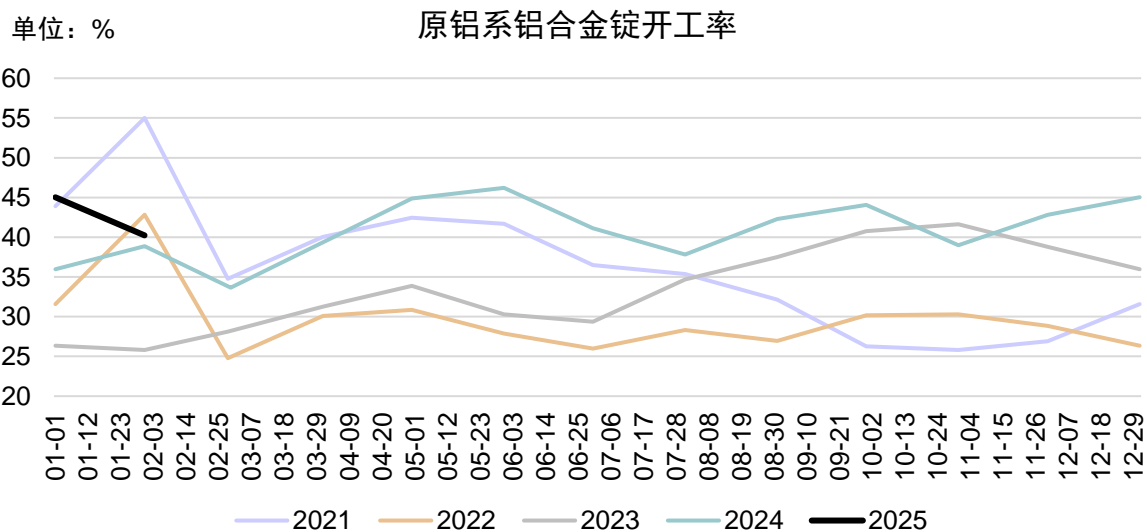
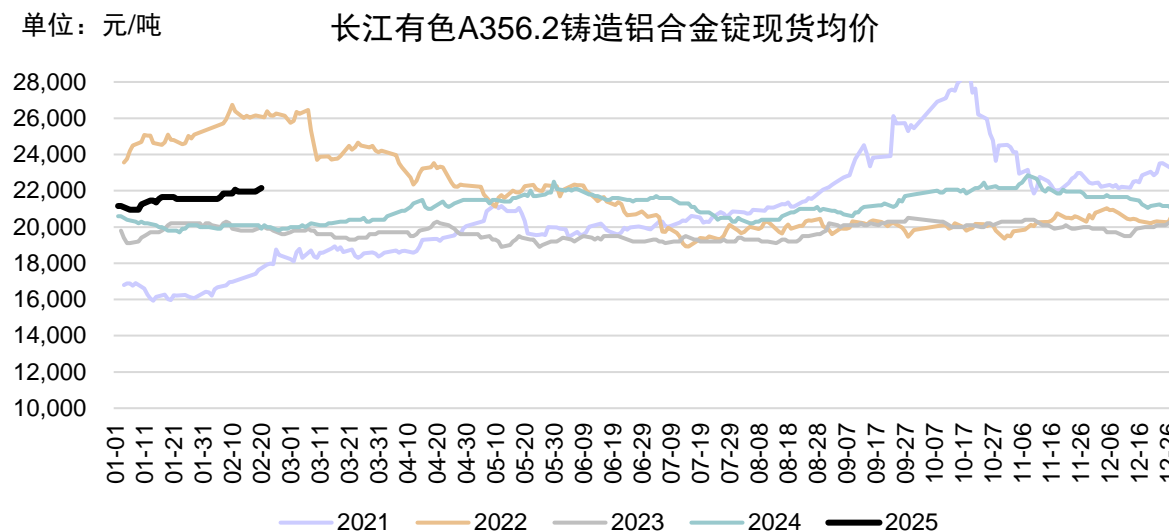
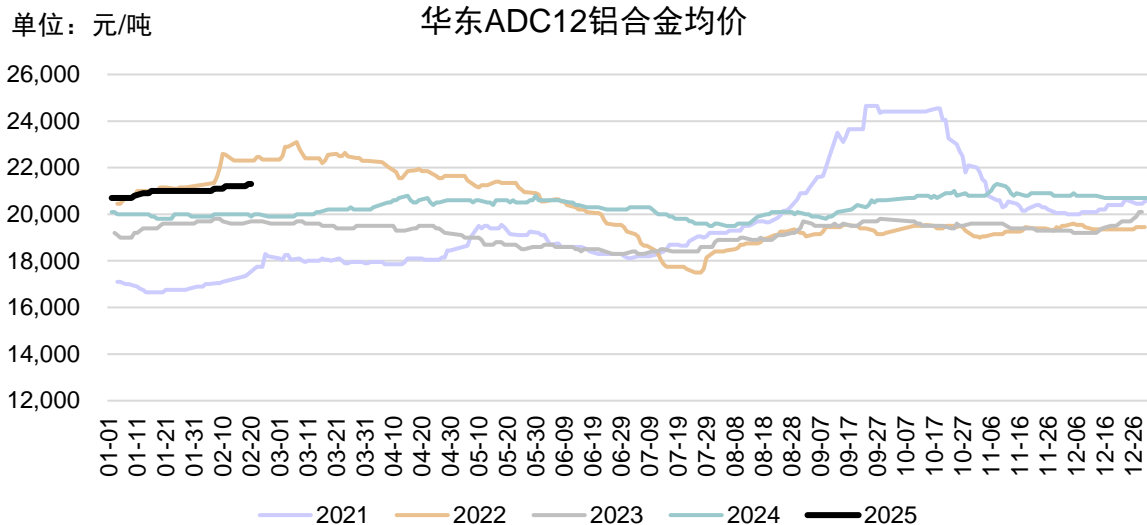
硅价下降，多晶硅成本下移，价格持稳，利润小幅改善，行业自律影响下，产量低位持稳



行业计划联合减产挺价，开工及产量均有所回落，下游需求略有改善



铝合金价格稳中偏强，市场成交一般，但部分补库需求有所释放



目录

政策与要闻

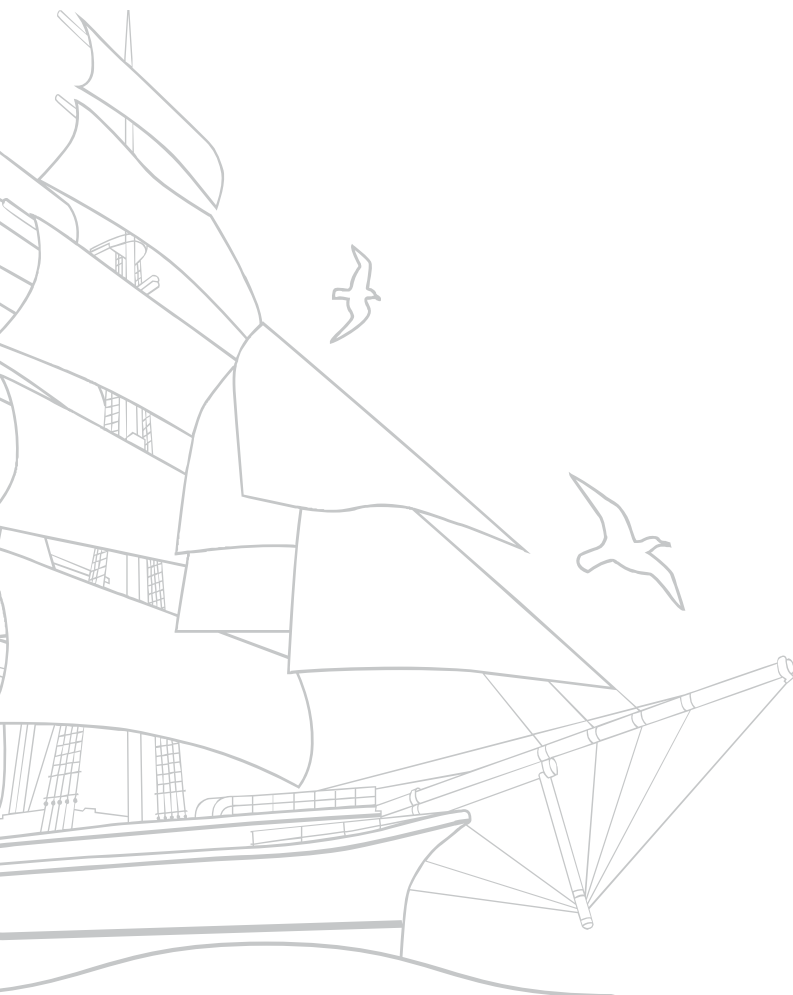
现货与期货价格

供应情况

需求情况

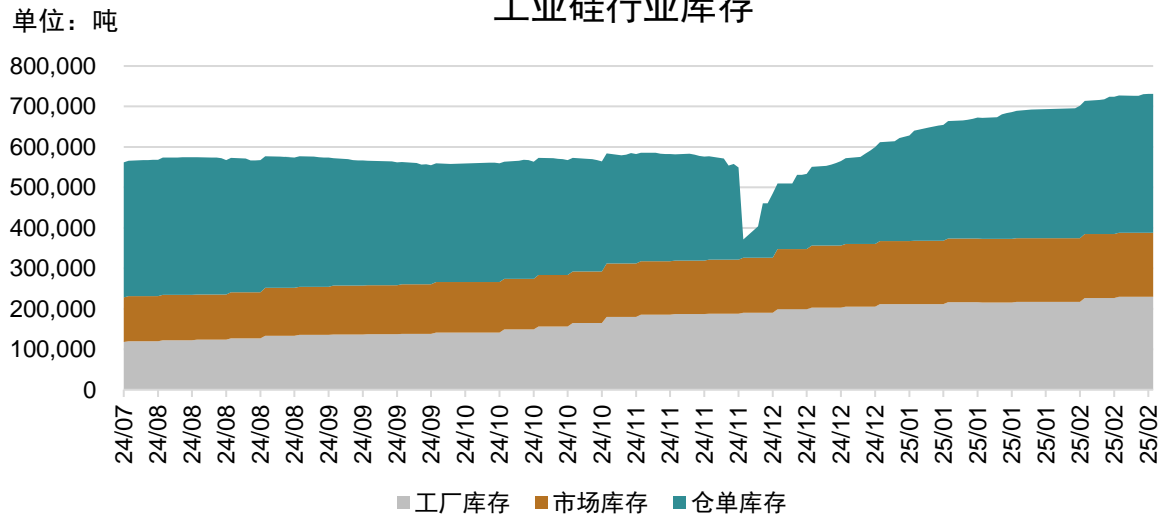
库存情况

结论

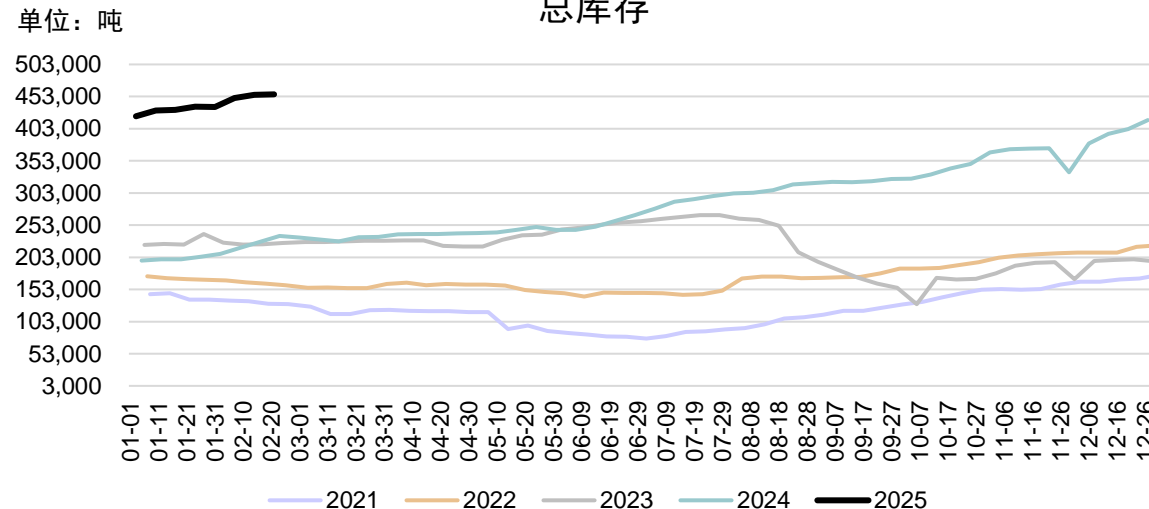


库存窄幅增长，增速放缓，主要增量来自交割库库存

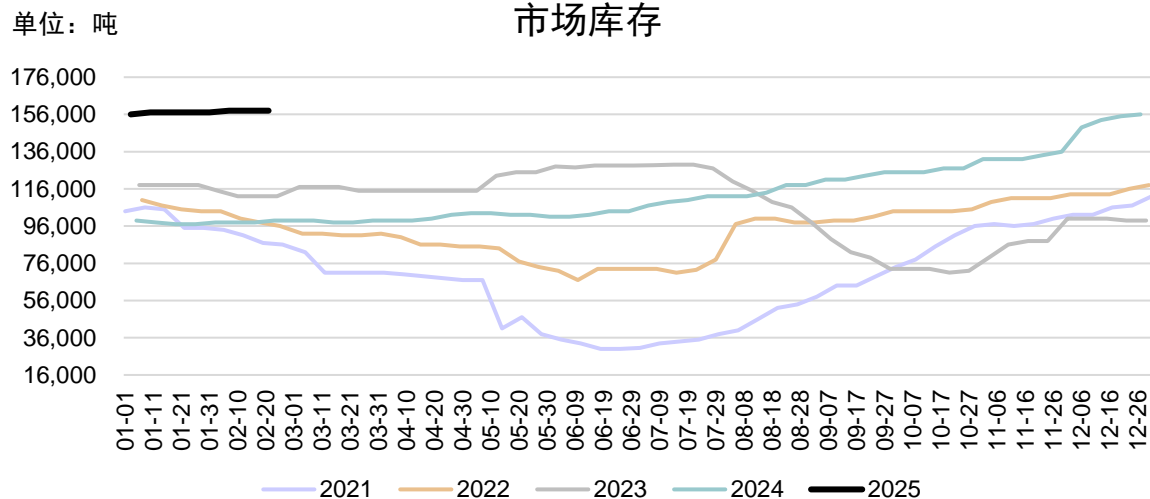
工业硅行业库存



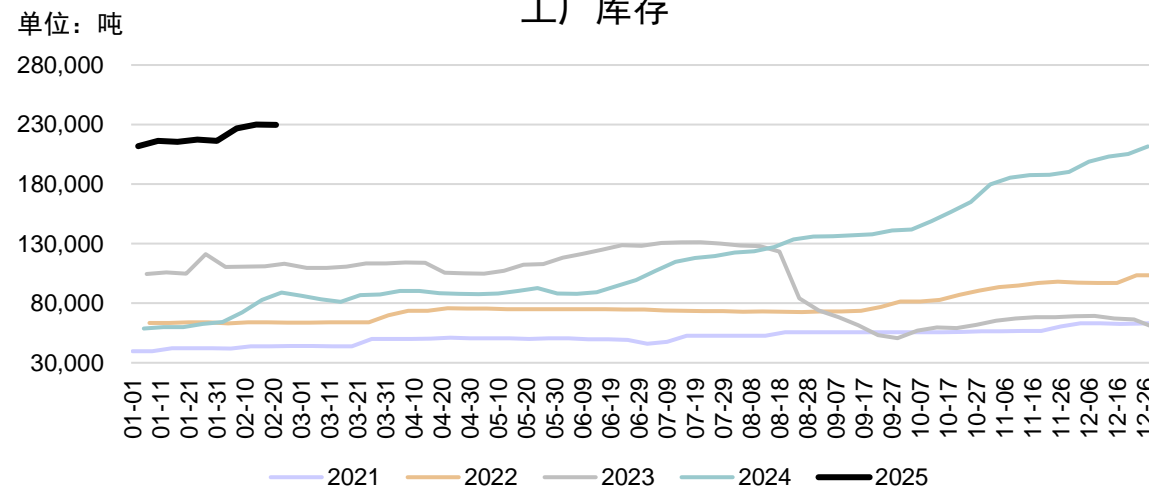
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

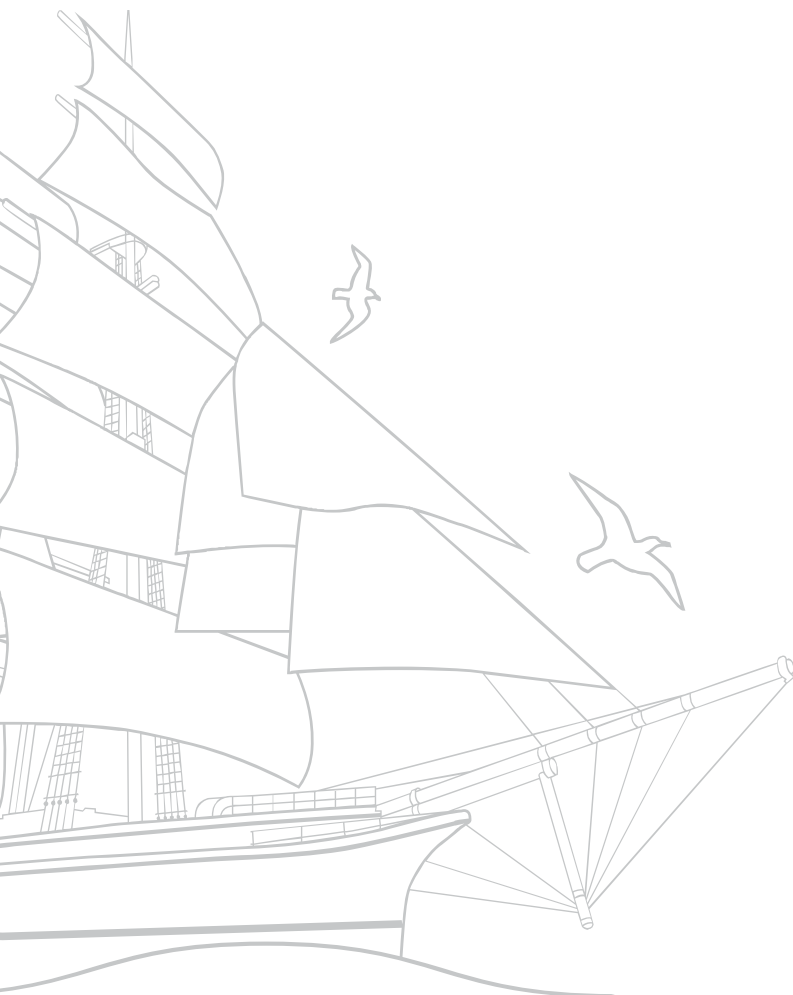
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

西北个别企业开炉，西南开工低位运行，且受检修影响继续减产。总开炉数虽略微下降，但整体产量小幅上升。后续北方大厂仍有复产预期，预计西北开工仍在缓慢回升中，

需求

多晶硅企业继续执行自律，开工低位运行，3月排产或小幅增长，目前硅粉价格运行平稳，少量新订单成交，但大单仍在商谈中。有机硅头部企业联合减产挺价，效果相对可观，行业库存有所去化，下游采购意愿改善，市场氛围好转，对硅粉需求将有所下降。硅铝合金价格持稳，市场成交一边，下游补库需求少量释放。

库存

行业库存小幅增长，增速放缓，厂库小幅去化，市场库存暂稳，仓单量持续增长。

策略

行业基本面维持宽松，库存消纳压力依然存在，后续行业供给仍有增长预期，但下游需求难有改善，预计现货价格仍将维持底部运行，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

