

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

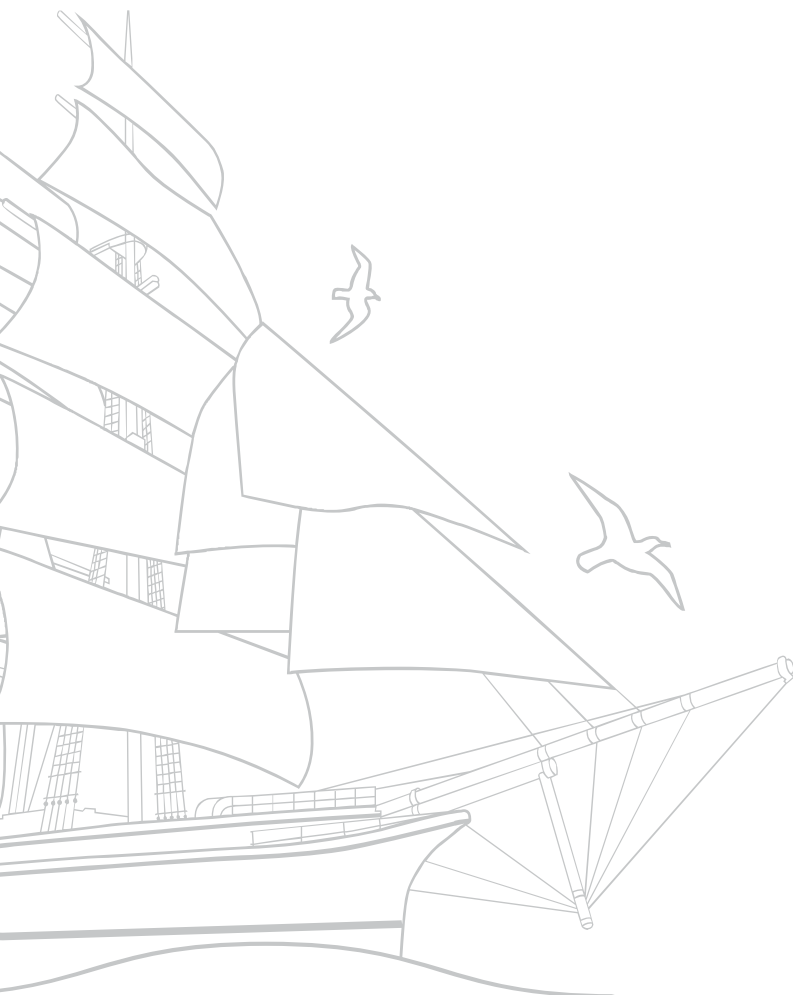
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 近日，欧盟委员会公布了《清洁工业协议国家援助框架》(CISAF)草案，并启动了公众征求意见程序。该草案将为欧盟成员国提供投资支持，助力能源转型。欧盟于今年2月正式启动《清洁工业协议》，计划投入1000亿欧元推动欧盟的能源转型。
2. 内蒙古自治区能源局发布关于公开征求增量配电网有关政策意见建议的公告。公告指出，鼓励增量配电网接入集中式新能源，按照“自我调峰、自我消纳”原则在增量配电网内消纳，不得向其他电网送电，不得增加自治区级电网调峰压力。
3. 法国生态转型部已完成第9轮屋顶光伏招标，此次招标属于第六轮PPE2框架，原计划招标400MW，最终仅授予54个项目合计220.3MW装机容量。这些项目中，有13个项目的单体装机超过5MW，其余均在500kW至5MW之间，项目将安装于建筑物、农业光伏温室、遮阳棚及农业光伏遮阳棚等场所。
4. 财政部下发《关于印发《清洁能源发展专项资金管理办法》的通知，要求规范和加强清洁能源发展专项资金管理，提高资金使用效益。专项资金支持范围包括清洁能源重点关键技术示范推广和产业化示范；清洁能源规模化开发利用及能力建设；清洁能源公共平台建设；清洁能源综合应用示范等。
5. 国家能源局党组书记、局长王宏志，在《习近平经济思想研究》2025年第1期发表署名文章《深入学习贯彻党的二十届三中全会精神奋力谱写能源高质量发展新篇章》。文章分为2024年能源工作总结、2025年重点任务落实、加强党对能源工作的全面领导三大部分
6. 国能哈密集成创新新能源有限公司正式注册成立，注册资本10亿元，法定代表人赵建宁，公司位于新疆维吾尔自治区哈密市，经营范围包括风力发电技术服务、太阳能发电技术服务、新兴能源技术研发、储能技术服务、电气设备修理等。
7. 中国大唐集团有限公司2025-2026年度光伏组件框架采购中标结果公布，共有13家企业中标。其中，1标段采购19.5GW TOPCon组件，中标均价为0.699元/W，2标段采购2GWHJT组件，中标均价为0.718元/W；3标段采购1GWBC组件，中标均价为0.748元/W。
8. 根据美国太阳能产业协会（SEIA）与WoodMackenzie联合发布的《2024年美国太阳能市场回顾报告》显示，美国2024年度新增装机量达50GW，刷新历史纪录，累计装机容量达235.7GW。整体来看，光伏占全国新增发电装机的66%，若包含储能系统则占比高达84%。

目录

政策与要闻

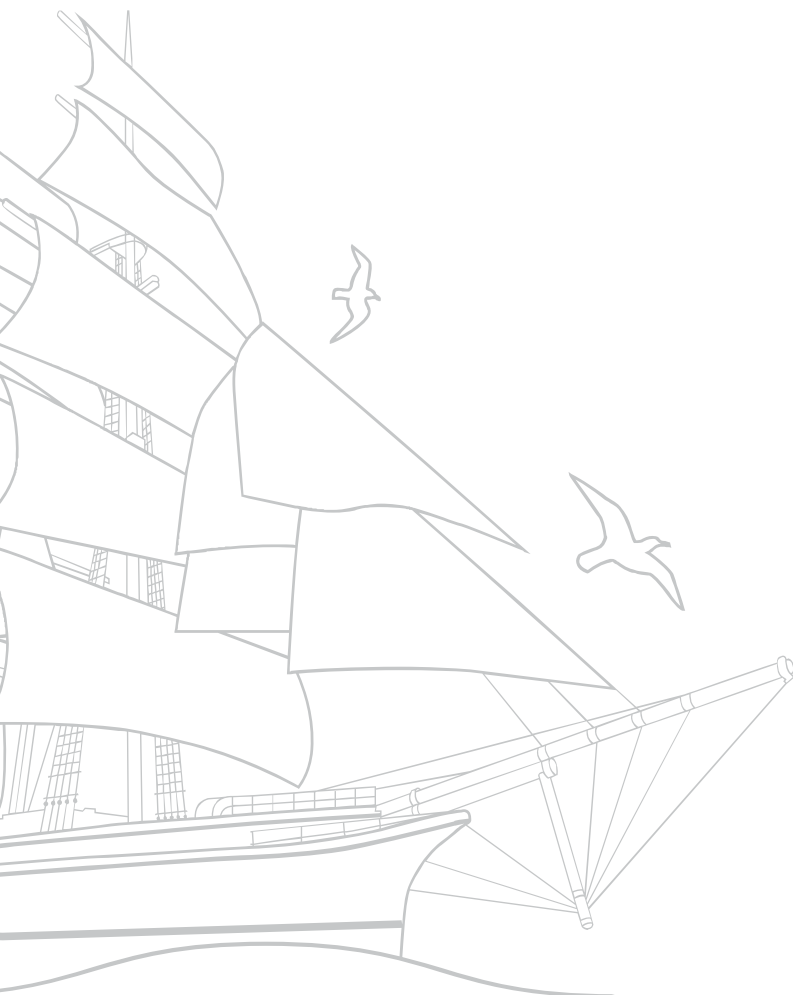
现货与期货价格

供应情况

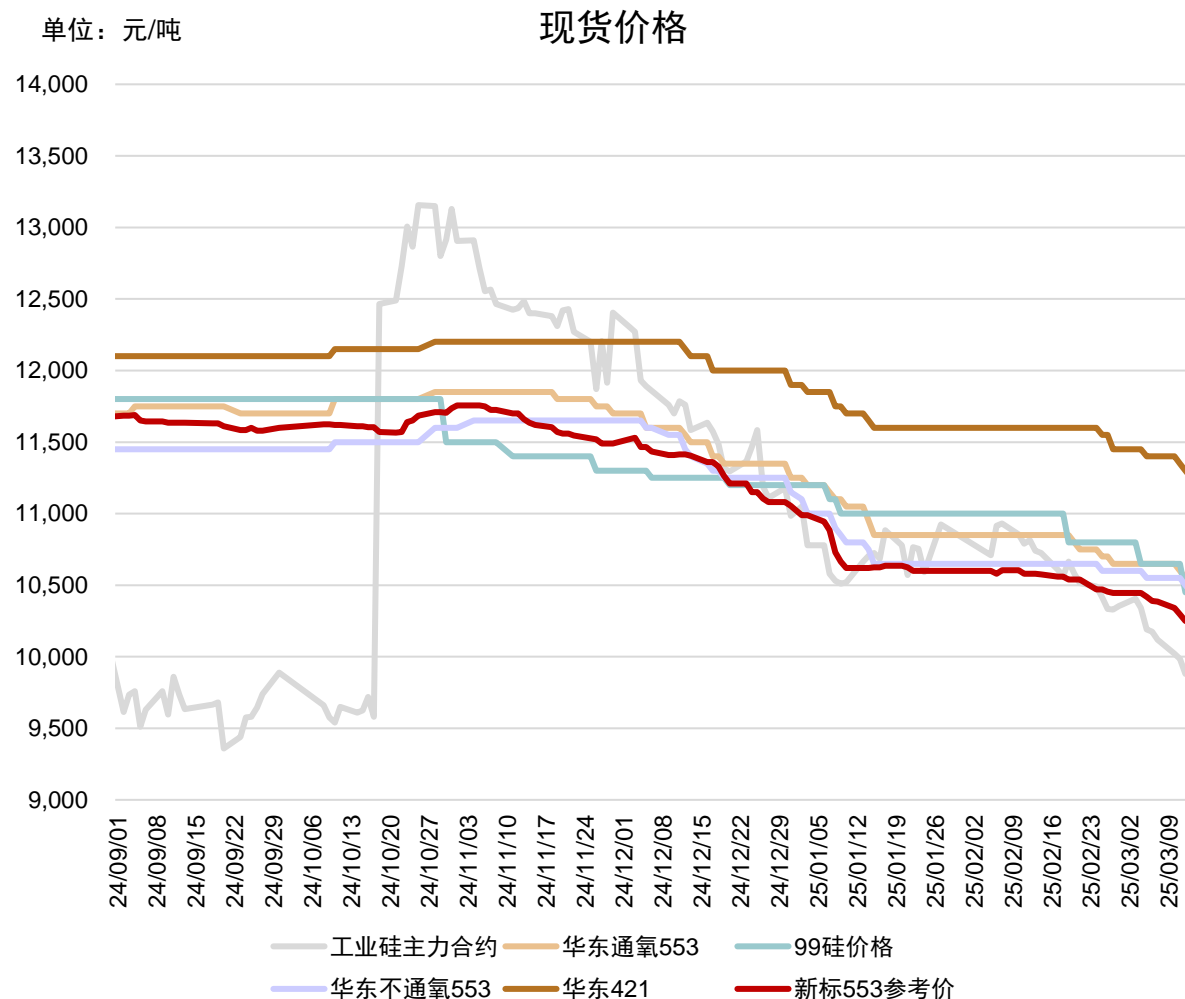
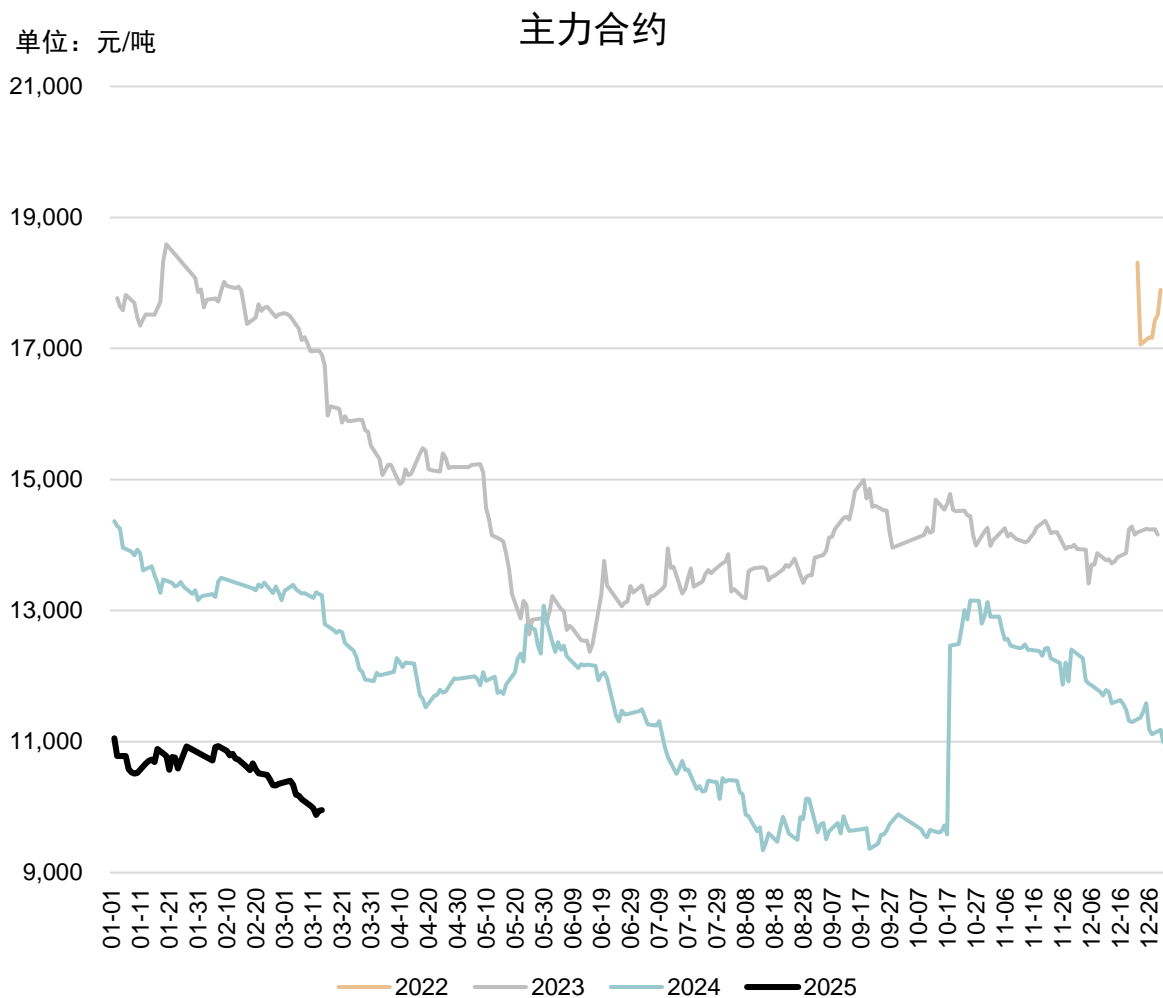
需求情况

库存情况

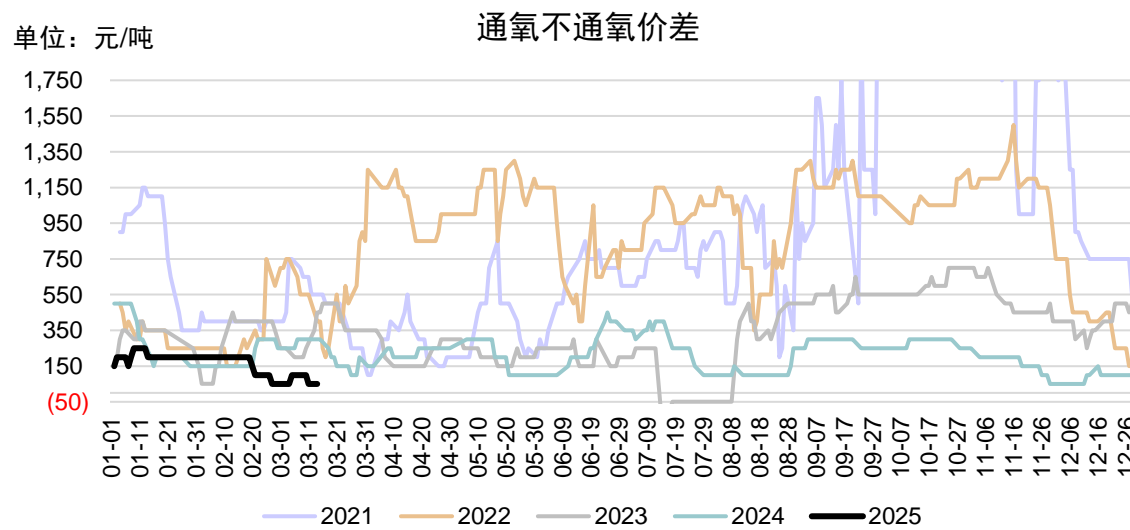
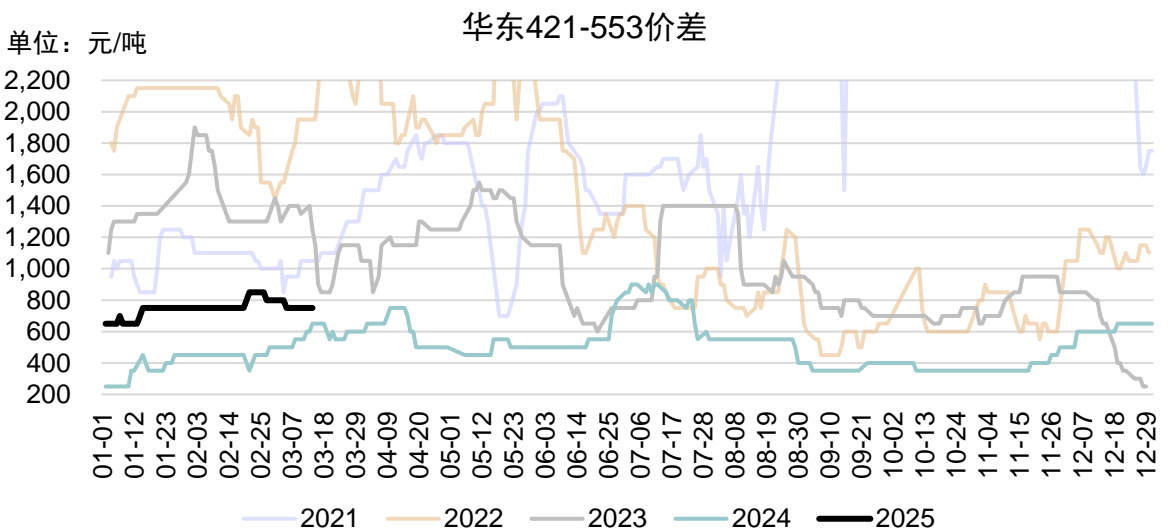
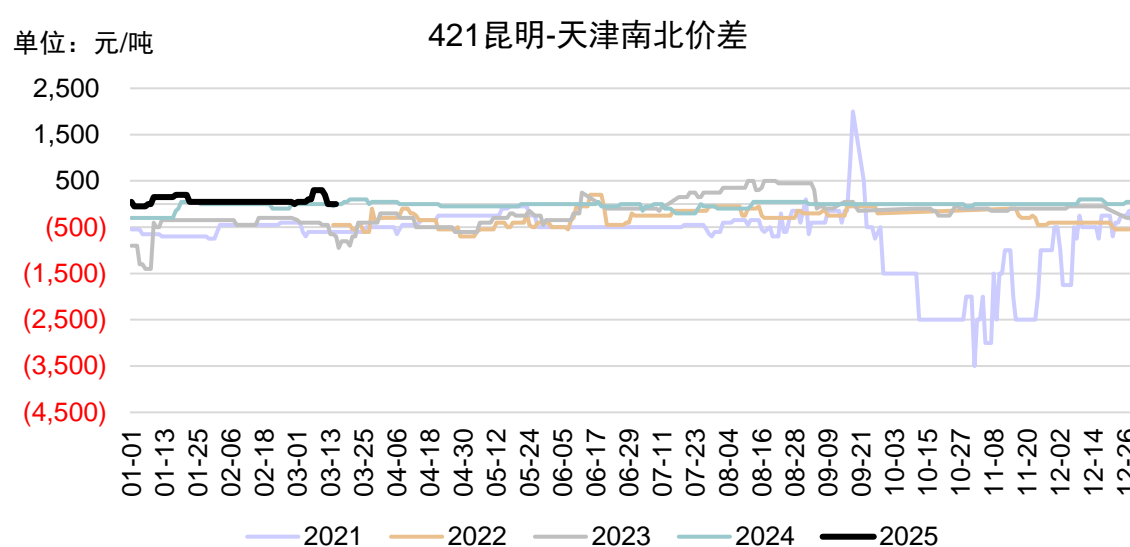
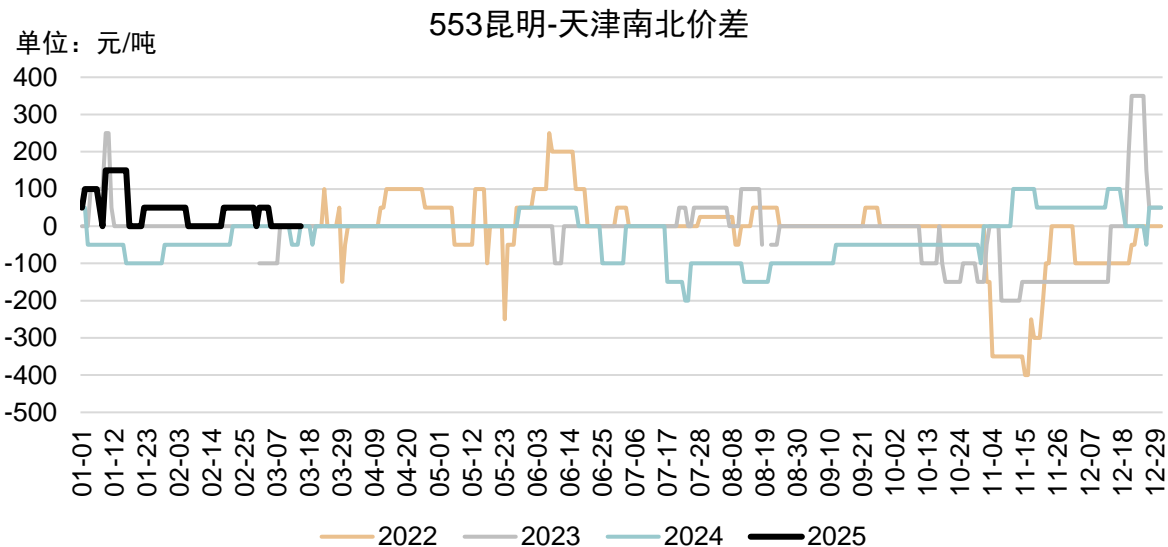
结论



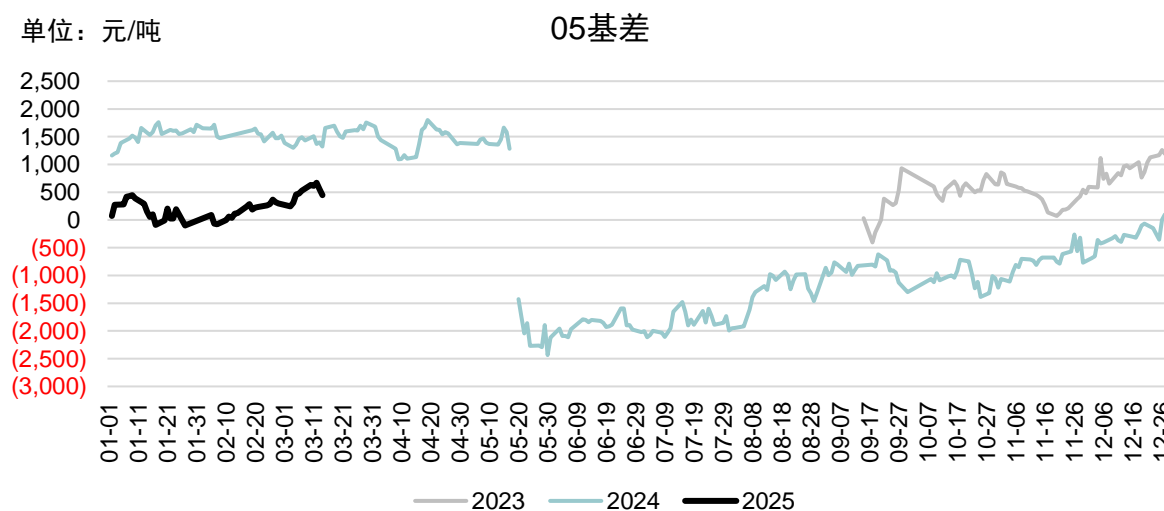
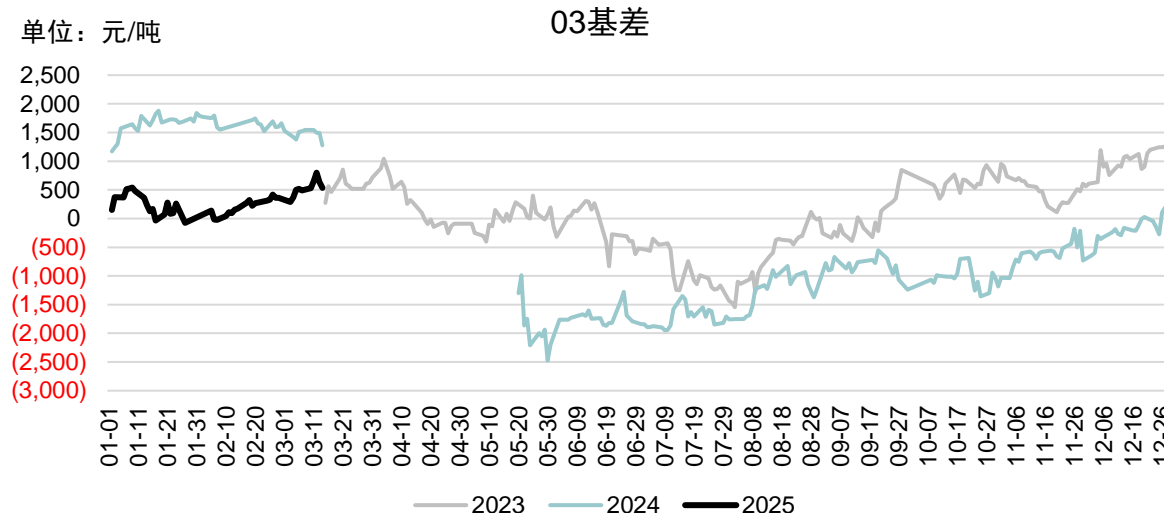
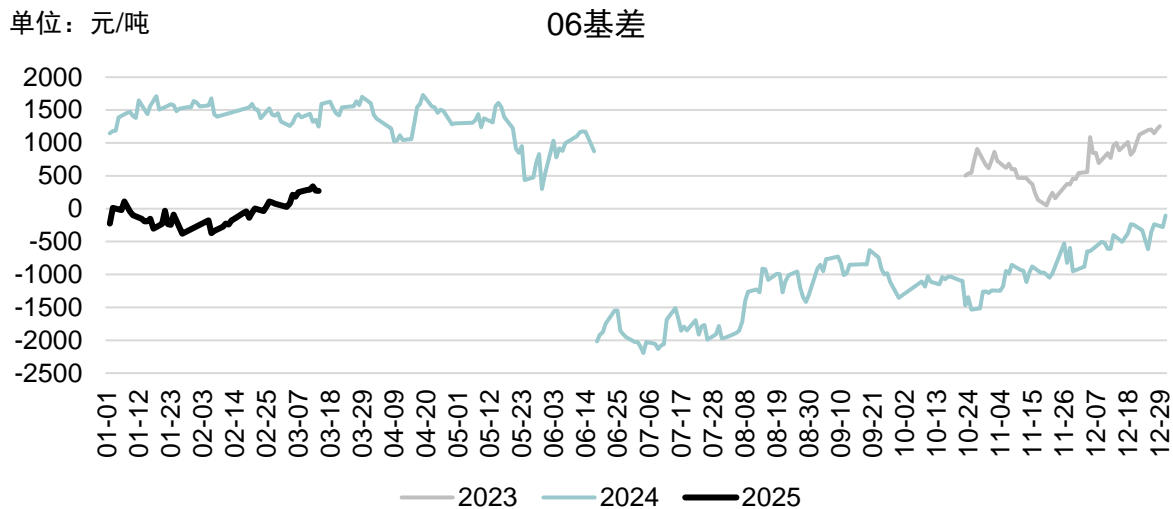
工业硅期货主力合约弱势运行，现货价格继续承压



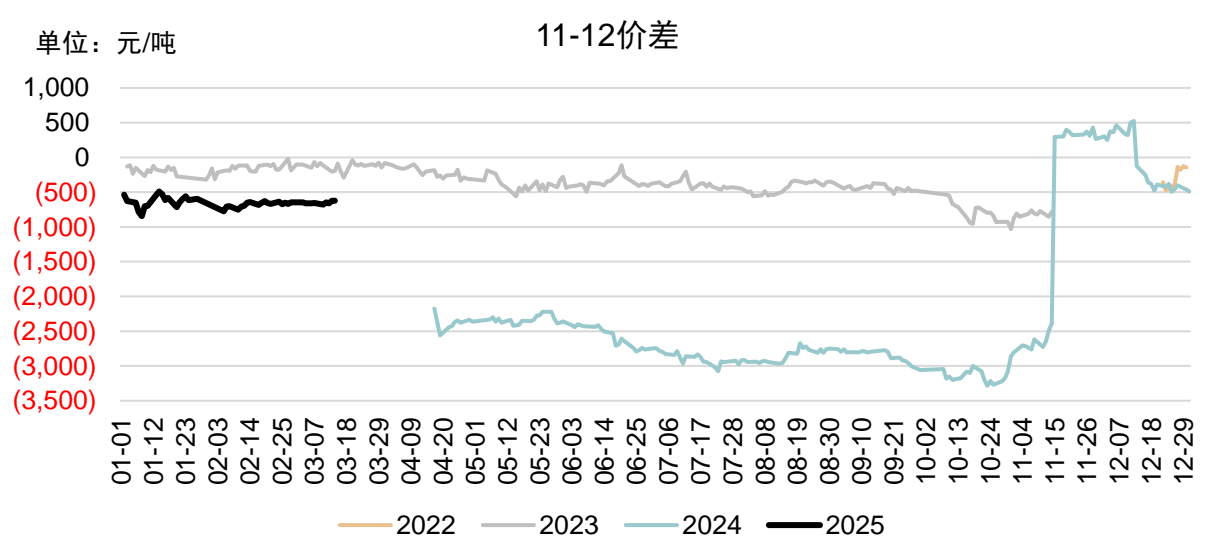
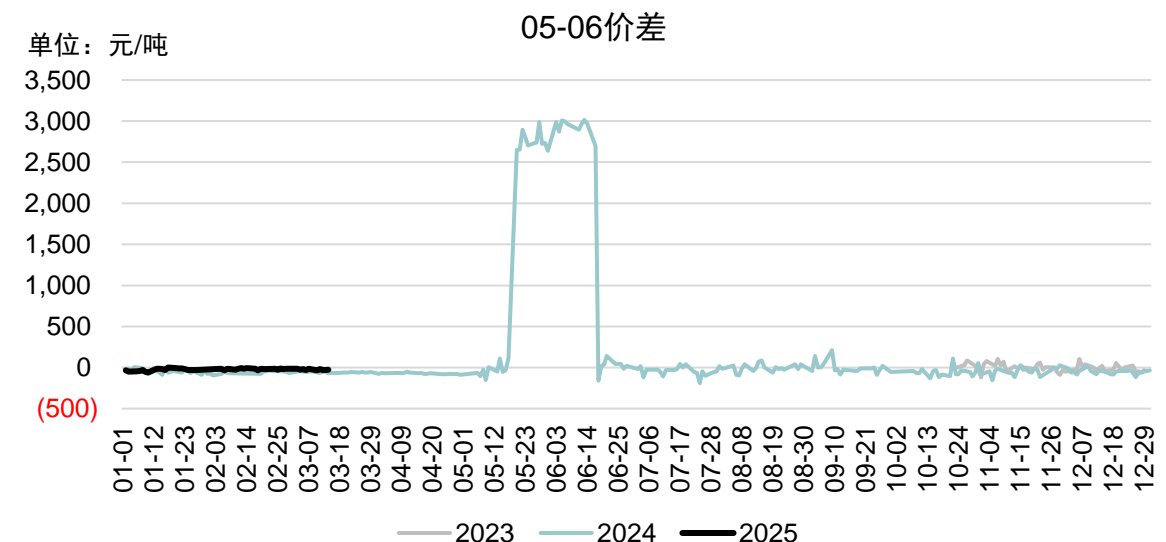
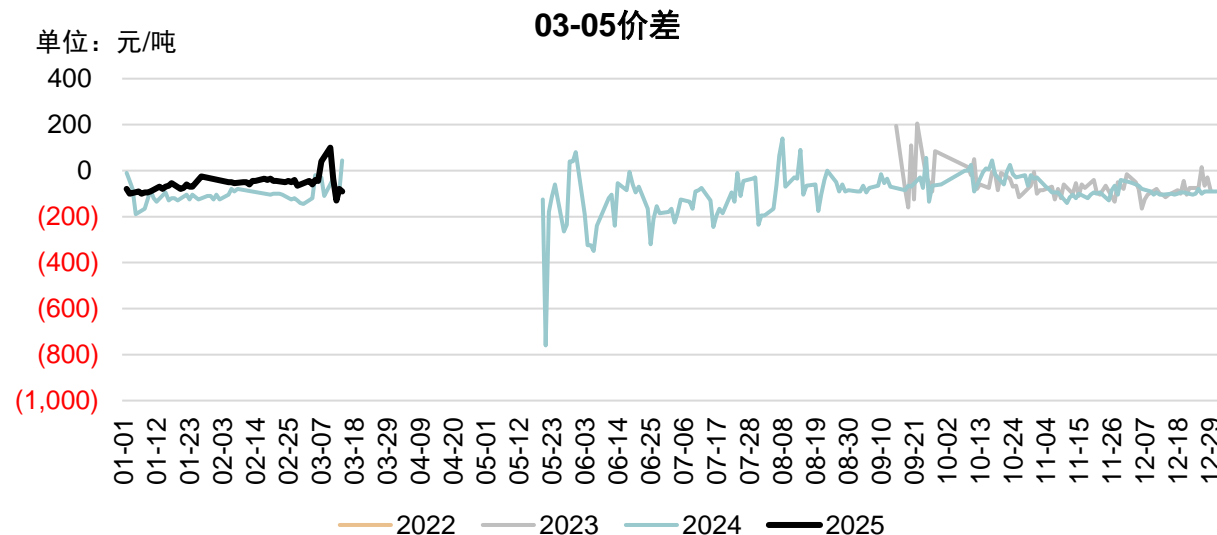
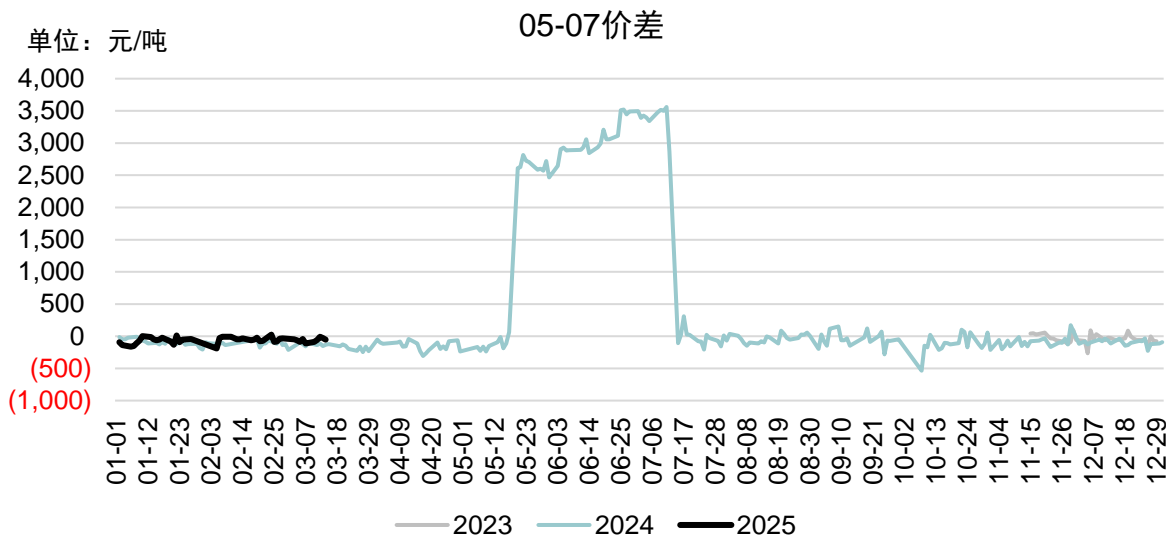
高低品价差持稳，高品南北价差收敛



主力合约基差略微收窄



本周主力合约月间差平稳运行



目录

政策与要闻

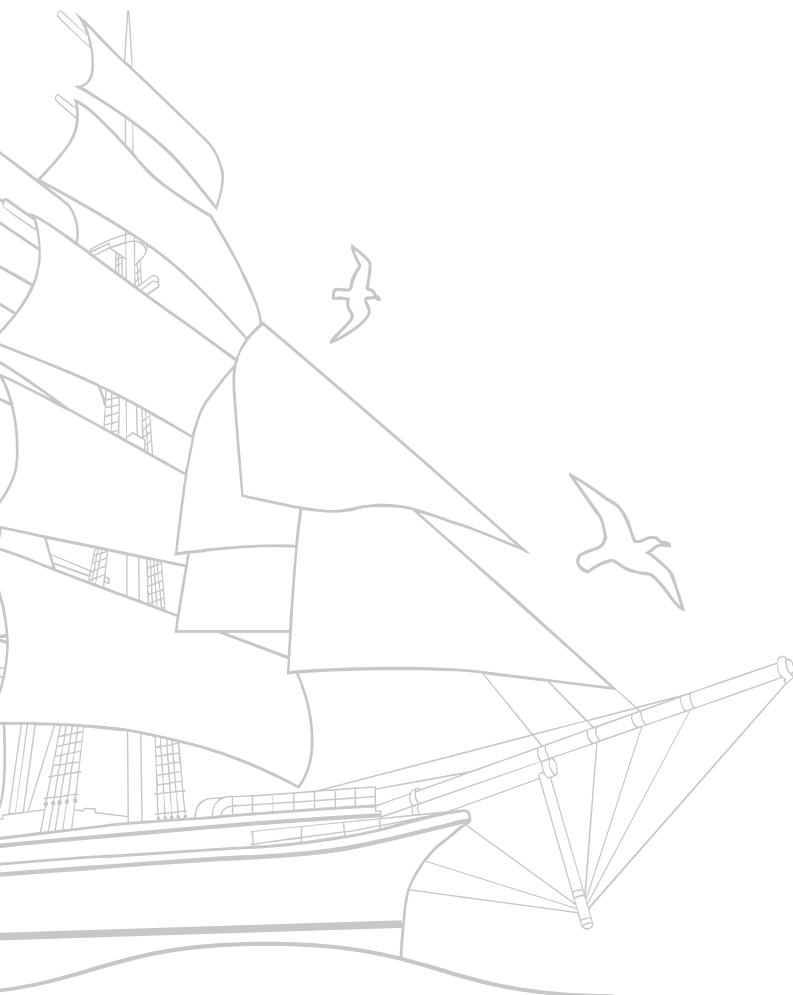
现货与期货价格

供应情况

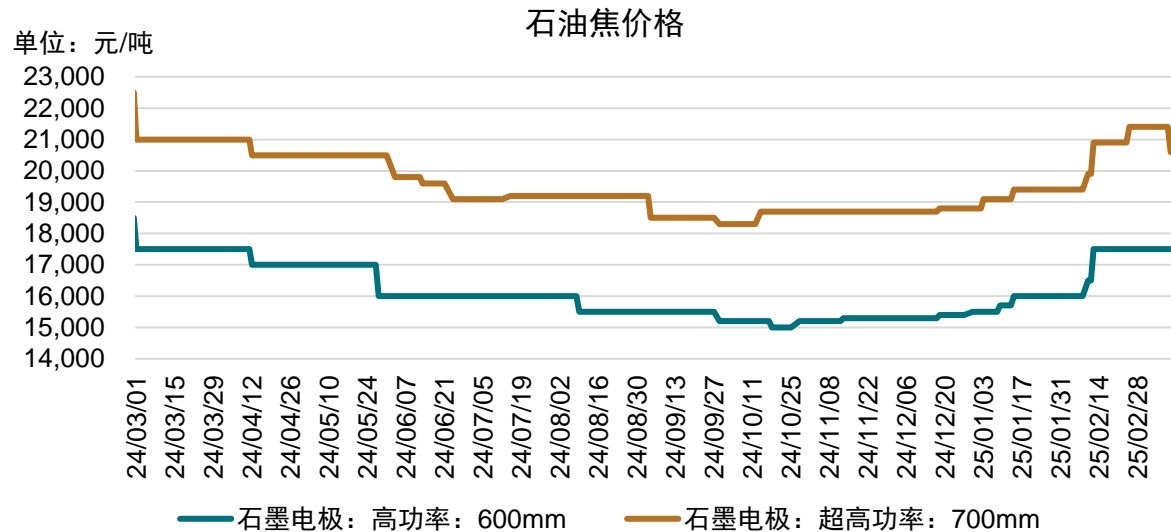
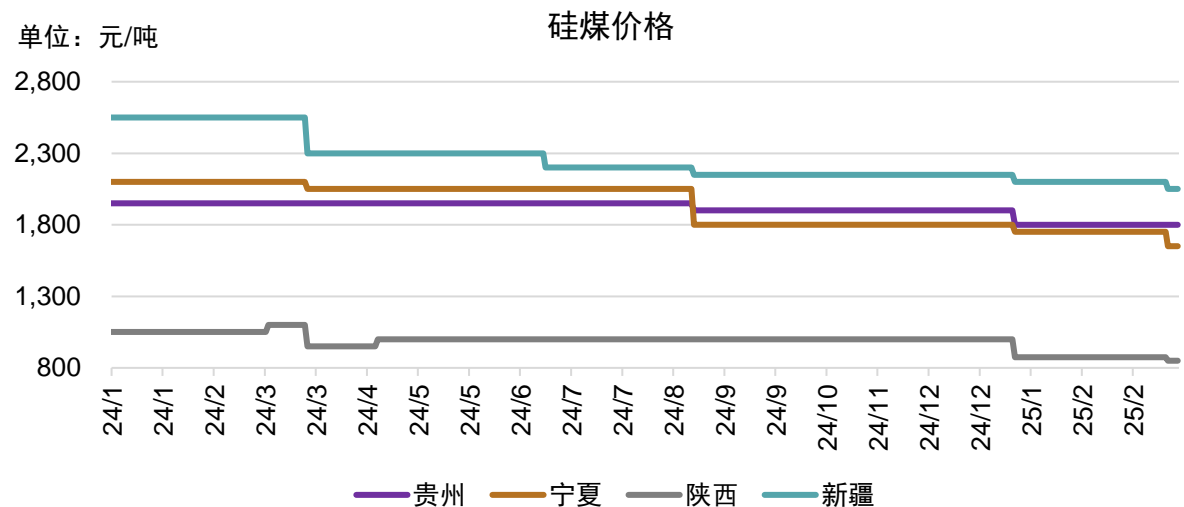
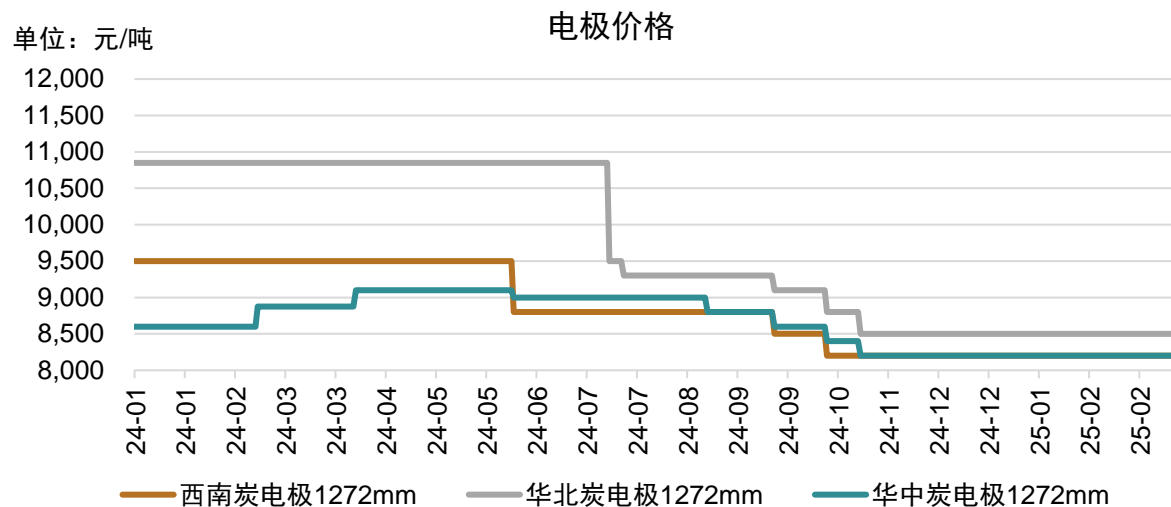
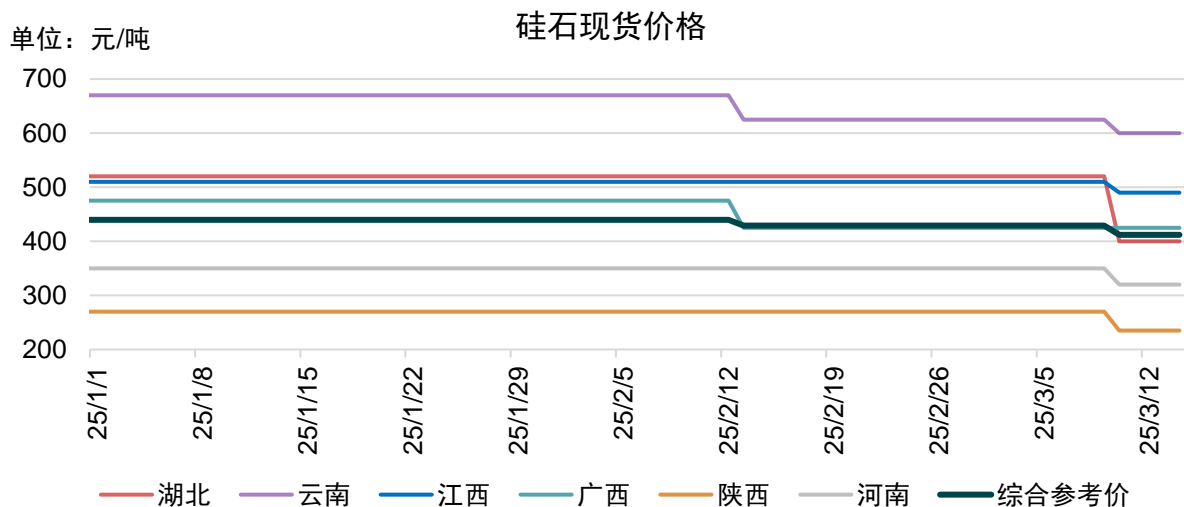
需求情况

库存情况

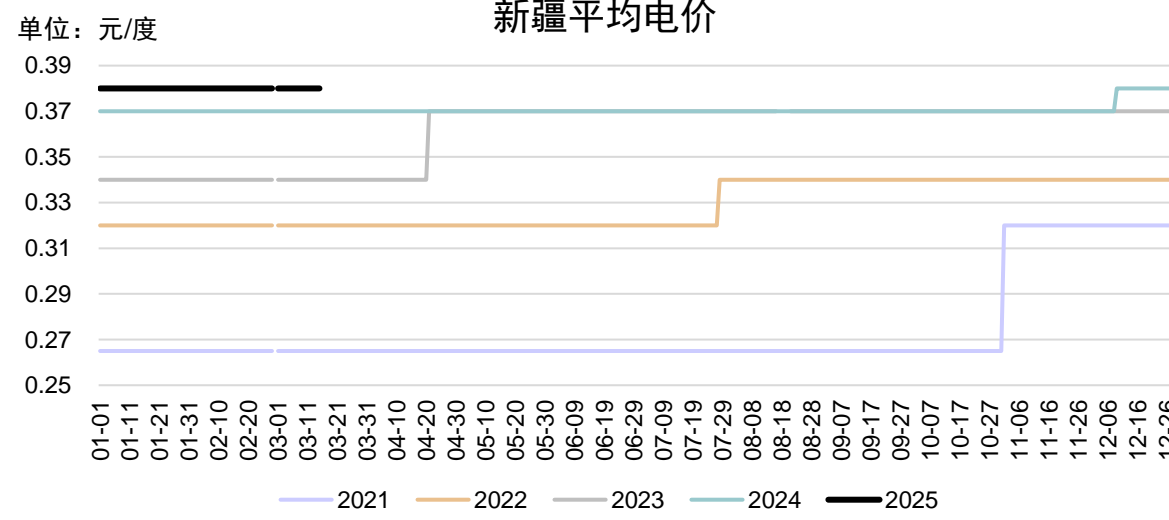
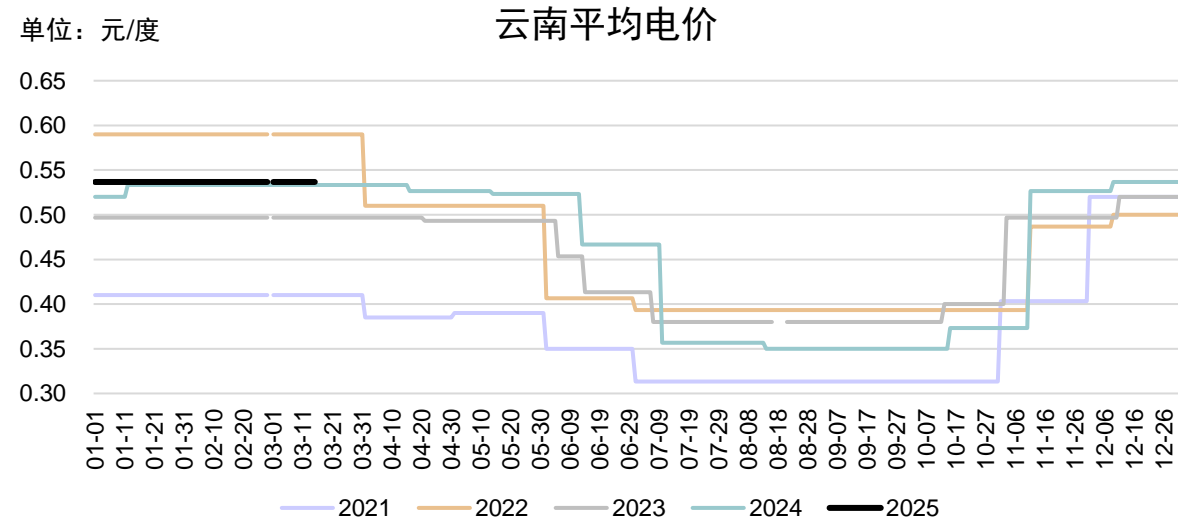
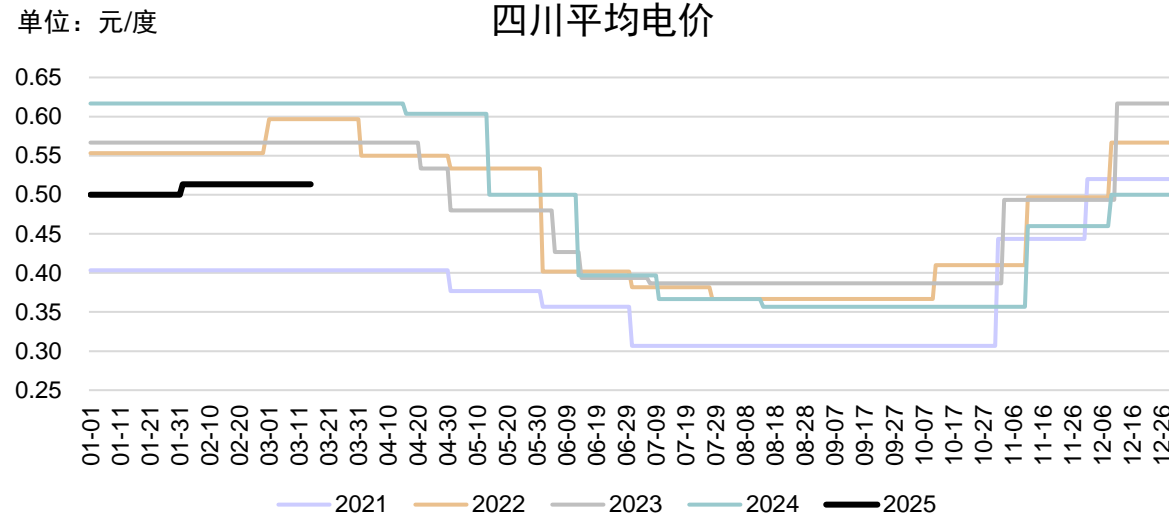
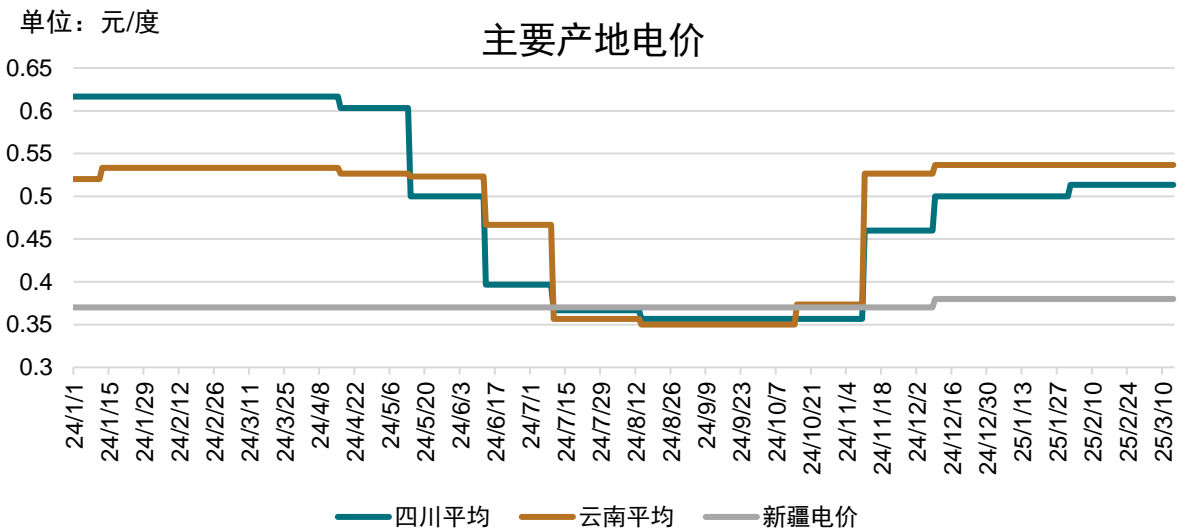
结论



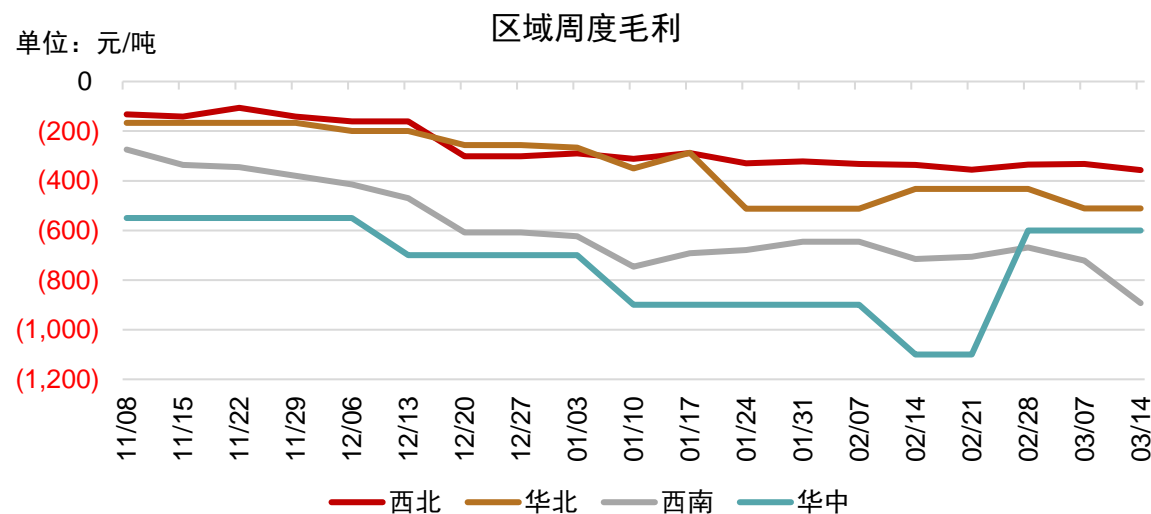
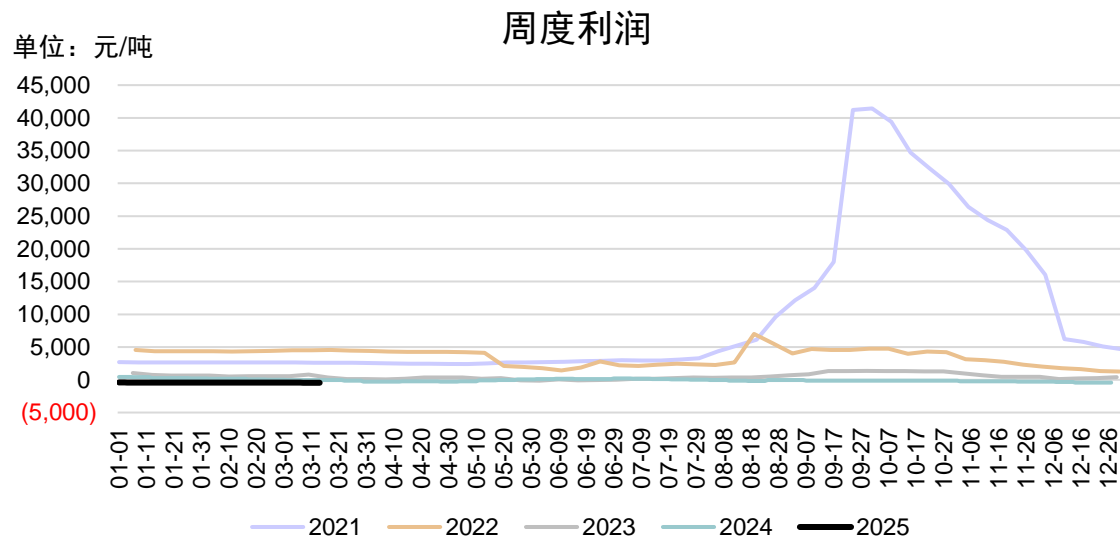
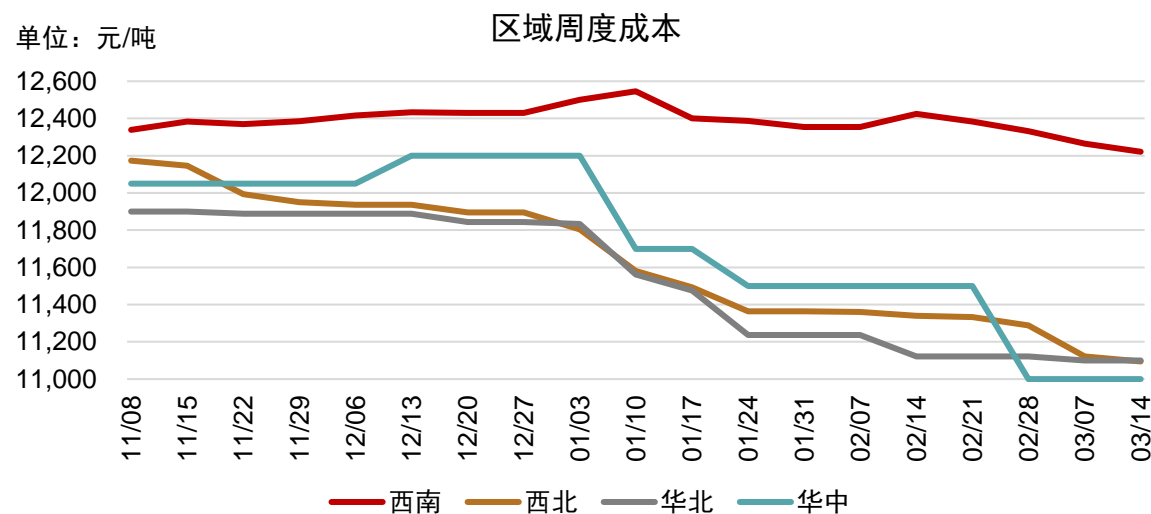
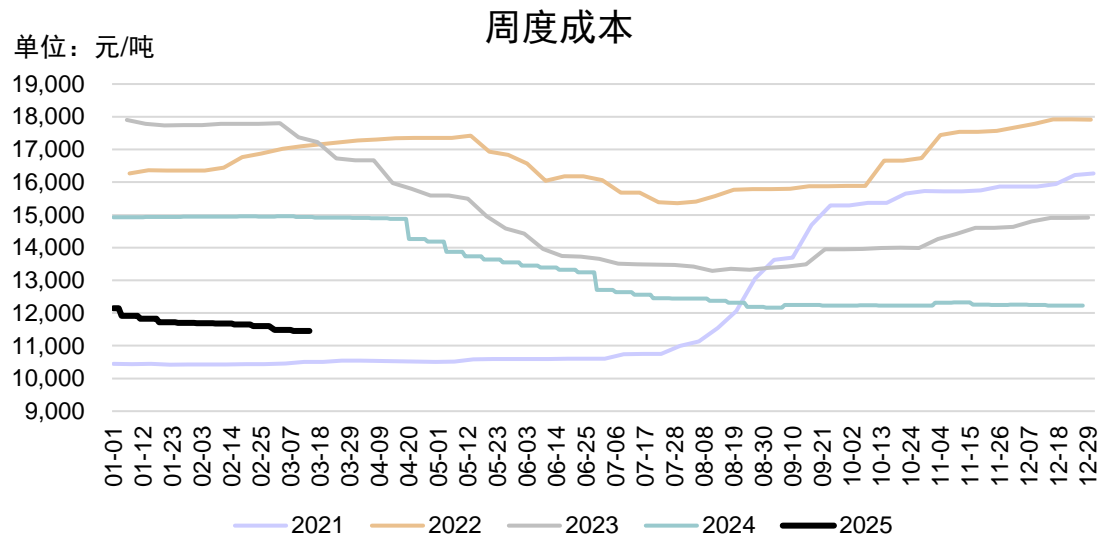
各材料价格环比周持稳，受焦煤行情影响，硅煤价格回落，石油焦供需基本面改善，价格下降



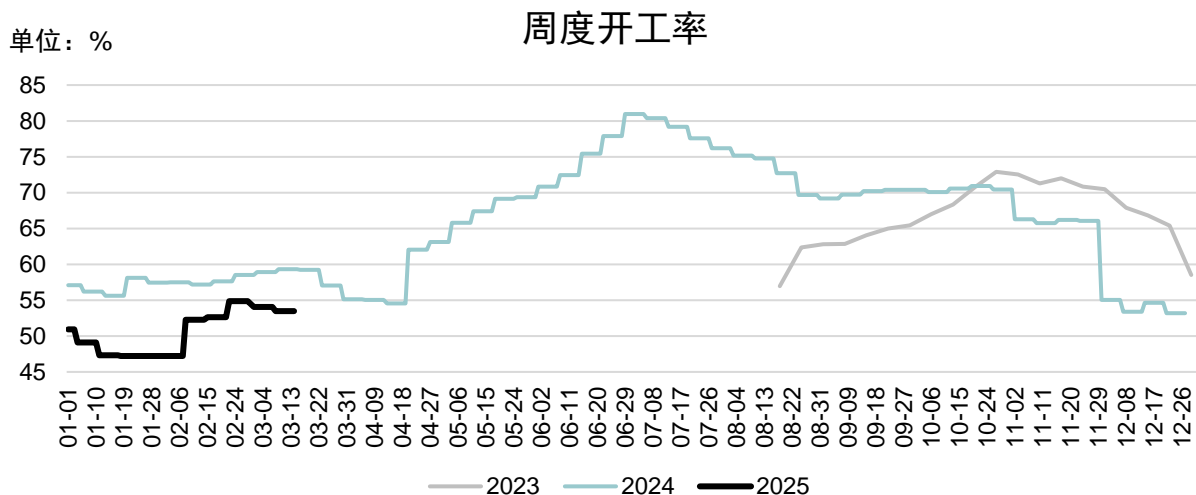
主流产地电价平稳运行



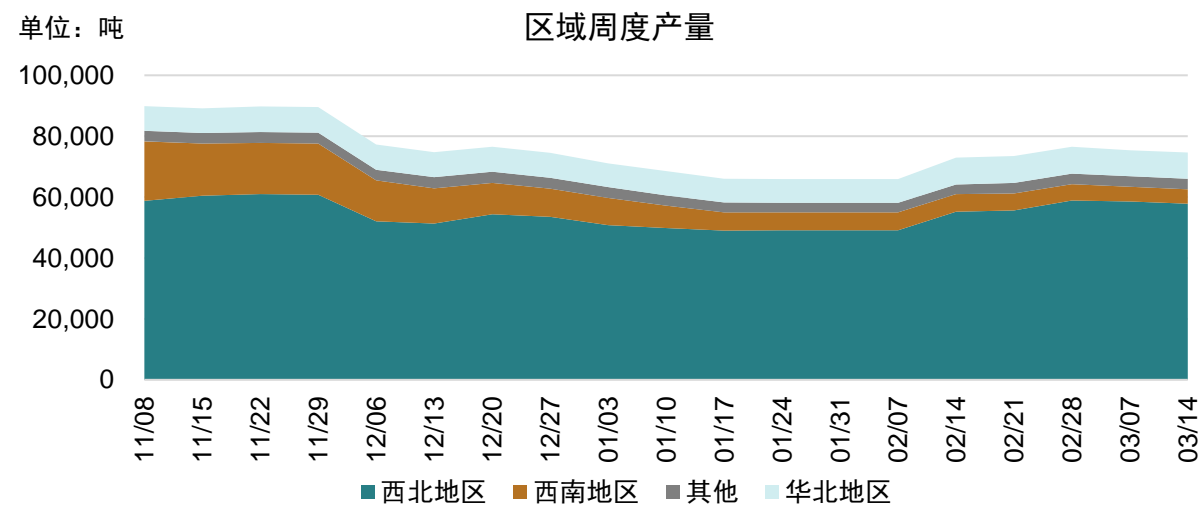
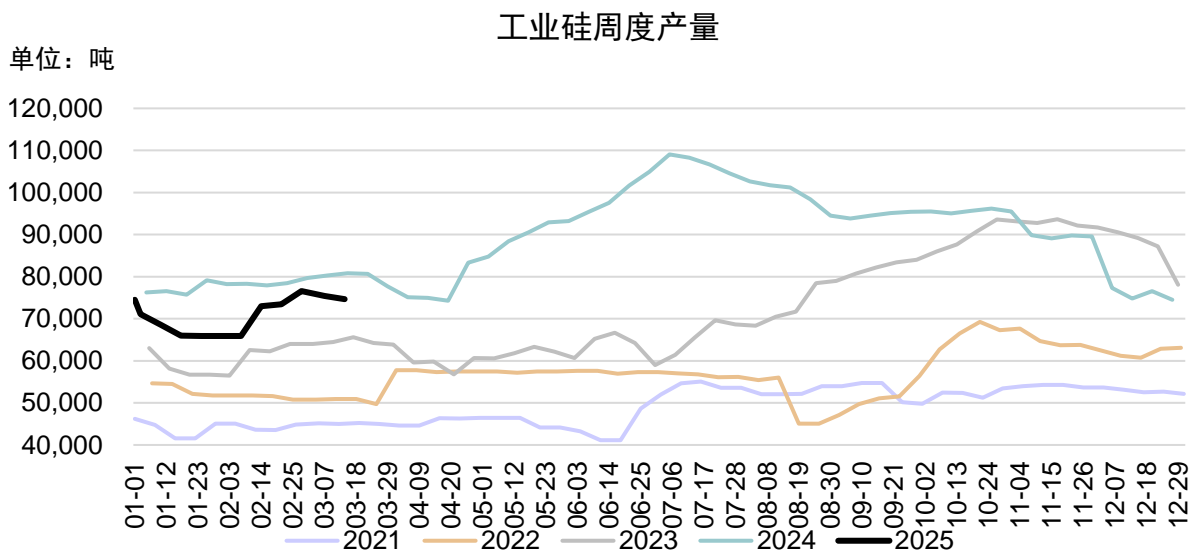
原材料价格下降，行业成本小幅下调，但行业亏损小幅增加



行业开工下降，西北个别硅炉开始减产检修，行业产量小幅下降



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	124	127	-3
四川	108	3	3	-
云南	137	14	14	-
福建	32	1	1	-
甘肃	39	24	25	-1
内蒙	59	31	31	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	36	36	-
合计	756	233	237	-4



目录

政策与要闻

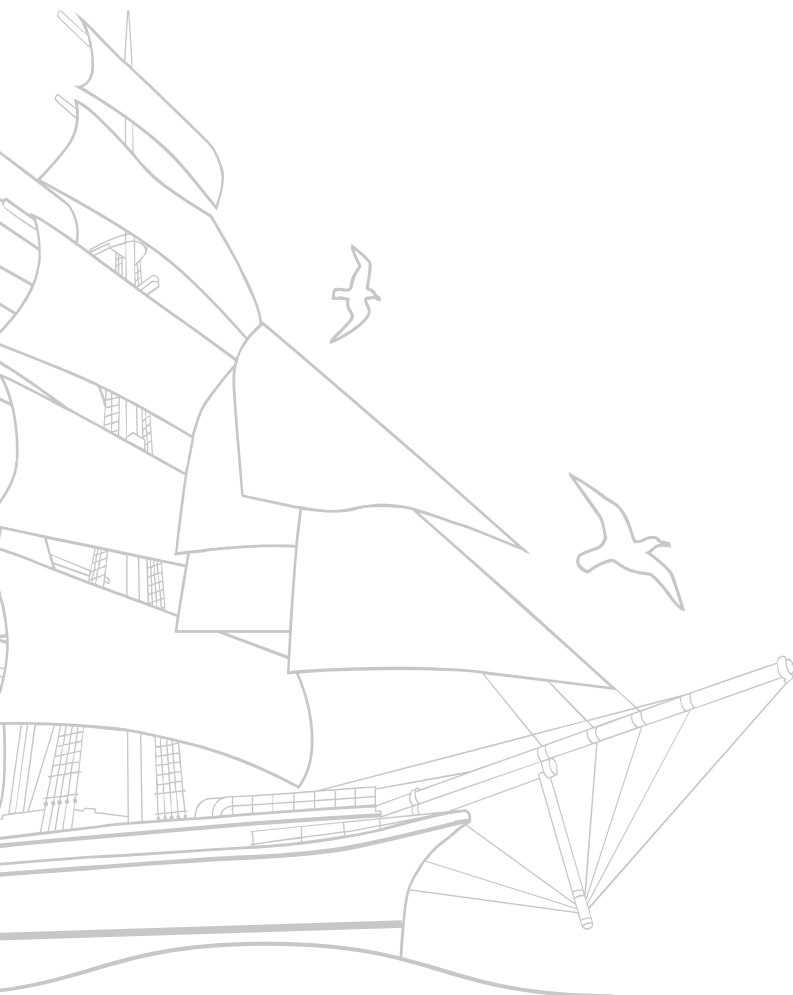
现货与期货价格

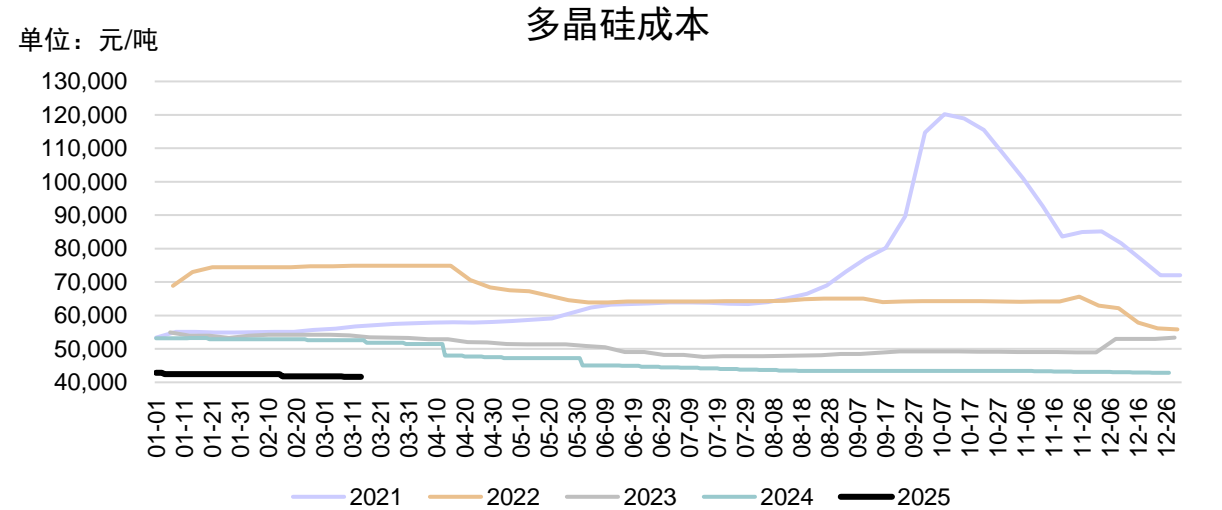
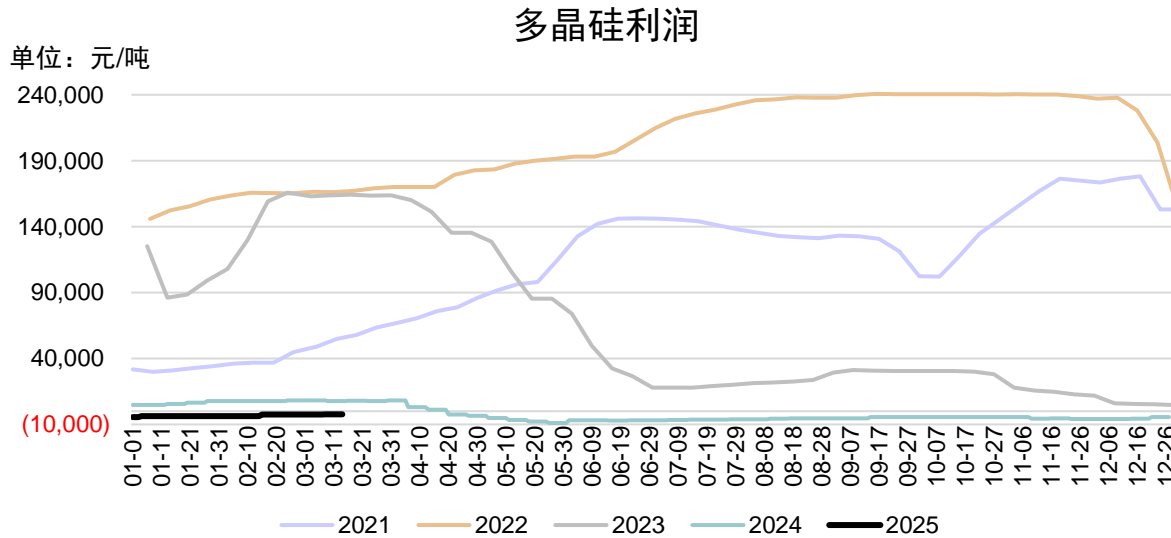
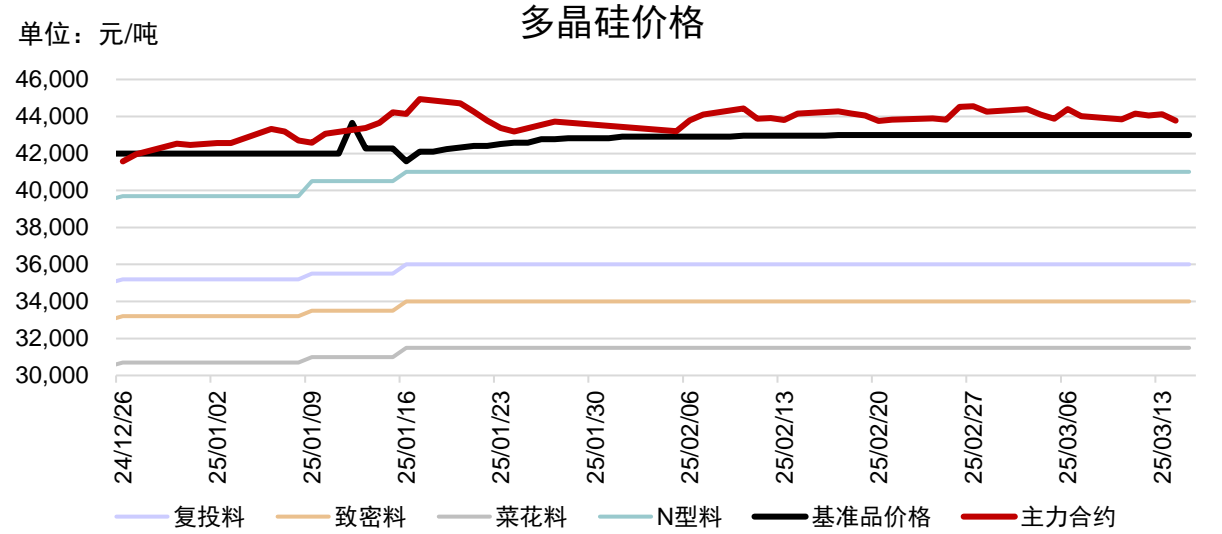
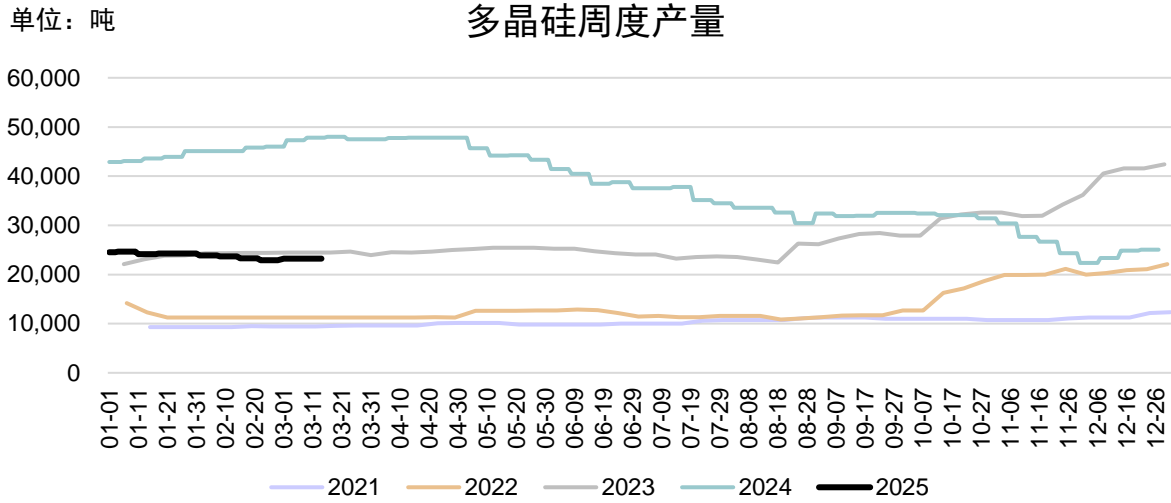
供应情况

需求情况

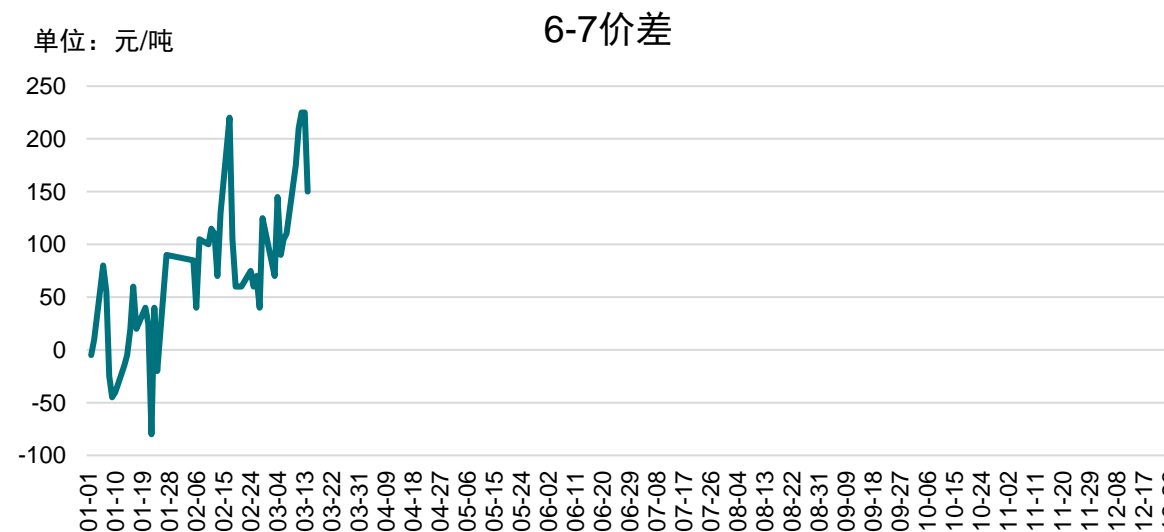
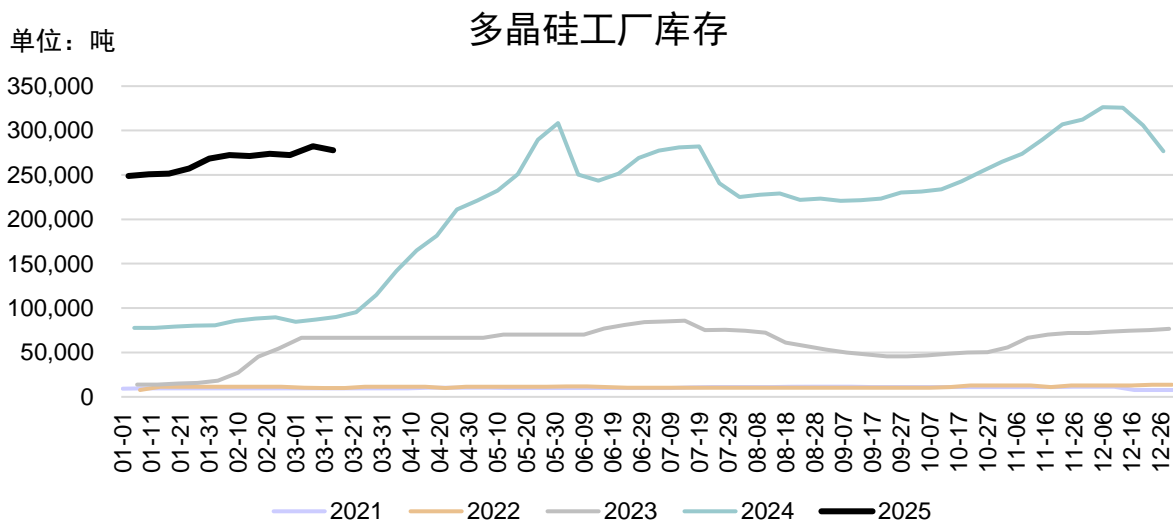
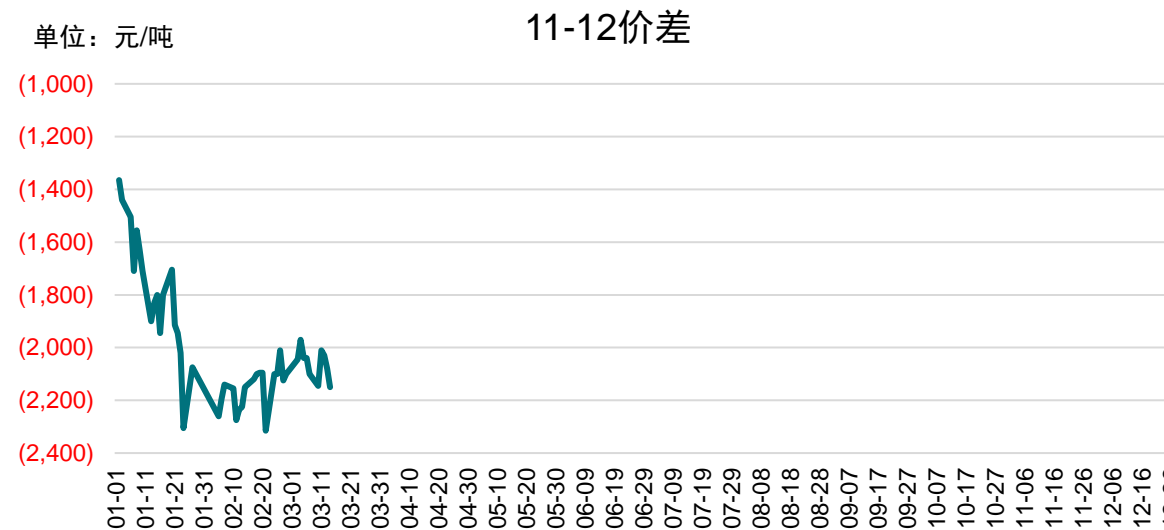
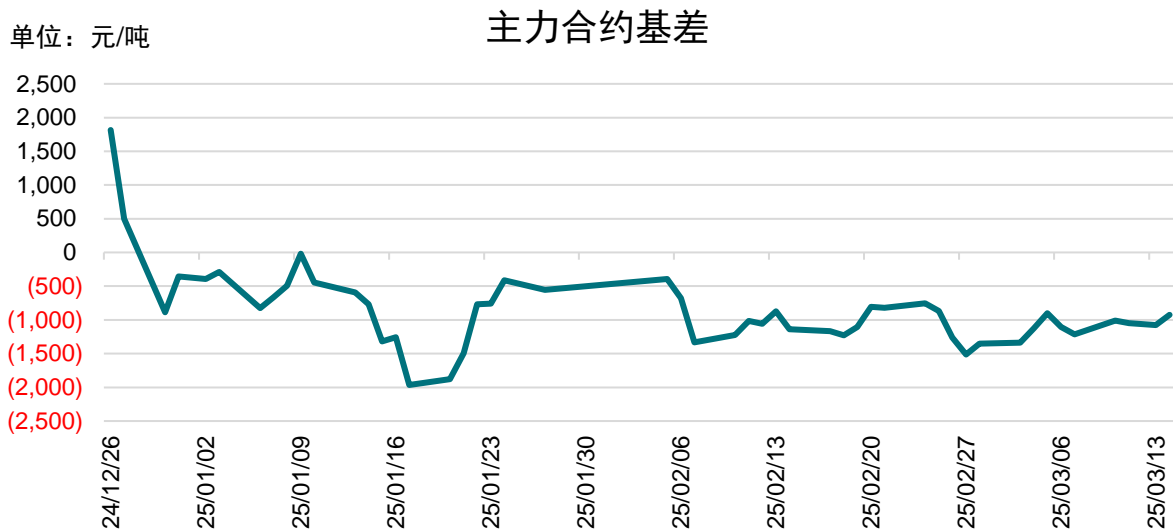
库存情况

结论

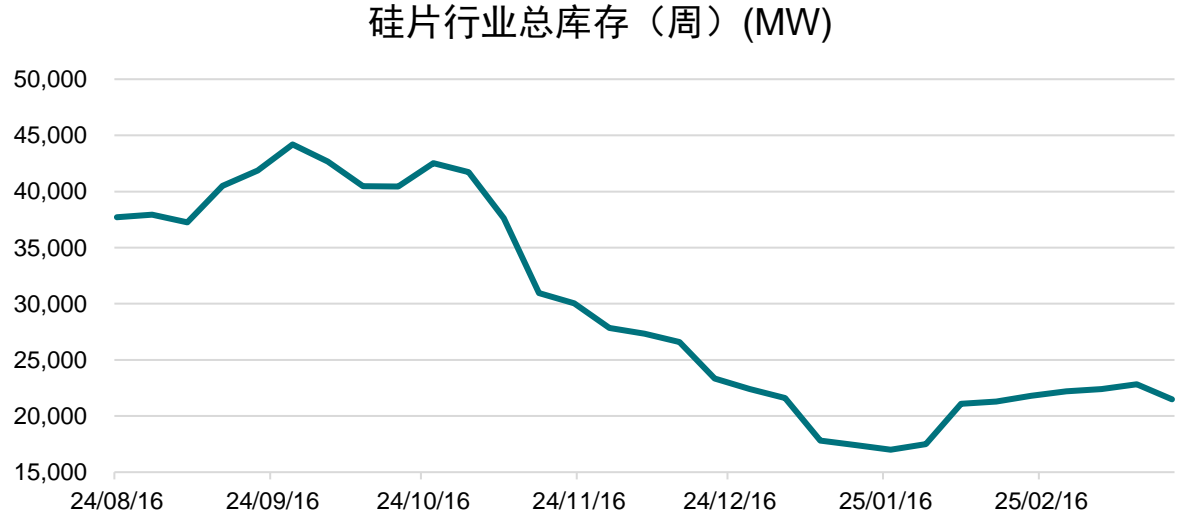
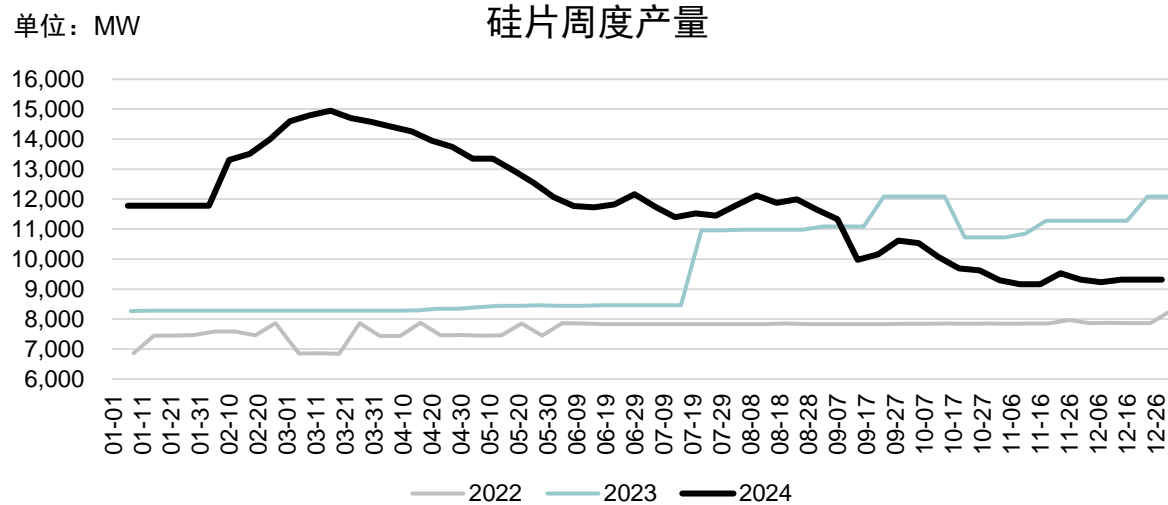
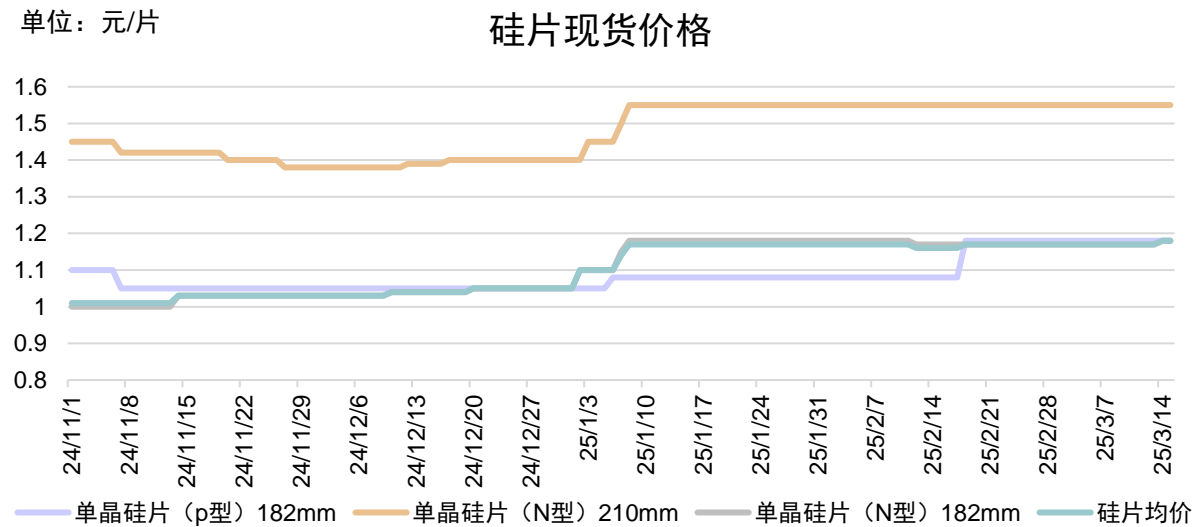
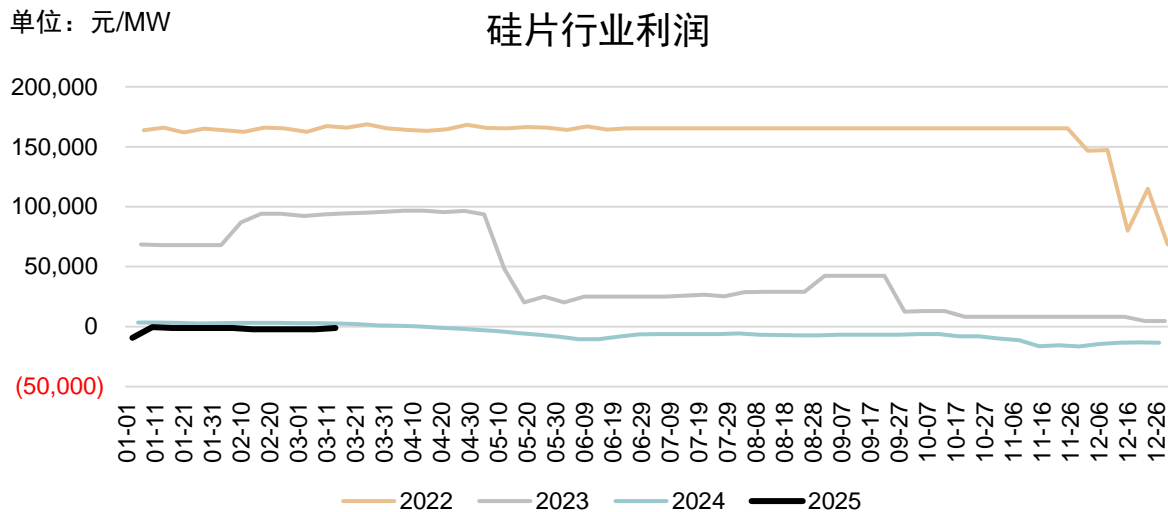




硅料行业库存小幅去化；多晶硅主力合约基差稍有收敛，月间差缩小

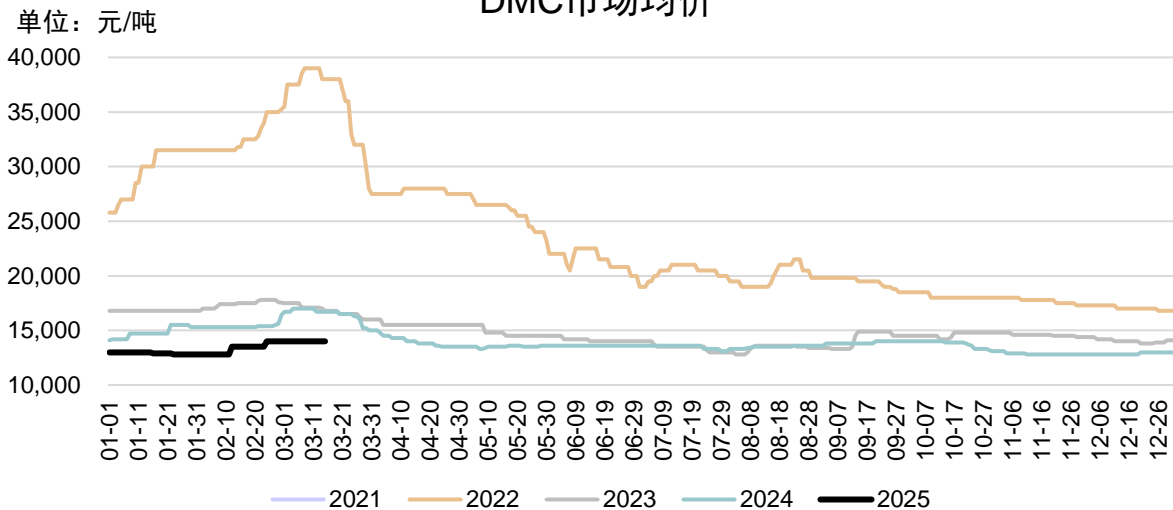


硅片现货价格稳中偏强，行业利润略微改善，开工尚在偏低水平，库存略有去化

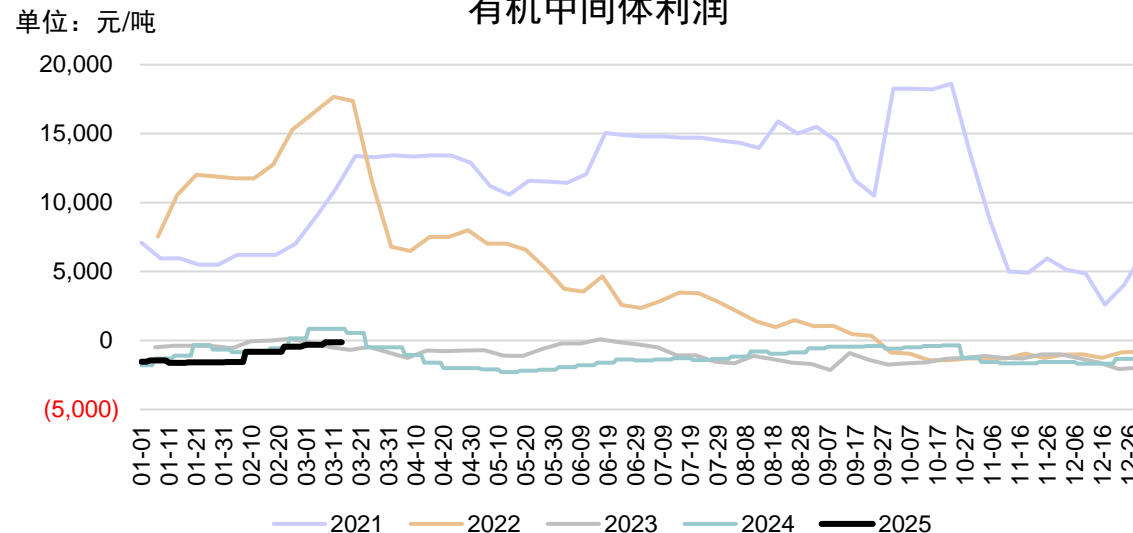


行业计划联合减产挺价，供给进一步下降，市场价格持稳，利润继续改善，但仍接近亏损状态

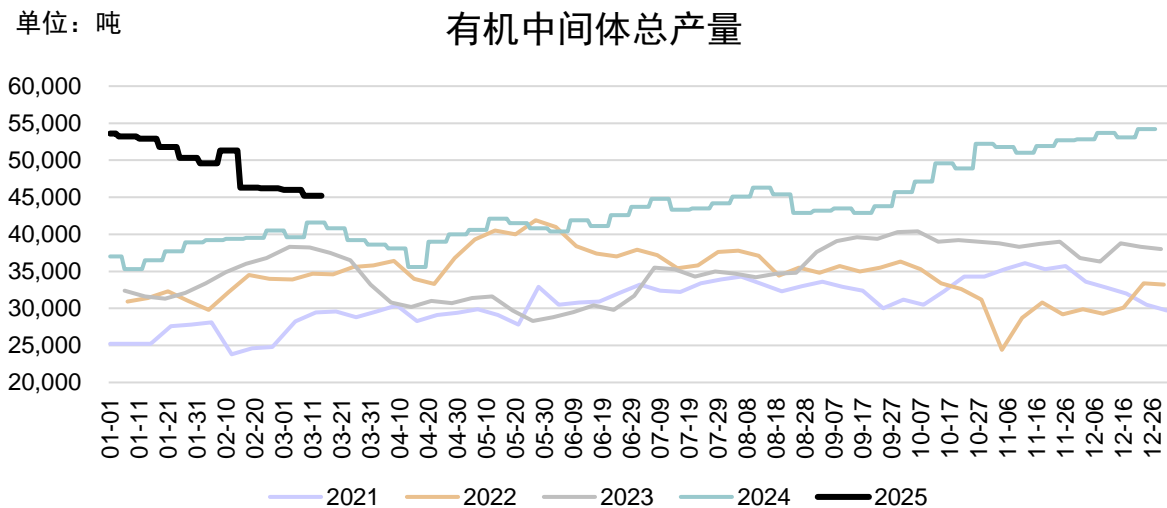
DMC市场均价



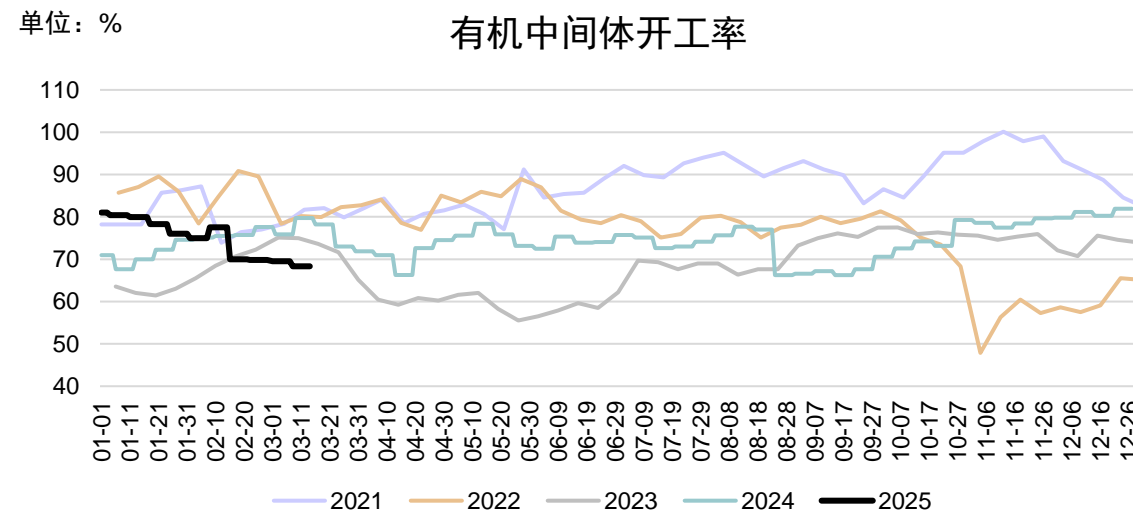
有机中间体利润



有机中间体总产量

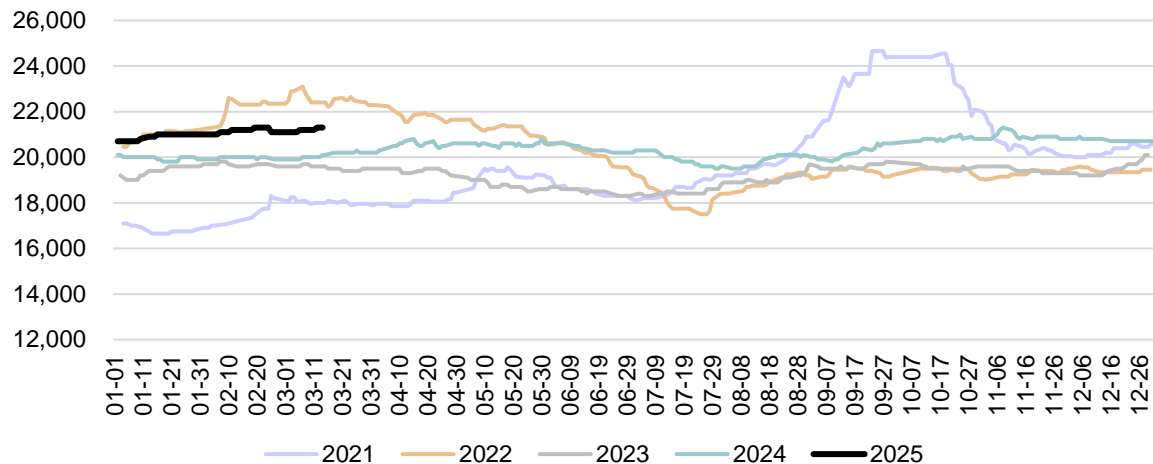


有机中间体开工率

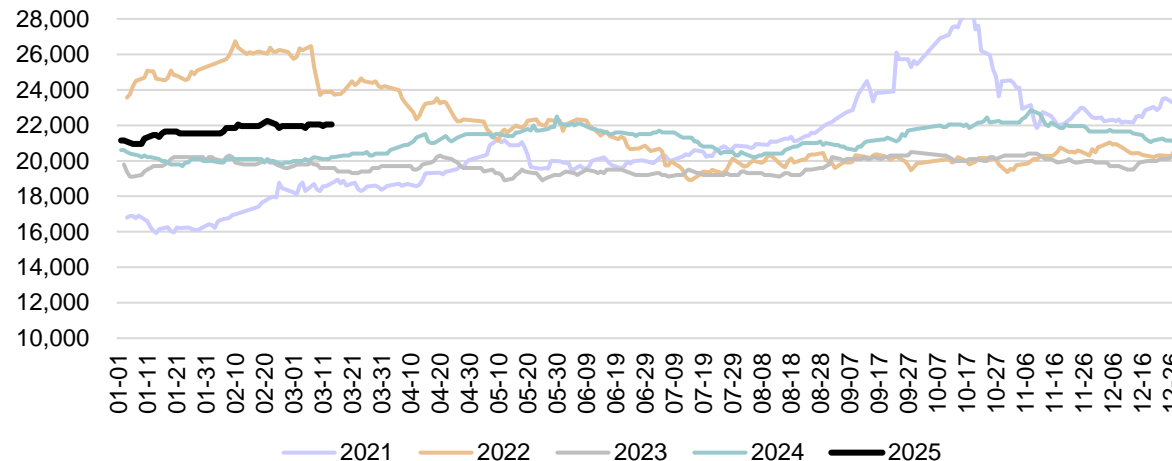


铝合金价格坚挺，下游小规模刚需采购

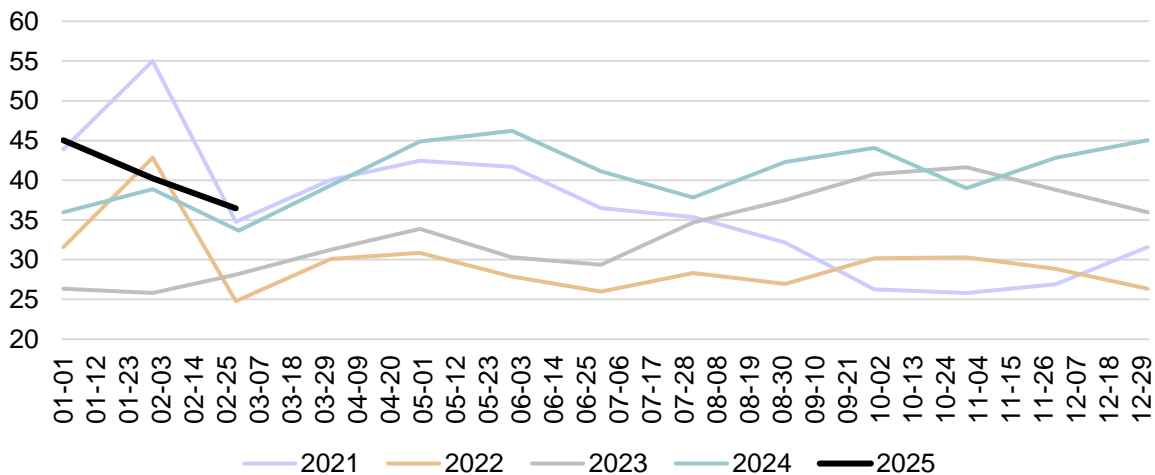
单位：元/吨 华东ADC12铝合金均价



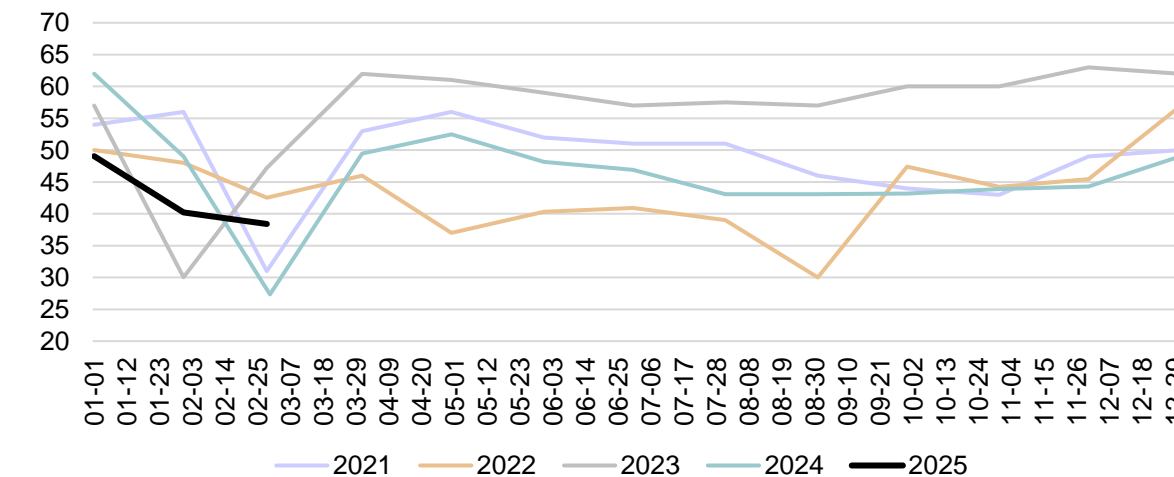
单位：元/吨 长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



单位：% 原铝系铝合金锭开工率



单位：% 再生铝合金锭开工率



目录

政策与要闻

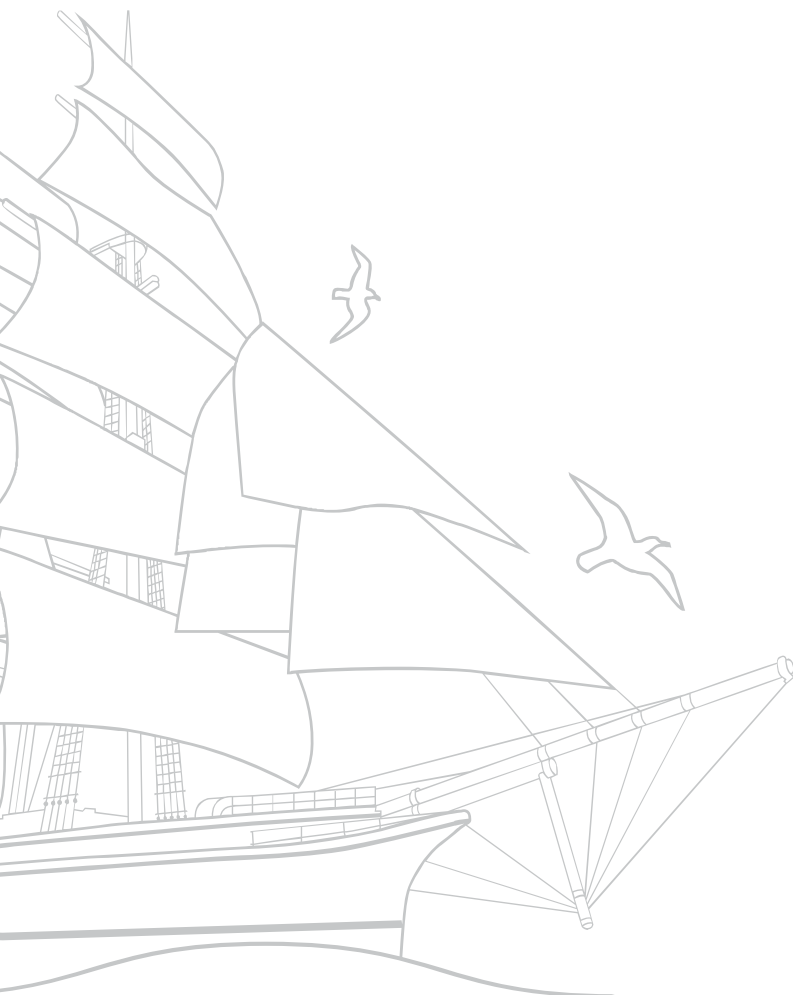
现货与期货价格

供应情况

需求情况

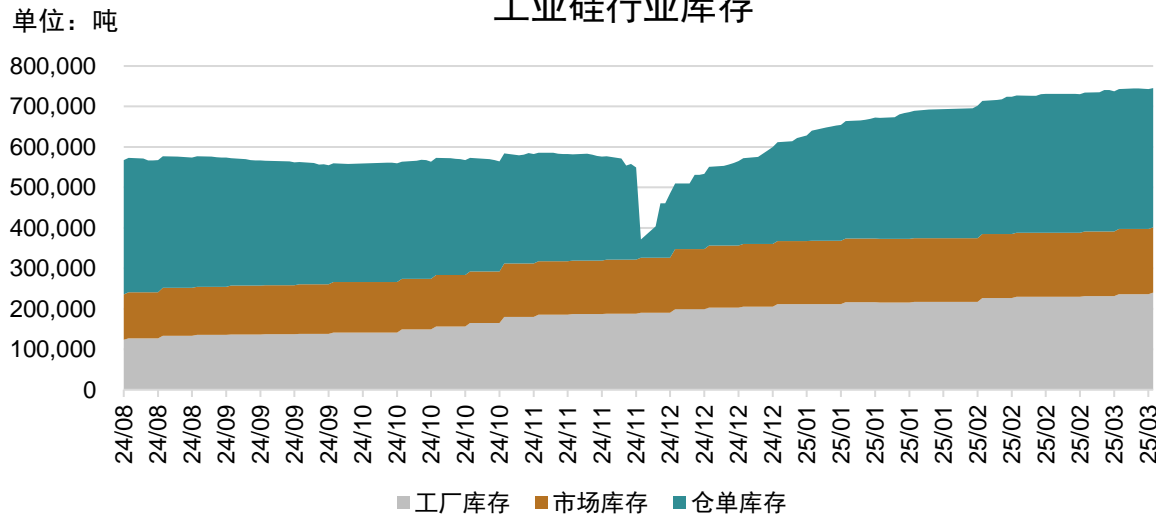
库存情况

结论

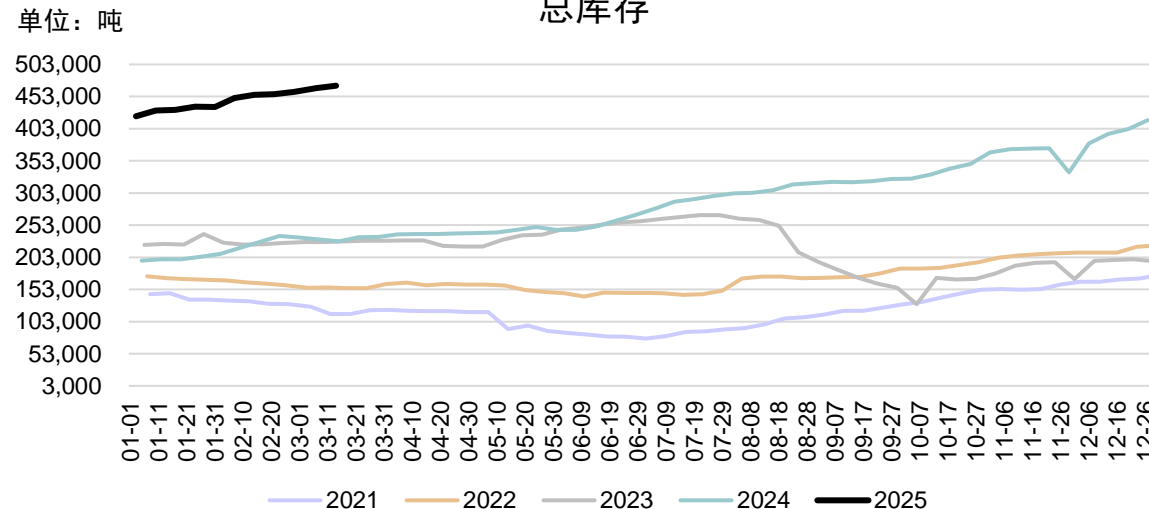


行业累库速度放缓，市场库存暂稳，厂库继续累增，交割库库存略有去化

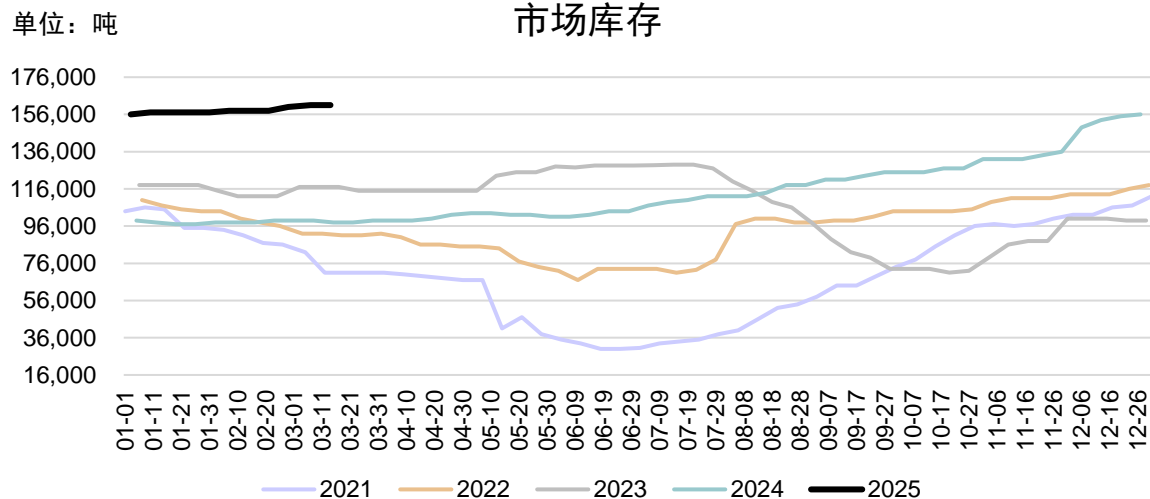
工业硅行业库存



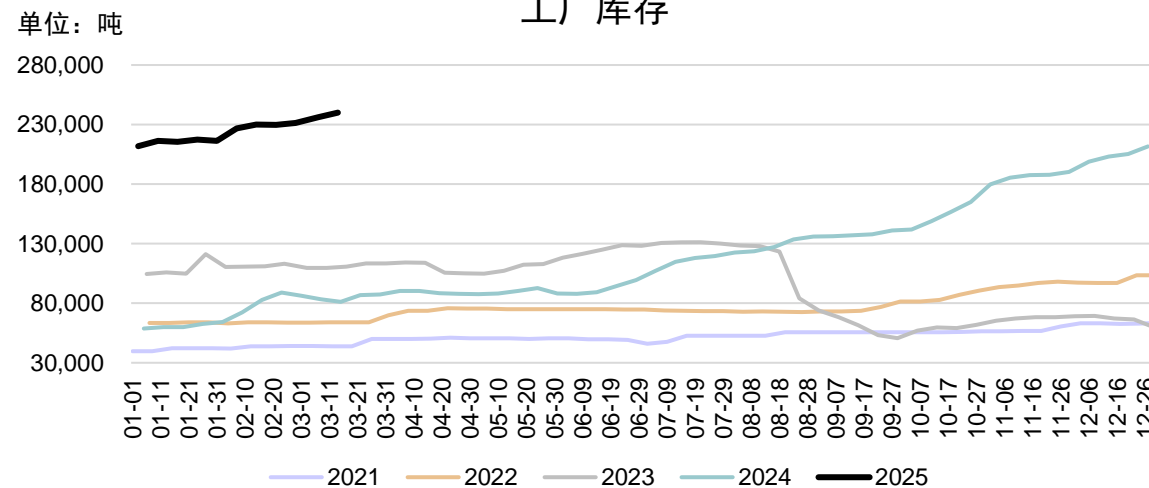
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

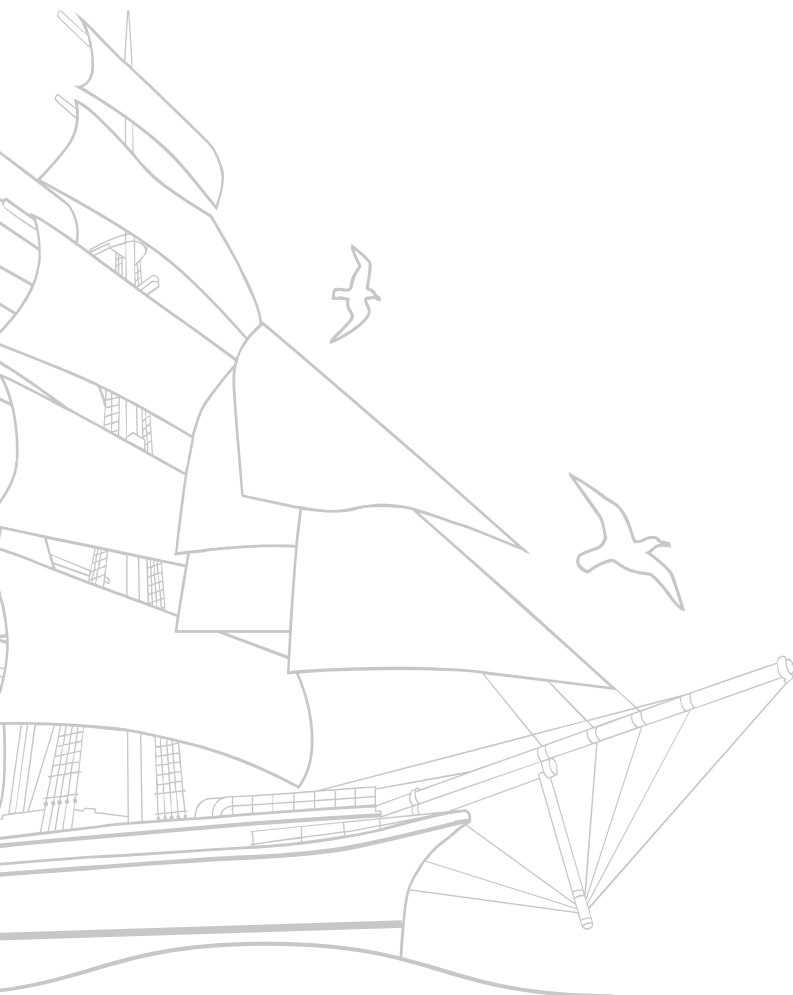
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

行业供给维持弱势，西南及西北个别硅炉开始减产检修，亦有西北企业开炉复产，整体总开炉数环比减少，行业产量小幅下降。

需求

多晶硅企业继续执行自律，开工低位持稳，短期看对硅粉需求依旧偏低。有机硅各龙头继续减产挺价，开工维持进一步下降，对工业采购量减少。铝合金价格坚挺，下游小规模刚需采购。后续仍需关注光伏产业的自律执行情况以及排产变化。

库存

行业累库速度放缓，市场库存暂稳，厂库继续累增，交割库库存略有去化

策略

工业硅主力合约跌破万元大关，主要因下游需求疲软，多晶硅环节自律减产、有机硅降负挺价，且行业高库存继续带来消纳压力。尽管成本倒逼西南企业减产，但西北一体化产能扩张填补了供应缺口，且头部企业仍开工仍在恢复，而丰水期电价下降预期下，未来西南仍有复产预期，工业硅长期过剩格局未改，价格继续承压。盘面或维持弱势震荡，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，期货交易咨询业务许可证号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期货交易咨询建议。

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

从业资格号: F3030757

投资咨询号: Z0015062

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

