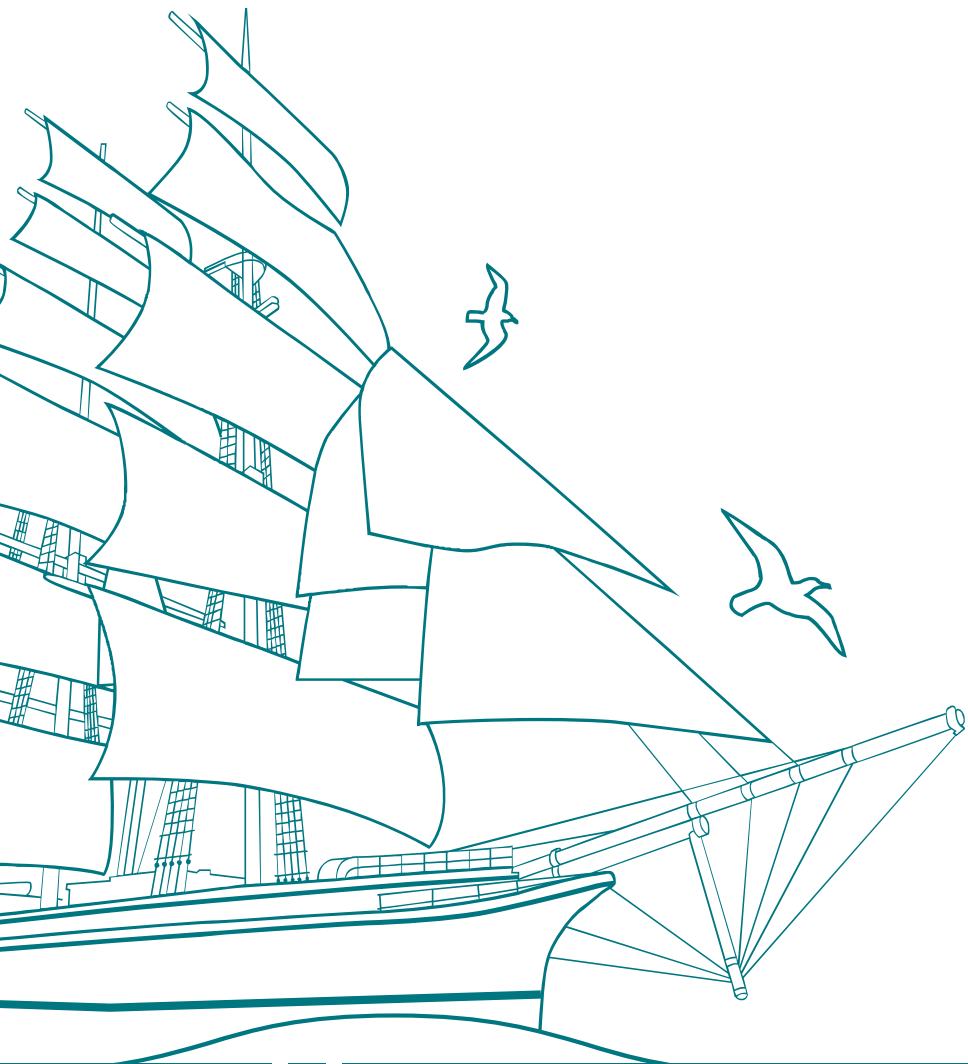




工业硅周报

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. 国家发展改革委国家能源局印发《电力中长期交易基本规则—绿色电力交易专章》的通知。通知指出，电网企业切实履行电量计量、电费结算责任，保障绿色电力交易合同执行。
2. 国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。截至7月底，全国累计发电装机容量约31.0亿千瓦，同比增长14.0%。其中，太阳能发电装机容量约7.4亿千瓦，同比增长49.8%。
3. 7月份，全社会用电量9396亿千瓦时，同比增长5.7%。从分产业用电看，第一产业用电量142亿千瓦时，同比增长1.5%；第二产业用电量5656亿千瓦时，同比增长5.0%；第三产业用电量1871亿千瓦时，同比增长7.8%；城乡居民生活用电量1727亿千瓦时，同比增长5.9%。
4. 天通股份发布公告称，董事会同意将公司2022年非公开发行股票募集资金投资项目“大尺寸射频压电晶圆项目”、“新型高效晶体生长及精密加工智能装备项目”两个项目达到预定可使用状态日期延期至2026年12月。
5. 来自中国及印尼的光伏产业链企业代表齐聚“尚德-晶优出海印尼光伏材料生态同行”印尼光伏供应链签约合作仪式。来自中国及印尼的光伏产业链企业代表齐聚“尚德-晶优出海印尼光伏材料生态同行”印尼光伏供应链签约合作仪式。
6. 光晶能源100MW钙钛矿中试线投产暨首片下线仪式，在广东省佛山市南海区丹灶镇隆重举行。光晶能源由佛山仙湖实验室孵化，本次建成的100MW钙钛矿中试线是粤港澳大湾区首条钙钛矿中试线，全部采用国产化设备，自动化连续生产，各项指标达到行业领先水平。
7. 在老挝副总理兼外交部长、中国驻老挝大使等见证下，中广核老挝公司与老挝政府在万象签署了老挝北部互联互通清洁能源基地二期风光项目光伏板块开发协议。根据协议，双方将在一期1000MW光伏项目的基础上，进一步携手开发二期老挝琅南塔省580MW及乌多姆赛省420MW光伏项目。
8. 经新疆维吾尔自治区人民政府同意，自治区发展改革委会同国网新疆电力有限公司印发《关于深化新能源开发管理改革优化新能源项目建设管理工作的通知》（以下简称《通知》），明确风电、光伏项目由地、州、市属地备案，进一步激发社会资本参与我区新能源开发的积极性，推动新能源规模加速壮大。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

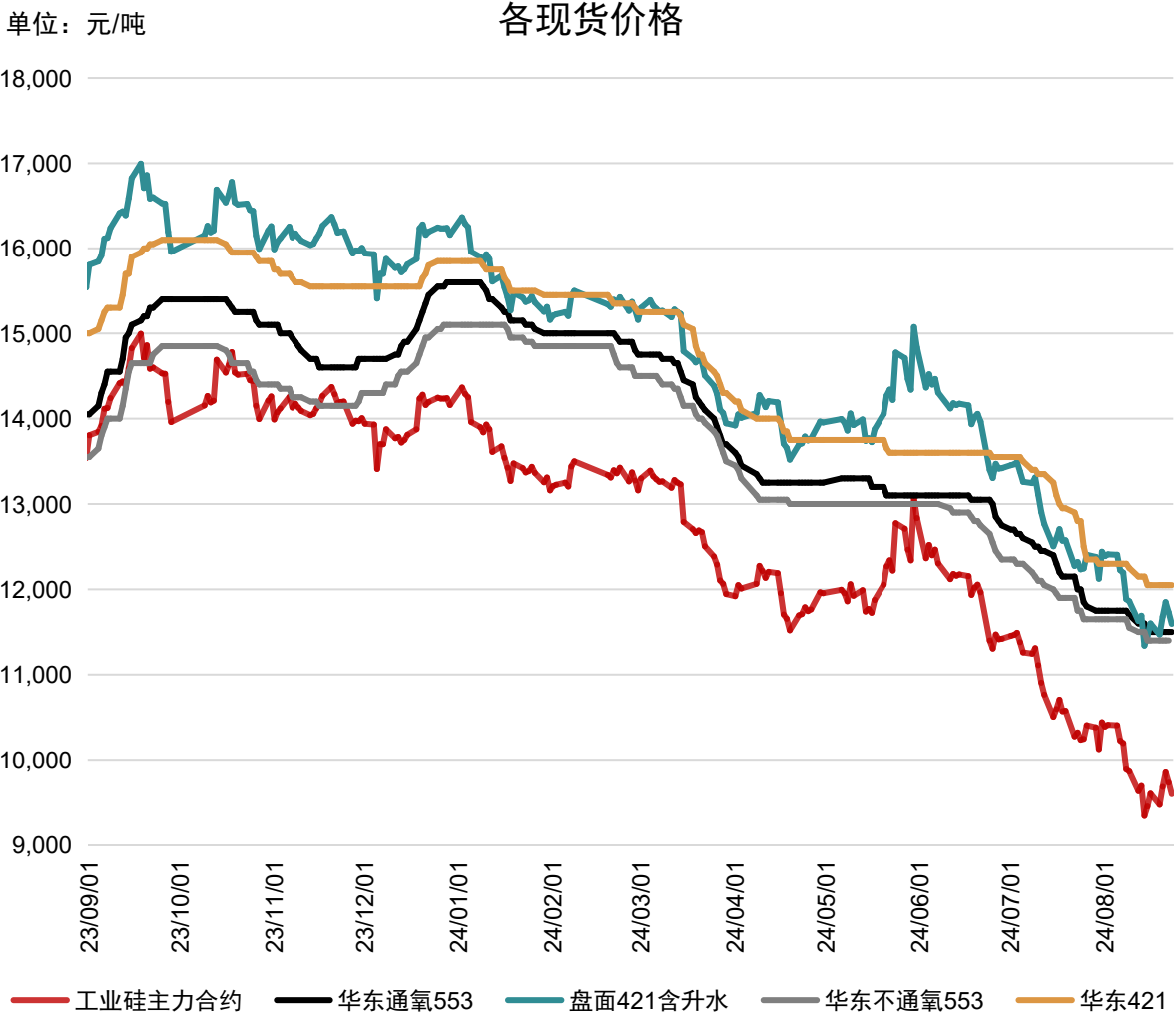
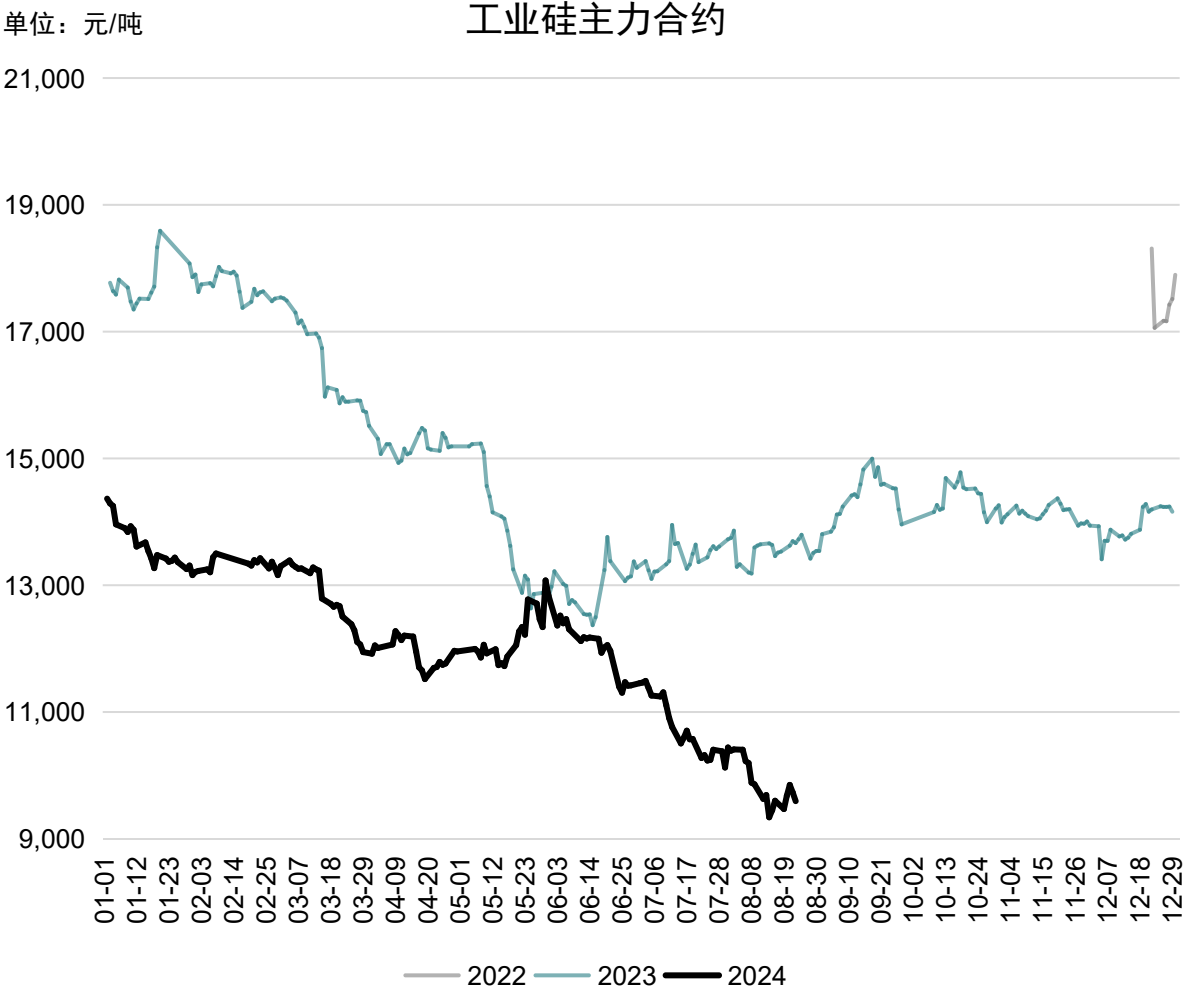
供应情况

需求情况

库存情况

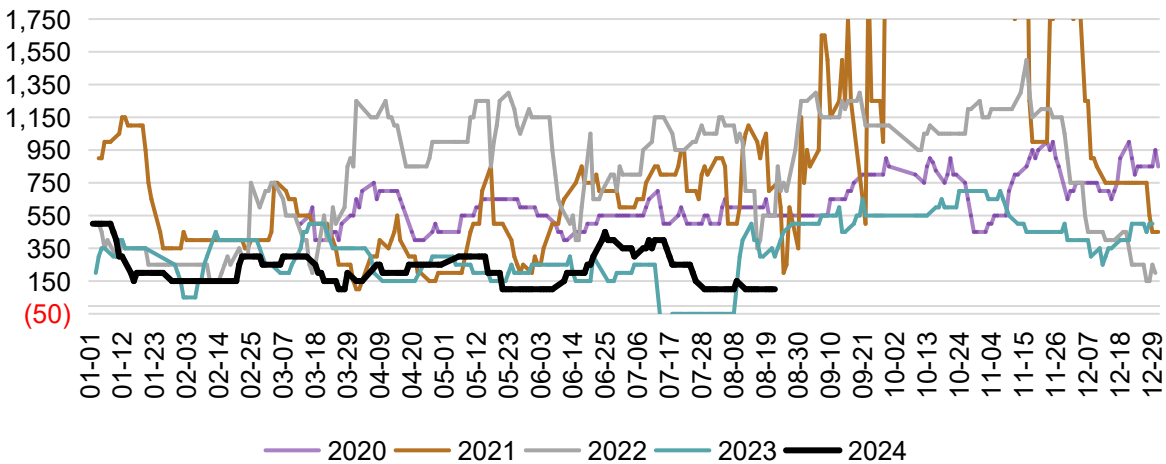
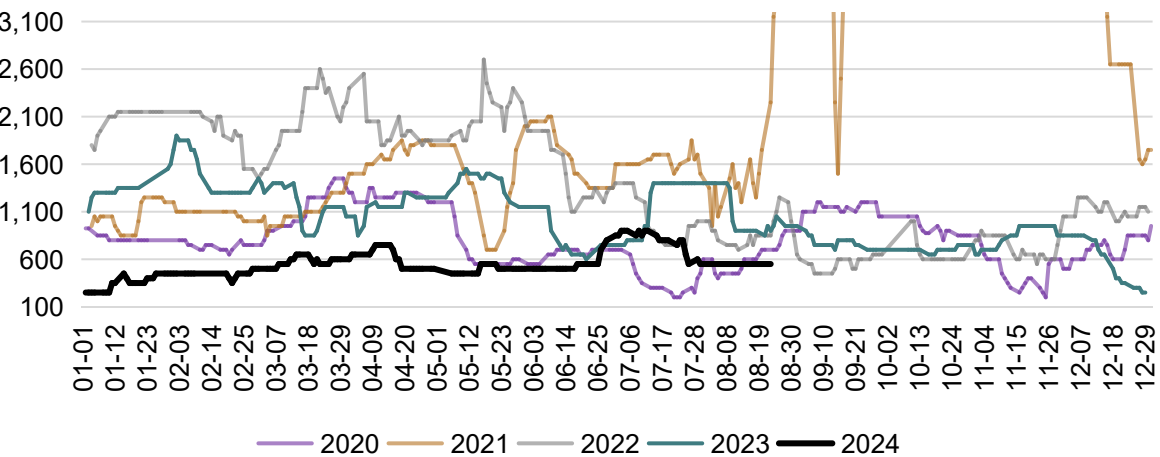
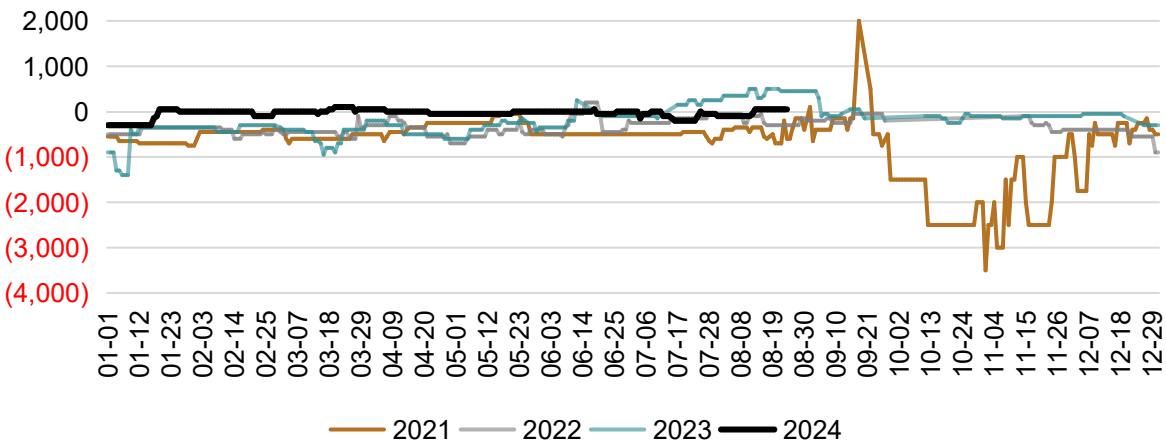
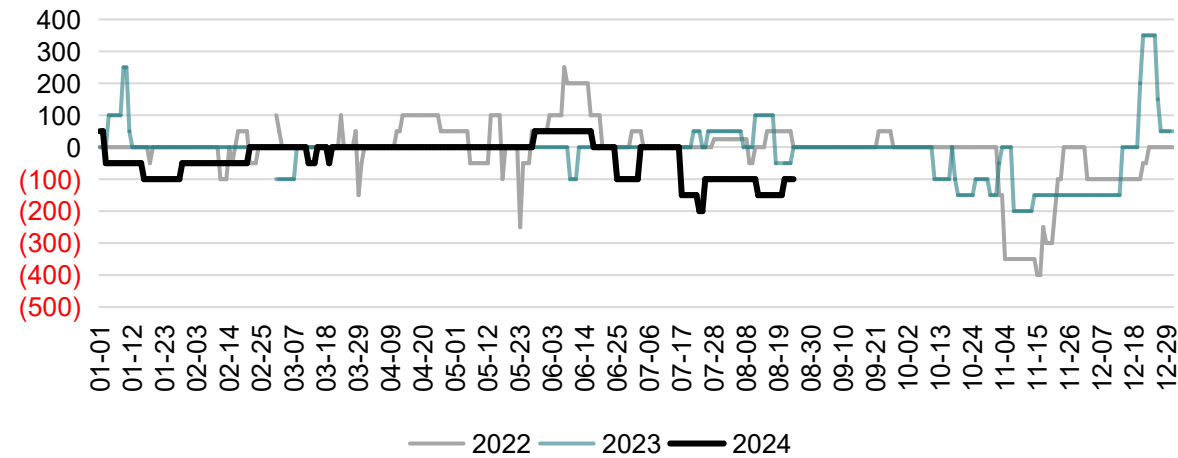
结论

工业硅期货主力合约触底反弹，现货价格继续松动

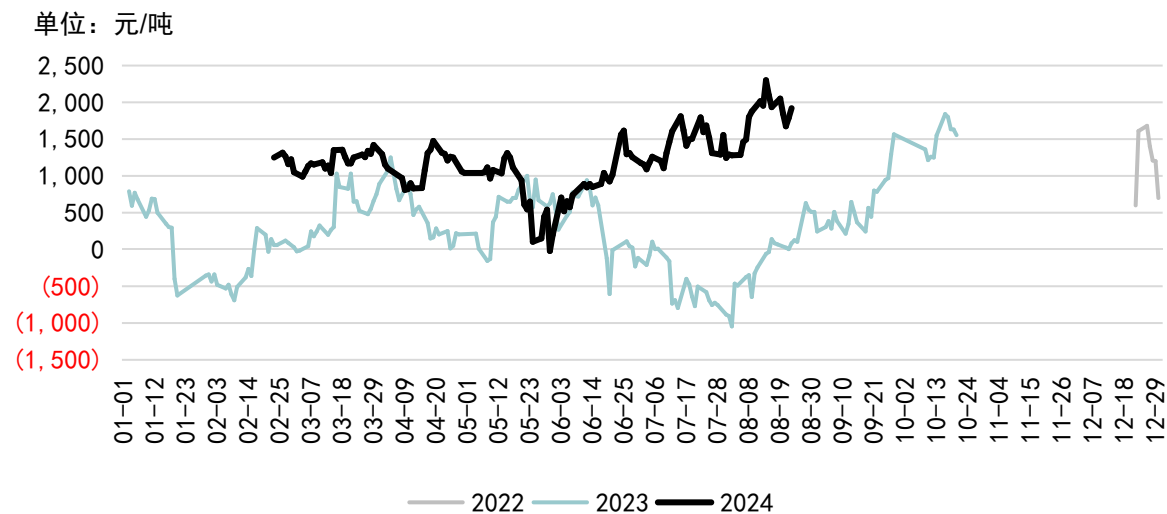
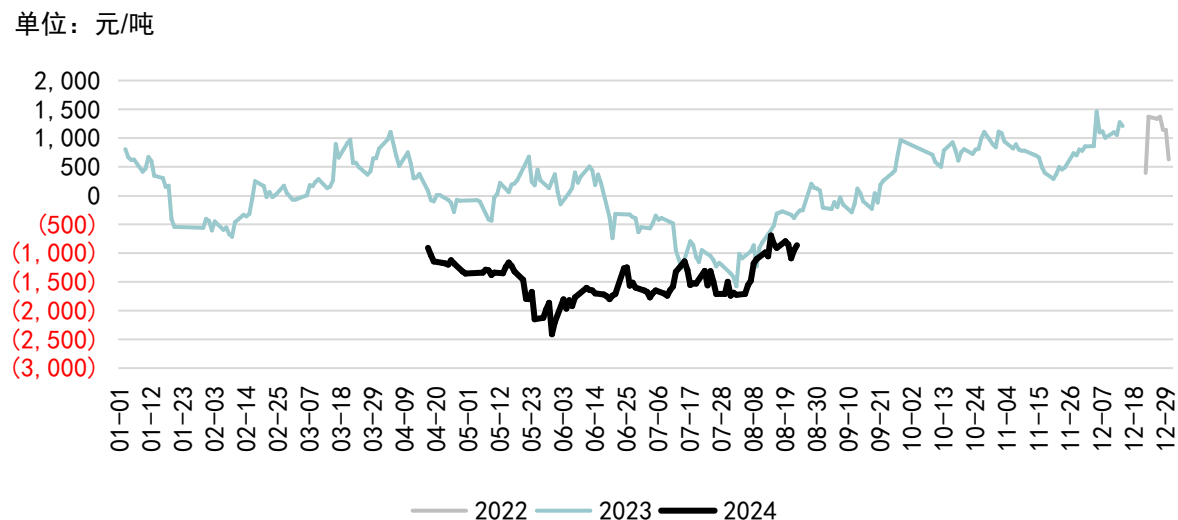
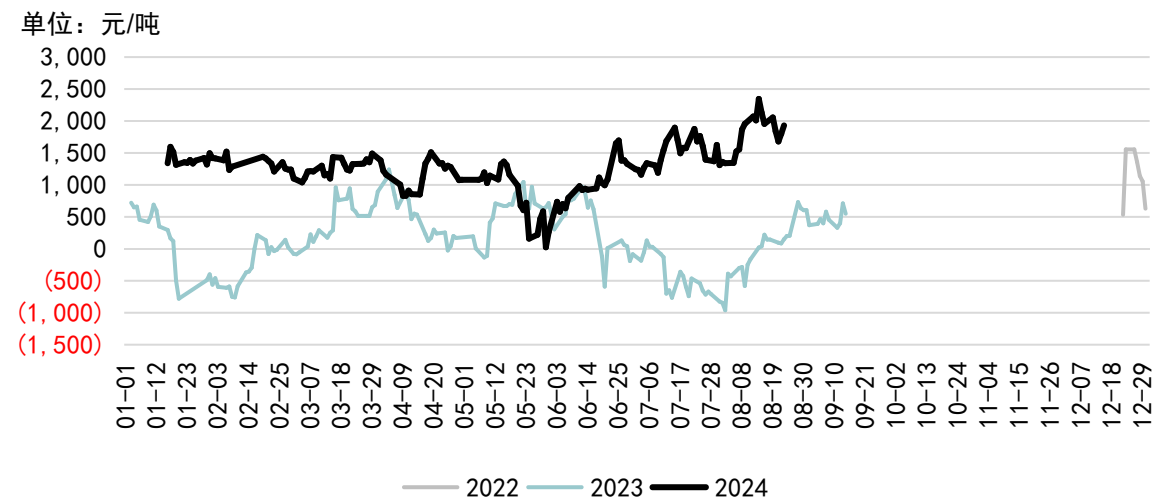
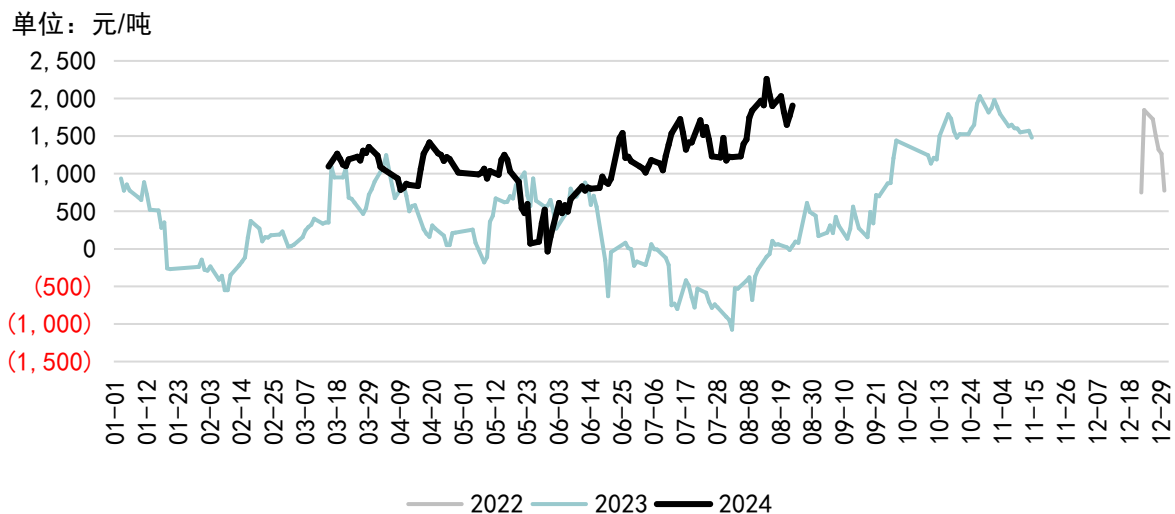


高低品价差持稳；低品南北价差收敛，高品南北价差暂稳；通氧不通氧价差平稳运行

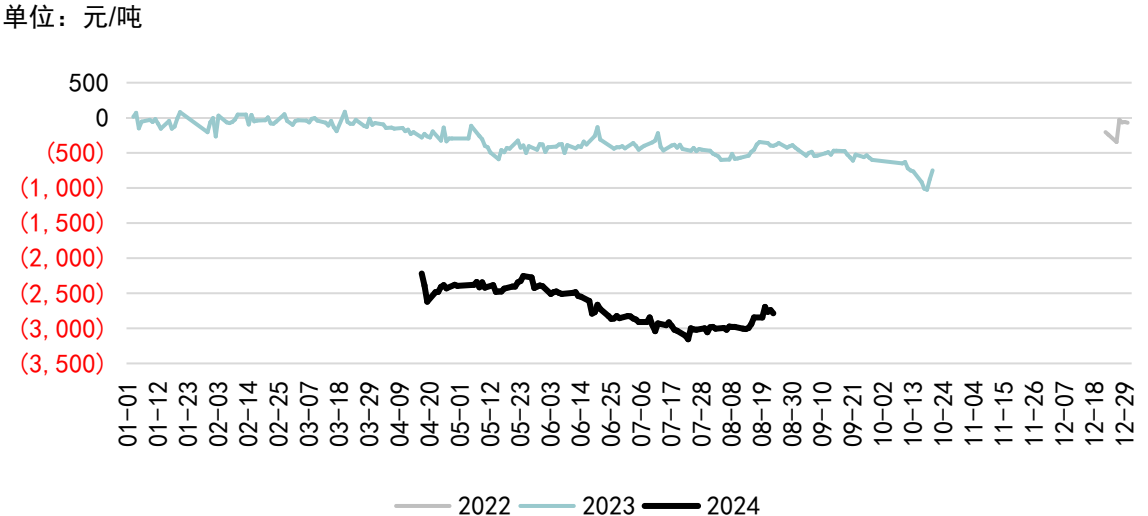
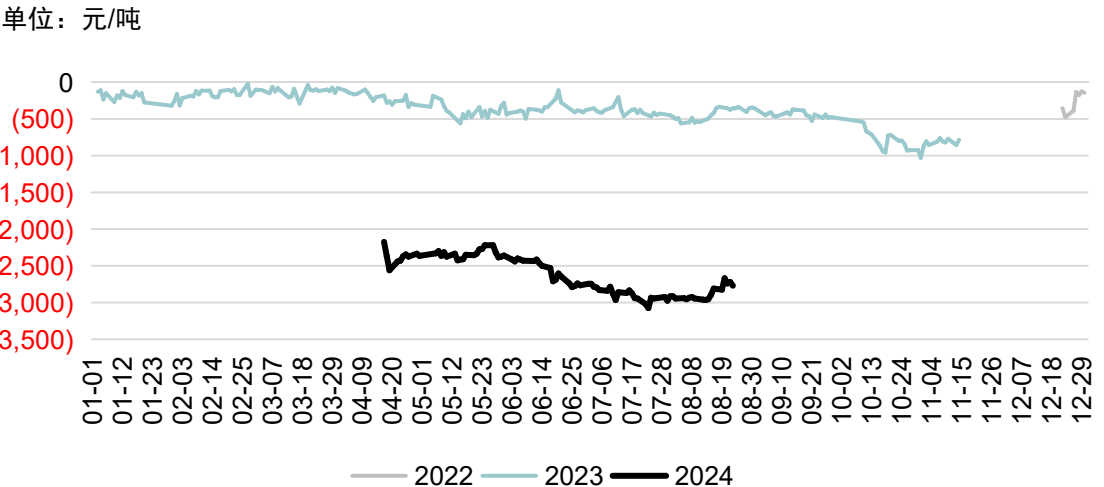
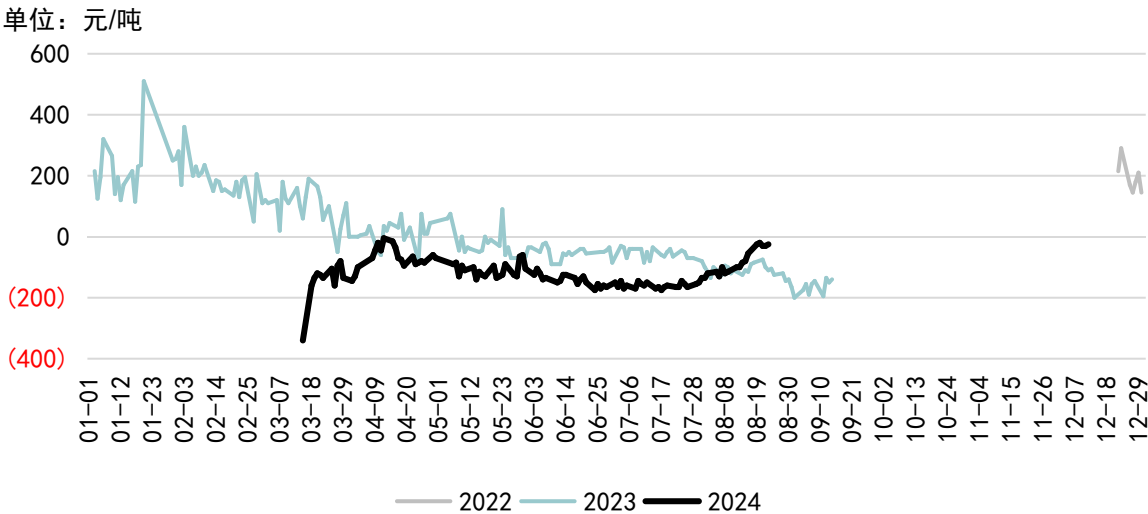
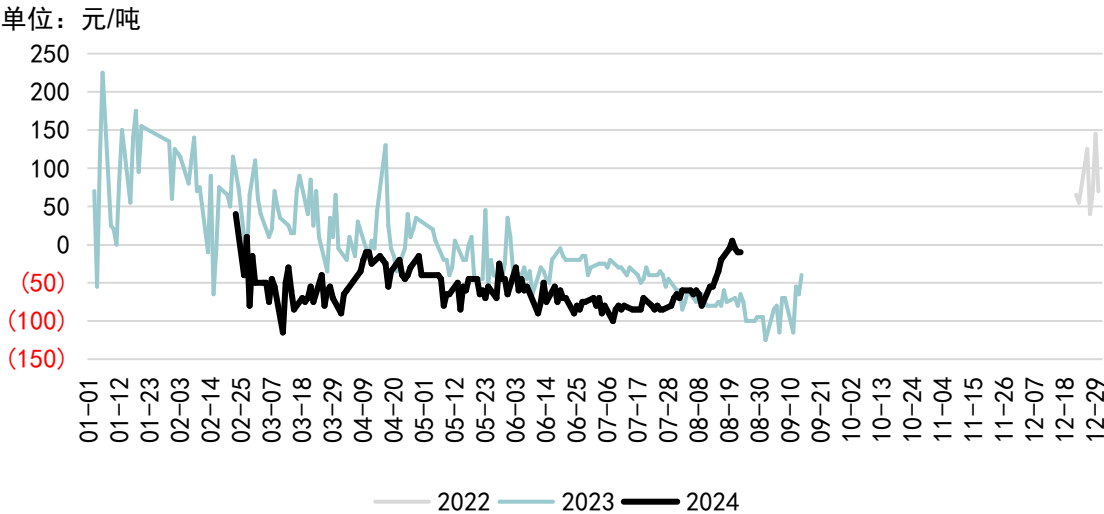
553昆明-天津南北价差



本周工业硅主力合约基差环比收窄



本周主力合约月间差收敛



目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

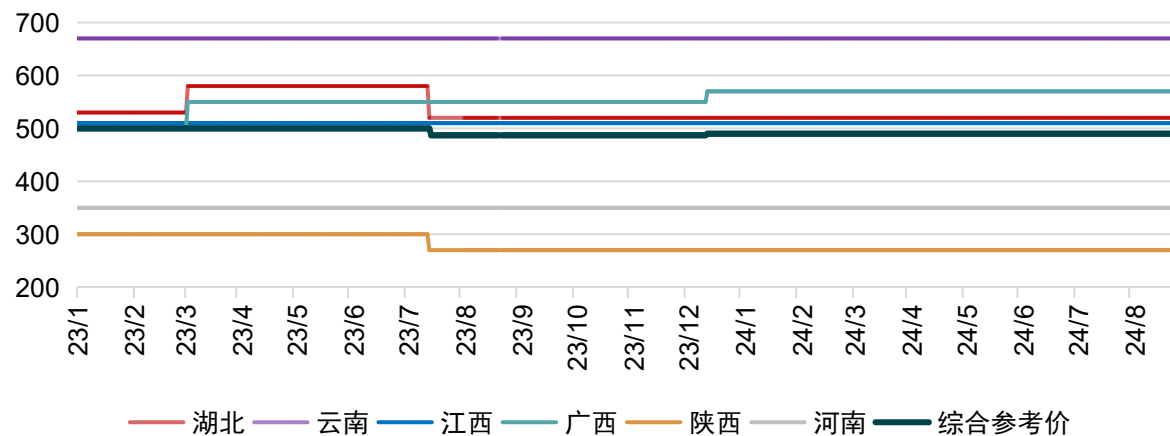
库存情况

结论

各原材料价格维持平稳

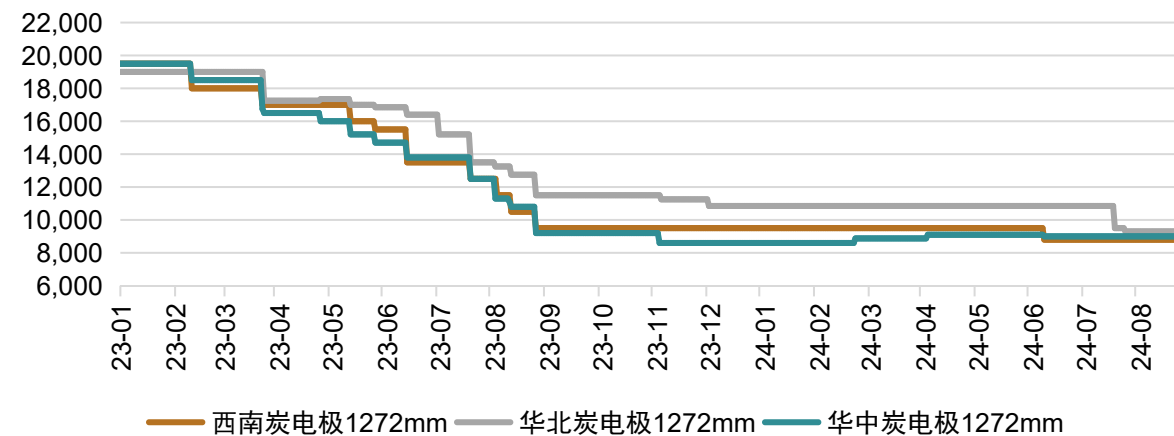
单位：元/吨

硅石现货价格



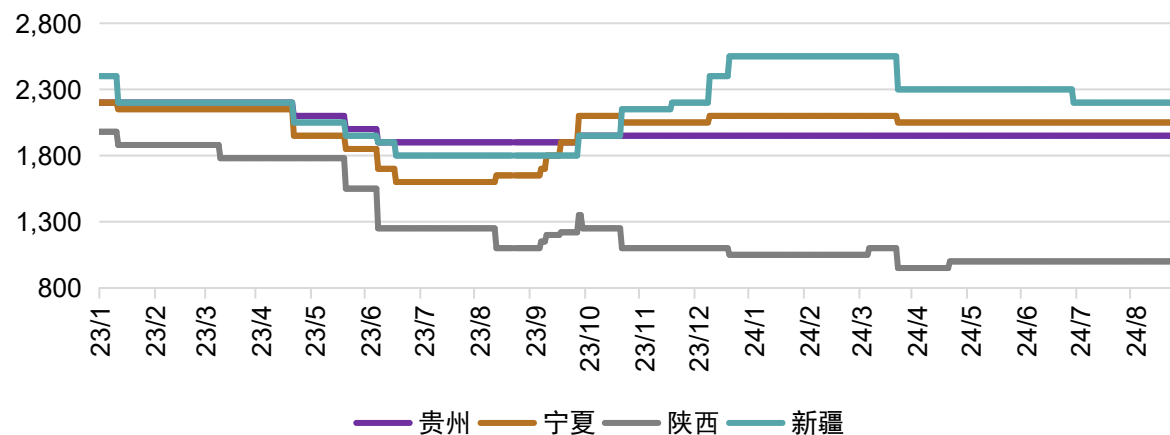
单位：元/吨

电极价格



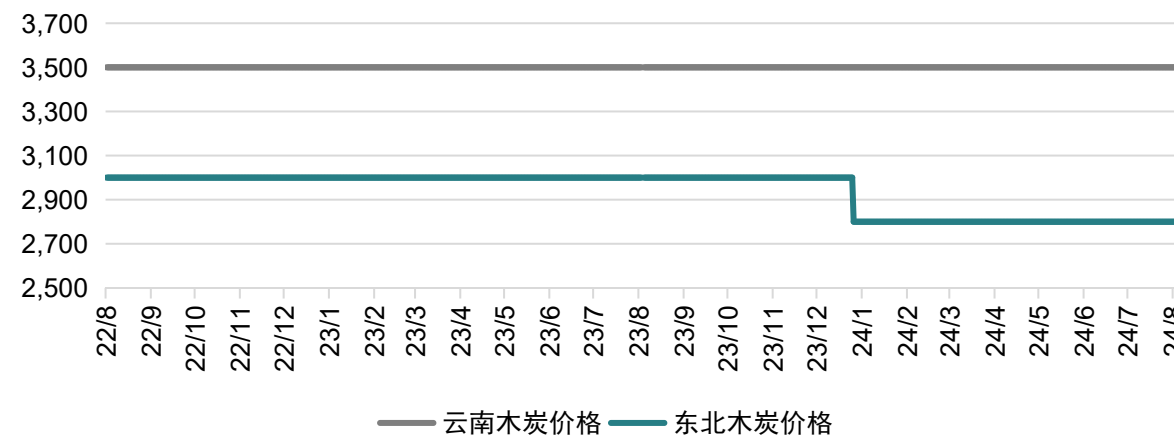
单位：元/吨

硅煤价格

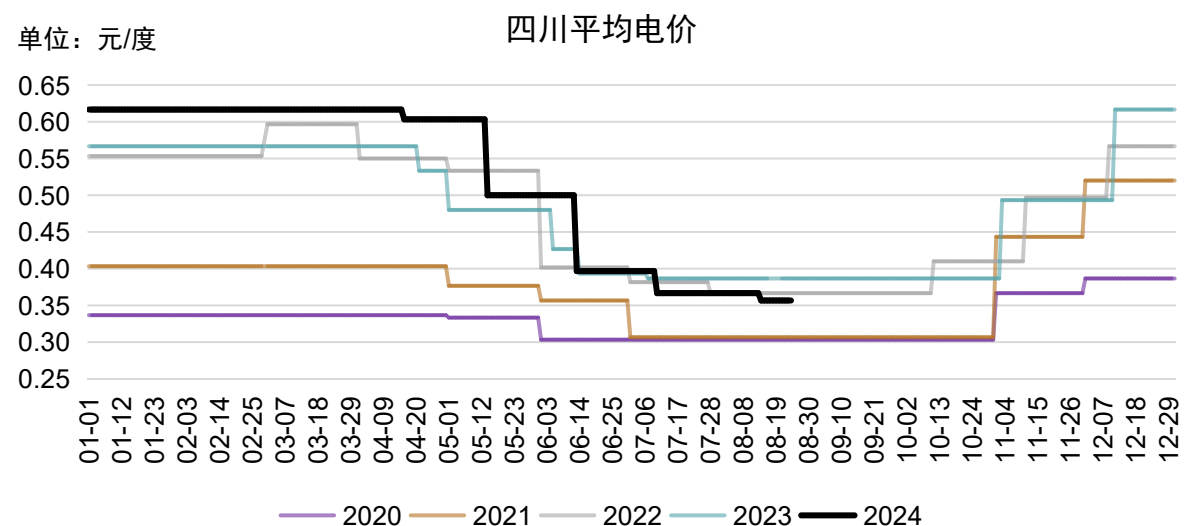
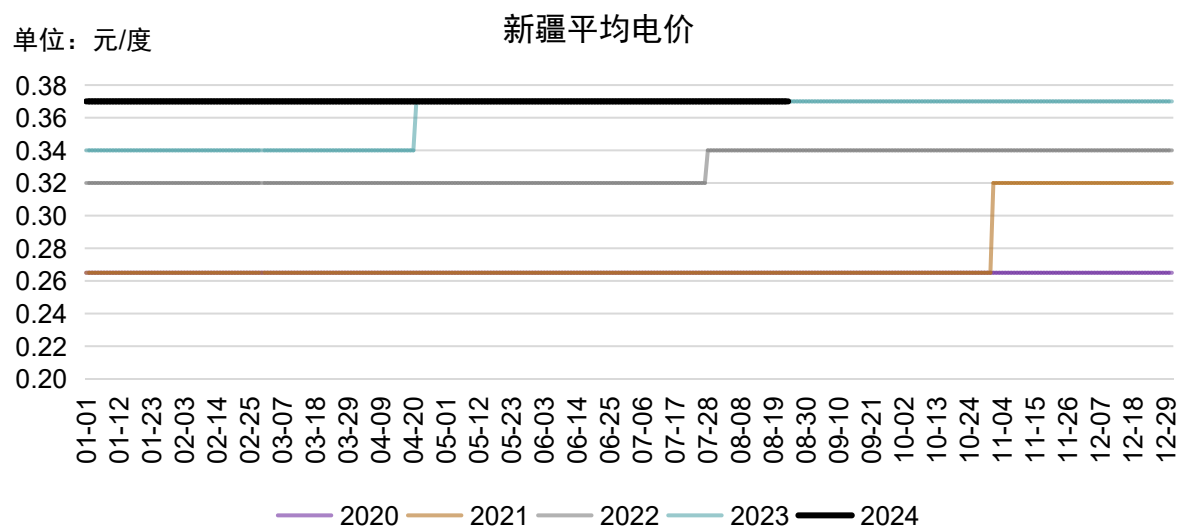
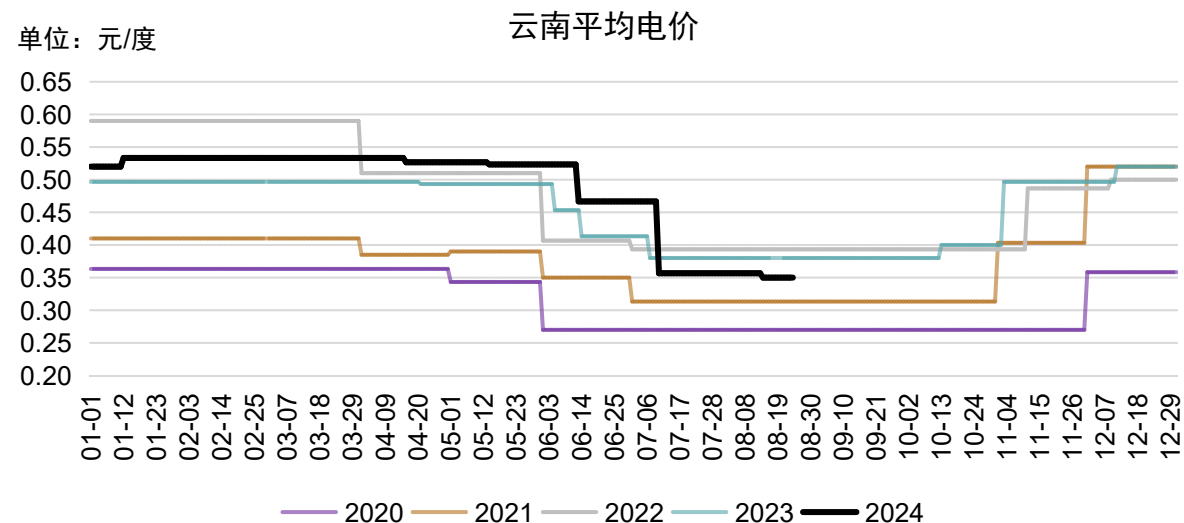
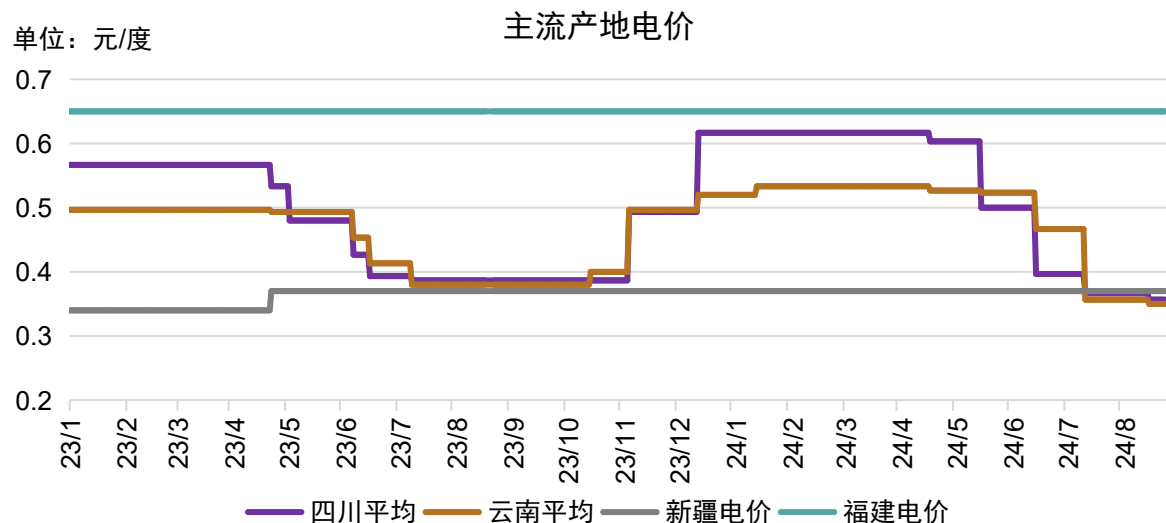


单位：元/吨

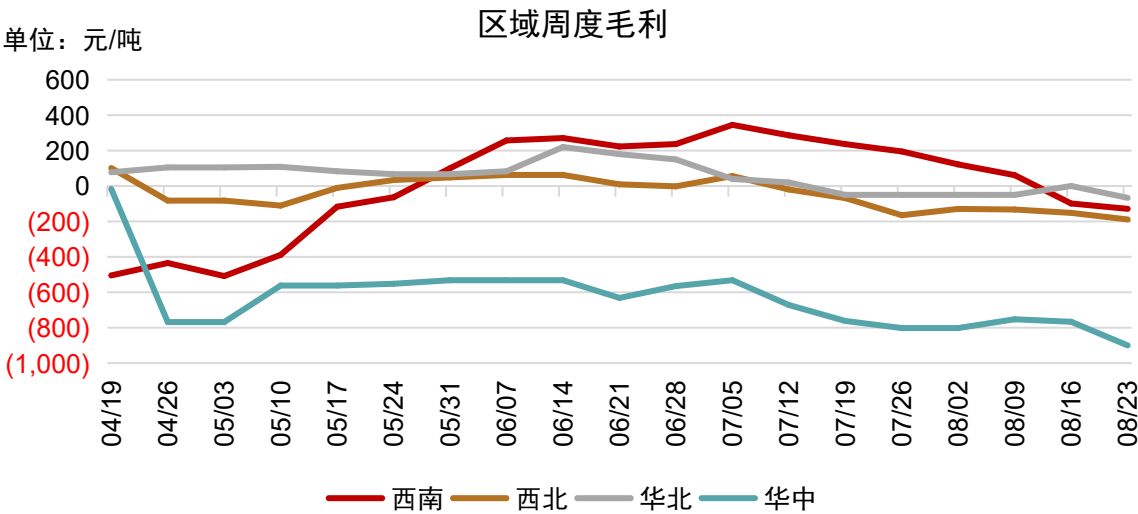
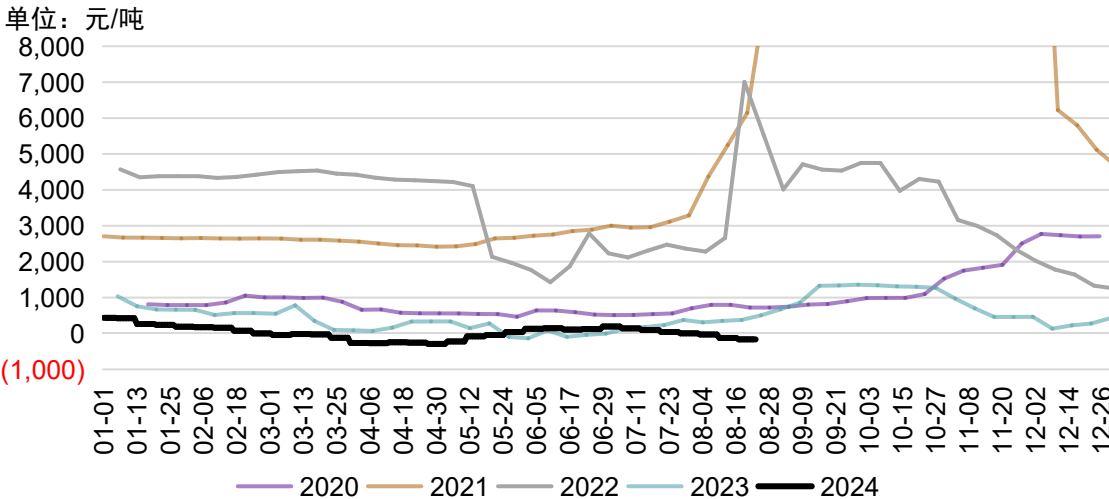
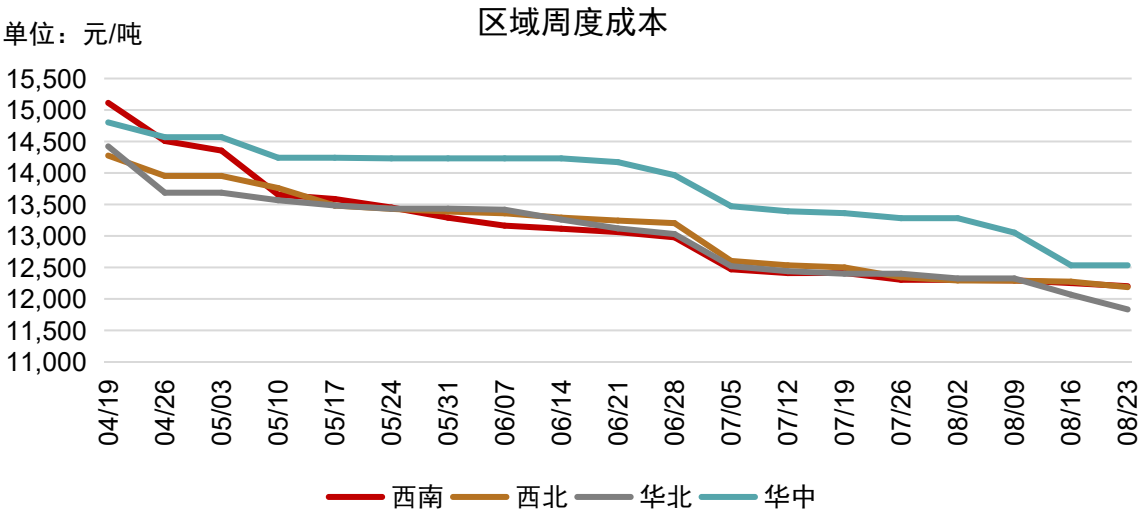
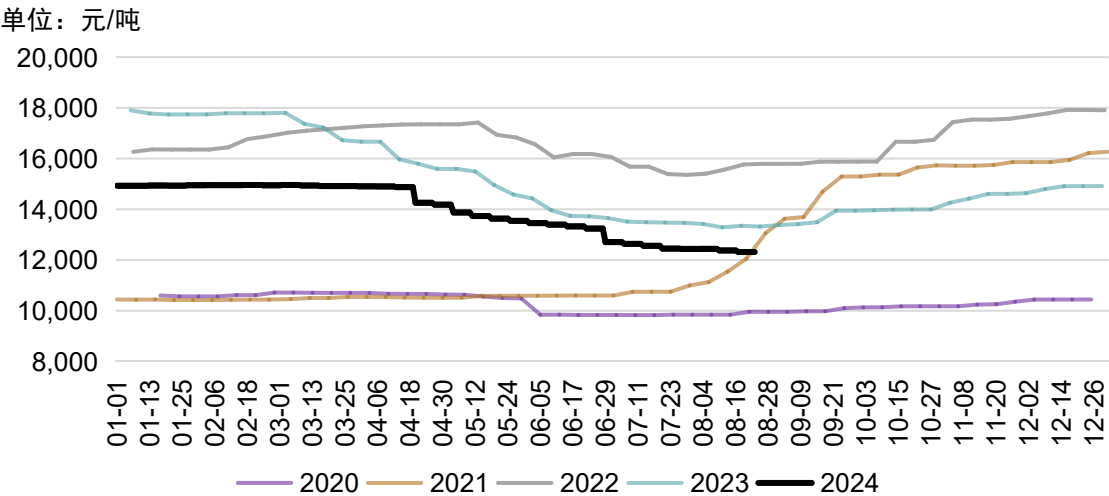
木炭价格



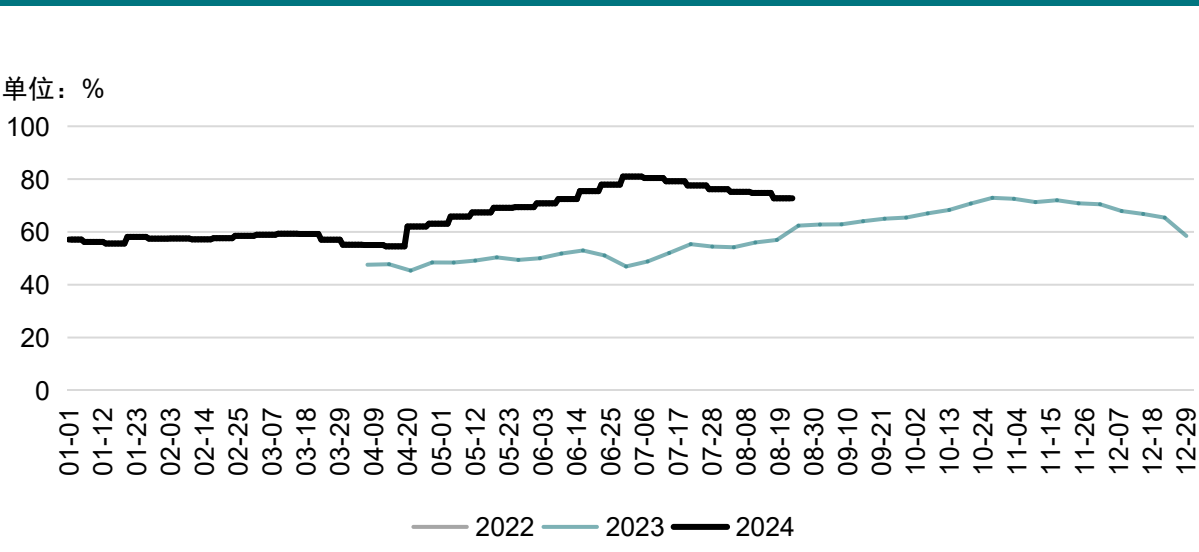
主流产地电价下调后暂稳



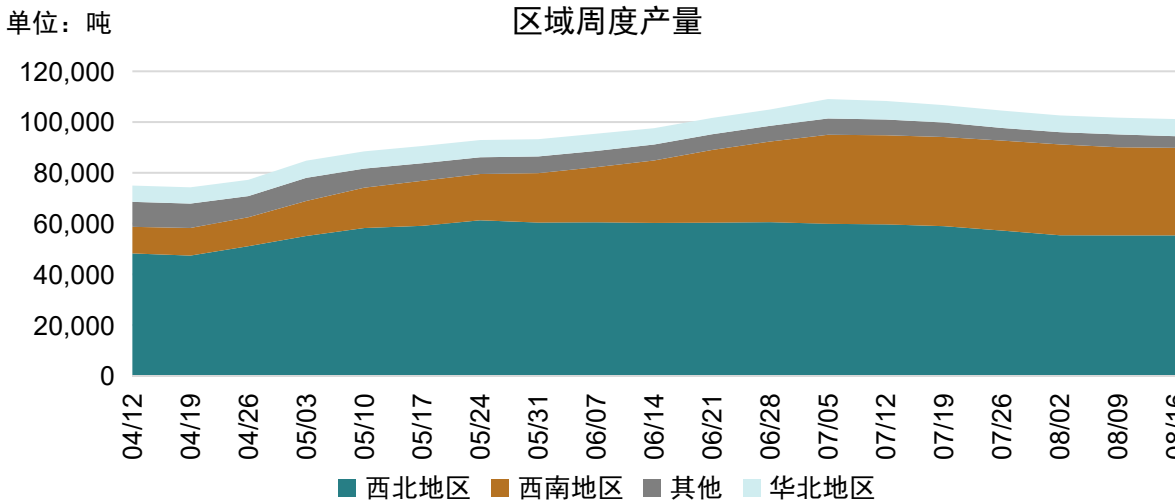
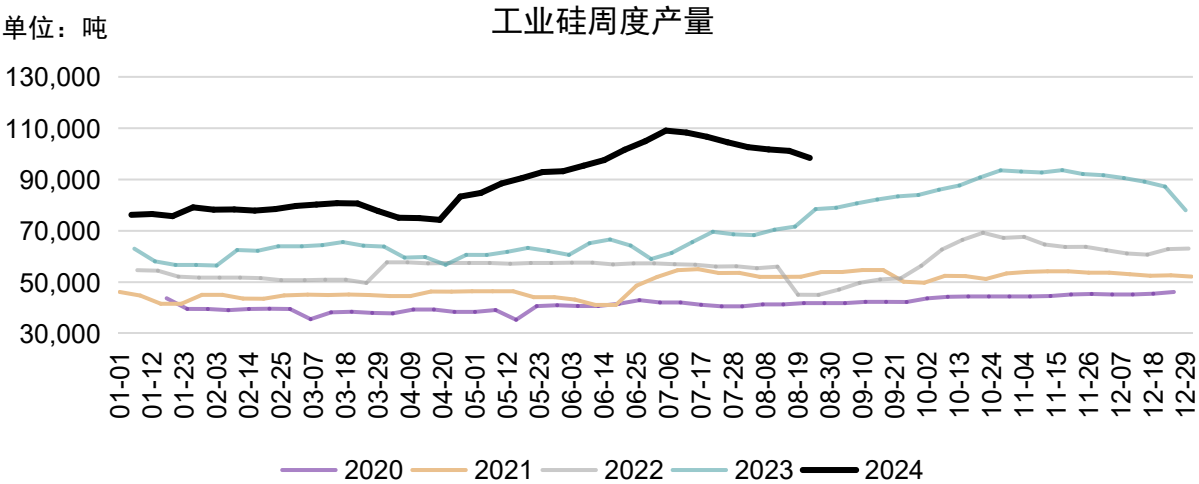
行业成本暂稳，但亏损加剧，各主产地毛利继续维持亏损



行业供给保持下降，开工及产量继续下行，西南停炉数增加，减产量相对明显



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	216	142	143	-1
四川	112	59	68	-9
云南	137	109	109	-
福建	32	3	3	-
甘肃	33	21	21	-
内蒙	45	19	21	-2
重庆	20	5	5	-
其他	138	34	34	0
合计	733	392	404	-12



目录

政策与要闻

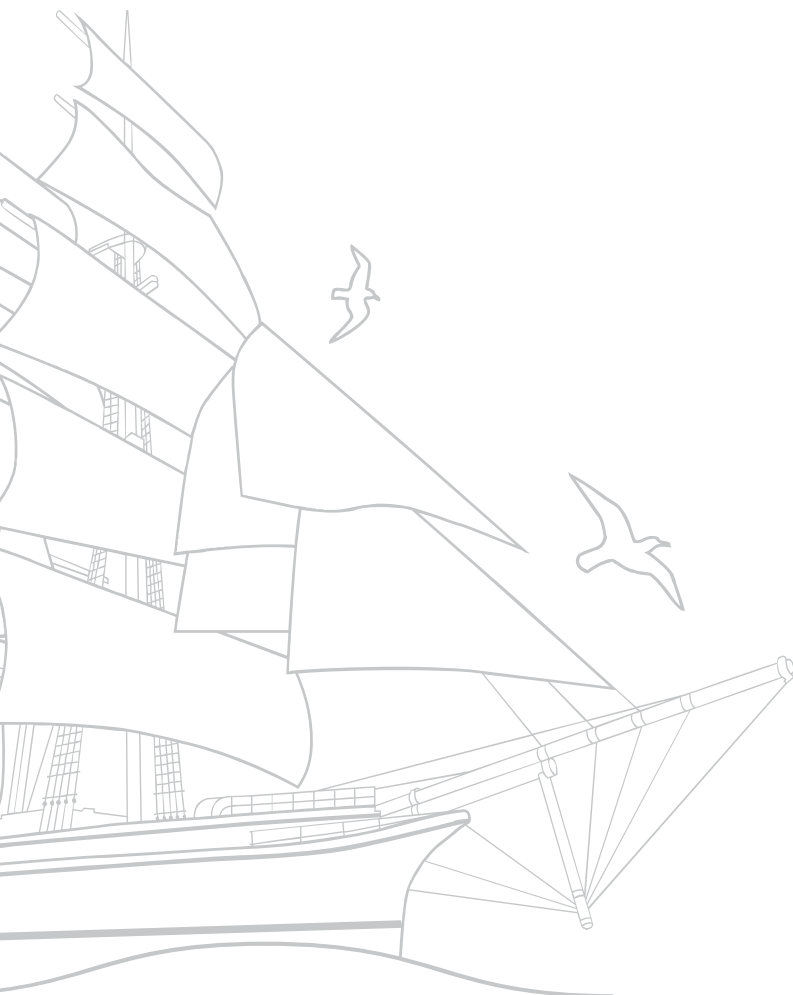
现货与期货价格

供应情况

需求情况

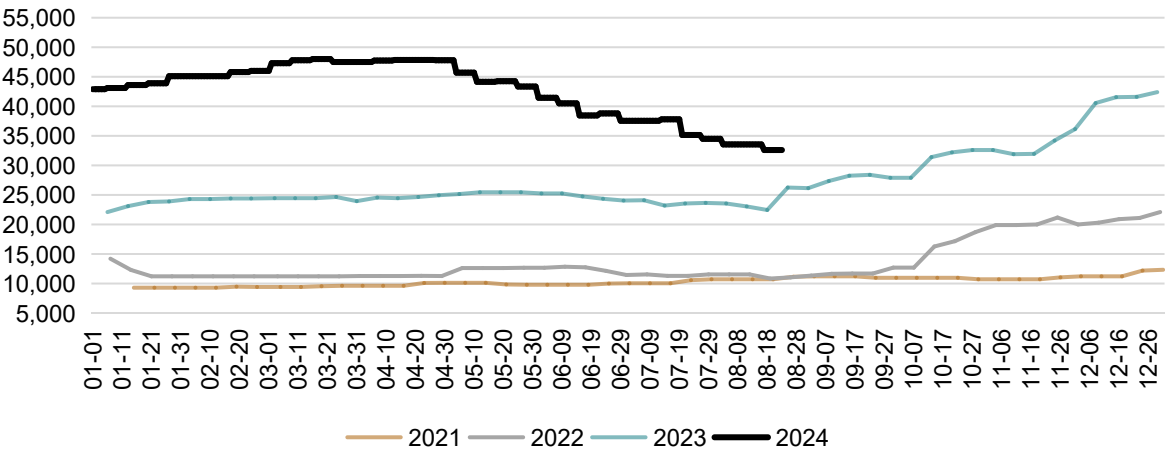
库存情况

结论

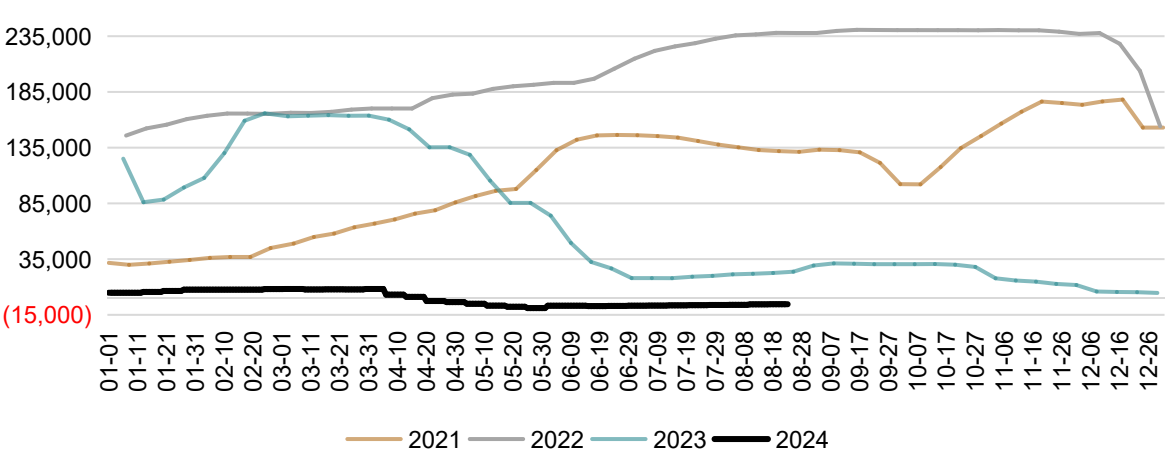


受下游减产影响，多晶硅产量再度下降，行业维持亏损，但价格仍保持平稳

单位：吨

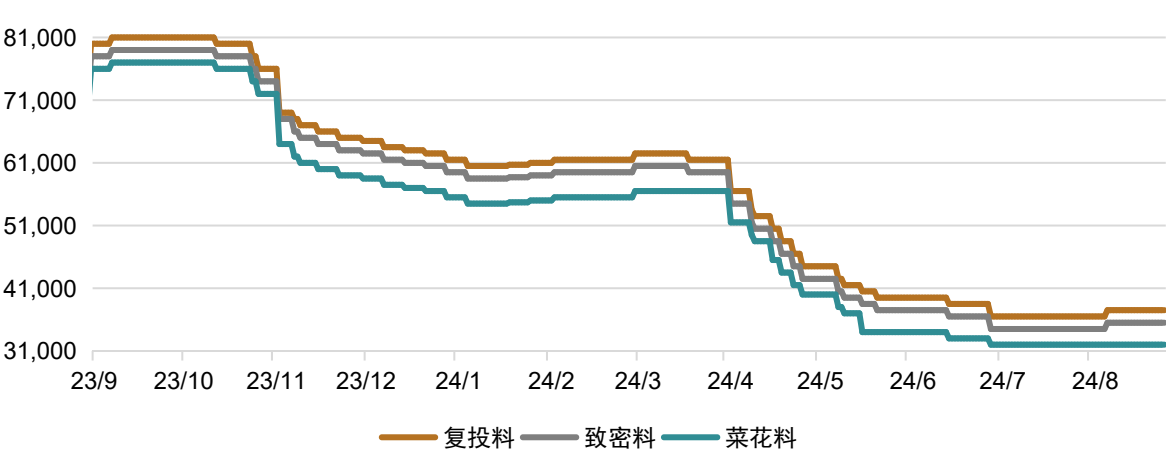


单位：元/吨

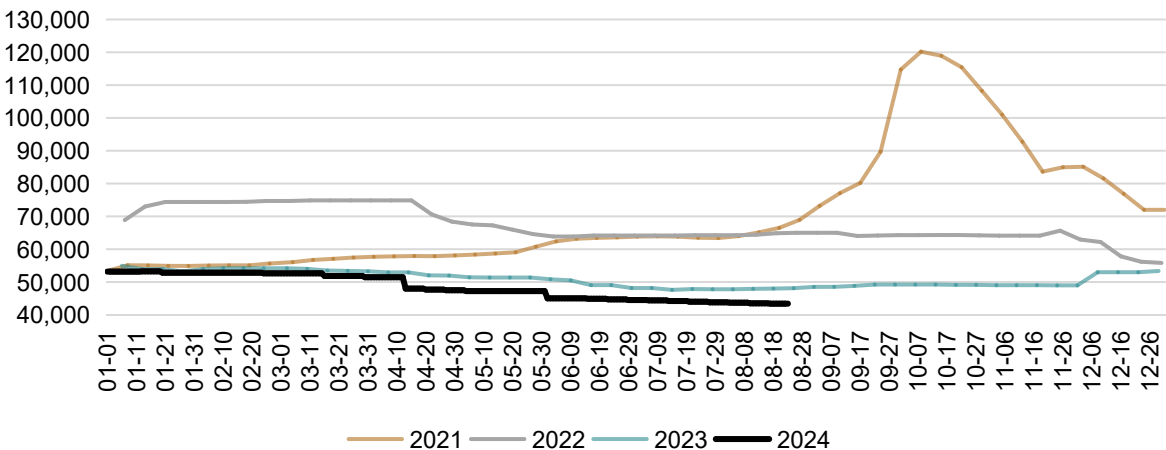


多晶硅价格

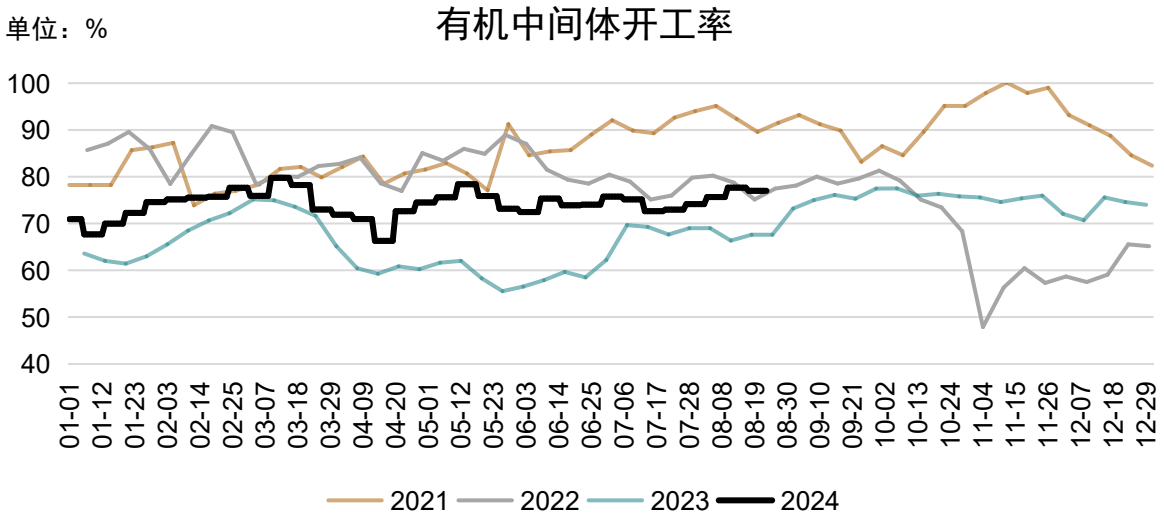
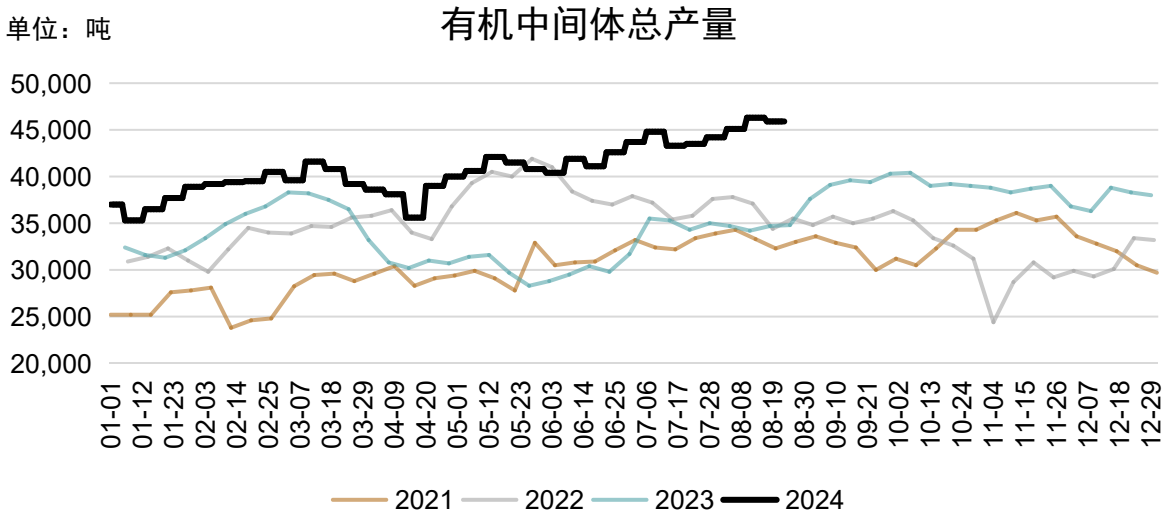
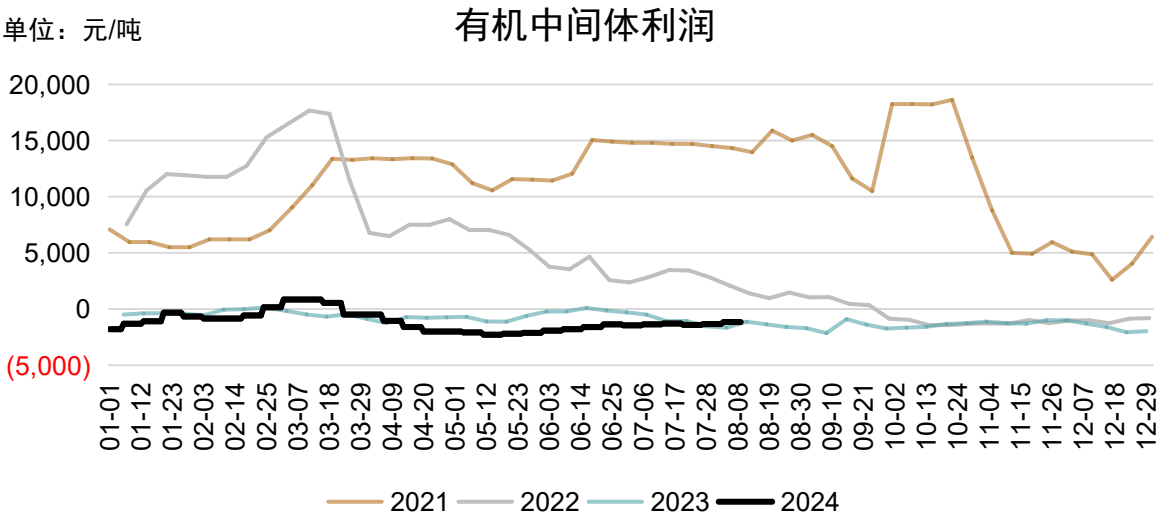
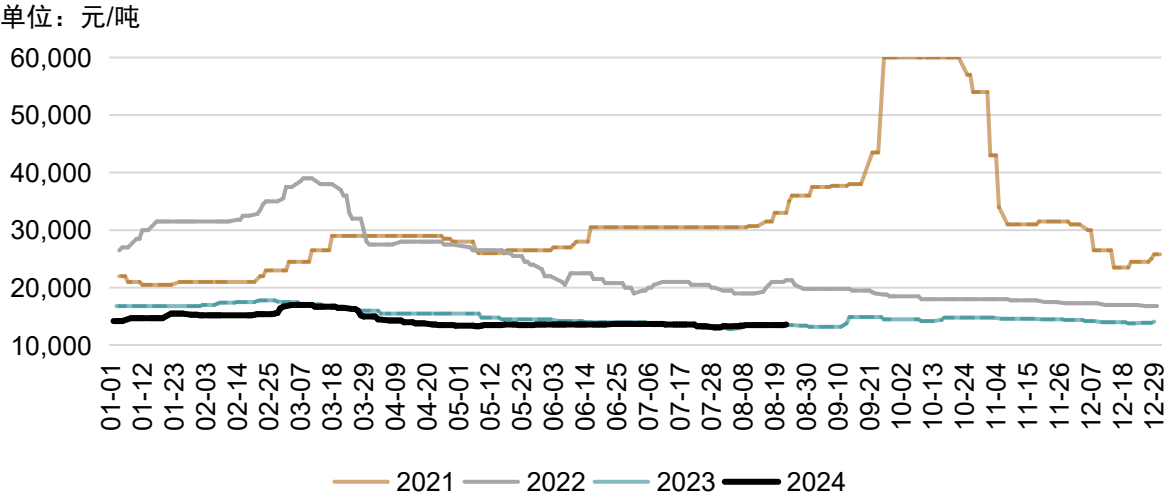
单位：元/吨



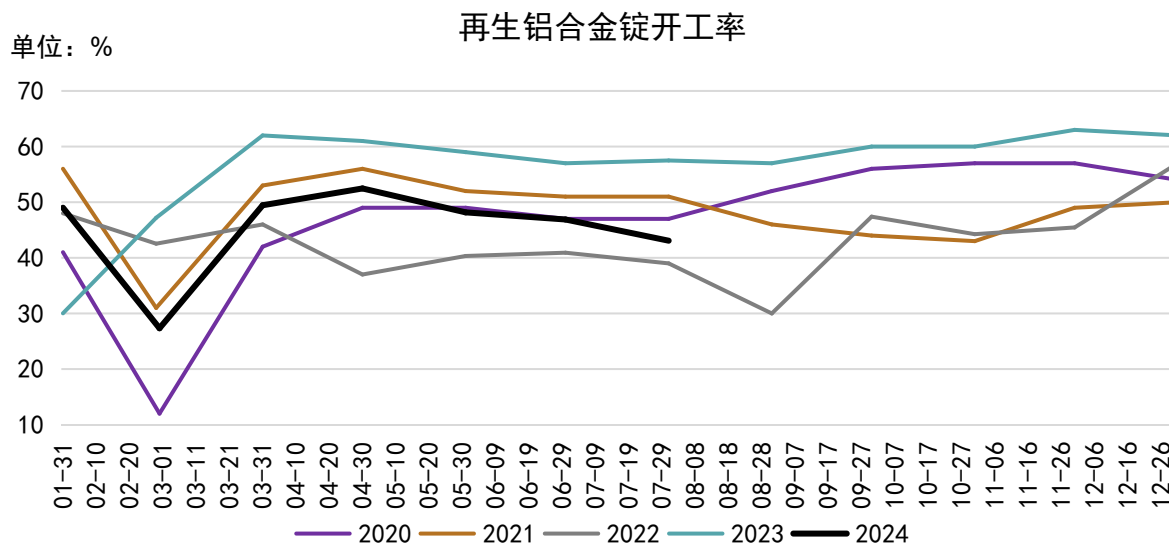
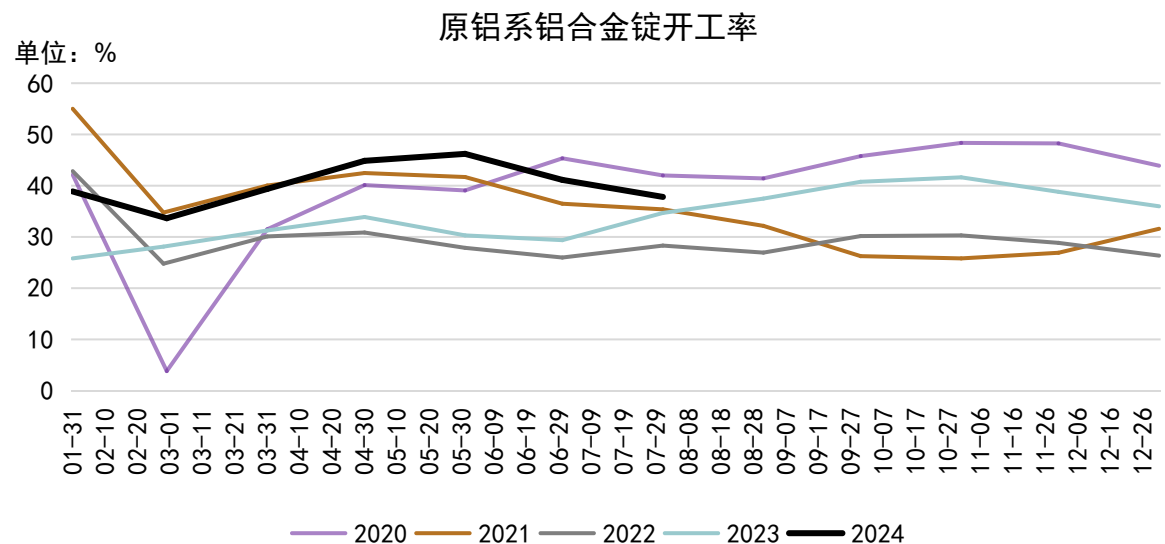
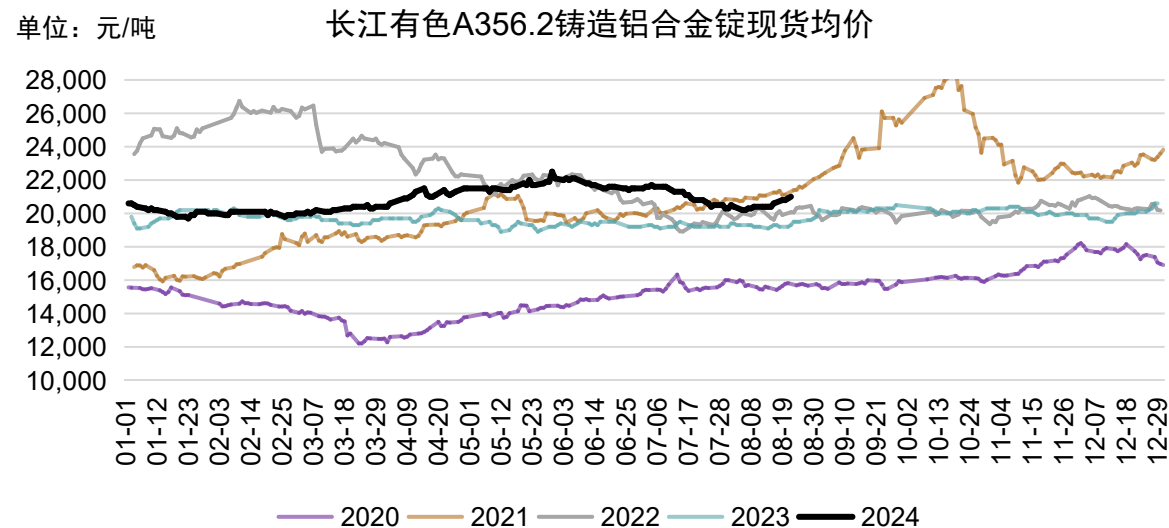
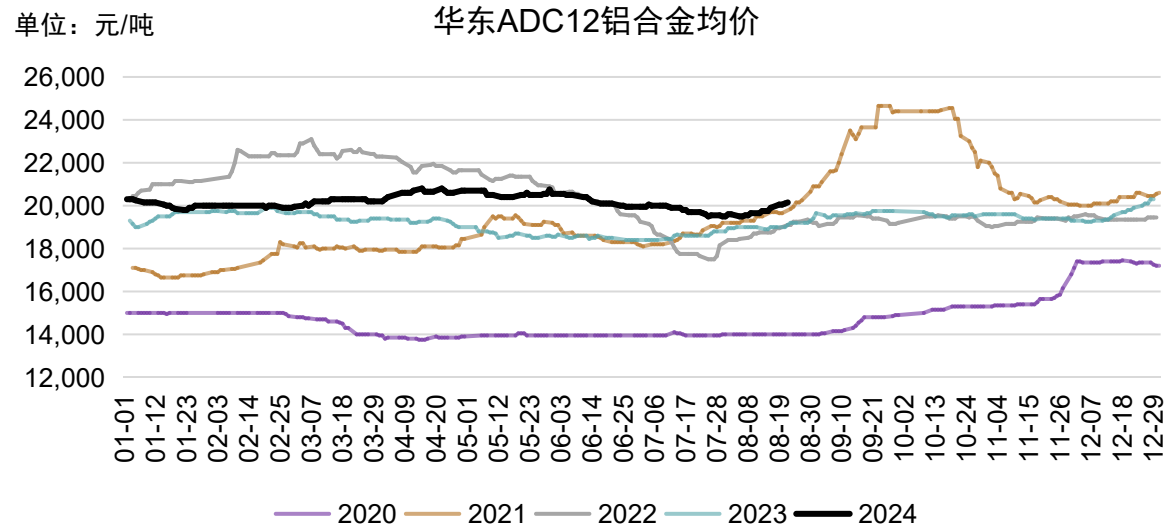
单位：元/吨



有机硅价格稳中偏强，产量止涨回落，行业亏损有所缓解，下游需求改善有限



铝合金开工季节性下降，行业挺价，铝合金价格继续上涨



目录

政策与要闻

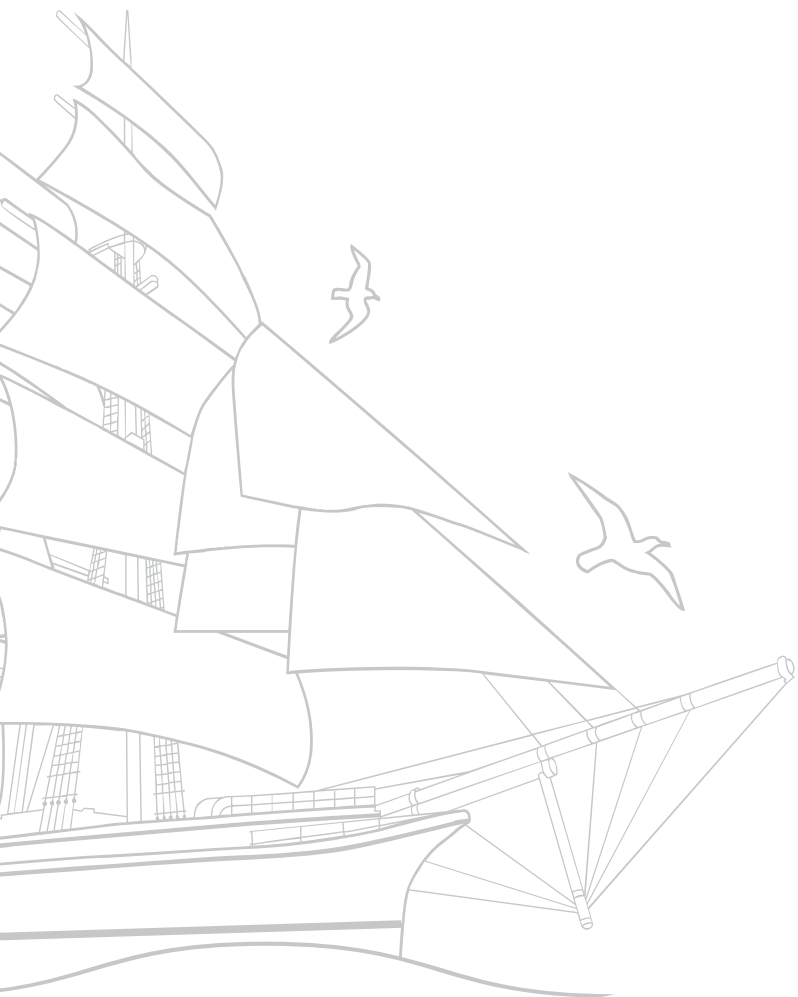
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

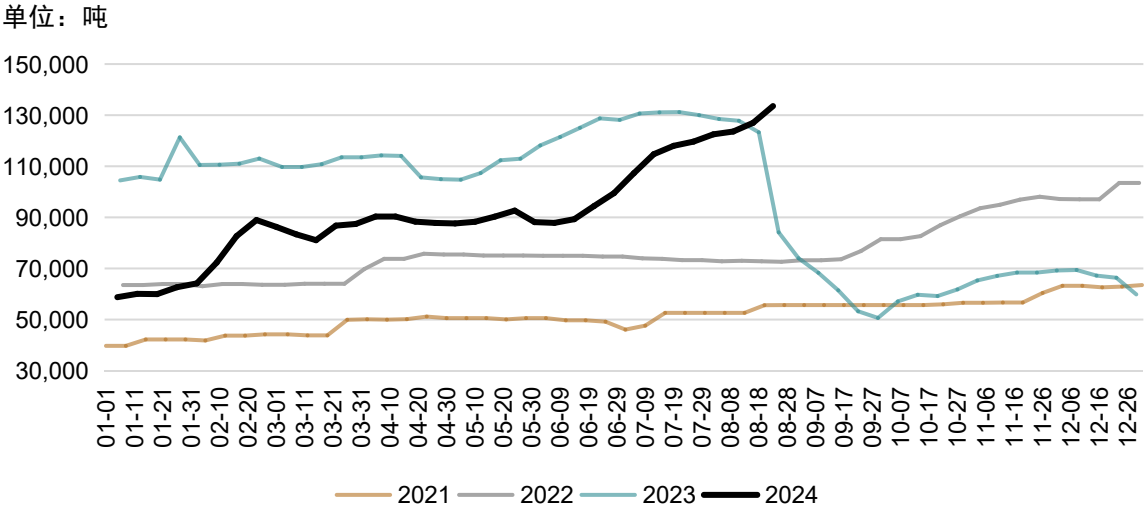
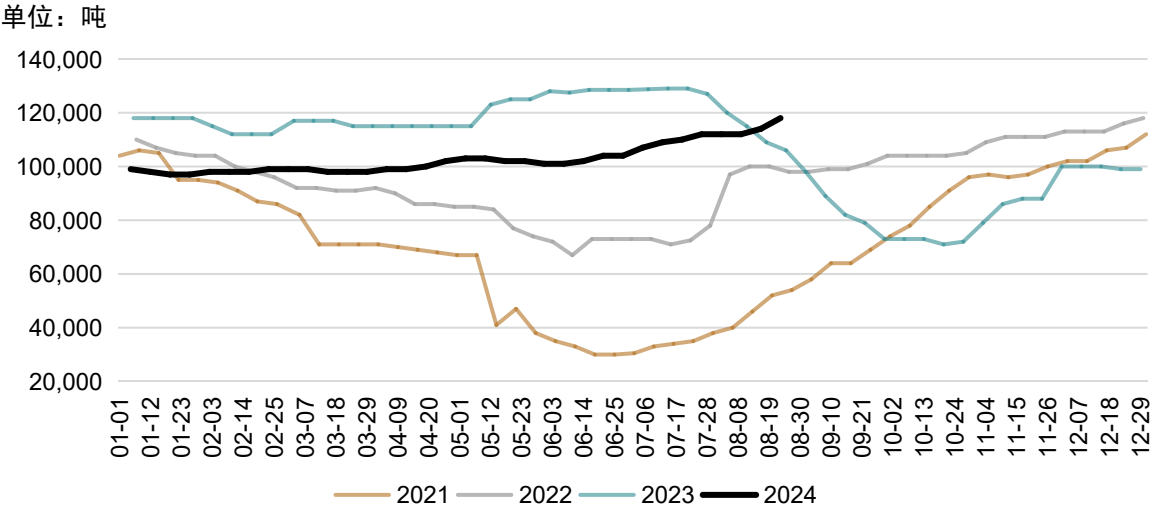
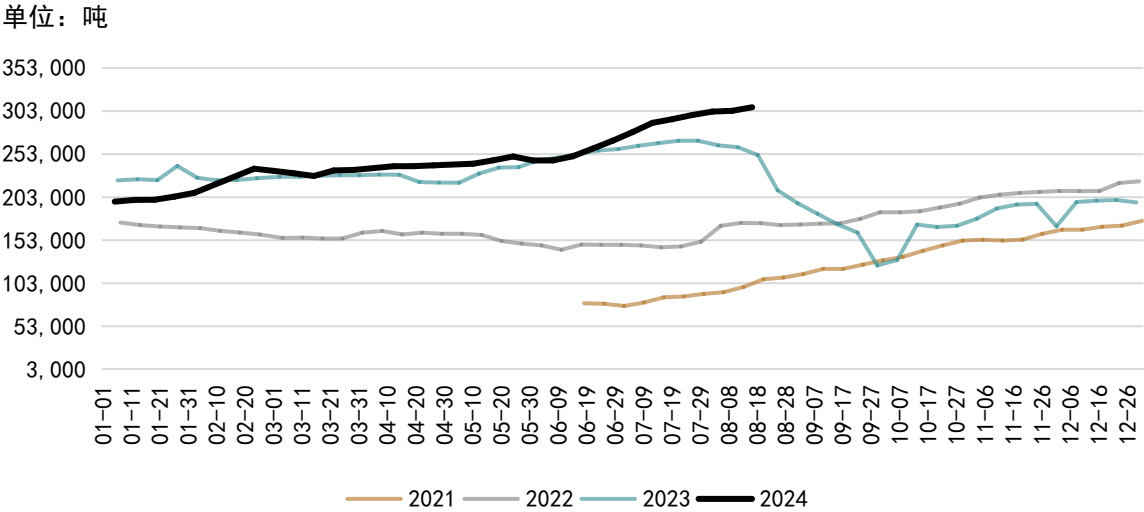
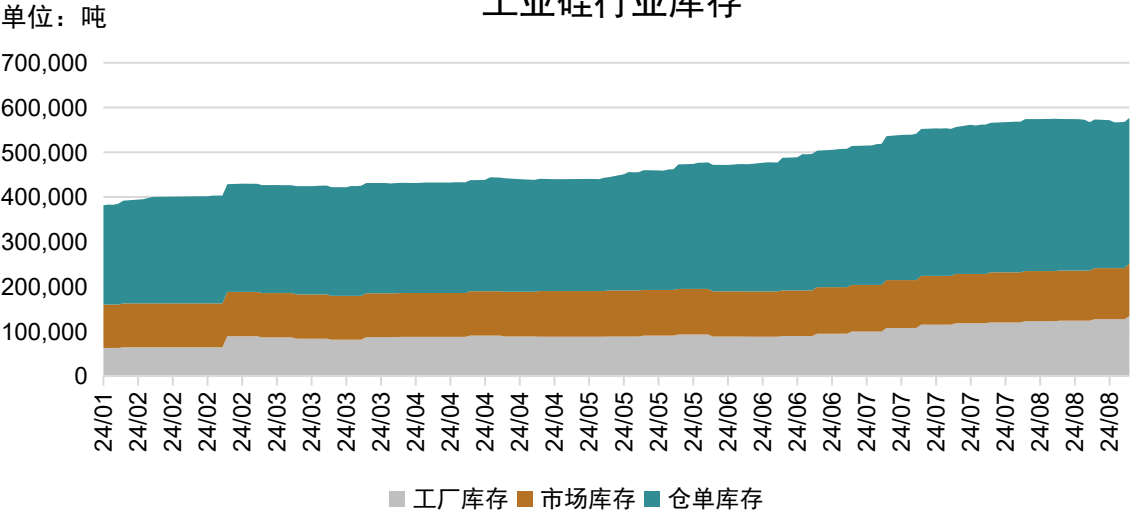
结论



工业硅行业库存增幅扩大，部分仓单流出，交割库库存略有减少，但市场及工厂库存保持增长



工业硅行业库存



目录

政策与要闻

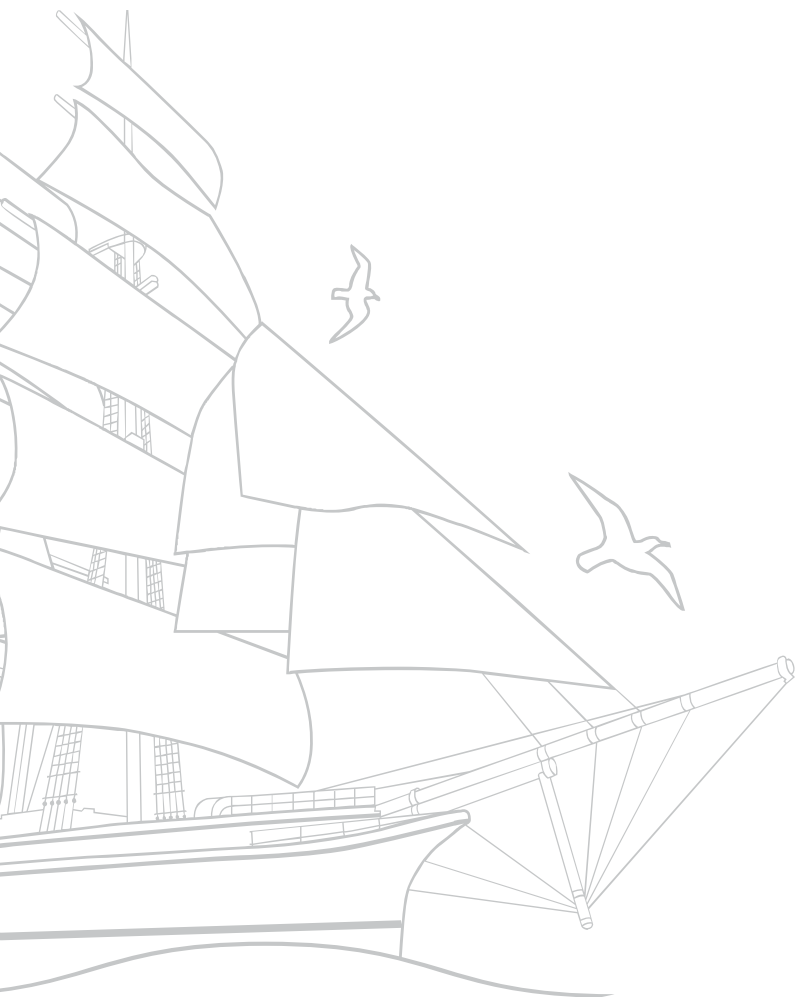
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

工业硅行业成本暂稳，但现货价格近期小幅下行，企业亏损仍在加剧。西南为主地区停炉增加，行业供给继续下降，个别企业因亏损停产，部分企业完成套保量，选择停工，另有少量企业未正常检修，一批计划复产企业保持观望，推迟了开工计划。

需求

下游需求环比整体偏弱。下游硅片企业有大厂大幅减产，下游需求转弱，刚需采买硅料，多晶硅产量继续下降，但近期期现商询价频繁，多晶硅价格目前暂稳。有机硅价格稳中偏强，产量止涨回落，前期撑市挺价后，下游接受度增加。铝合金下游淡季，成交一边，但行业开工继续回落，铝合金价格小幅上涨。

库存

工业硅行业库存增幅扩大，部分仓单流出，交割库库存略有减少，但市场及工厂库存保持增长。

策略

工业硅基本面维持宽松，供给虽有收紧，但依然过剩，行业库存高企，而需求仍然疲弱，整体供需矛盾未有根本性改善，现货价格依然承压。期现商积极出货，市场看空氛围浓，421仓单价格持续下调。后续11月仓单集中注销及12月交割品标准变更，或继续影响两个合约价差。短线建议参考553现货价格，计算替代交割品升水及仓单成本后区间操作，长线建议关注11-12反套。

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

