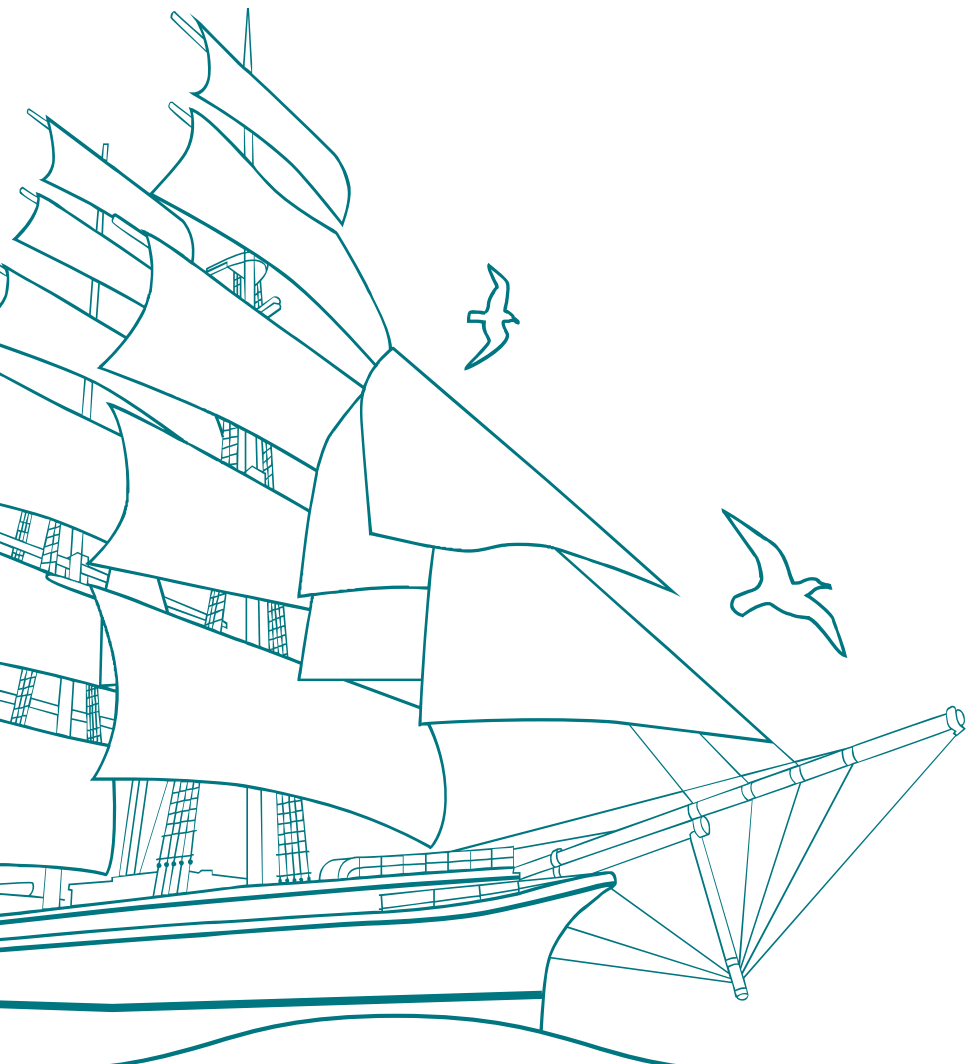




工业硅周报

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，国家发改委、国家能源局联合下发《关于加快推进虚拟电厂发展的指导意见》（发改能源〔2025〕357号）。文件表示，坚持统一认识，明确虚拟电厂的定义和功能定位。坚持开放包容，健全支持虚拟电厂发展的政策和市场体系。
2. 近日，南非政府正式批准并启动实施《南非可再生能源总体规划》，该规划明确规定，至2030年前，每年需新增至少3GW、至多5GW的可再生能源装机容量。
3. 印度奥里萨邦政府已在Dhenkanal地区为INOX Solar分配土地，用于建设年产能分别为4.8GW的太阳能电池和组件制造工厂。该项目总投资预计约为400亿印度卢比（约合48.2亿美元），将为当地创造超过3,500个就业岗位，并助力印度实现到2030年非化石能源装机达到500GW的国家目标。
4. 伏图拉(银川)科技有限公司太阳能一体化基地及大型电站项目在宁夏银川高新区临港产业园区正式开工。据介绍，伏图拉(银川)科技有限公司太阳能一体化基地及大型电站项目分两期进行建设。一期建设5GW太阳能组件工厂及500MW钙钛矿中试车间；二期项目建设8GW HJT太阳能电池片工厂。
5. 山东省济南市人民政府发布关于印发济南市2025年国民经济和社会发展规划的通知。文件指出，2025年，积极稳妥推进碳达峰碳中和，实施碳达峰“十大工程”，夯实能耗双控向碳排放双控转变基础。
6. 工信部发布关于印发2025年工业和信息化标准工作要点的通知，要加强优势产业标准建设。落实光伏、锂电池等产业标准体系，加快先进光伏、新型储能、高性能锂电池等重点产品分级分类标准制修订，加强智能光伏、锂电池回收等关键技术标准攻关，以高标准带动关键材料、技术、产品研发。
7. 美国白宫4月9日表示，由于中国未撤回关税反制措施，从美国东部时间9日起，将对来自中国的商品加征50%的关税，使得中国商品的总关税税率达到104%，这是中美贸易战爆发以来最严厉的一次制裁。
8. 近日，国务院发布关于《黄河流域国土空间规划（2021—2035年）》的批复。规划提到，充分利用沙漠、戈壁、荒漠等建设重要清洁能源走廊；实施地表水地下水联合调蓄和战略储备，坚决遏制挖湖造景。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

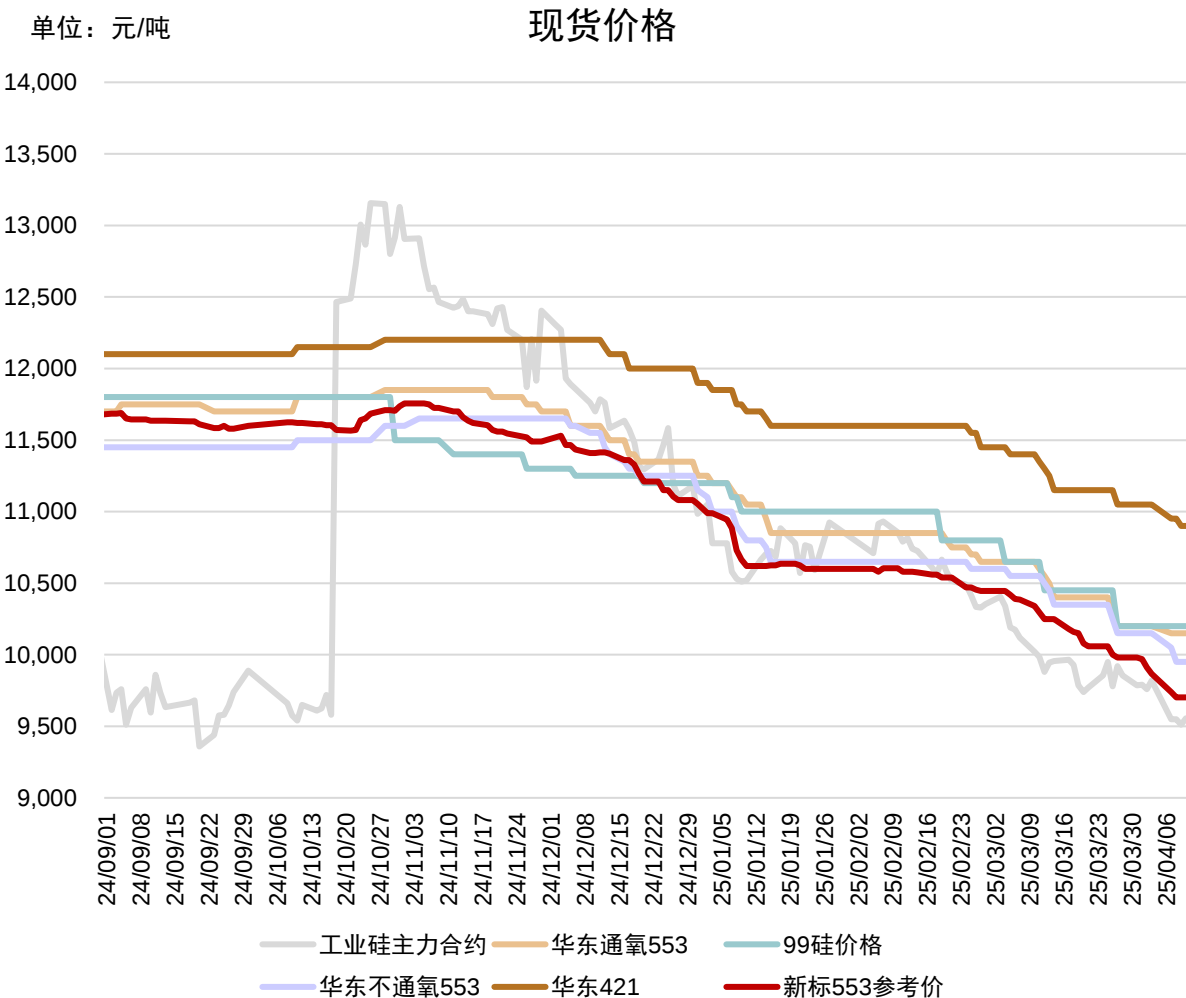
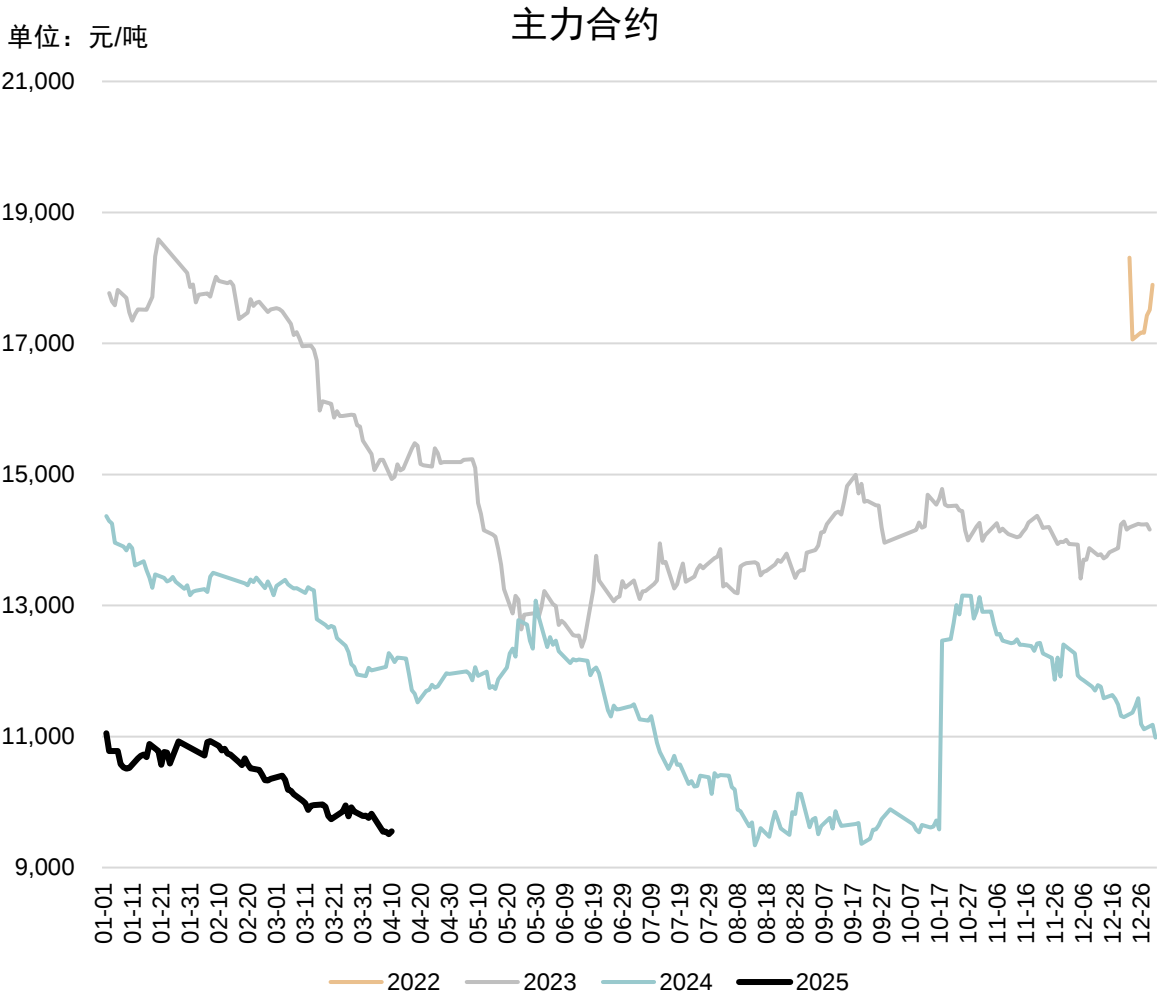
供应情况

需求情况

库存情况

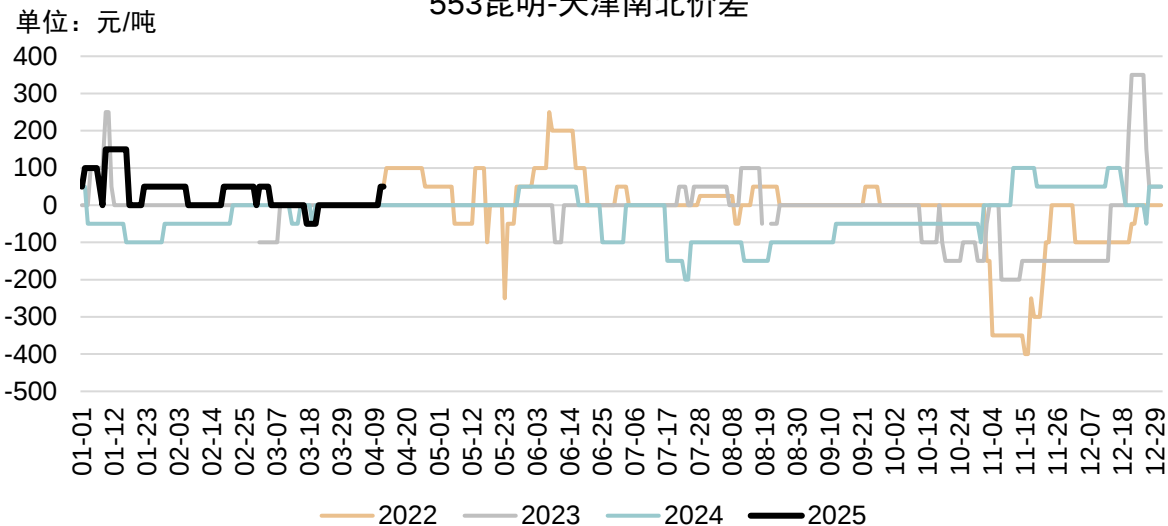
结论

工业硅期货主力合约本周偏弱震荡，现货价格小幅松动

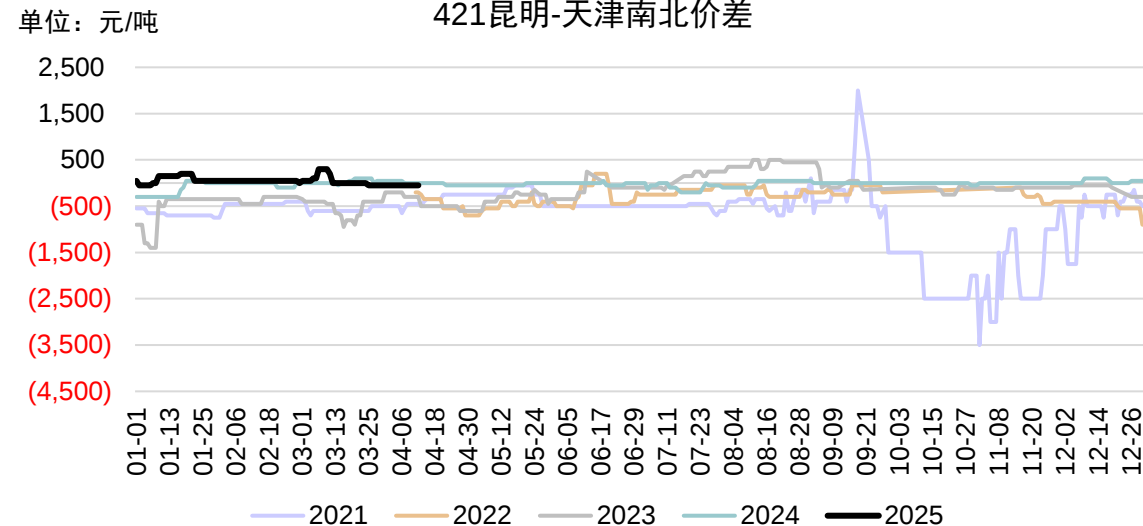


高低品价差近期有所扩大，低品南北价差走阔

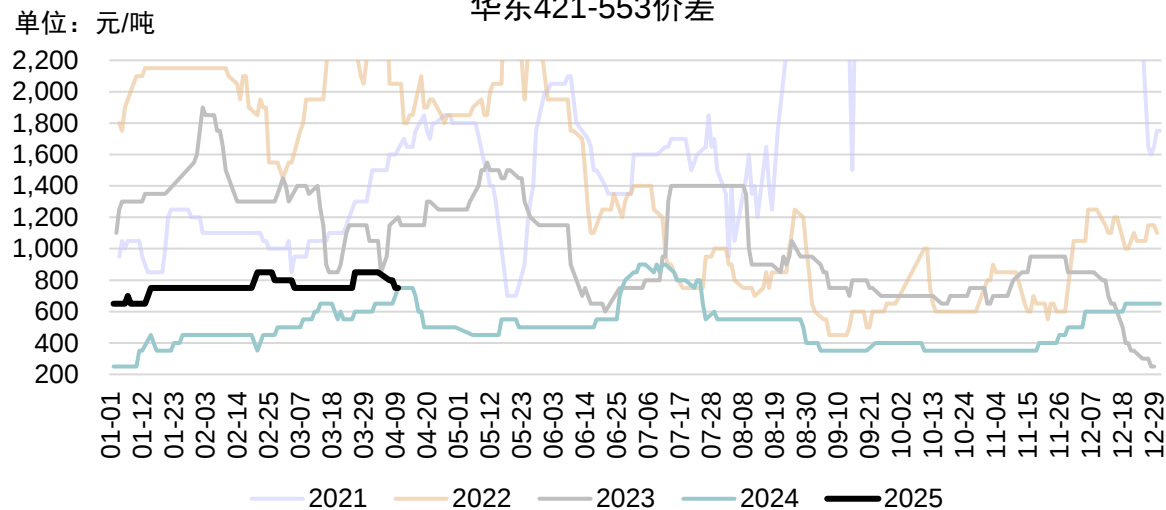
553昆明-天津南北价差



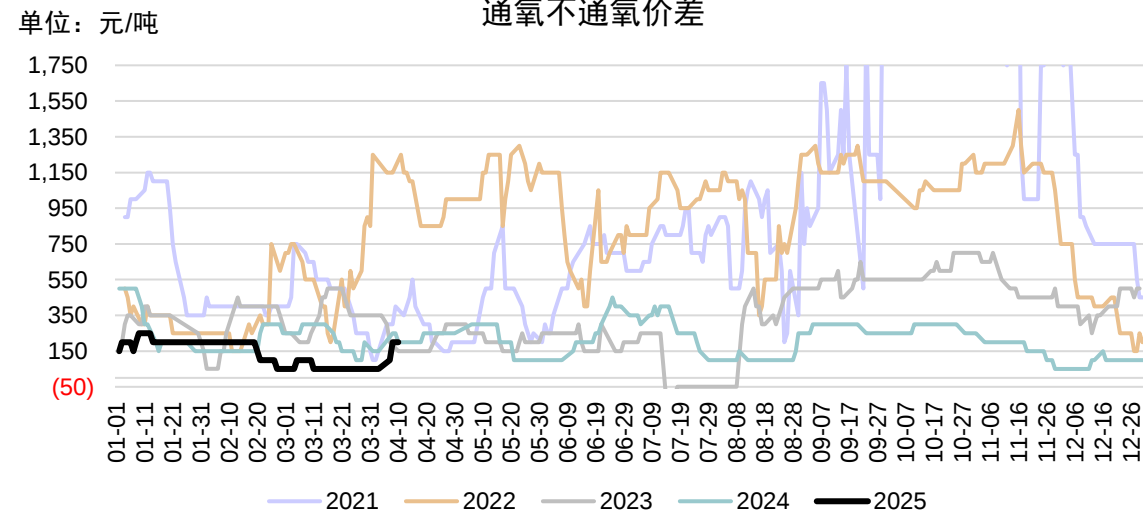
421昆明-天津南北价差



华东421-553价差



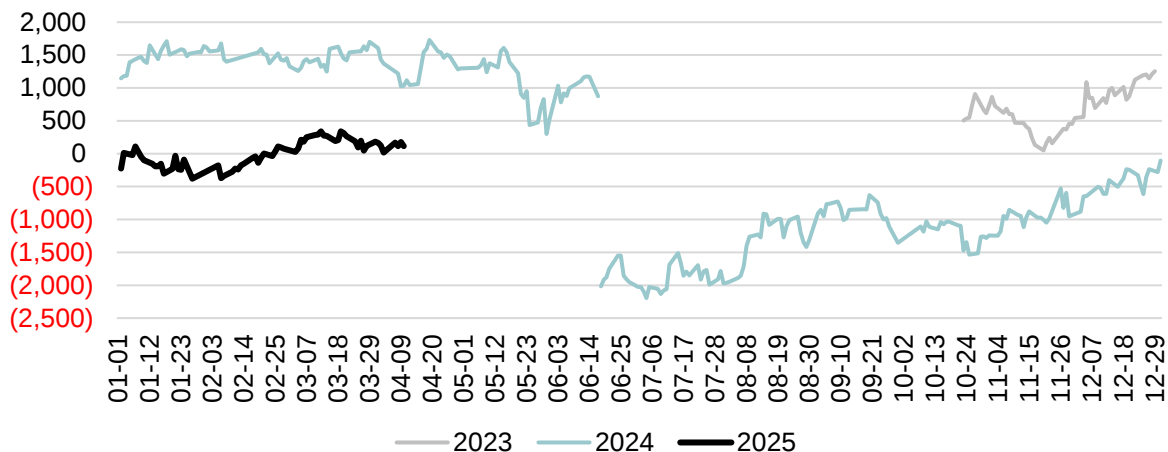
通氧不通氧价差



主力合约基差小幅收敛

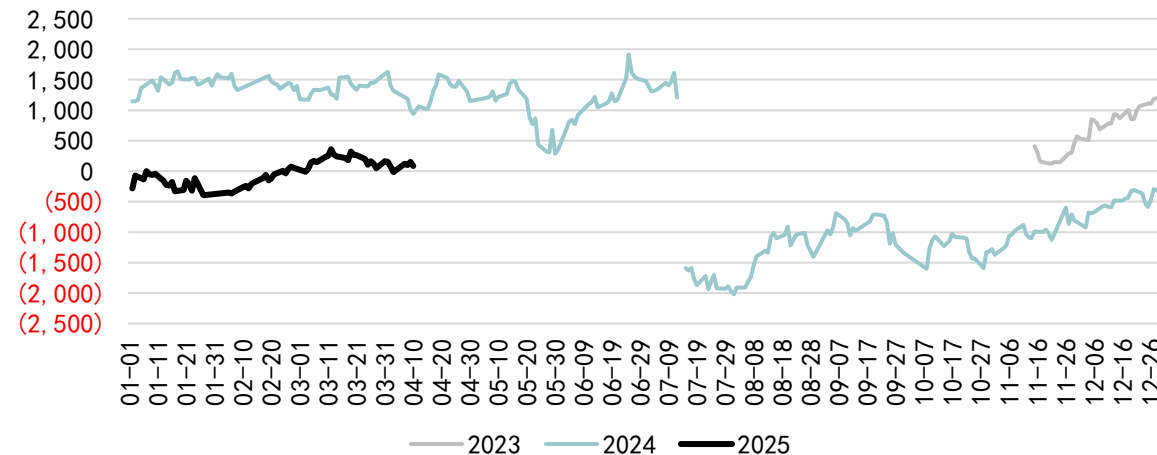
单位：元/吨

06基差



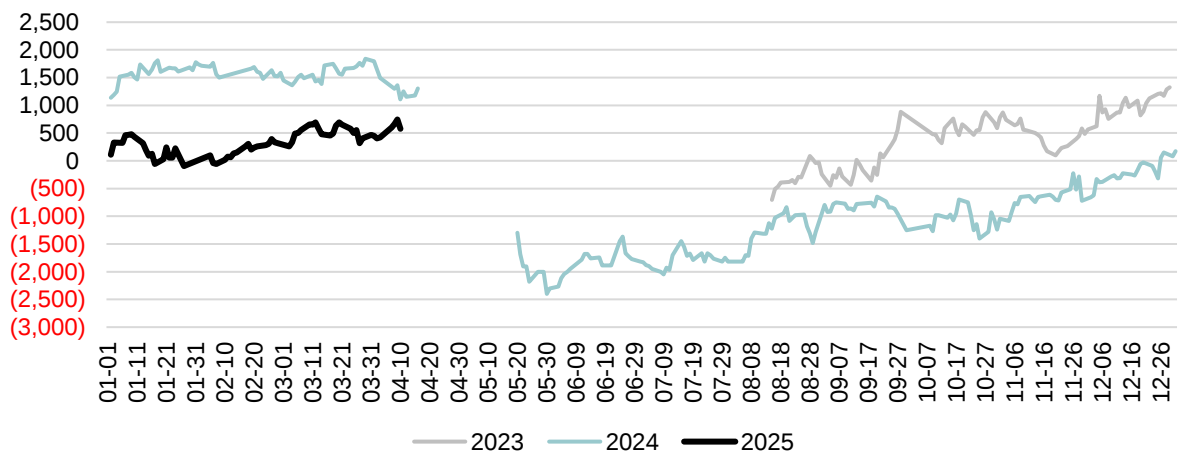
单位：元/吨

07基差



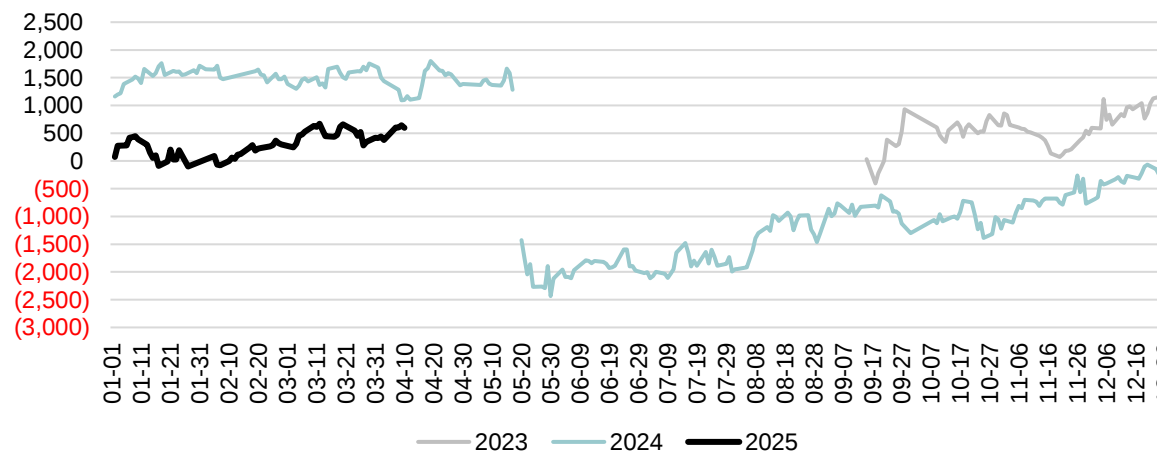
单位：元/吨

04基差

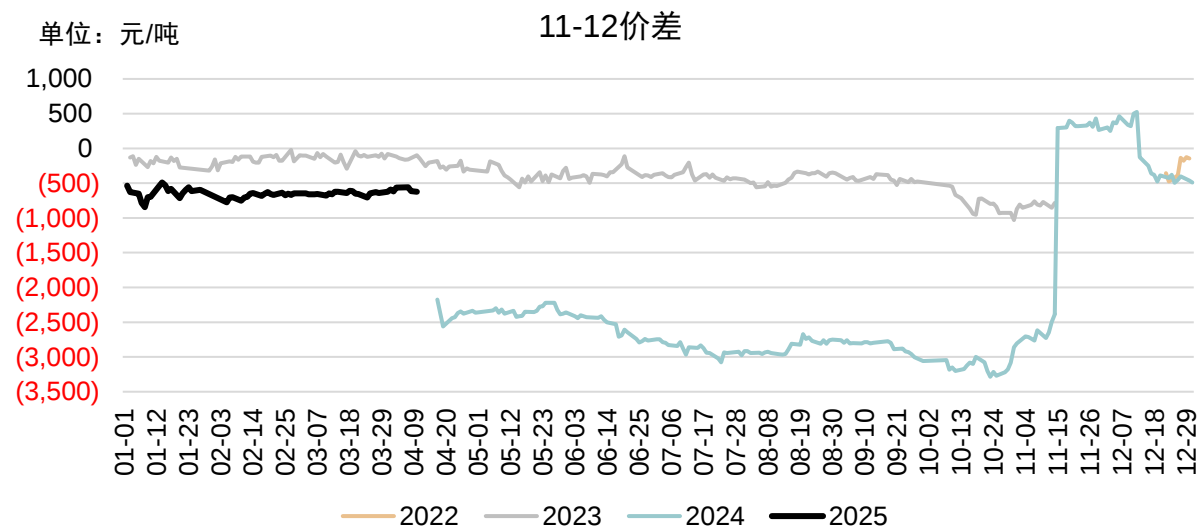
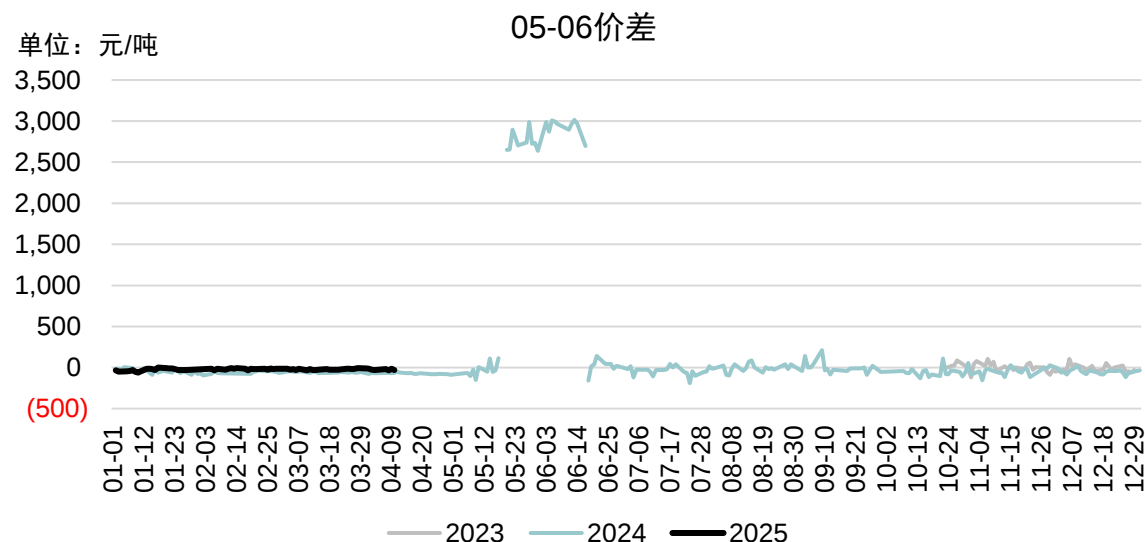
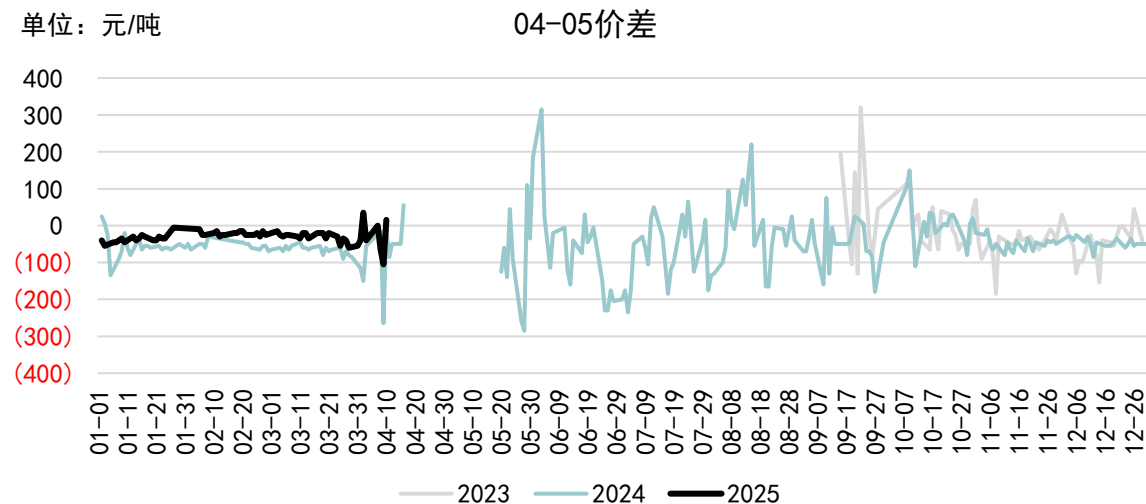
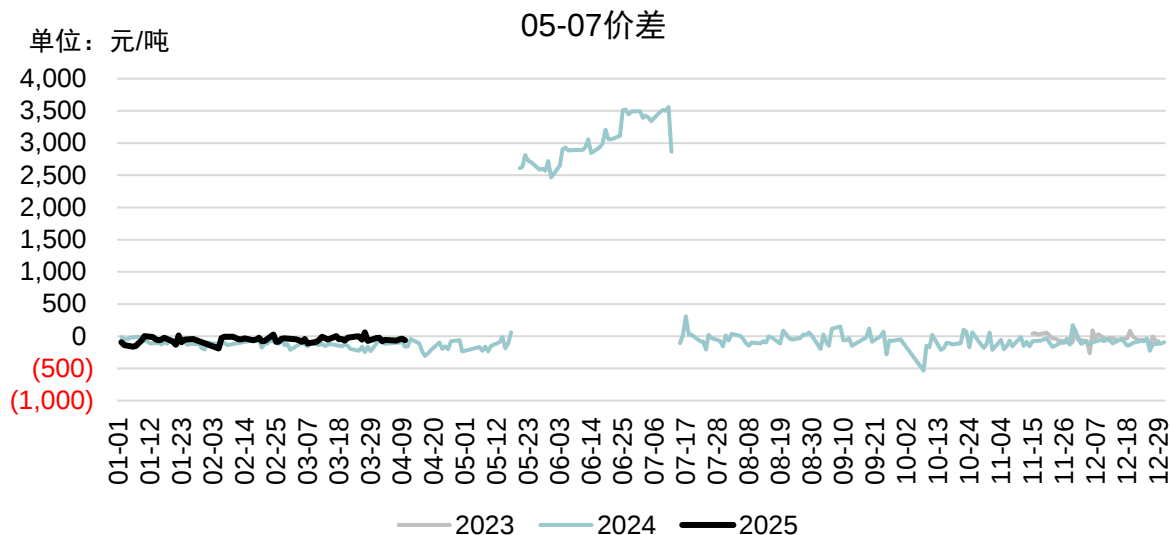


单位：元/吨

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

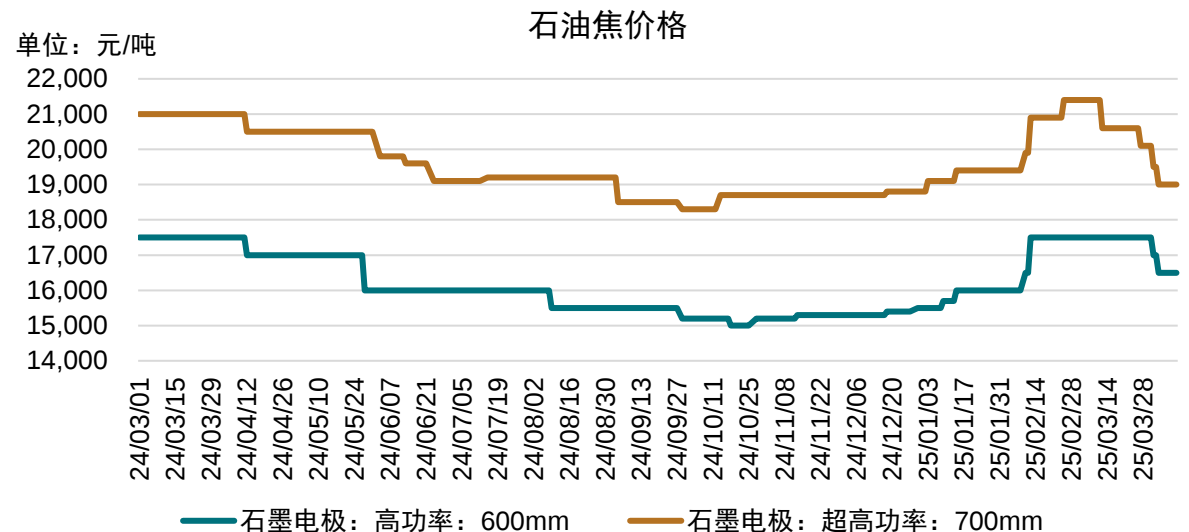
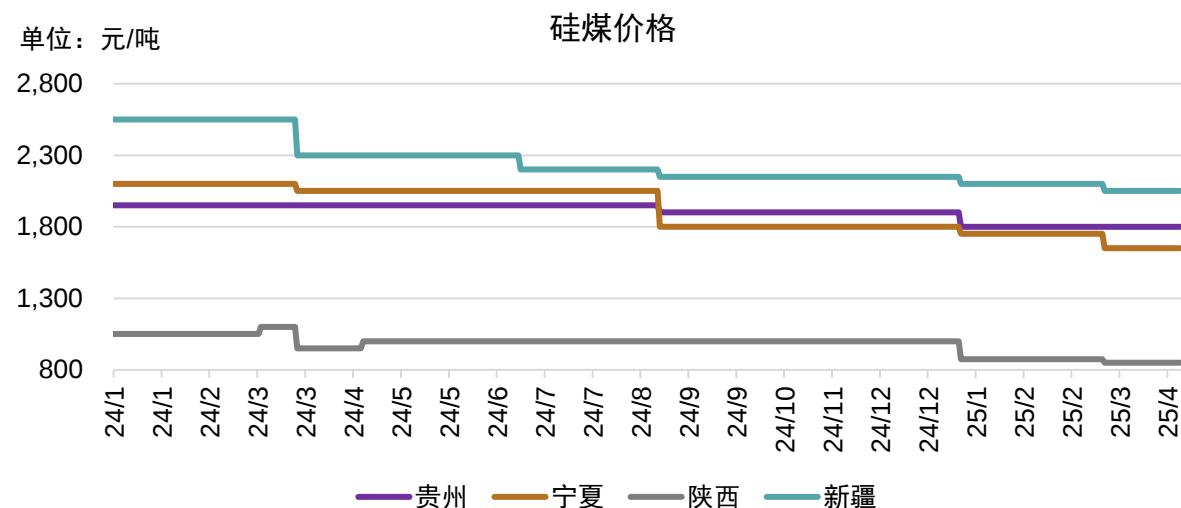
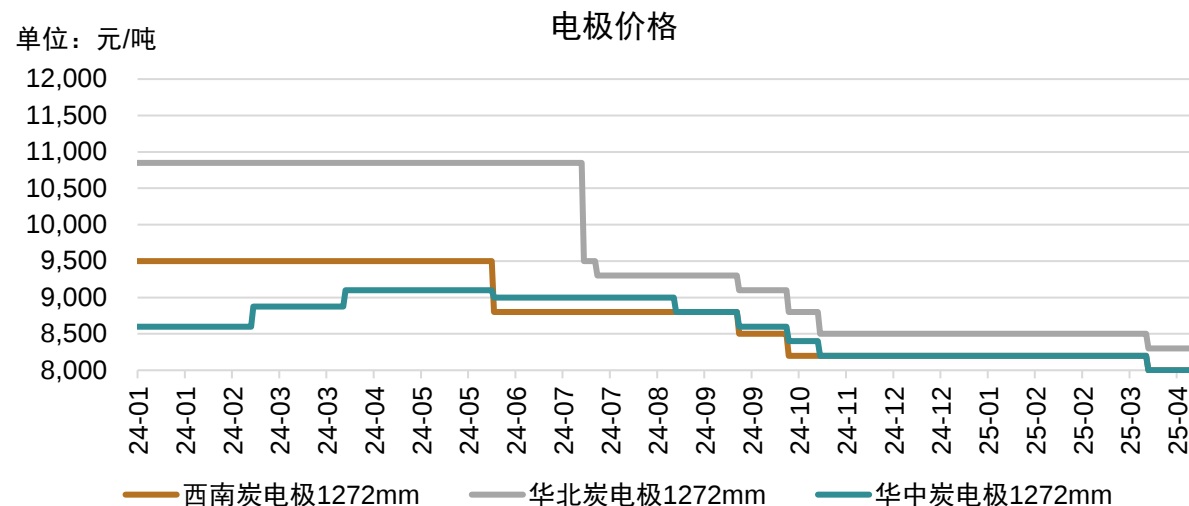
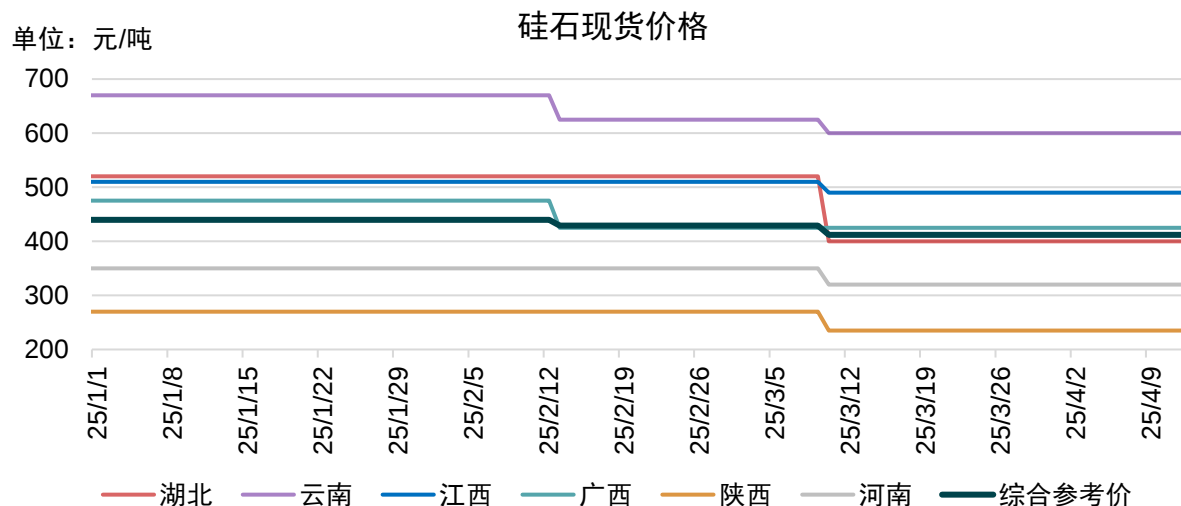
供应情况

需求情况

库存情况

结论

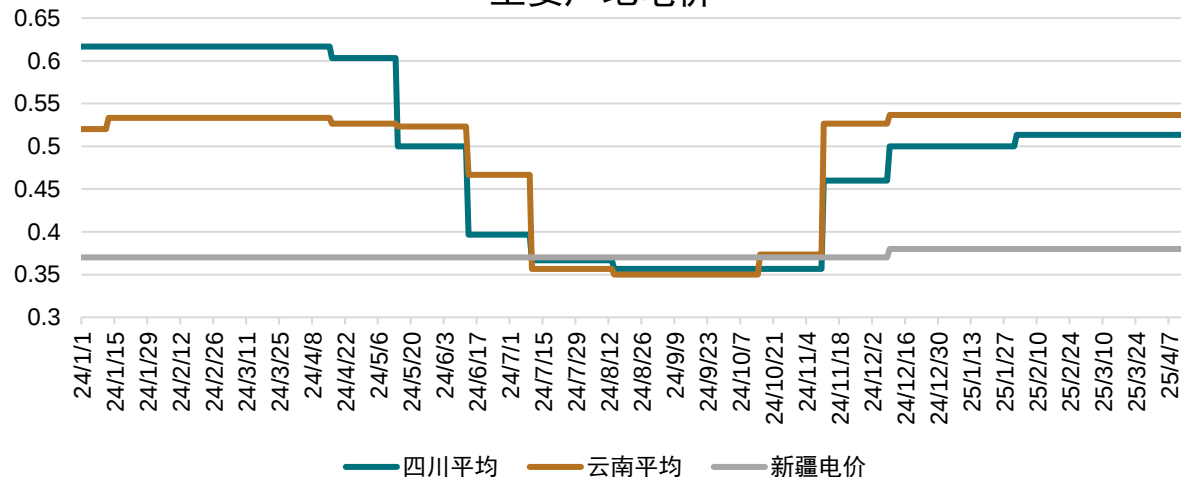
本周各原材料价格环比上周运行相对平稳



主流产地电价平稳运行，传西南硅料头部企业丰水期电价交由竞争力

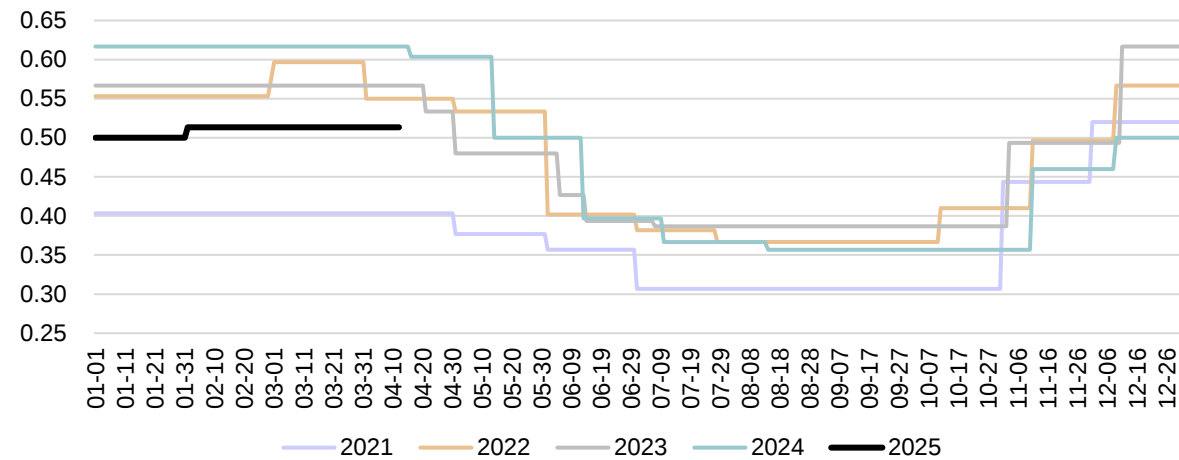
单位：元/度

主要产地电价



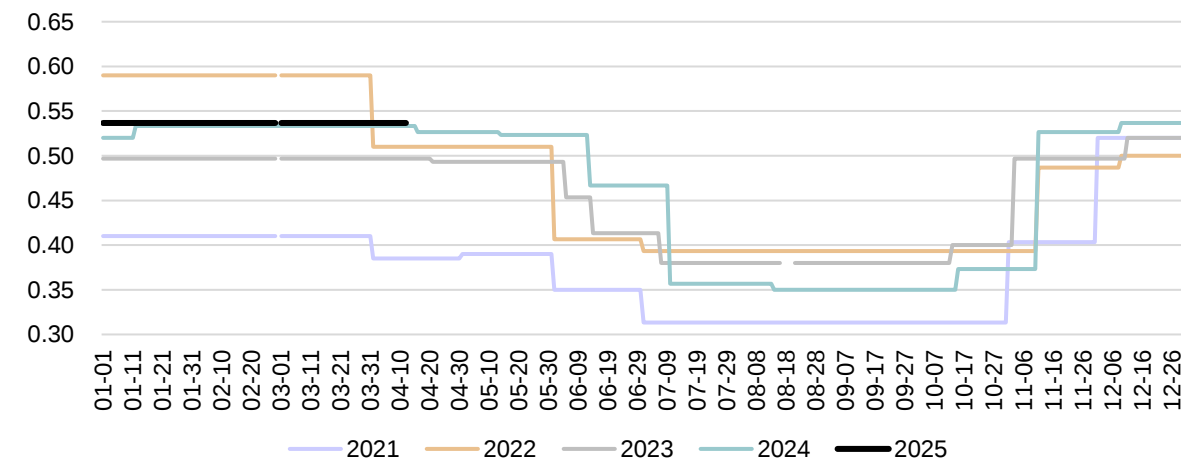
单位：元/度

四川平均电价



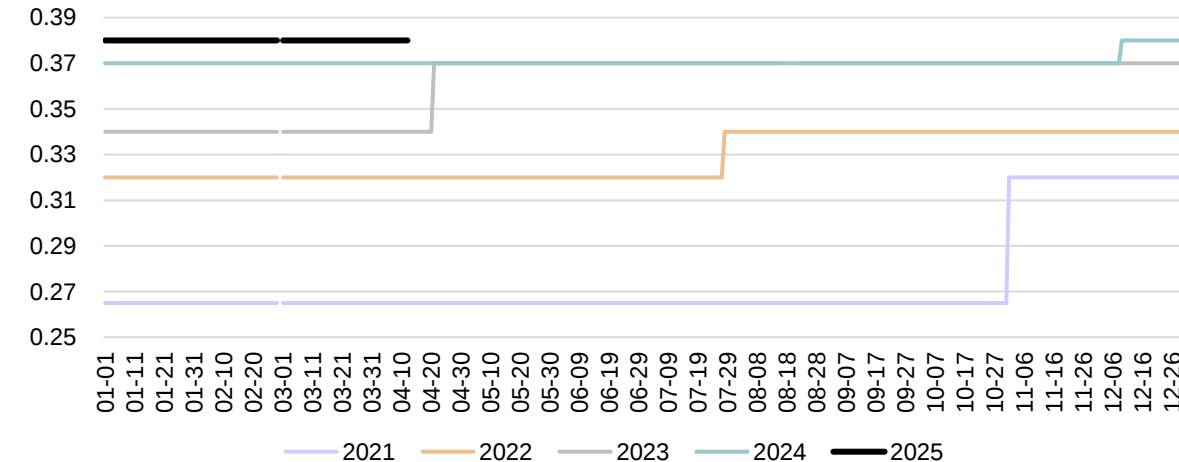
单位：元/度

云南平均电价

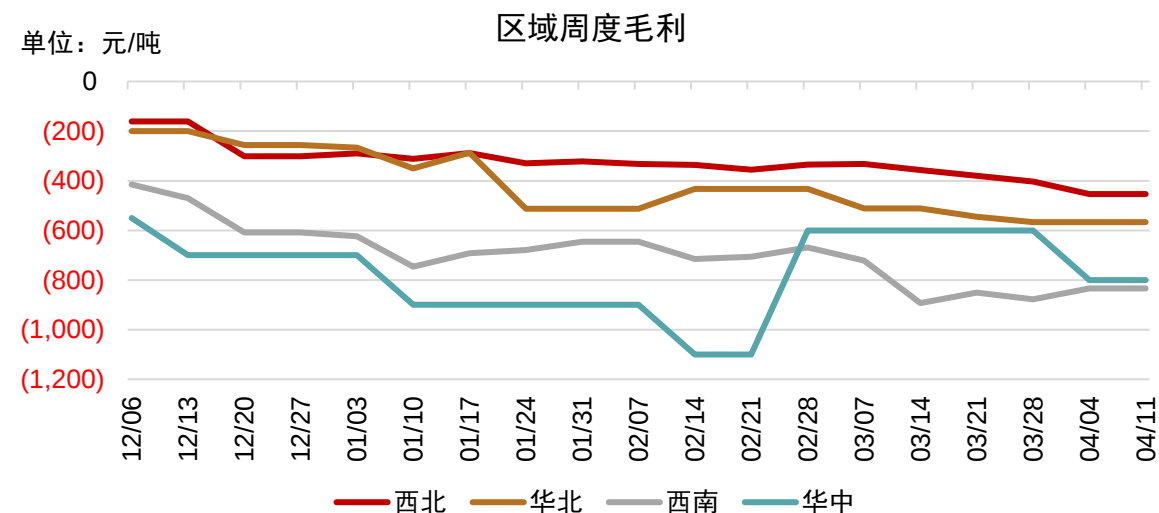
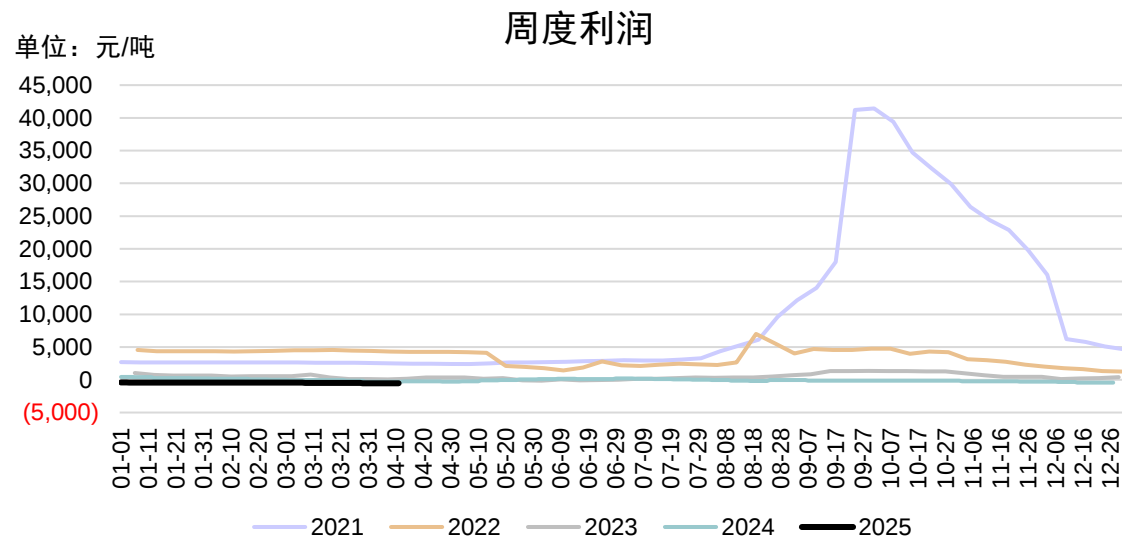
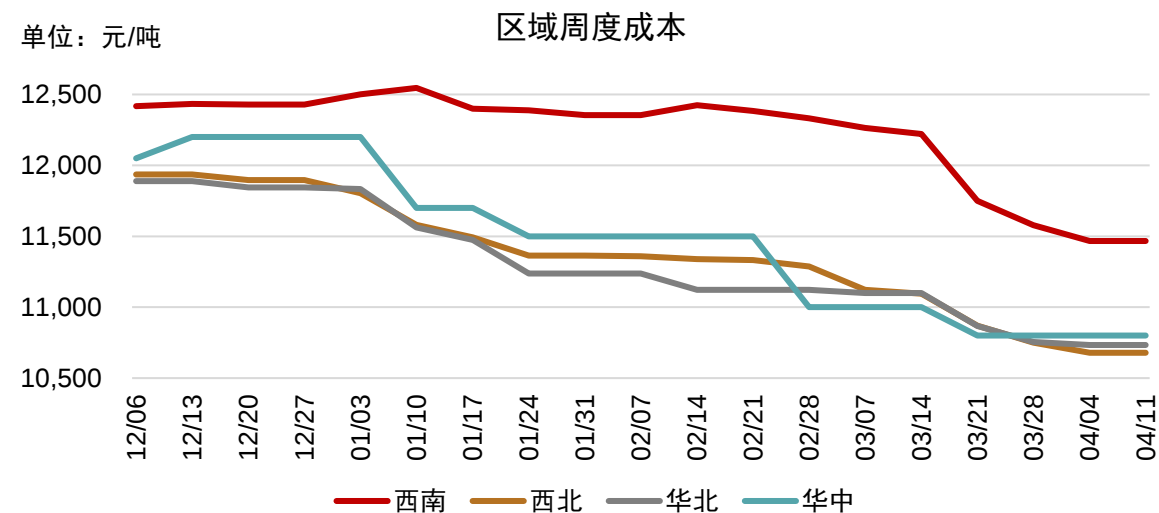
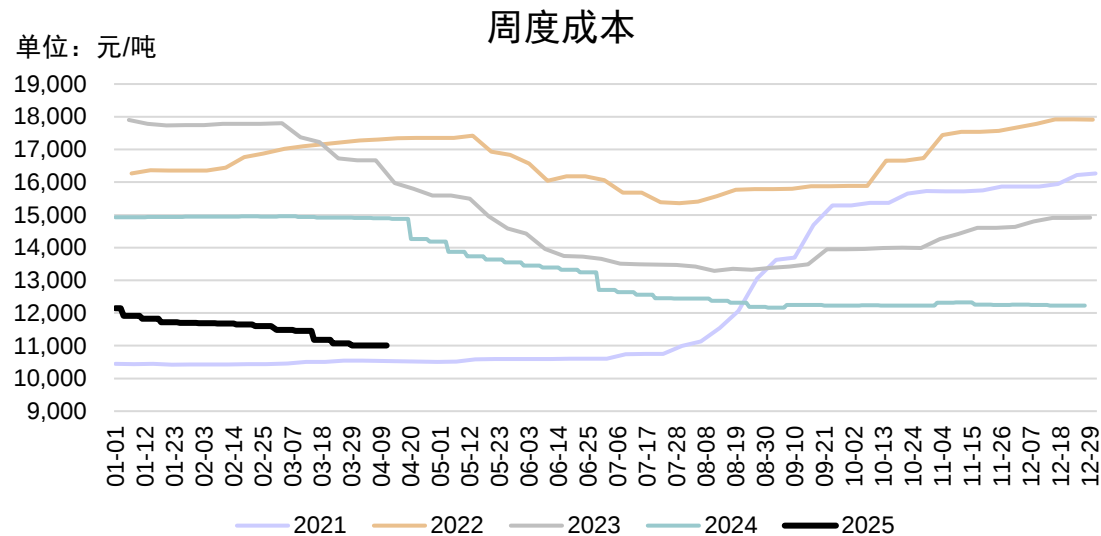


单位：元/度

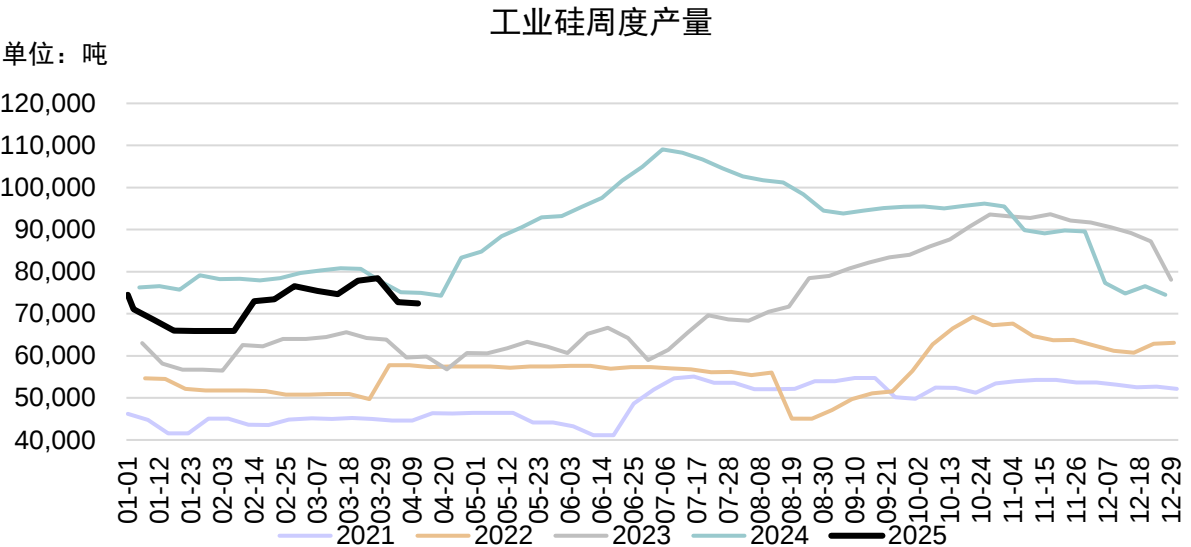
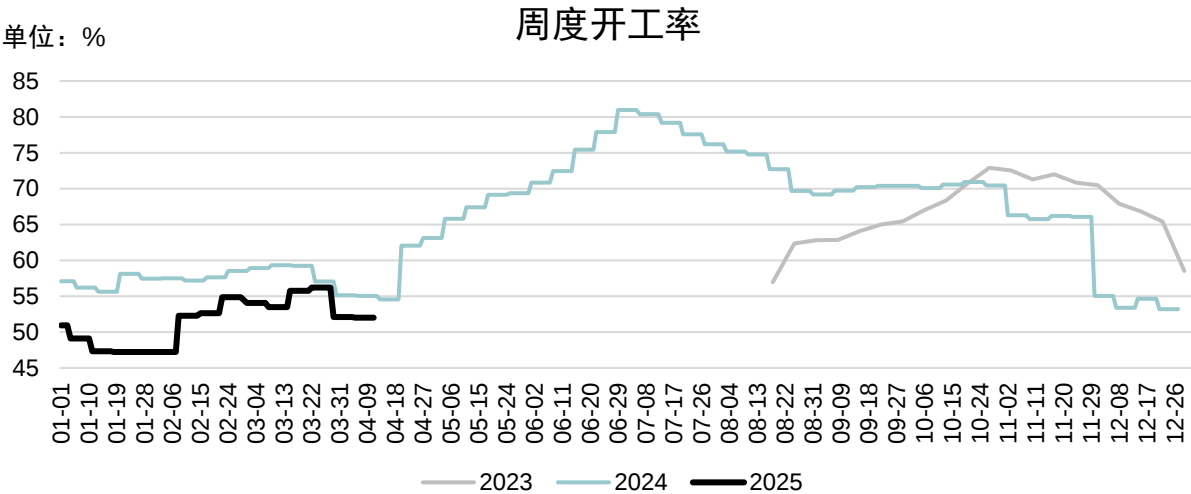
新疆平均电价



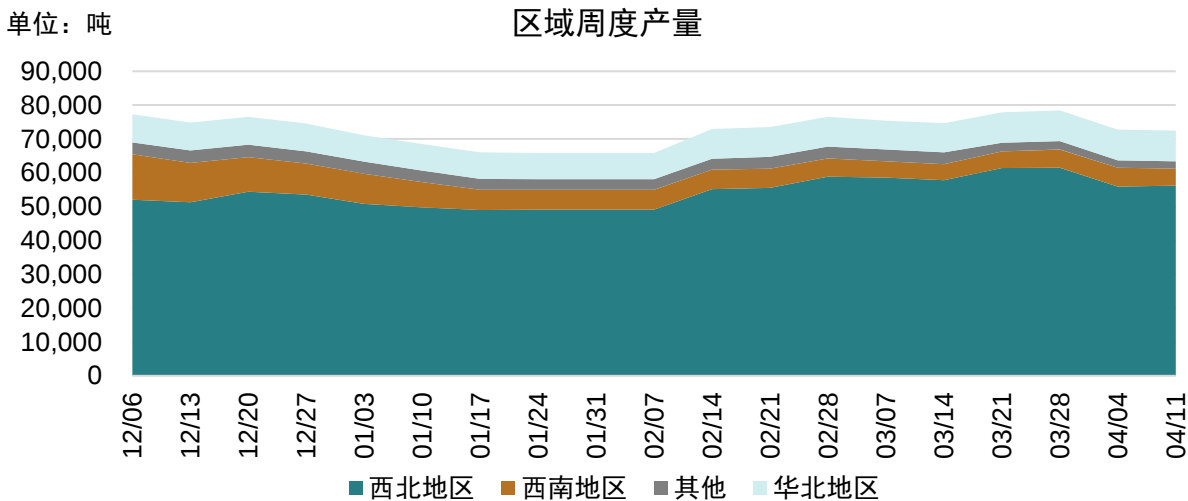
本周成本情况变化不大，行业整体盈利水平仍在亏损线以下



西北开工下降后，西南本周出现停炉，行业开工维持低位，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	114	114	-
四川	108	9	9	-
云南	137	10	12	-2
福建	32	1	1	-
甘肃	39	22	22	-
内蒙	59	33	33	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	30	30	-
合计	756	219	221	-2



目录

政策与要闻

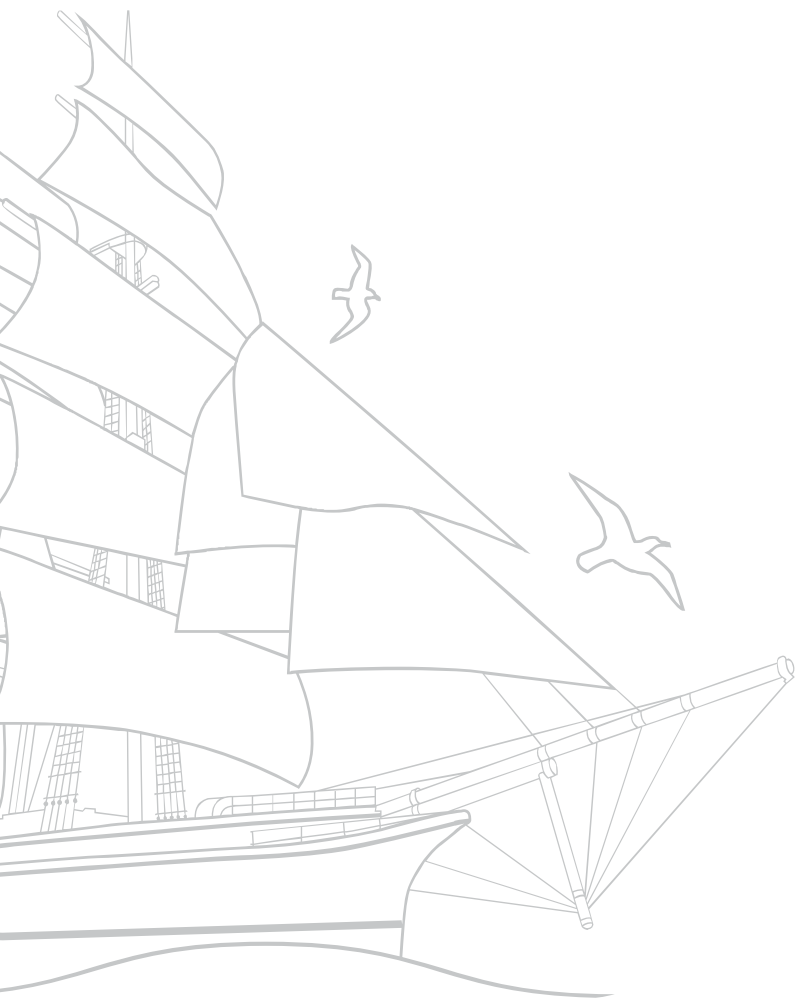
现货与期货价格

供应情况

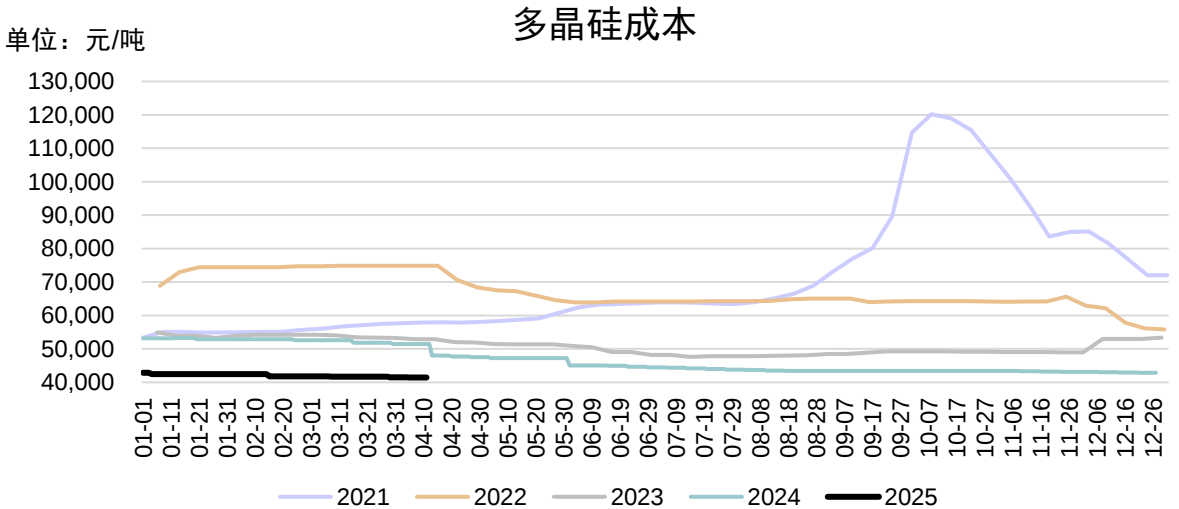
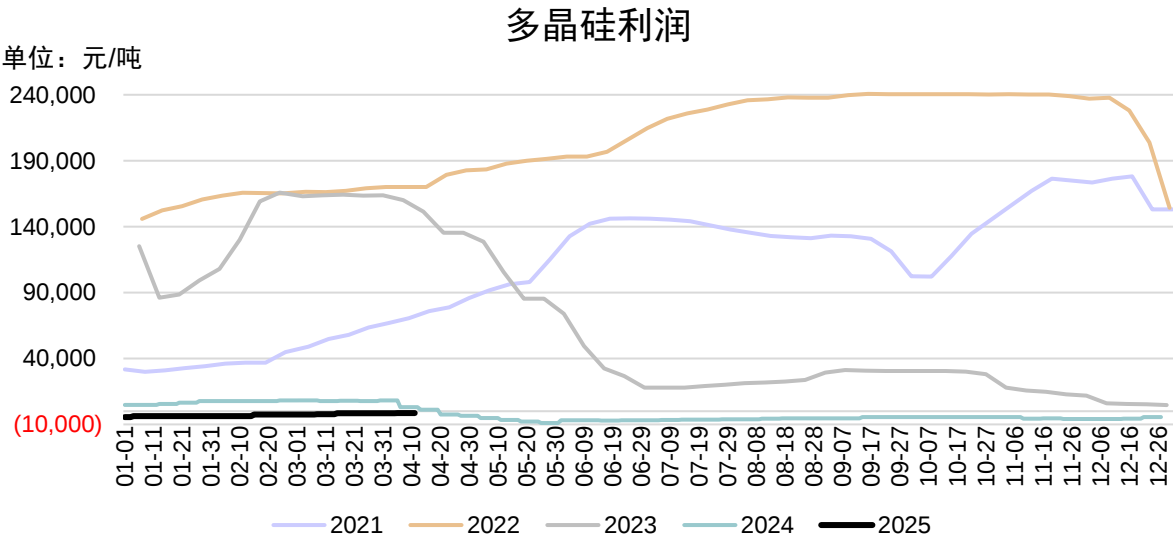
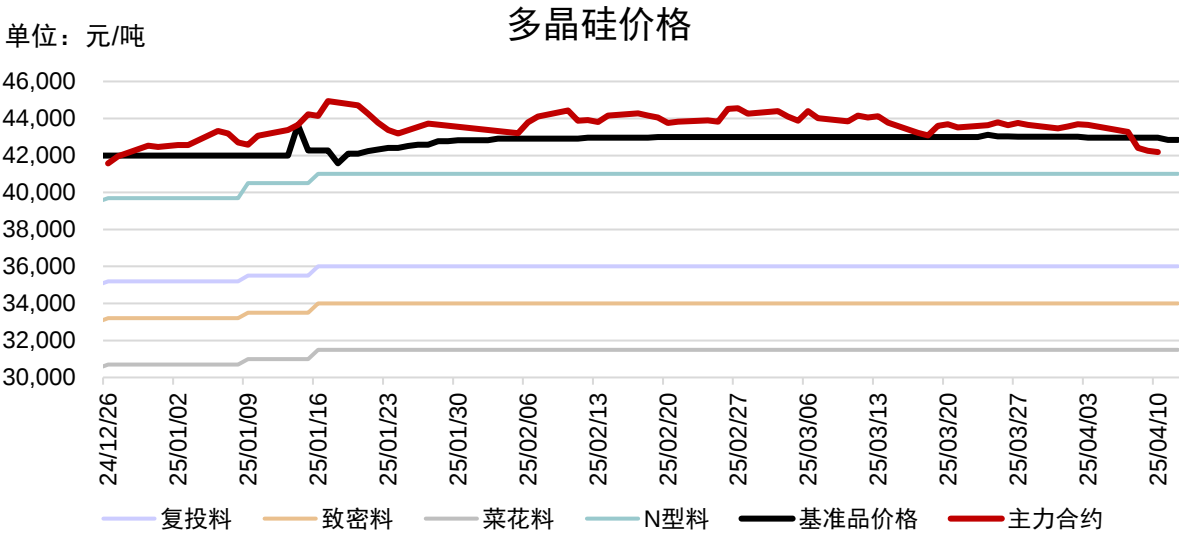
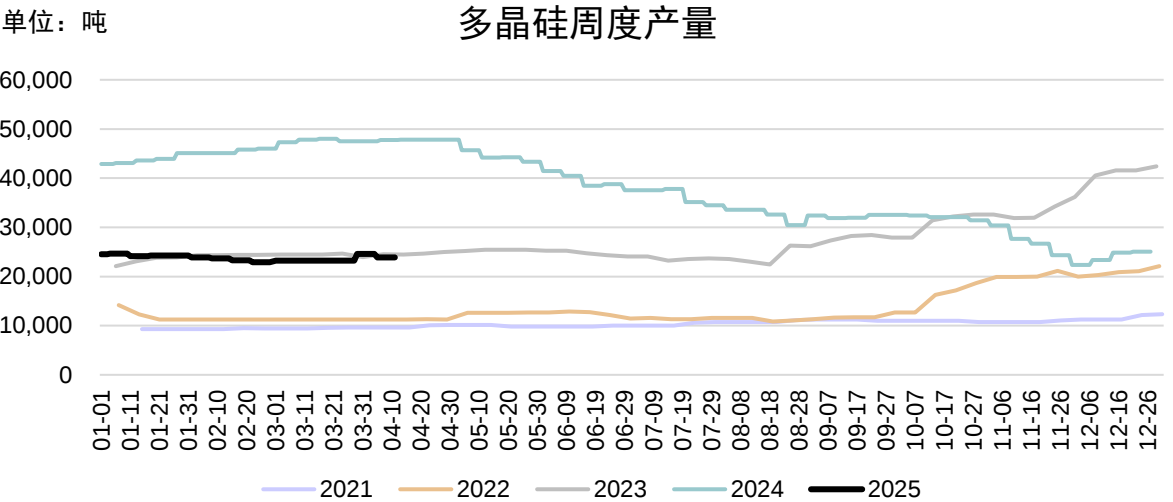
需求情况

库存情况

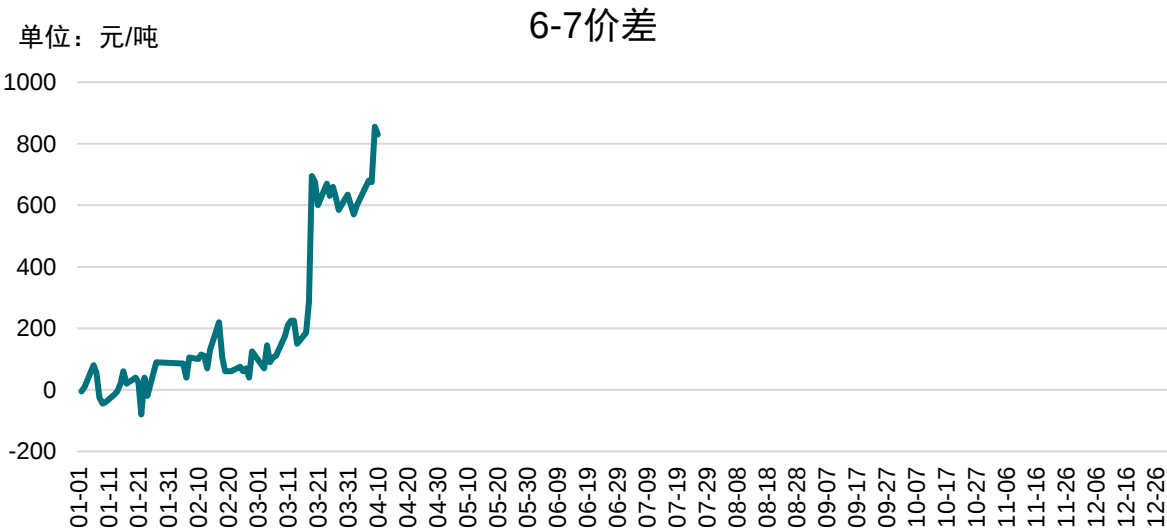
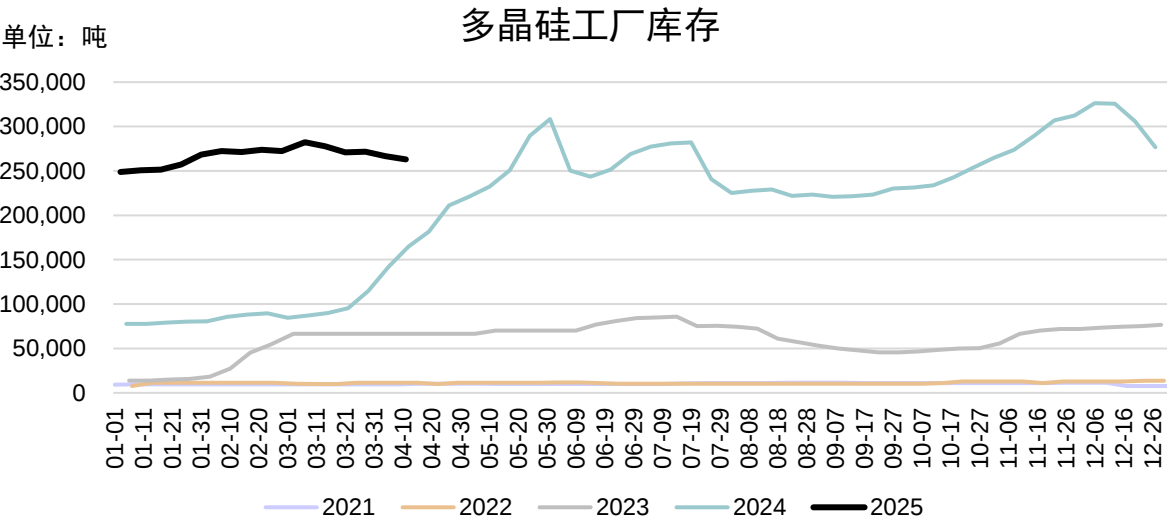
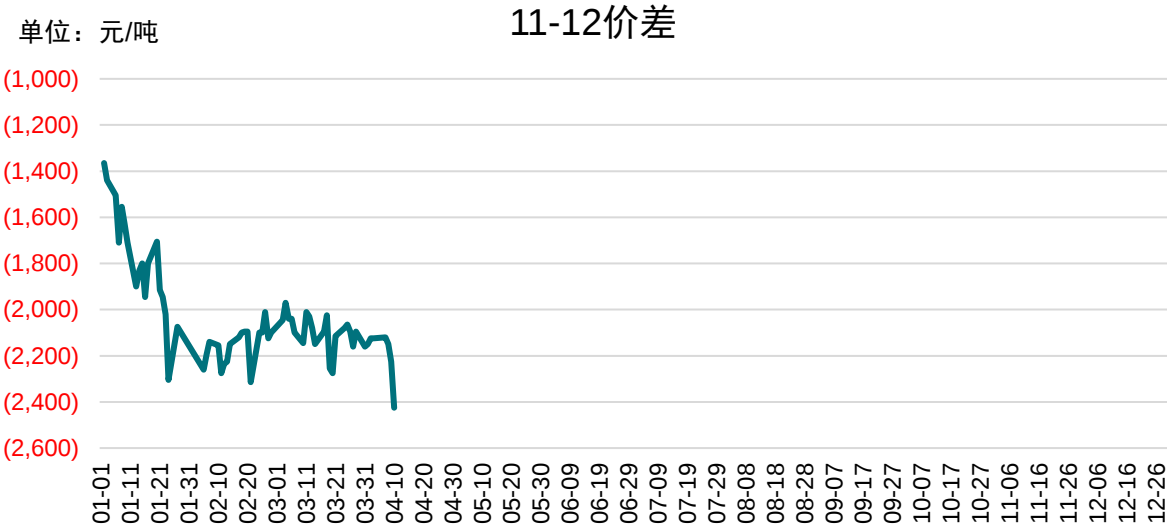
结论

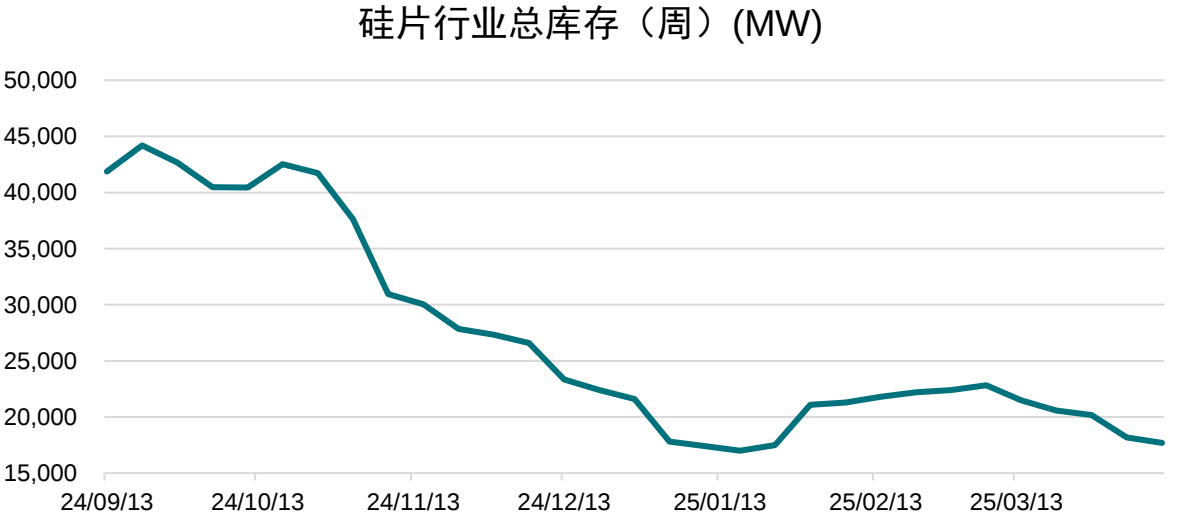
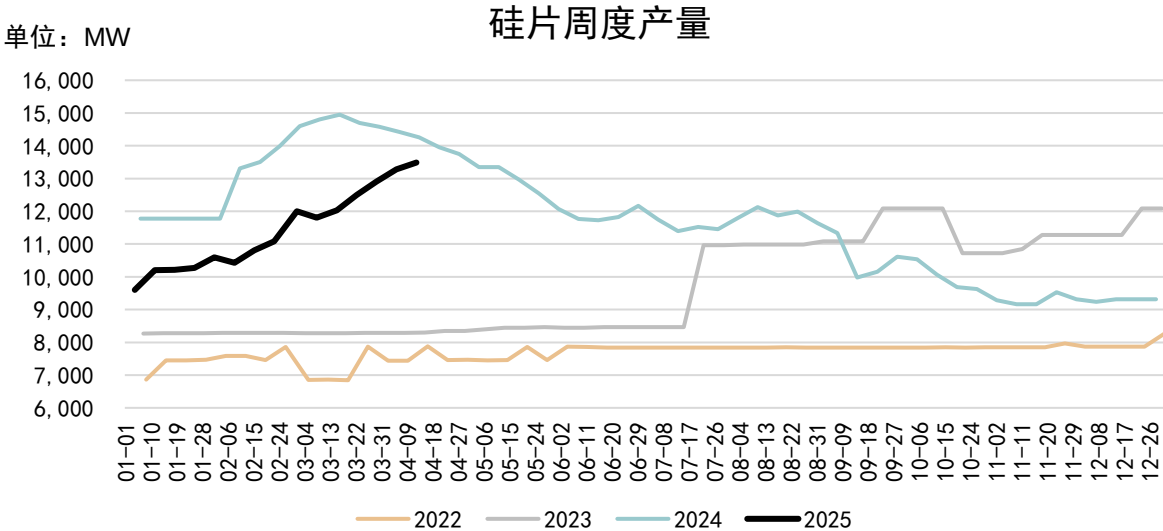
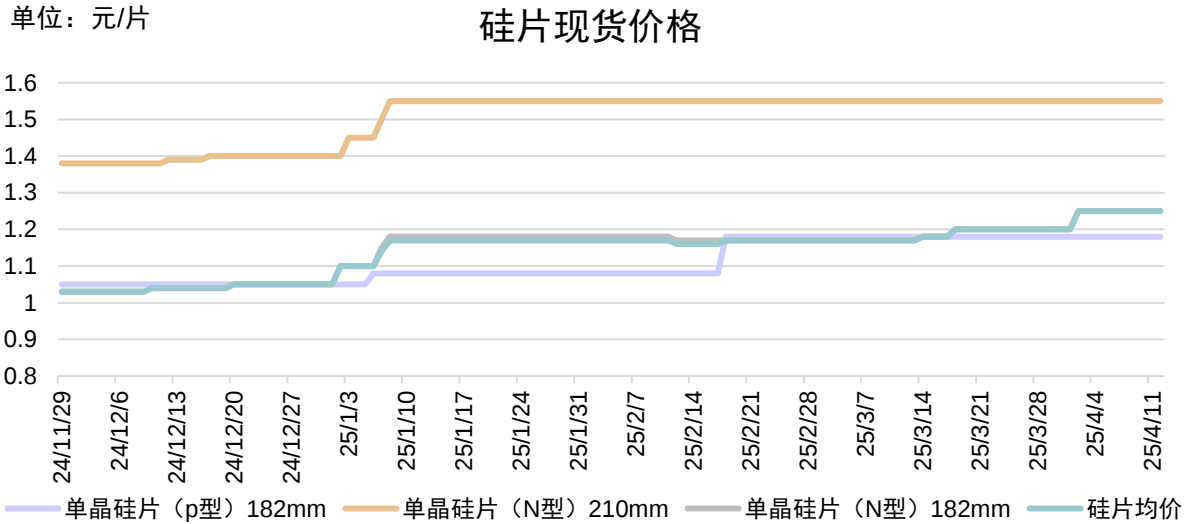
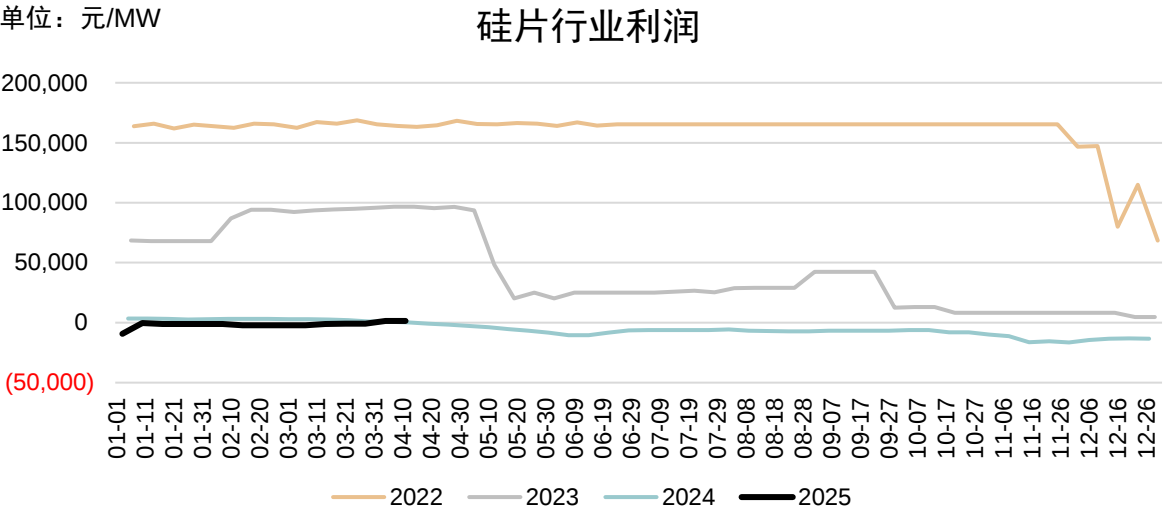


多晶硅主力合约下行，现货价格松动，但硅粉降价，硅料成本回落，利润持稳，供给环比收紧

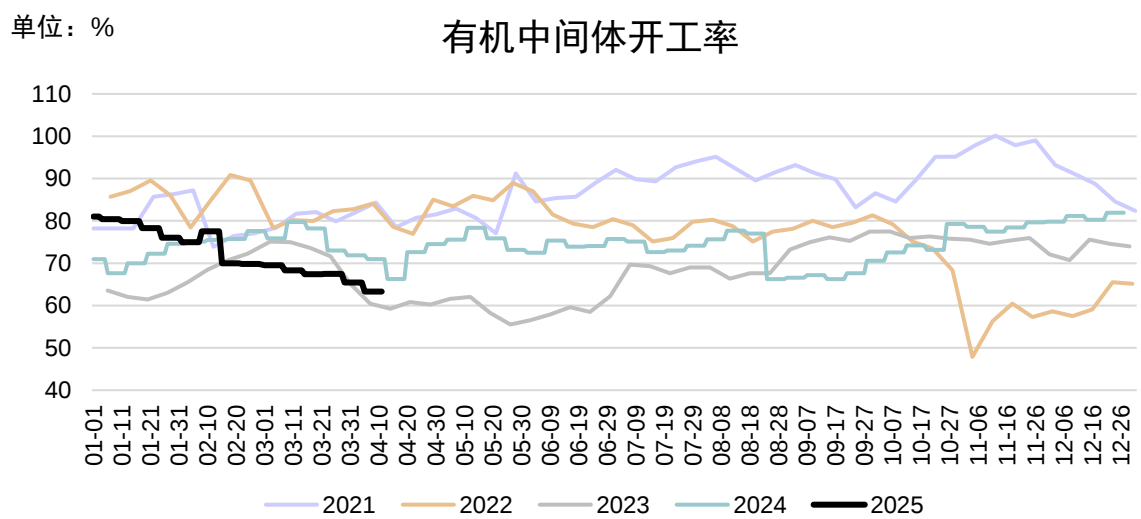
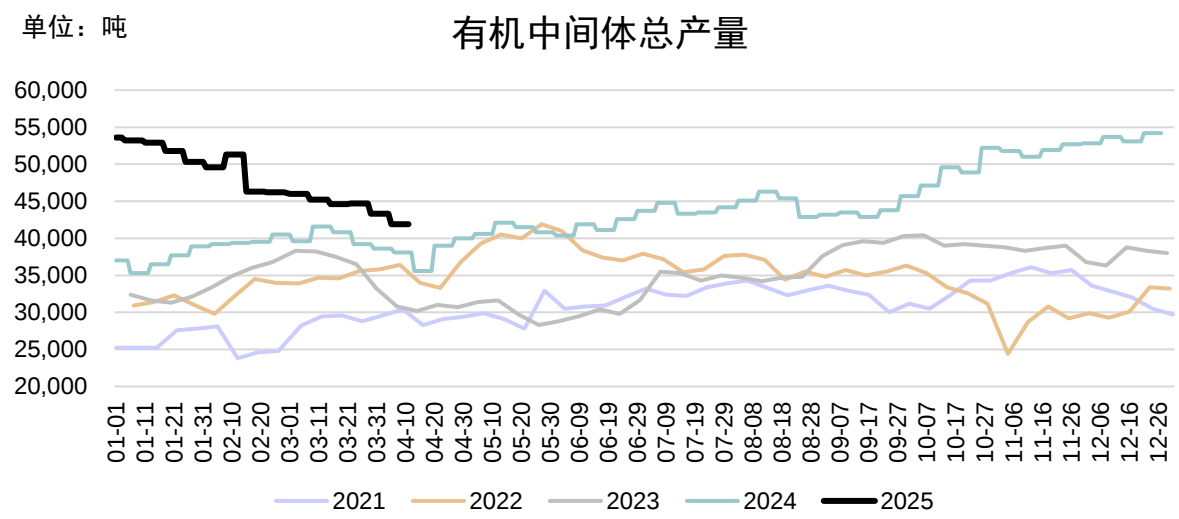
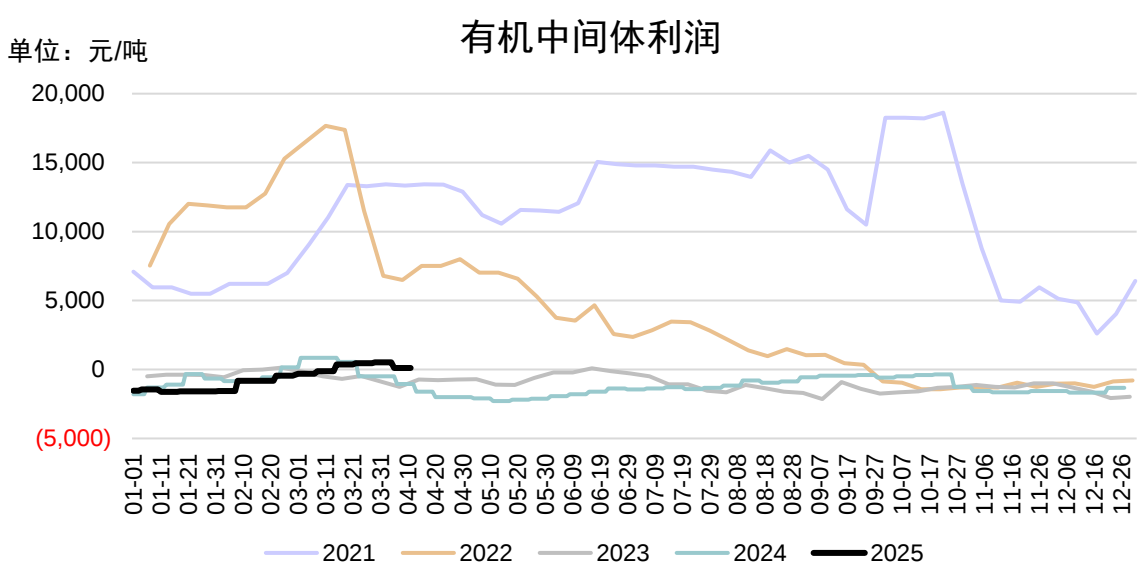
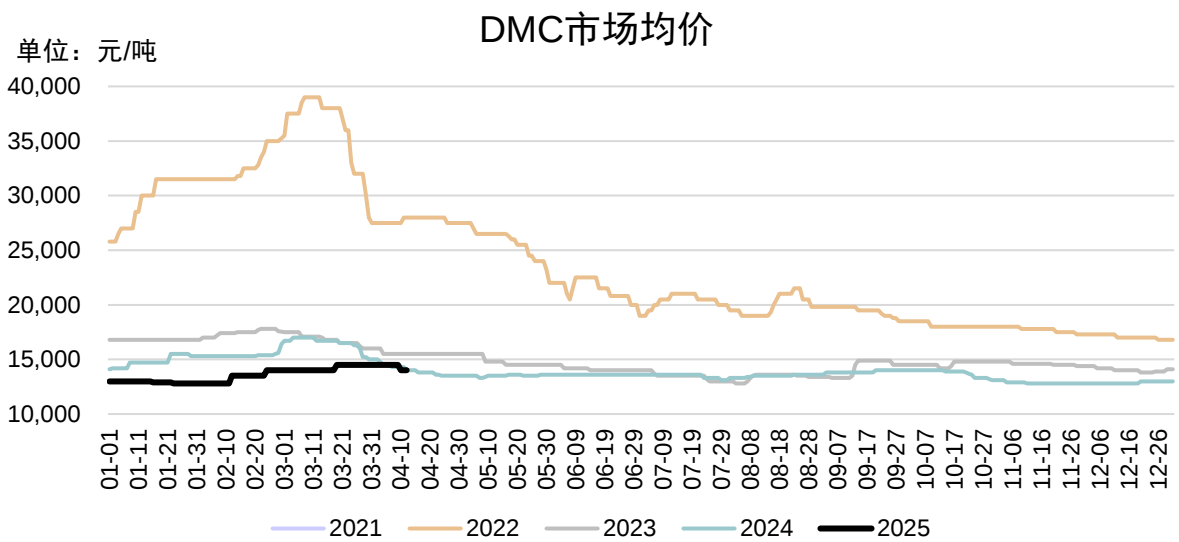


硅料库存去化乏力；主力合约跌幅扩大，基差走阔，06合约虚实比高，空头谨慎，月间差扩大





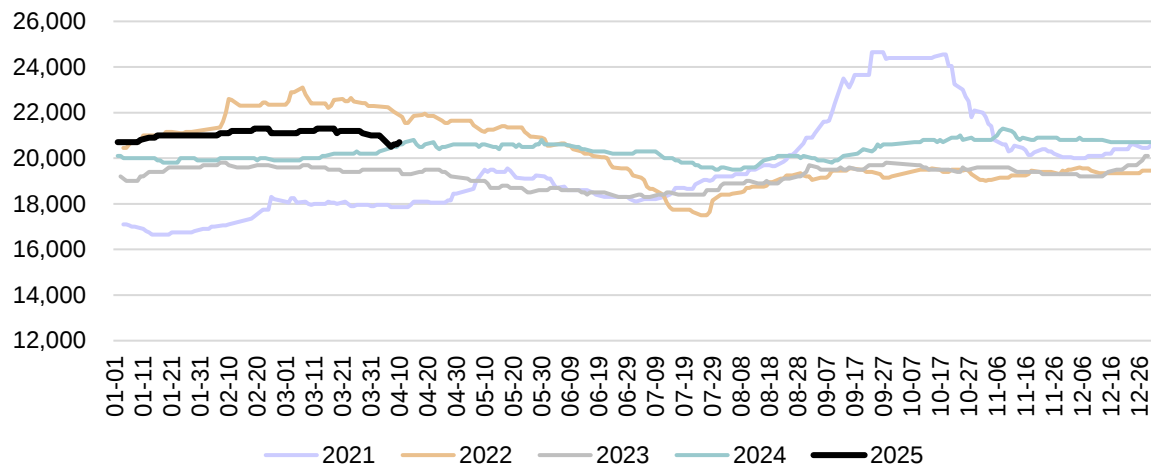
有机硅价格出现松动，关税战背景下，下游多观望，需求疲弱，行业开工回落，利润环比下降



铝合金价格小幅震荡，原生铝合金开工进一步下降，再生铝合金供给回升，关税影响下需求疲弱

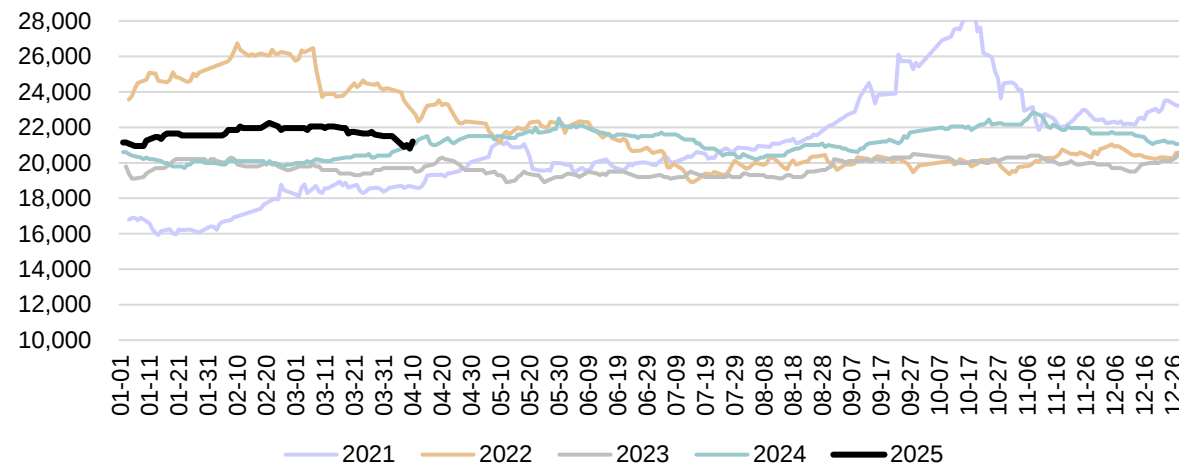
单位：元/吨

华东ADC12铝合金均价



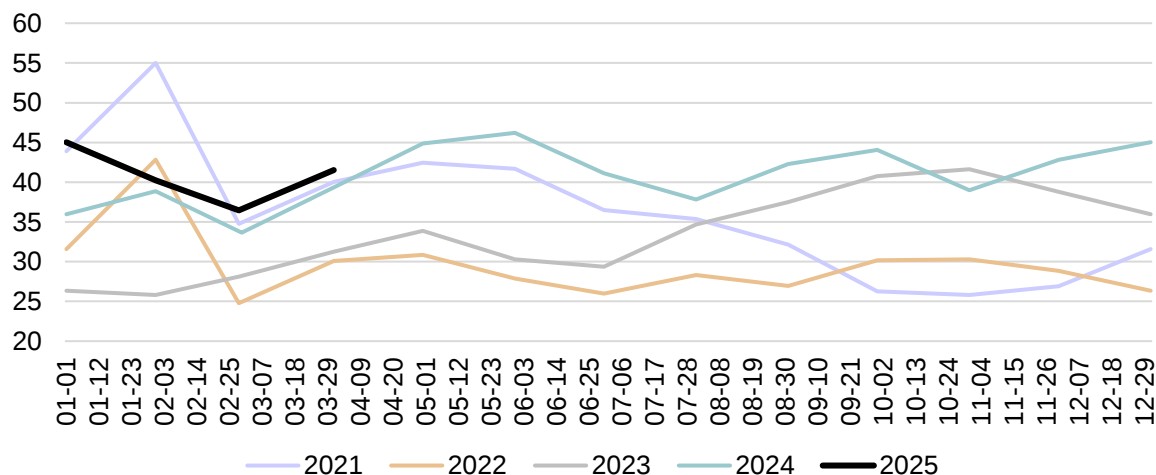
单位：元/吨

长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



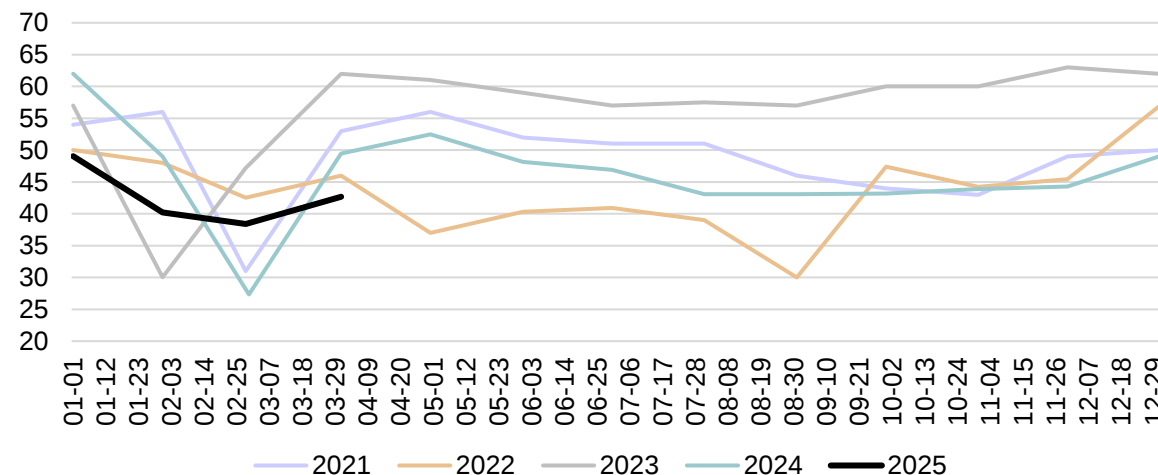
单位：%

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

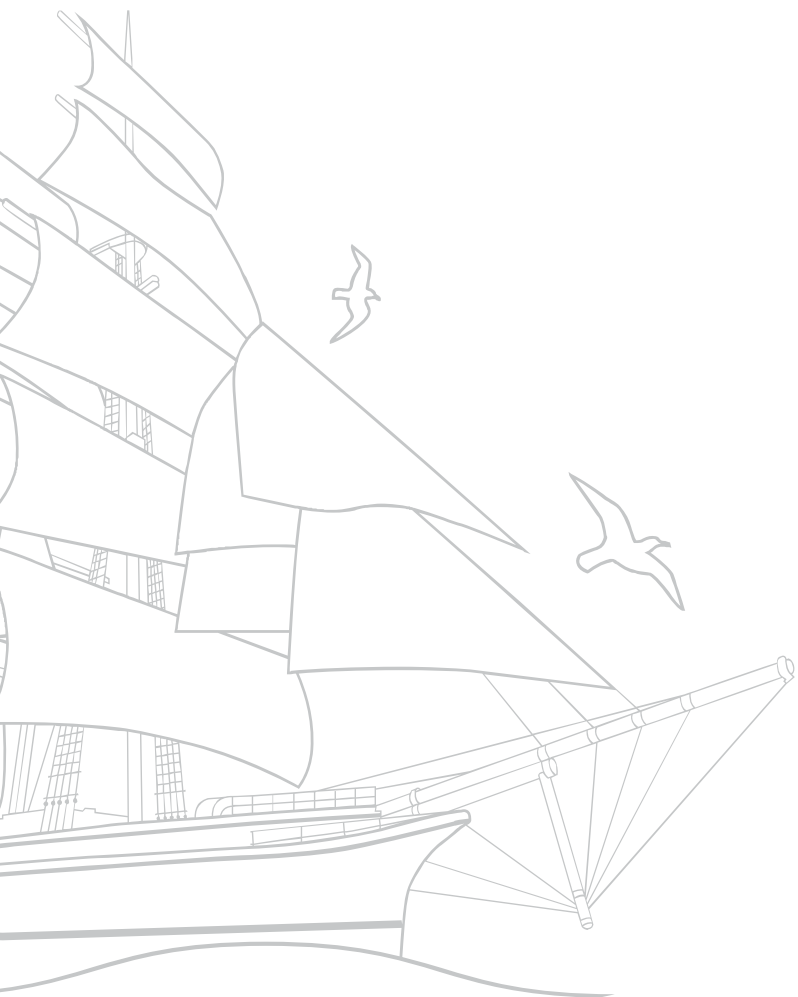
现货与期货价格

供应情况

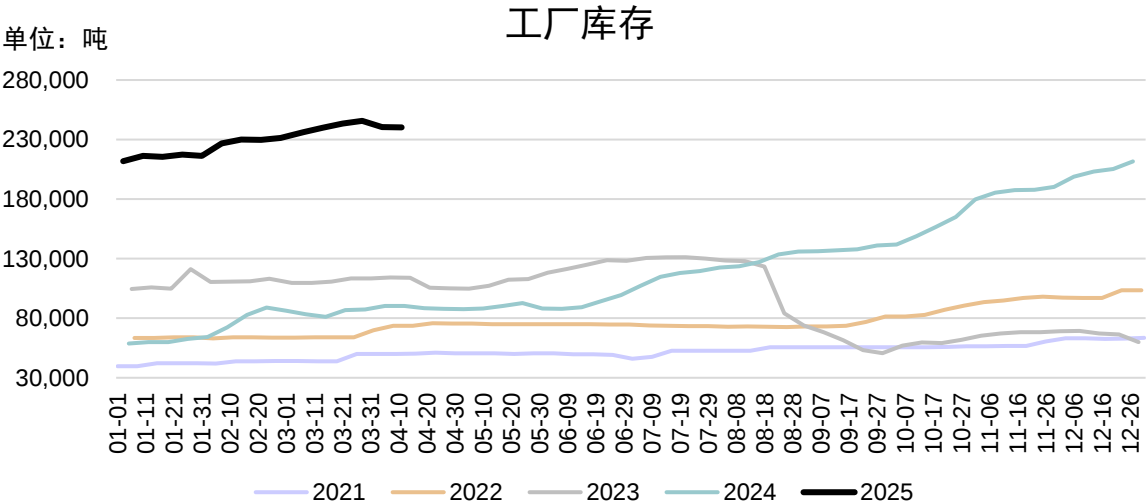
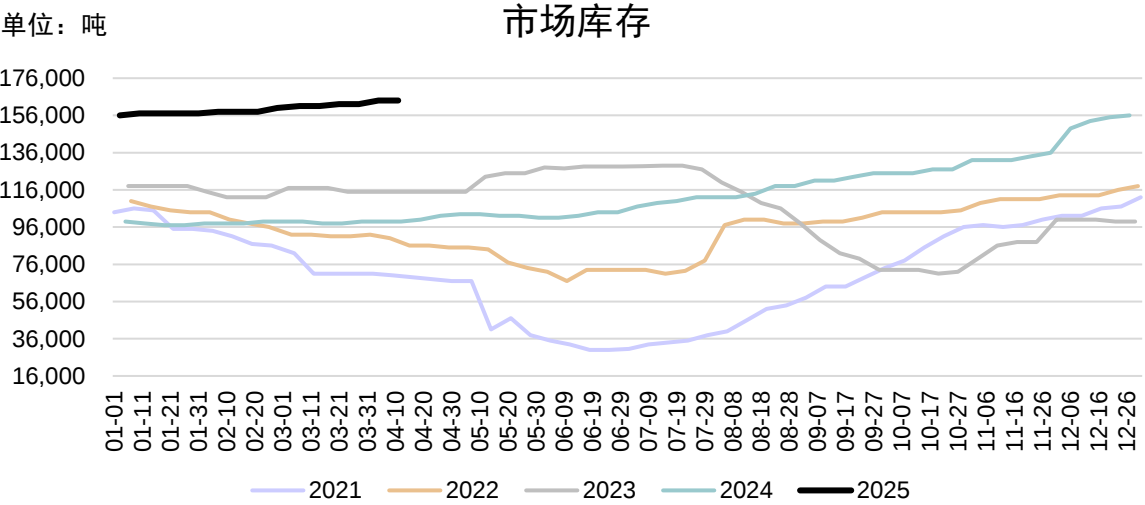
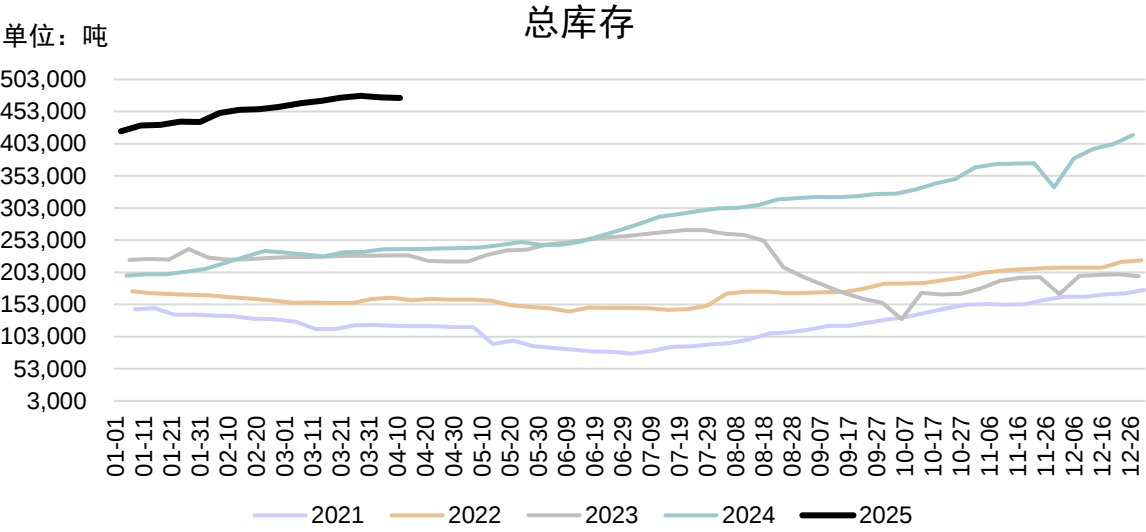
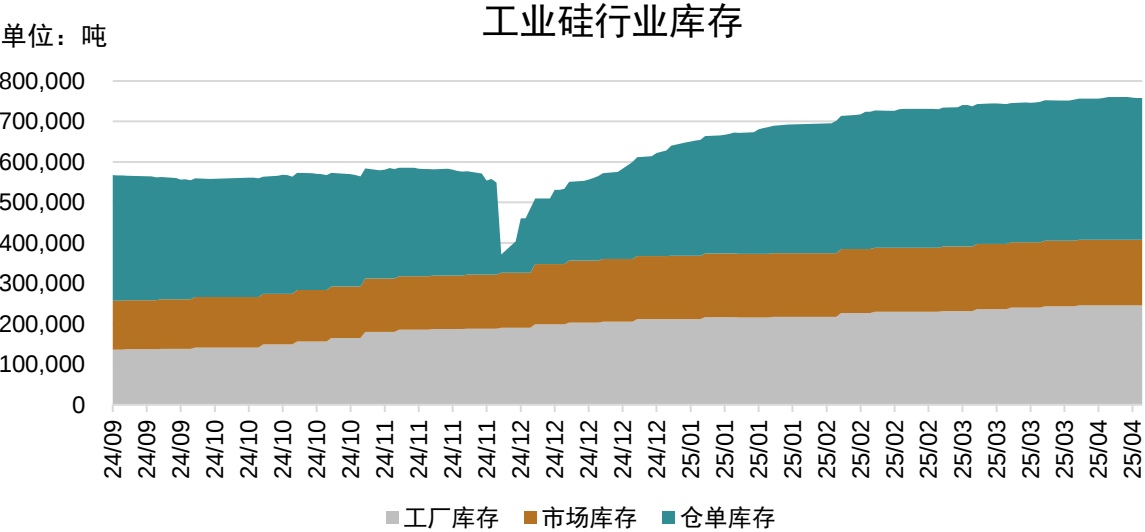
需求情况

库存情况

结论



行业库存小幅去化，仓单量出现下降，但市场库存及厂库持稳



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

西北大厂降负后，行业开工维持低位，本周西南停炉数增加，供给进一步下降。

需求

行业需求维持弱势。多晶硅开工维持低位，下游主动去库，刚需采购，看空后市。有机硅价格回落，下游需求不足，且受关税影响，观望心态浓，有机硅企业开工或进一步下降。铝合金开工持稳，价格环比小幅下降，下游需求疲弱，库存压力增加。

库存

行业总库存环比小幅去化，仓单量略有去化，其余库存持稳。

策略

行业供需两弱，供给虽有小幅下降，但联合减产预期不大，下游需求继续下降，后期多晶硅爬产仍待观察，基本面维持弱势，消息面利多暂难证实。盘面或维持弱势震荡，建议空单谨慎持有。

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

