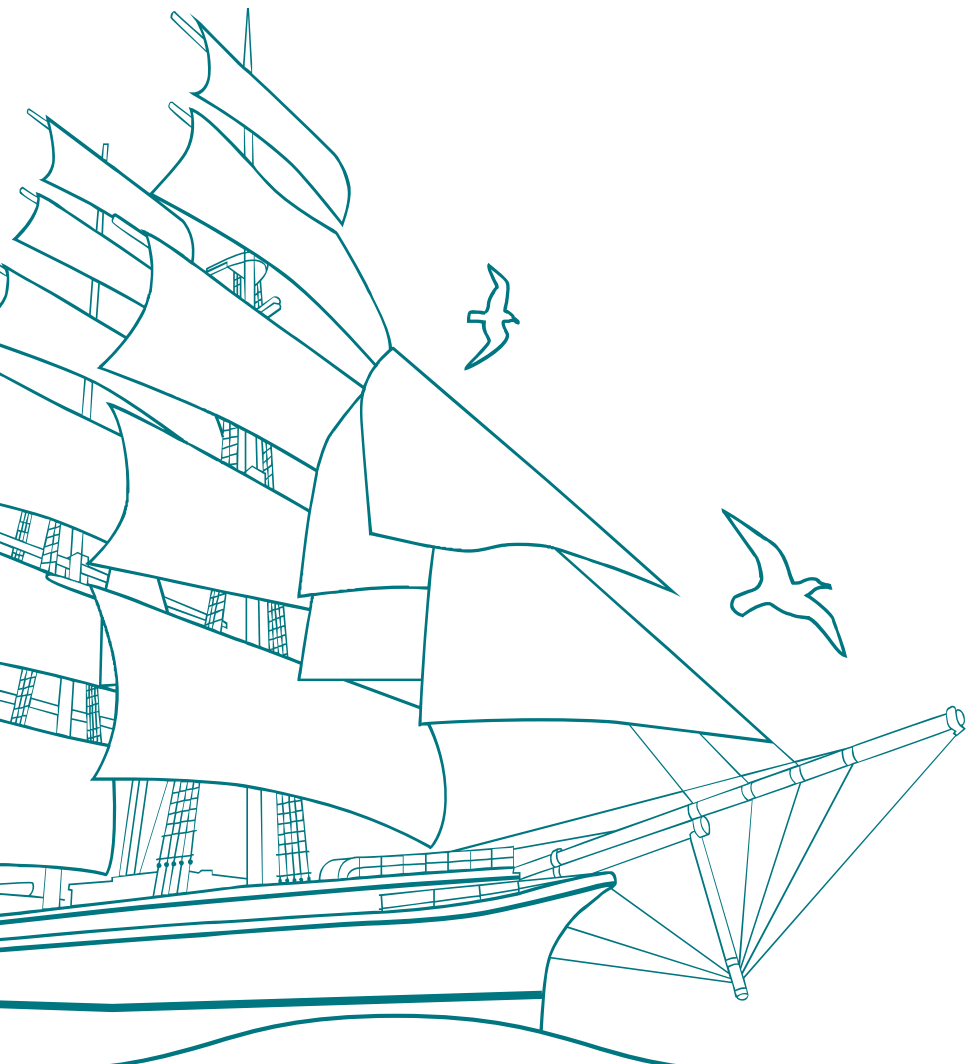




工业硅周报

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. 4月1日，安徽发改委发布关于征询社会公众对《关于进一步完善工商业峰谷分时电价政策有关事项的通知（征求意见稿）》意见的公告。根据公告，用电容量100千伏安及以上工商业用户执行峰谷分时电价政策，100千伏安以下工商业用户可按年度自愿选择执行峰谷分时电价。
2. 正泰新能董事长兼总裁陆川博士在土耳其首都安卡拉与土耳其总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安（Recep Tayyip Erdoğan）会晤，双方就正泰新能在土耳其投资建设太阳能电池工厂达成协议。
3. 4月1日，江西发改委发布《2025年第一批省重点建设项目计划》，重点建设项目安排544项，总投资14735亿元，年度计划投资3857亿元。建成投产项目159项，续建项目212项，新开工项目168项，预备项目5项。其中共有17个风电、光伏项目入选。
4. 4月1日，广东发改委发布广东省2025年重点建设项目计划表，涉及光伏产业链项目15个，涵盖太阳能电池、光伏组件、光伏电池片、光伏胶膜、光伏背板等。
5. 中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于完善价格治理机制的意见》。文件要求，围绕充分发挥市场在资源配置中的决定性作用、更好发挥政府作用，健全市场价格形成机制，创新价格引导机制，完善价格调控机制，优化市场价格监管机制，提高资源配置效率。
6. 4月2日，湖南省发展和改革委员会发布关于组织开展2025年省预算内基建投资废旧产品设备回收循环利用方向项目申报工作的通知，通知指出，支持废钢铁、废有色金属再生资源精深加工，废旧家电家具回收利用，废旧动力电池拆解和规范化梯次利用，退役风电光伏设备回收利用。
7. 3月31日，山西能源局印发《山西省2025年能源转型与生态治理风光示范基地总体方案》。《方案》指出，以采煤沉陷区、盐碱地、沙地(以下简称“三类土地”)为重点，坚持新能源开发和生态环境治理相结合，规划建设一批绿色、先进、经济、安全、高效的省级大型风光基地项目。
8. 4月2日，全国新能源消纳监测预警中心发布2月全国新能源并网消纳情况，2月光伏发电利用率93.4%，风电92.9%。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

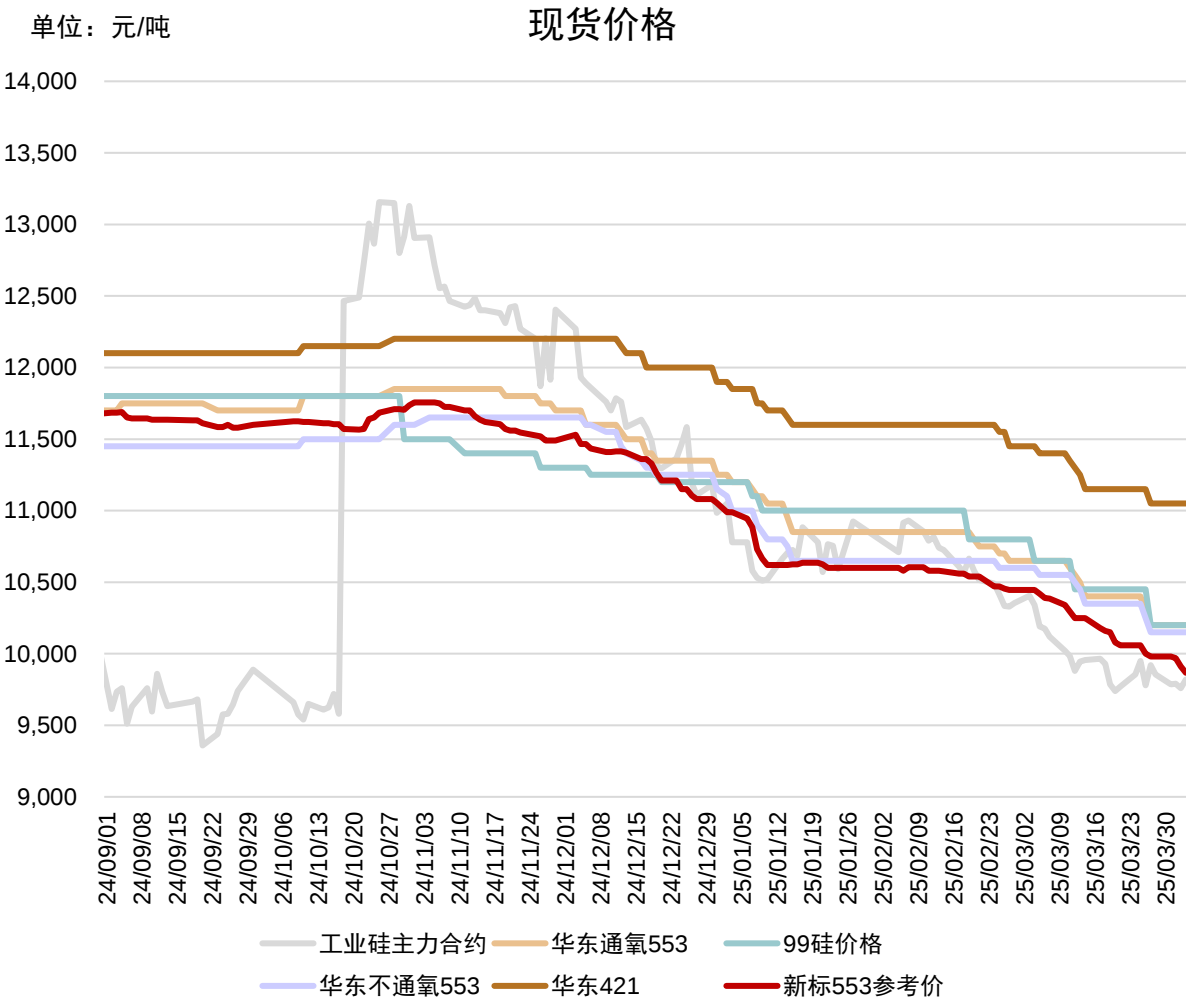
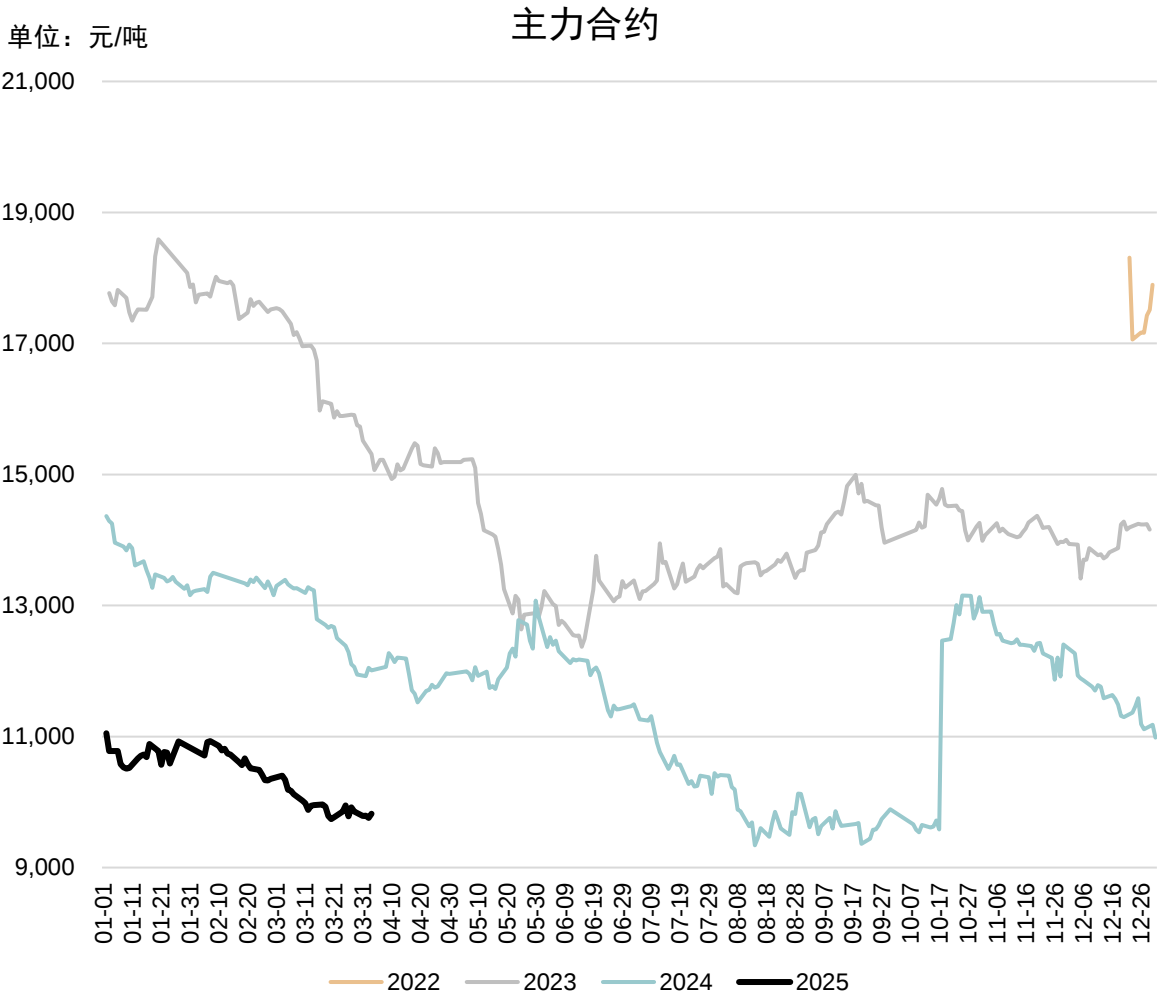
供应情况

需求情况

库存情况

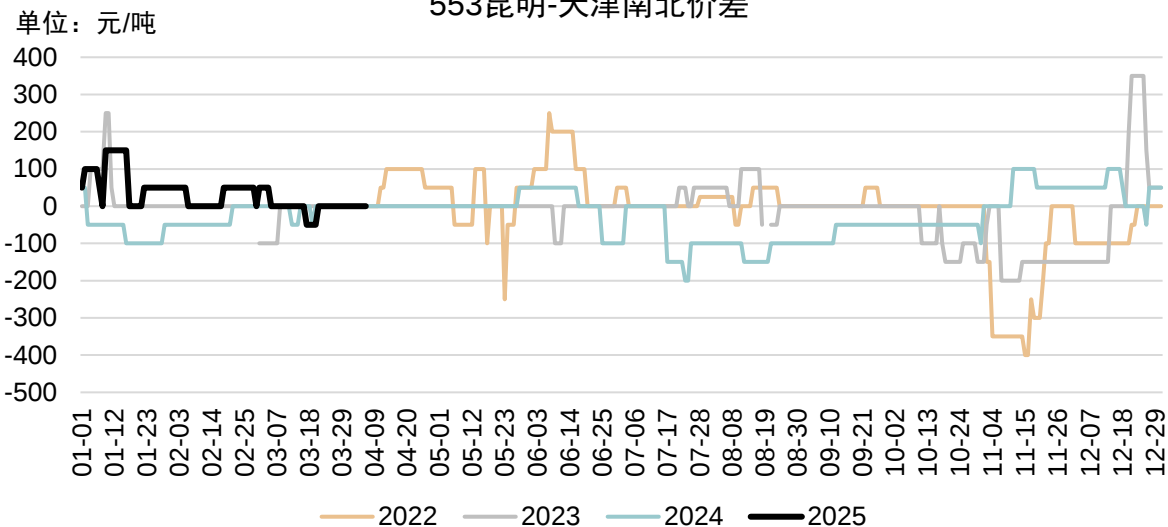
结论

工业硅期货主力合约本周底部震荡，现货价格维持弱势

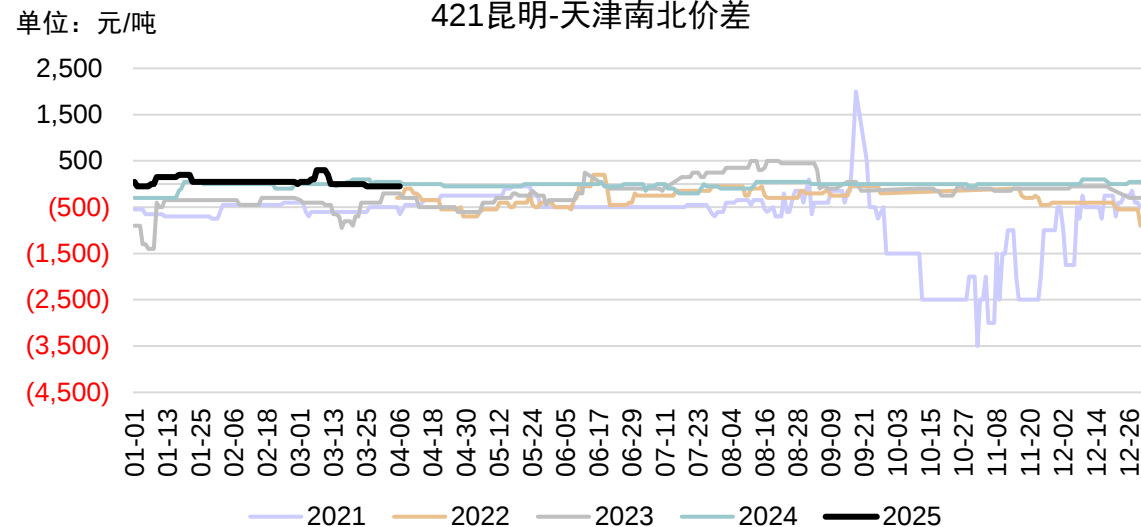


本周各现货价差运行相对平稳，高低品价差稍有扩大

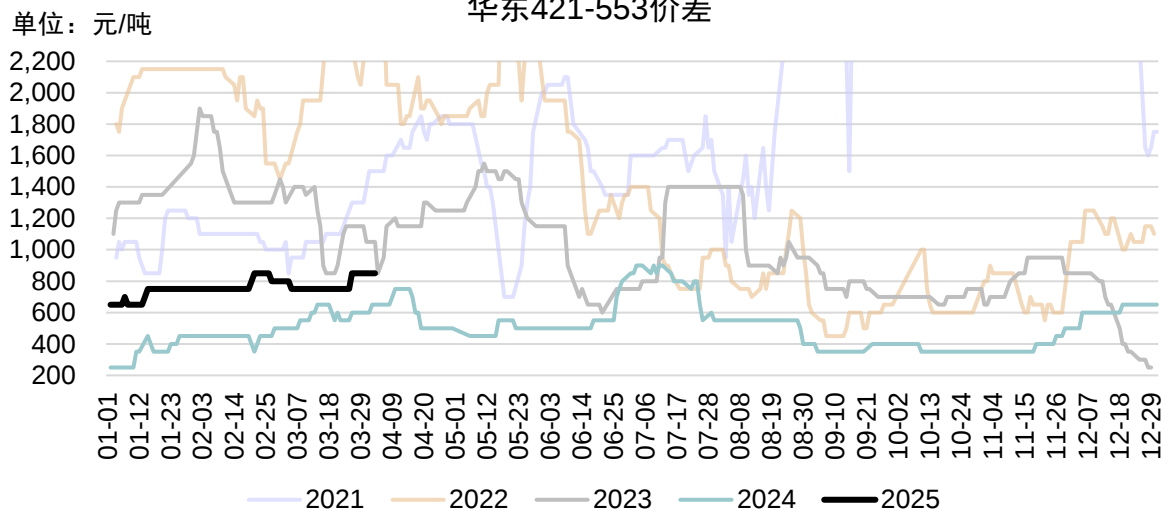
553昆明-天津南北价差



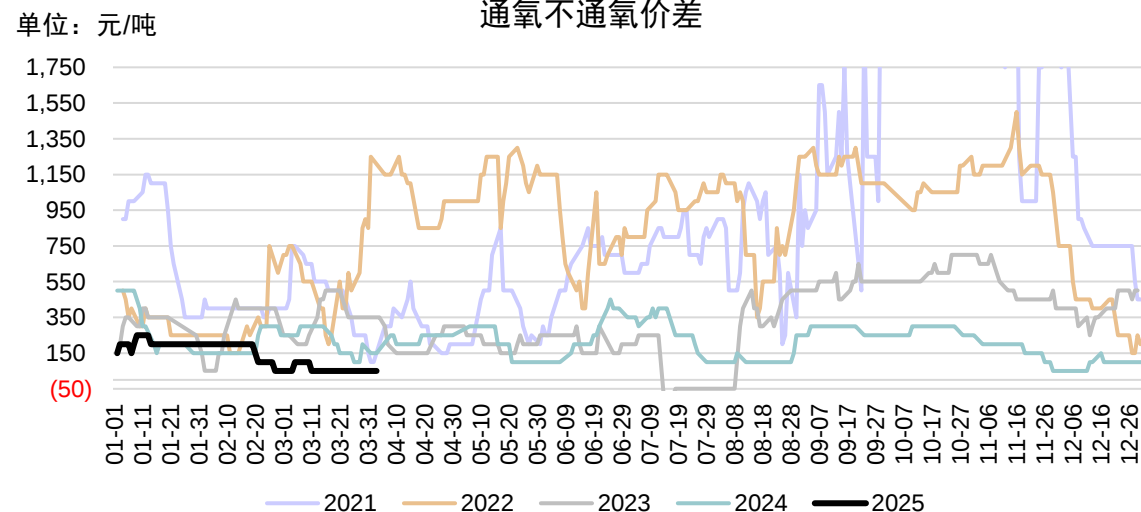
421昆明-天津南北价差



华东421-553价差



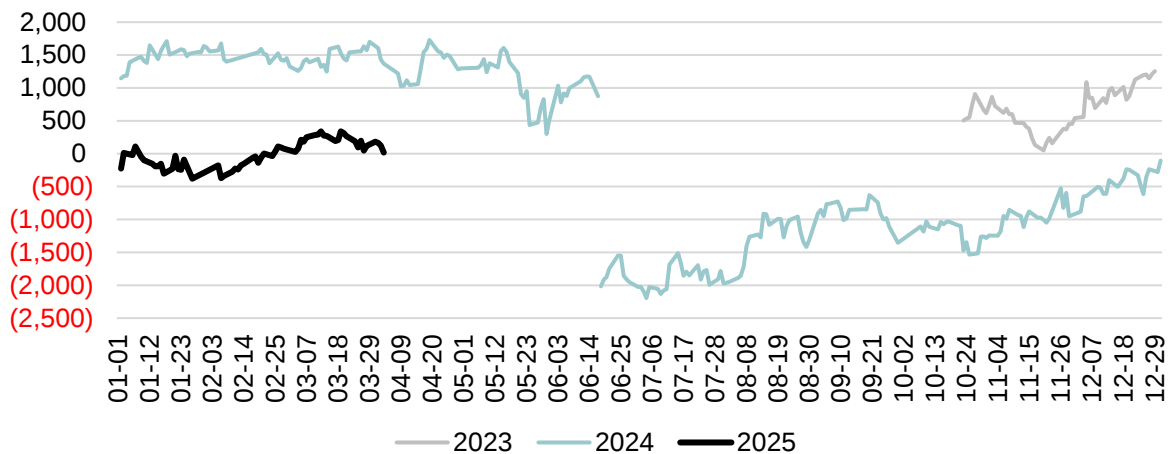
通氧不通氧价差



主力合约基差小幅收敛

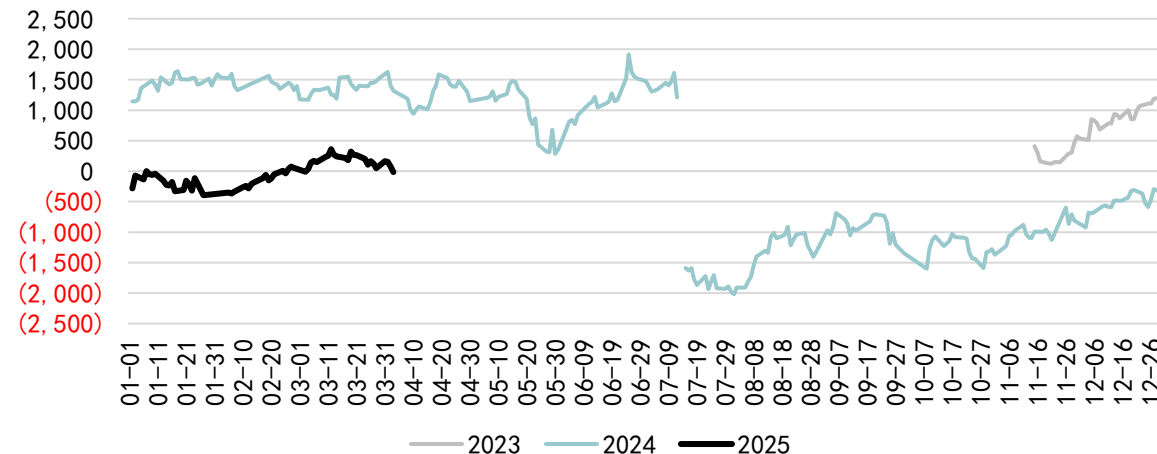
单位：元/吨

06基差



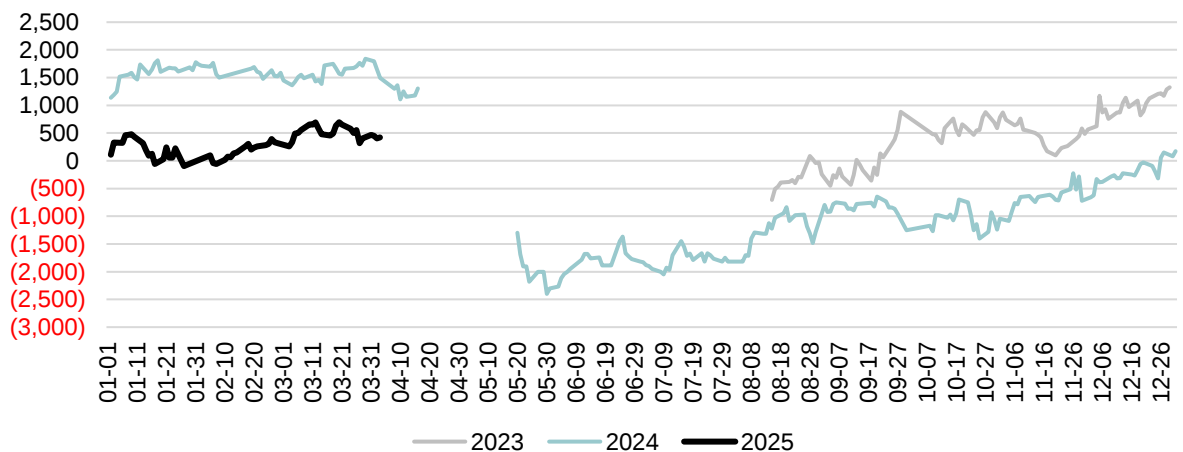
单位：元/吨

07基差



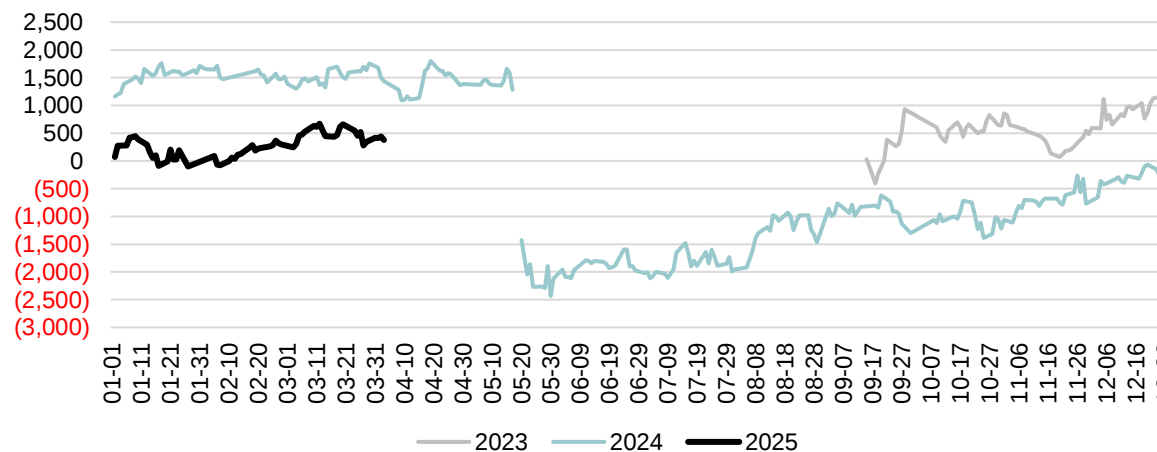
单位：元/吨

04基差

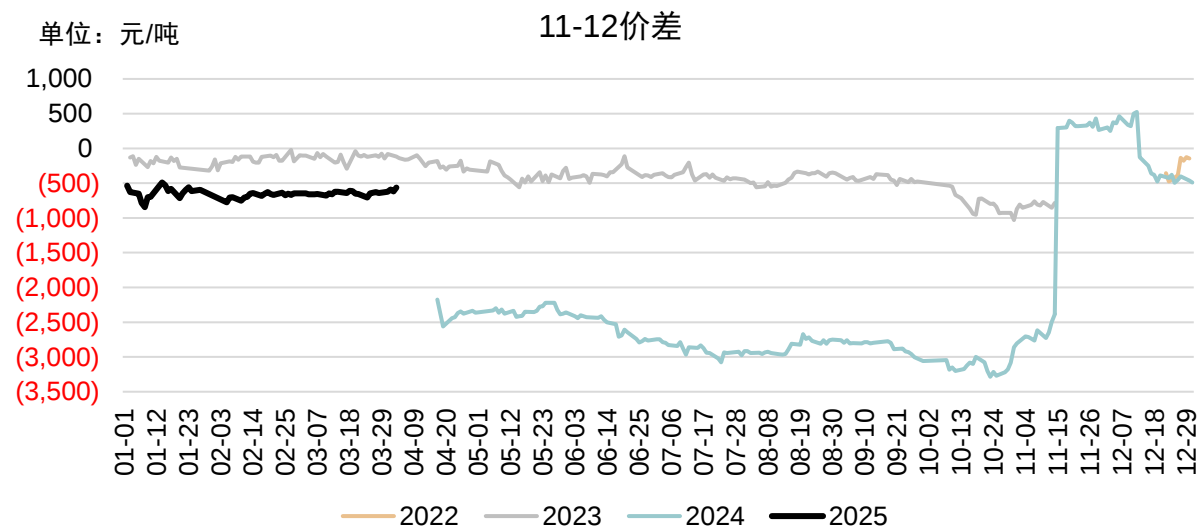
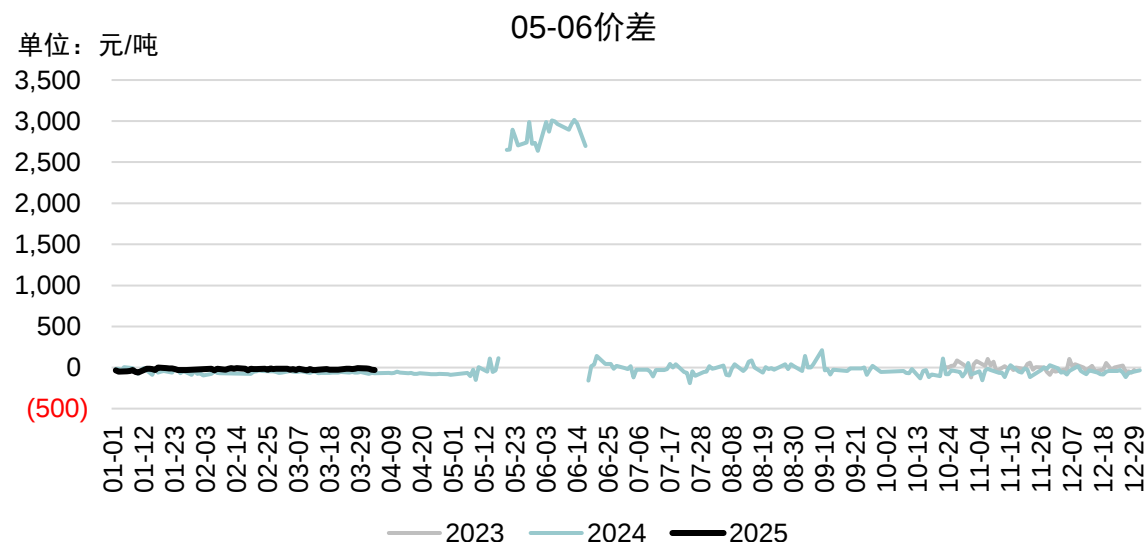
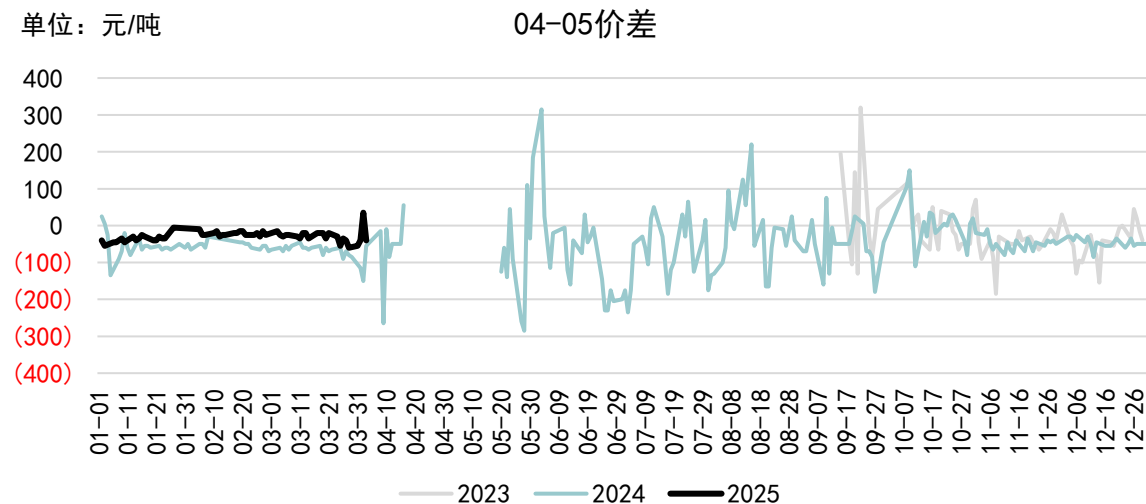
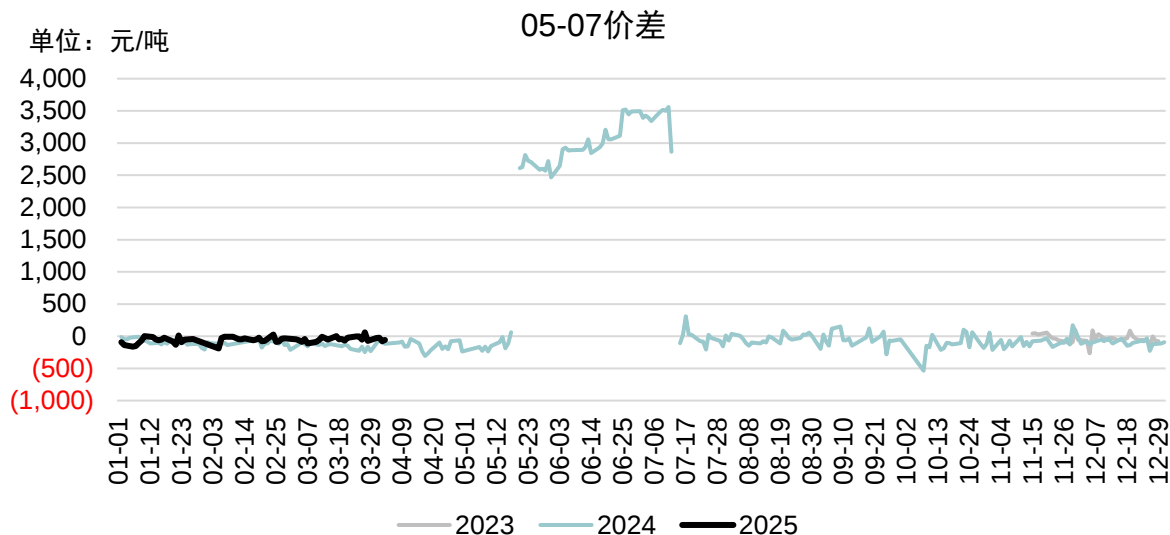


单位：元/吨

05基差



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

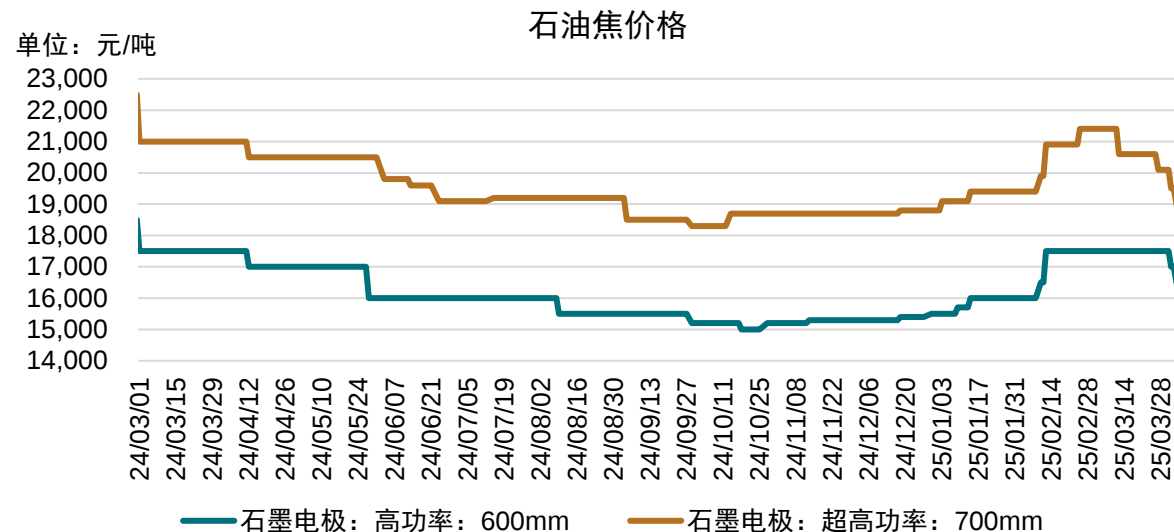
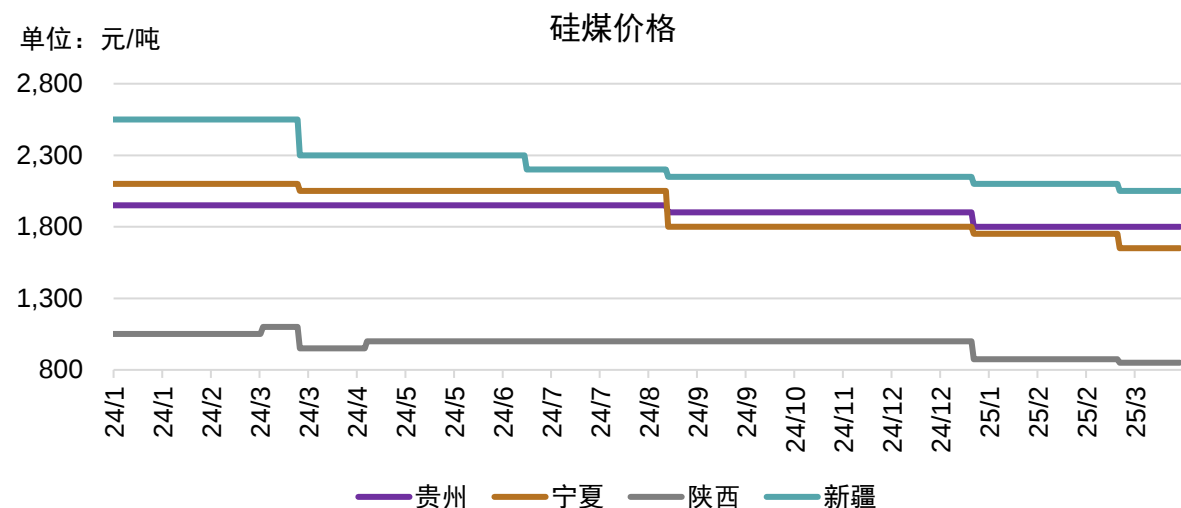
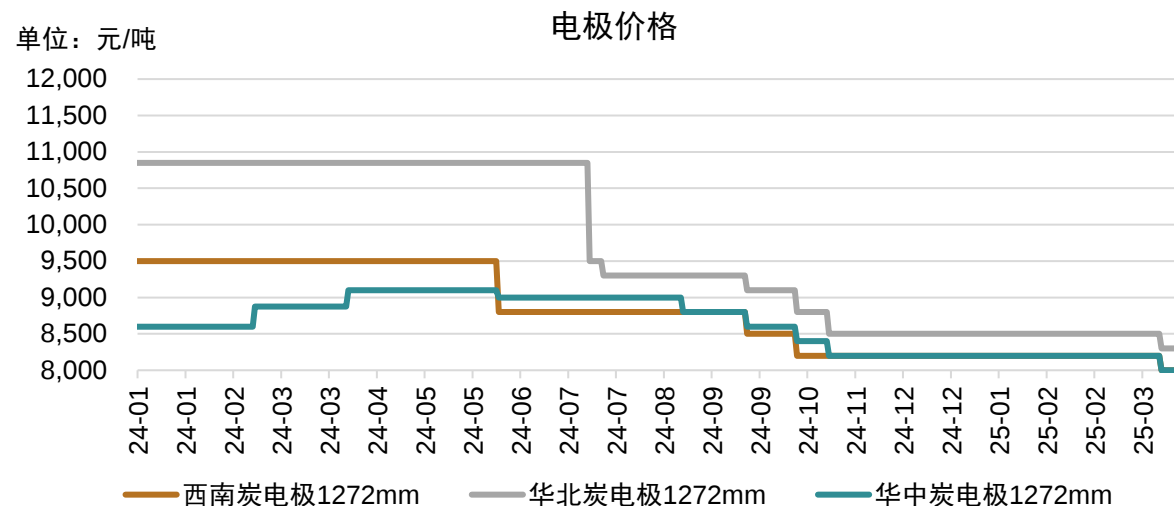
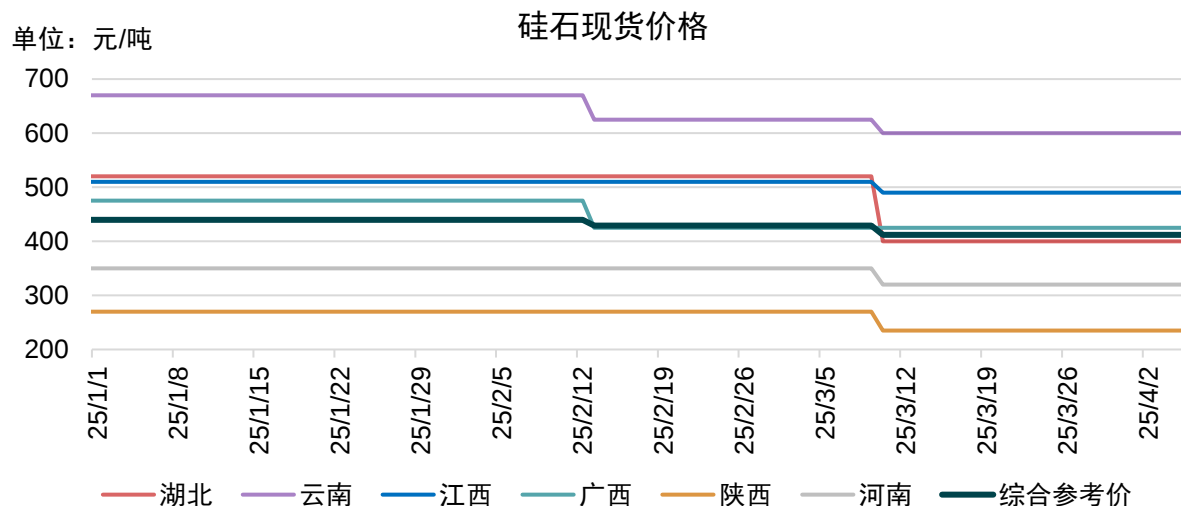
供应情况

需求情况

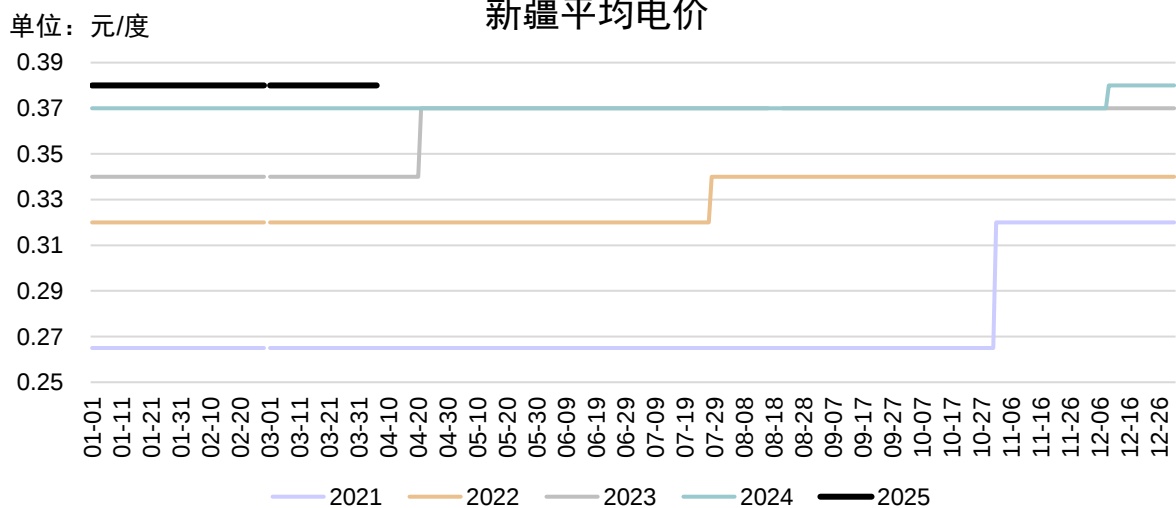
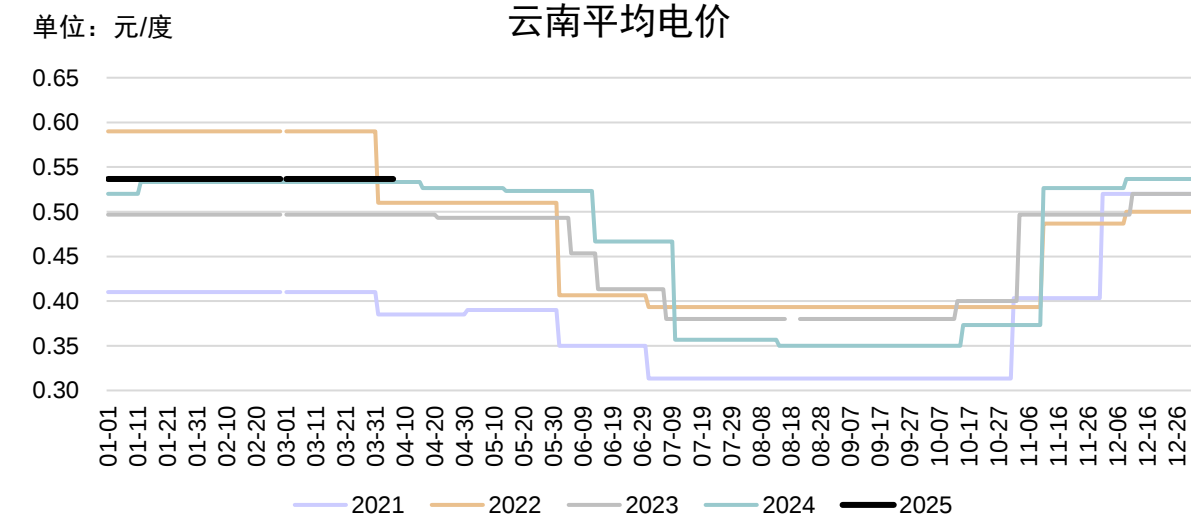
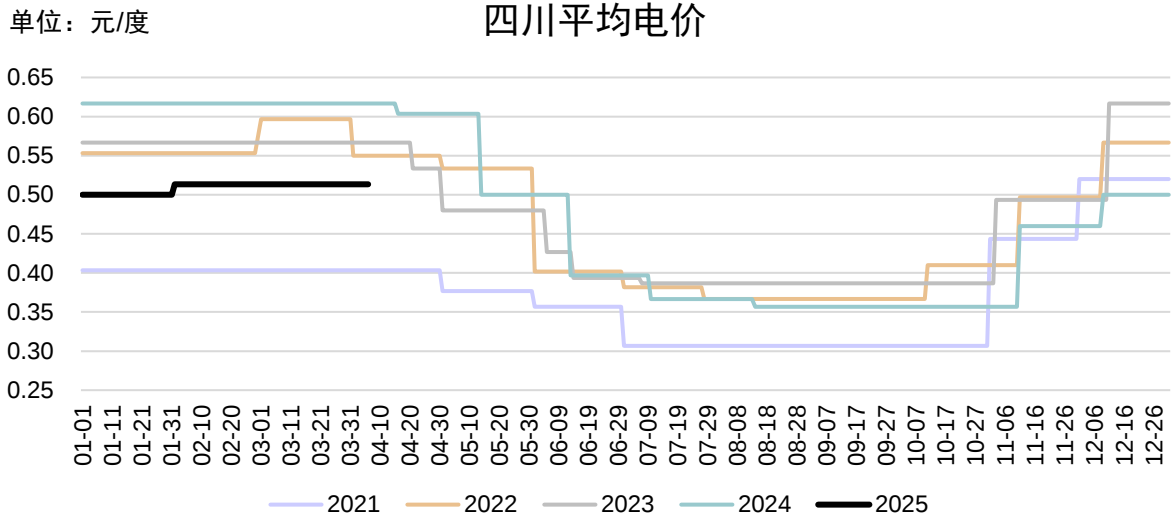
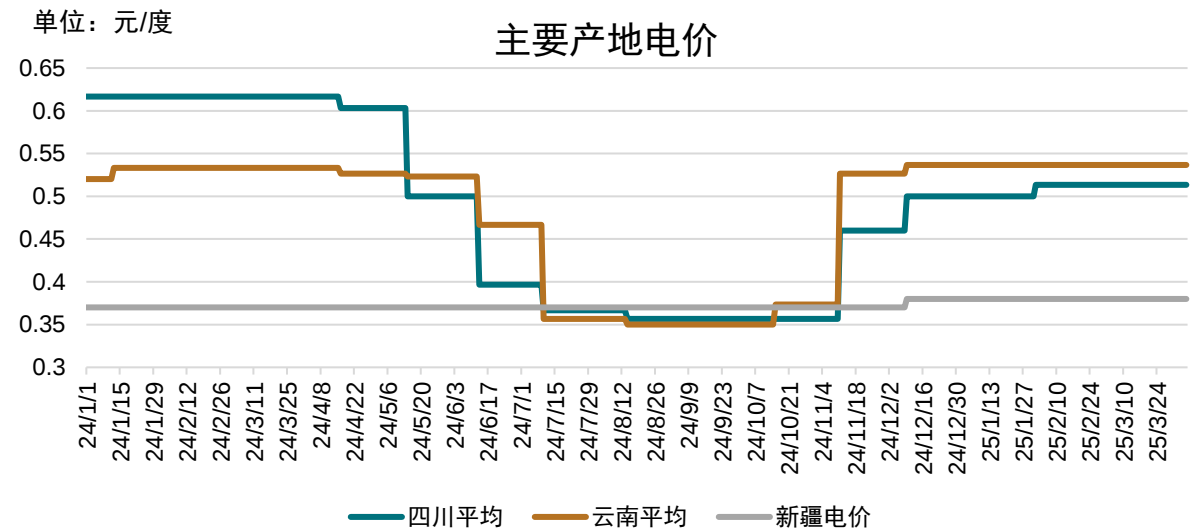
库存情况

结论

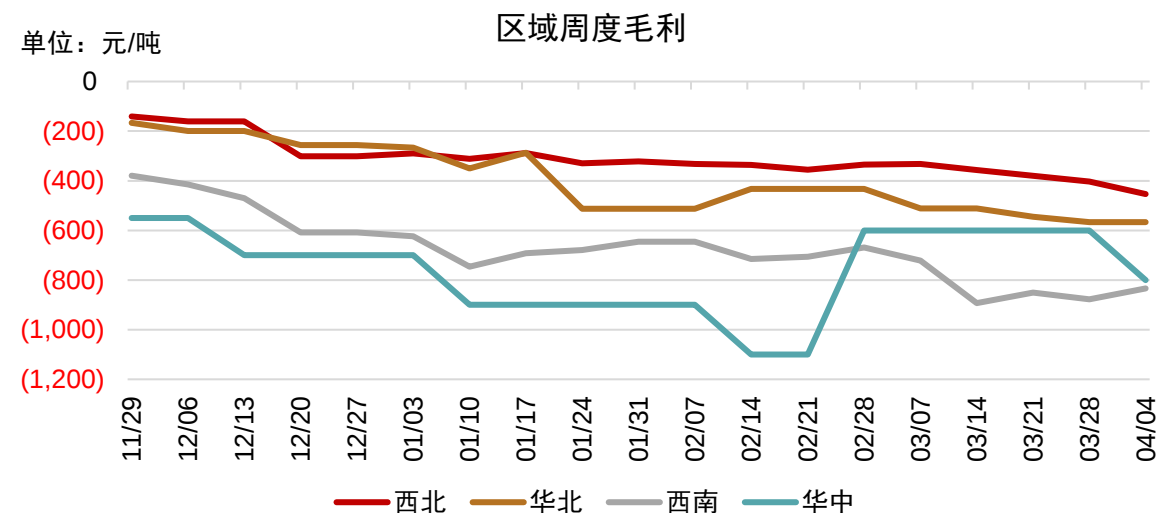
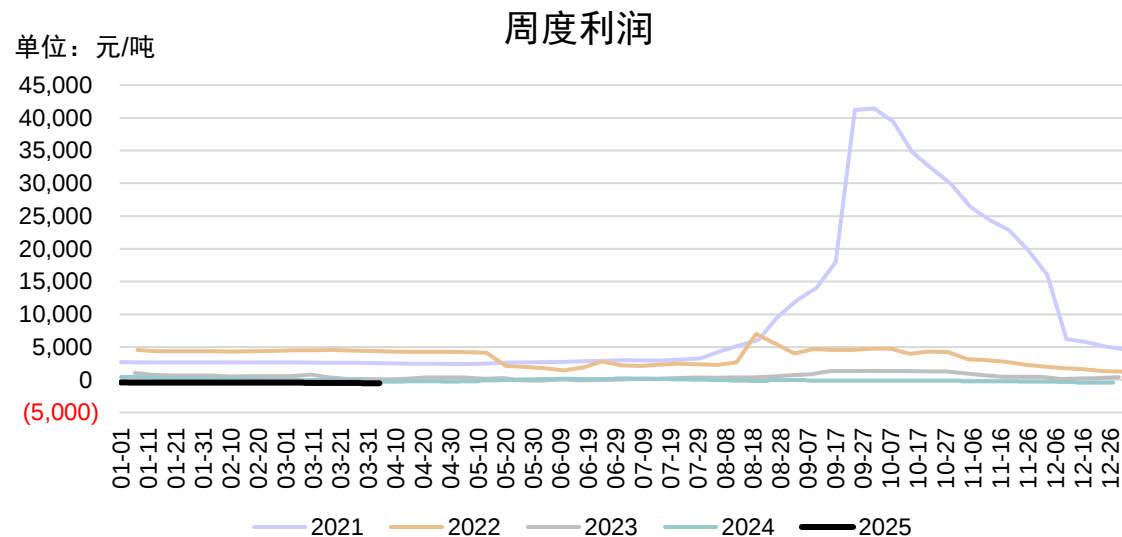
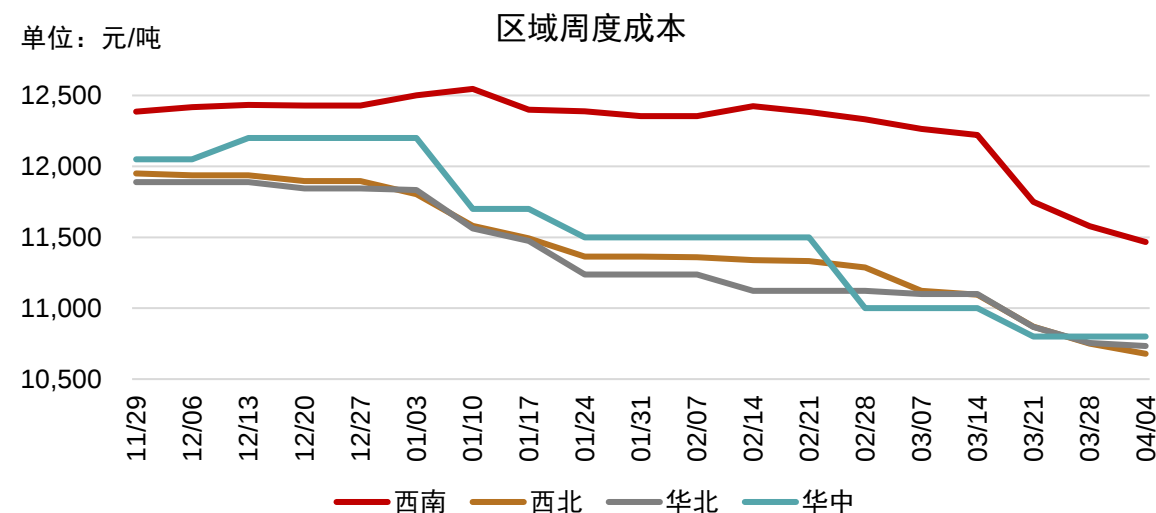
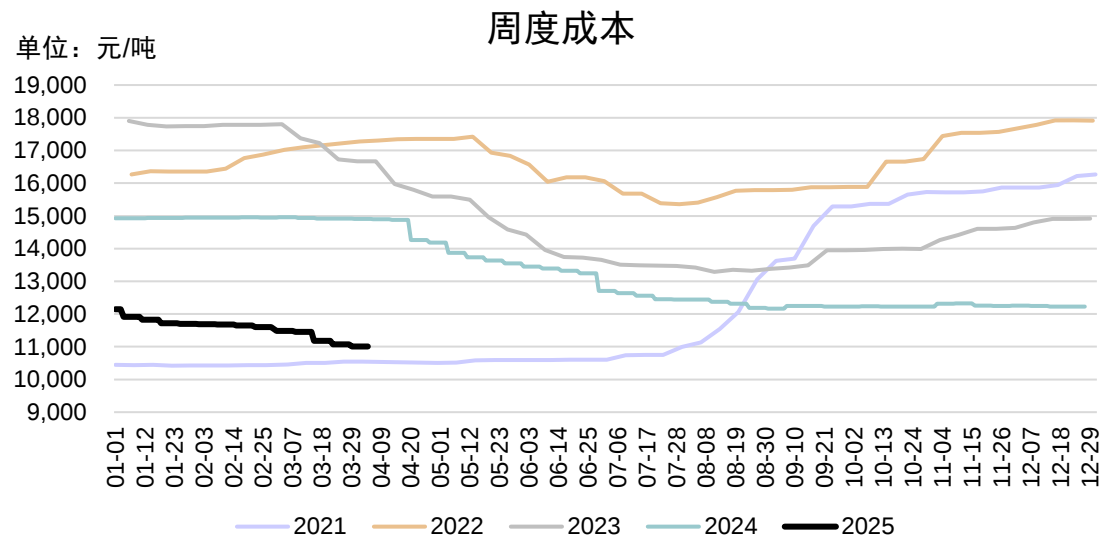
各材料价格环比周暂稳，电极价格小幅下调，石油焦供给改善，价格继续下降



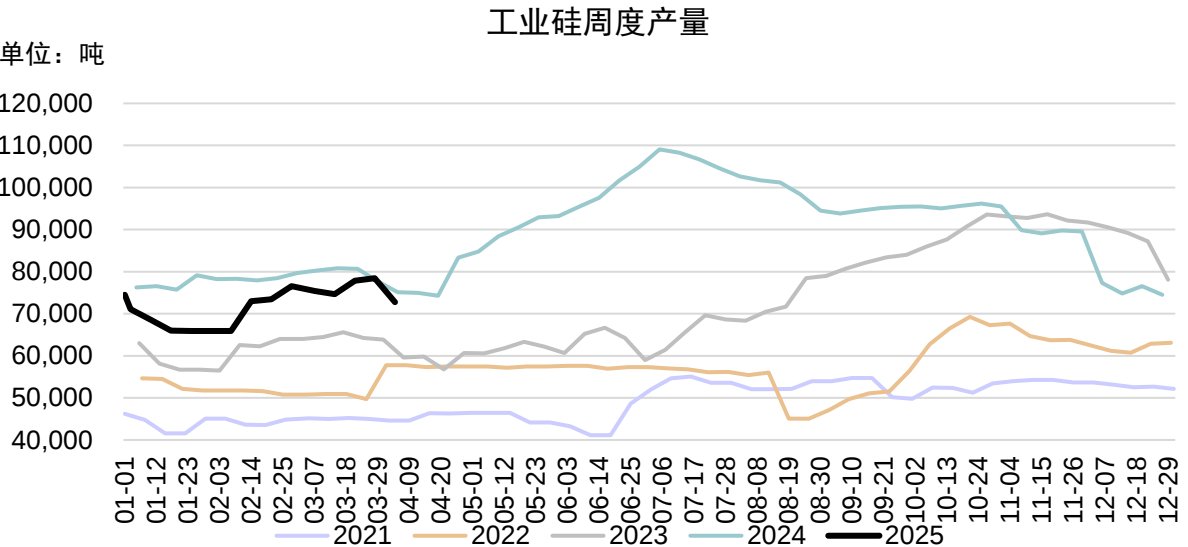
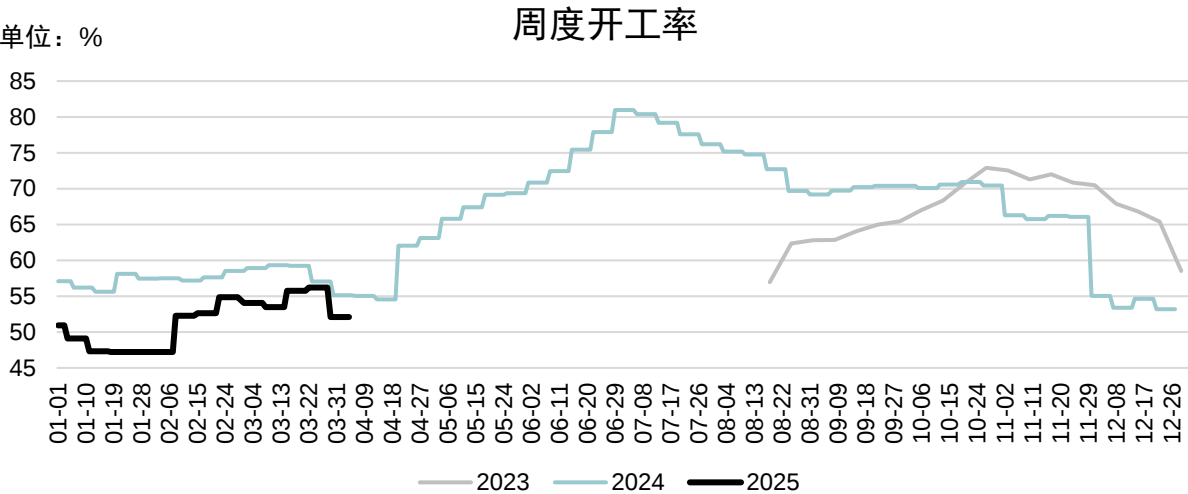
主流产地电价平稳运行



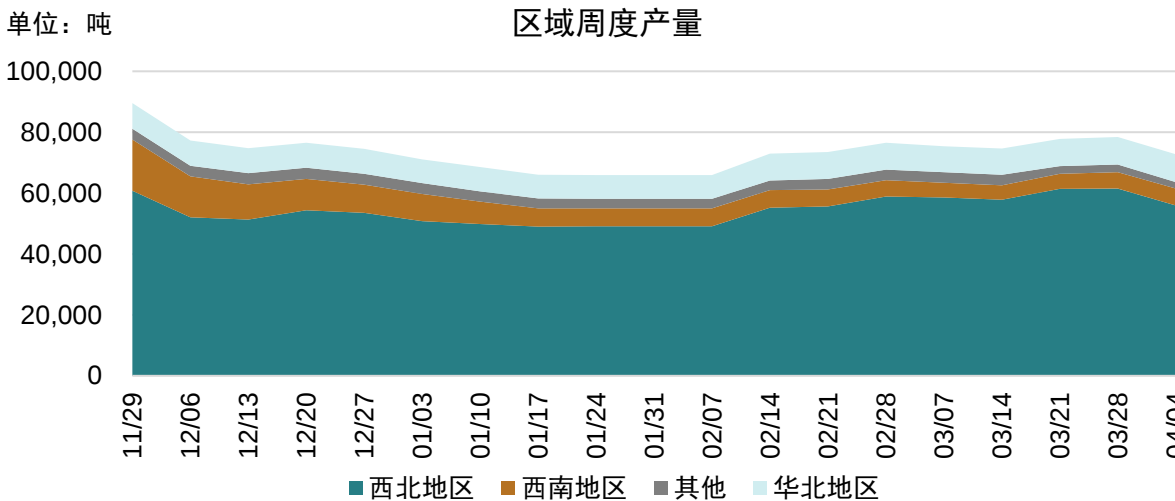
个别原材料价格下降，主产地成本继续下移，但由于硅价下跌，行业亏损略微扩大



西北头部企业检修，后续仍有减产预期，周度供给环比下降，西南开工暂稳，月内或有复产



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	114	123	-9
四川	108	9	9	-
云南	137	12	12	-
福建	32	1	1	-
甘肃	39	22	24	-2
内蒙	59	33	32	1
重庆	20	0	0	-
其他	135	30	33	-3
合计	756	221	234	-13



目录

政策与要闻

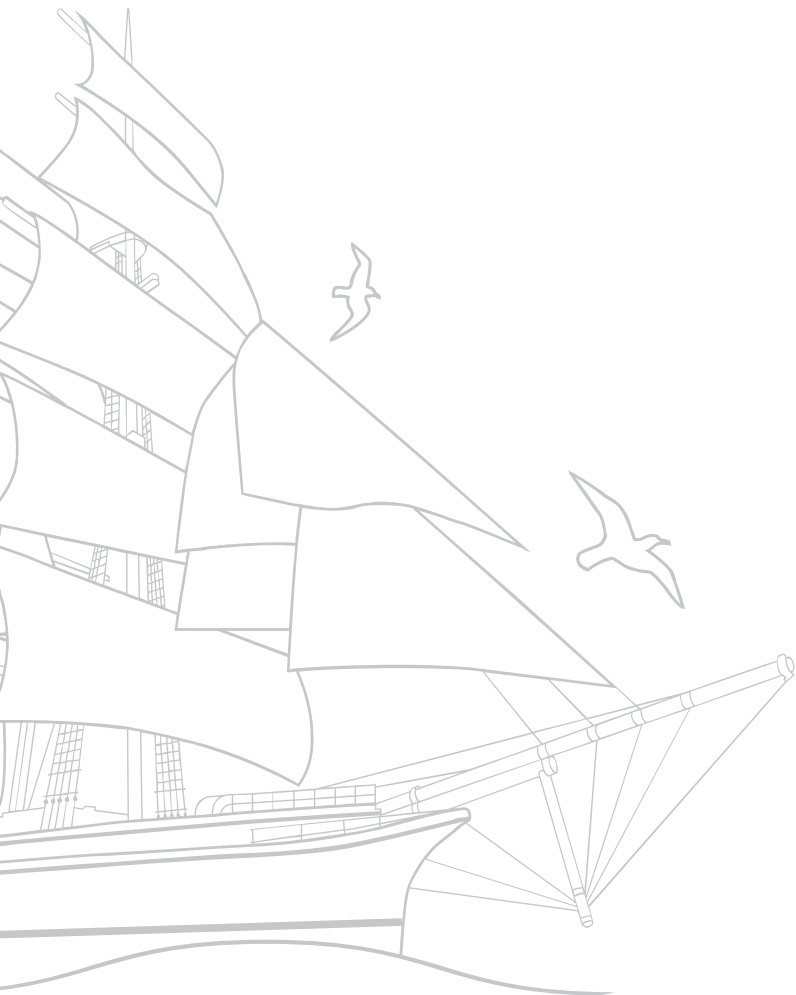
现货与期货价格

供应情况

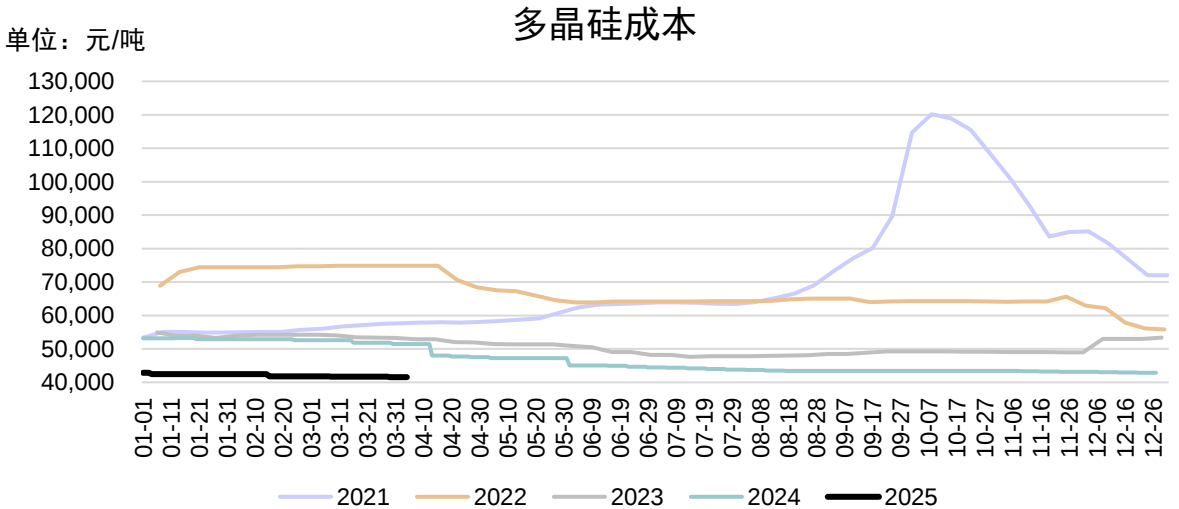
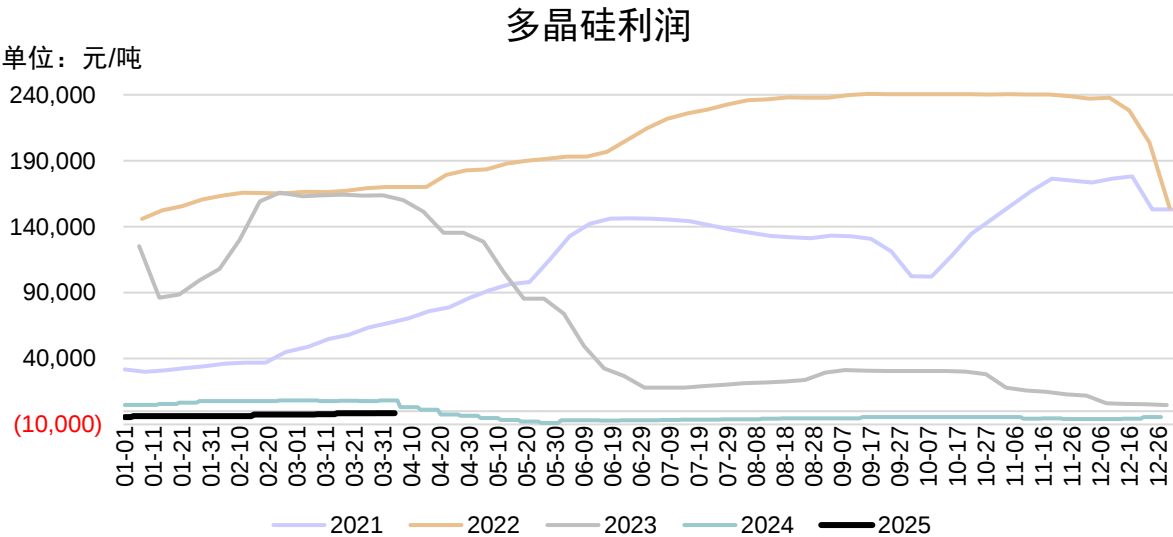
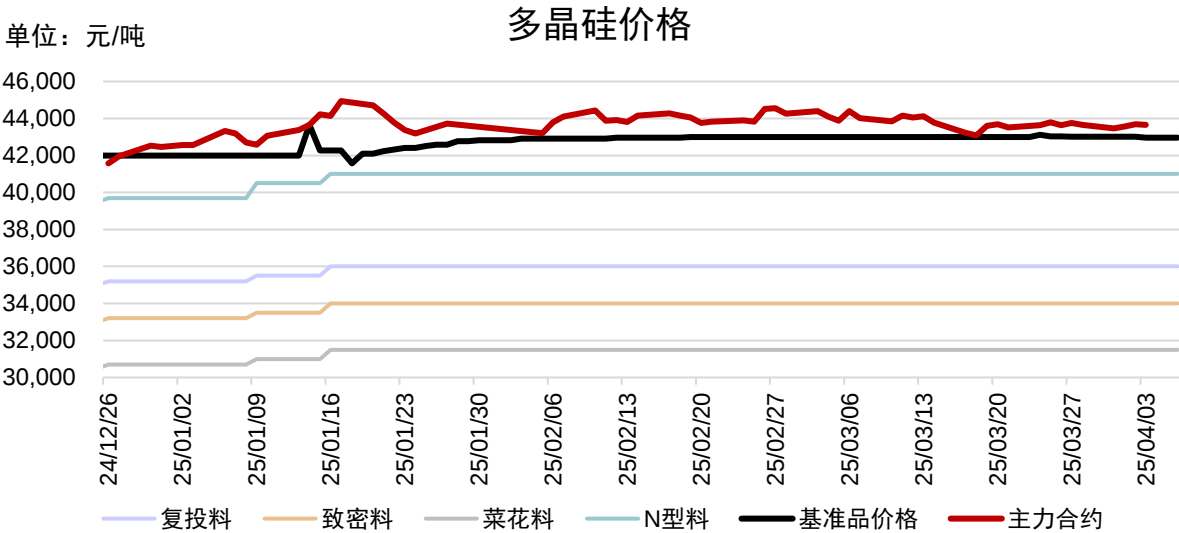
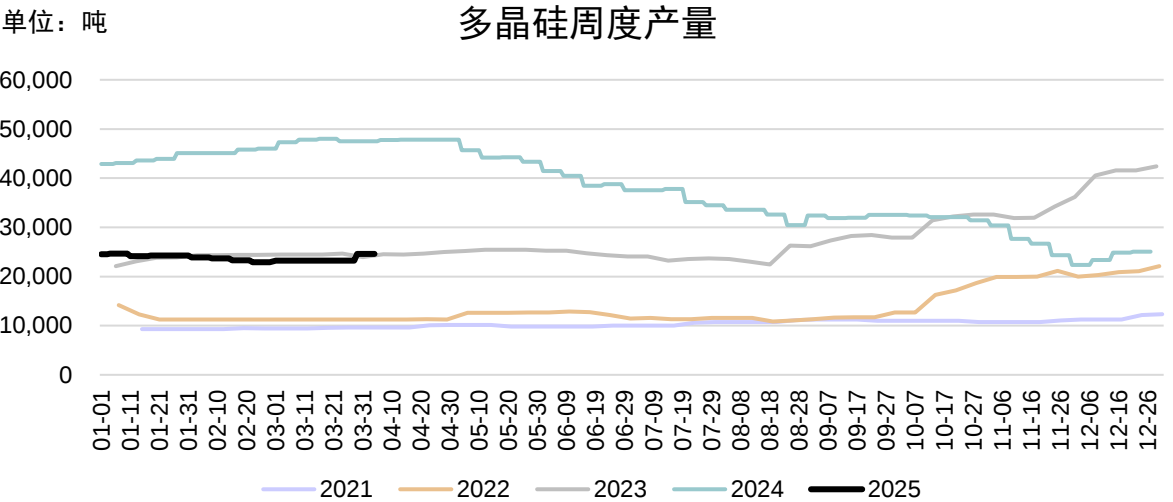
需求情况

库存情况

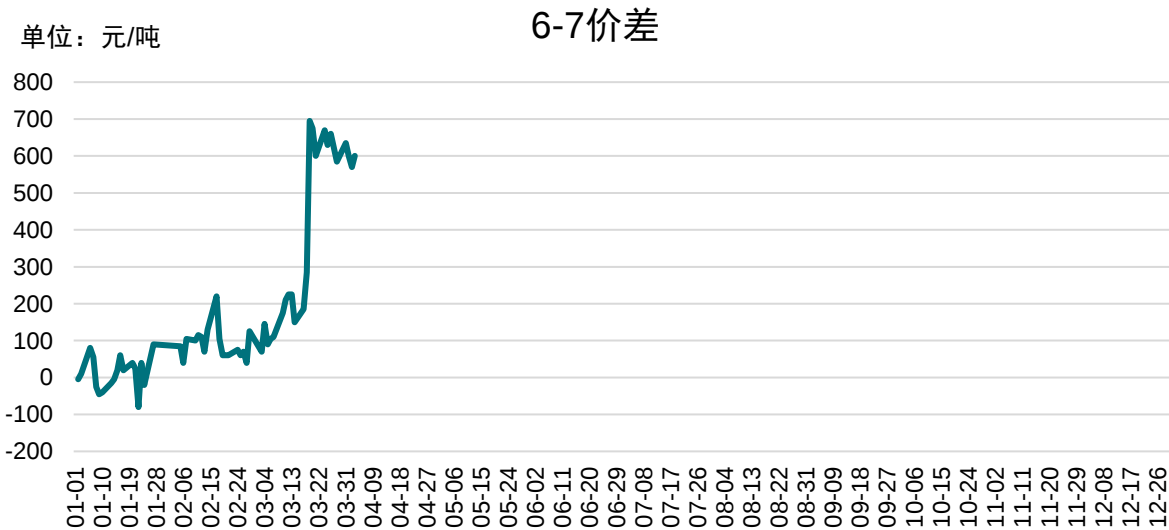
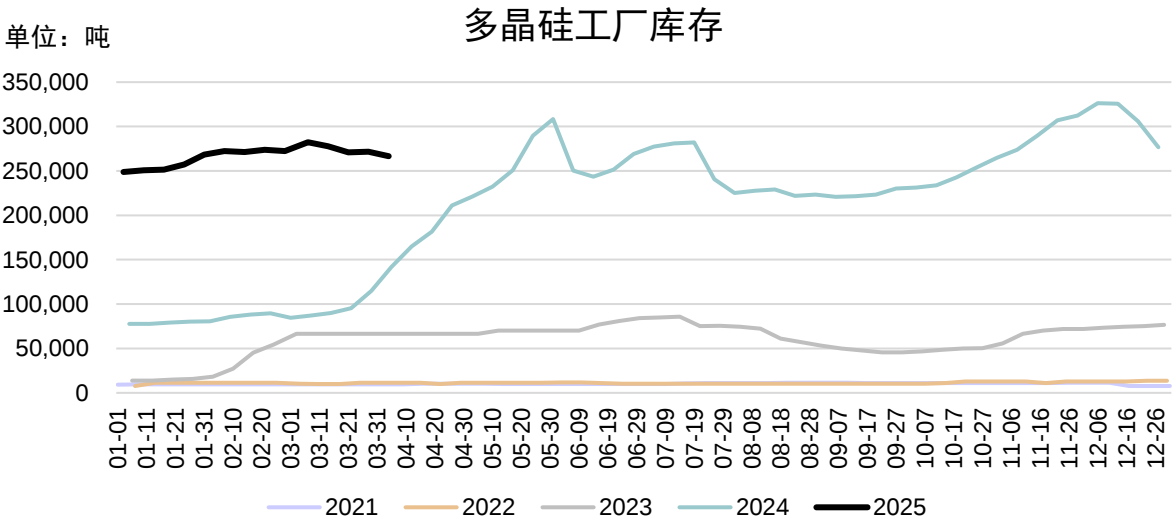
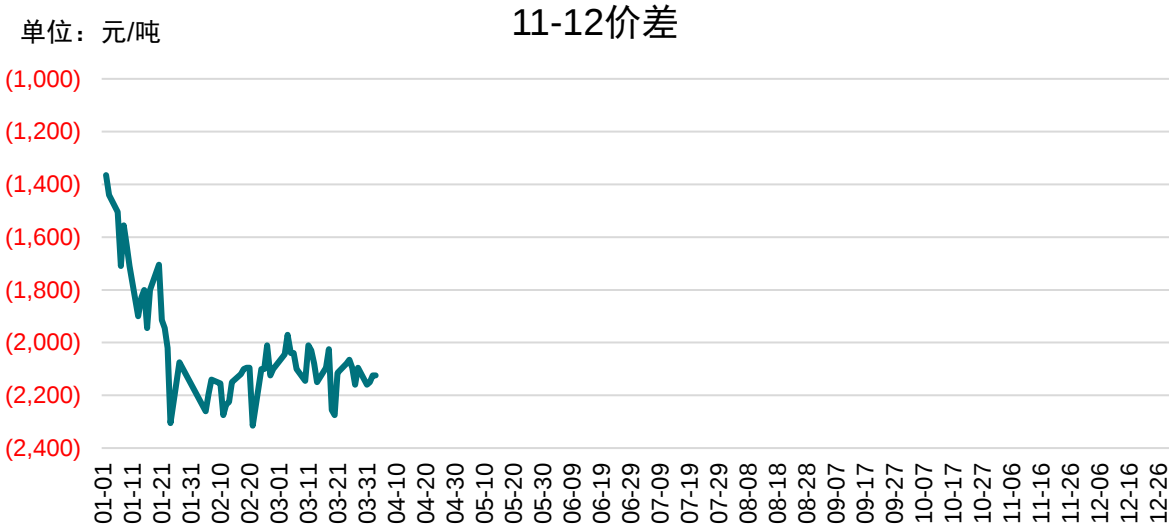
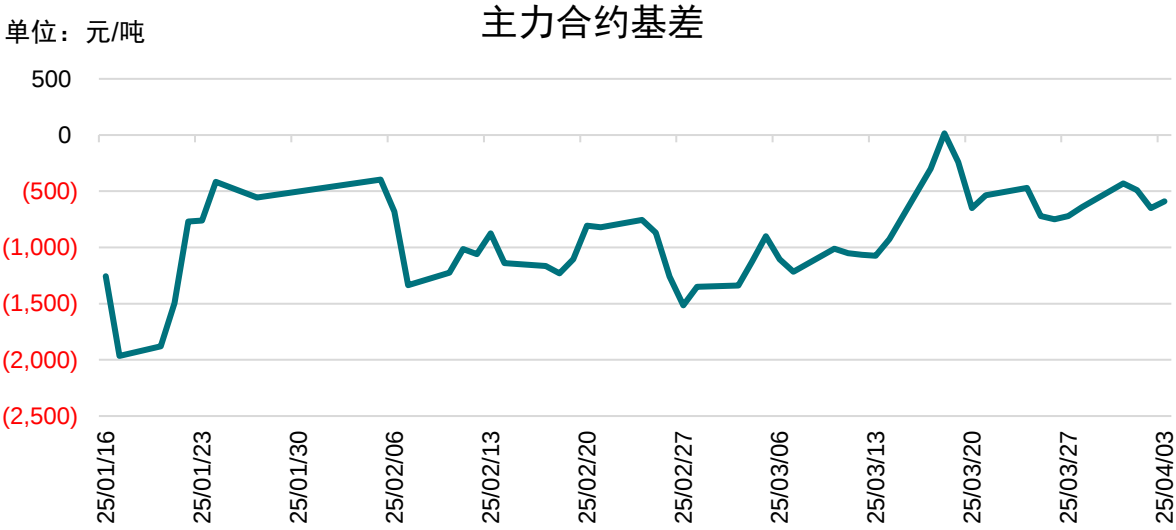
结论



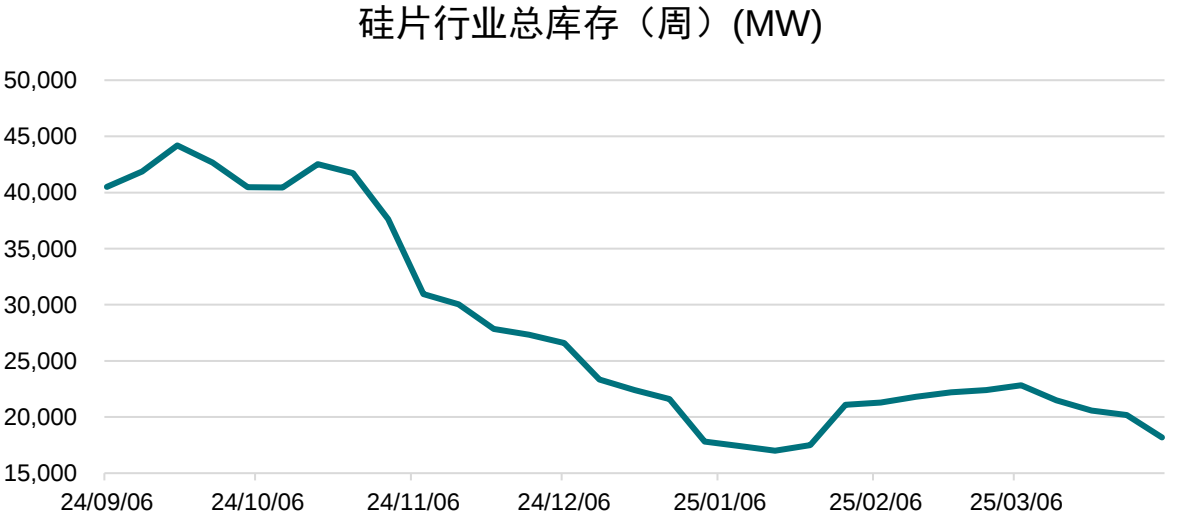
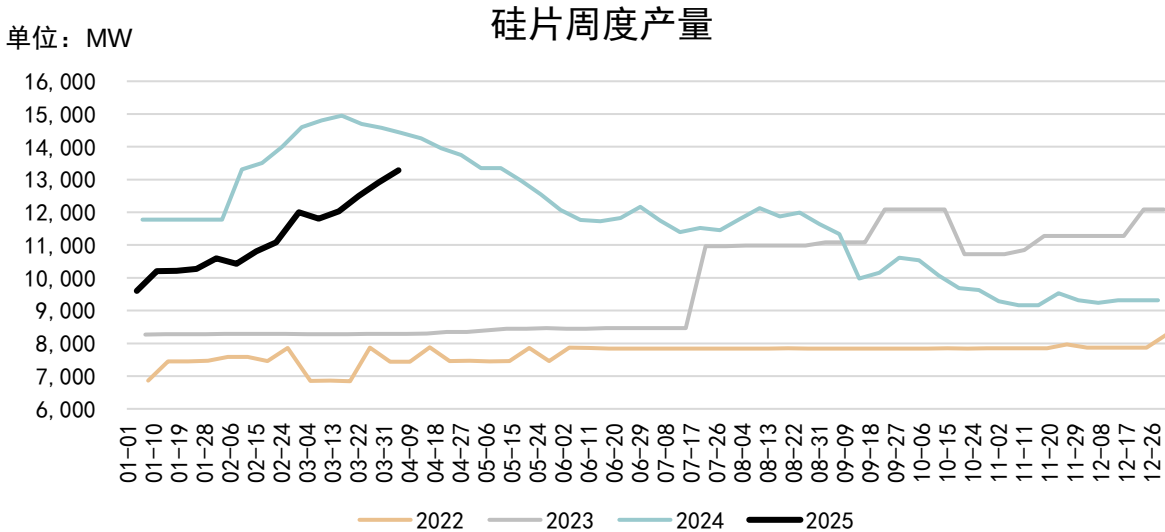
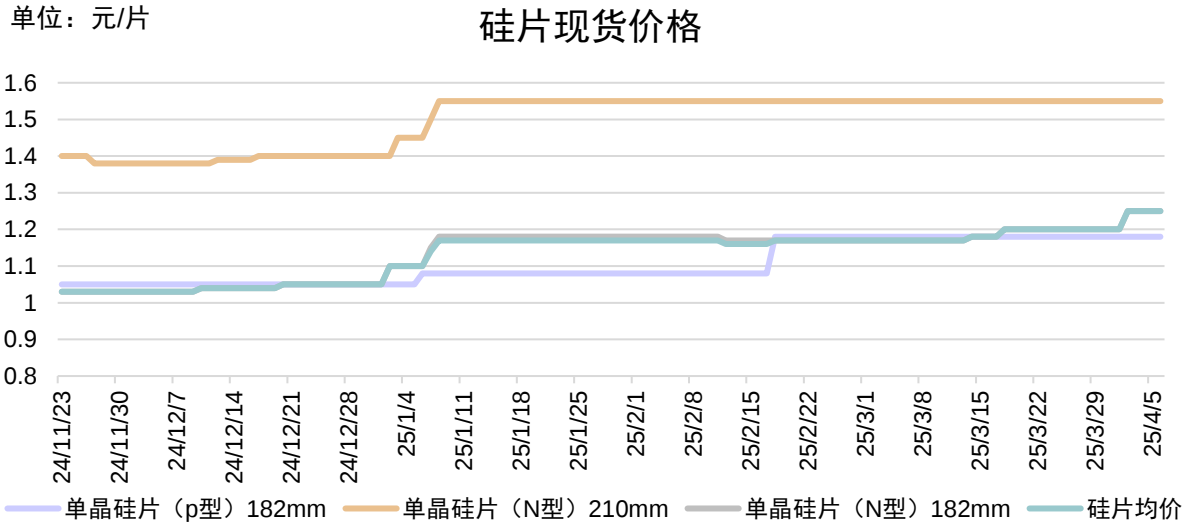
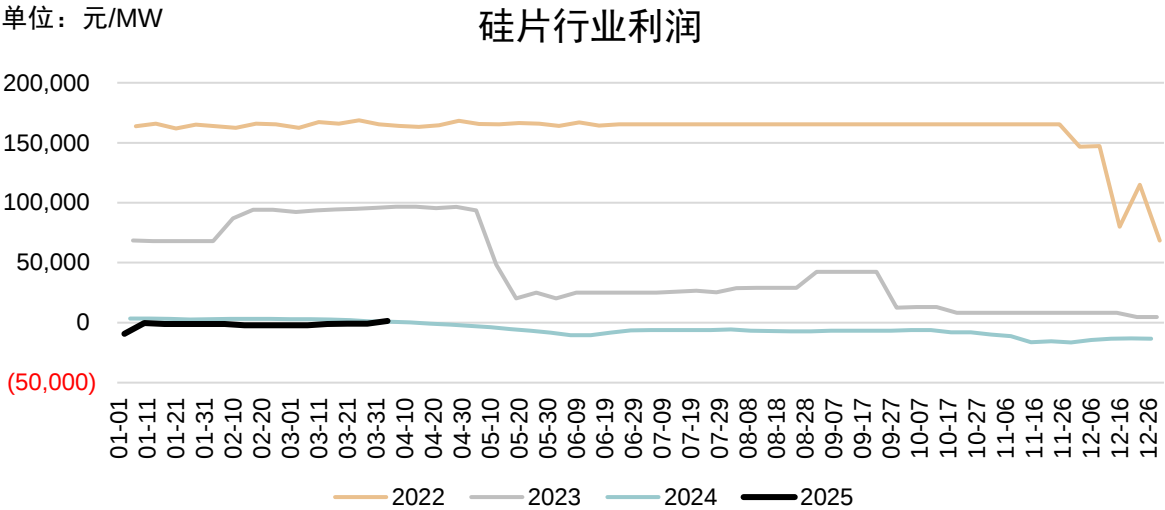
多晶硅行业继续执行自律，有新产能投放，产量微幅上涨，现货价格稳中偏强，成本利润持稳



硅料库存去化节奏偏缓；多晶硅主力合约基差环比收敛，月间差稍有收缩

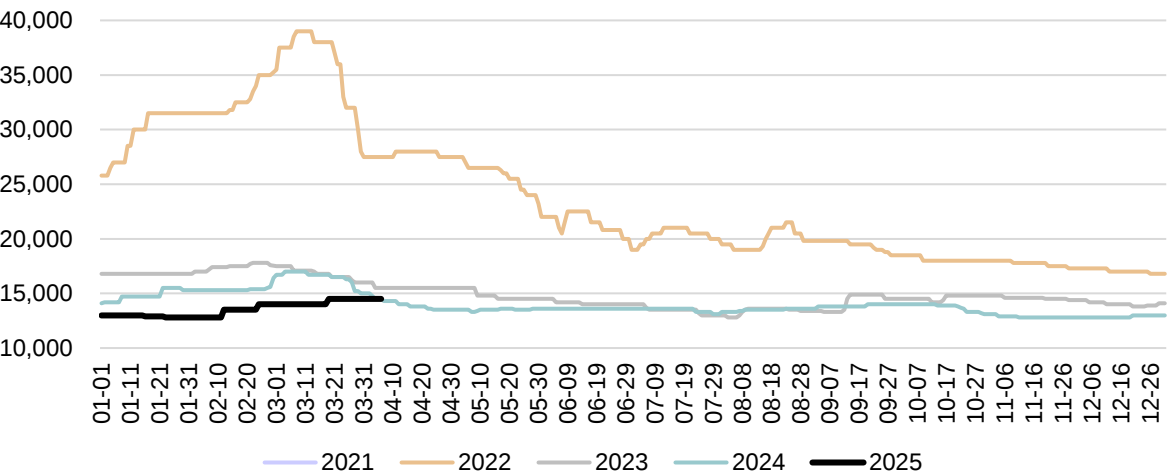


硅片产量继续上升，下游需求向好，库存进一步去化，价格小幅上涨，行业利润稍有改善



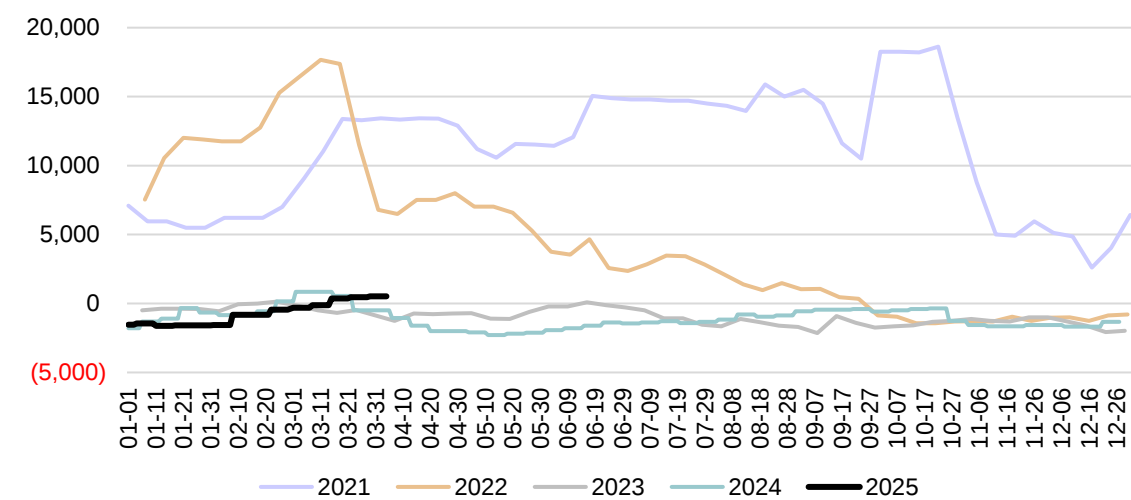
DMC市场均价

单位：元/吨



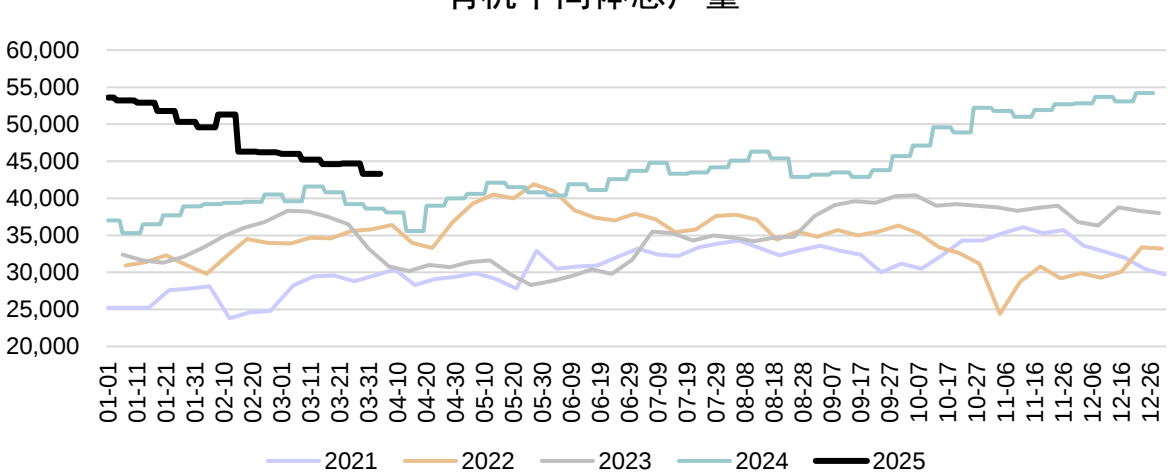
有机中间体利润

单位：元/吨



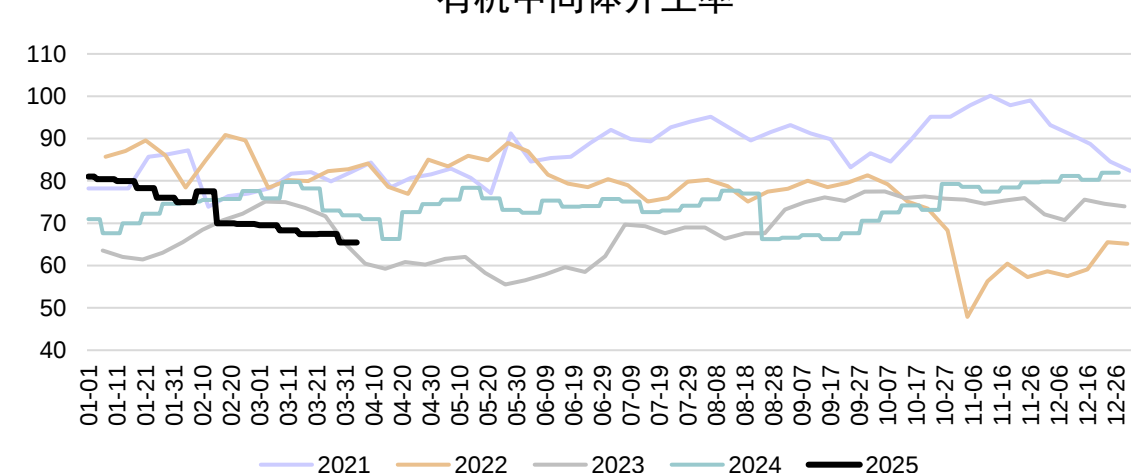
有机中间体总产量

单位：吨



有机中间体开工率

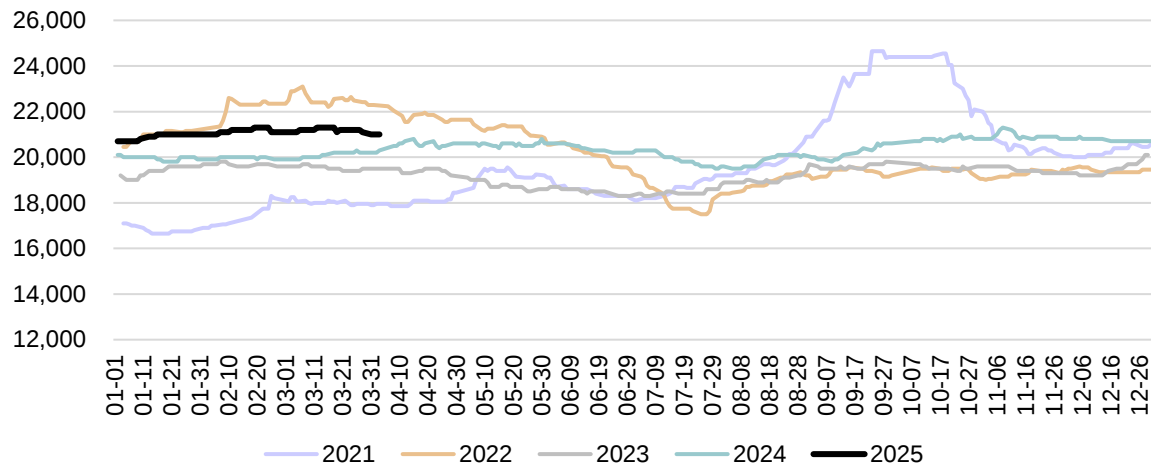
单位：%



铝合金小幅下调，行业开工略微回落，下游需求略显弱势

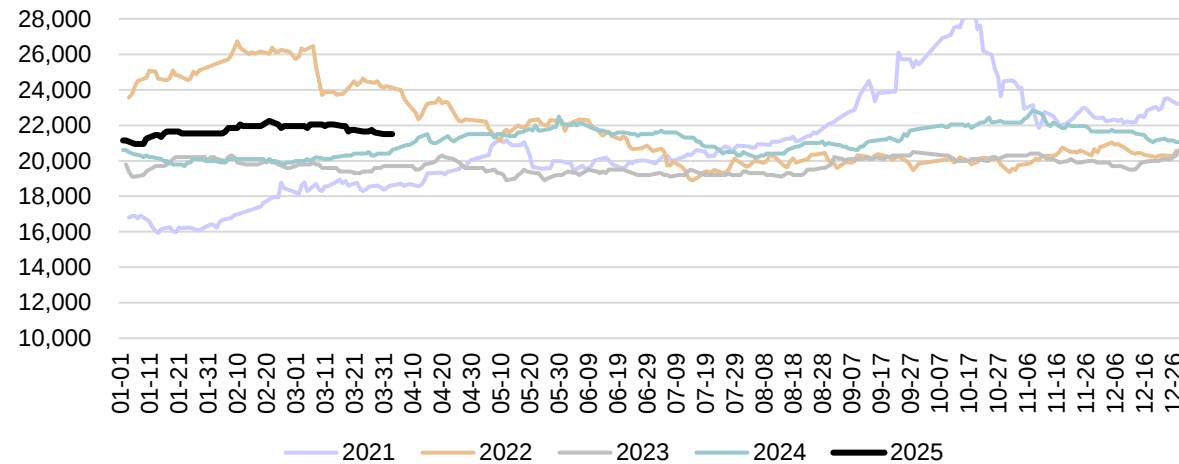
单位：元/吨

华东ADC12铝合金均价



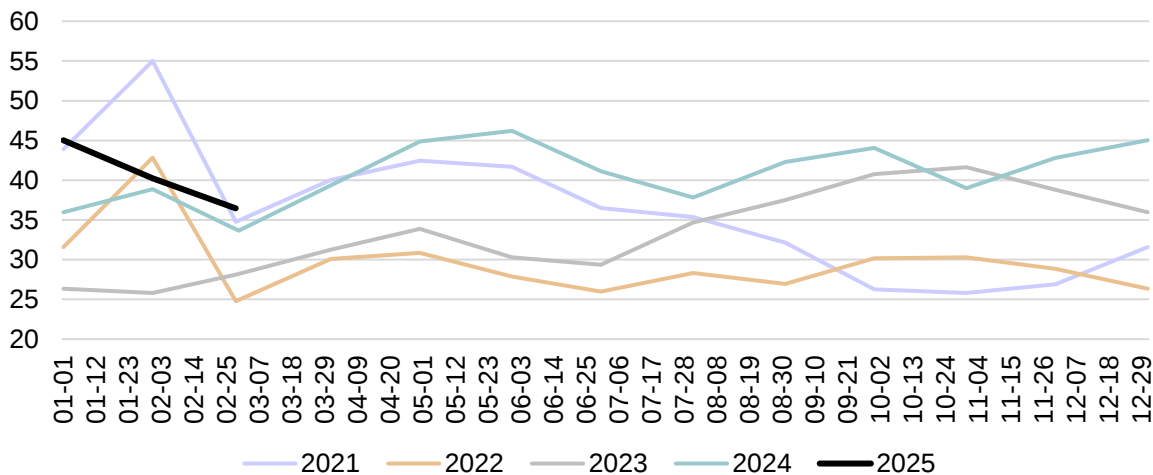
单位：元/吨

长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



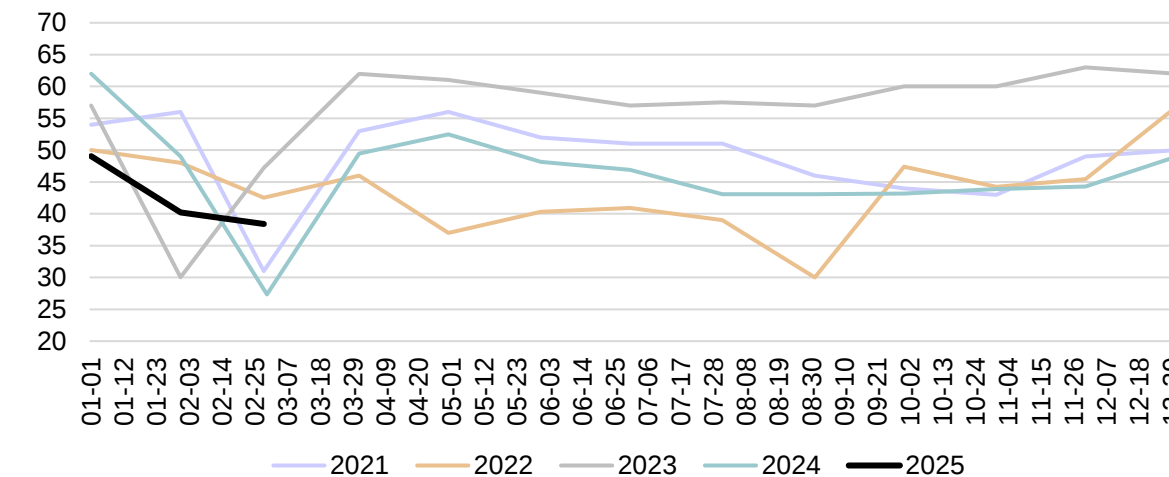
单位：%

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

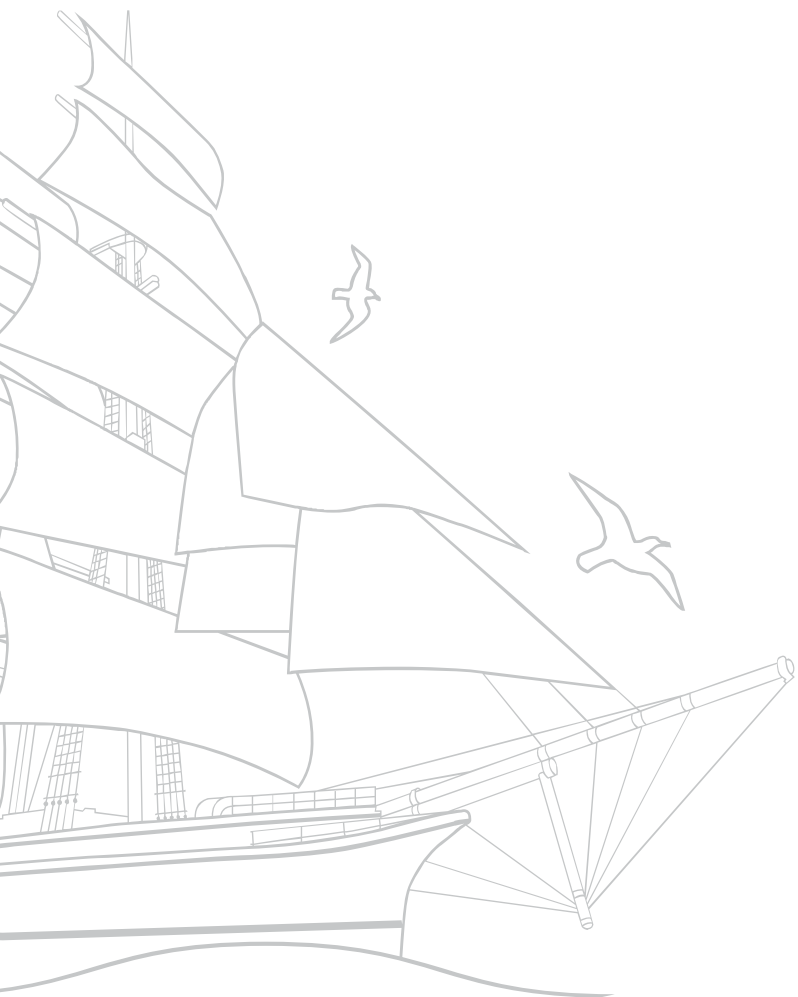
现货与期货价格

供应情况

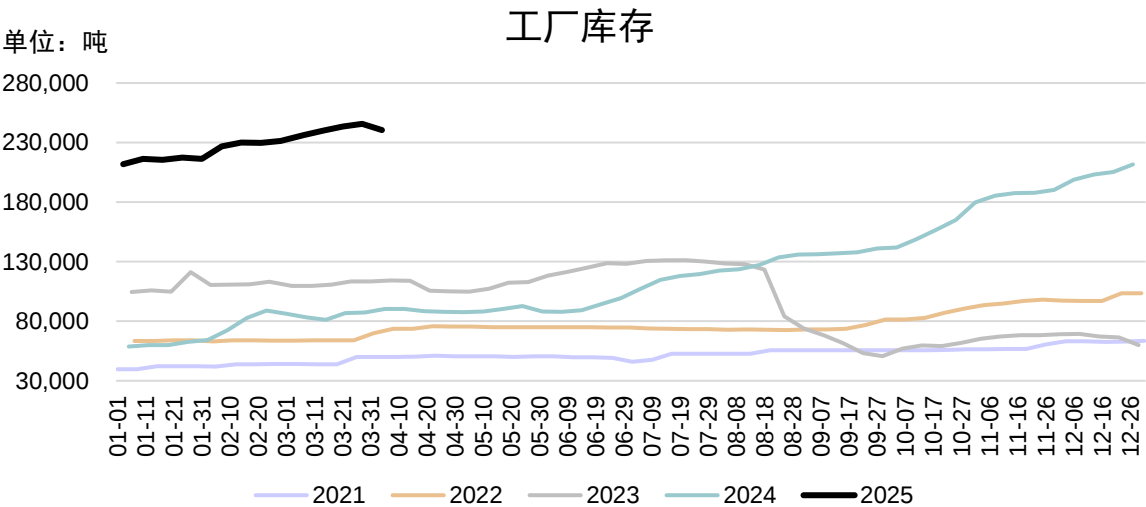
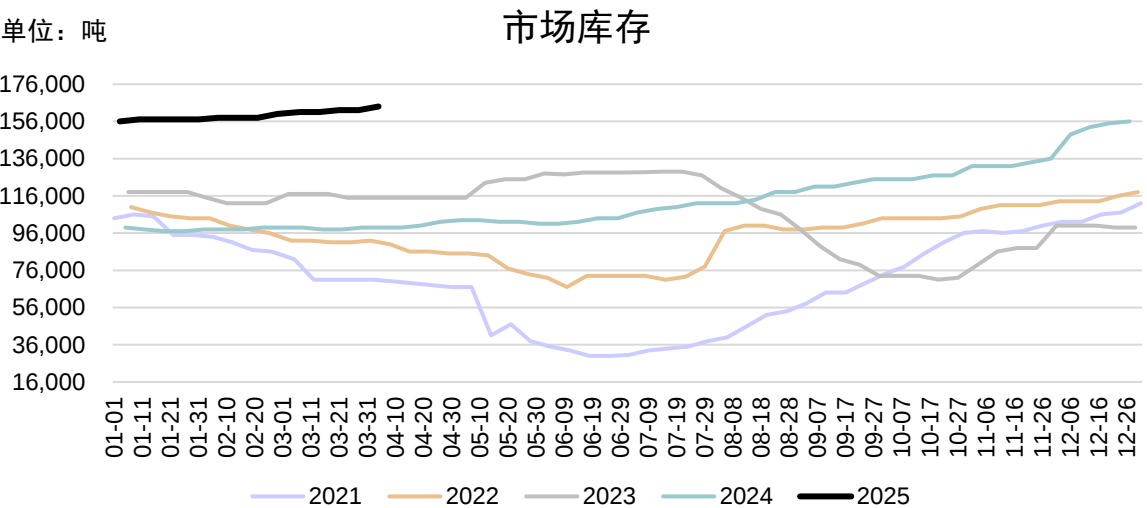
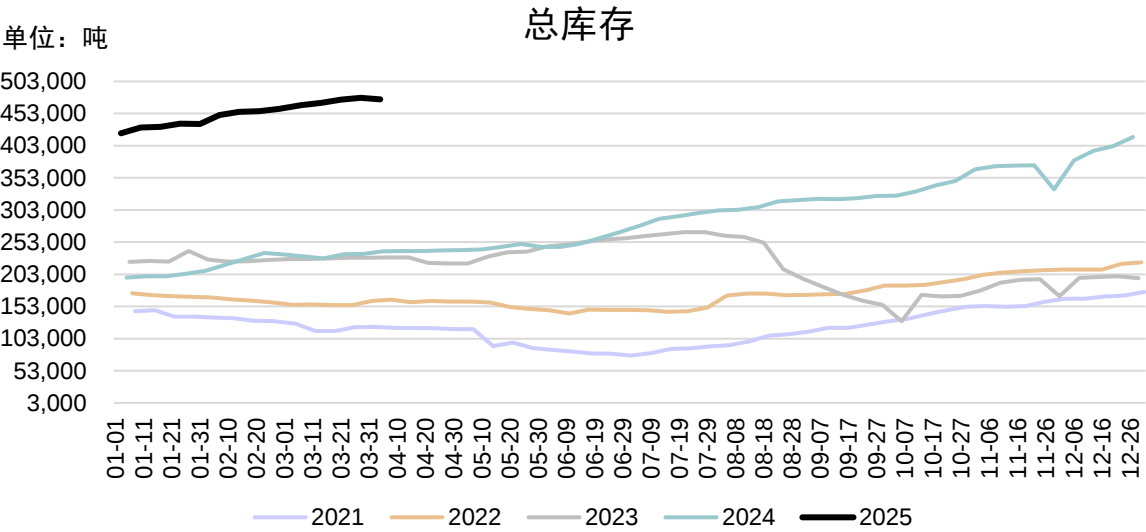
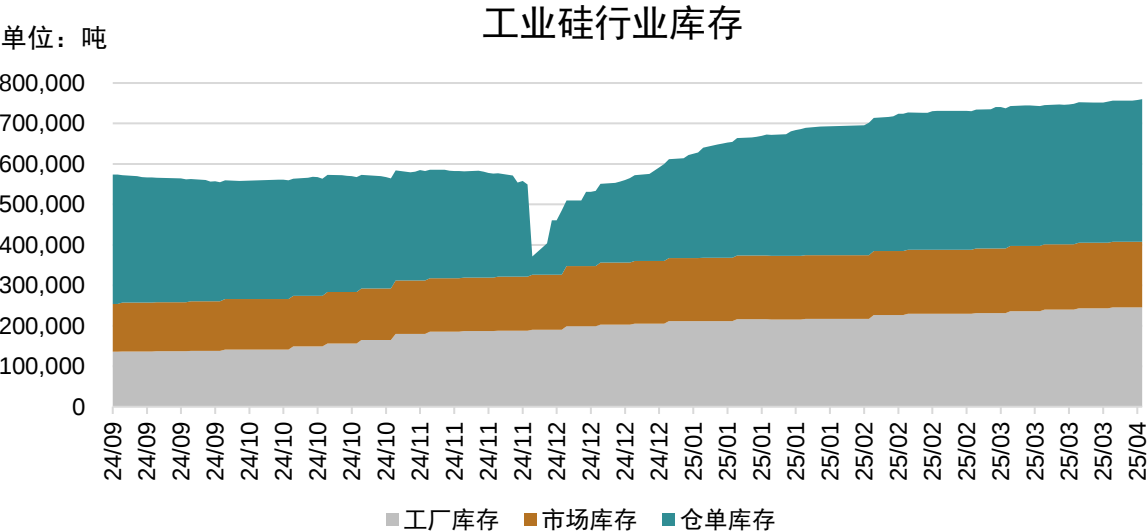
需求情况

库存情况

结论



行业库存小幅去化，仓单量及市场库存继续增长，厂库有所减少



目录

政策与要闻

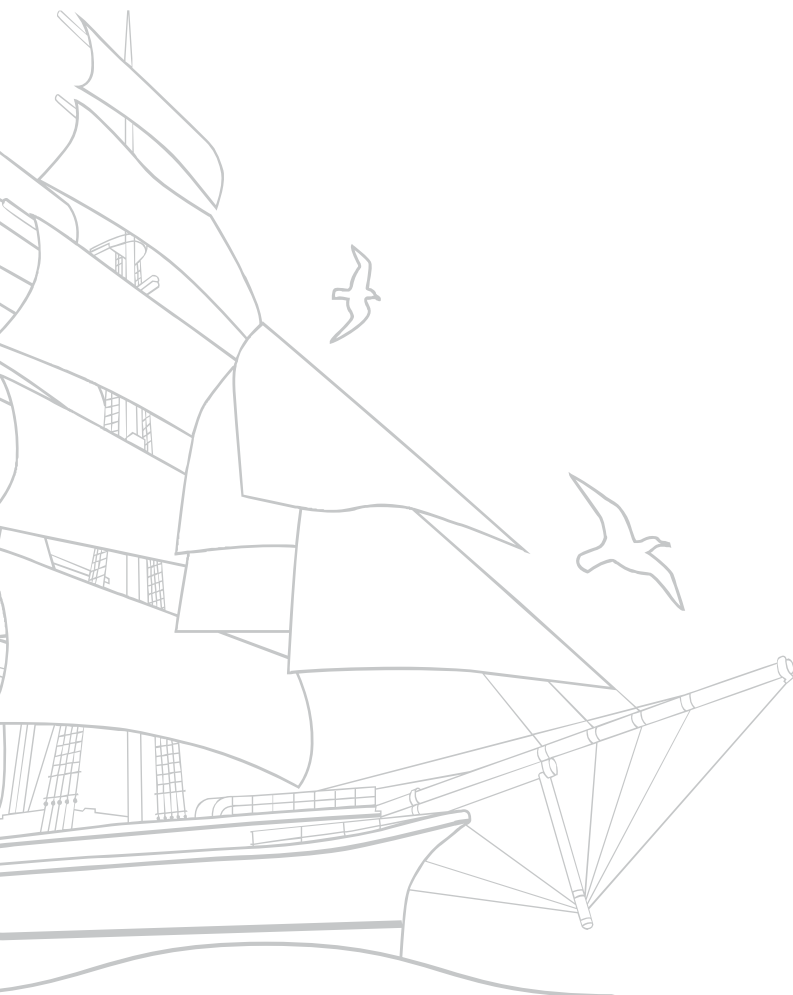
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

西北地区开工有一定程度下降，供给环比有小幅减少，但依然偏过剩，而虽然当前西南开工展位，但后续西南有复产趋势。

需求

需求继续收缩。多晶硅开工持稳，行业保持自律，部分企业有检修降幅计划。多晶硅减产挺价，需求表现不佳，去库乏力，或许或进一步减产。铝合金市场交投平淡，目前需求表现疲弱，行业以价换量居多，开工环比持稳，华中企业有复产计划，用硅增量依旧有限。

库存

行业库存小幅去化，仓单量及市场库存继续增长，厂库有所减少。

策略

行业供需均有收紧，随着大厂减产，供需矛盾相对缓和，但行业库存去化乏力，继续给现货带来压力。后续西南仍有一定的复产预期，预计硅价将继续维持底部运行，盘面或偏弱震荡为主，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

