

工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

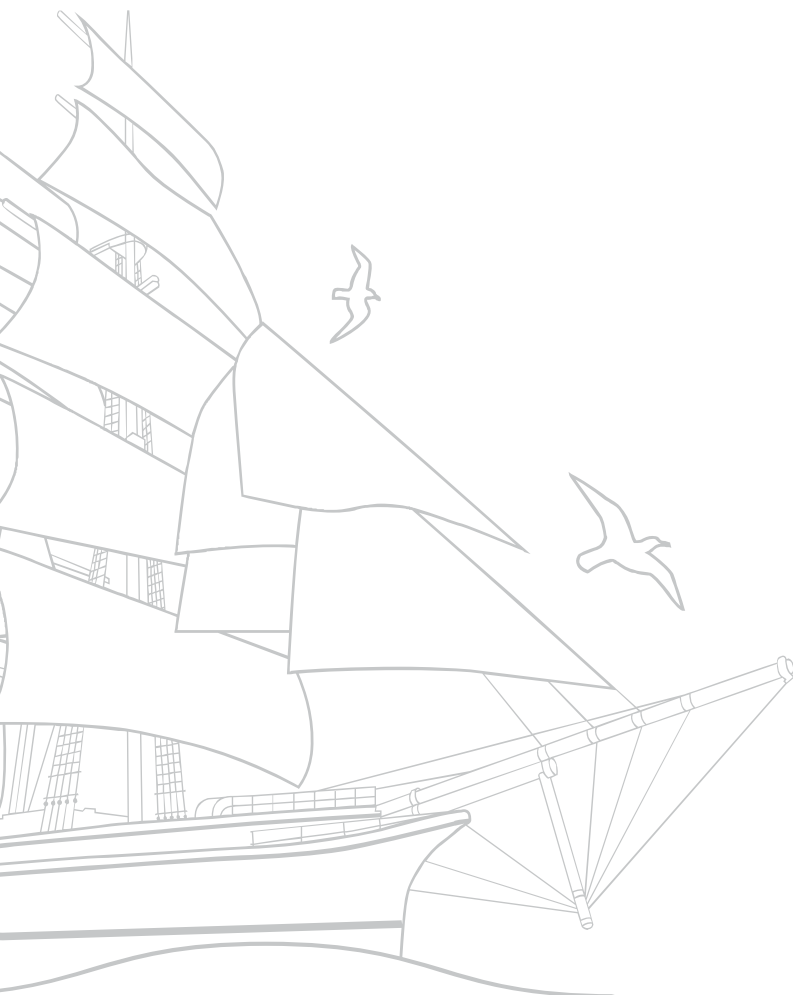
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



1. 能源局发布关于进一步组织实施好“千家万户沐光行动”的通知：要充分发挥市场作用，充分尊重农民意愿，不折不扣抓好各项工作落实，营造分布式光伏发电市场化、法治化营商环境，不得指定经营主体，不得强制要求配套产业，不得以特许经营等方式搞垄断开发，不得侵害农户利益，促进分布式光伏健康有序发展。
2. 3月18日，国家发展改革委等五部门发布关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见。意见总体要求，到2027年，绿证市场交易制度基本完善，强制消费与自愿消费相结合的绿色电力消费机制更加健全，到2030年，绿证市场制度体系进一步健全，全社会自主消费绿色电力需求显著提升。
3. 日前，广东省能源局就《分布式光伏发电开发建设管理办法》征求意见，文件指出，一般工商业光伏暂不强制自发自用比例，后续视情况研究调整。
4. 3月17日，宁夏回族自治区发展改革委关于征求《宁夏回族自治区分布式光伏发电开发建设管理实施细则（征求意见稿）》意见建议的通知，通知指出，本细则适用于宁夏回族自治区行政区域内分布式光伏发电项目。分布式光伏在用户侧开发、在配电网接入、原则上在配电网系统就近平衡调节。
5. 3月20日，国家能源局发布1-2月全国电力工业统计数据。其中，光伏新增39.47GW，同比增长7.49%。
6. 2025年2月9日，中国国家发改委与国家能源局联合发布《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》（下称《通知》），推动光伏集中式与分布式项目、陆上与离岸风电等新能源上网电价全面市场化。
7. 法国生态转型部发布《多年度能源规划》(PPE3)最终版草案，提出到2035年，全国光伏累计装机目标为65-90GW，低于此前拟定的75-100GW目标。
8. 近日，印度新能源与可再生能源部（MNRE）发布了关于光伏电池的国内制造要求（DCR）规范。根据规定，基于晶体硅技术的光伏电池，只有在使用印度生产的未扩散硅片(也称为“黑色硅片”)，才能被认定为“印度制造”，这些硅片被归类为关税总目3818。

目录

政策与要闻

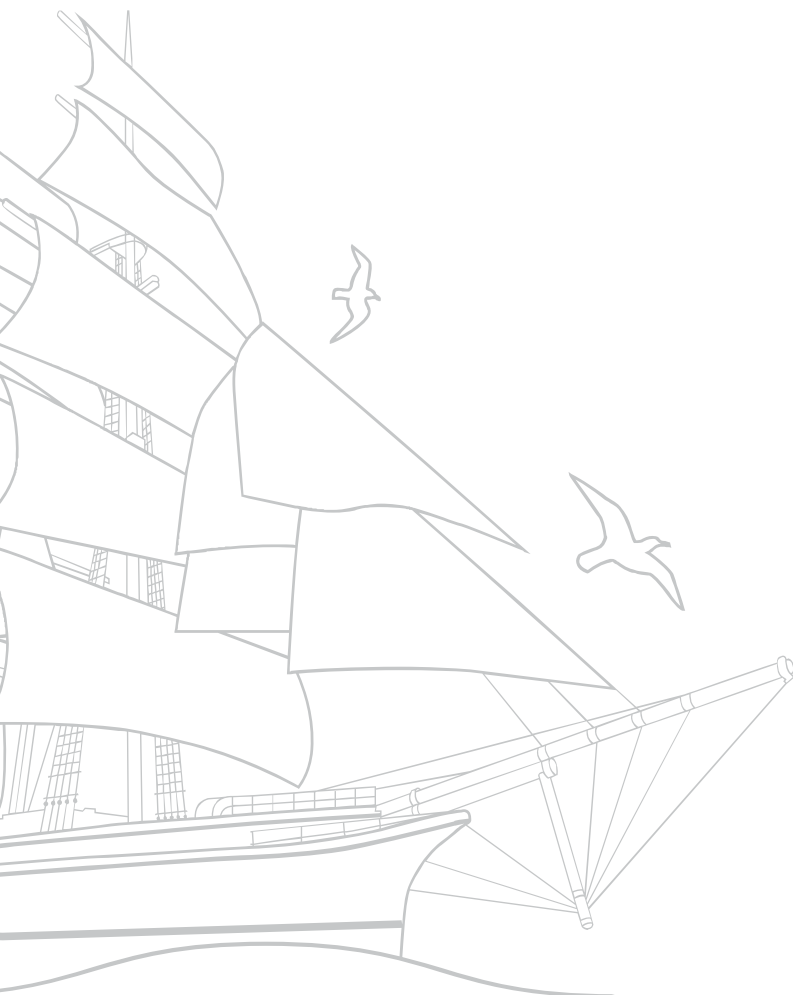
现货与期货价格

供应情况

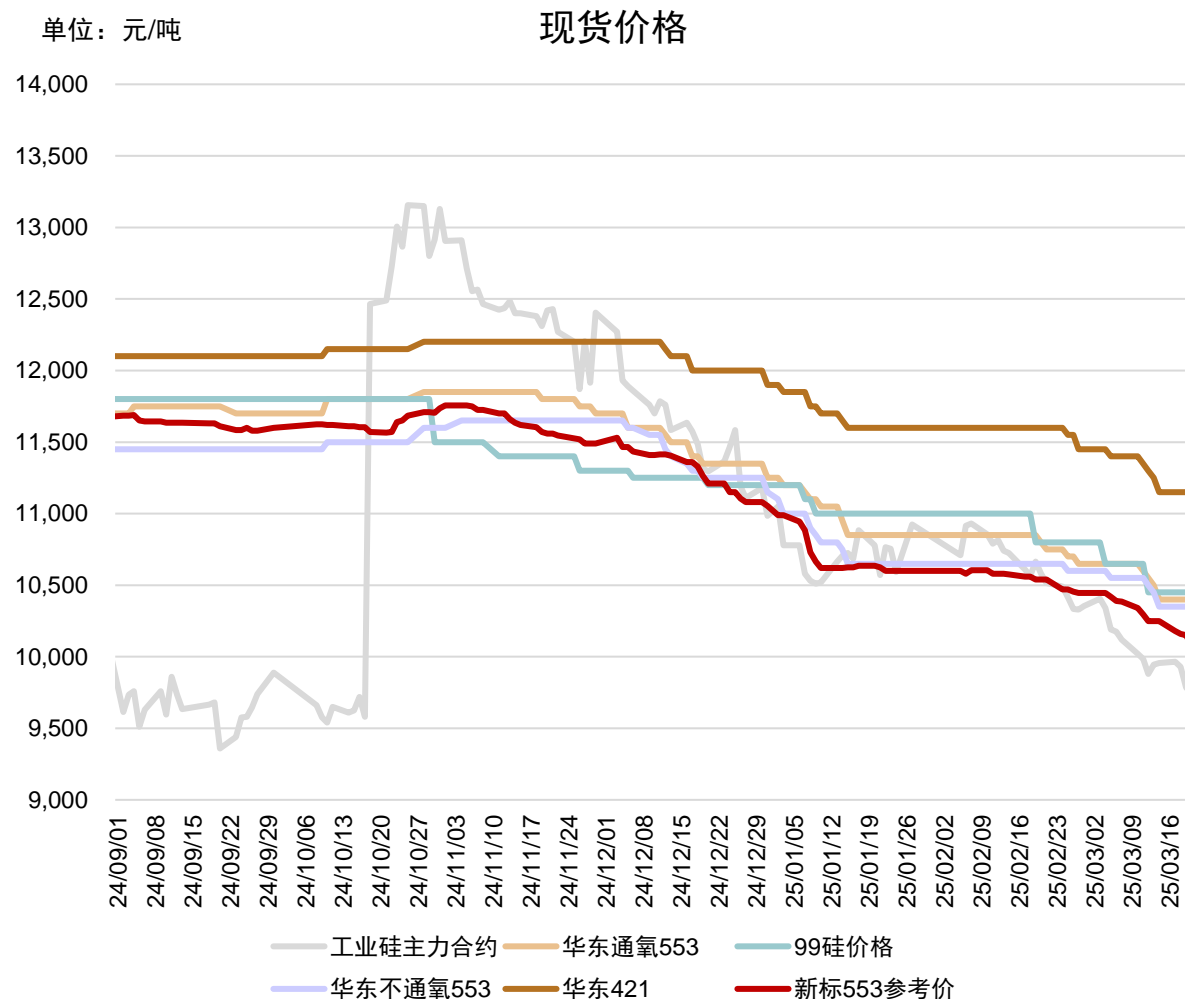
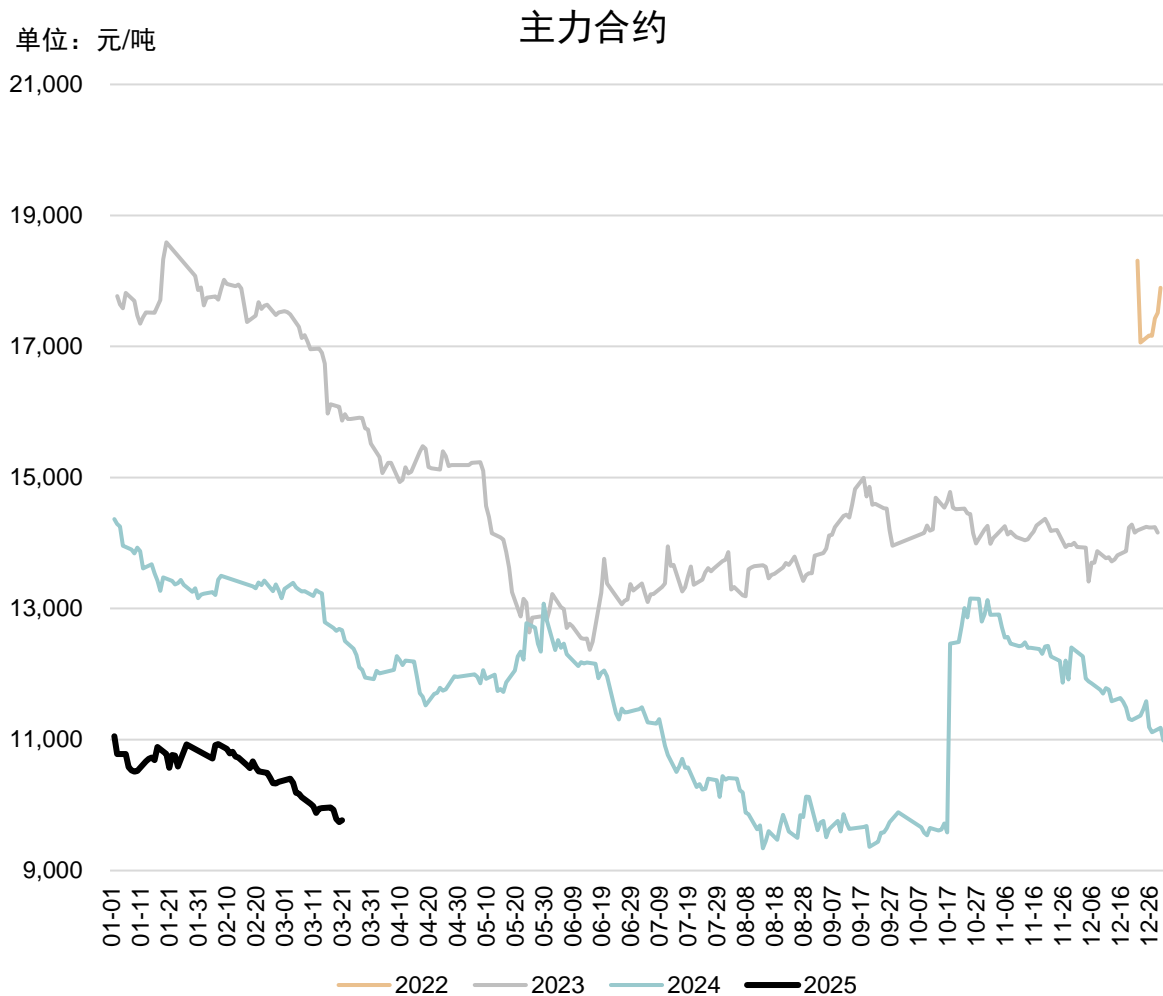
需求情况

库存情况

结论

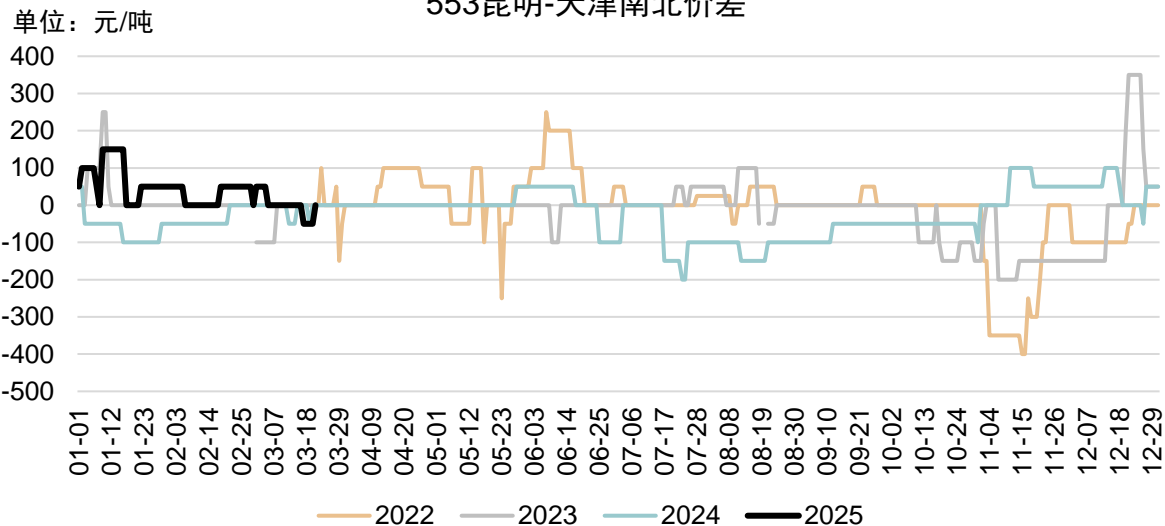


工业硅期货主力合约本周偏弱震荡，现货价格弱势运行

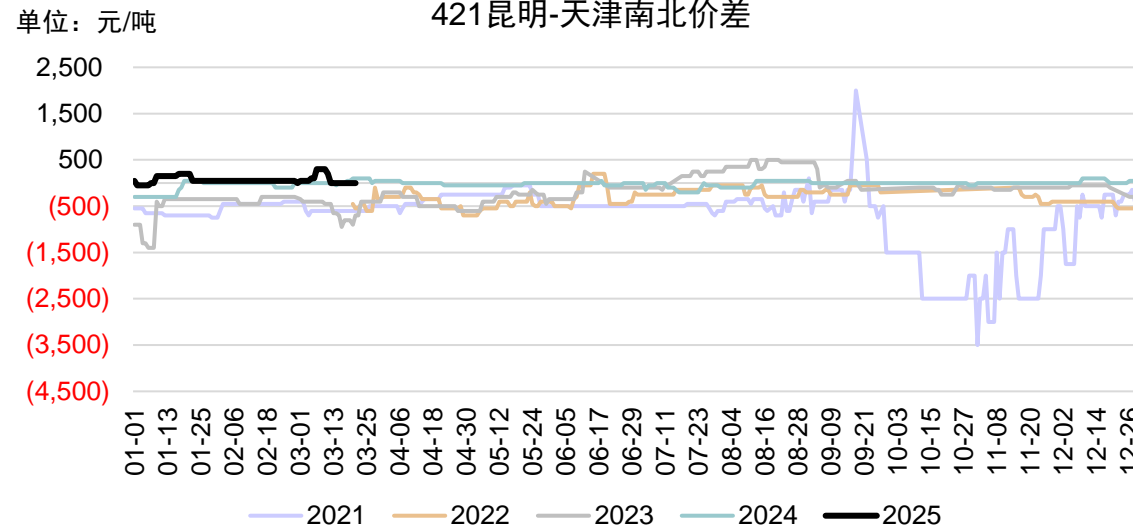


本周各现货价差运行相对平稳

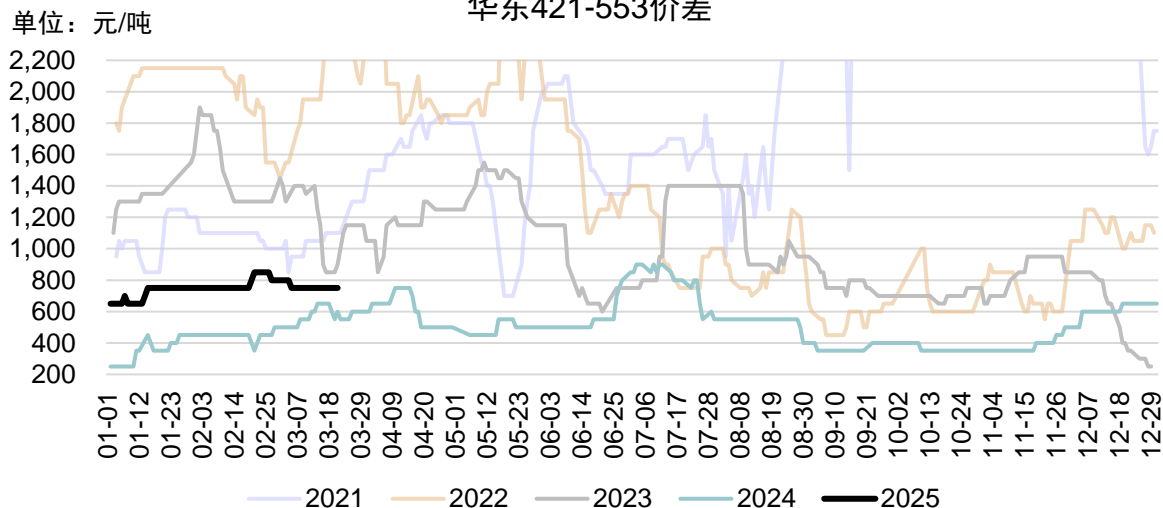
553昆明-天津南北价差



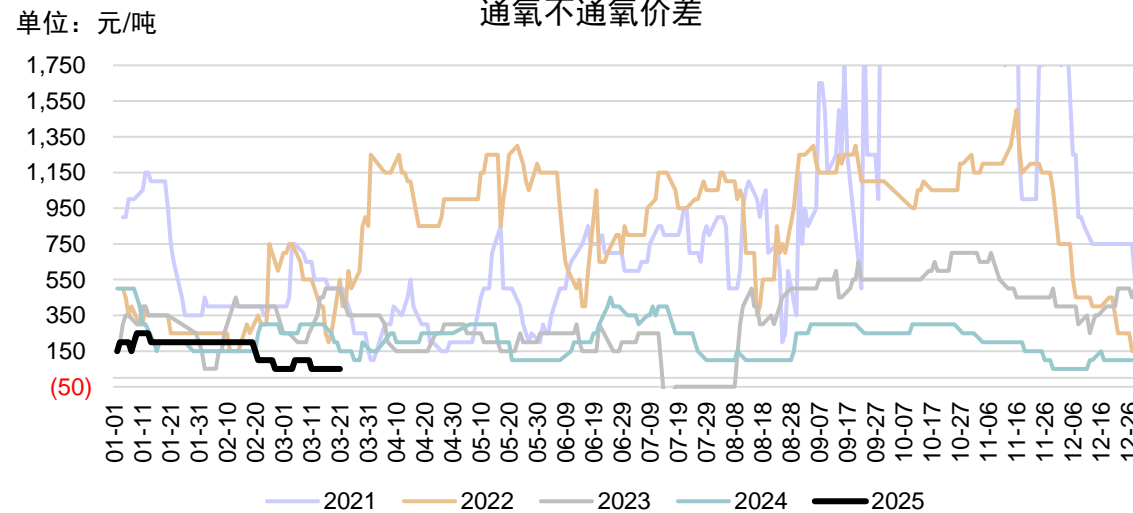
421昆明-天津南北价差



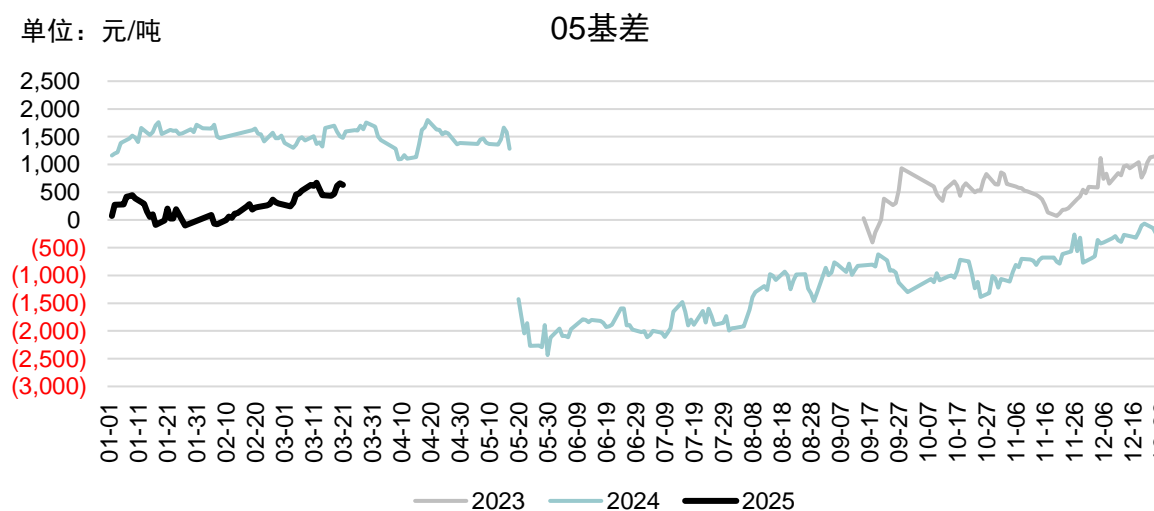
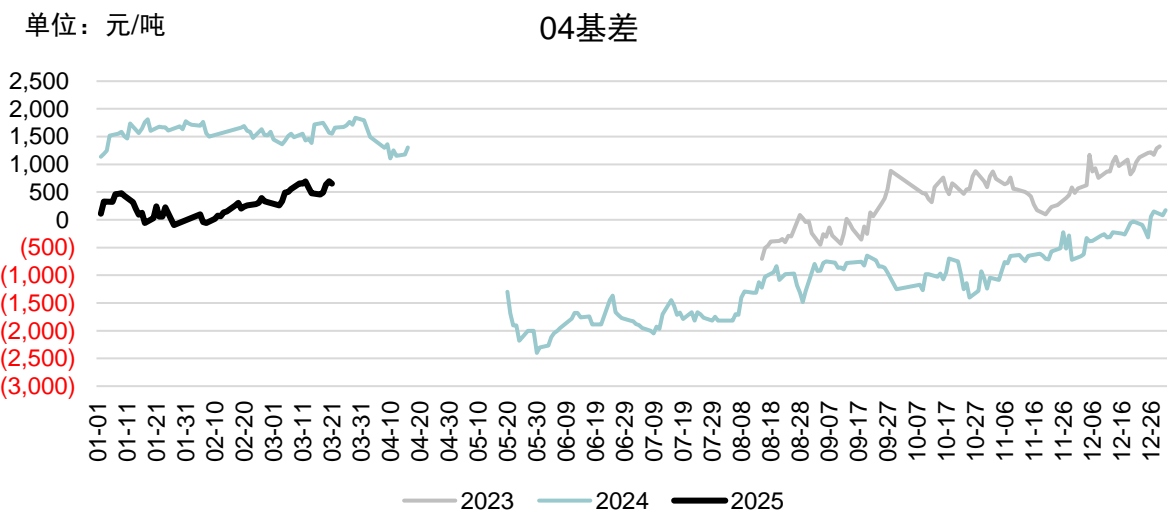
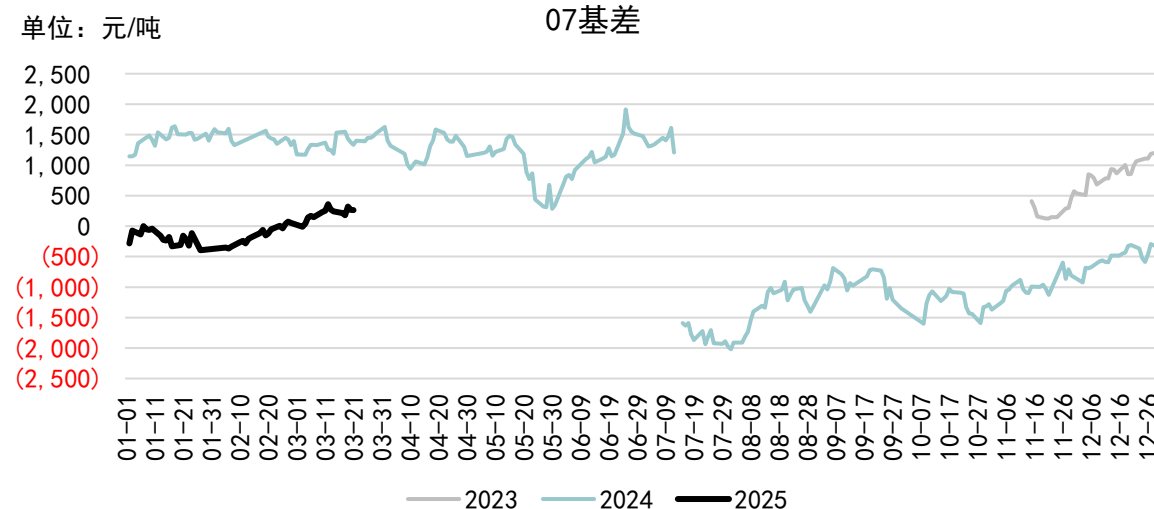
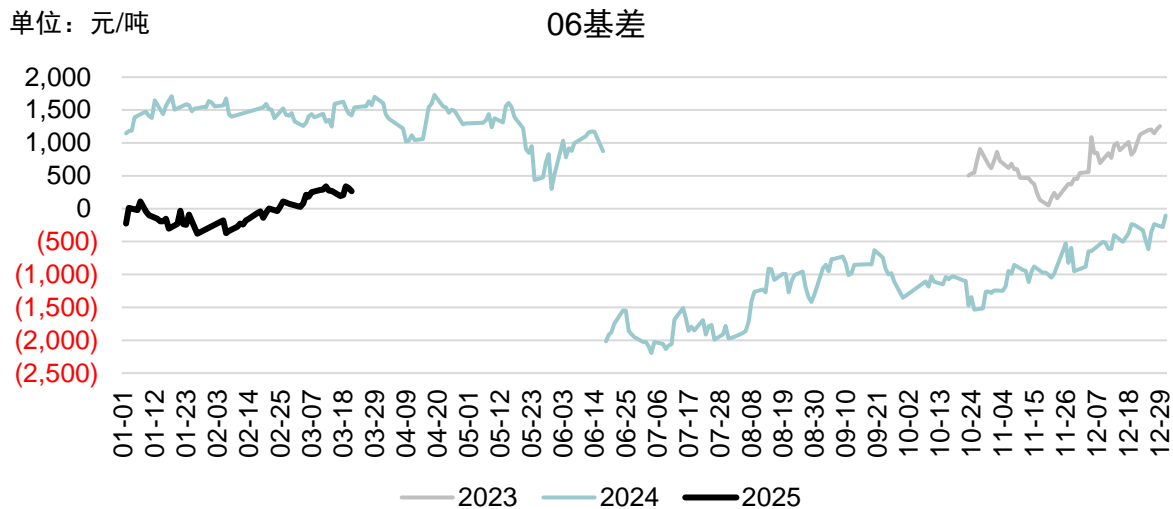
华东421-553价差



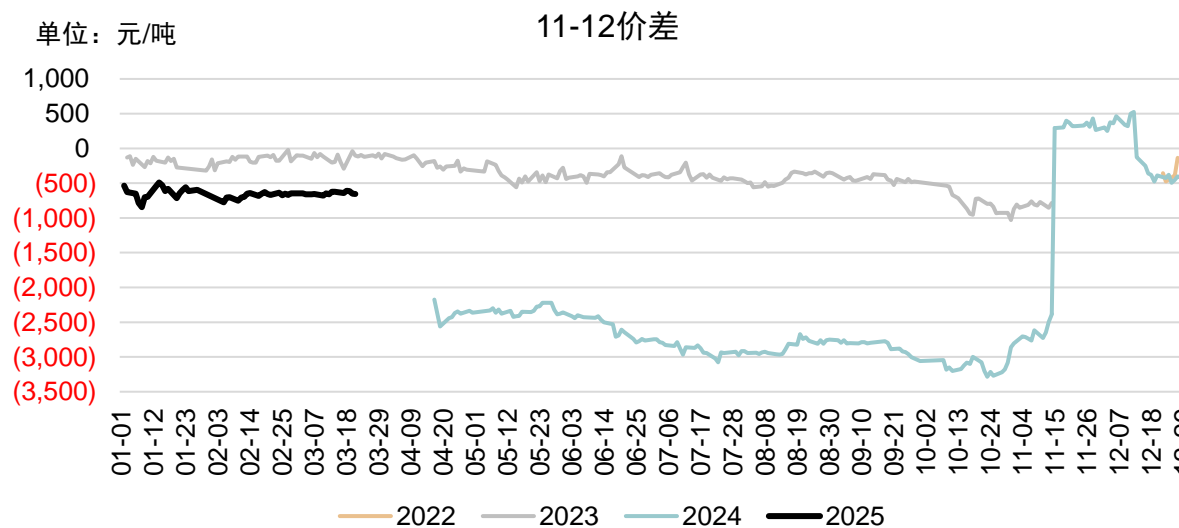
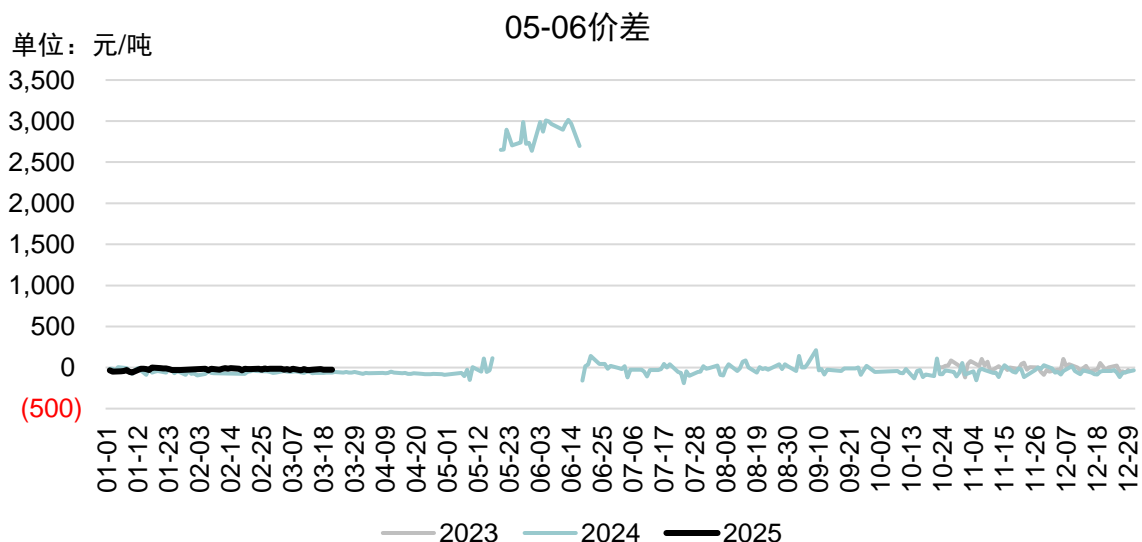
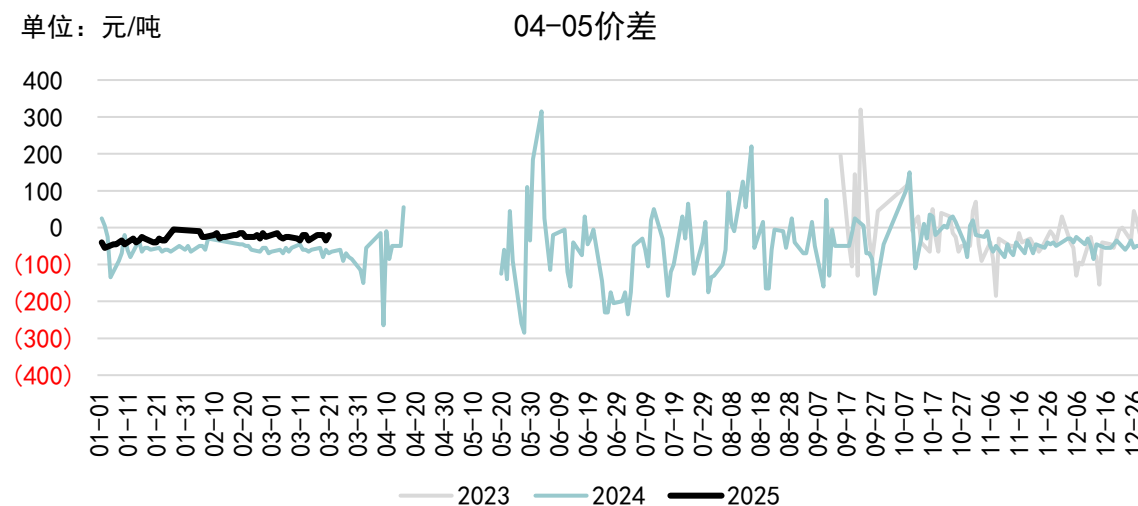
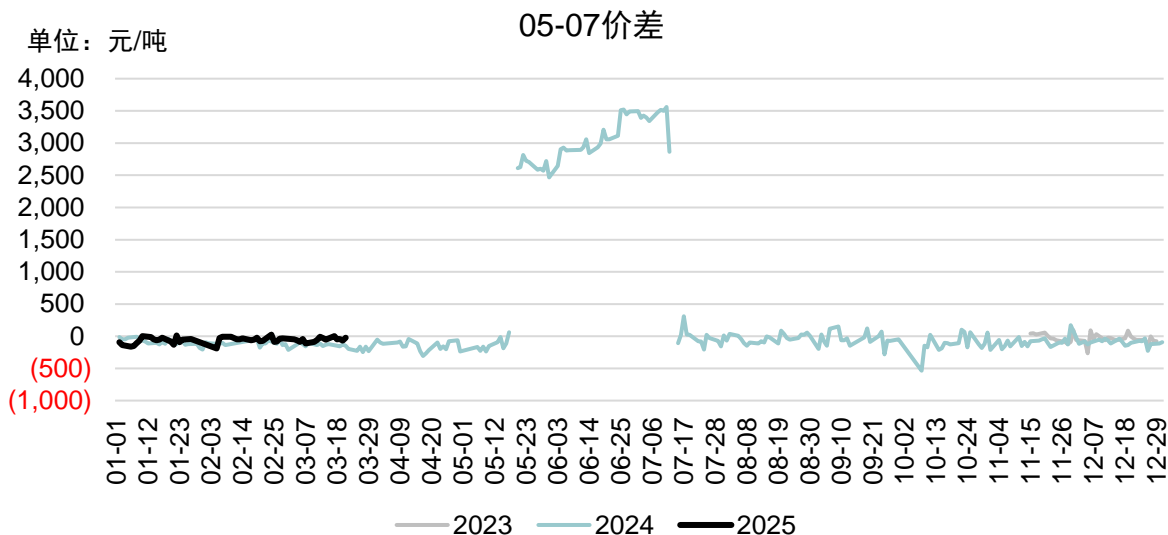
通氧不通氧价差



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

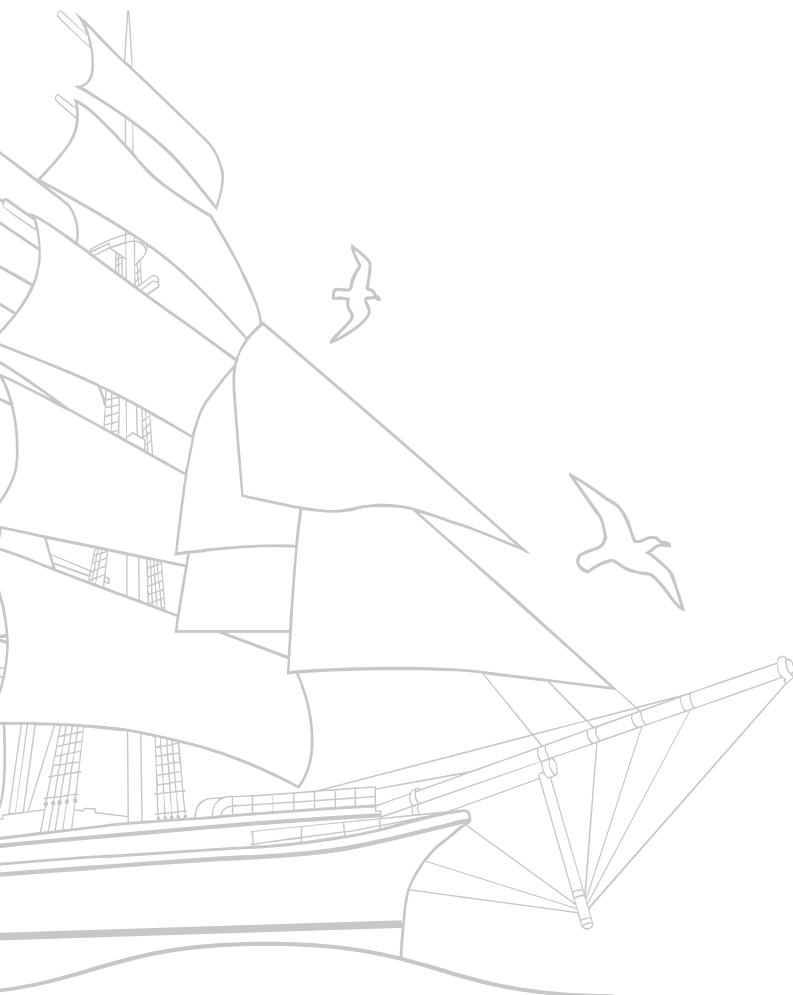
现货与期货价格

供应情况

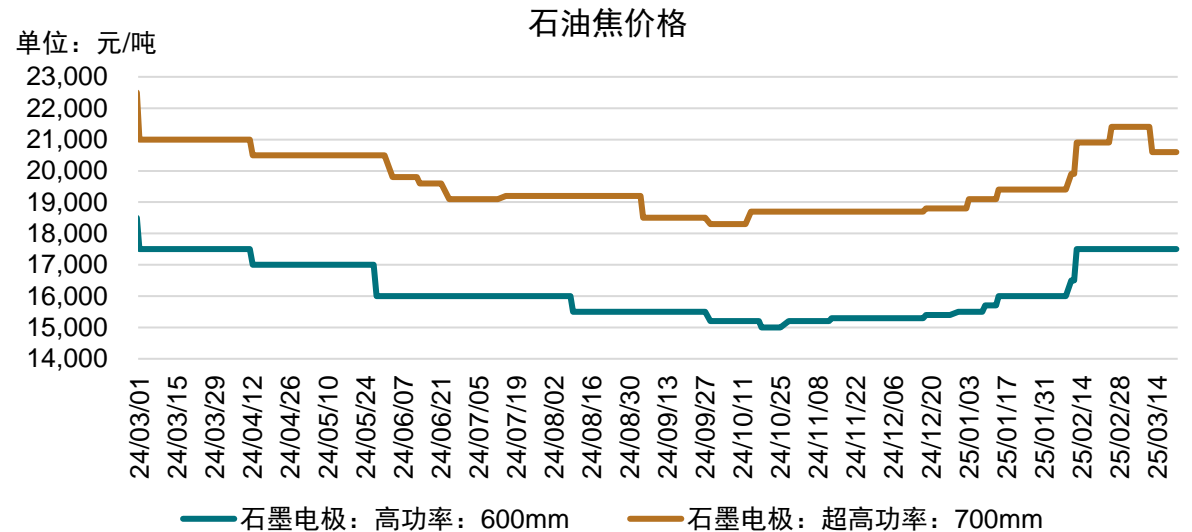
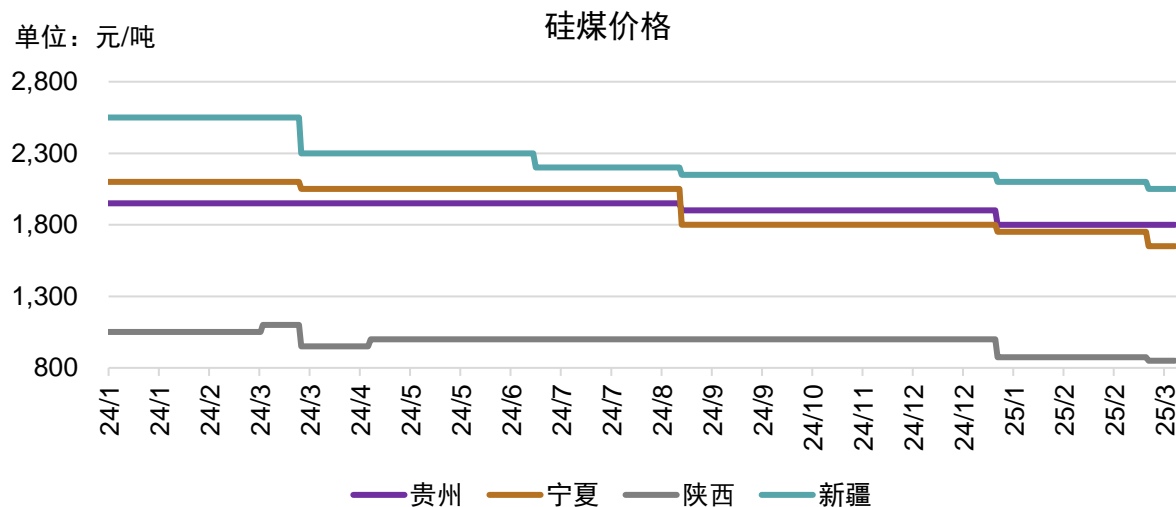
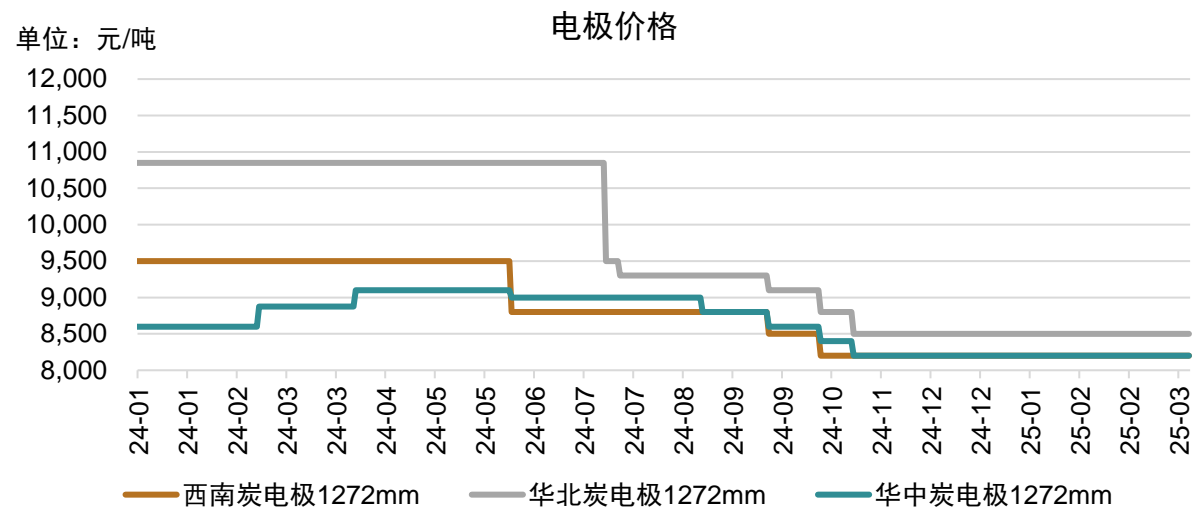
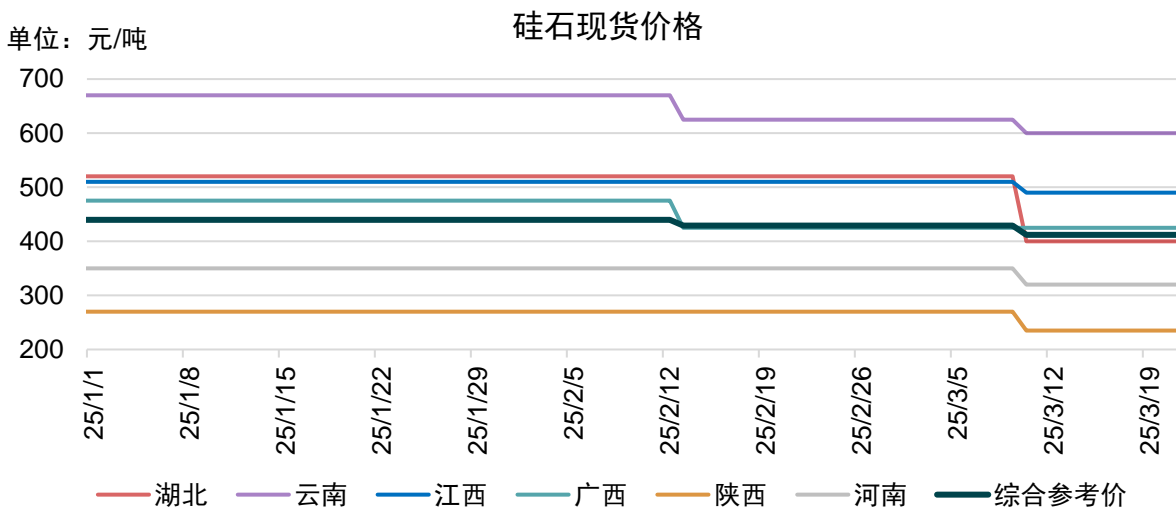
需求情况

库存情况

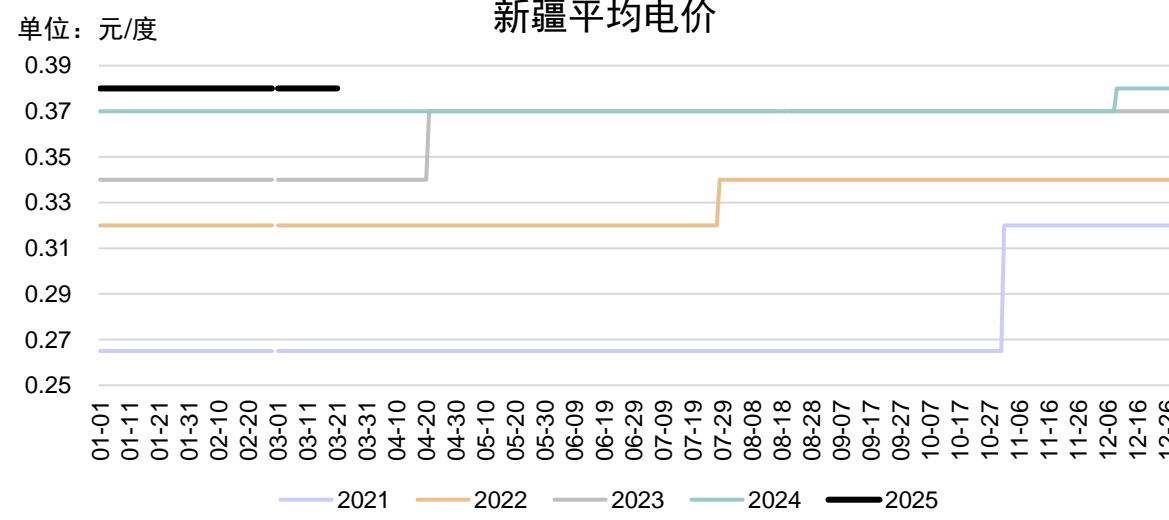
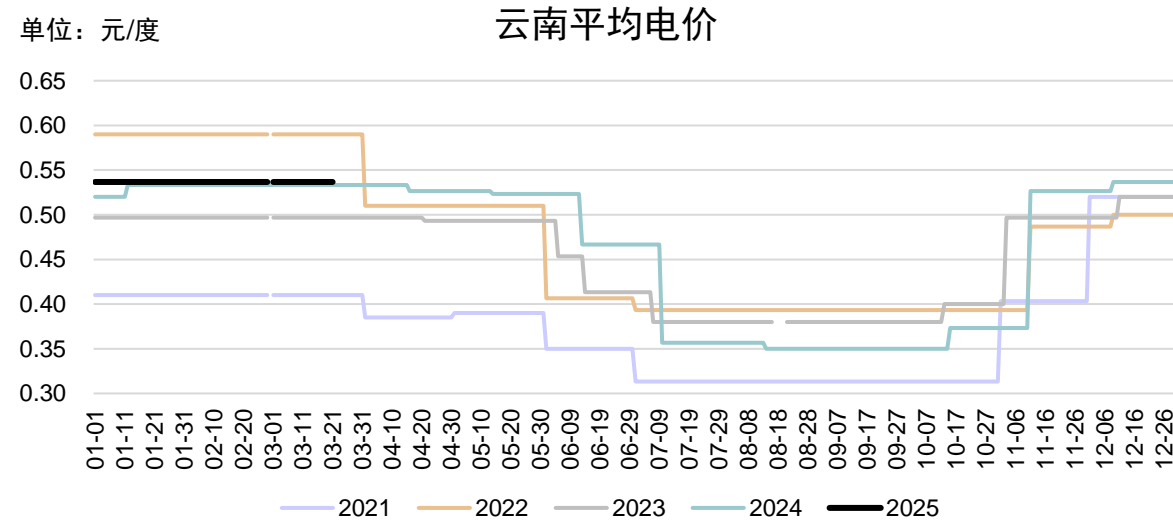
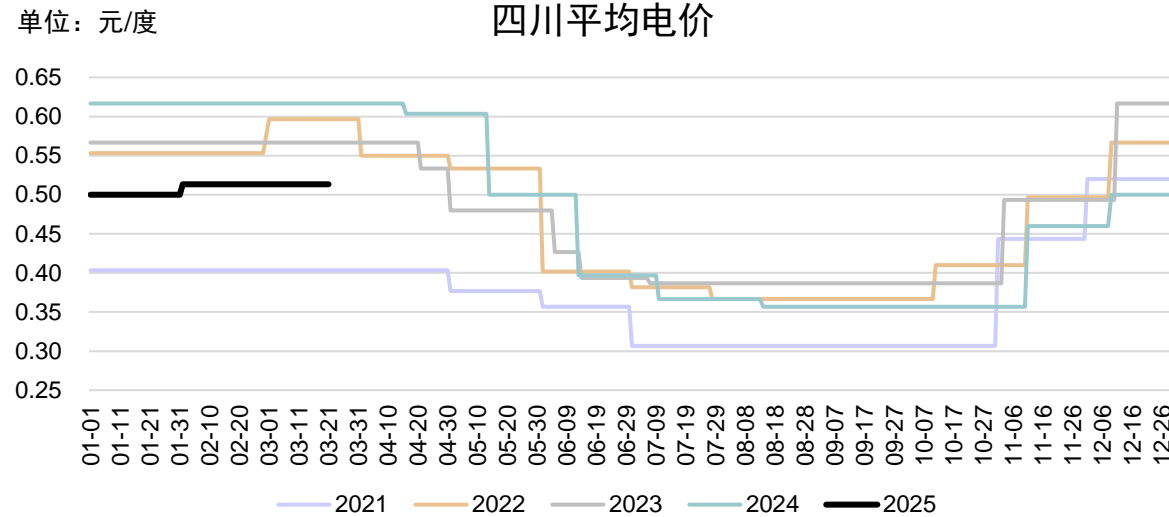
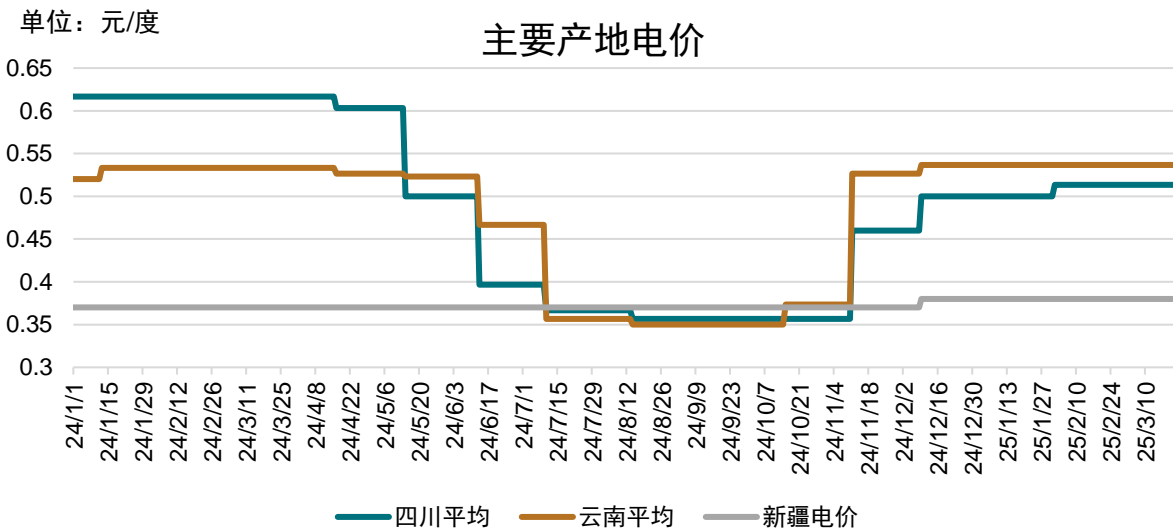
结论



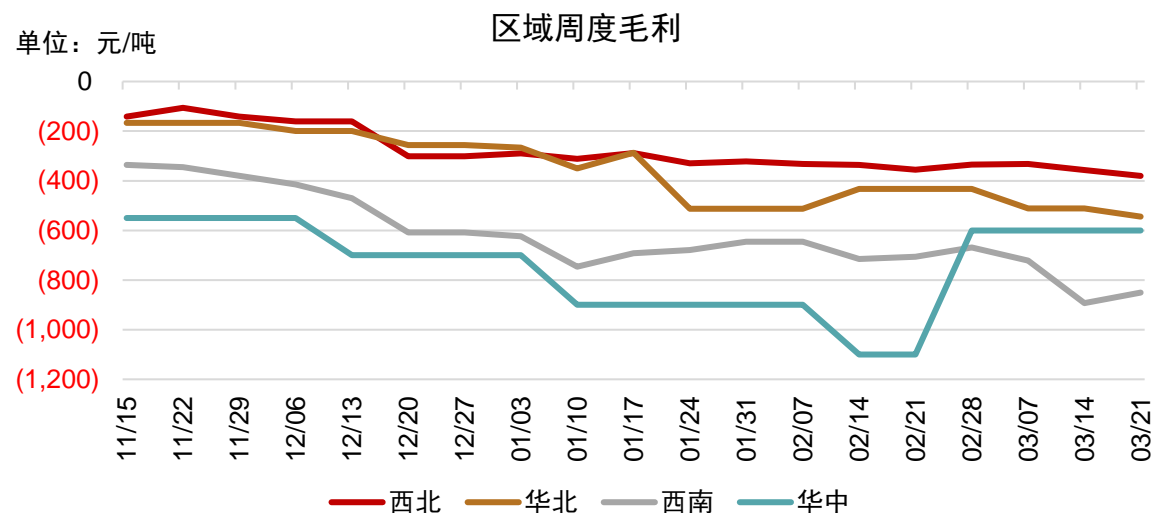
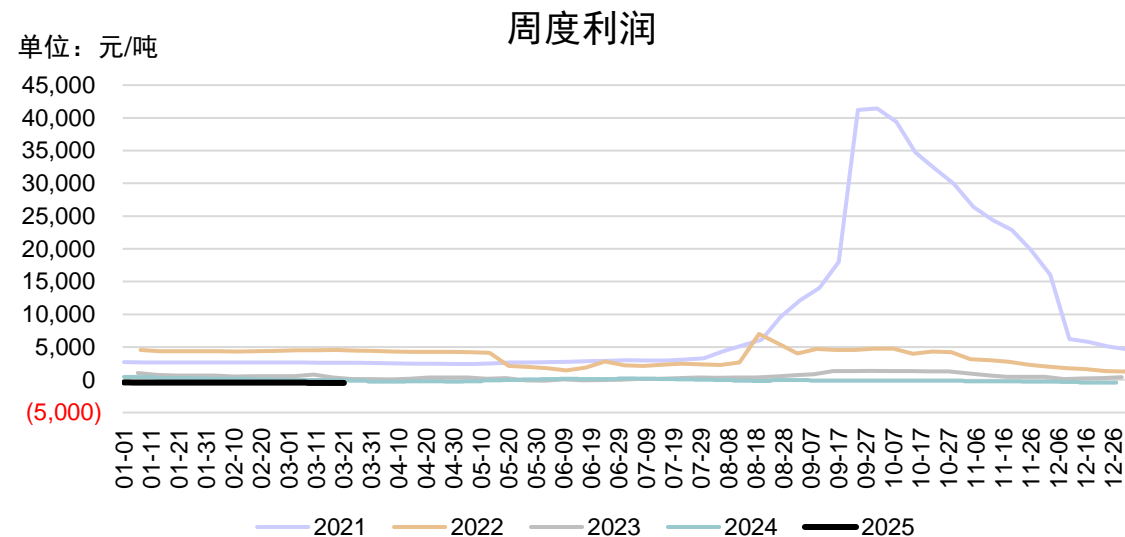
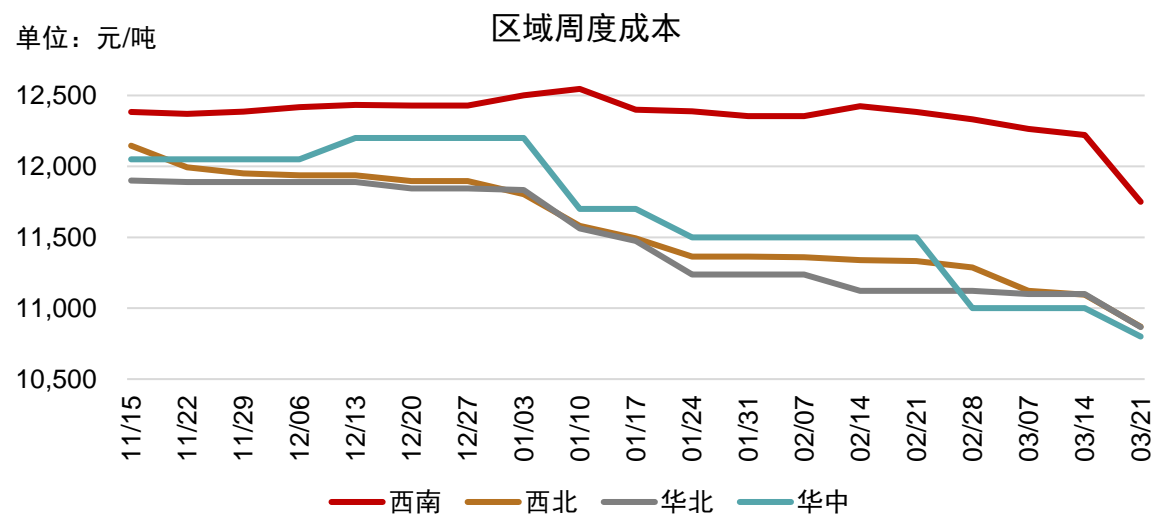
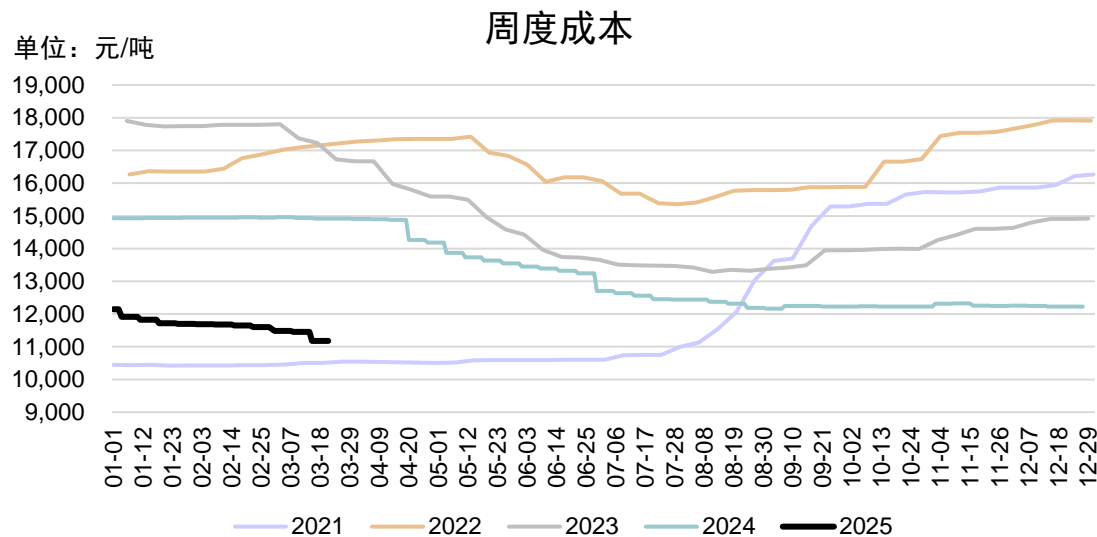
各材料价格环比周暂稳，山东地区石油焦受供需面影响，价格有上涨预期



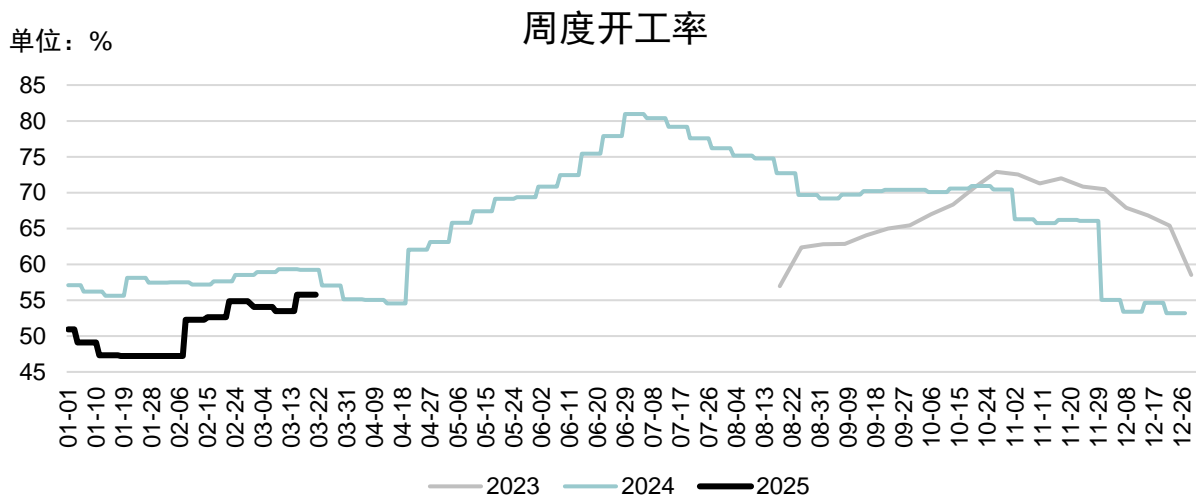
主流产地电价平稳运行



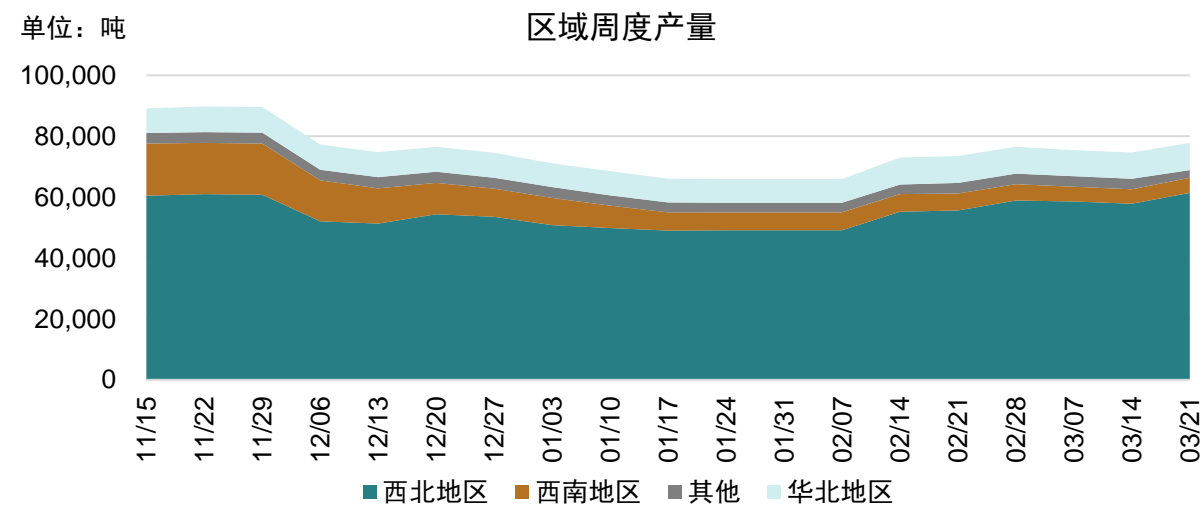
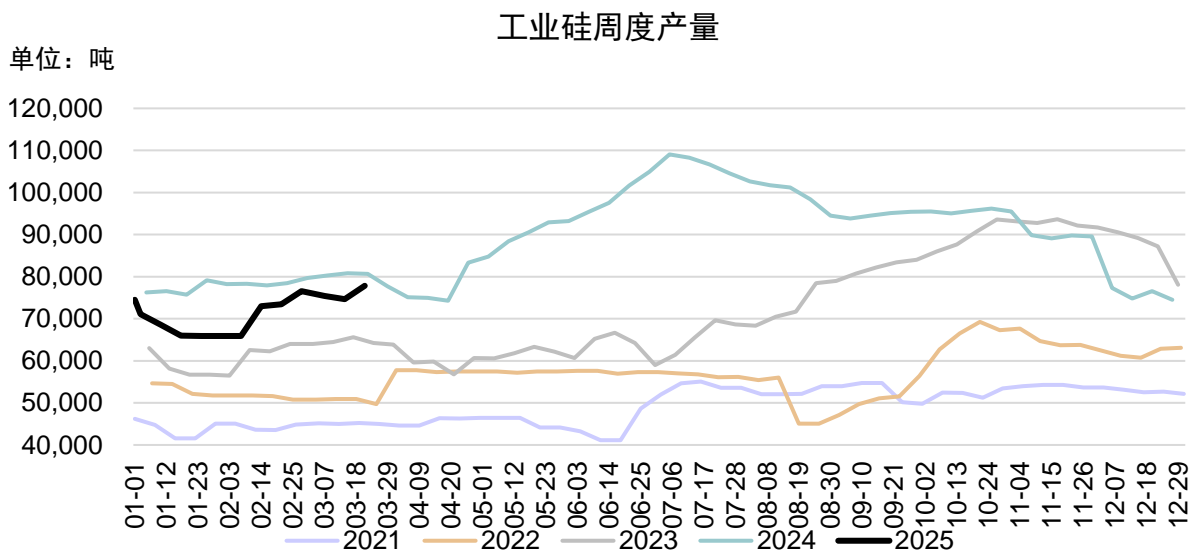
行业成本环比暂稳，主产地成本小幅下移，整体成本暂稳，维持小幅亏损状态



行业开工回升，西北大厂复产，周度产量环比小幅增长，但传龙头仍有一批装置计划检修



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	138	124	14
四川	108	5	3	2
云南	137	14	14	-
福建	32	1	1	-
甘肃	39	24	24	-
内蒙	59	31	31	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	33	36	-3
合计	756	246	233	13



目录

政策与要闻

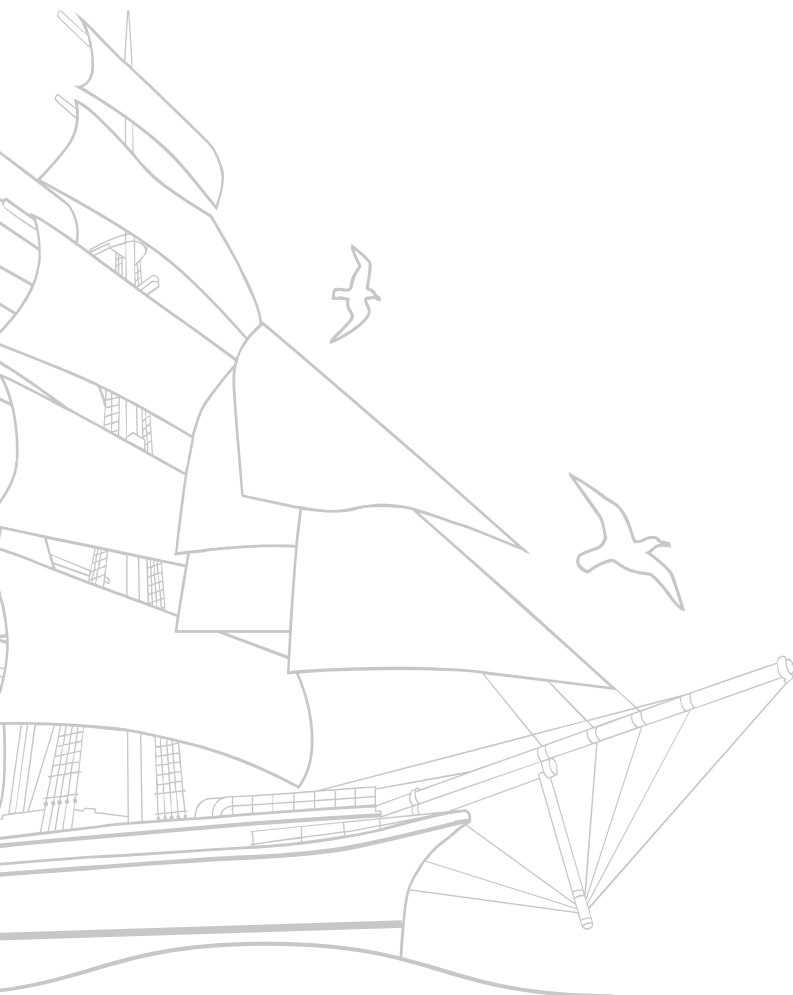
现货与期货价格

供应情况

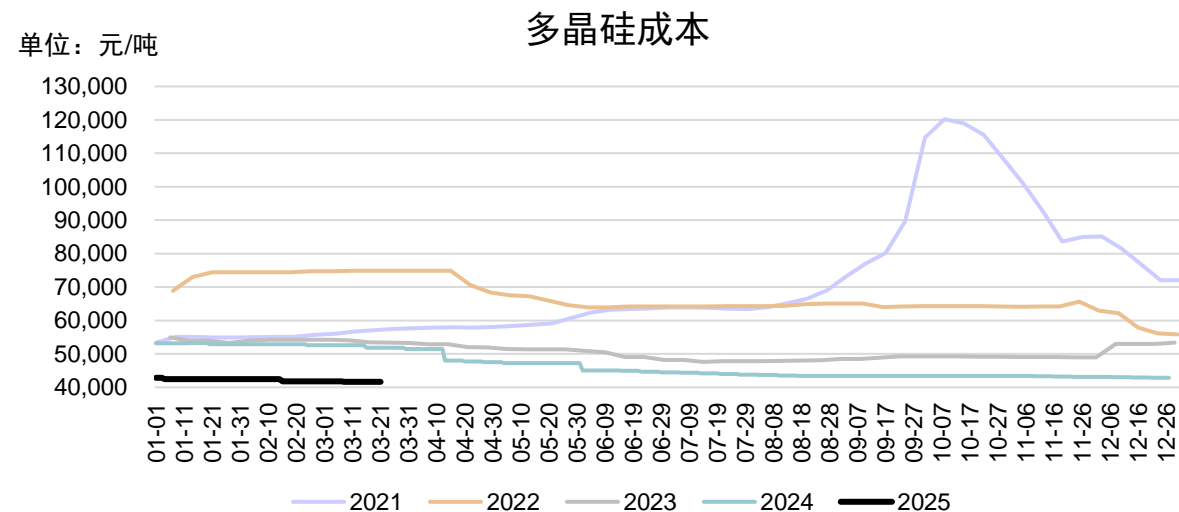
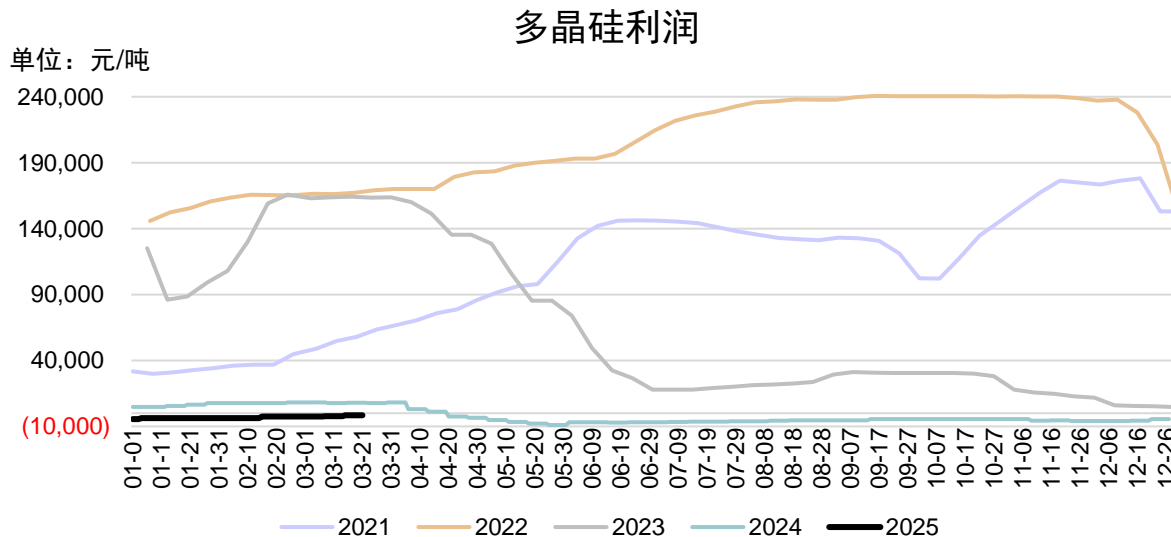
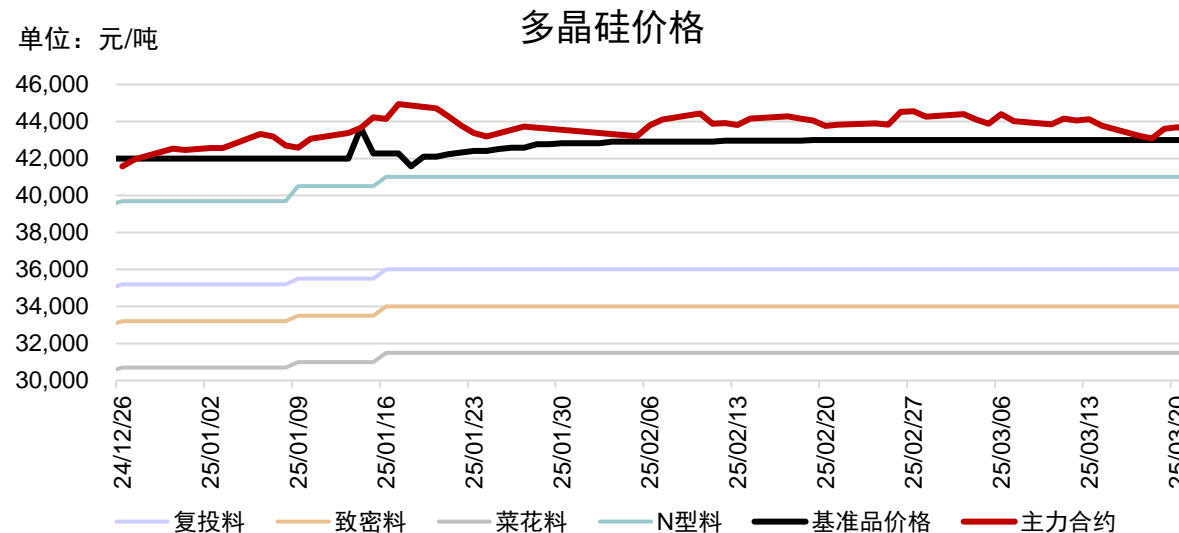
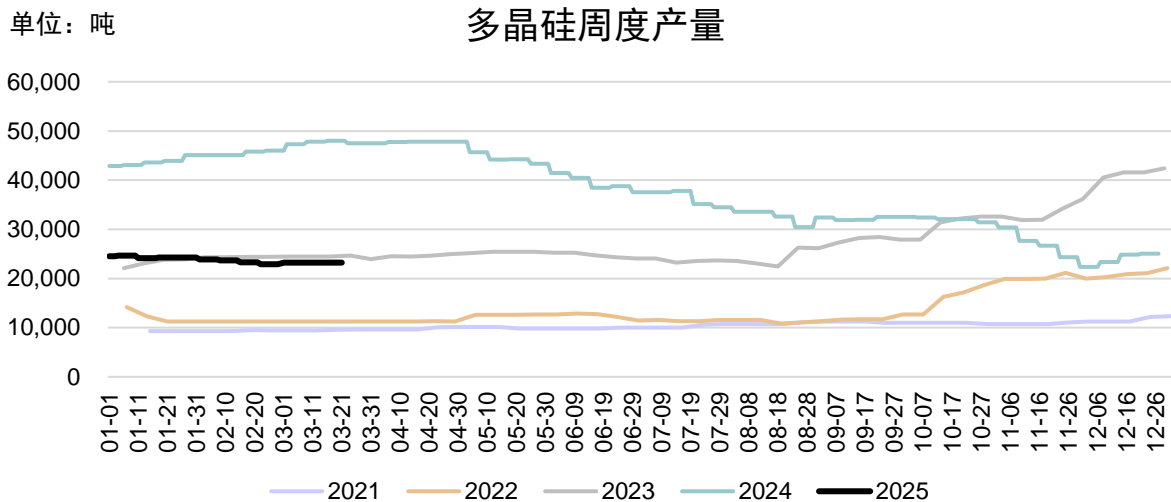
需求情况

库存情况

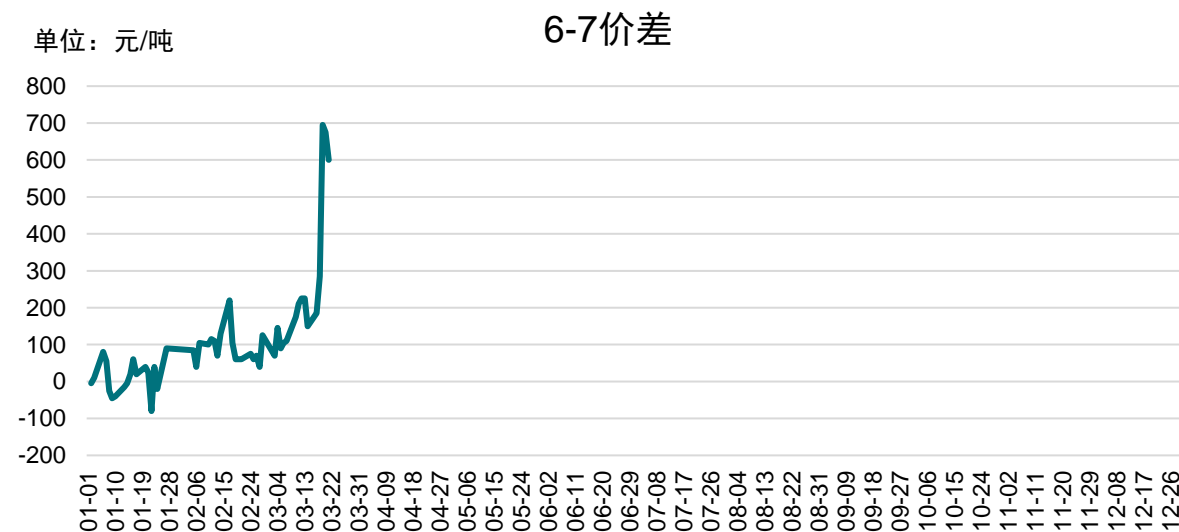
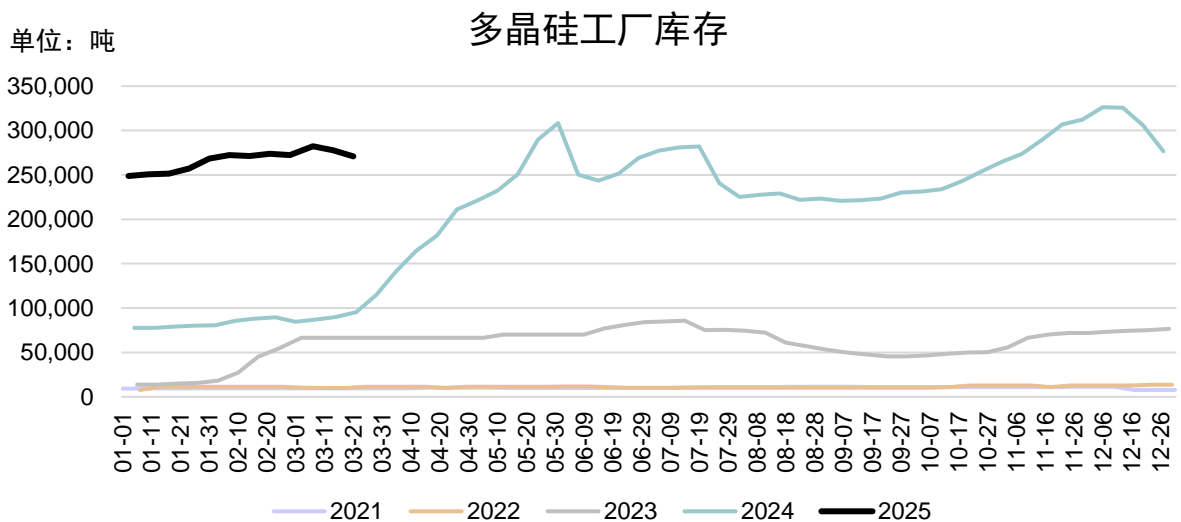
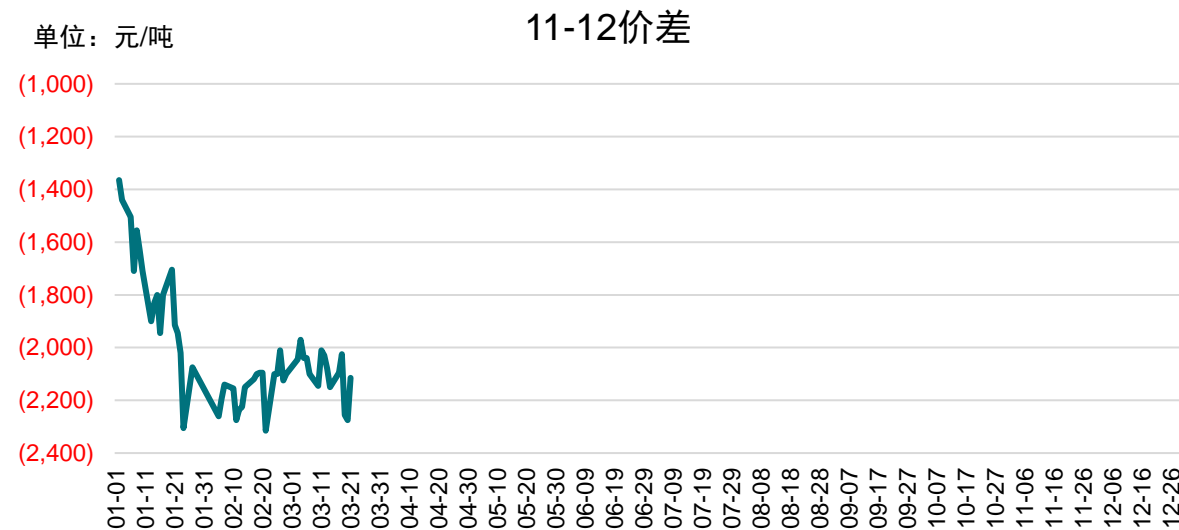
结论



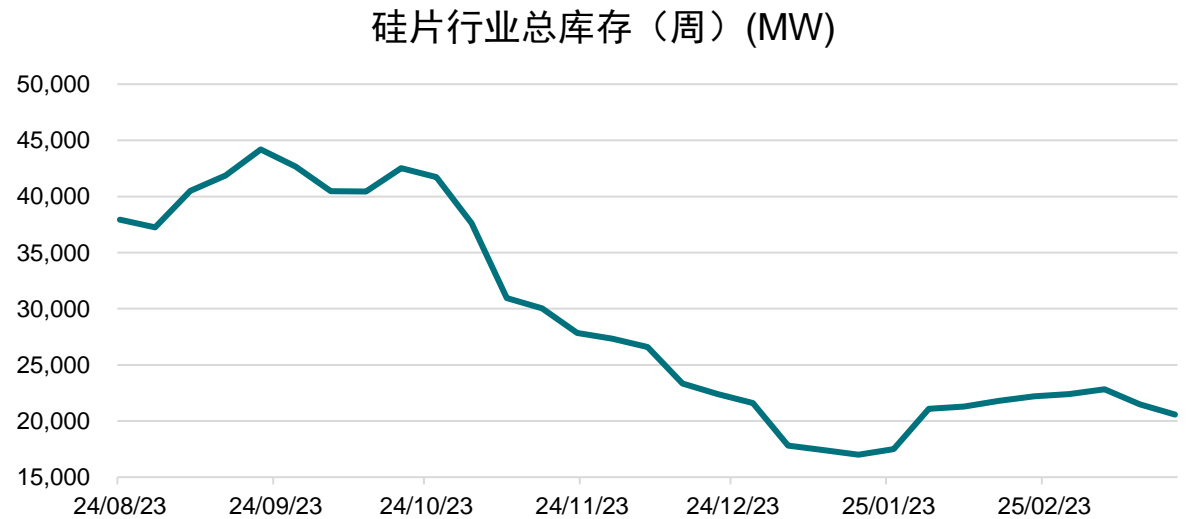
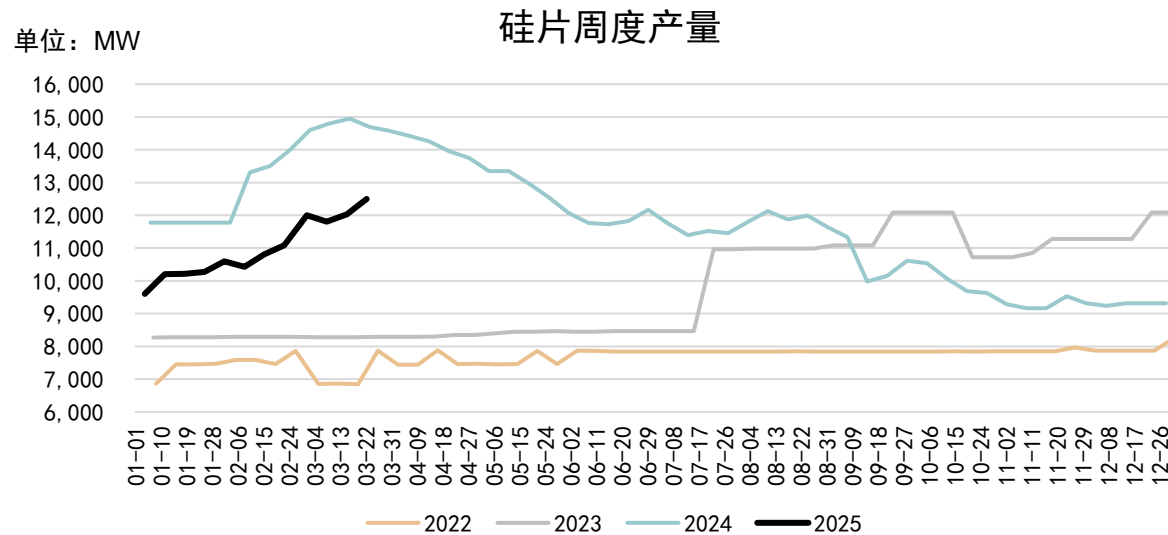
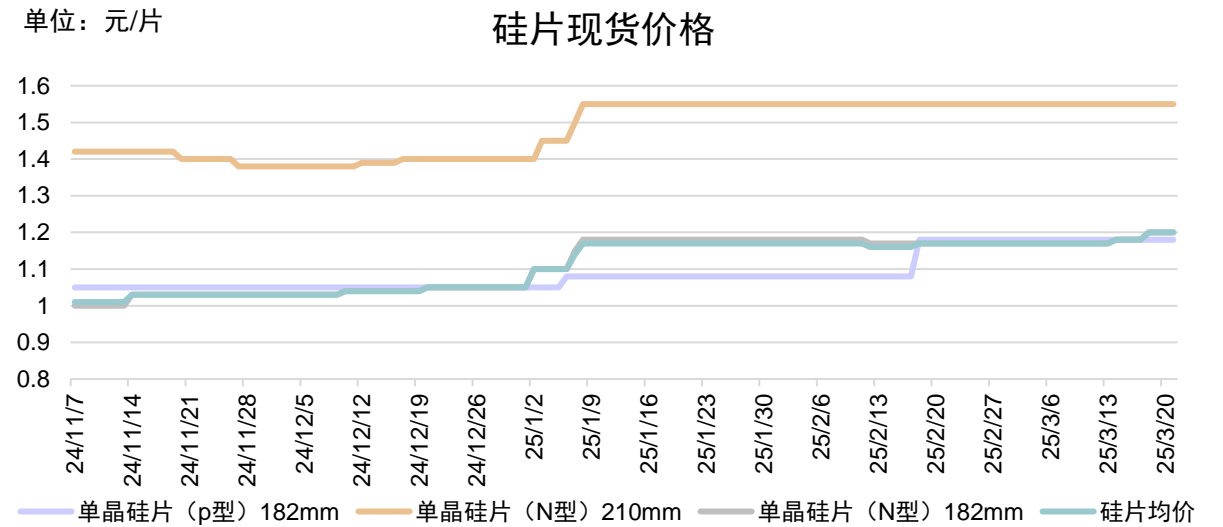
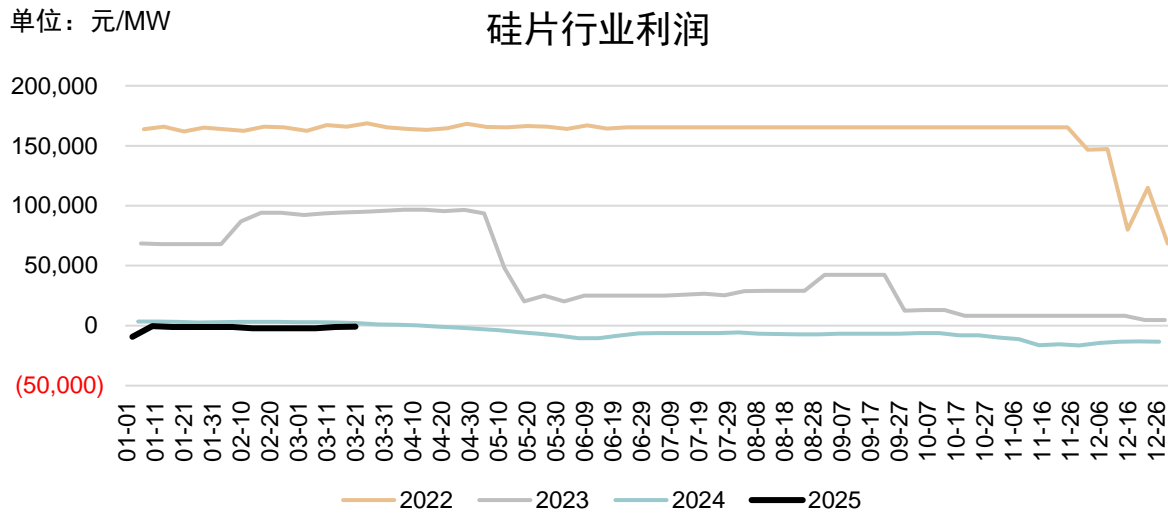
多晶硅行业继续执行自律，产量低位持稳，现货价格稳中偏强，成本及利润水平变化不大



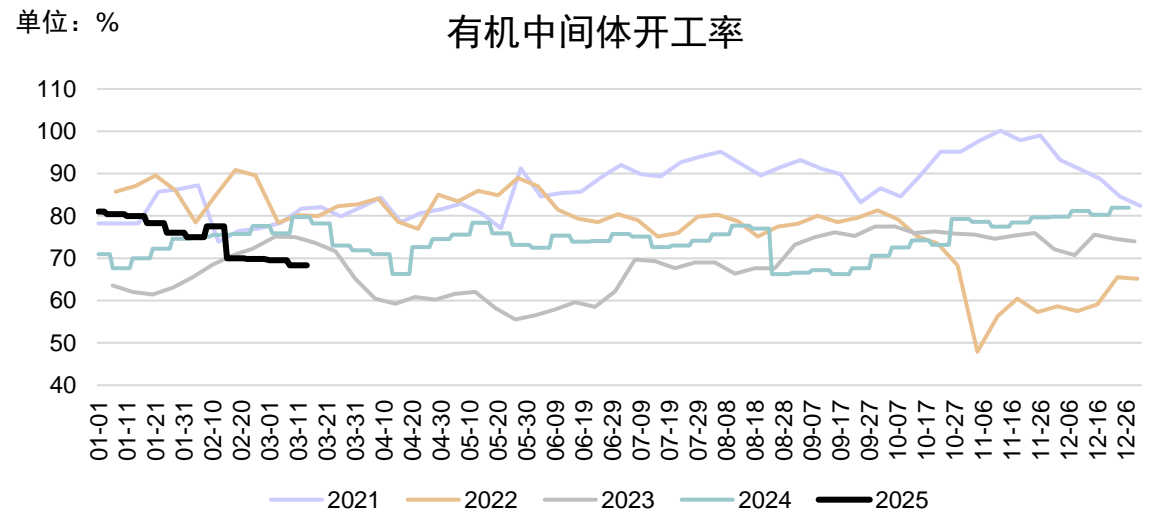
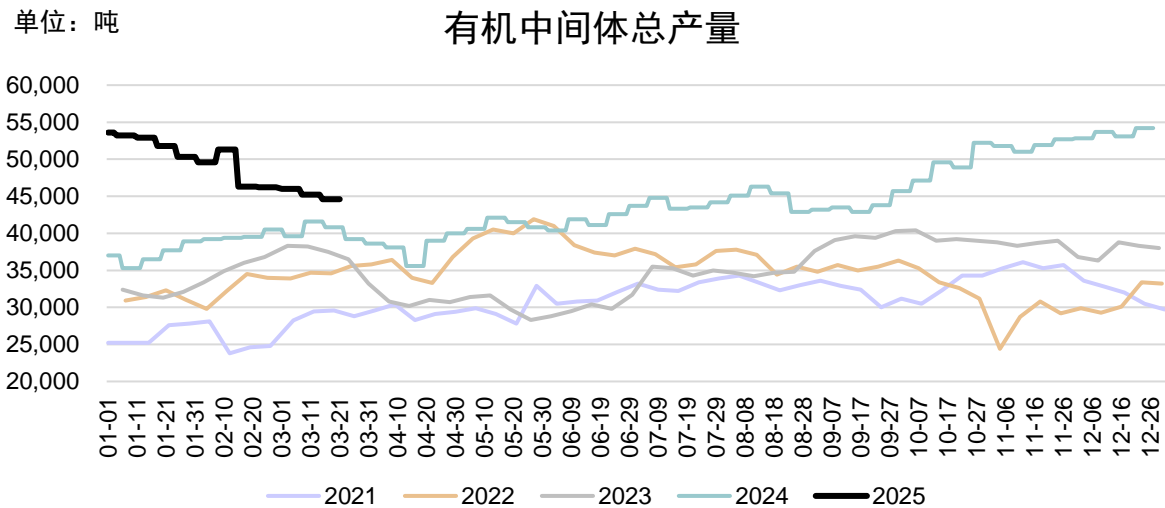
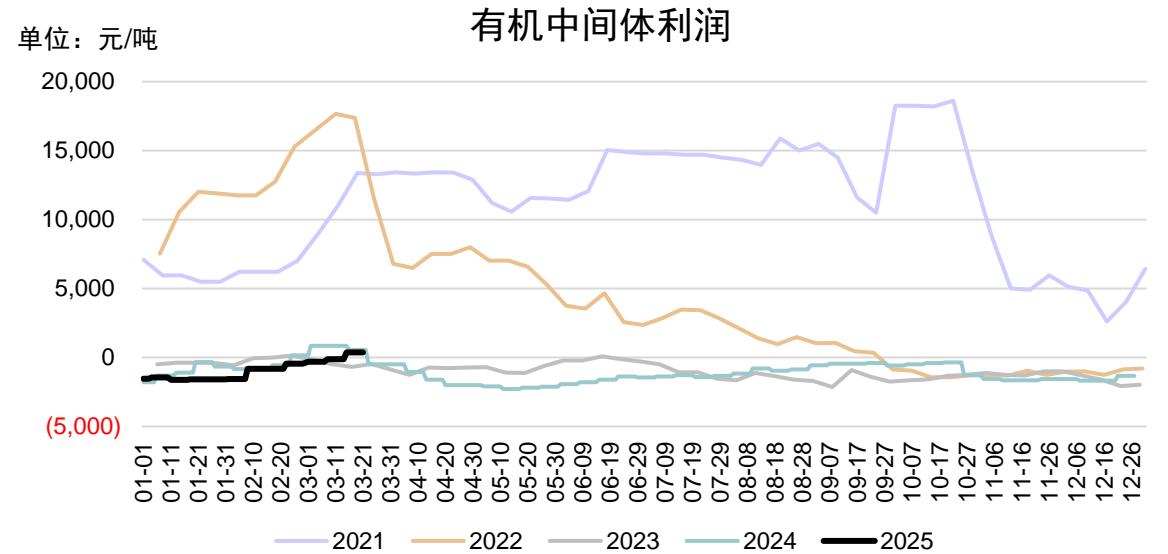
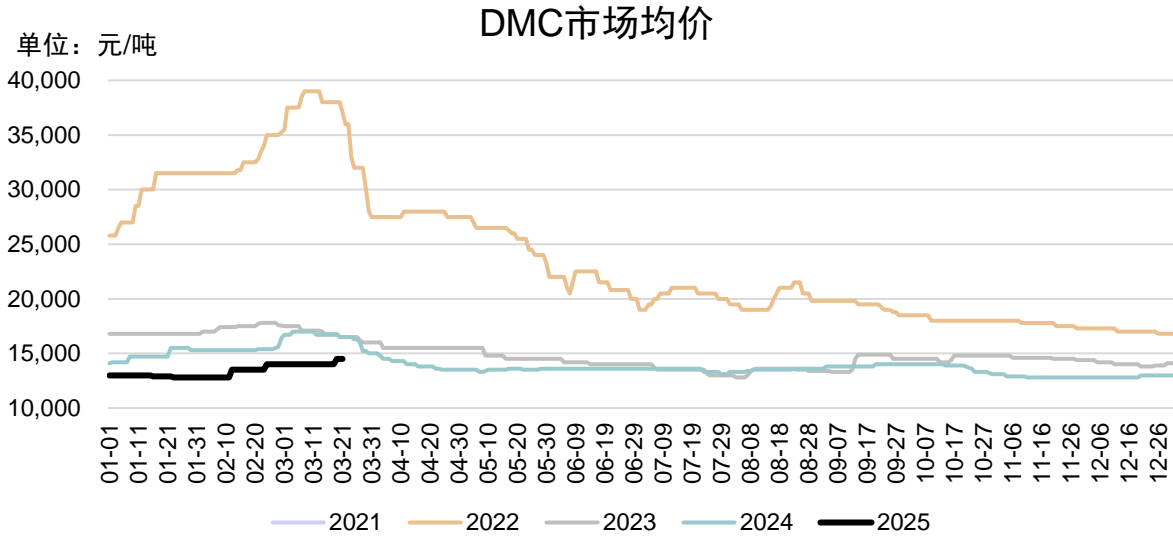
硅料库存继续窄幅去化，仍处于偏高水平；多晶硅主力合约基差环比扩大，月间差走阔



抢装潮带动下，硅片产量上升，但库存进一步去化，部分规格价格上调，行业利润小幅好转

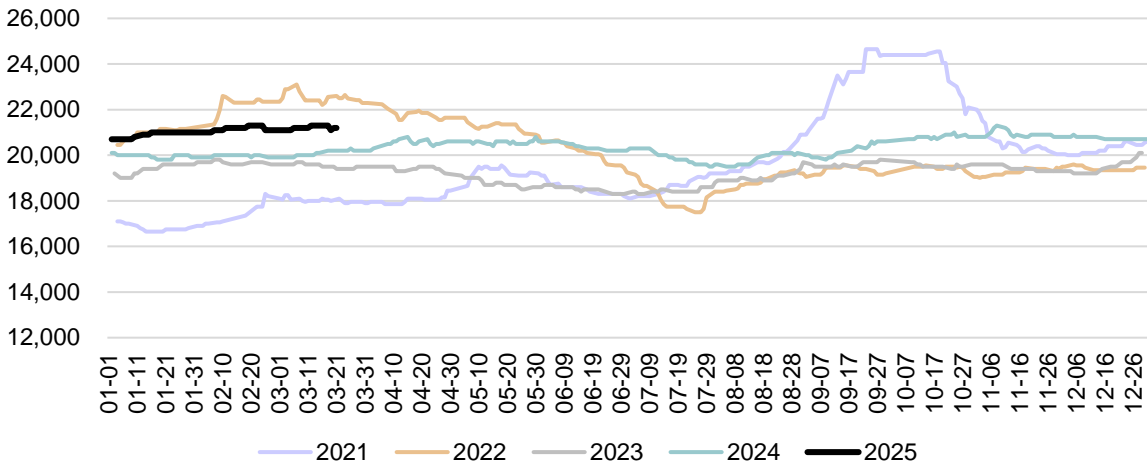


有机硅企业维持降负生产状态，挺价意愿强，同时加大实行减产，价格小幅上涨，利润持续改善

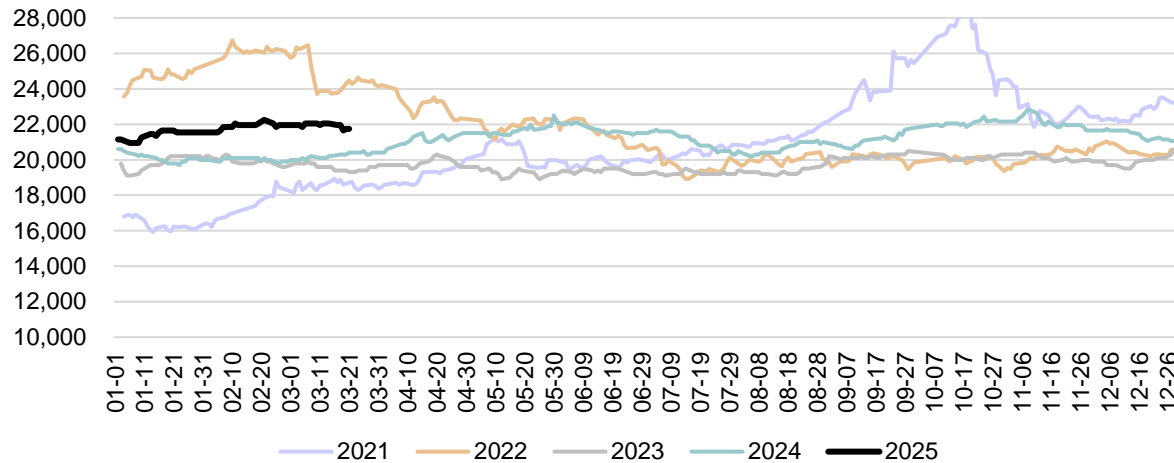


铝合金价格稍有承压，行业开工小幅增长，下游需求略显弱势，交投相对冷清

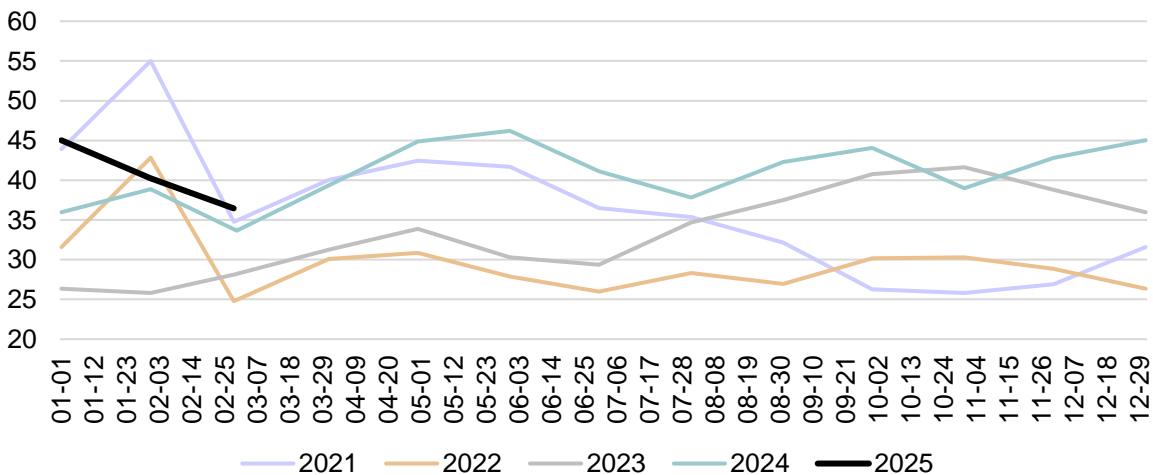
单位：元/吨 华东ADC12铝合金均价



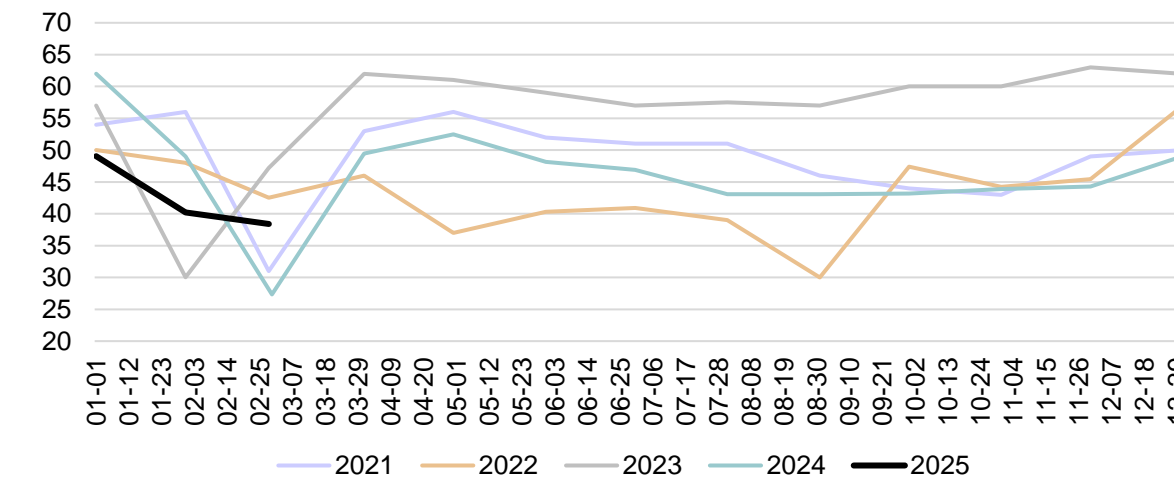
单位：元/吨 长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



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

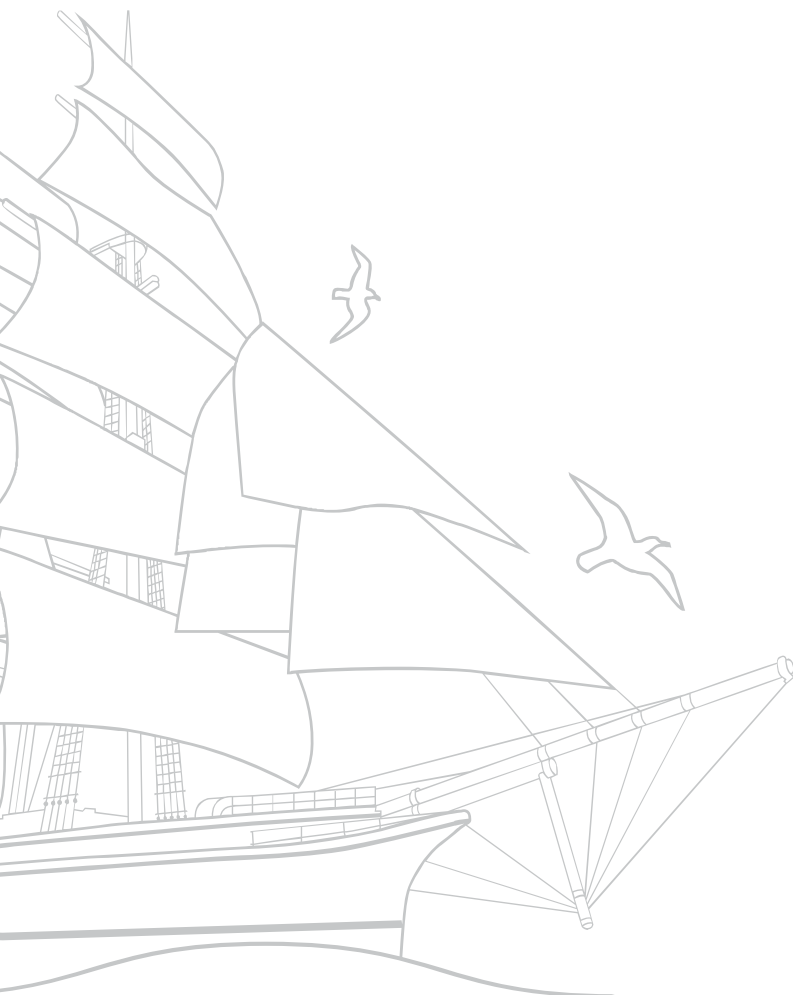
现货与期货价格

供应情况

需求情况

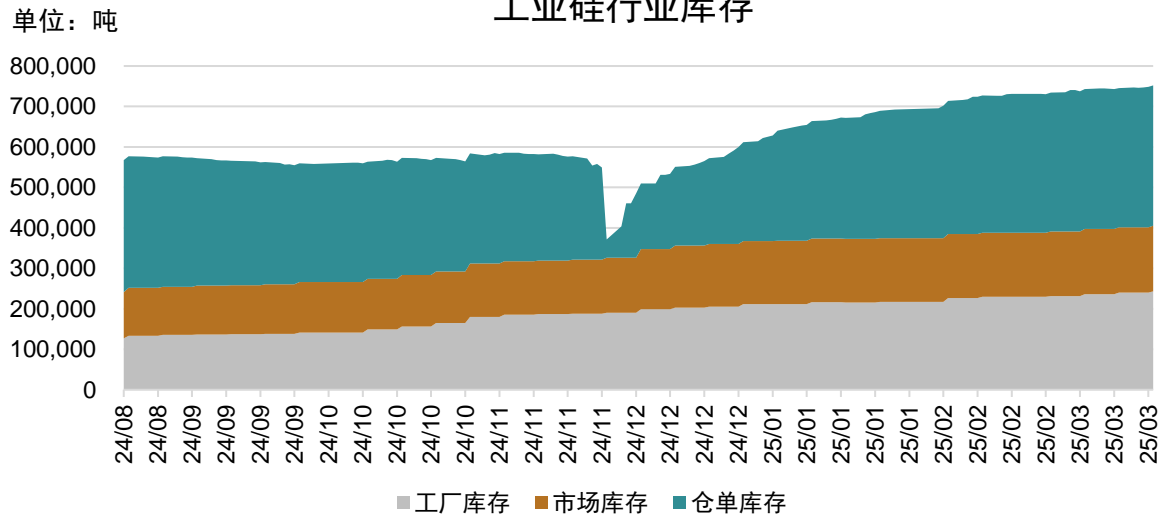
库存情况

结论

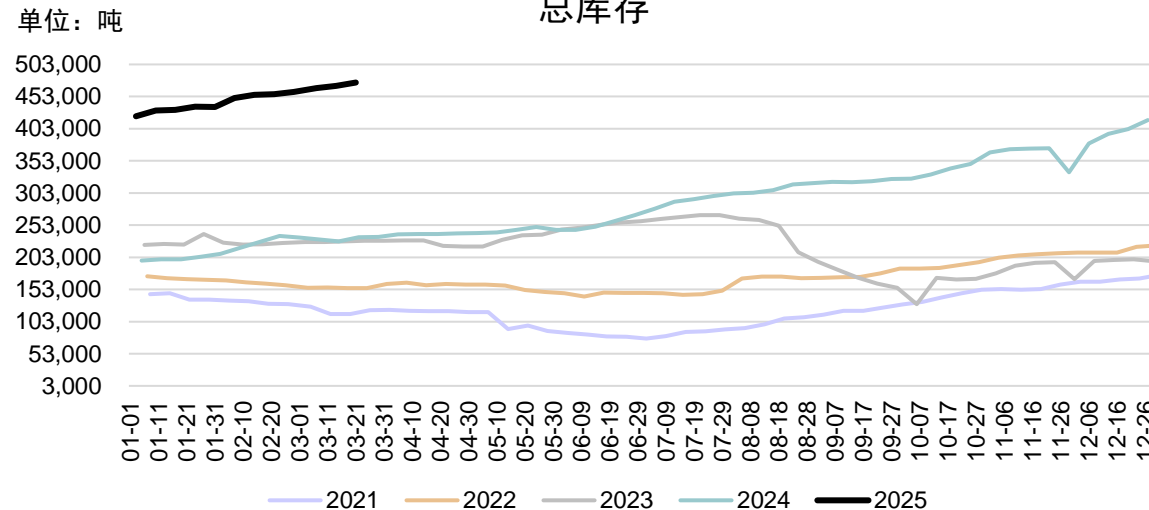


行业库存消纳压力持续增长，本周库存环比继续攀升，各部门均有累库

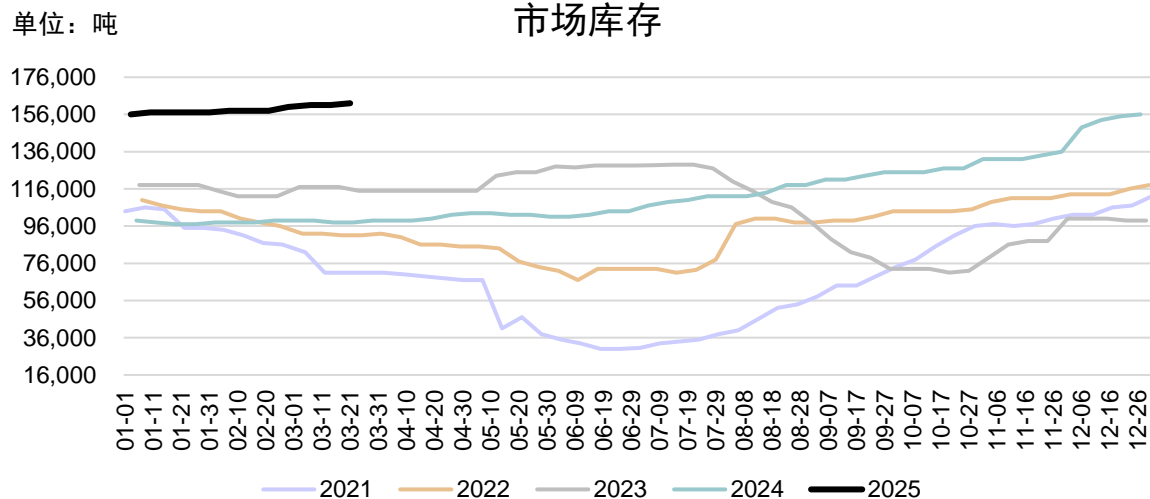
工业硅行业库存



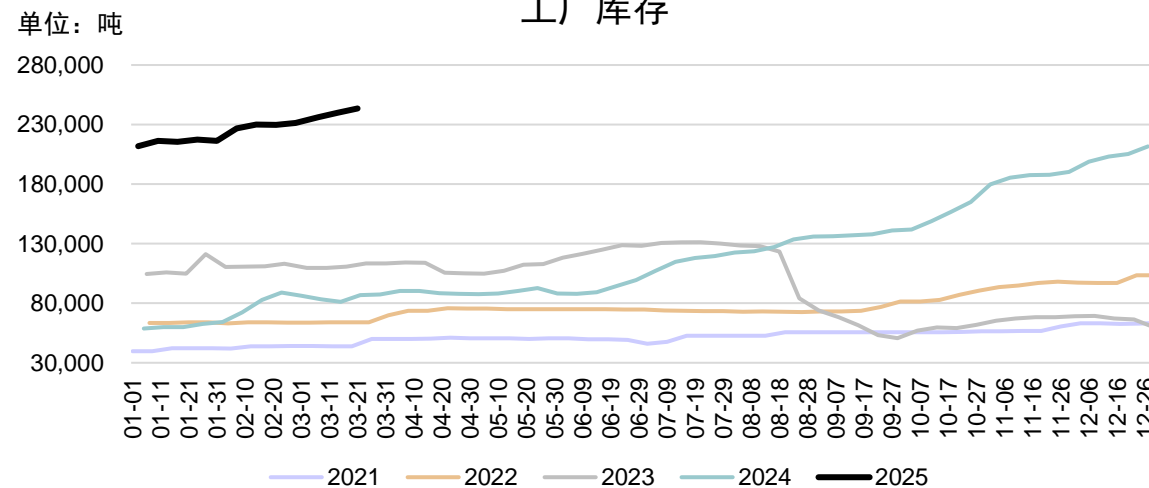
总库存



市场库存



工厂库存



目录

政策与要闻

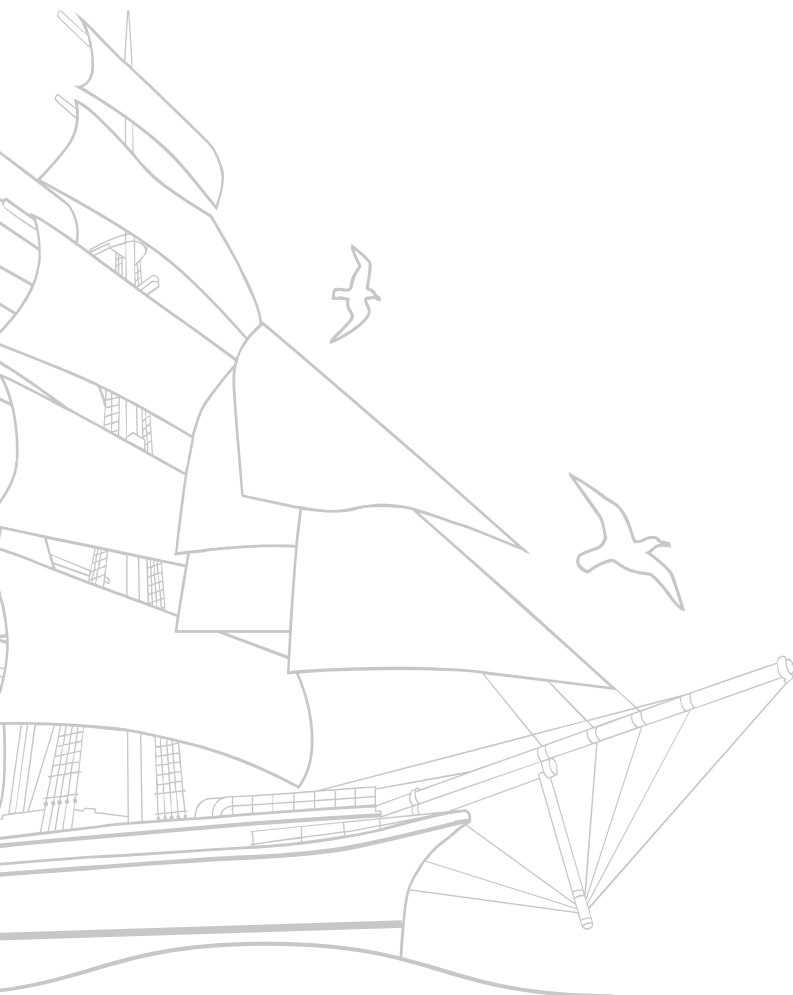
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

工业硅本周行业开工回升，主要因为西北大厂复产，行业周度产量环比小幅增长。另一方面，西南开工仍处于偏低水平，且传龙头有轮换检修计划，月内或有另一批矿热炉停产。

需求

多晶硅行业继续执行自律，产量低位持稳，现货价格稳中偏强，签单量好转，但成交依然有限，短期抢装潮带来的需求增长暂难传导至硅料端。有机硅开工环比继续下降，头部企业延续减产挺价策略，控制产量，价格有一定上涨，行业利润略有改。铝合金价格稍有承压，行业开工小幅增长，下游需求略显弱势，交投相对冷清。

库存

行业库存消纳压力持续增长，本周库存环比继续攀升，各部门均有累库

策略

工业硅近期基本面依旧宽松，行业库存持续增长，现货价格压力继续增加，延续下行行情。另一面，行业亏损范围在持续扩大，供给端目前仍在增长，但大厂近期传有一定规模检修计划，仍需关注行业开工情况。预计月内硅价将继续承压，盘面或保持抵抗式下跌，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

