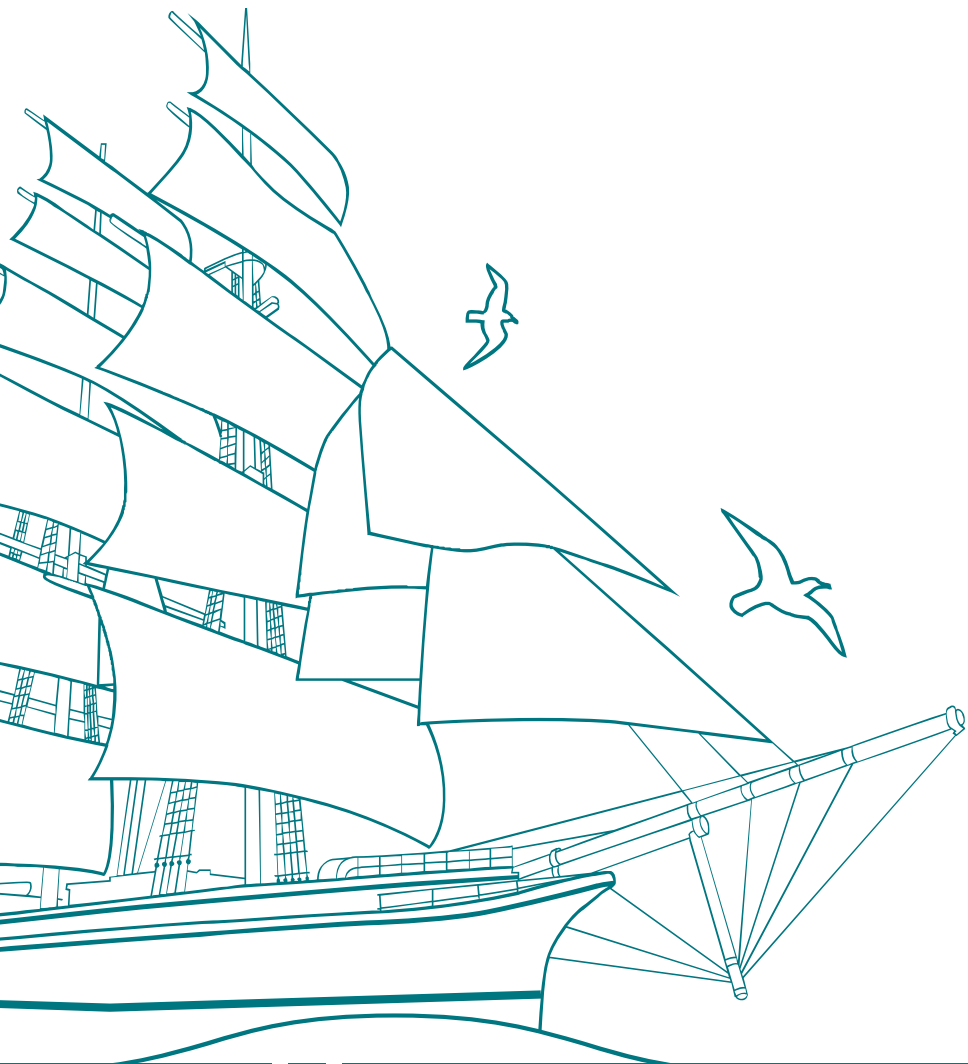




工业硅周报

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. 9月12日，深圳市住房和建设局发布了关于深圳市住房和建设局关于征求深圳市《建筑光伏一体化技术标准（征求意见稿）》意见的通知。文件提到，新建居住建筑应充分利用建筑屋面、建筑立面和小区地面等合理设置建筑光伏一体化系统。
2. 国家主席习近平在甘肃省兰州市主持召开全面推动黄河流域生态保护和高质量发展座谈会并发表重要讲话。习近平指出，要推动发展方式全面绿色转型，建设特色优势现代产业体系。大力发展绿色低碳经济，有序推进大型风电光伏基地和电力外送通道规划建设，加快重点行业清洁能源替代。
3. 舟山市人民政府印发舟山市推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干举措的通知，通知指出，推进报废汽车、退役光伏组件、废旧家电、废旧电池、废旧轮胎等再生资源分类利用和集中处置利用。
4. 澳大利亚能源市场运营商 (AEMOServices) 宣布，针对新南威尔士州西南可再生能源区 (REZ) 的招标中，收到了4倍于其初始容量指标的投标，本次招标旨在分配西南可再生能源区3.98GW的项目及1GW储能容量。此次，实际收到了超15GW的投标申请，储能基础设施项目投标申请是指标的2倍多。
5. 美国企业DYCM Power宣布，将在美国东南部建立美国最大的太阳能电池和组件综合工厂之一。有报道指出，DyCmPower的综合设施将用于生产先进的TopCon电池及组件，DYCM Power 的初始产品交付定于 2026 年初，预计投产时年产能为2GW的电池和组件，然后扩建至6GW。
6. 漳州市工业和信息化局等三部门发布了关于印发漳州市石化化工行业碳达峰实施方案的通知，文件提到，调整优化能源结构，提升清洁能源使用比例，促进石化化工行业绿色电力消费，以就近大规模高比例消纳可再生能源为导向，逐步提升绿色电力使用比例。
7. 国家能源局核发绿证9.52亿个。其中，风电3.27亿个，占34.3%；太阳能发电1.53亿个，占16.02%；常规水电4.25亿个，占44.61%；生物质发电4735万个，占4.97%；其他可再生能源发电97万个，占0.1%。
8. 国家能源局综合司 生态环境部办公厅发布《关于做好可再生能源绿色电力证书与自愿减排市场衔接工作的通知》，提出避免可再生能源发电项目从绿证和CCER重复获益。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

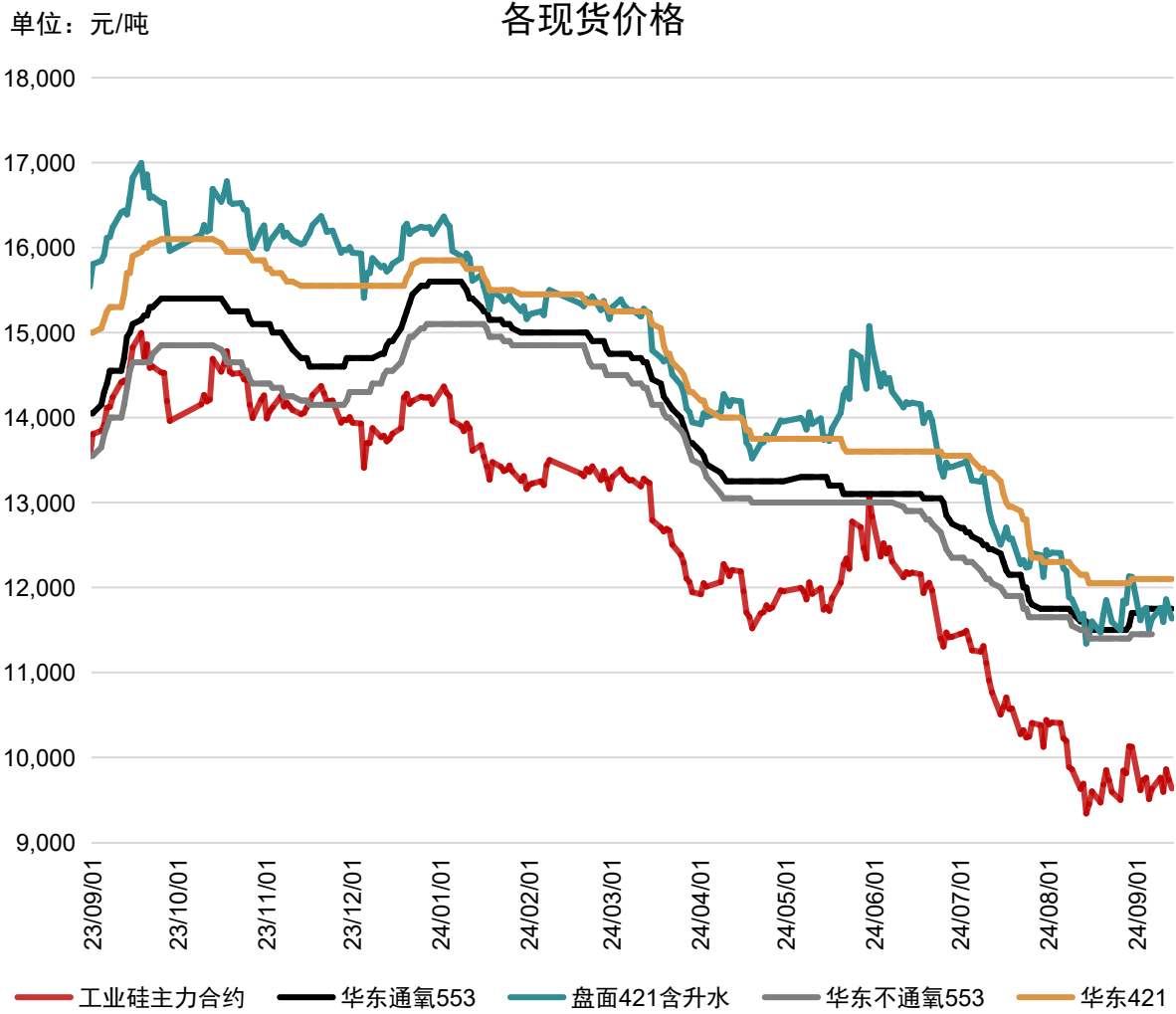
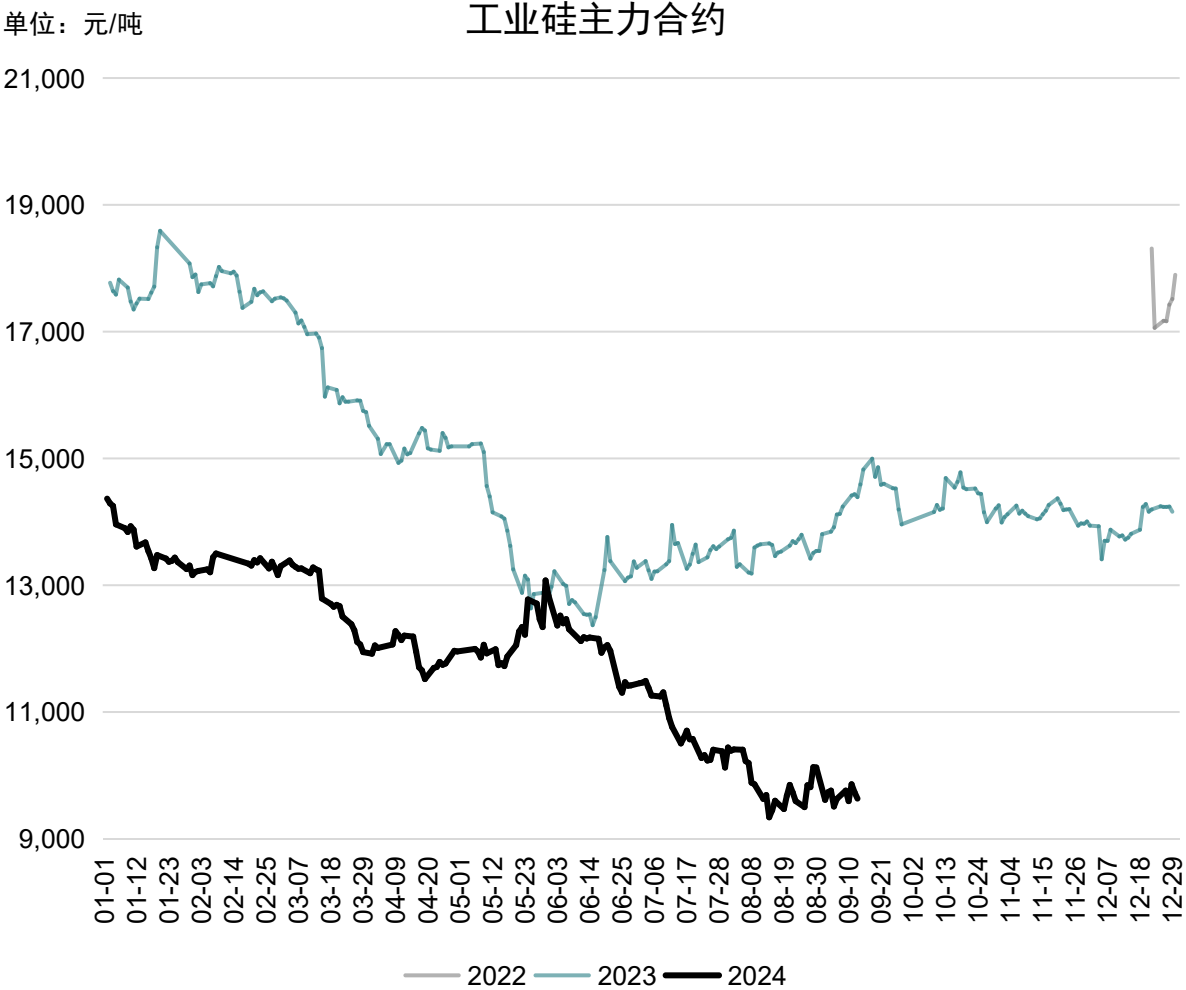
供应情况

需求情况

库存情况

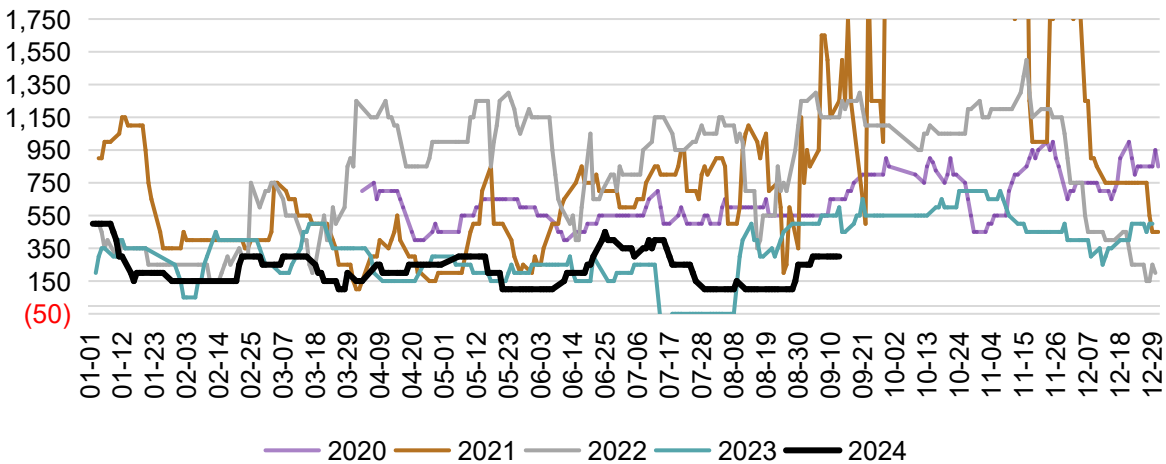
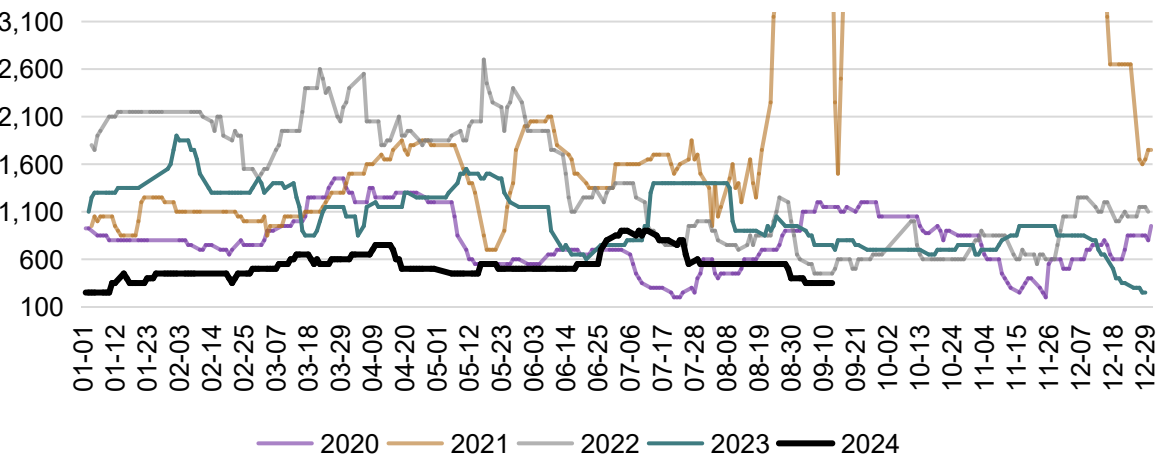
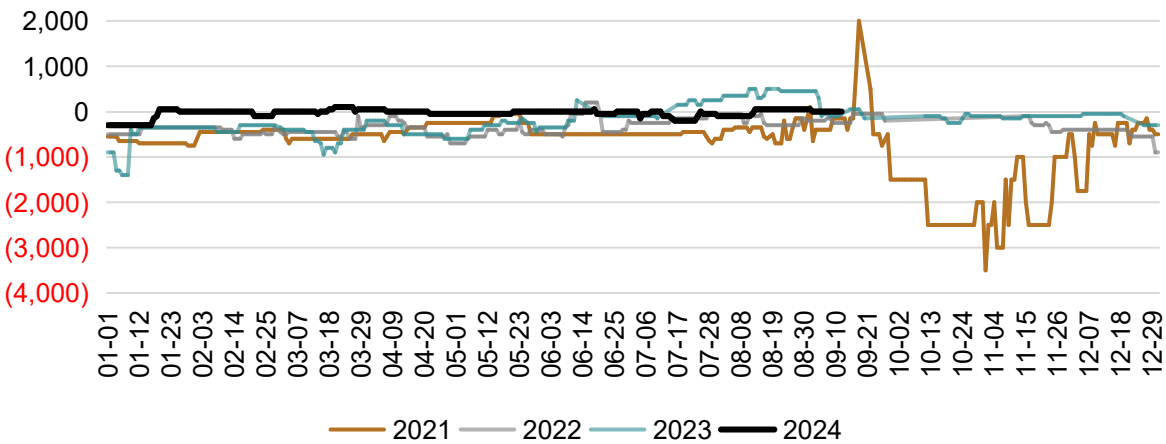
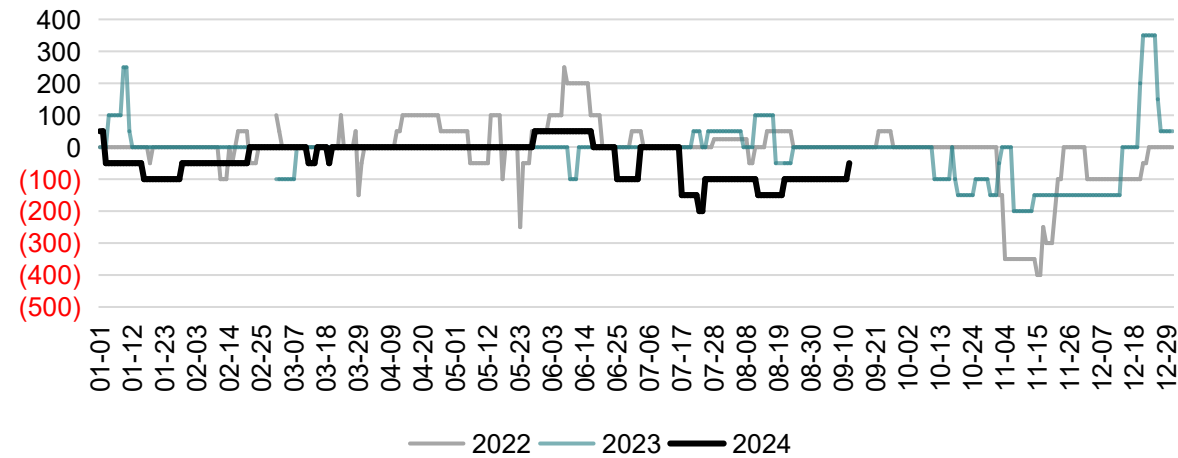
结论

工业硅期货主力合约维持区间震荡，现货价格窄幅上涨

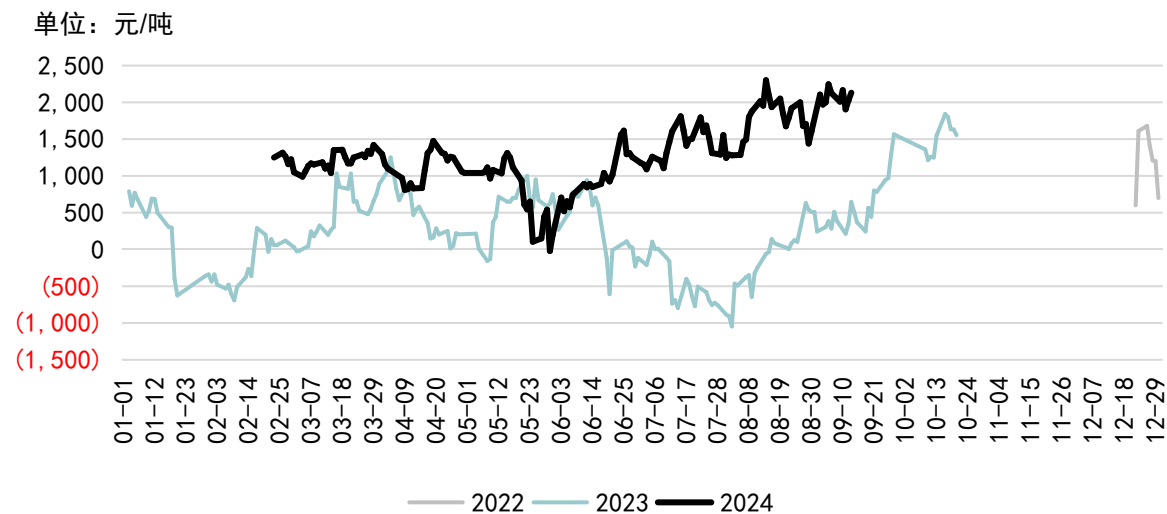
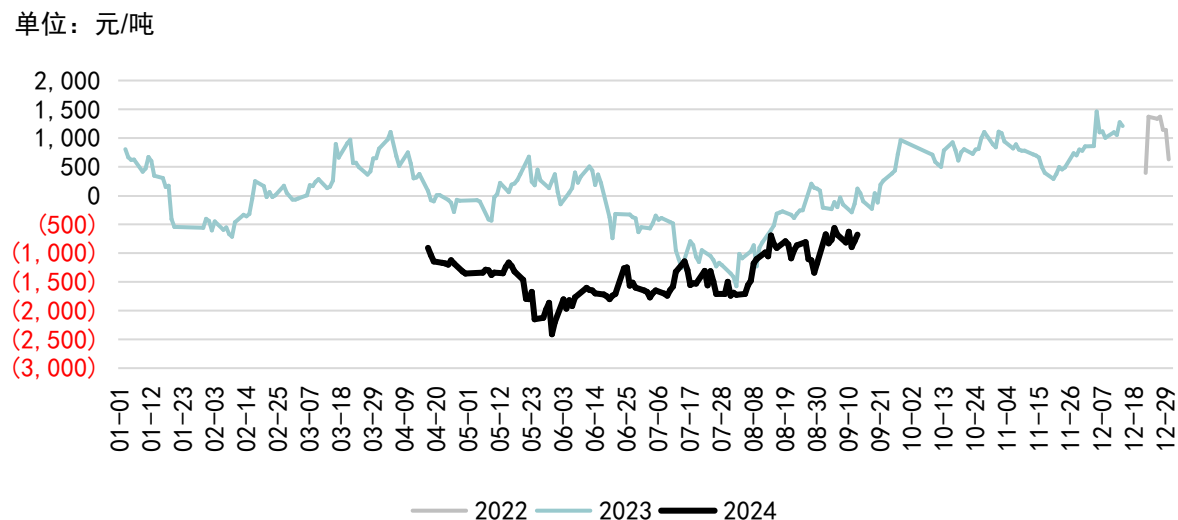
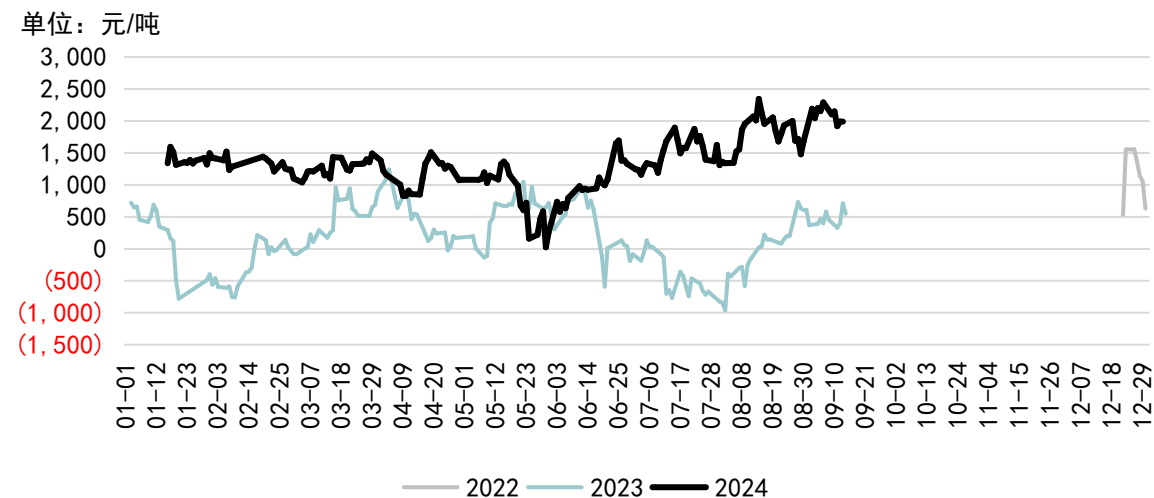
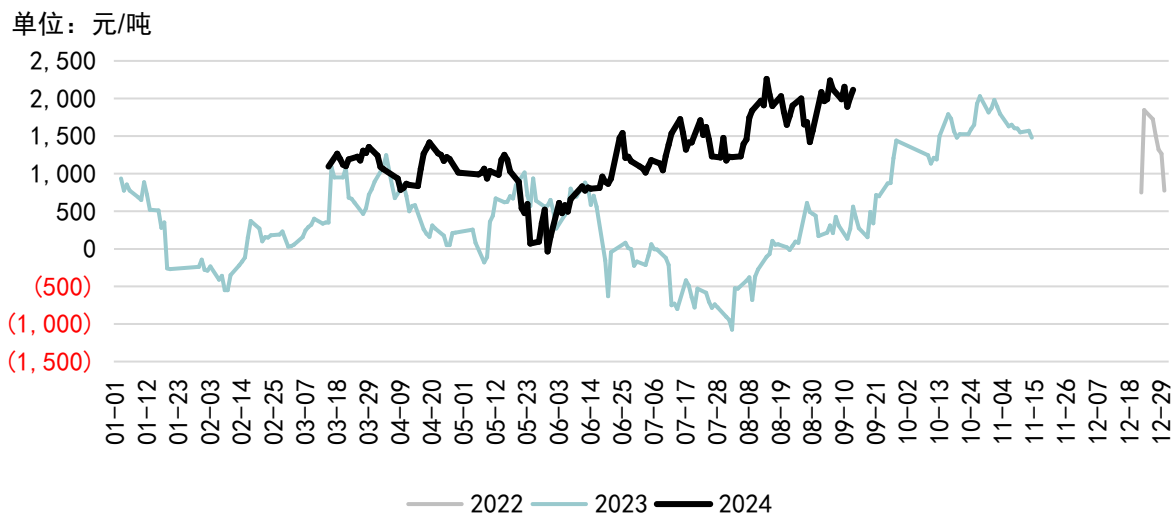


高低品价差暂稳；低品南北价差收敛，高品南北价差收缩；通氧不通氧价差平稳运行

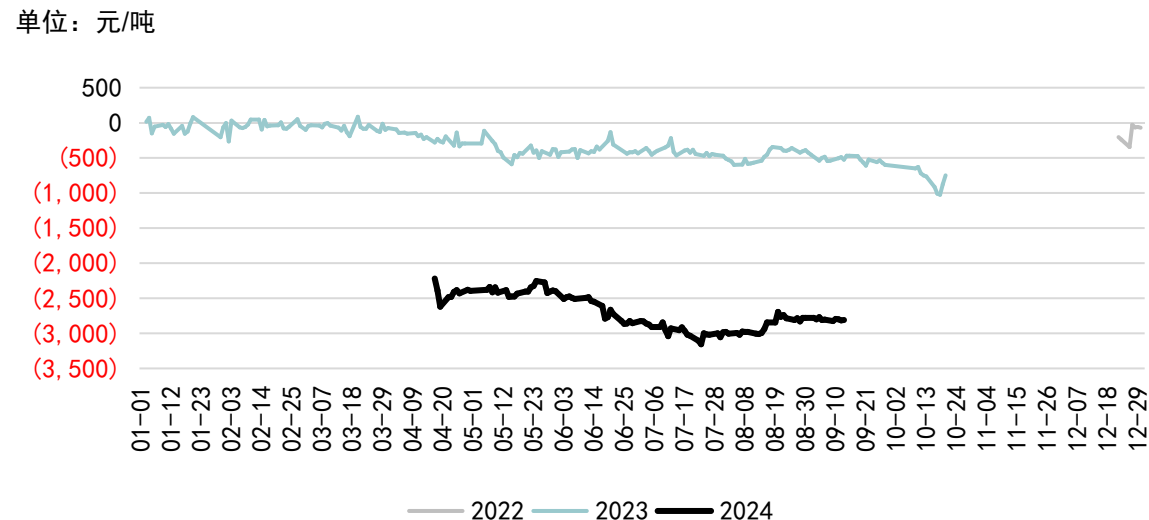
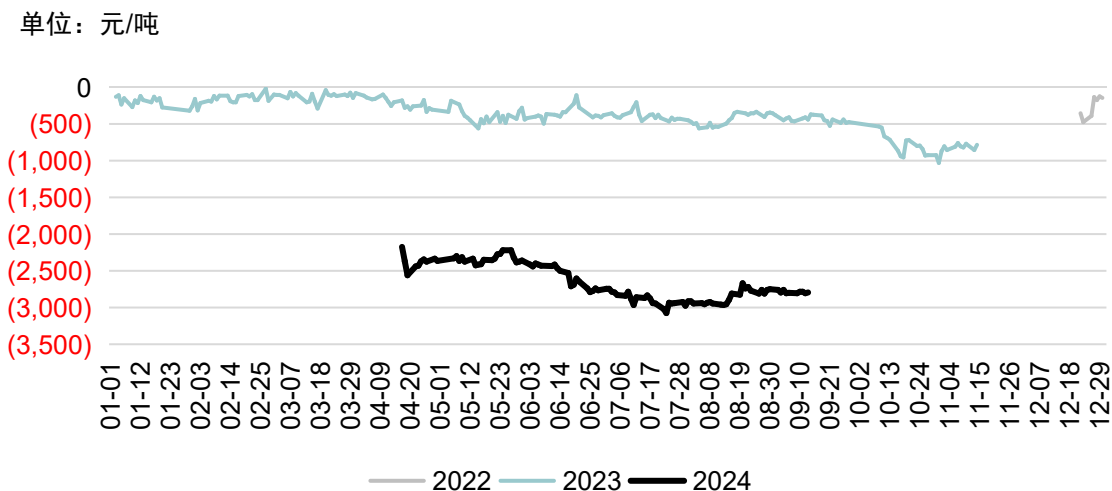
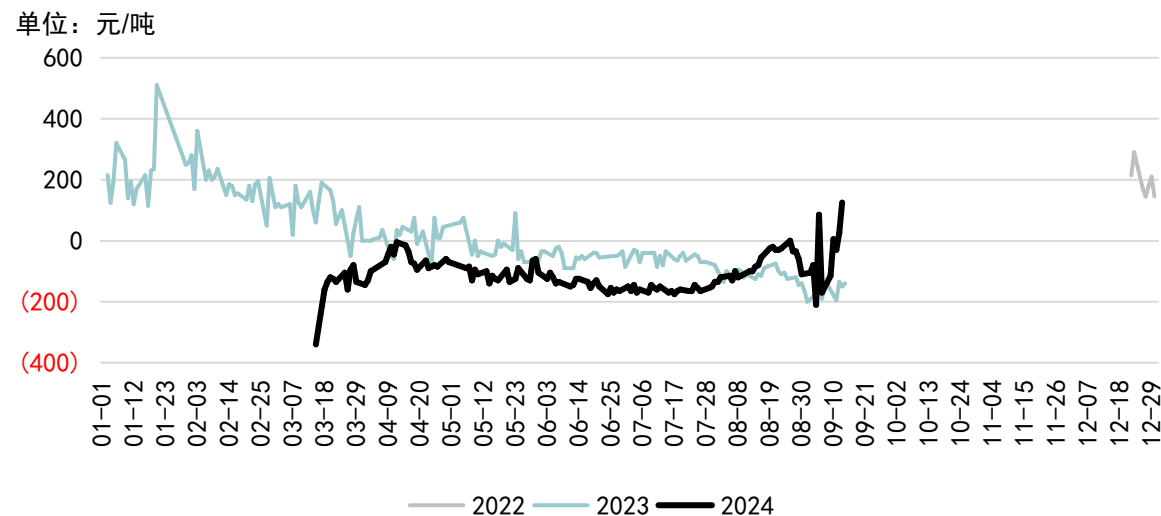
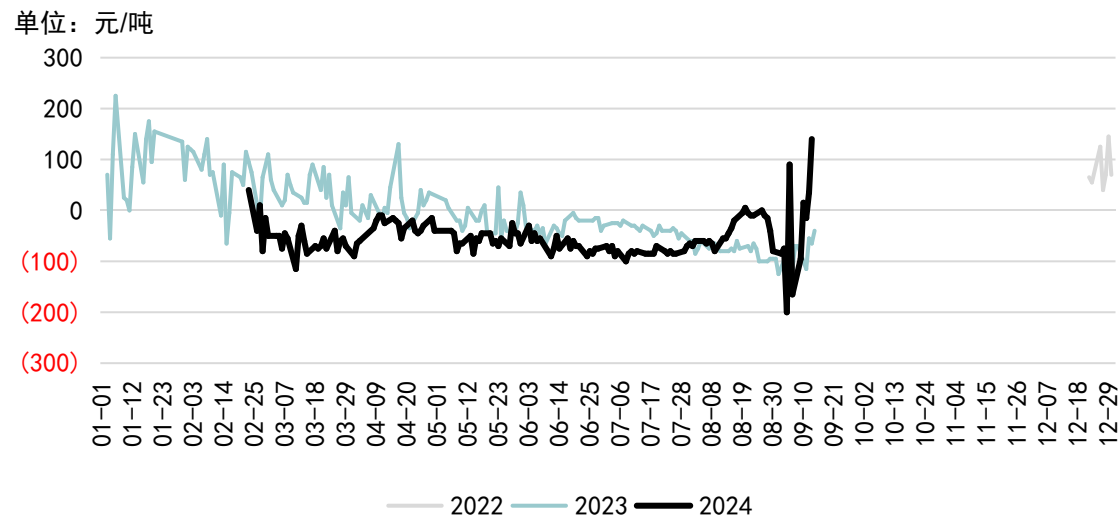
553昆明-天津南北价差



本周工业硅主力合约基差区间变化，环比暂稳



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

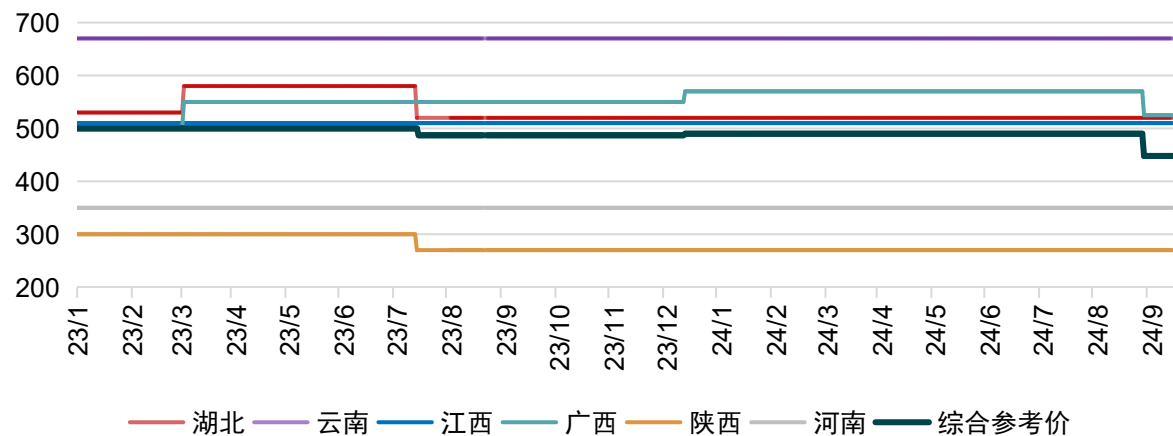
库存情况

结论

各原材料价格暂稳

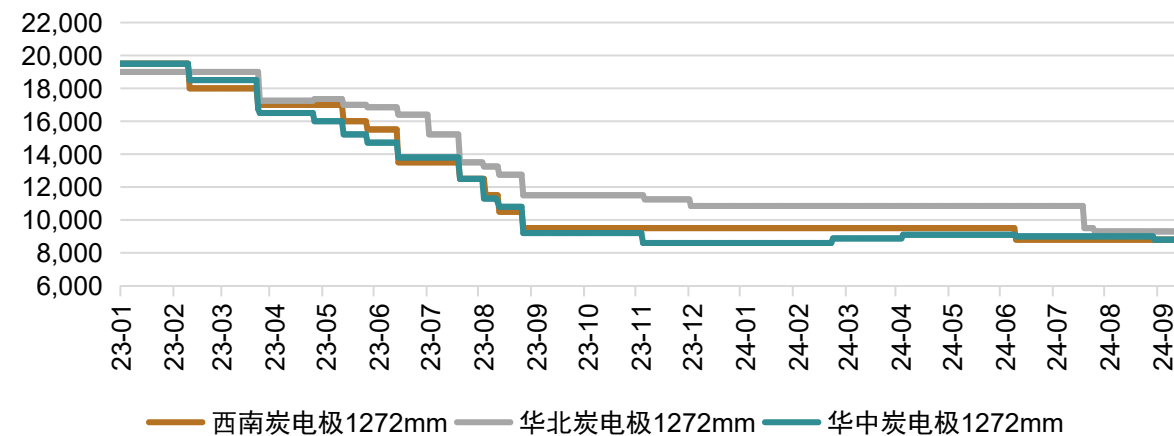
单位：元/吨

硅石现货价格



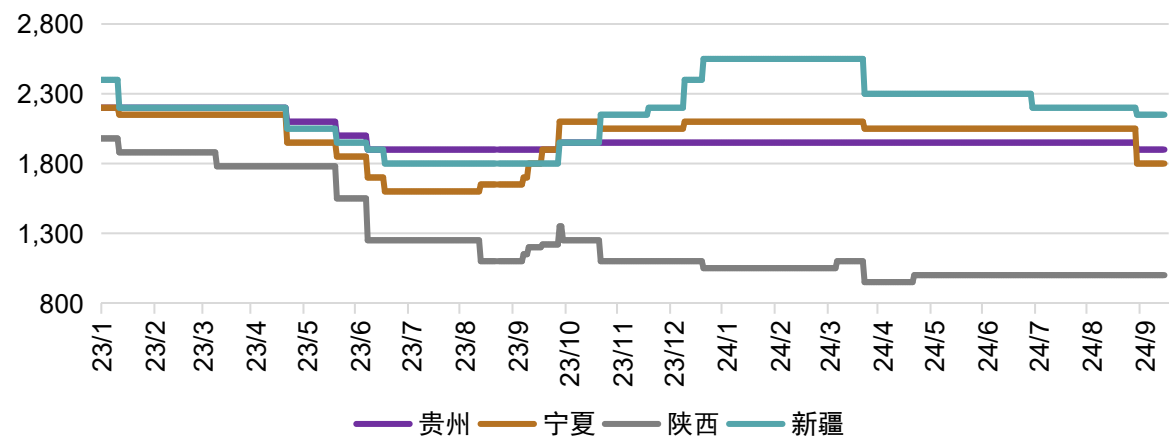
单位：元/吨

电极价格



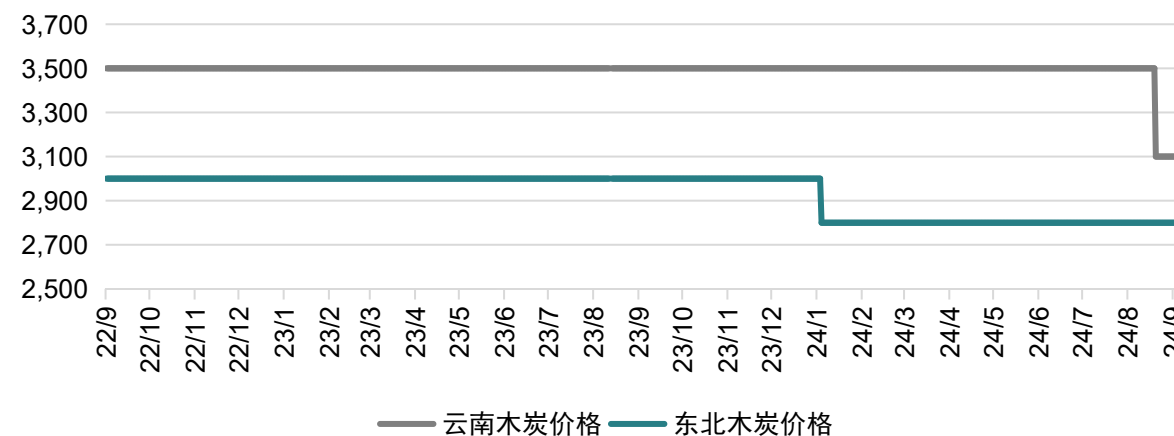
单位：元/吨

硅煤价格

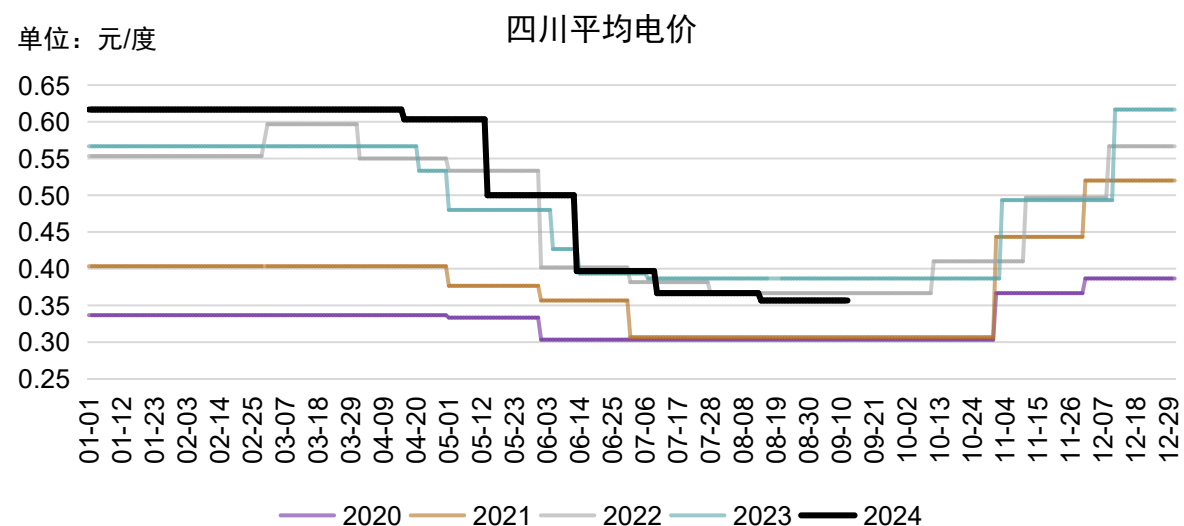
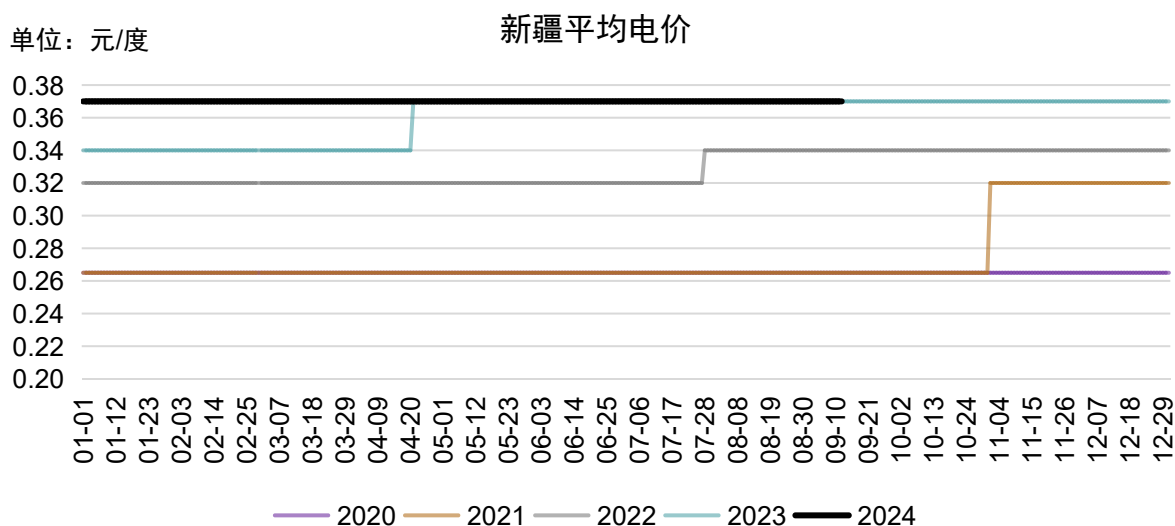
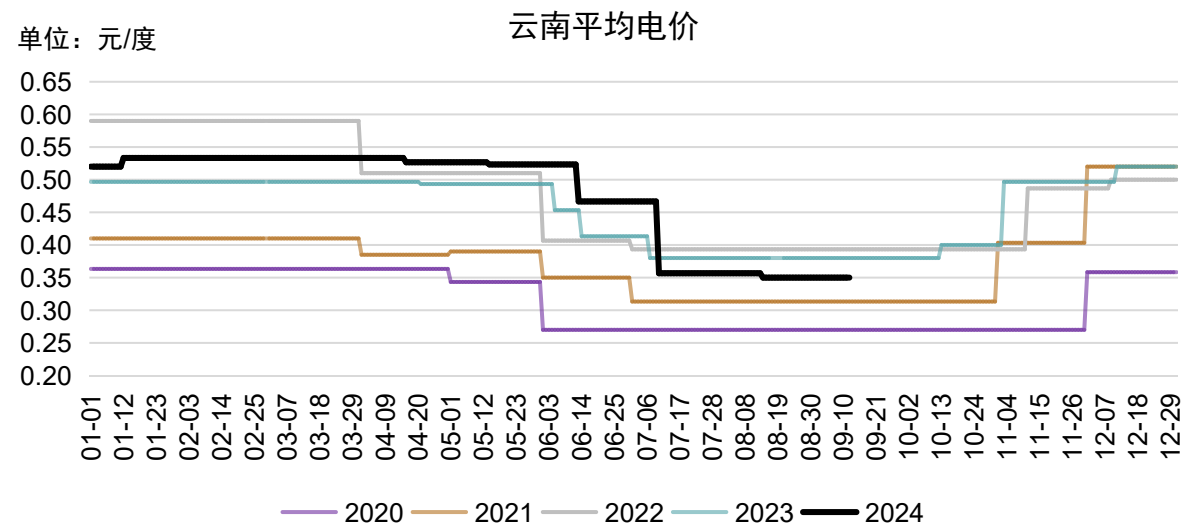
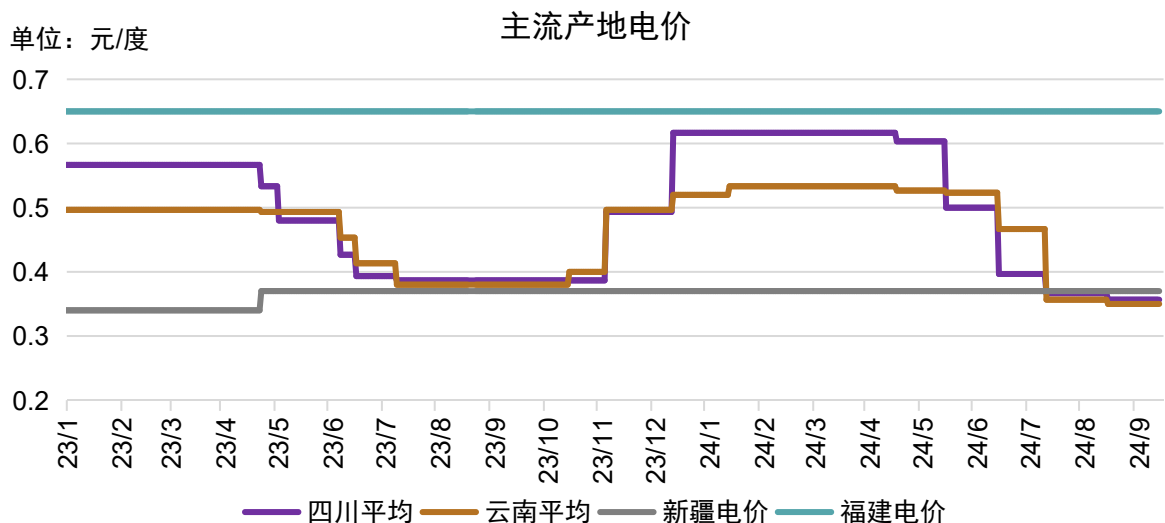


单位：元/吨

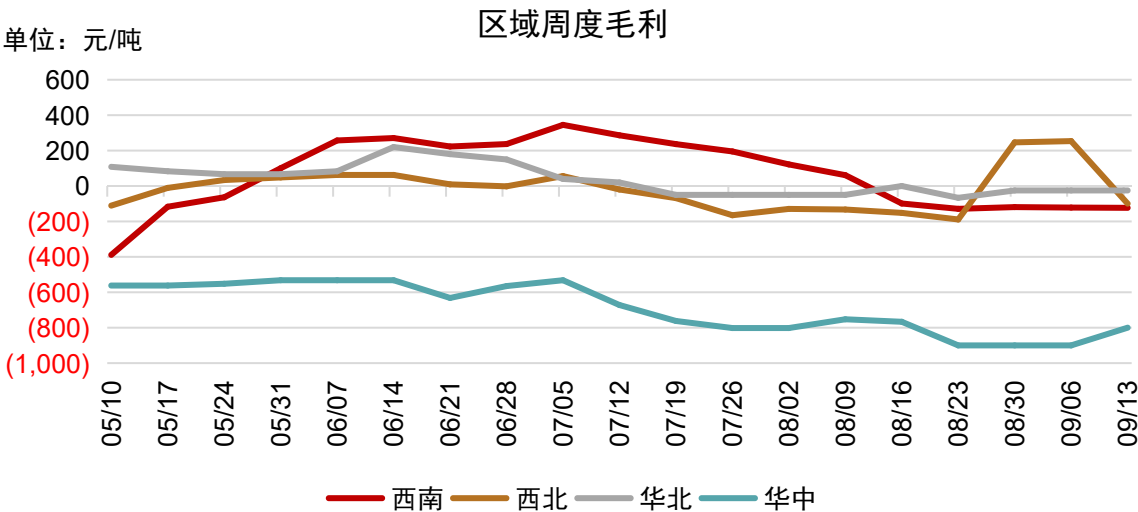
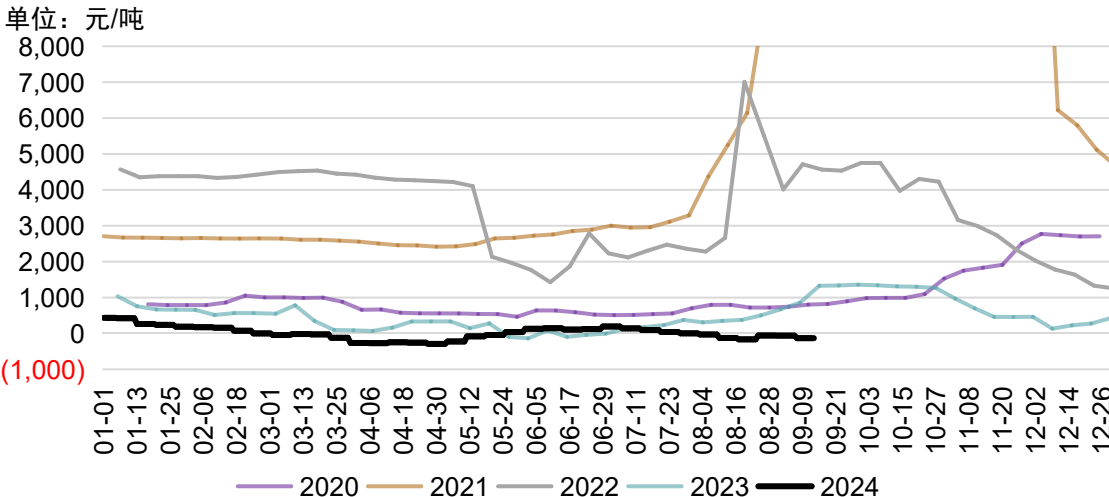
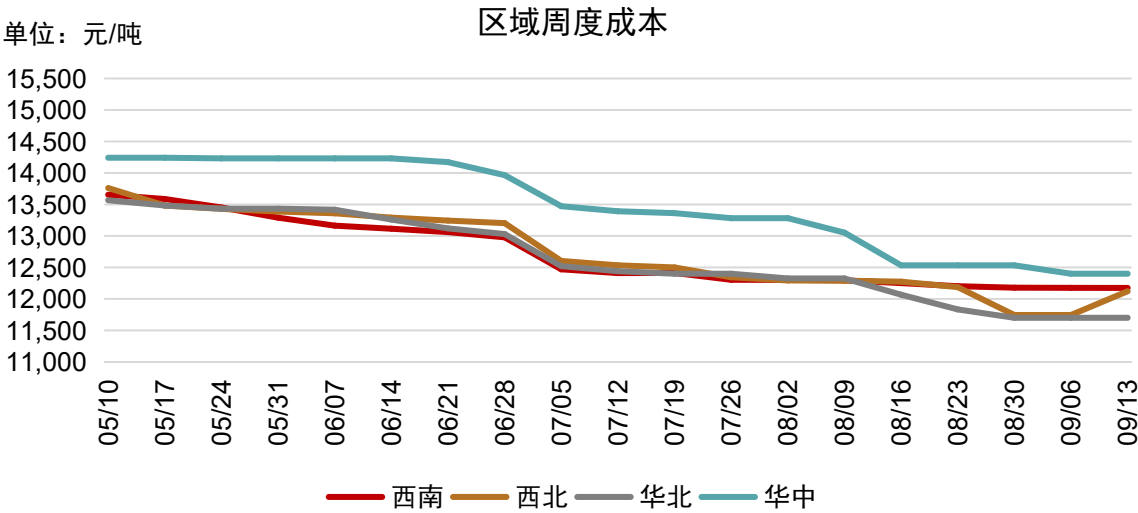
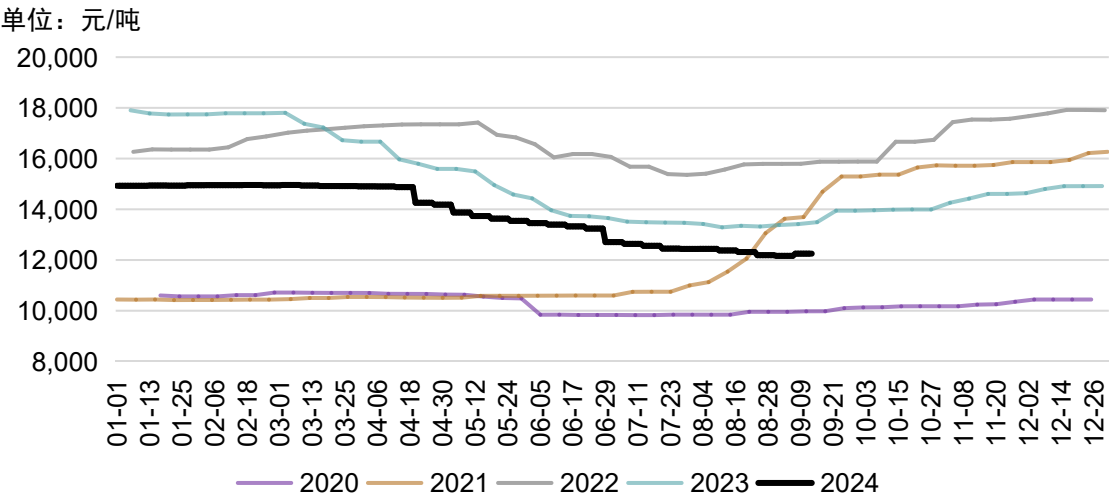
木炭价格



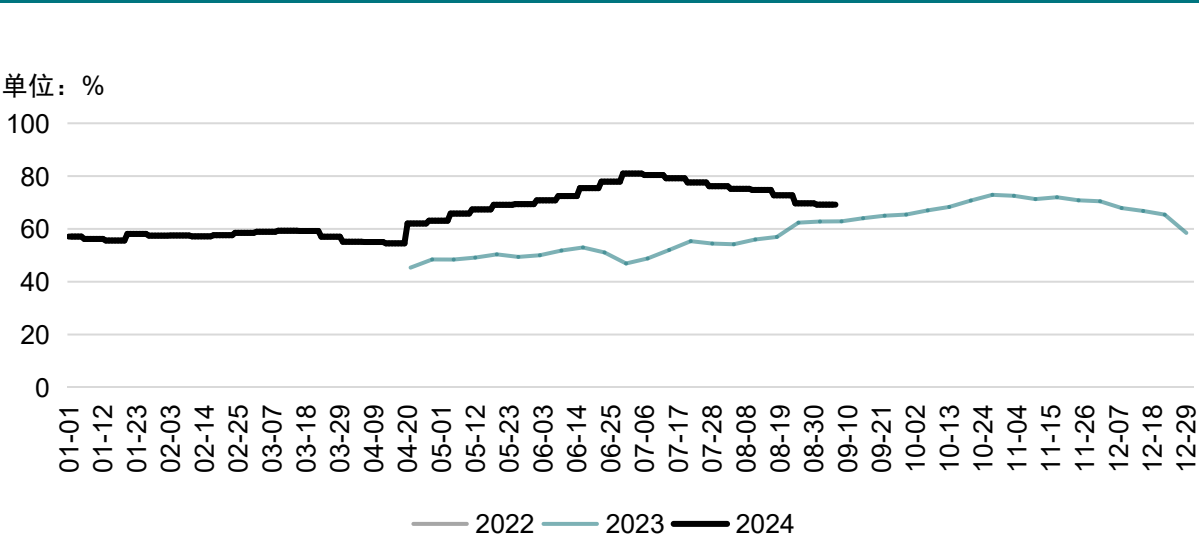
主流产地电价持稳



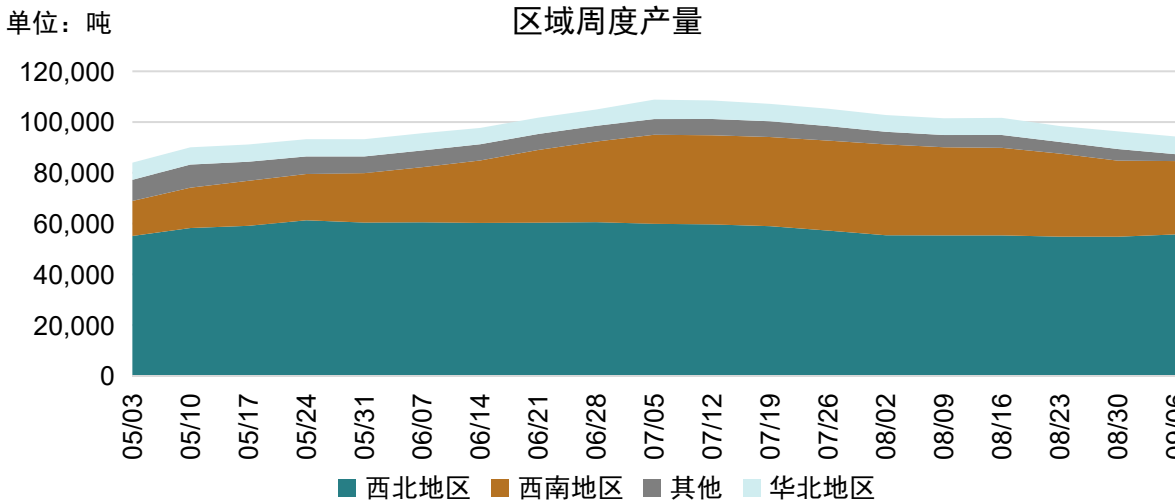
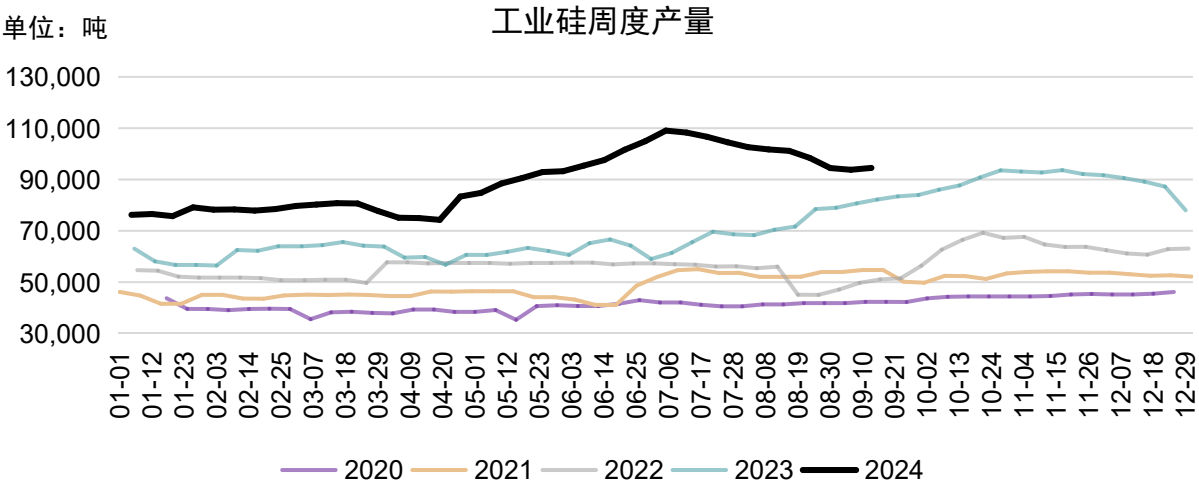
行业成本小幅上涨，其中西南地区涨幅明显，行业亏损再度扩大西南毛利下降



行业开工及产量小幅下降，节前各产地互有停开炉，总开炉数环比上周平稳



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	143	142	1
四川	110	51	48	3
云南	137	99	105	-6
福建	32	2	2	-
甘肃	37	23	23	-
内蒙	51	21	21	-
重庆	20	5	5	-
其他	133	25	23	2
合计	746	369	369	-



目录

政策与要闻

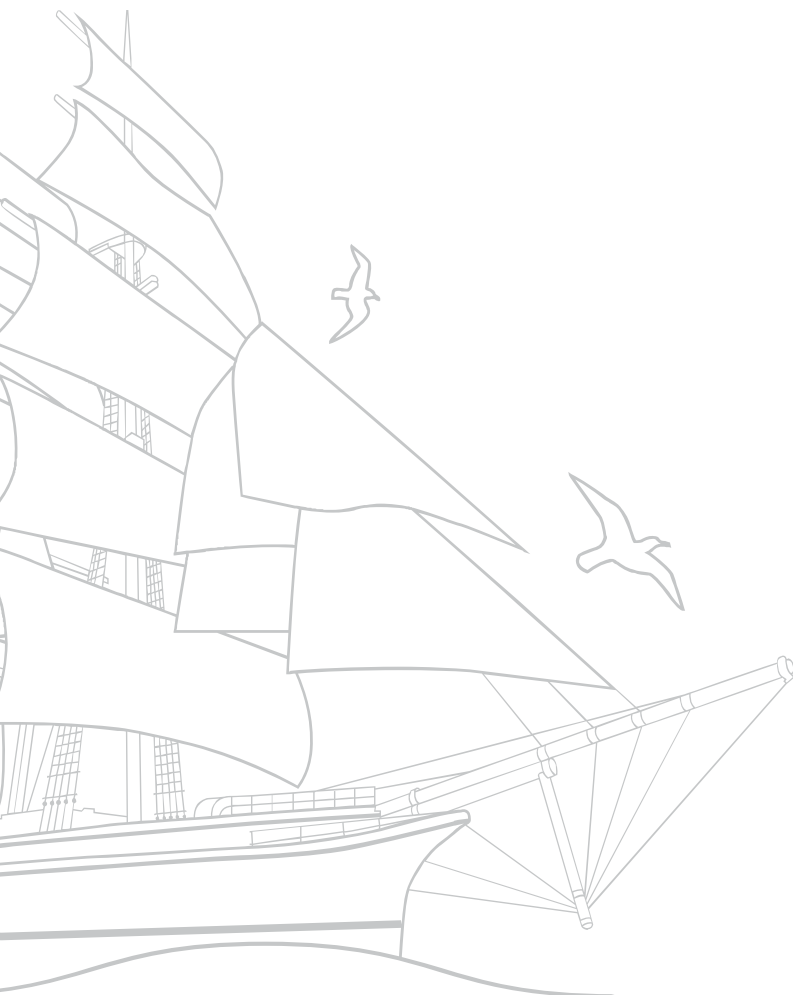
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

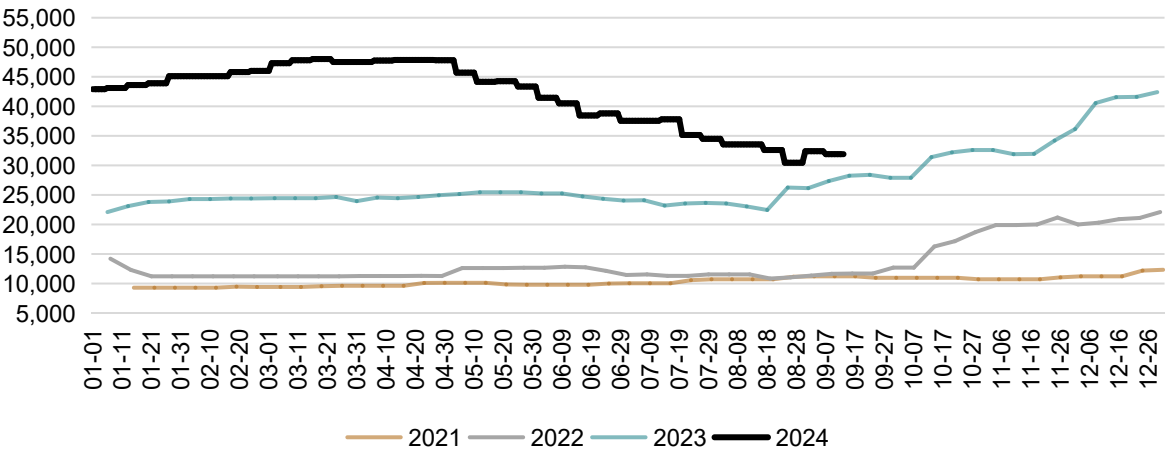
结论



多晶硅N型料大单成交较好，但行业产量小幅回落，维持亏损，成本平稳，价格持稳

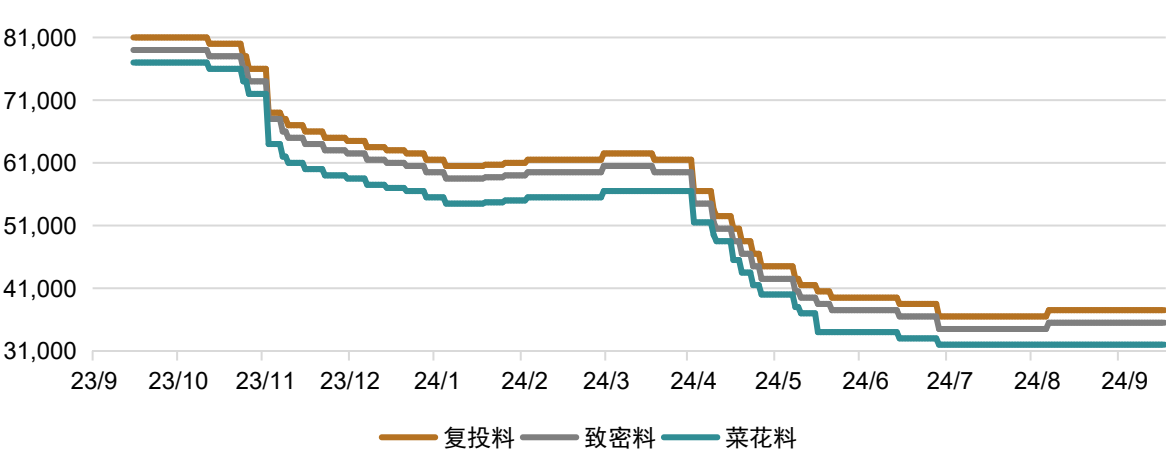


单位：吨

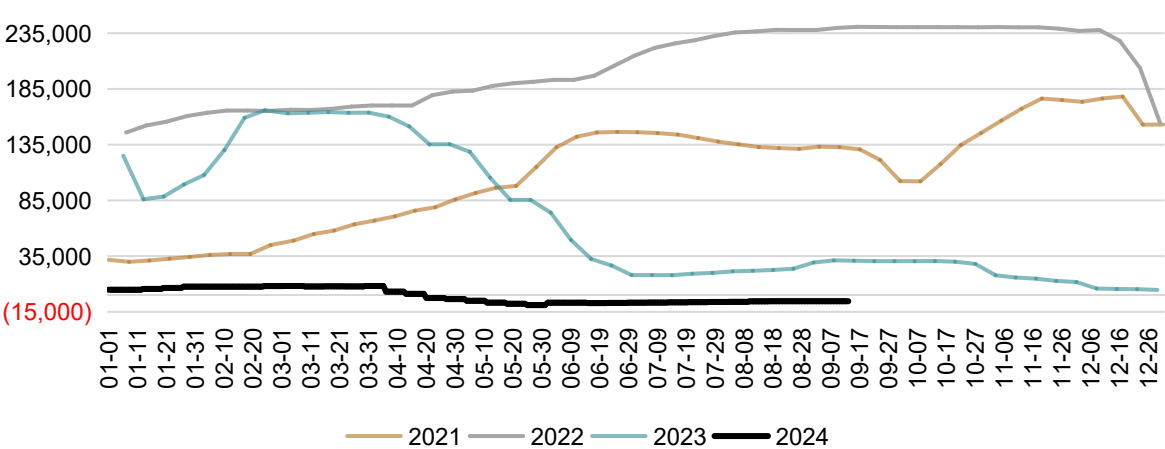


多晶硅价格

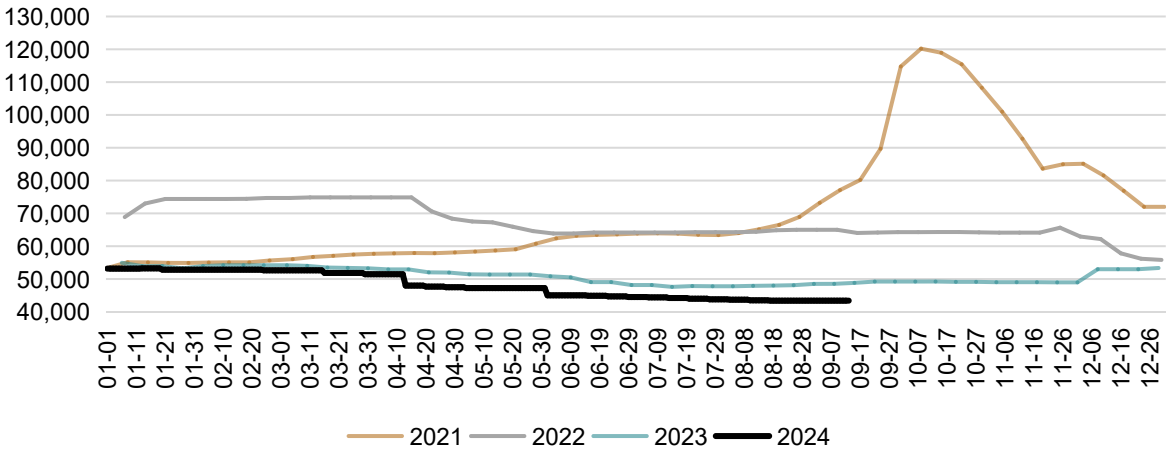
单位：元/吨



单位：元/吨

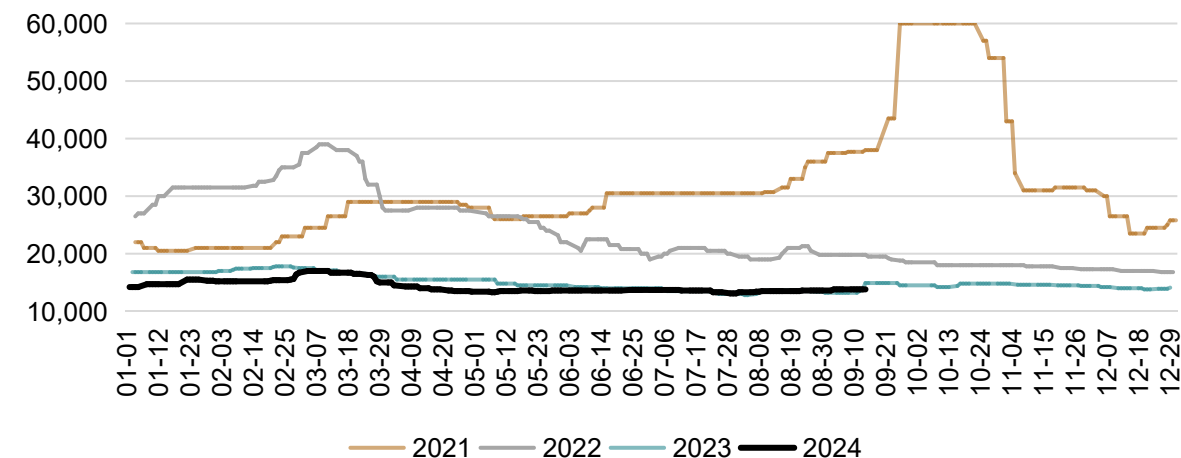


单位：元/吨



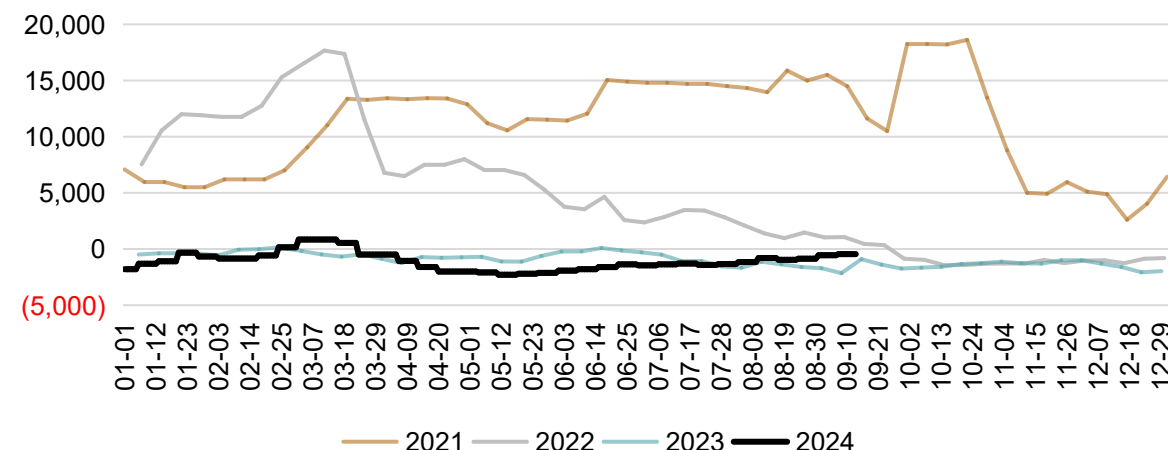
有机硅价格稳中偏强，产量及开工微幅增长，行业利润稍有修复

单位：元/吨



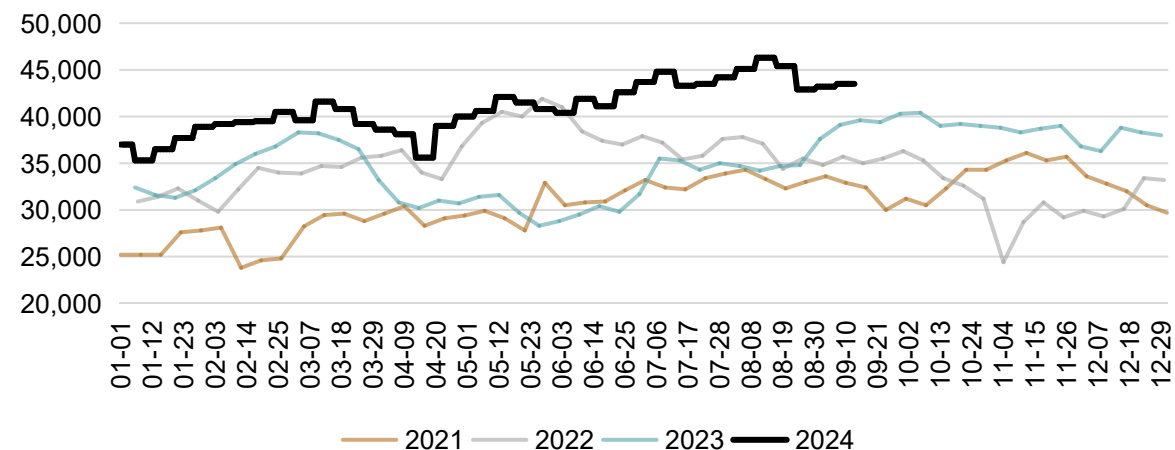
单位：元/吨

有机中间体利润



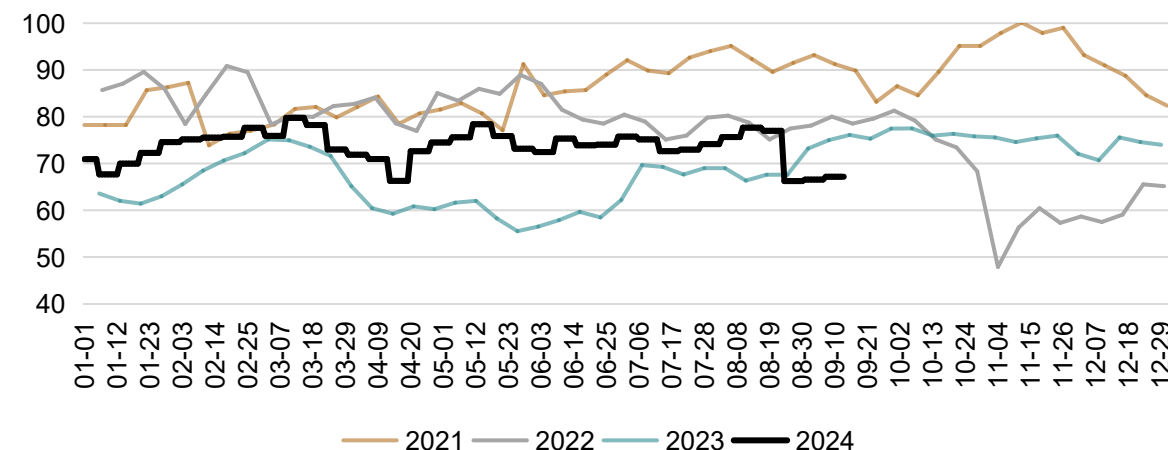
单位：吨

有机中间体总产量

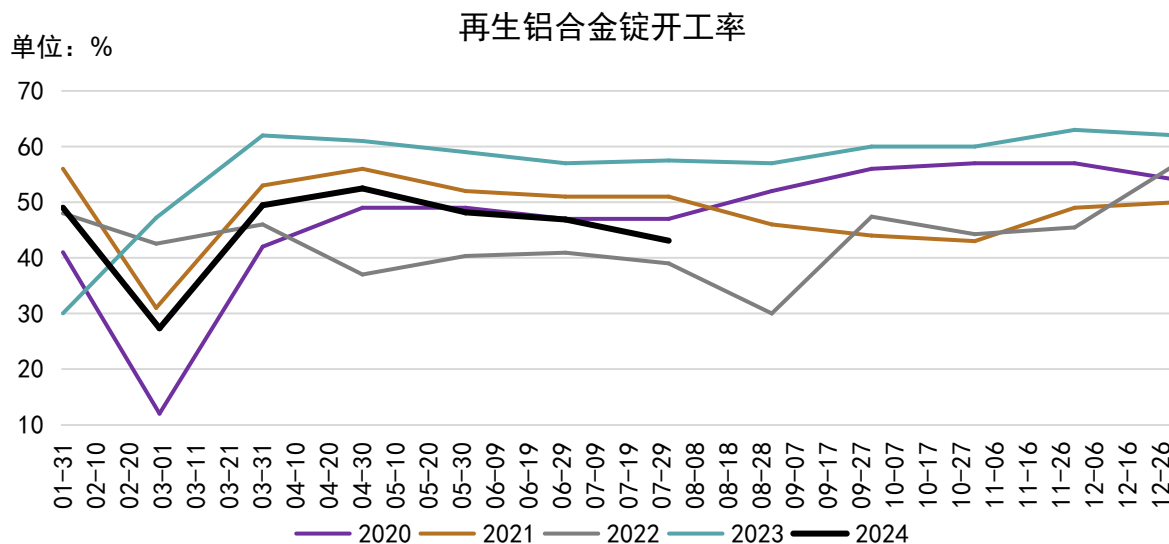
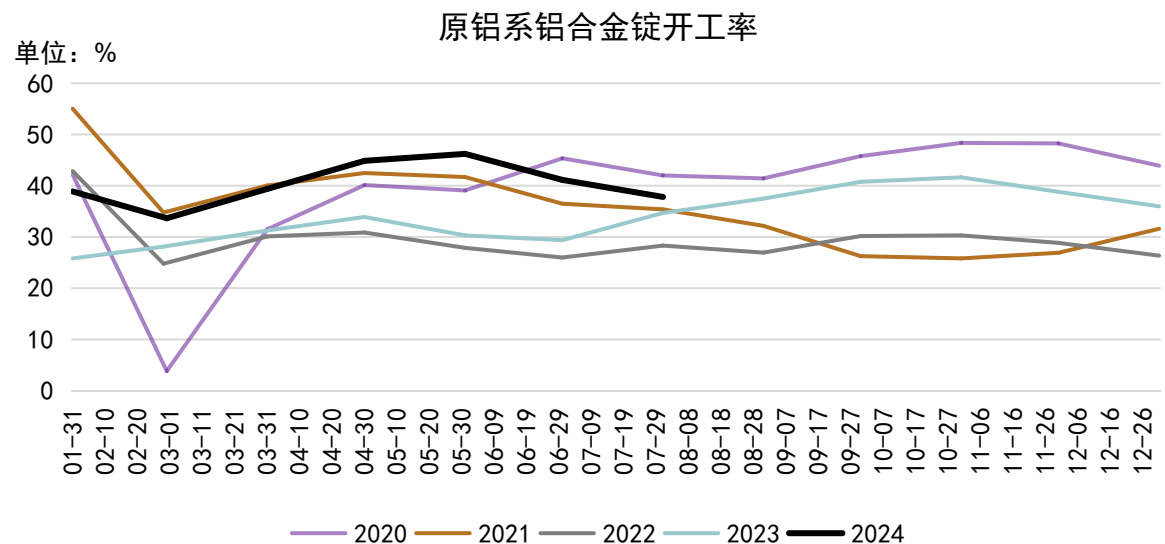
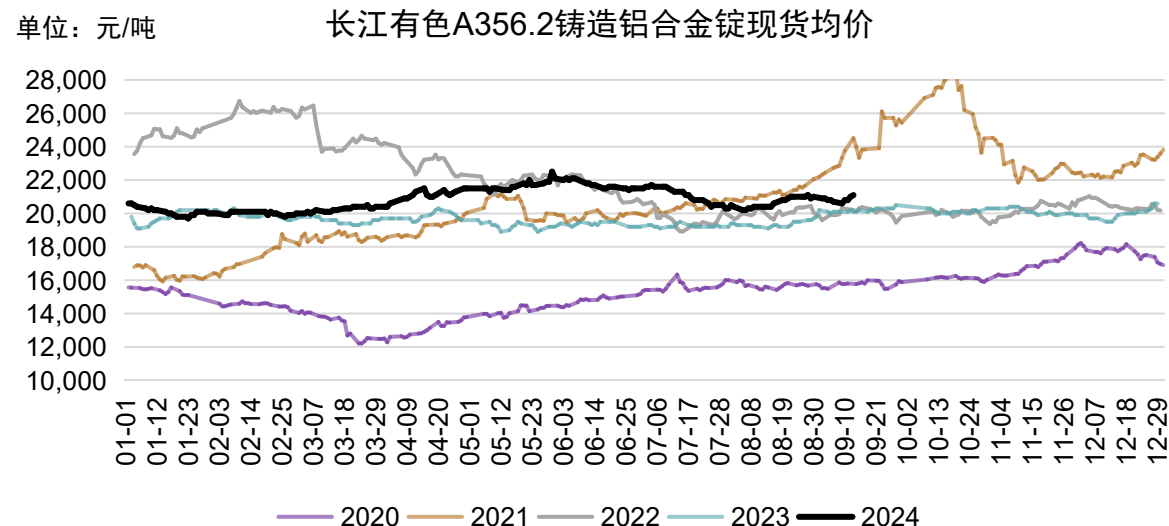
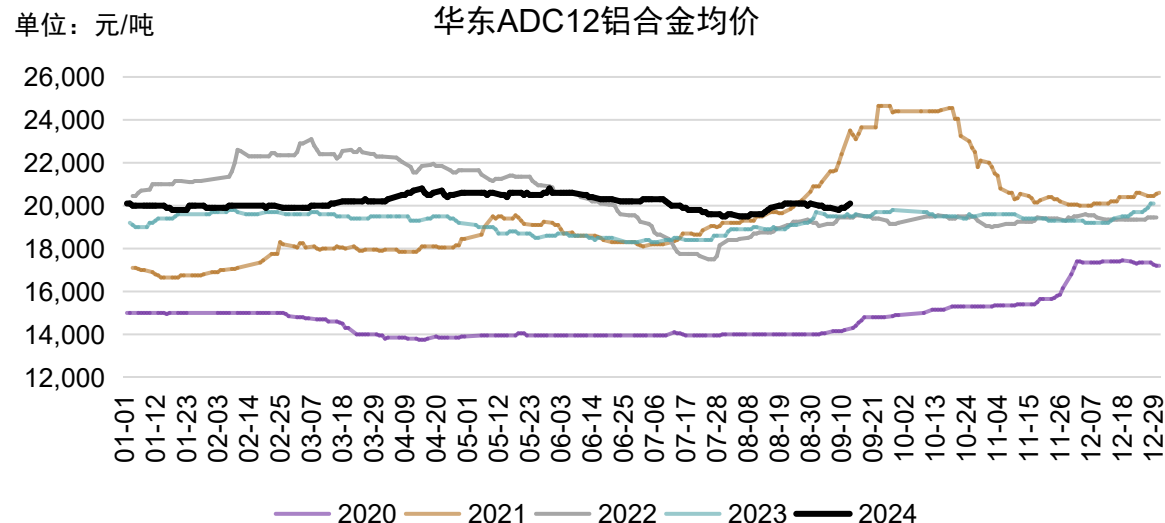


单位：%

有机中间体开工率



铝合金开工处于中低位，价格反弹，下游采购积极性回升



目录

政策与要闻

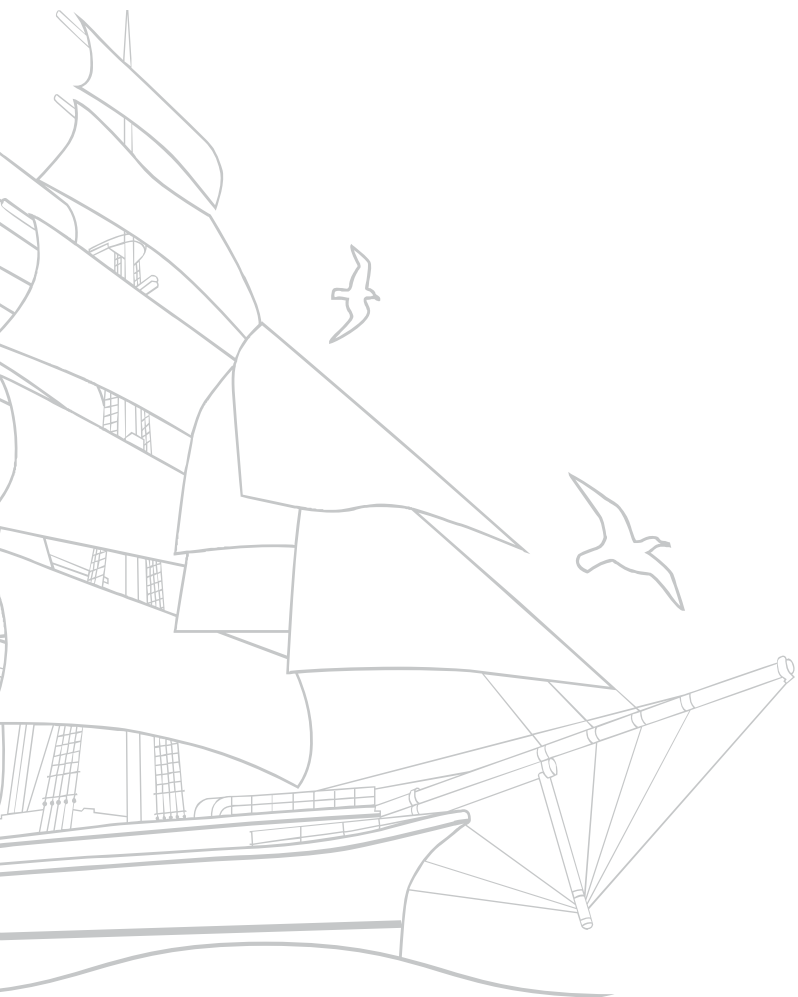
现货与期货价格

供应情况

需求情况

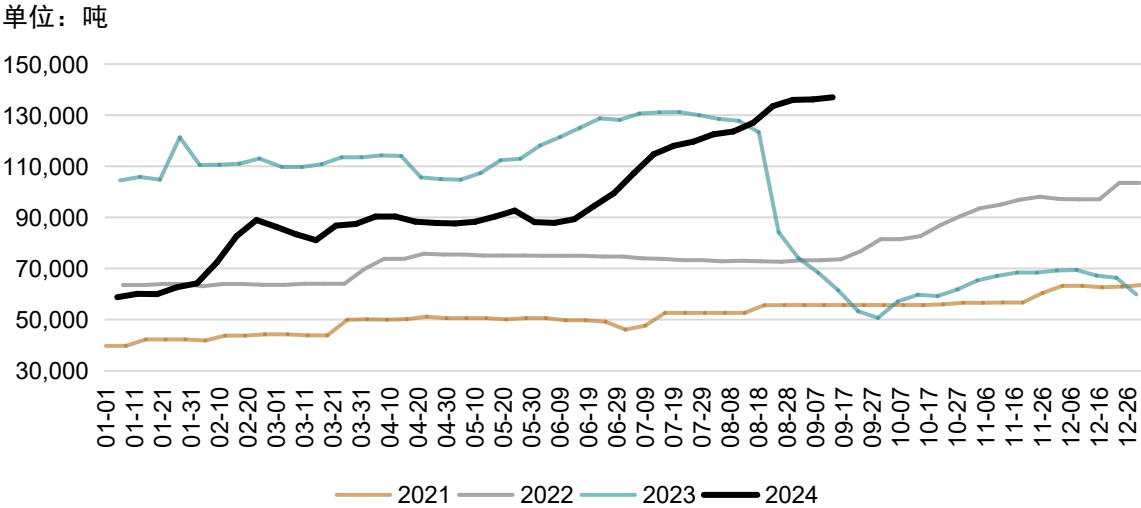
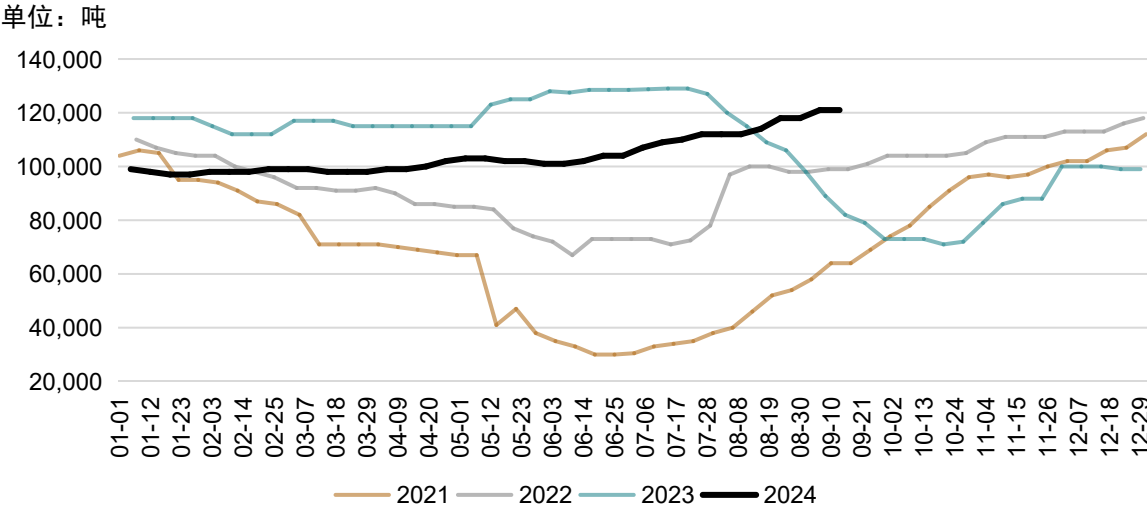
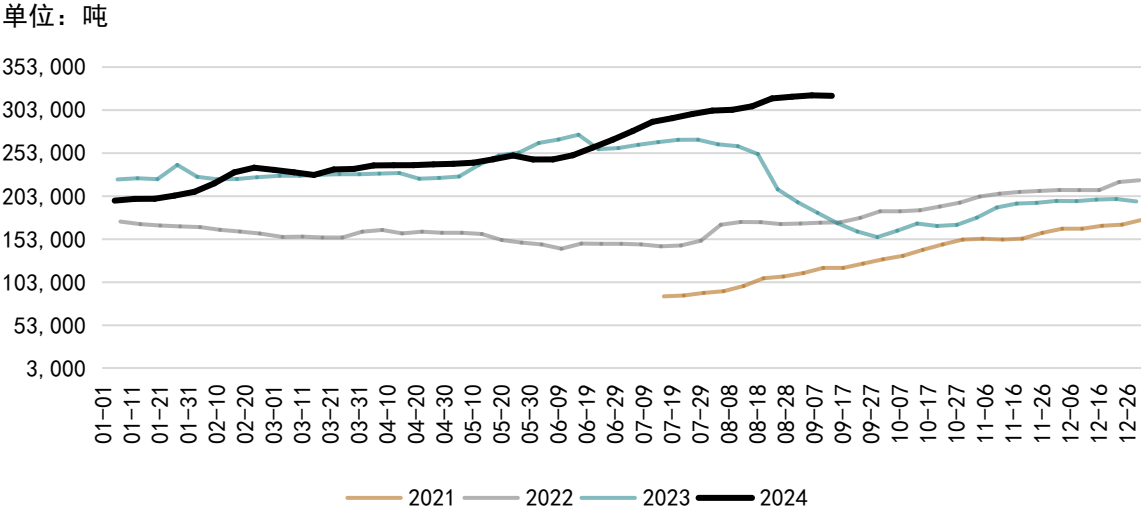
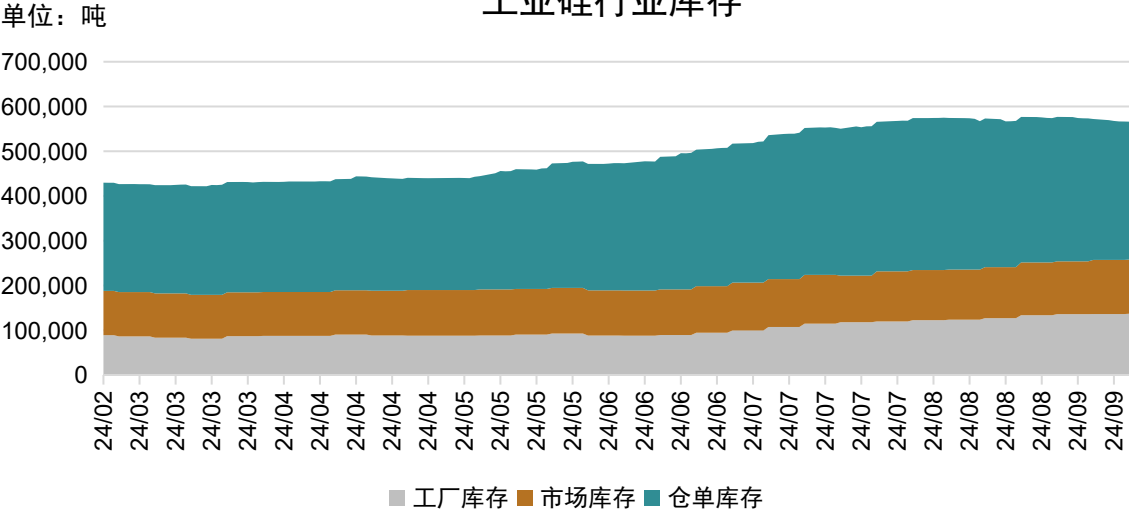
库存情况

结论



工业硅行业库存略微增长，增量主要来自厂库，随着仓单持续流出，交割库库存下降

工业硅行业库存



目录

政策与要闻

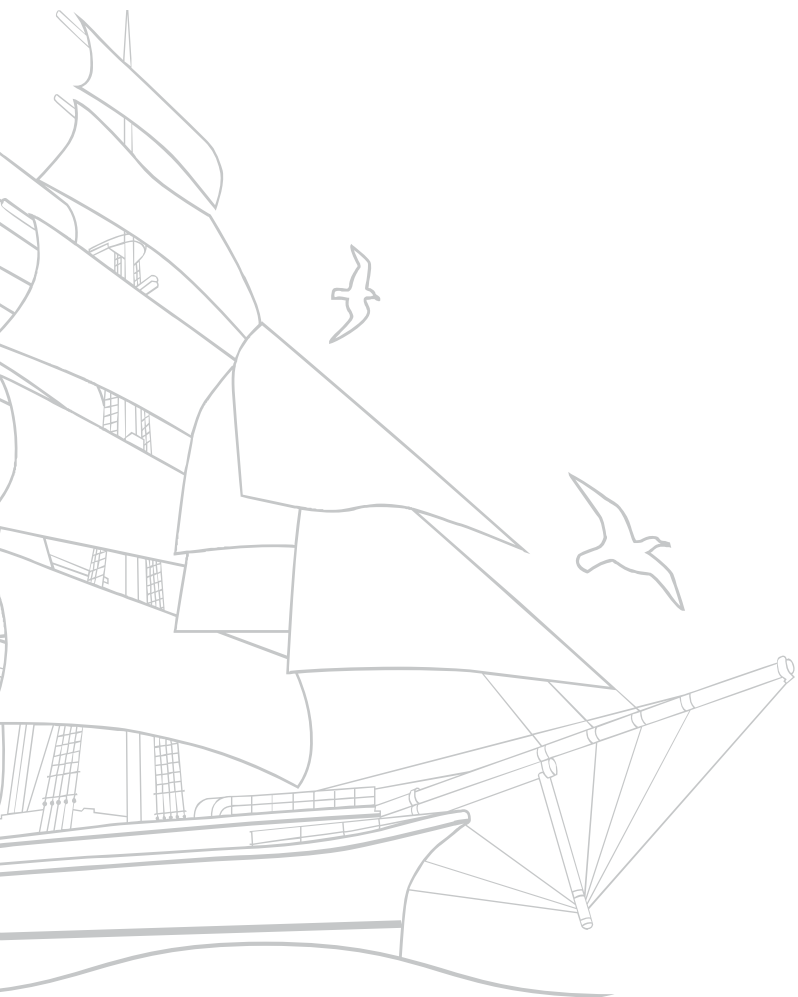
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

工业硅行业成本略微上涨，毛利水平较上周有所回落。本周不同产地开炉数互有增减，与上周相比整体持平。从产地上看，云南减量相对集中，主要因为亏损压力，另外川渝少量复产，而西北开工平稳，一批新项目已推迟投产。

需求

下游需求表现相对平稳。多晶硅生产维持低位，开工小幅回落，本周下游大厂N料大单签单尚可，但硅片行业仍在减产。有机硅行业挺价撑市，价格稳中偏强，虽然本周开工小幅上行，但也有企业有检修计划，后续用硅需求或下降。铝合金价格有所回调，行业开工保持中低位，行业成交一般。

库存

工业硅行业库存略微增长，增量主要来自厂库，随着仓单持续流出，交割库库存下降。

策略

本周在大厂带头挺价后，现货价格小幅上涨，低品产品销售略有好转，但市场成交表现依然乏力。虽然行业整体开工依然平稳，西南减产企业增加，且仍有企业计划停炉检修，但供给过剩格局不变，价格支撑力度不强。随着11月临近，仓单抛压不减，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

