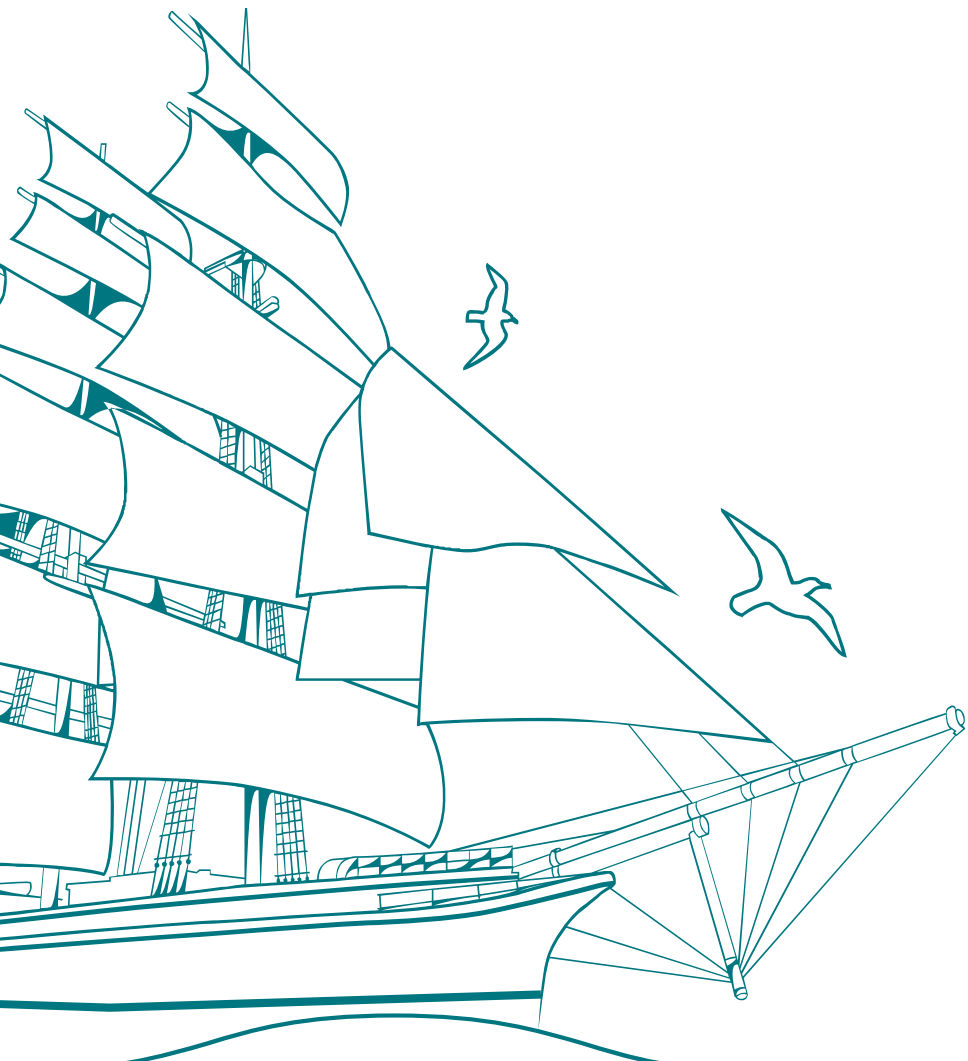




工业硅周报

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. 在十四届全国人大常委会上，国务院明确推广光伏治沙新模式：党的十八大以来，防沙治沙工作理念更加科学，顶层设计更加完善，工作机制更加健全，政策支持更加有力，53%的可治理沙化土地得到有效治理，沙化土地面积净减少6500万亩，成功走出一条具有中国特色的防沙治沙道路。
2. nfoLink海关数据显示，2024年9月中国共出口约16.53GW的光伏组件，相比八月的18.76GW环比下降12%，与去年九月19.79GW相比下降16%。今年三季度中国共出口54.9GW的光伏组件，环比二季度的64.25GW下降15%，对比去年同期51.58GW上升约6%。
3. 江苏发改委印发《关于大力实施绿电“三进”工程提高绿电交易和消纳水平的通知》，拟推进绿电进江苏、绿电进园区、绿电进企业三大工程：要加强存量特高压输电通道利用水平和清洁能源输送占比；此外，要提升省内绿电消纳水平，提升省内新能源高渗透率的电网安全稳定运行水平。
4. 国家能源集团250万千瓦新能源项目获宁夏回族自治区核准（备案），这是宁夏腾格里“沙戈荒”能源大基地第四批新能源项目，为下一步基地与“宁湘直流”外送通道同步建设投产奠定坚实基础。本次获批项目包含吴忠红寺堡区100万千瓦光伏和中卫沙坡头区150万千瓦风电。
5. 上海市浦东新区发改委征求《浦东新区节能低碳专项资金管理办法(征求意见稿)》意见。文件指出，鼓励企业在本区内以风光等可再生能源、新型储能为主体，探索区域能源中心、智能微网、源网荷储一体化等“互联网+”智慧能源发展新模式。
6. 国家能源局发布《关于2024年9月全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目情况的公告》。9月全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目共11631个，其中风电项目36个，光伏发电项目11560个（集中式光伏项目50个，工商业分布式光伏项目11510个），生物质发电项目35个。
7. 沙特阿拉伯的光伏和智能基础设施控股公司DesertTechnologies与沙特工业城市与技术区管理局（Modon）达成合作，计划在沙特建立5GW的太阳能电池和组件生产能力。该计划将在Jeddah的第三工业城建立一个大型光伏制造园区，规划包括2GW的太阳能组件和3GW的太阳能电池产能。
8. 国家能源局印发2023年度全国可再生能源电力发展监测评价结果：2023年，全国及重点省份清洁能源消纳利用情况良好。全国风电平均利用率97.3%，同比提升0.5个百分点。2023年，全国光伏发电利用率98.0%，同比降低0.3个百分点。全国主要流域水能利用率约99.4%，同比提高0.7个百分点。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

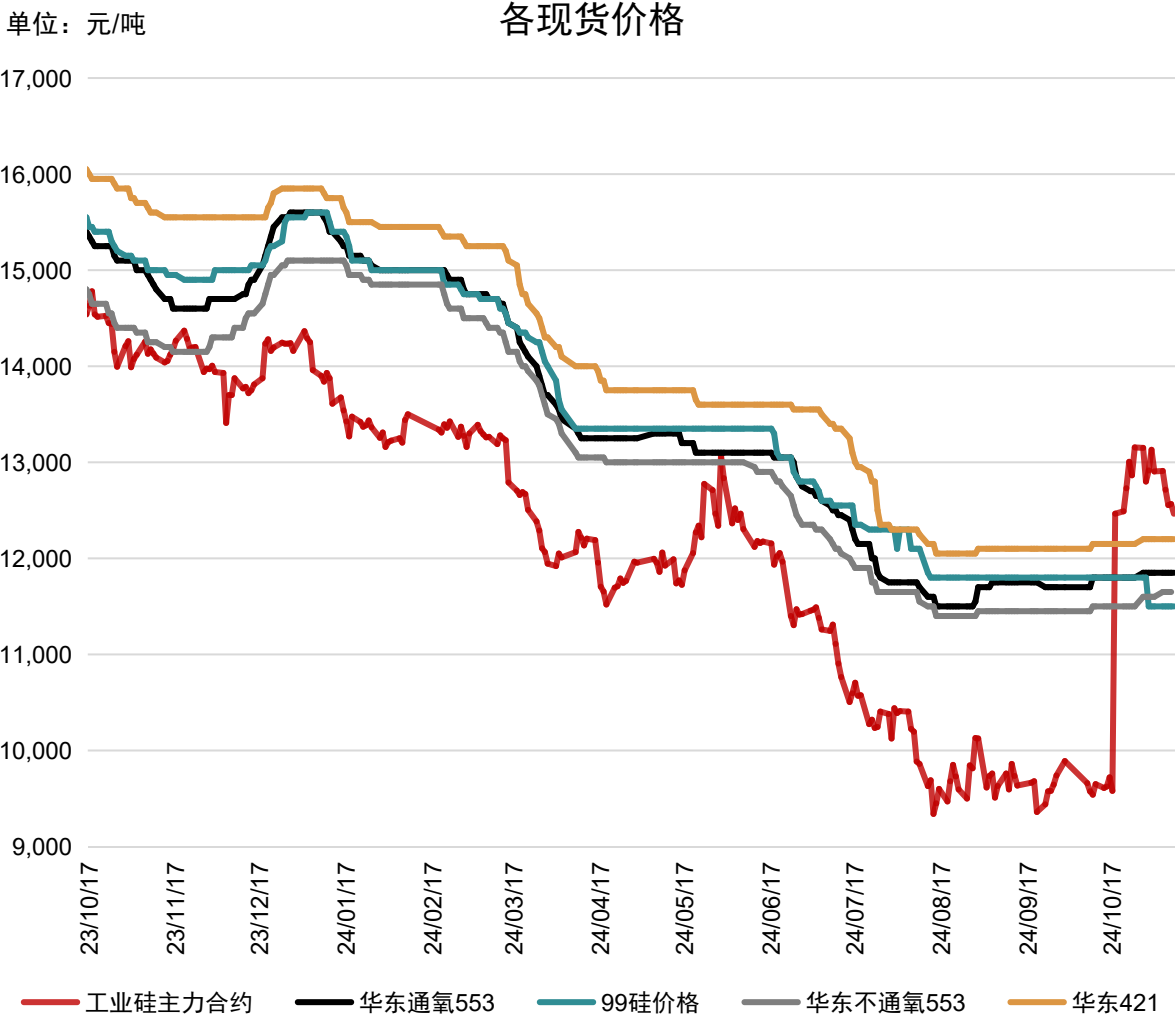
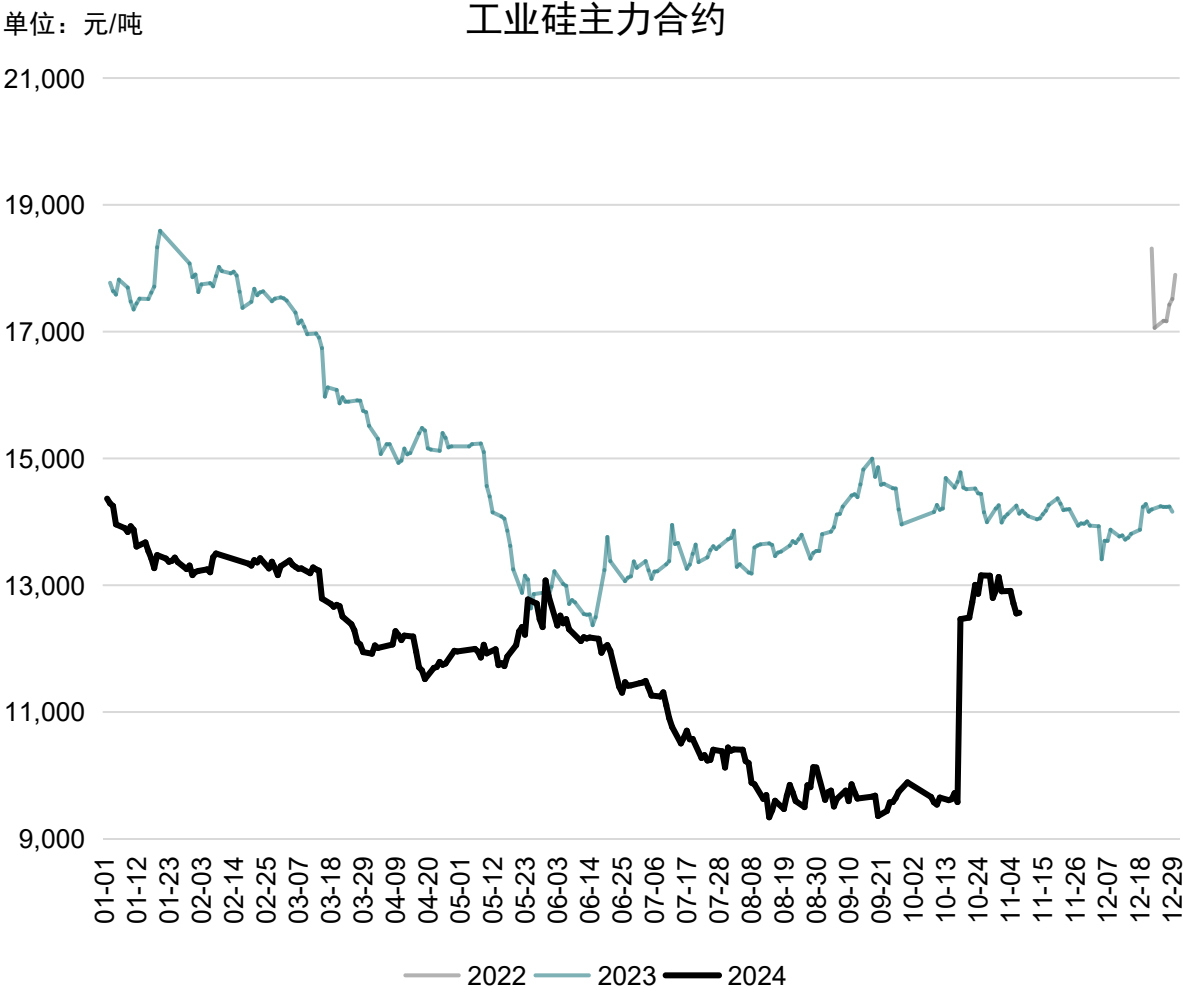
供应情况

需求情况

库存情况

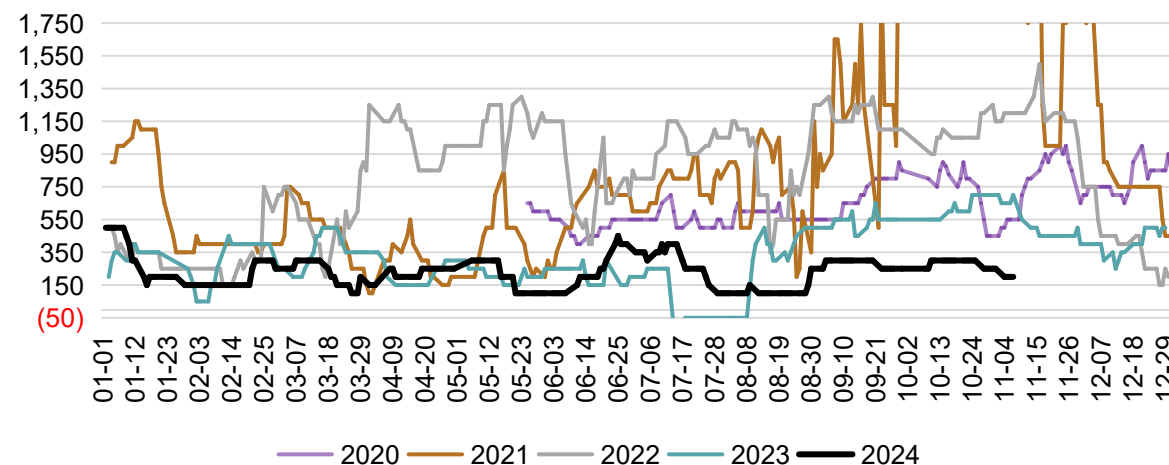
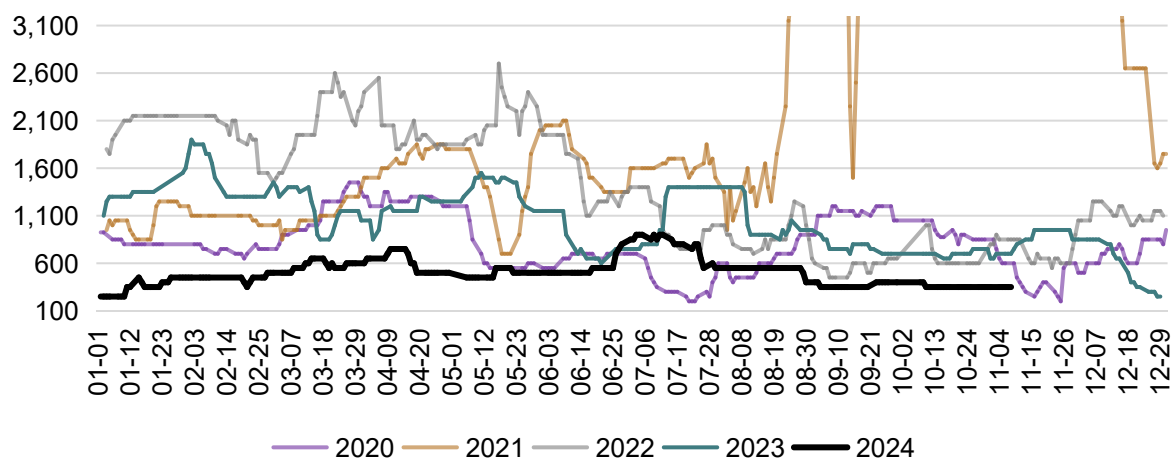
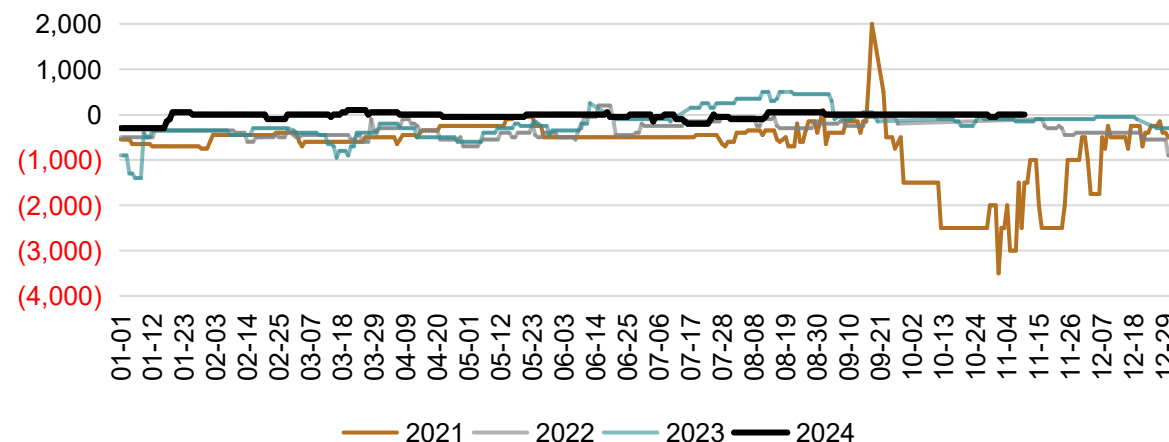
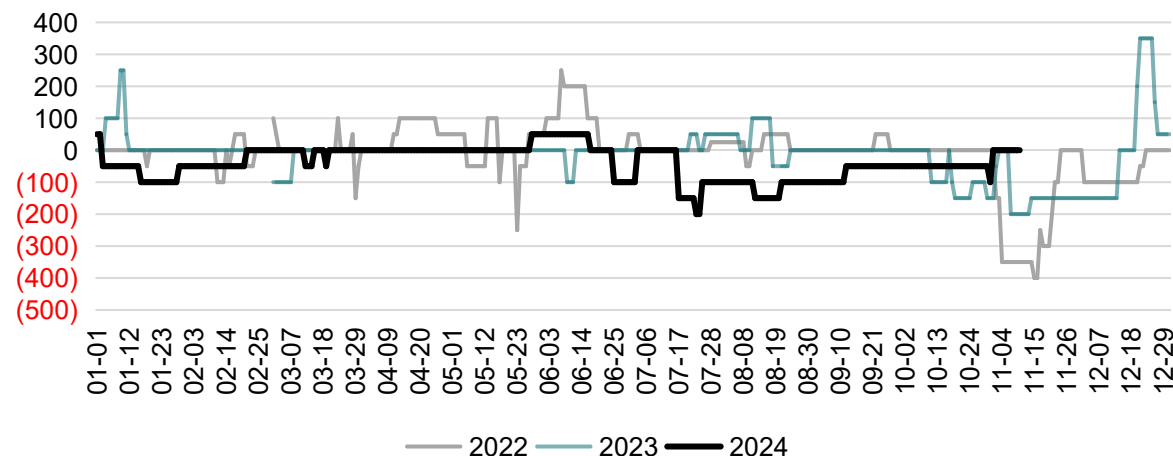
结论

工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格小幅上行

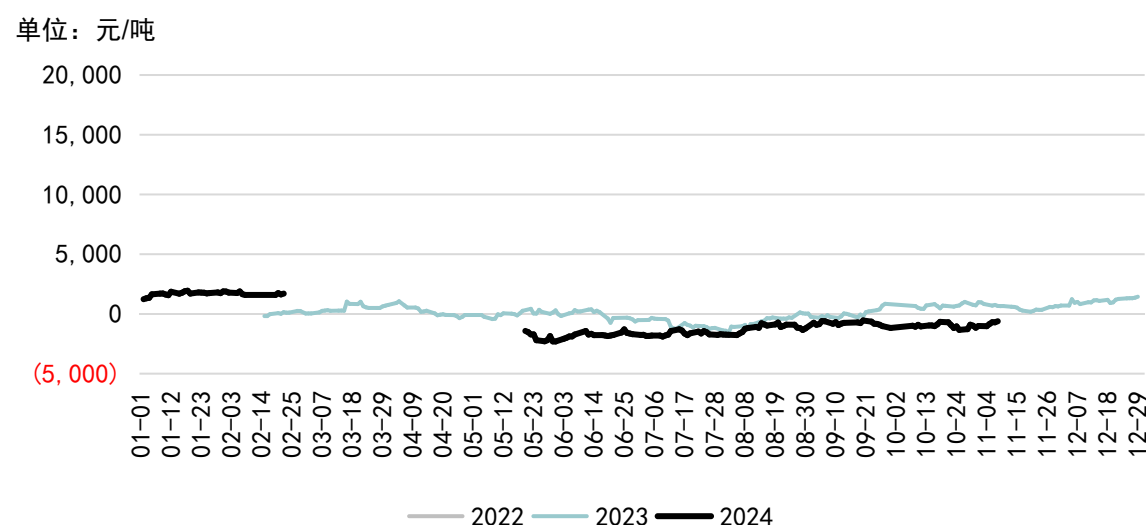
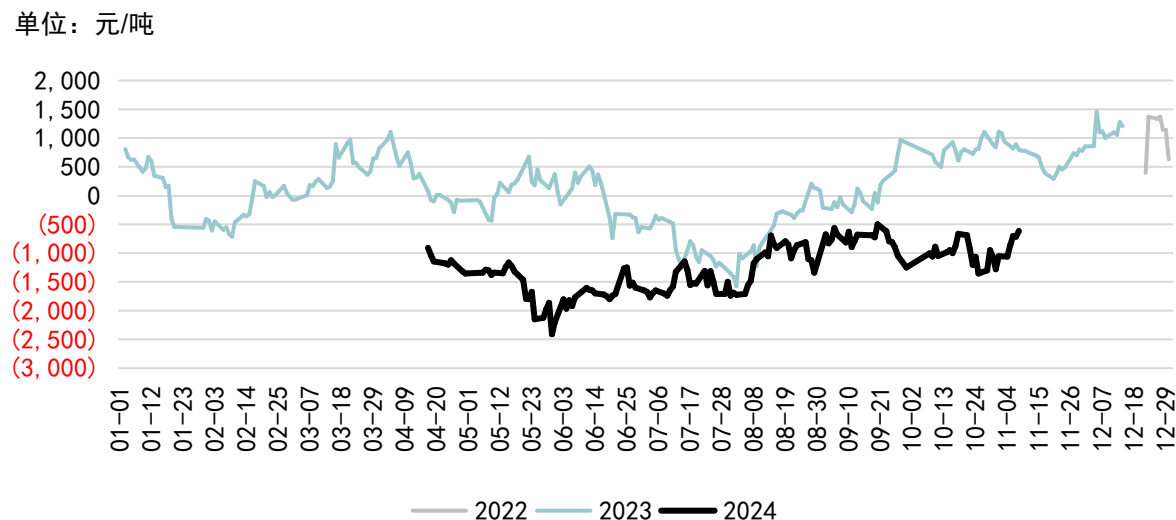
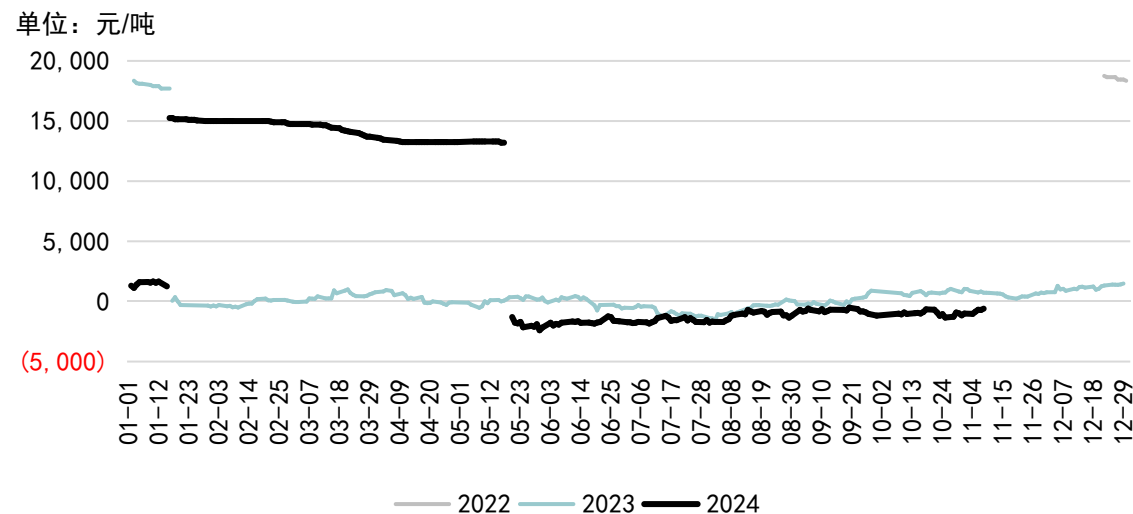
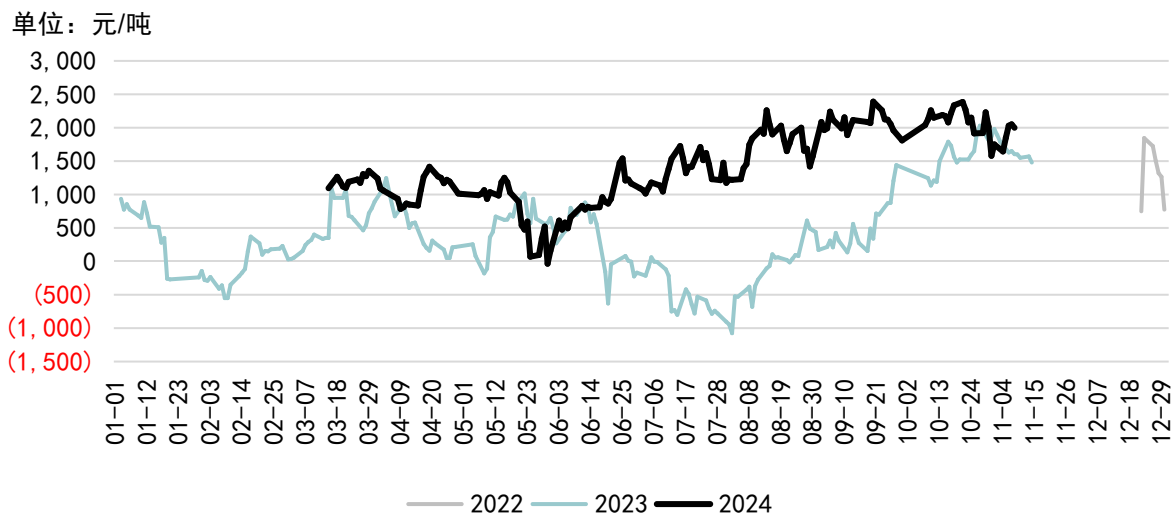


各价差变化不大，通氧不通氧价差小幅收缩

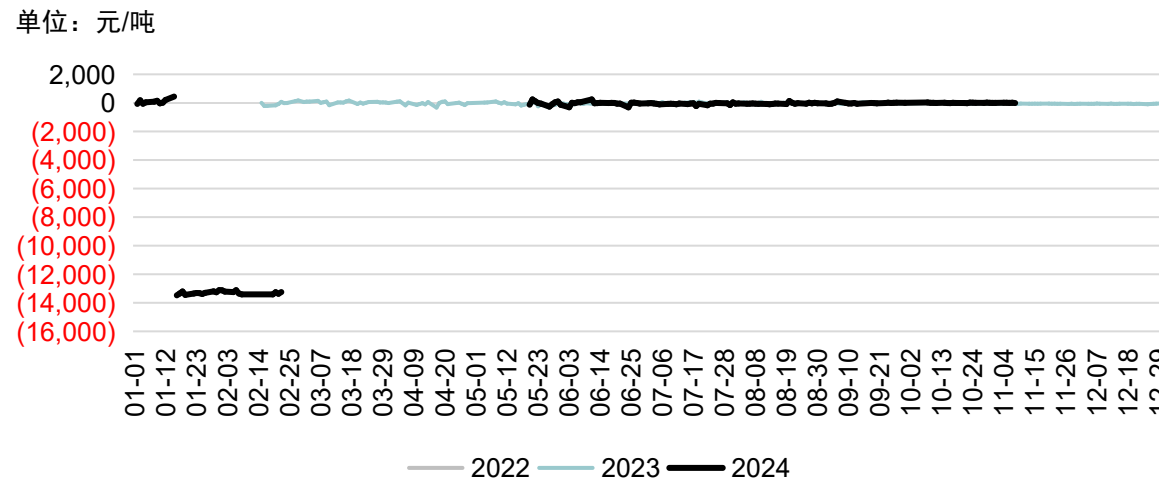
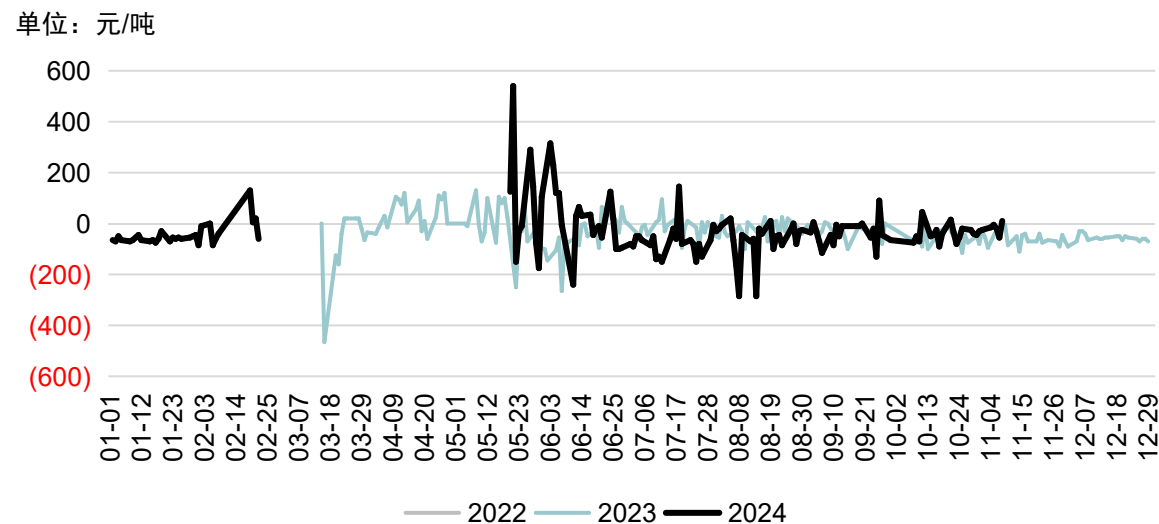
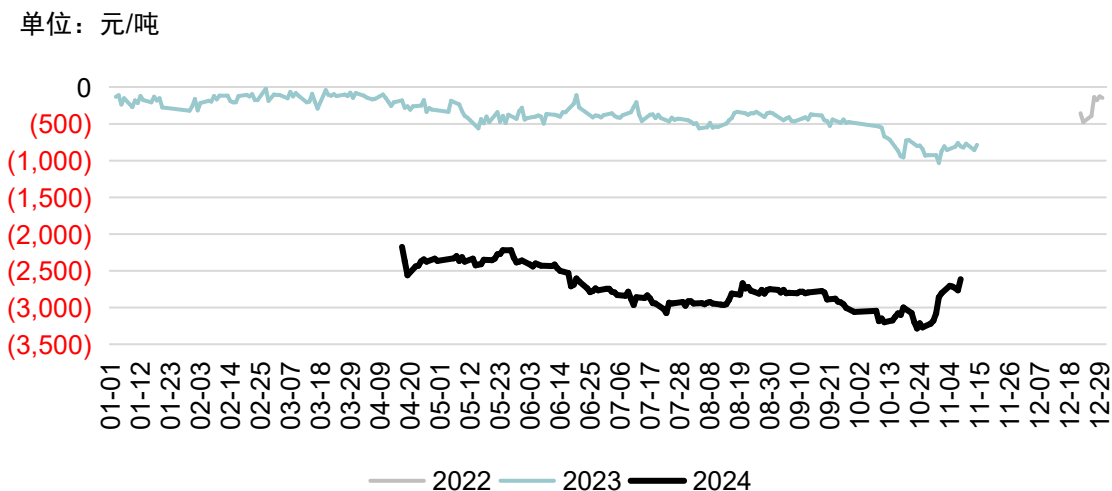
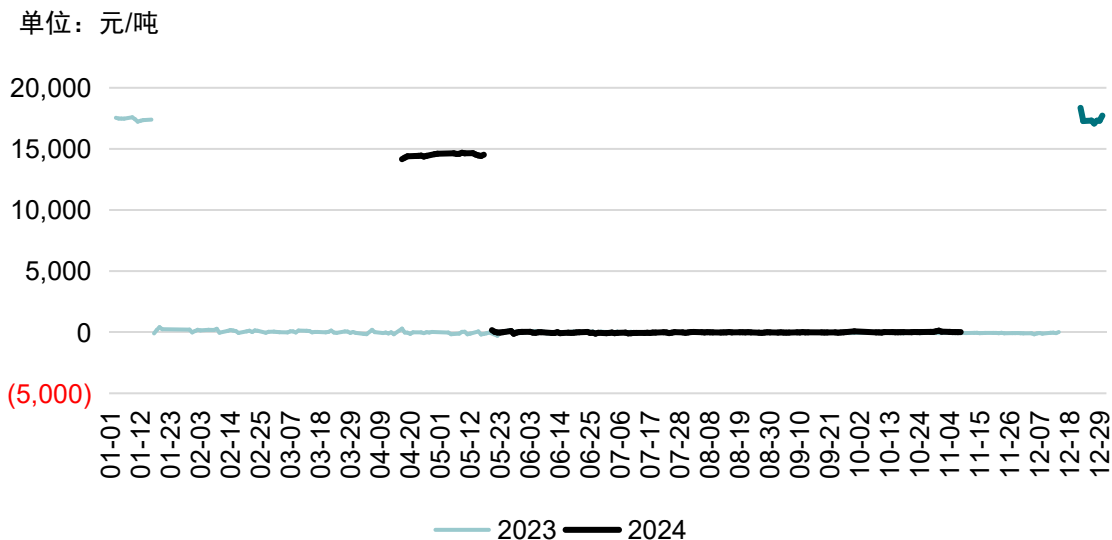
553昆明-天津南北价差



本周工业硅主力合约基差收敛



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

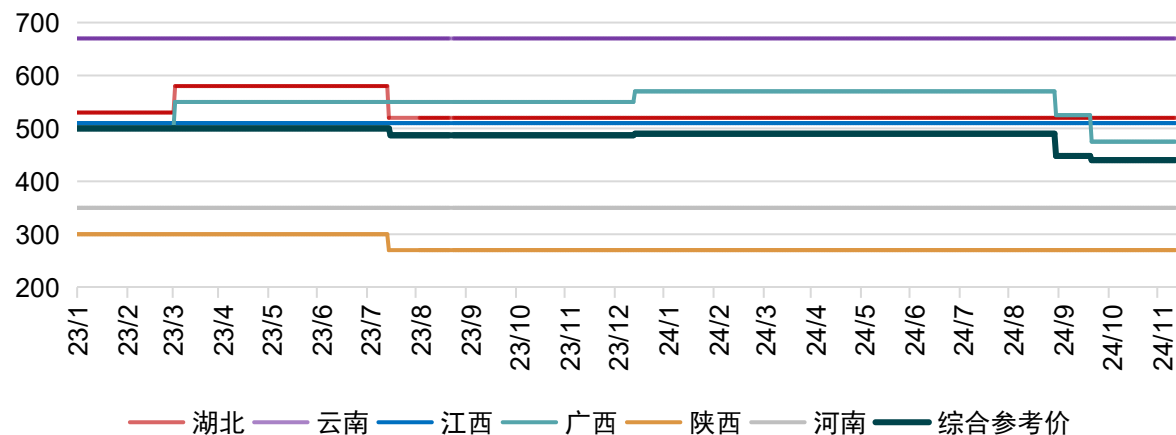
需求情况

库存情况

结论

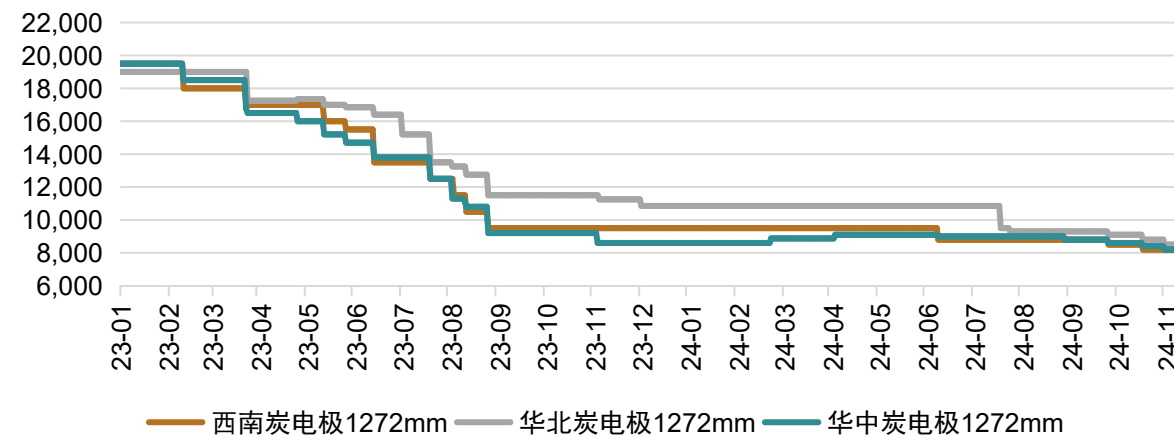
单位：元/吨

硅石现货价格



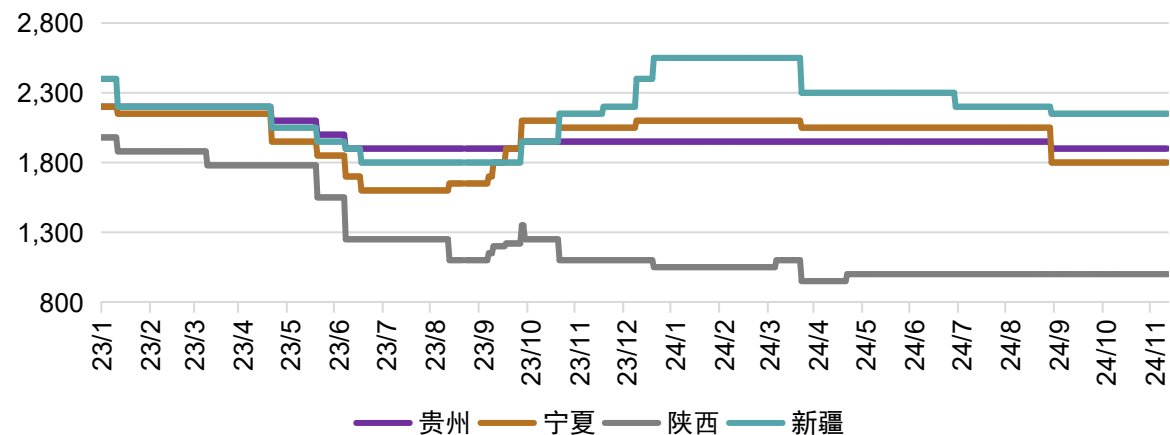
单位：元/吨

电极价格



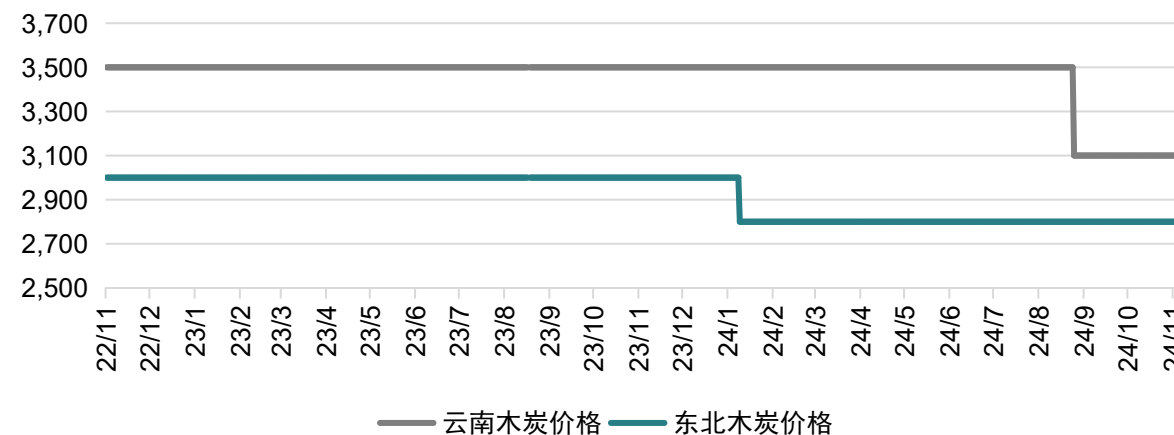
单位：元/吨

硅煤价格

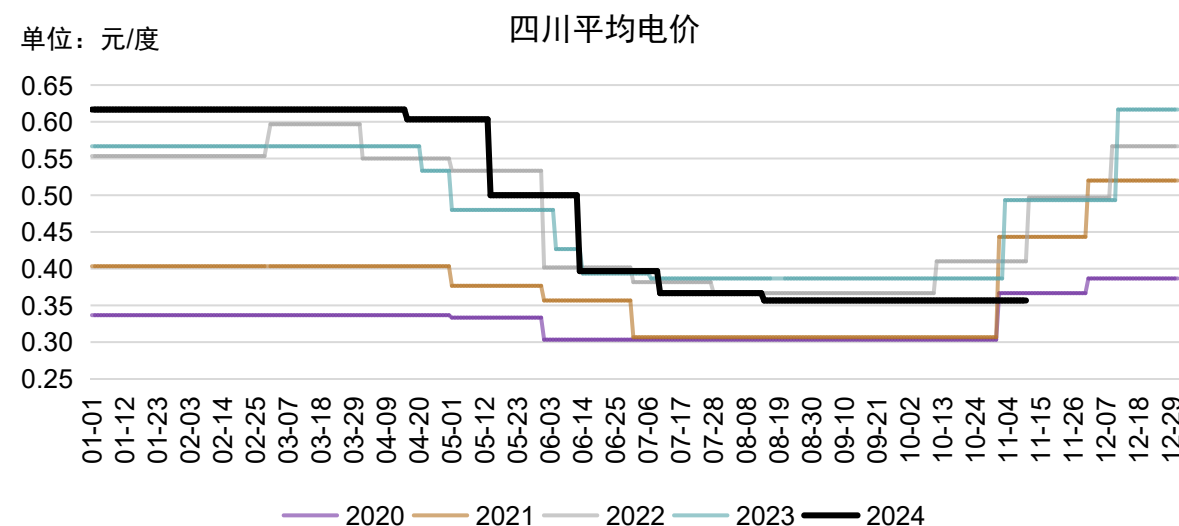
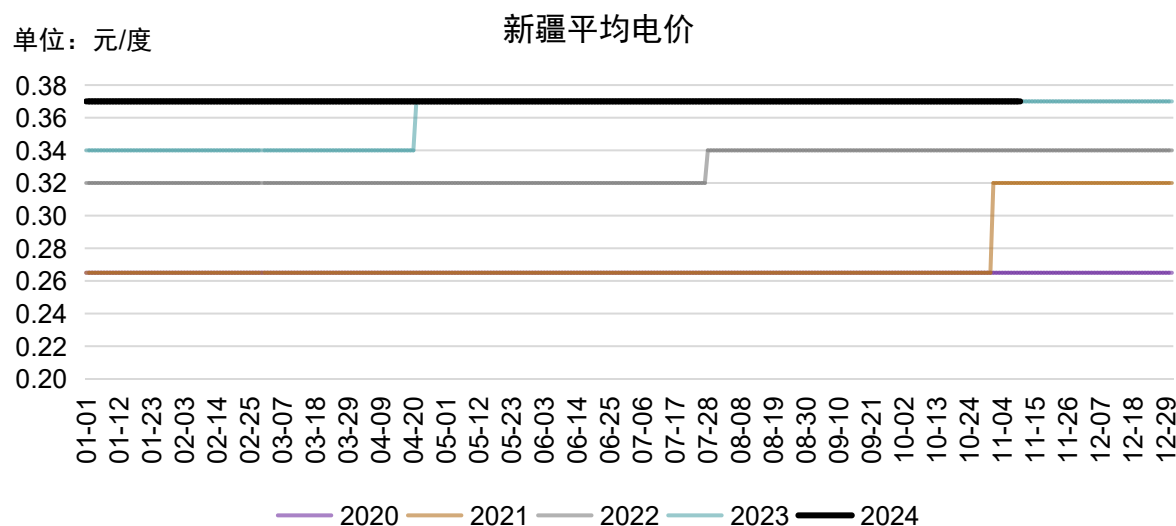
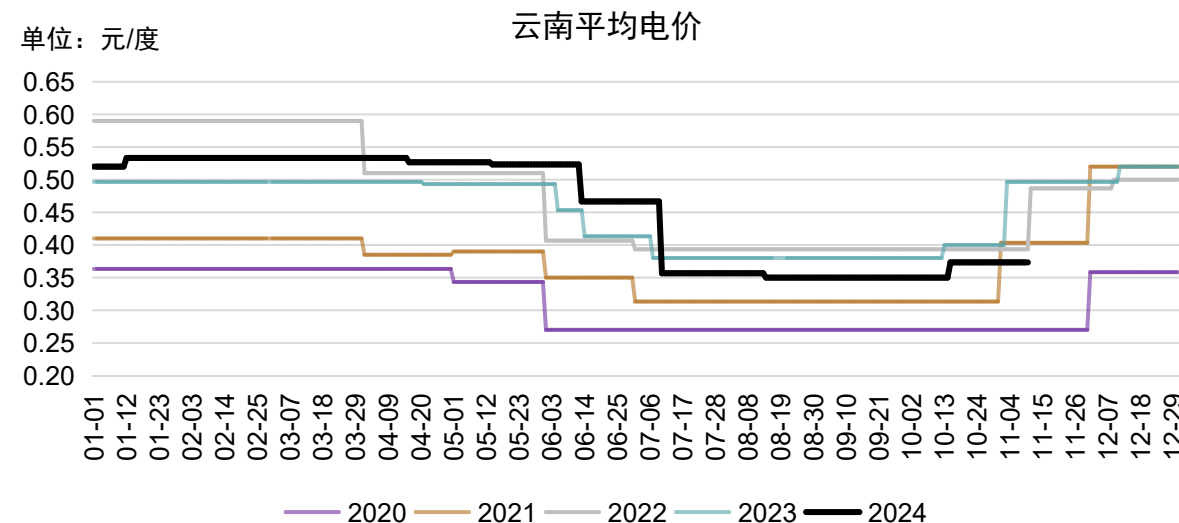
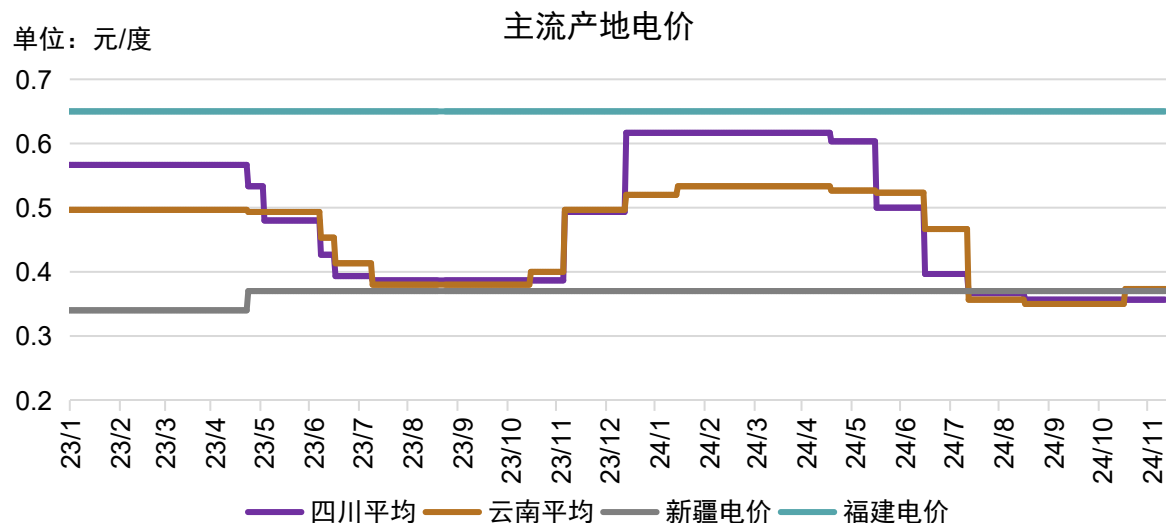


单位：元/吨

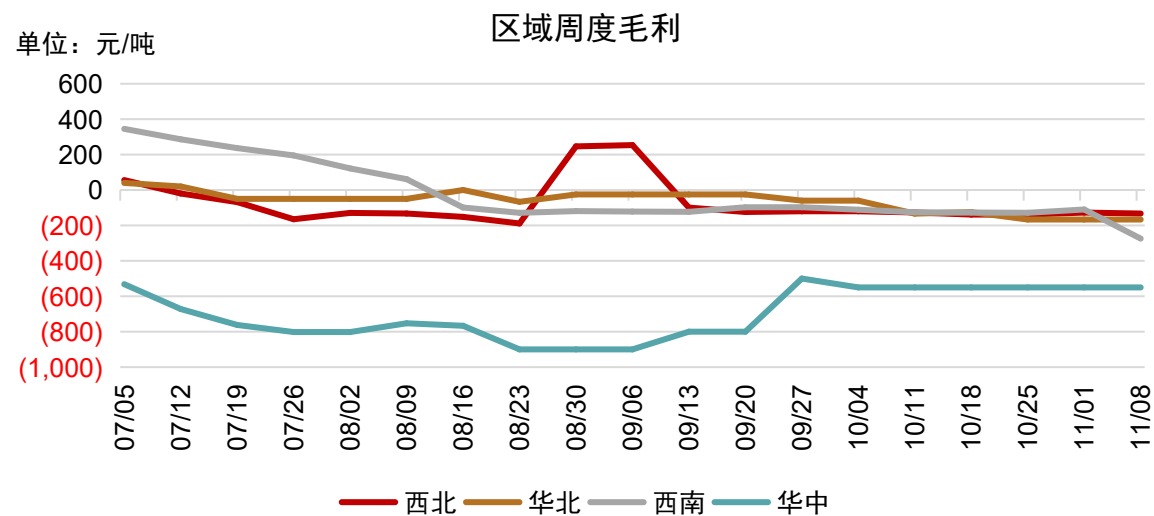
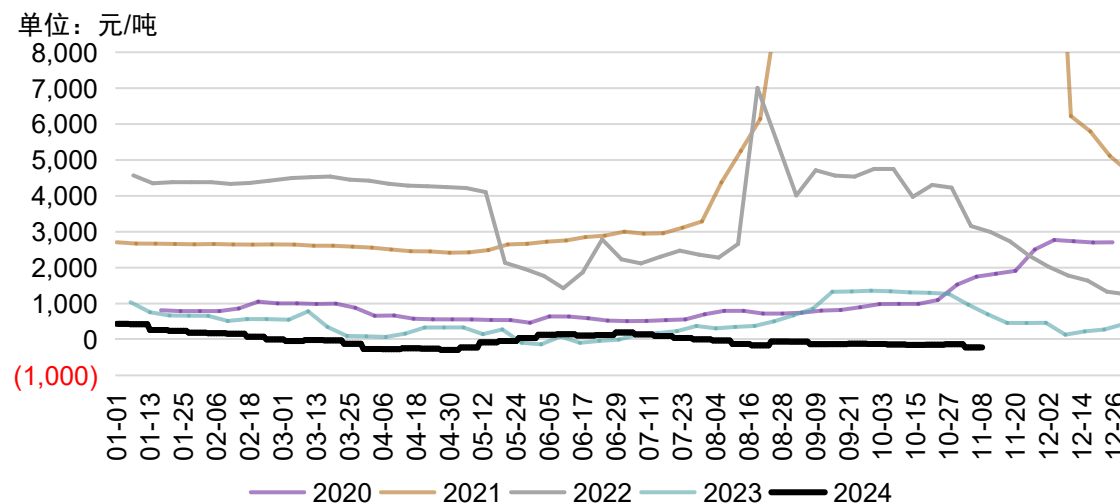
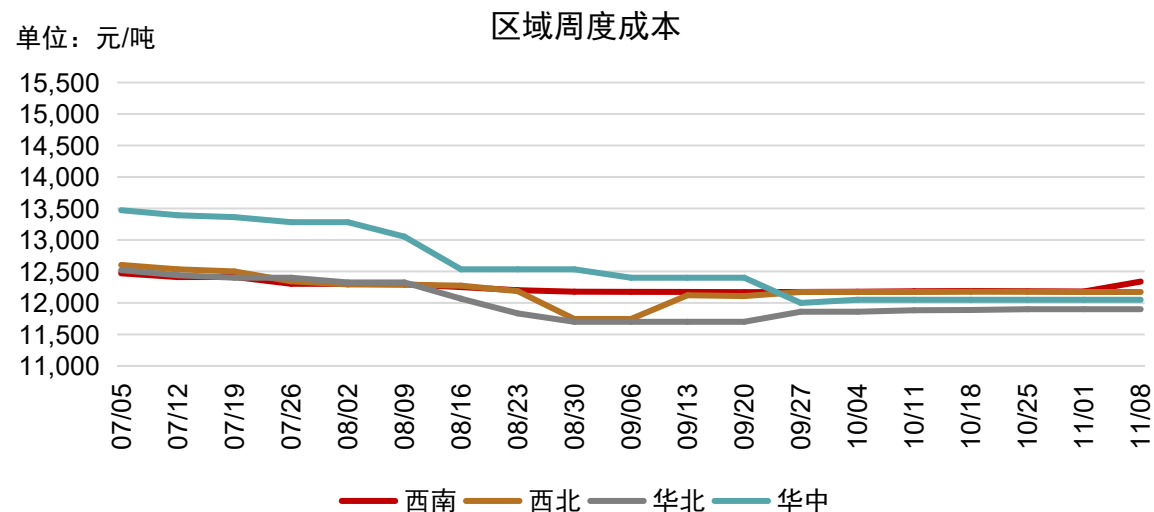
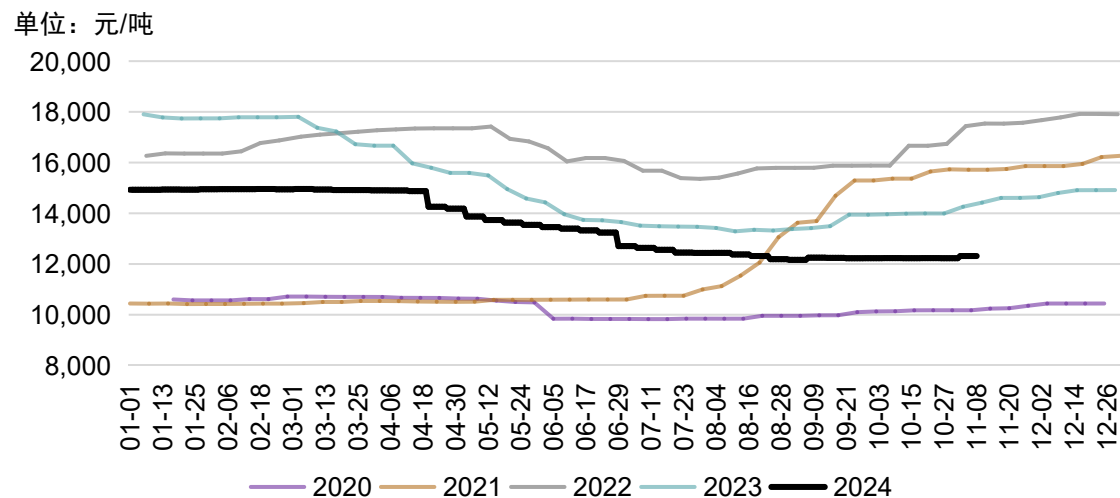
木炭价格



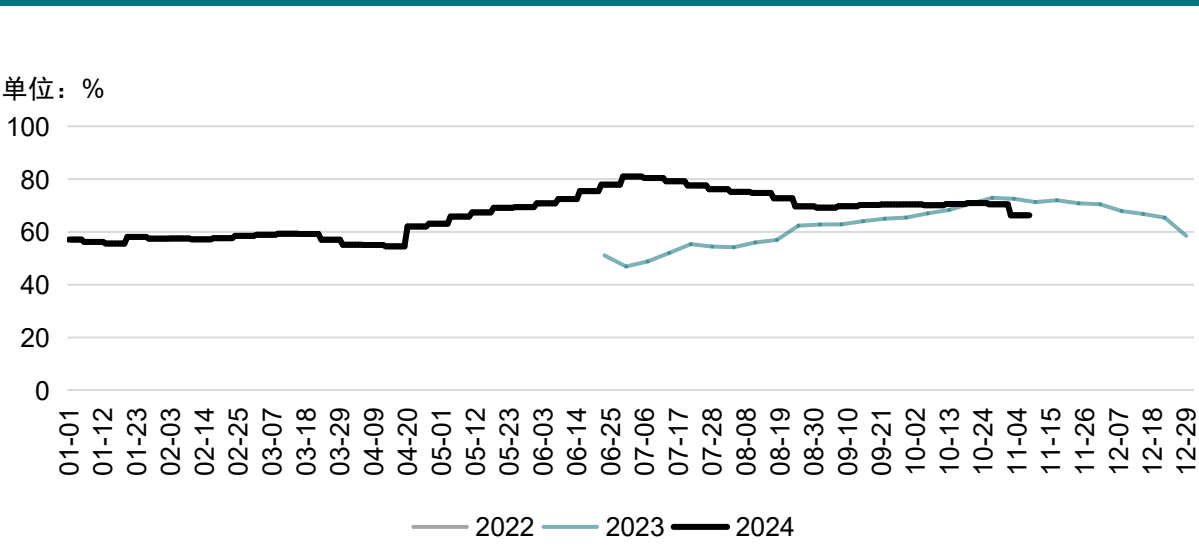
云南地区电价季节性上调，月内仍有上涨预期，西北电价持稳



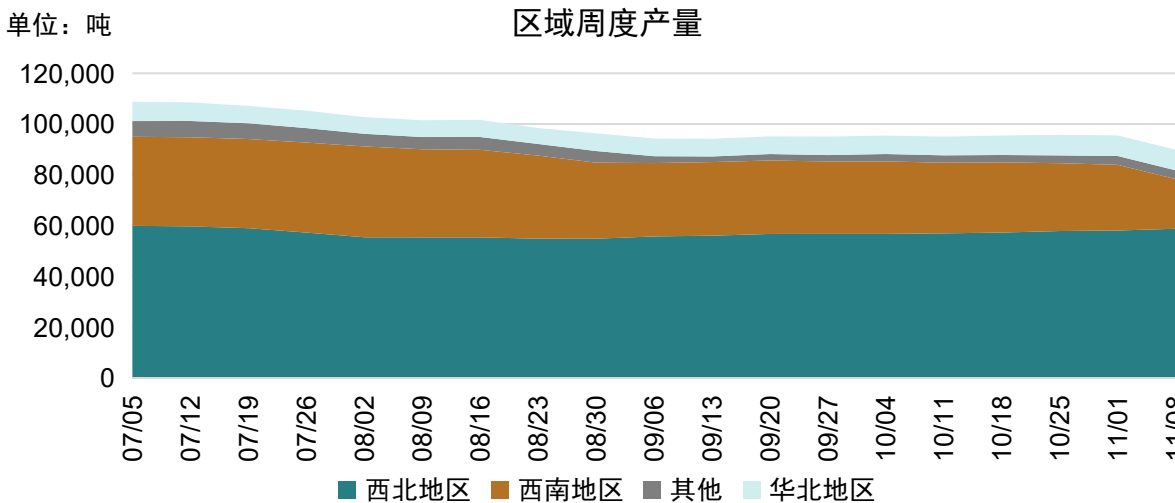
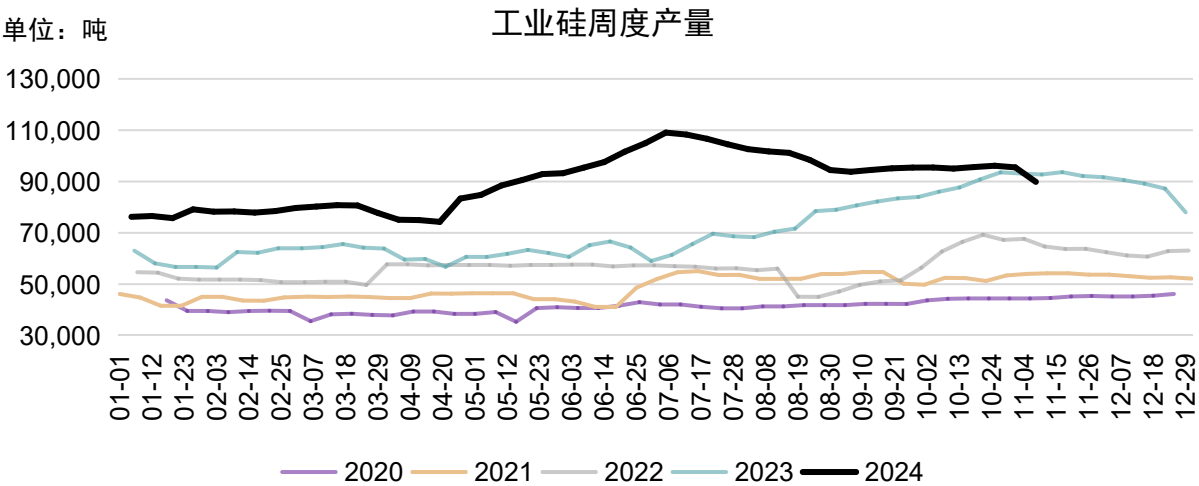
受电价影响，西南为主地区周度成本上升，行业利润下降



行业供给小幅回落，总开炉数环比减少，西南继续减产，西北个别企业开炉复产



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	153	153	-
四川	110	32	38	-6
云南	137	43	45	-2
福建	32	2	2	-
甘肃	37	26	24	2
内蒙	51	28	28	-
重庆	20	8	8	-
其他	133	31	31	-
合计	746	323	329	-6



目录

政策与要闻

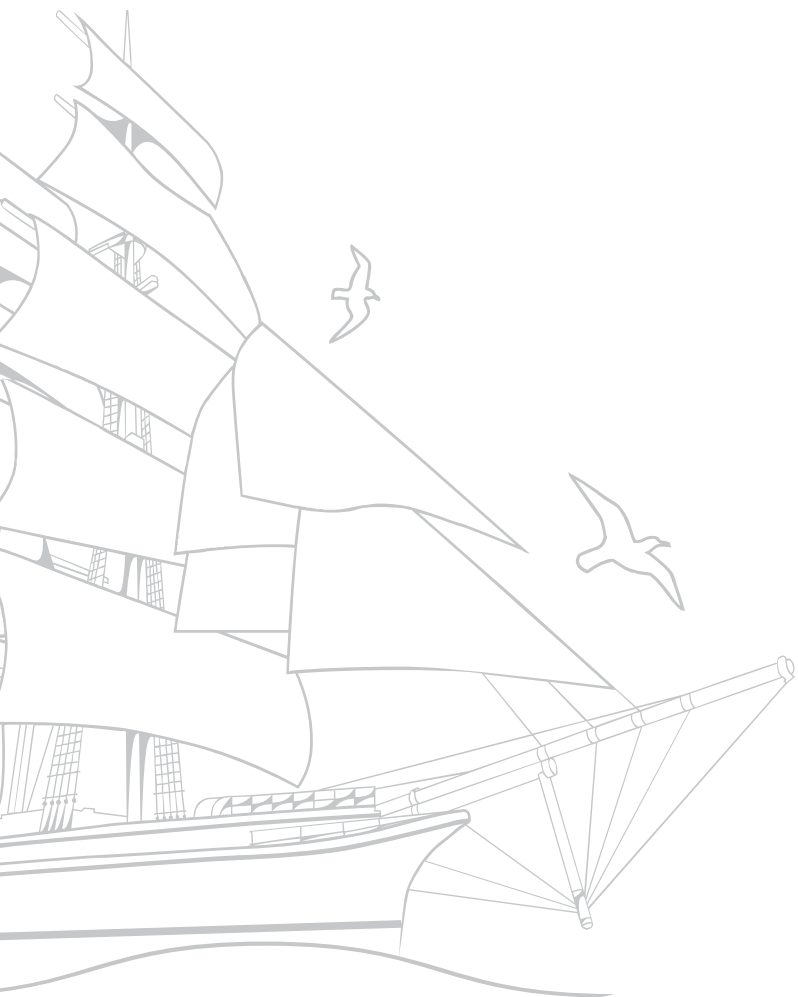
现货与期货价格

供应情况

需求情况

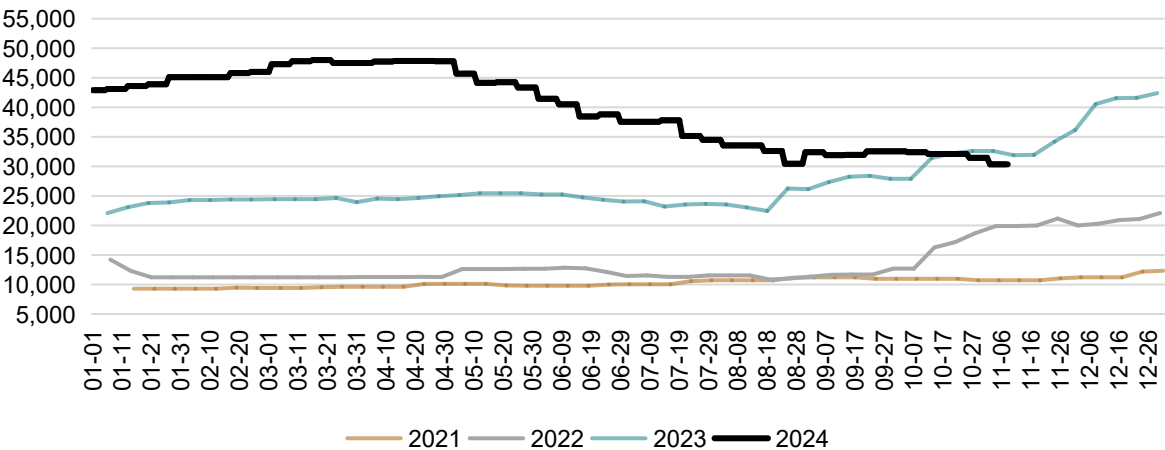
库存情况

结论

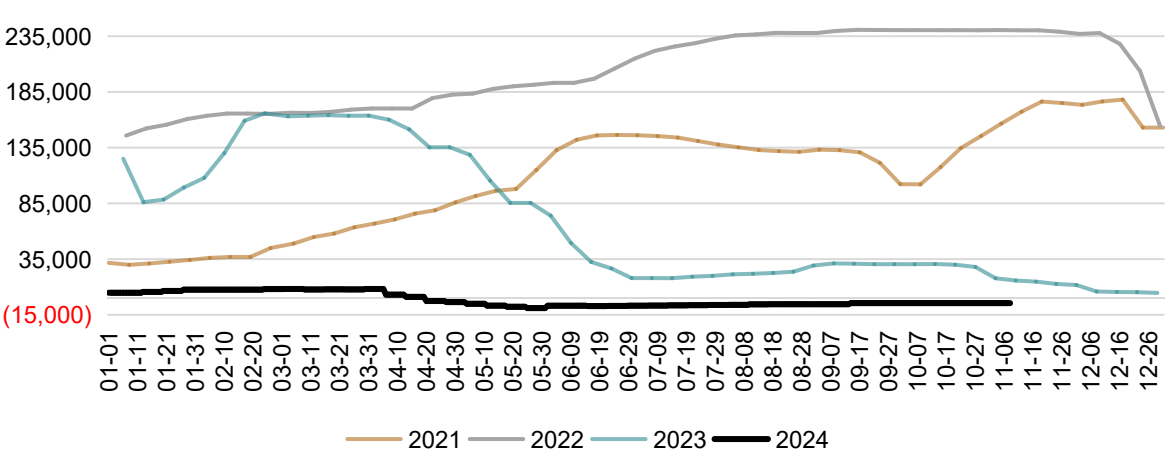


受下游减产影响，多晶硅订单不佳，本周产量小幅回落，价格弱稳，利润及成本平稳运行

单位：吨

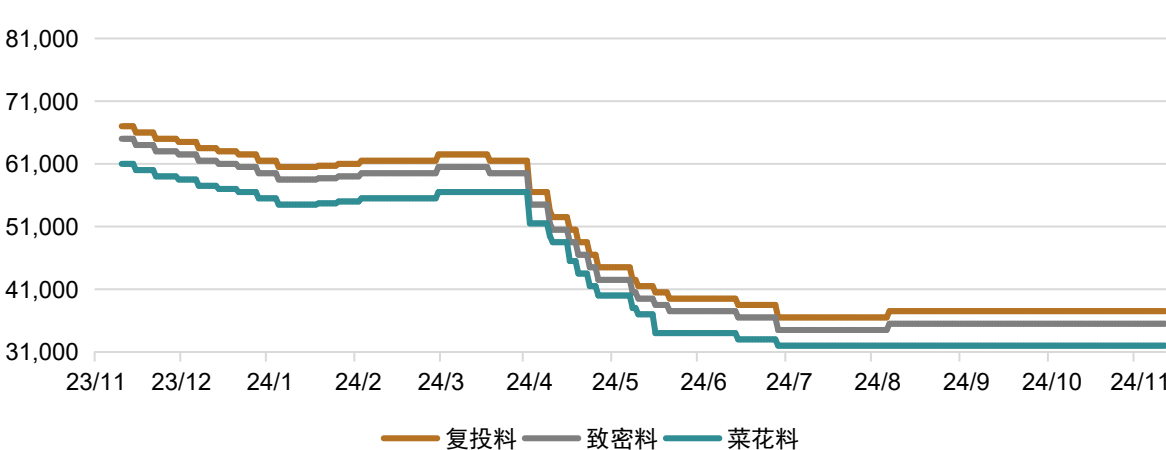


单位：元/吨

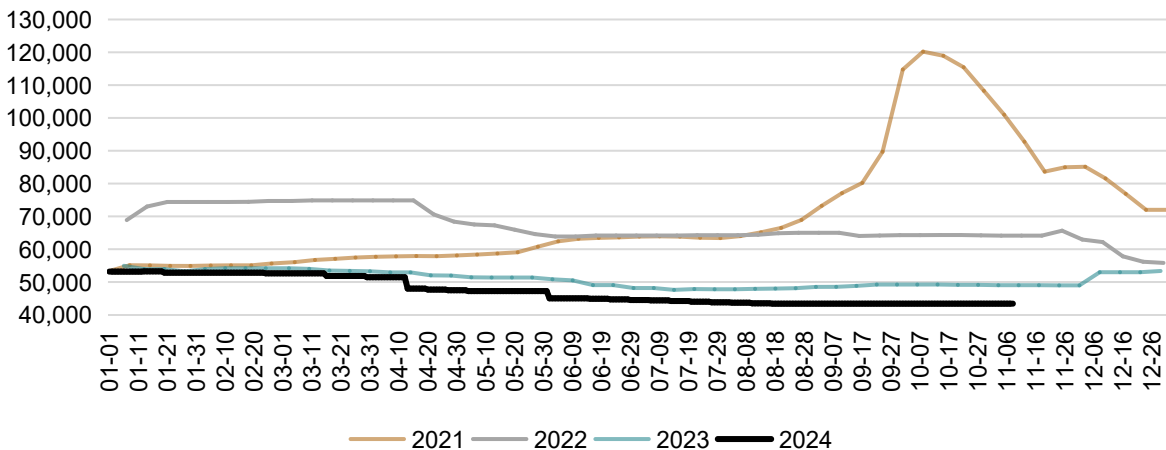


单位：元/吨

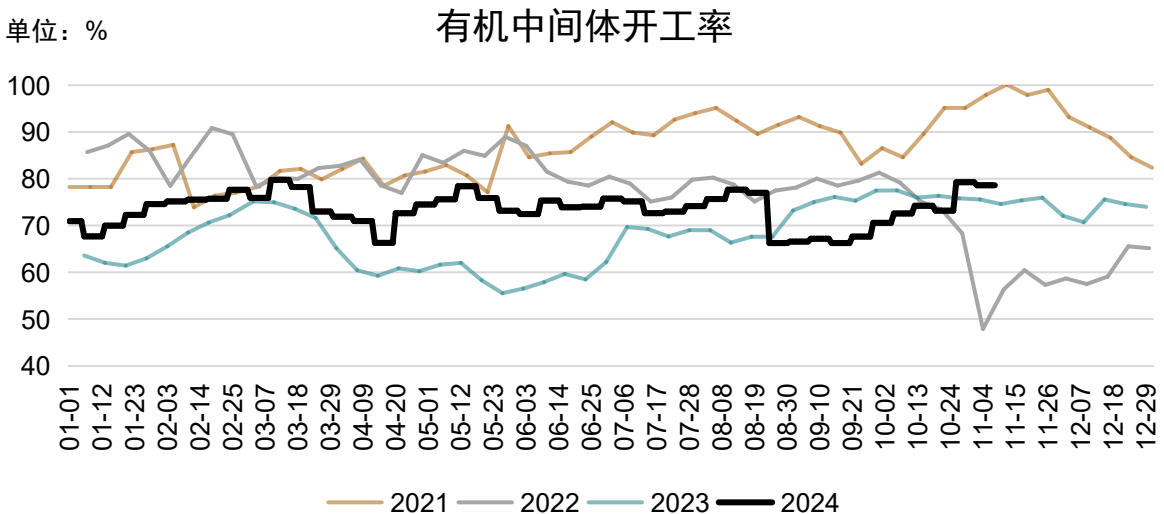
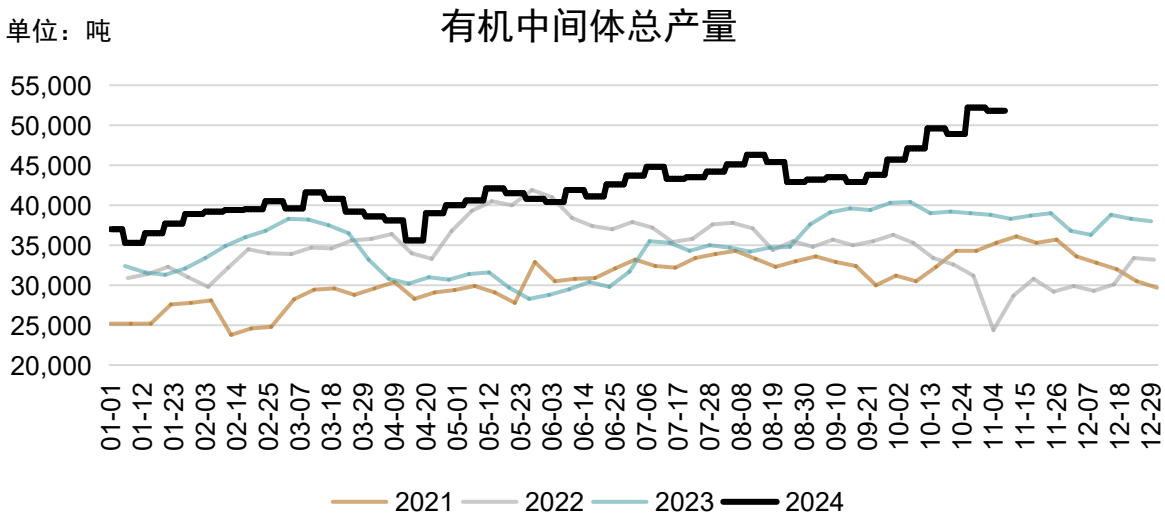
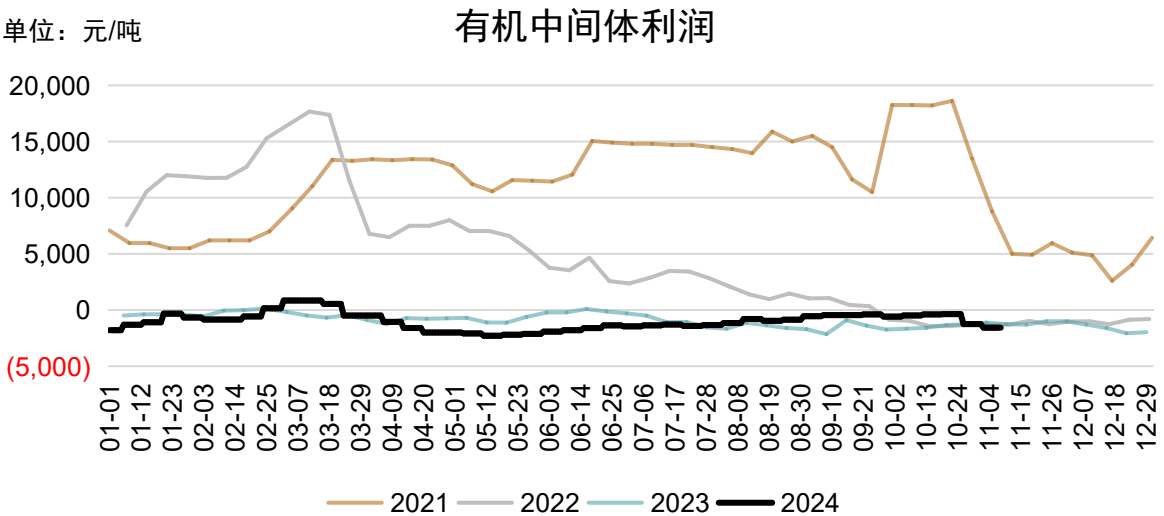
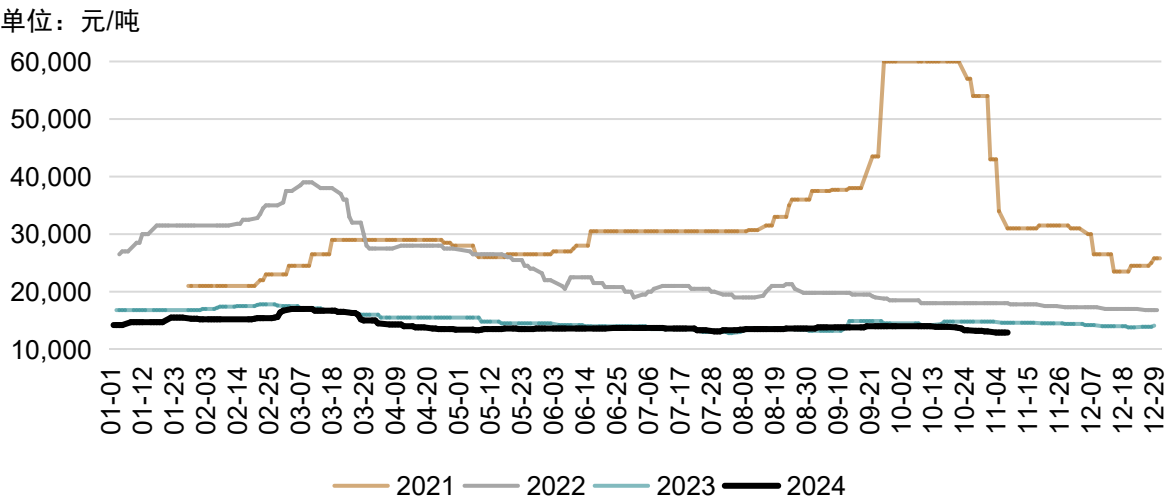
多晶硅价格



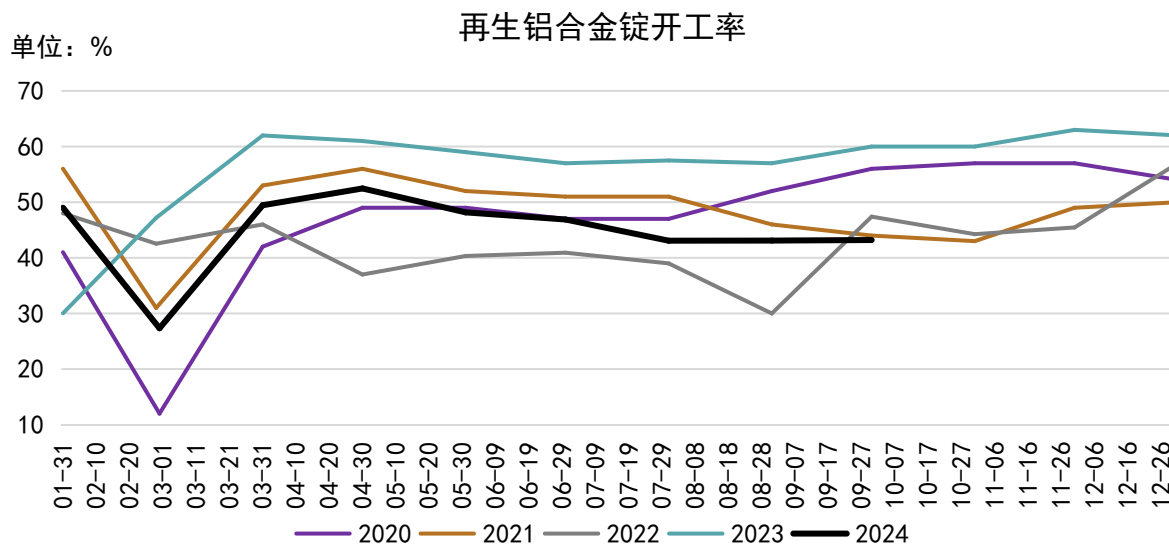
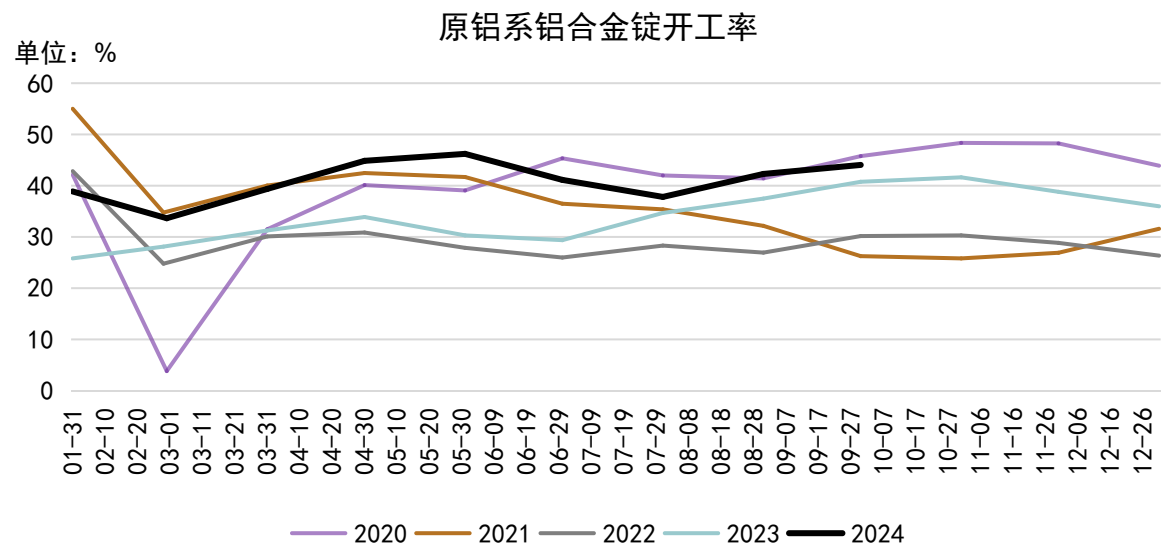
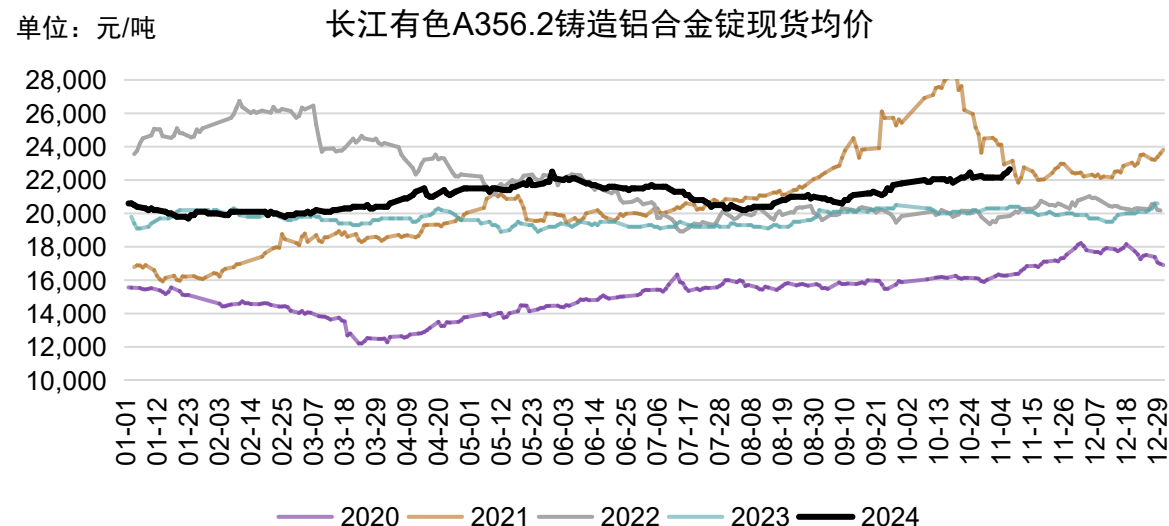
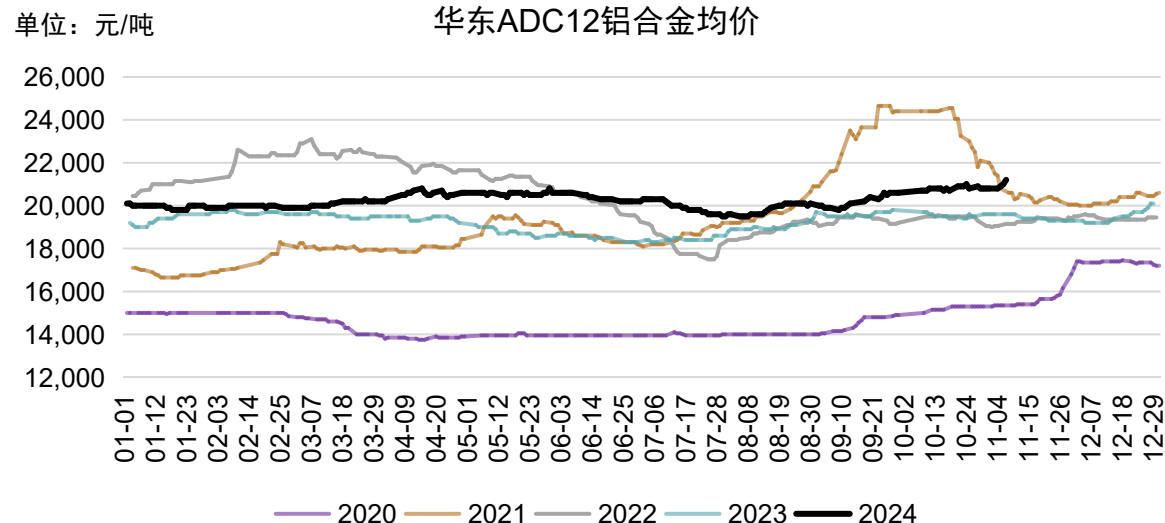
单位：元/吨



淡季到来，有机硅供给高位回落，价格持续松动，行业亏损加剧



铝合金开工平稳，价格整体上涨，下游畏高，观望居多，销售以刚需为主



目录

政策与要闻

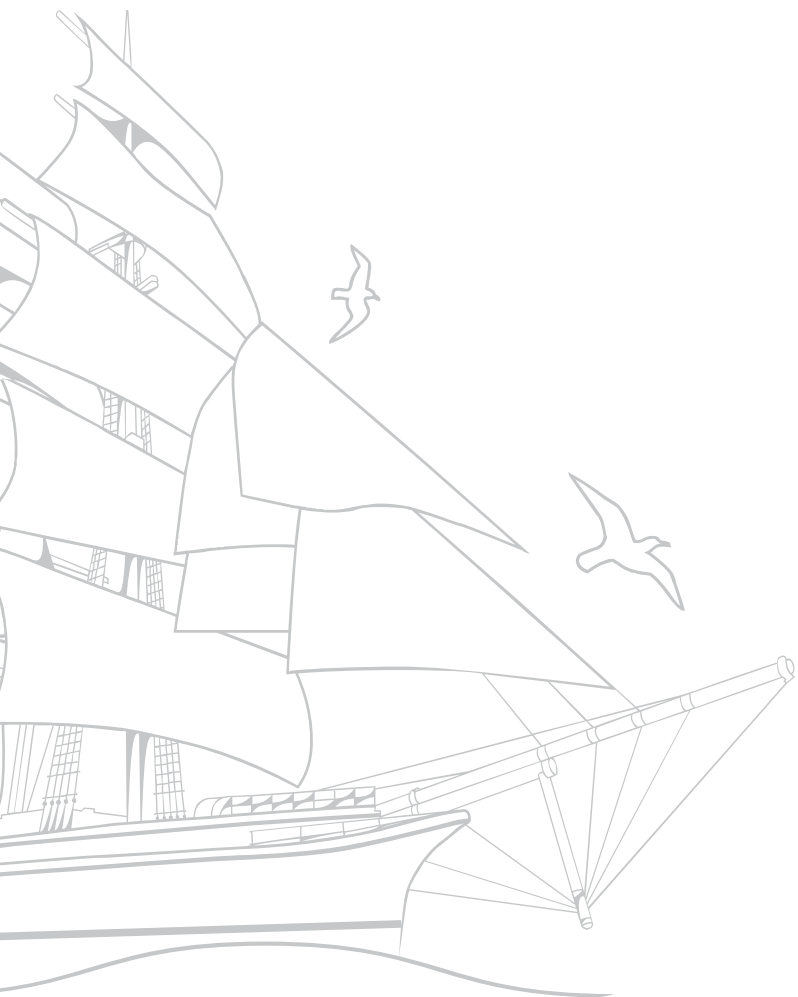
现货与期货价格

供应情况

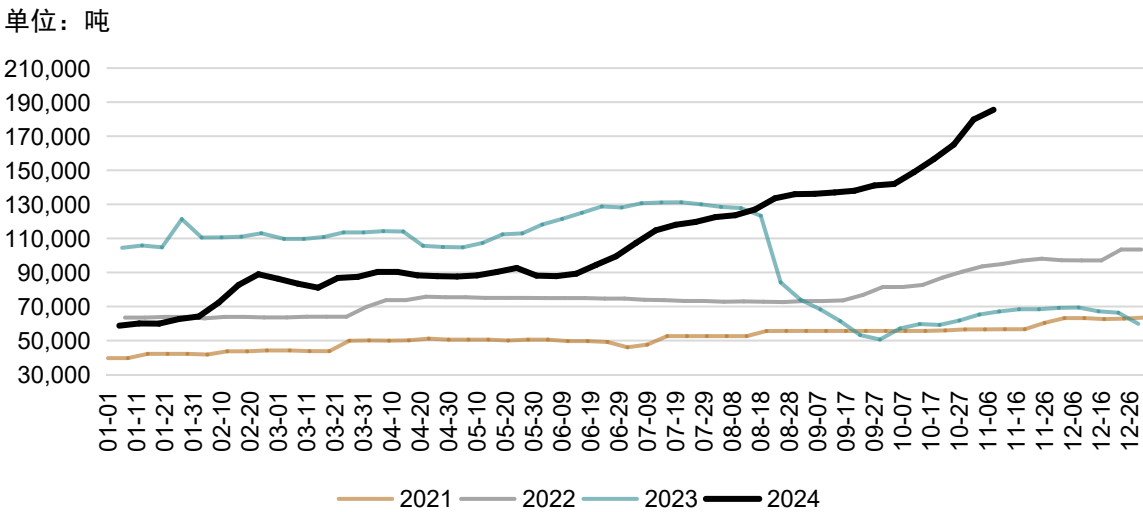
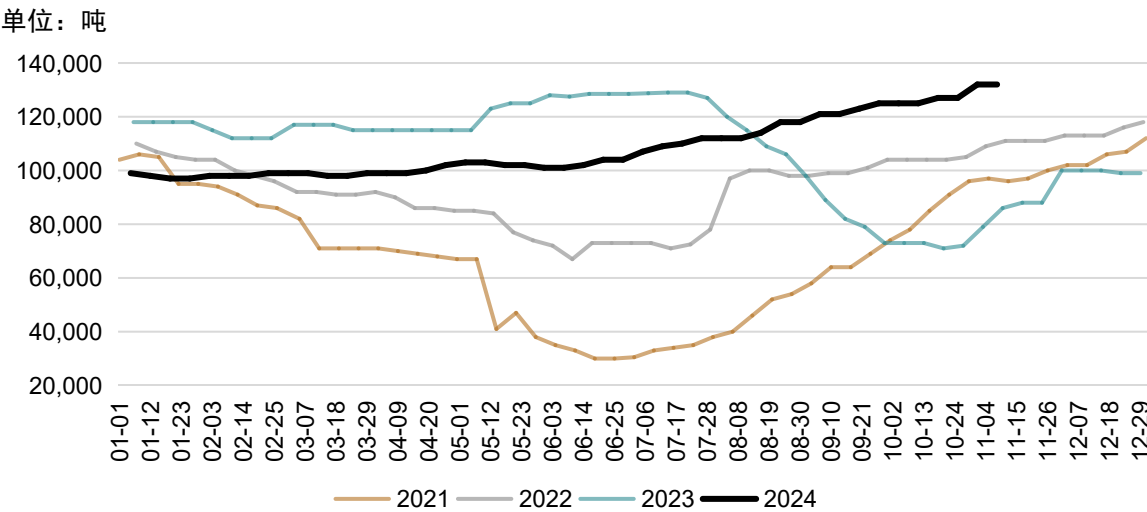
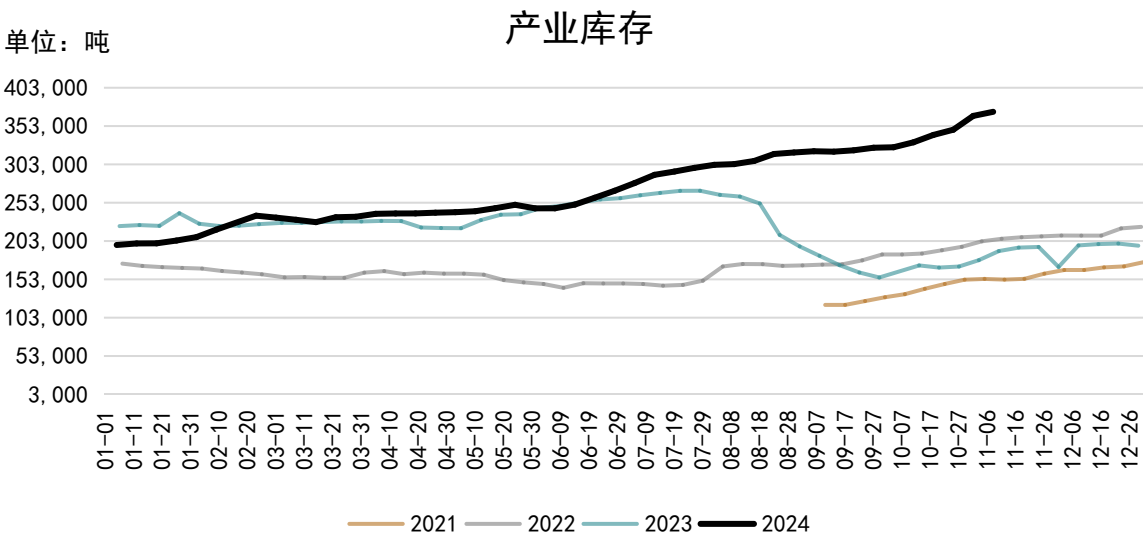
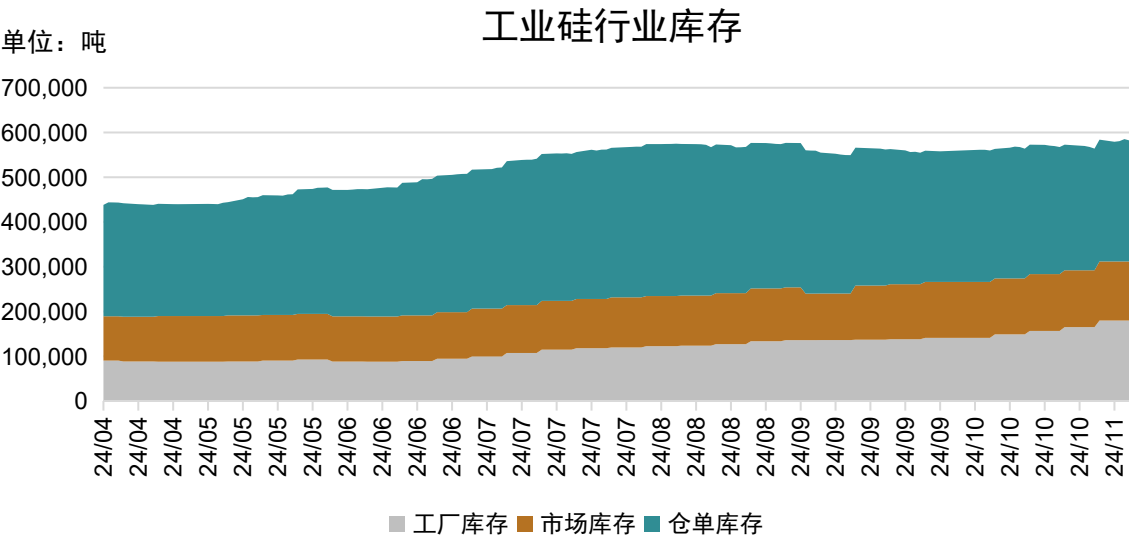
需求情况

库存情况

结论



工业硅行业库存环比维持增长，市场库存暂稳，工厂继续累库，交割库库存小幅去化



目录

政策与要闻

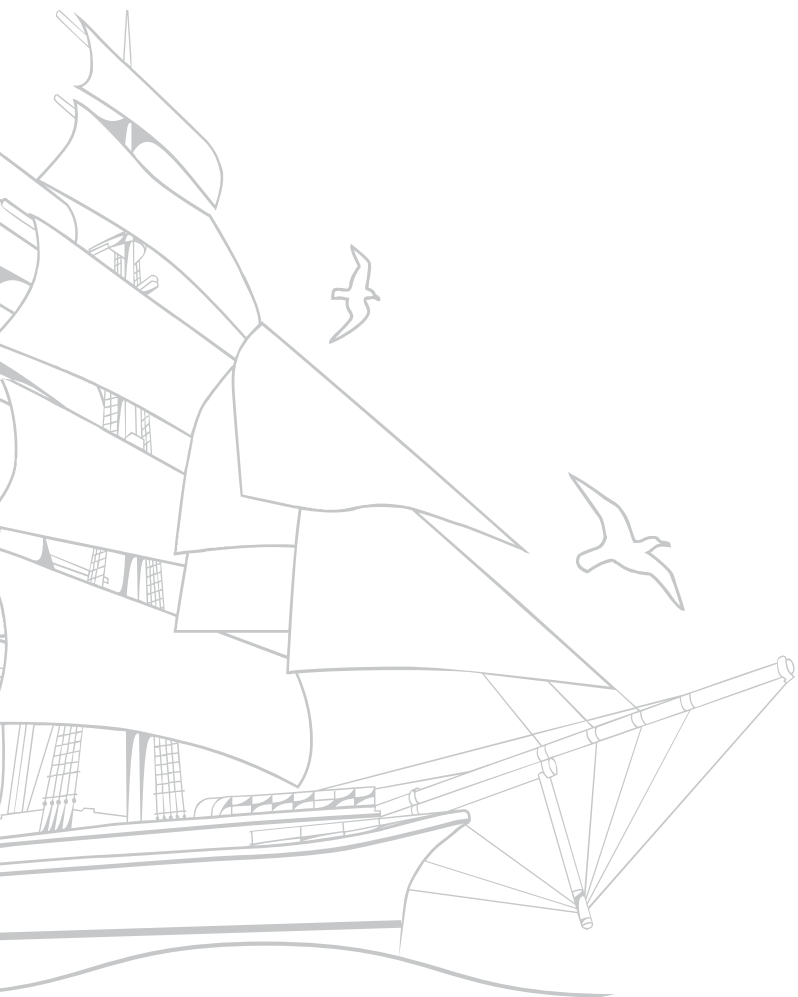
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

周内工业硅供给收紧，西南电价上涨，仍有部分企业停炉，但减产幅度较上周放缓，西北开工保持平稳，个别企业有开炉复产，虽然本周产量减少相对显著，但供给仍处于偏高水平。

需求

下游需求继续转弱。多晶硅小幅减产，价格承压，受电价增长、亏损压力及产业链自律倡导下，下游减产意愿强，开工继续走低。有机硅产量下降，行业进入淡季，出口情况不佳，价格承压。铝合金开工平稳，价格整体上涨，下游畏高，观望居多，销售以刚需为主。

库存

工业硅行业库存环比维持增长，整体水平处于新高。其中市场库存暂稳，工厂继续累库，交割库库存小幅去化。

策略

工业硅供给有所收紧，部分品种短缺，成本支撑下，现货价格小幅上涨，但工业硅需求疲弱，且行业库存依然高企，宽松基本面未有转变，硅价继续承压，或维持窄幅震荡为主。近期宏观面及产业政策面扰动依然大，且新老交割标准切换，叠加旧标仓单消纳问题，盘面或继续保持区间震荡，建议区间谨慎操作。

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，所载的全部内容均观点公正，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

