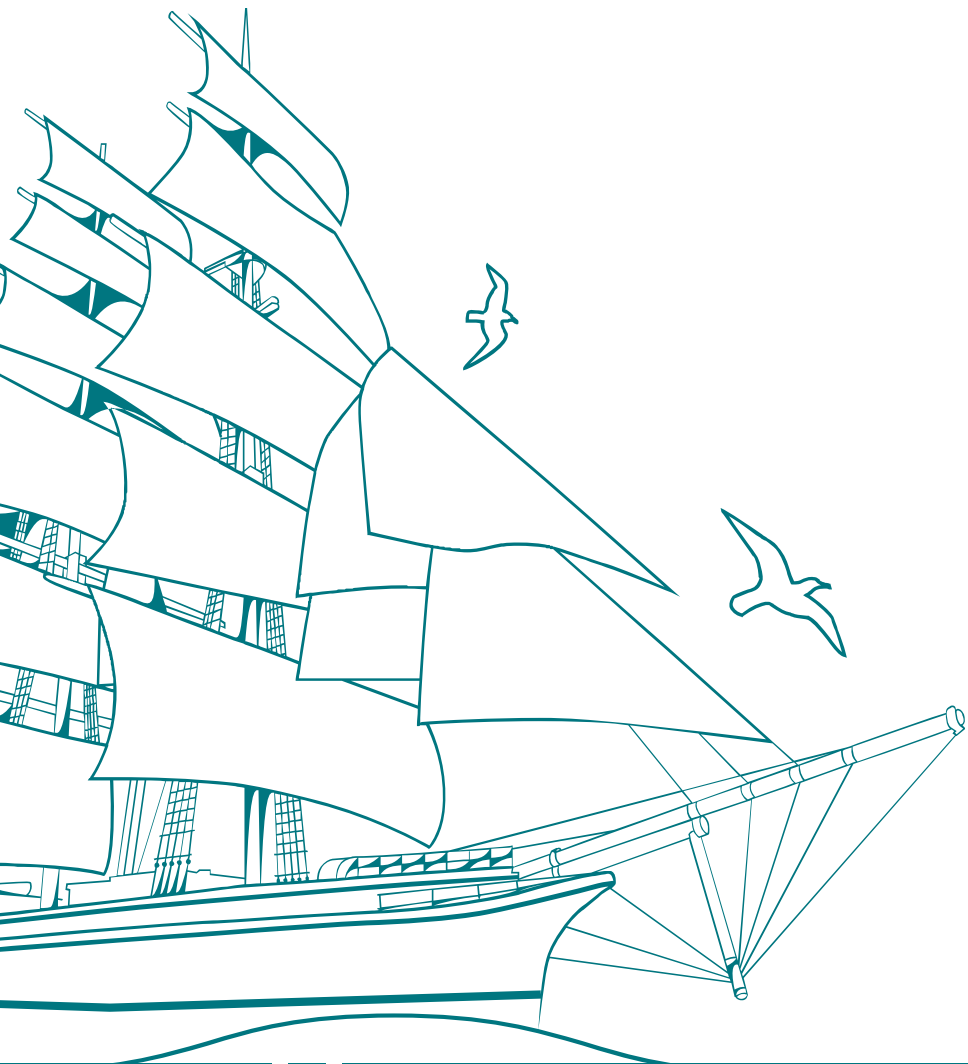




工业硅周报

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. 11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议表决通过《中华人民共和国能源法》。这部法律共九章，主要内容包括总则、能源规划、能源开发利用、能源市场体系、能源储备和应急、能源科技创新、监督管理、法律责任、附则等，自2025年1月1日起施行。
2. 天合光能与菲律宾领先的可再生能源开发商CiticoreRenewableEnergyCorporation(CREC)签署组件供货协议。协议规定天合光能将向CREC提供2GW至尊N型720W光伏组件，这是两家公司签订规模最大的供货协议。
3. 晶科科技宣布，其在沙特阿拉伯王国筹建的400兆瓦Tabarjal光伏项目已成功完成融资闭合，并即将启动施工建设。此外，随着2022年中标的一期300兆瓦SAAD项目正在建设中以及新增的二期400兆瓦Tabarjal项目的建设即将启动，晶科科技在沙特的总项目装机容量将达到700兆瓦。
4. Maxeon官称其太阳能电池板继续被扣留，并且莫名其妙地被排除在从其墨西哥制造工厂进口到美国市场的名单之外。尽管Maxeon已完全透明地绘制了其供应链，并向美国海关与边境保护局官员提供了其清洁供应链的全面可追溯性文件，但审查人员声称缺乏足够的文件证明Maxeon遵守UFLPA。
5. 11月14日，财政部关于提前下达2025年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知。根据通知，可再生能源电价附加补助地方资金预算地方合计378400万元。
6. 美国国际贸易委员会（ITC）发布公告称，对特定光伏连接器及其组件作出337部分终裁：决定对最终初裁（FID）进行部分复审，对可能采取的救济措施、公众利益、保证金等征求意见，将本案调查期延长至2025年1月25日。
7. 六合区宁峰新能源有限公司4.03兆瓦和宁洋新能源有限公司0.88兆瓦分布式光伏发电项目成功申领国家能源局核发的绿色电力证书（以下简称绿证）。据悉，这是六合区新能源项目首批获得绿证。
8. 统计局：10月份，规上工业火电、核电、太阳能发电增速回落，水电降幅扩大，风电增速加快。其中，规上工业火电同比增长1.8%，增速比9月份回落7.1个百分点；规上工业太阳能发电增长12.6%，增速比9月份回落0.1个百分点。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

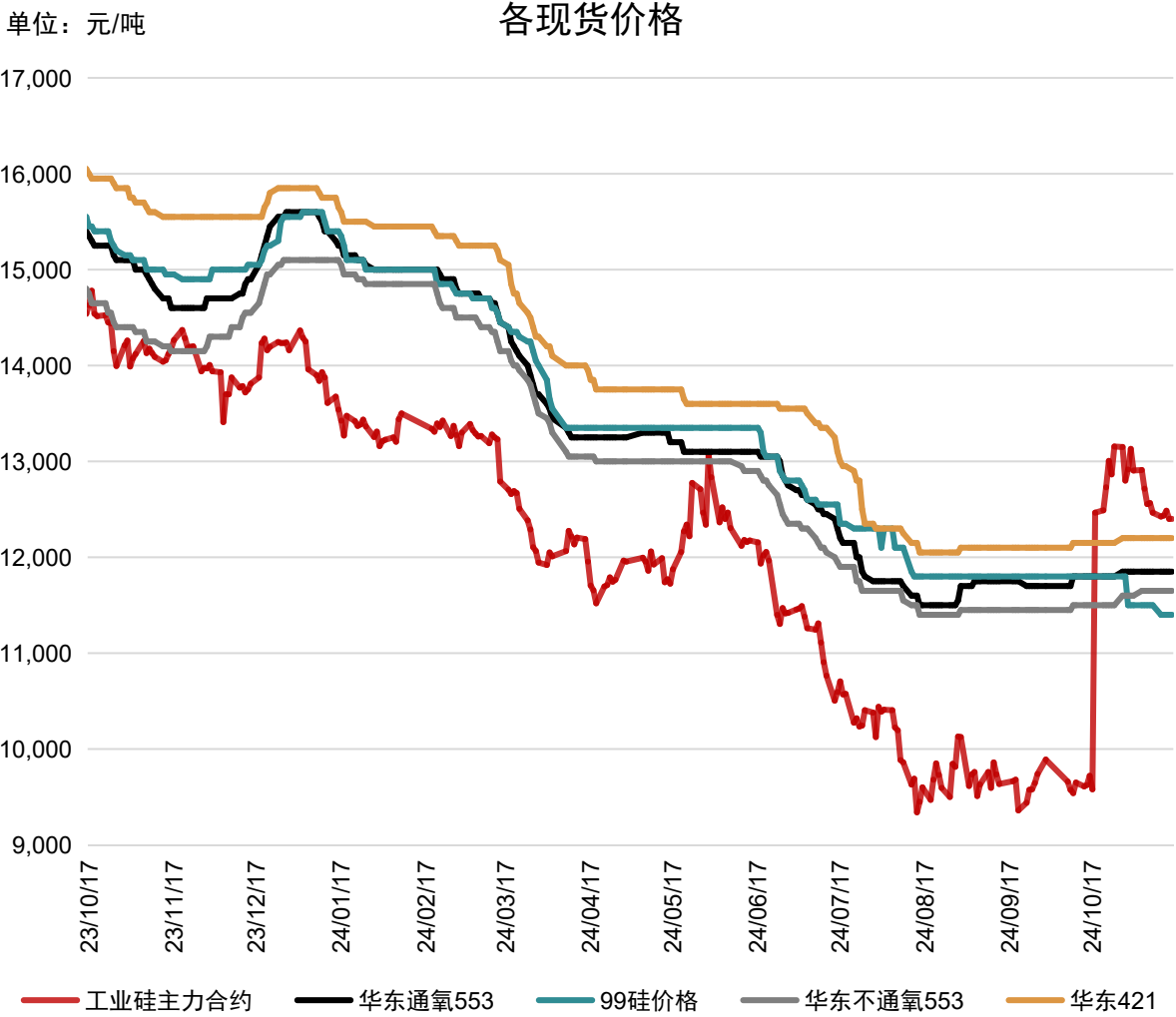
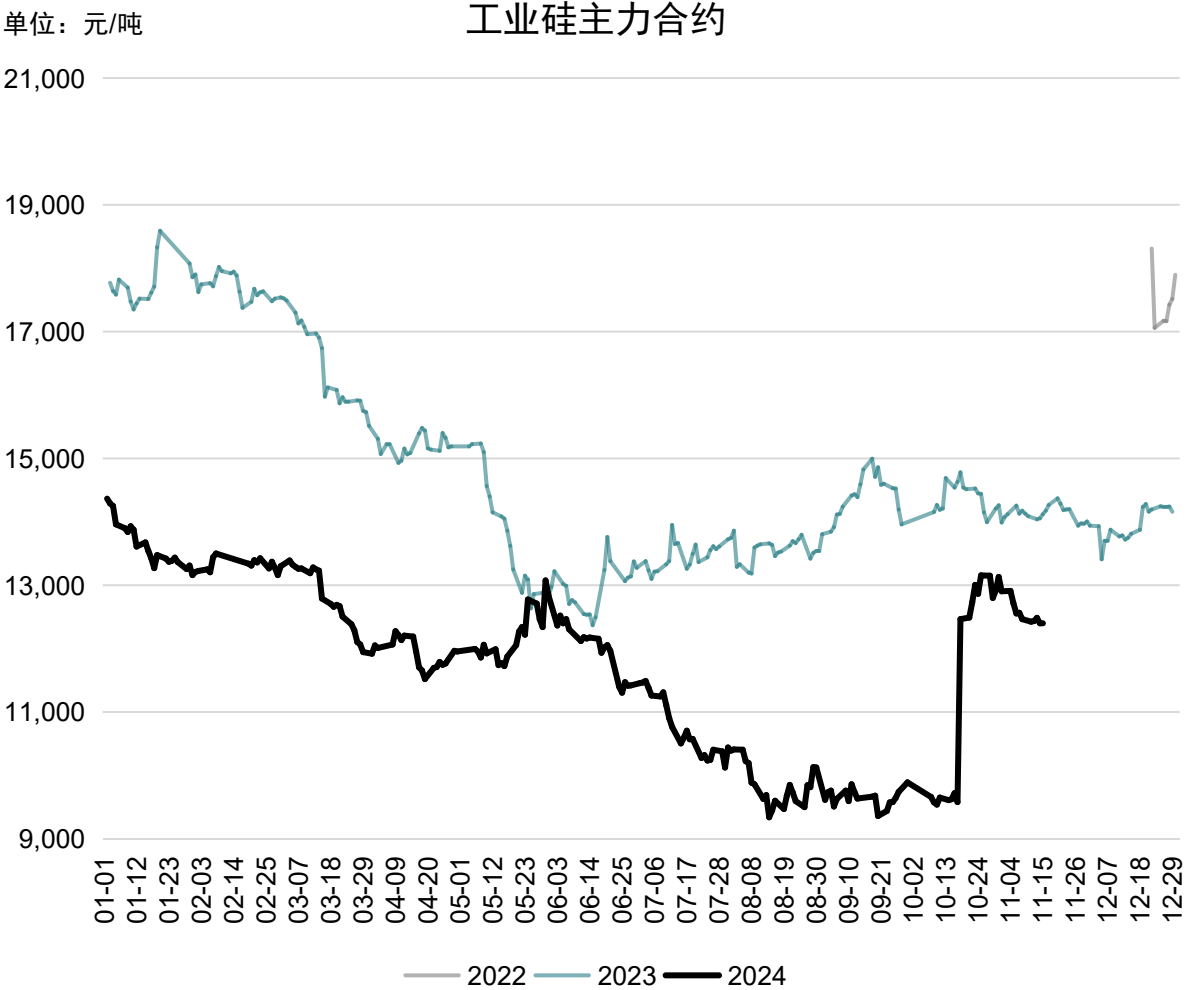
供应情况

需求情况

库存情况

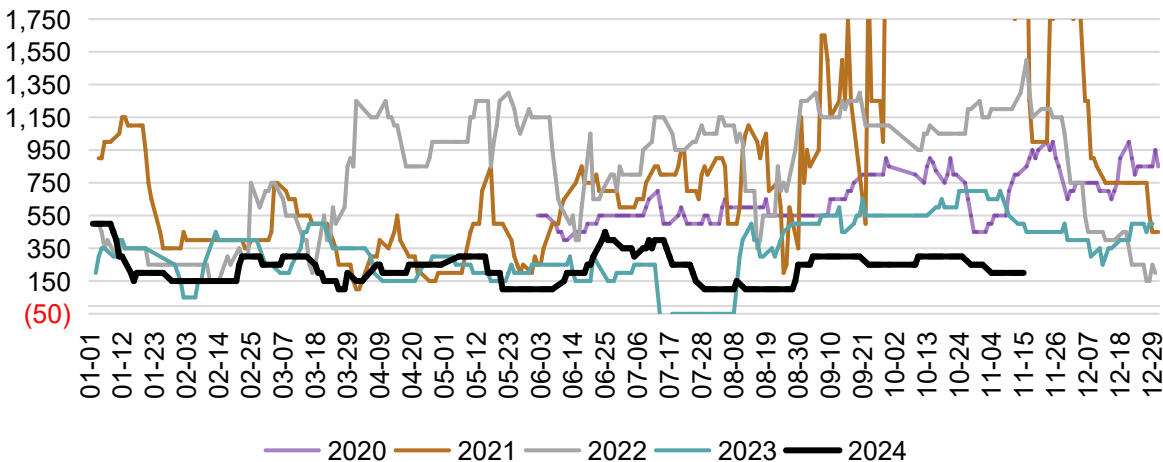
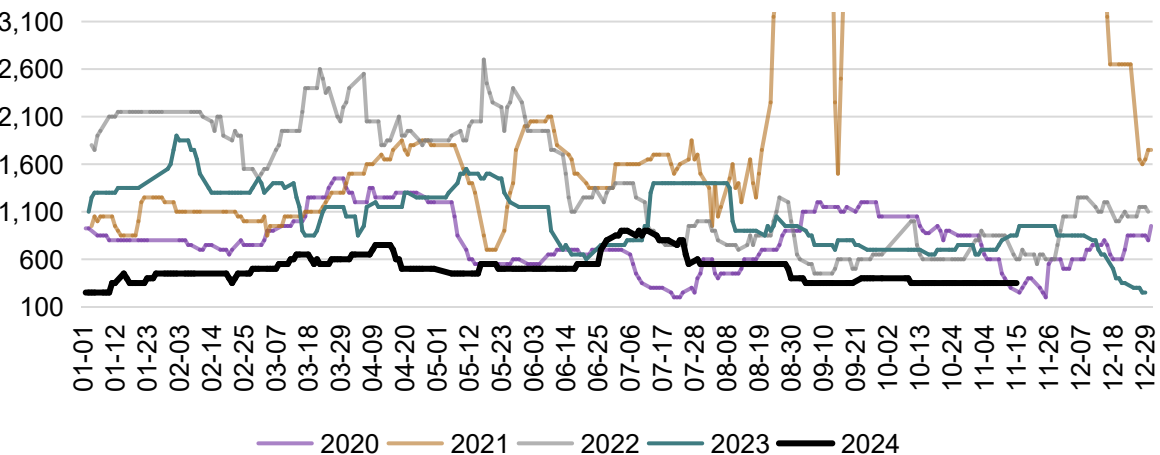
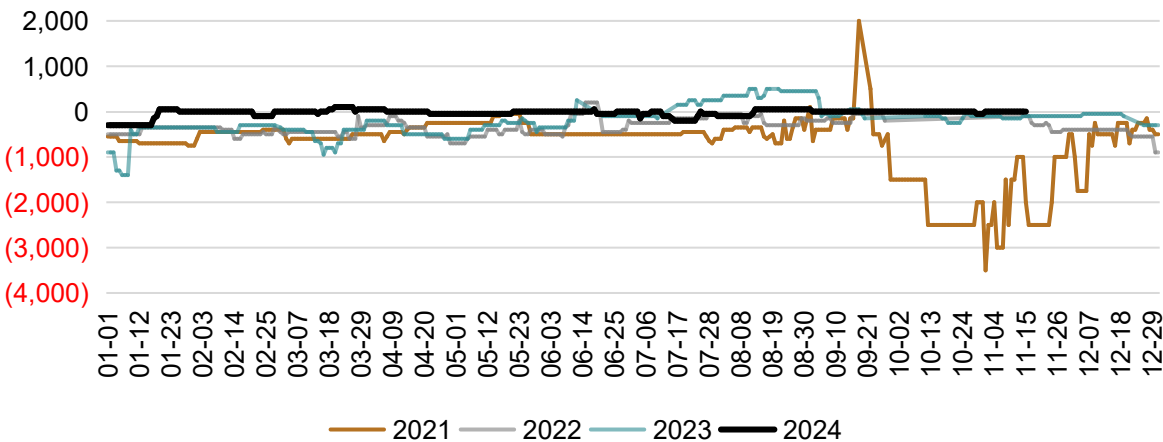
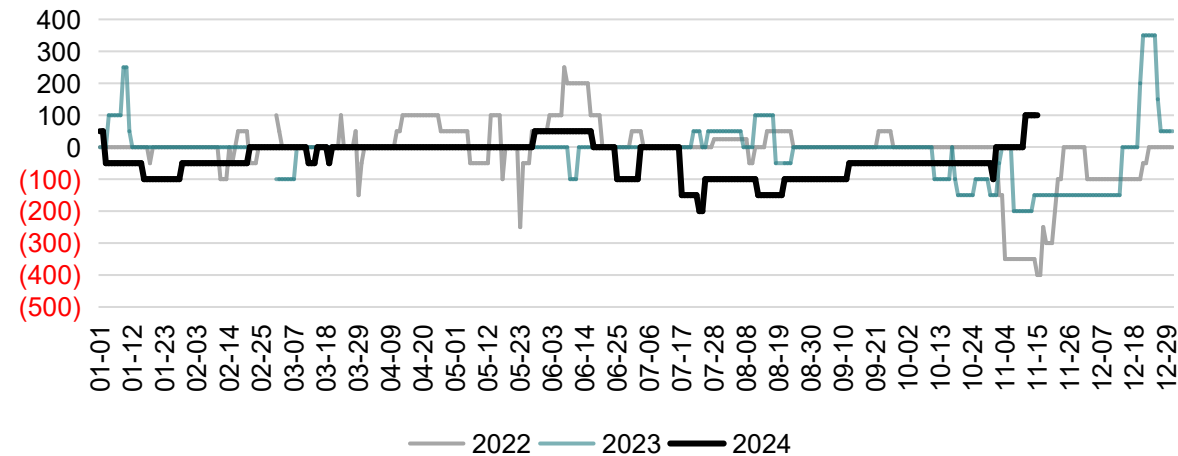
结论

工业硅期货主力合约偏弱震荡，现货价格再度松动，99硅价格下移



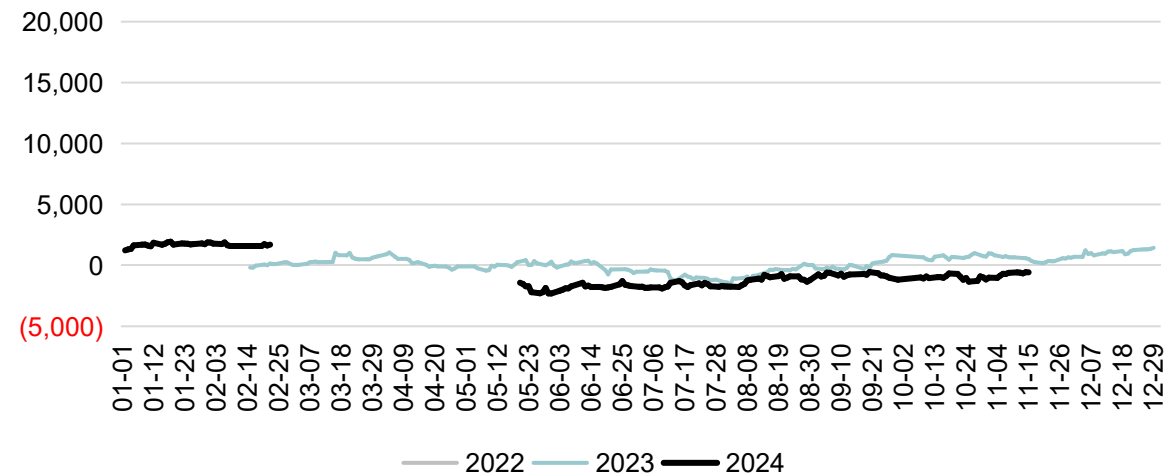
各价差变化不大，低品南北价差略有扩大

553昆明-天津南北价差

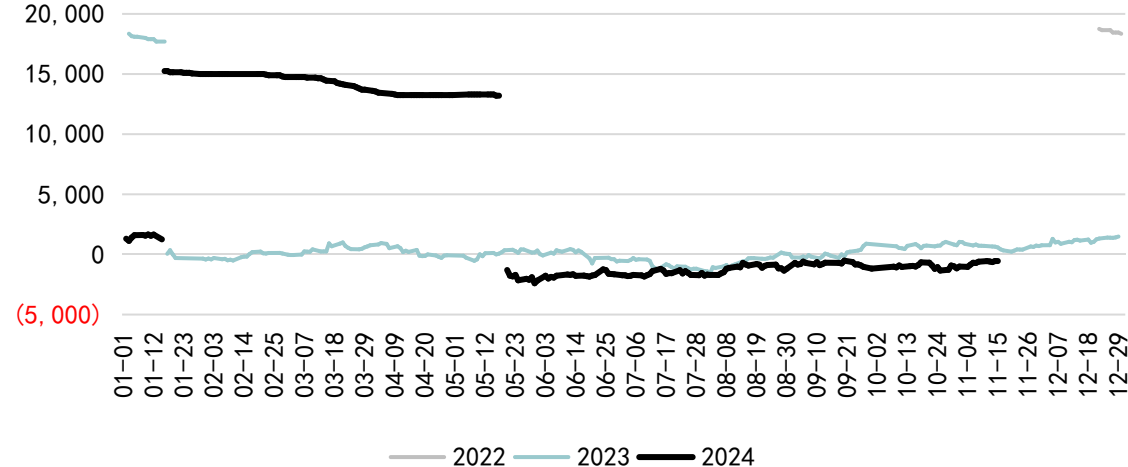


本周工业硅主力合约移至01，基差继续收敛

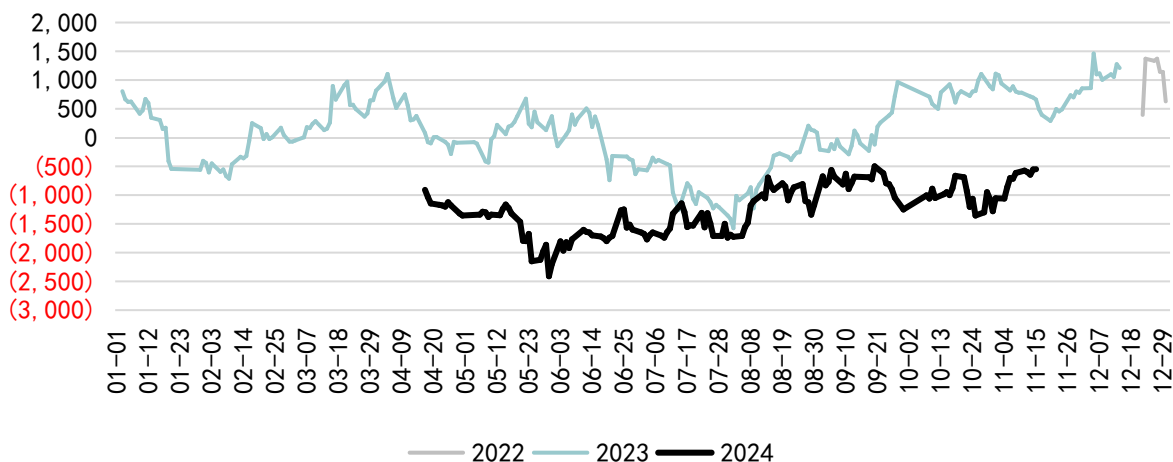
单位：元/吨



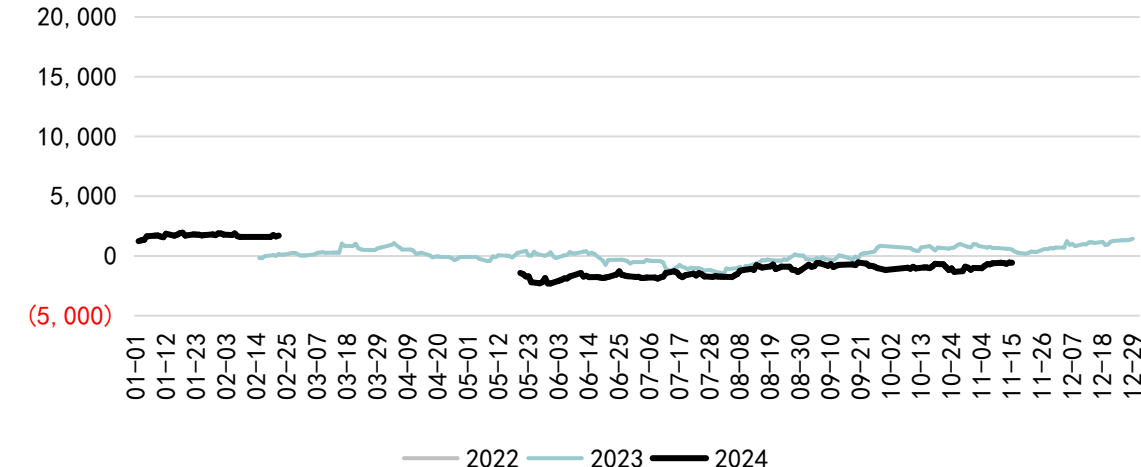
单位：元/吨



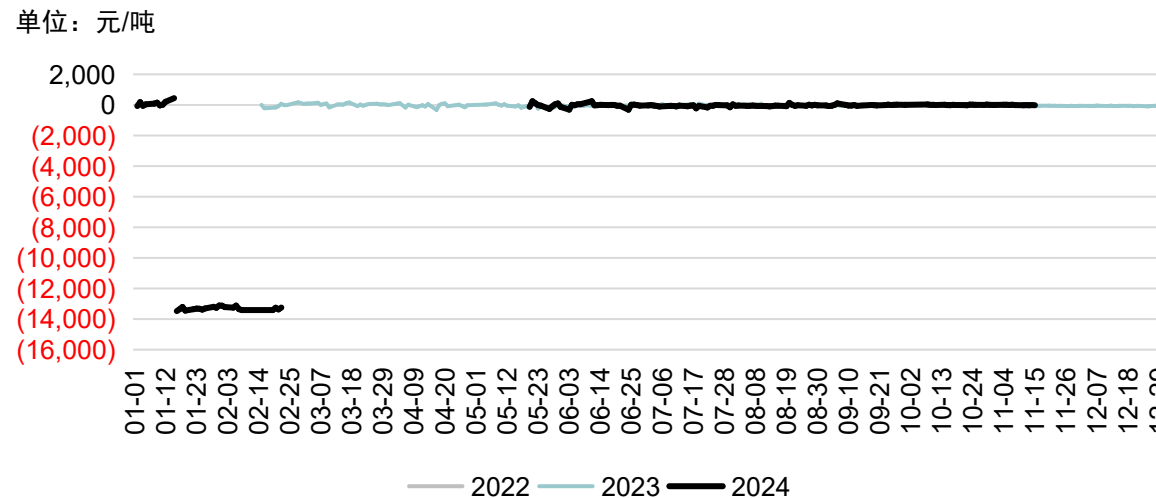
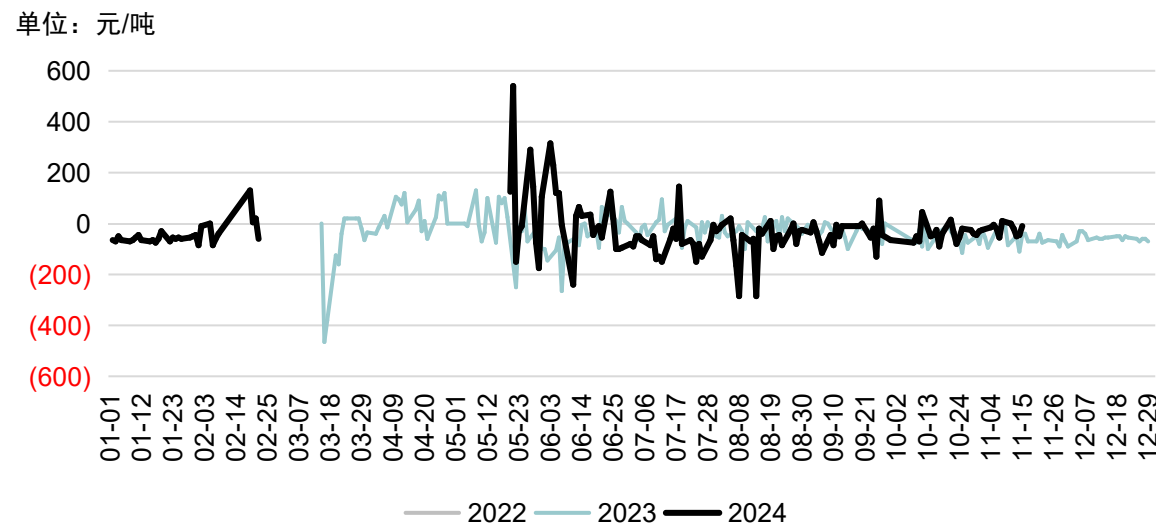
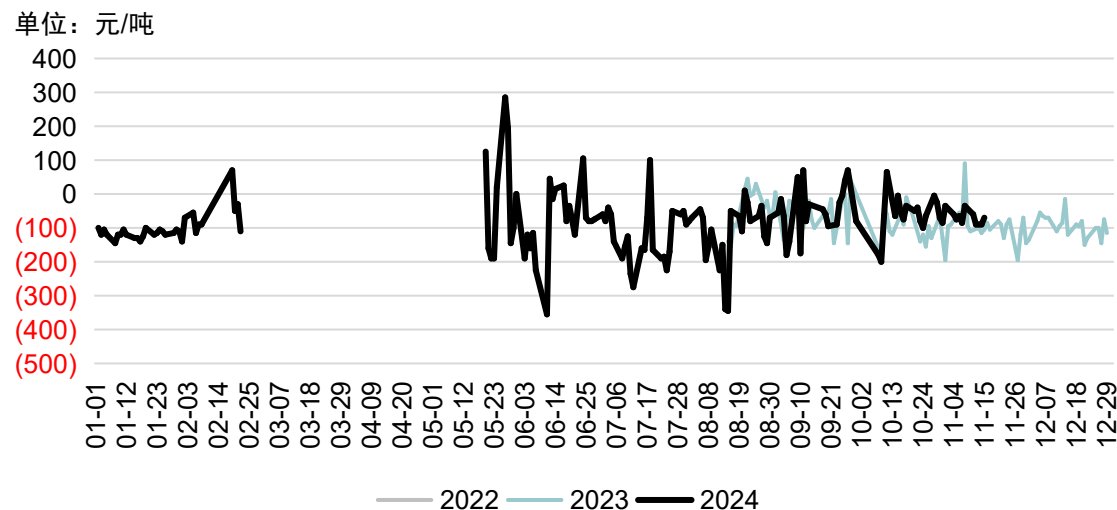
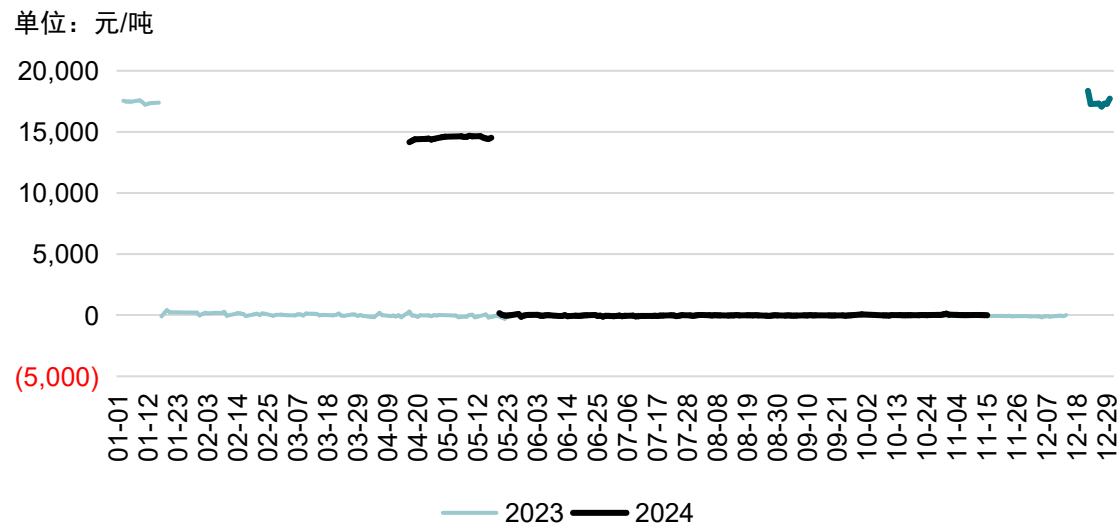
单位：元/吨



单位：元/吨



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

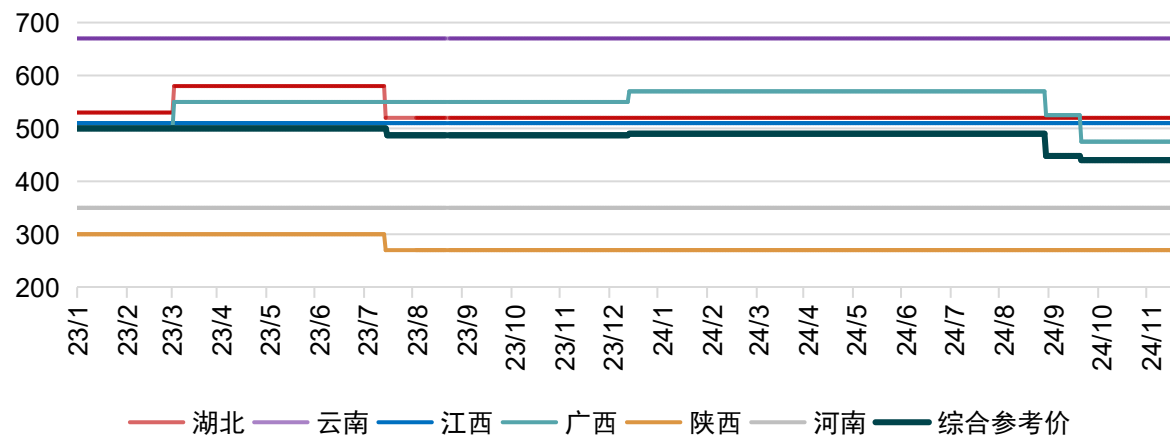
库存情况

结论

原材料价格持稳，电极价格继续承压

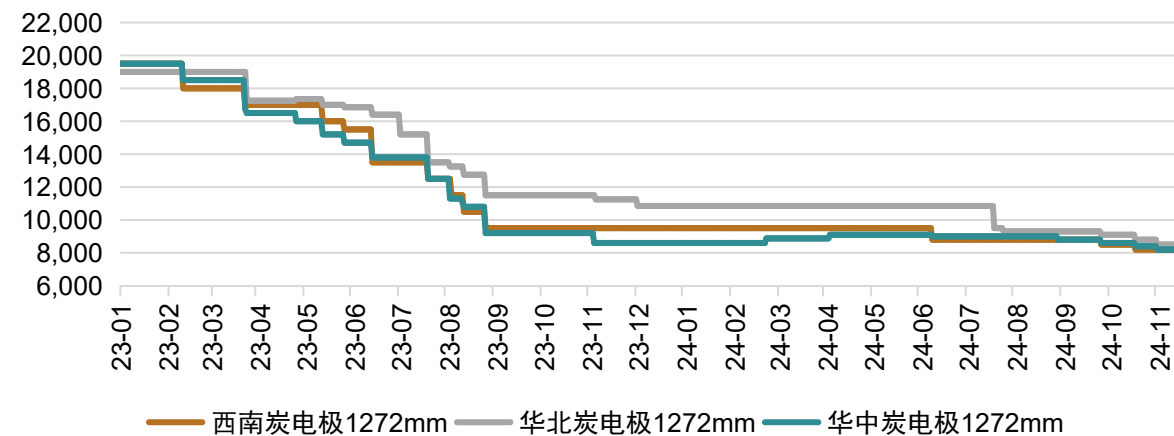
单位：元/吨

硅石现货价格



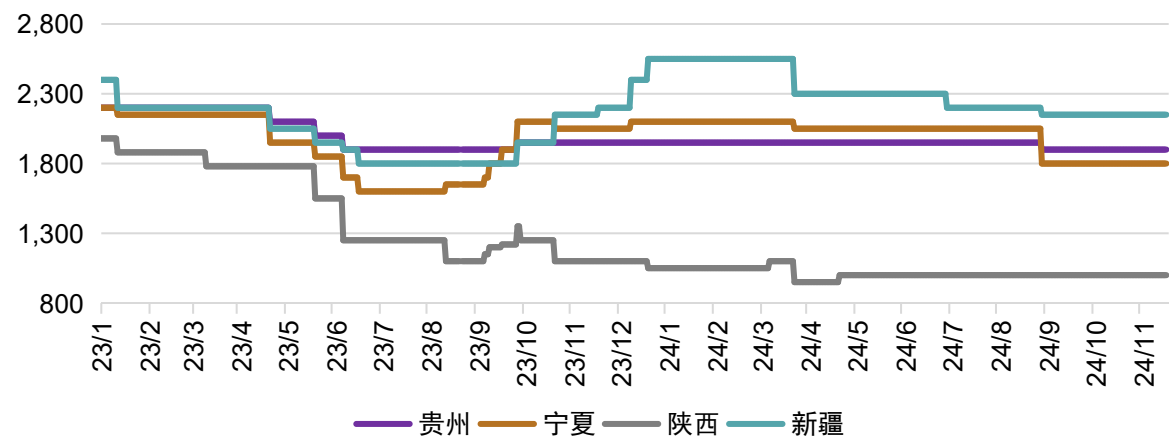
单位：元/吨

电极价格



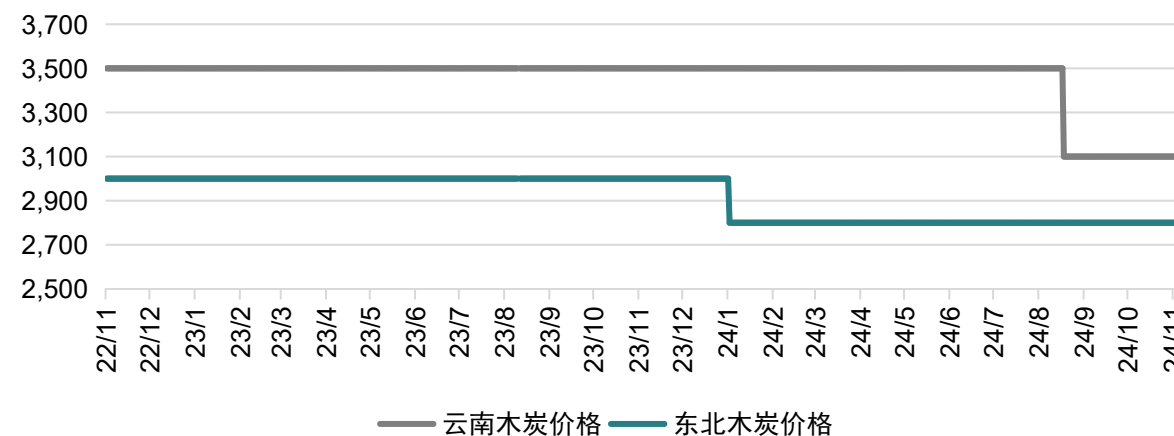
单位：元/吨

硅煤价格

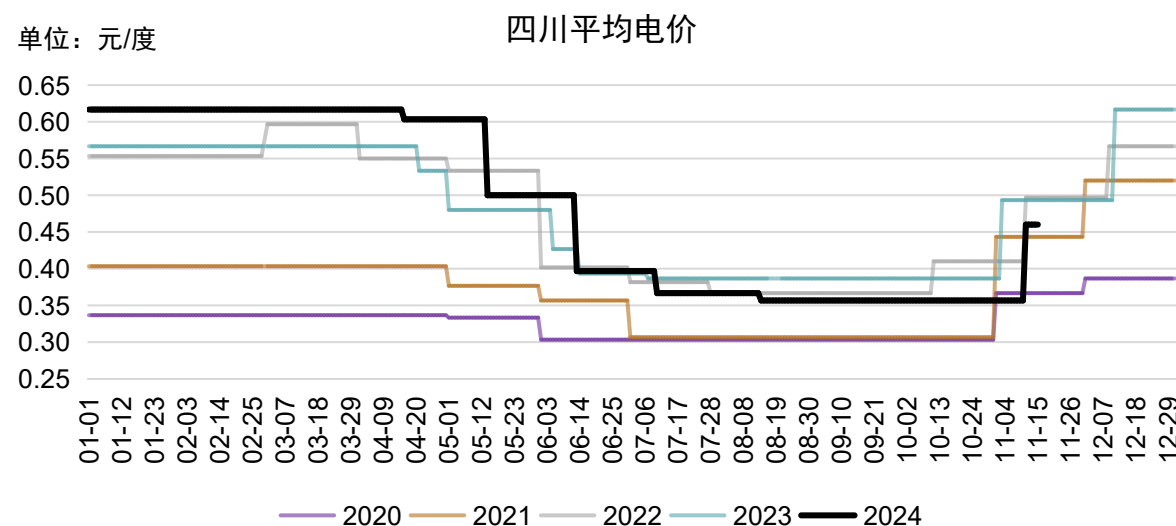
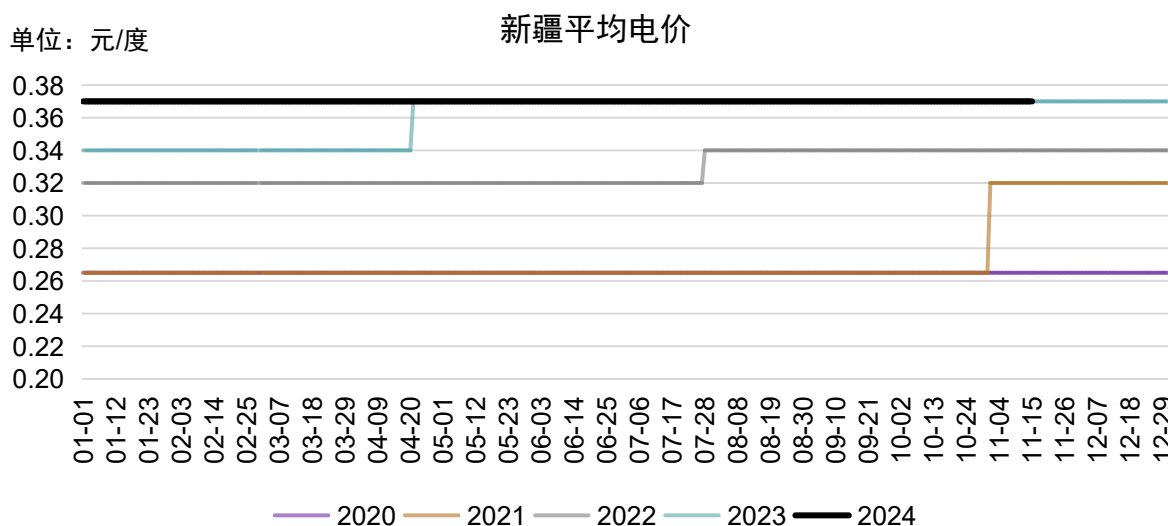
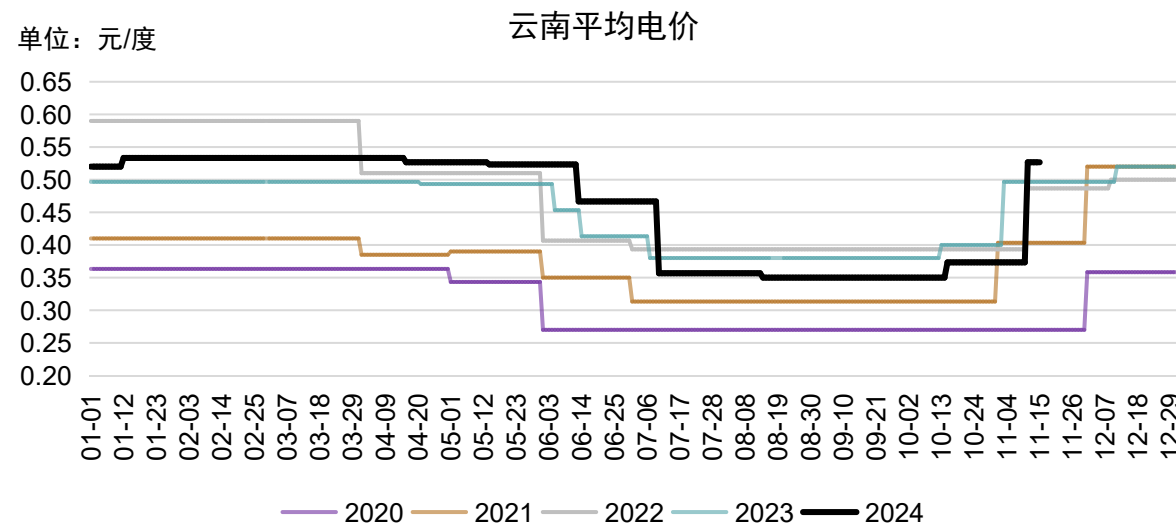
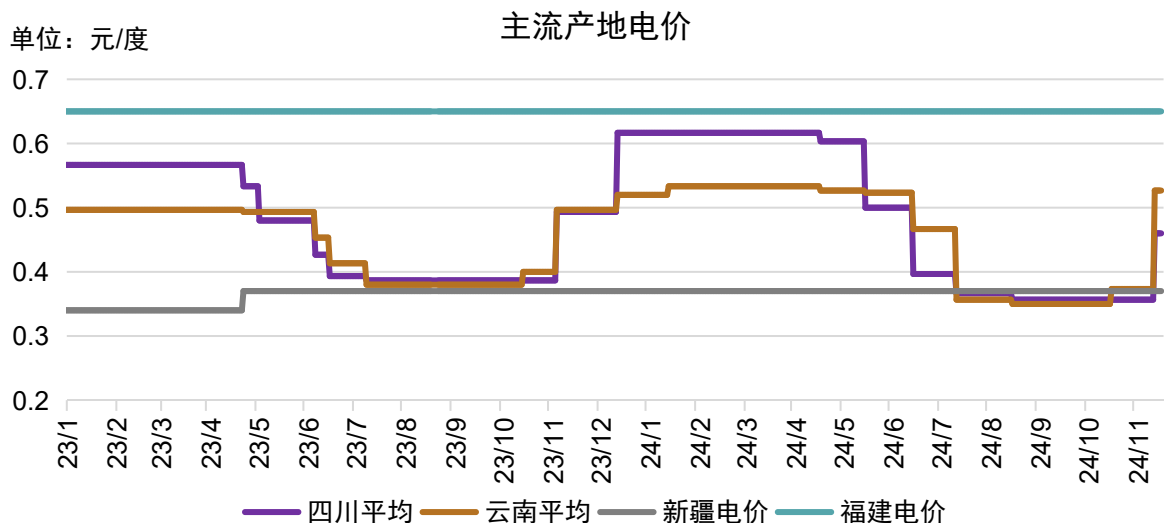


单位：元/吨

木炭价格

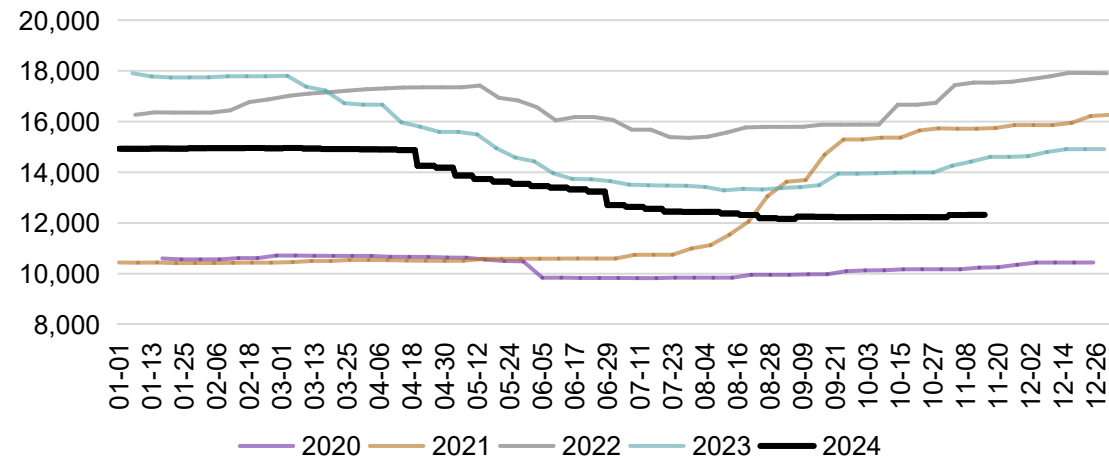


西南地区电价季节性上调，其中云南地区电价高于同期水平，西北电价持稳



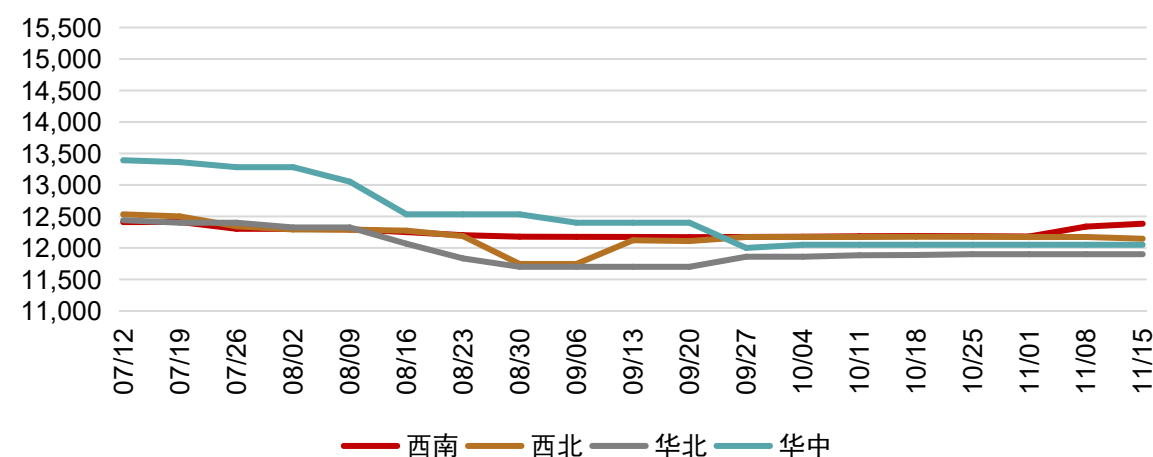
电价上涨，西南地区成本继续上移，毛利保持下滑

单位：元/吨

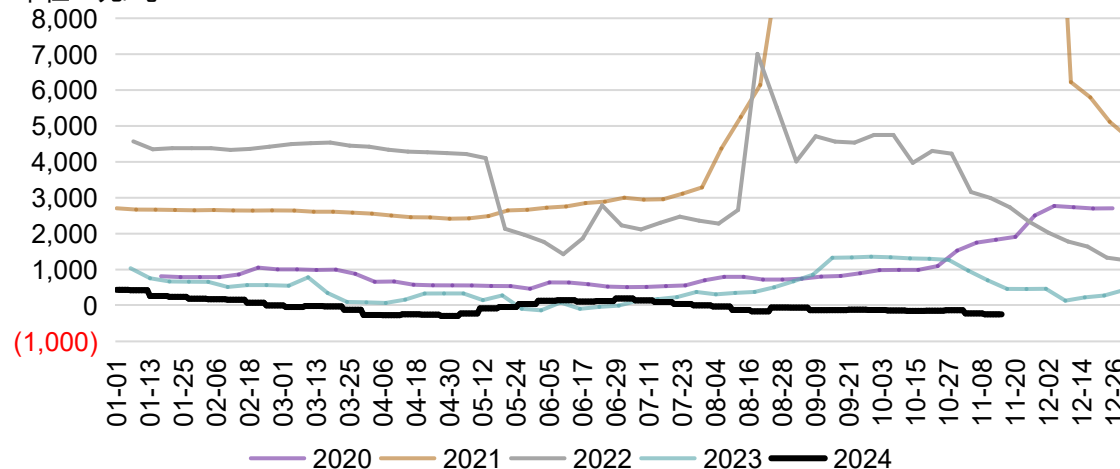


单位：元/吨

区域周度成本

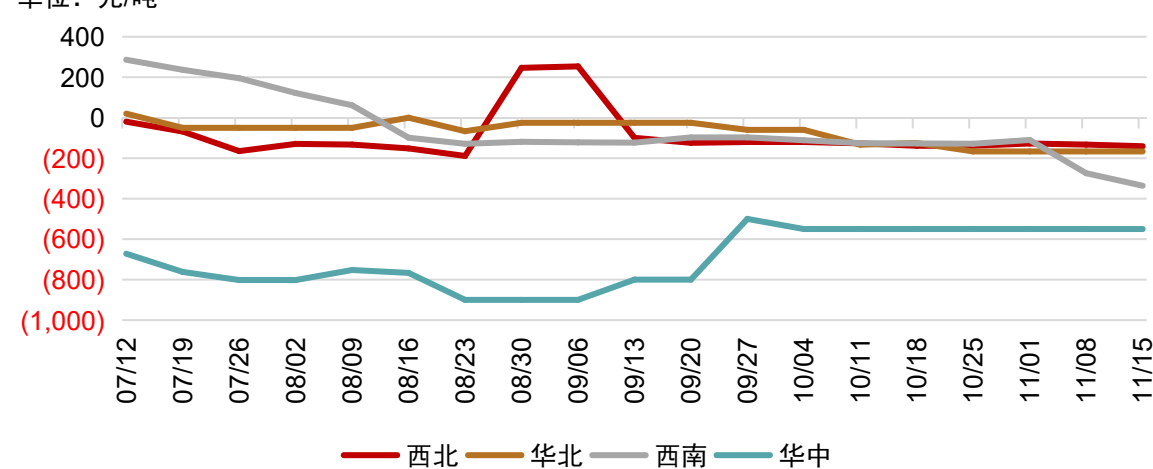


单位：元/吨



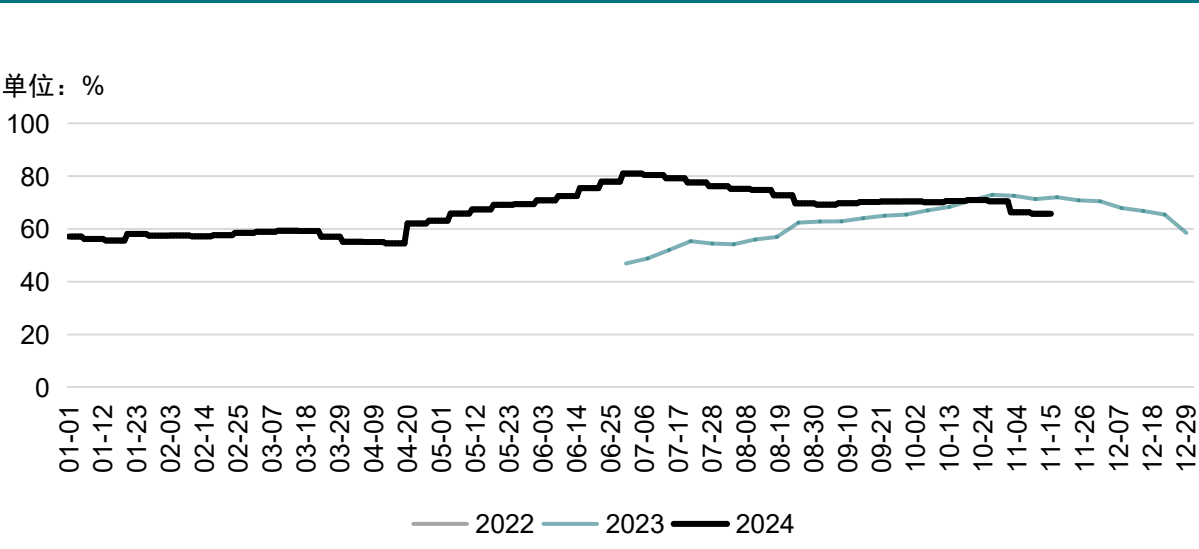
单位：元/吨

区域周度毛利

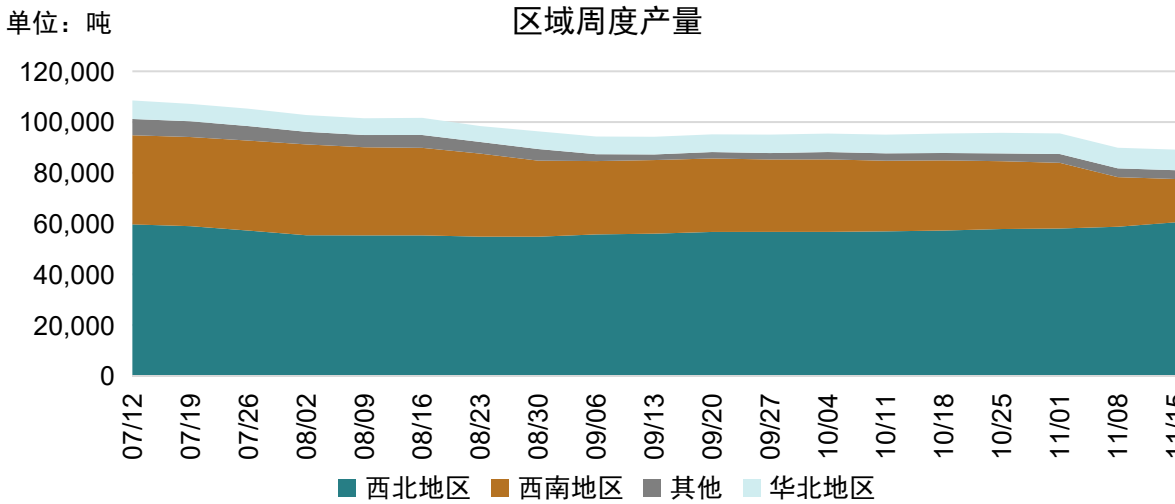
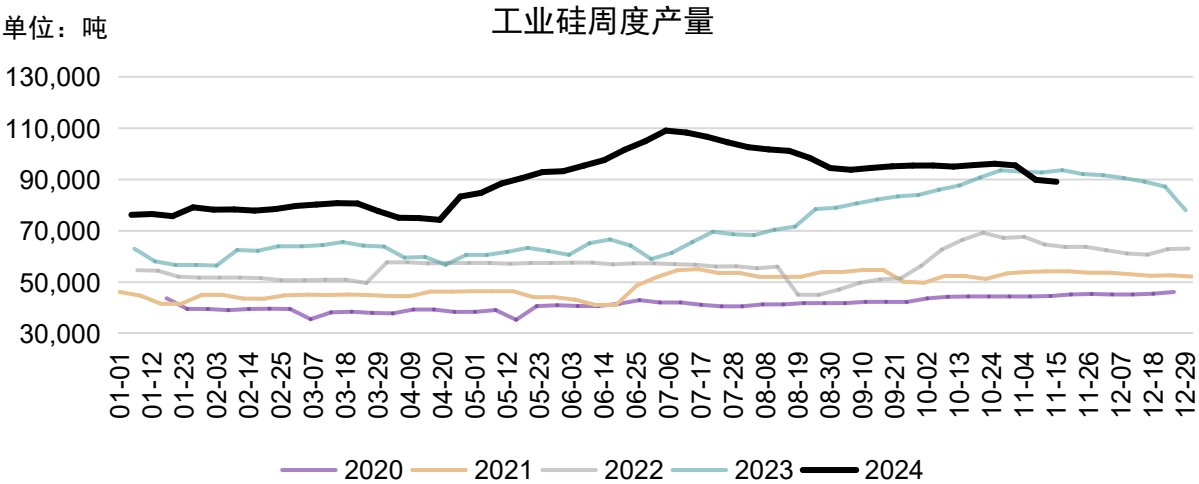


行业供给下降幅度放缓，整体维持高位，西南开工降至偏低水平，但西北近期仍有新增复产企业

 新湖期货
XINHU FUTURES



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	159	153	6
四川	110	28	32	-4
云南	137	38	43	-5
福建	32	2	2	-
甘肃	37	26	26	-
内蒙	51	28	28	-
重庆	20	5	8	-3
其他	133	34	31	3
合计	746	320	323	-3



资料来源：同花顺，Mysteel，百川盈孚，新湖研究所

目录

政策与要闻

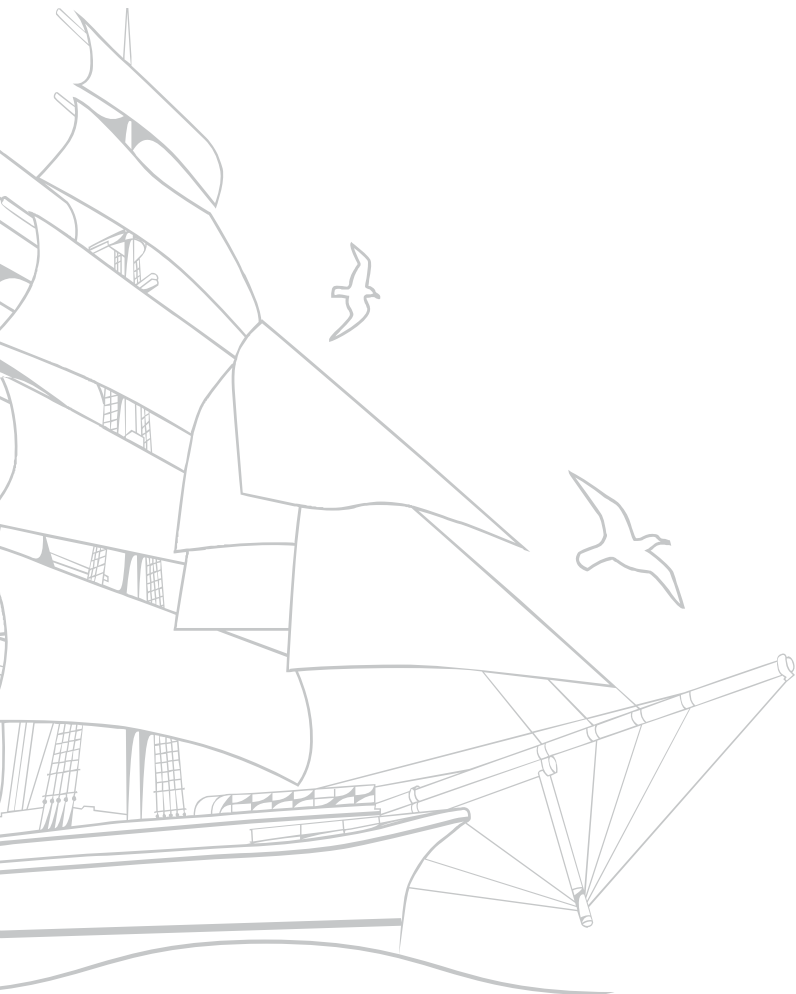
现货与期货价格

供应情况

需求情况

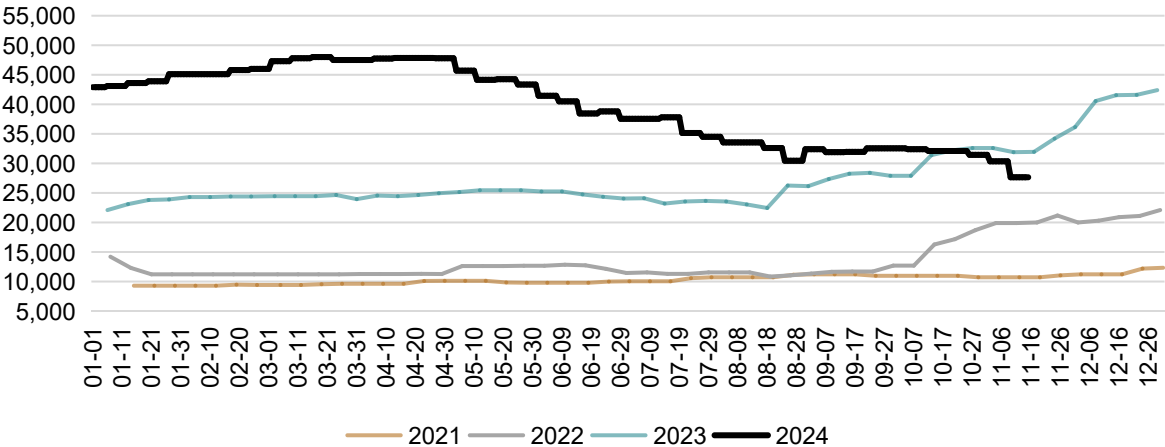
库存情况

结论

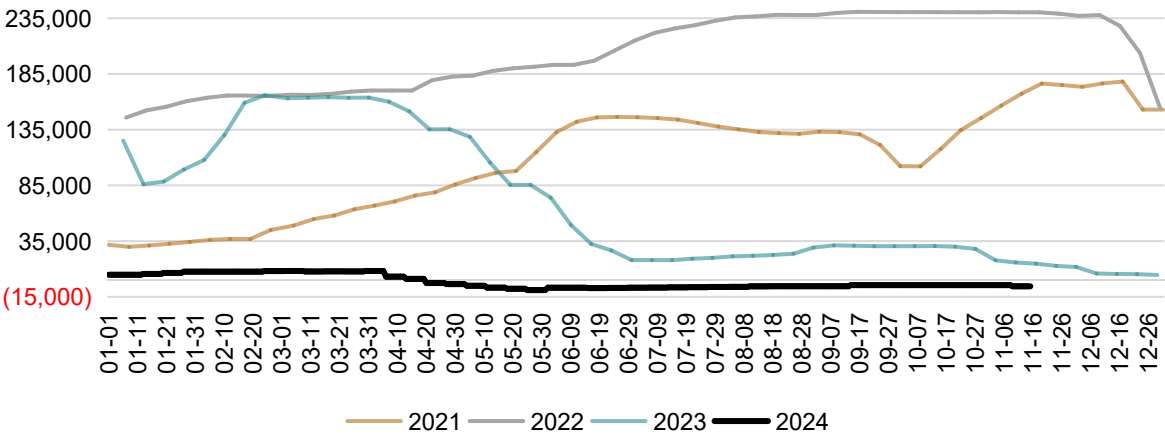


下游低开工，硅料需求弱，多晶硅成交僵持，本周产量继续下降，价格小幅松动

单位：吨

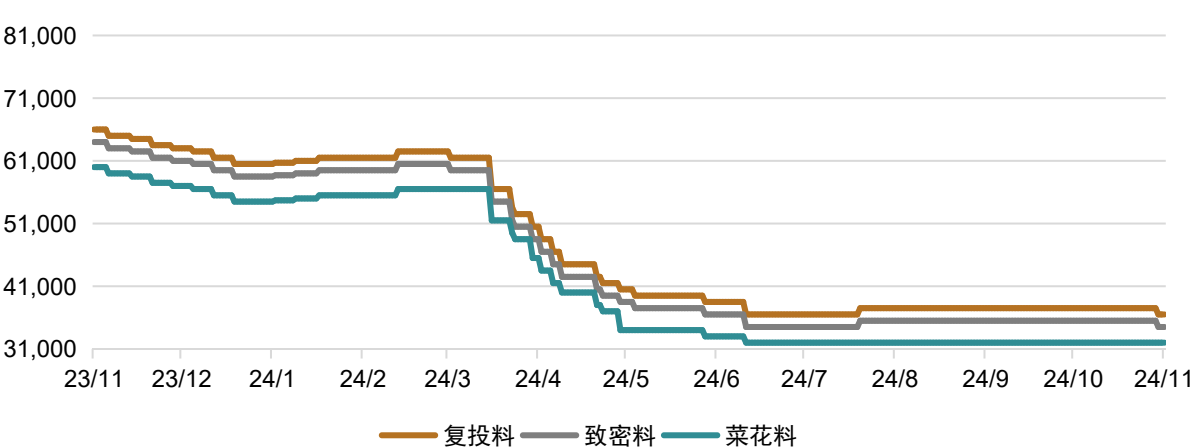


单位：元/吨

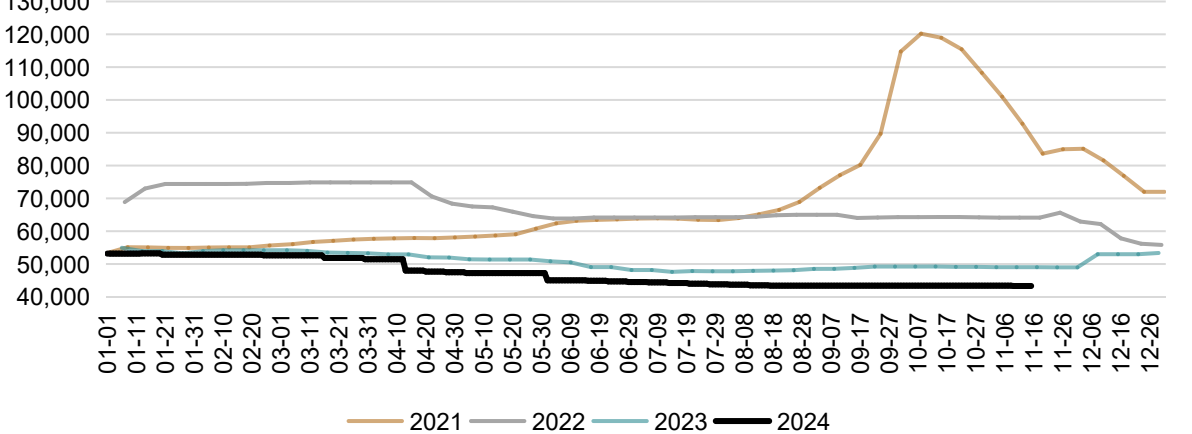


多晶硅价格

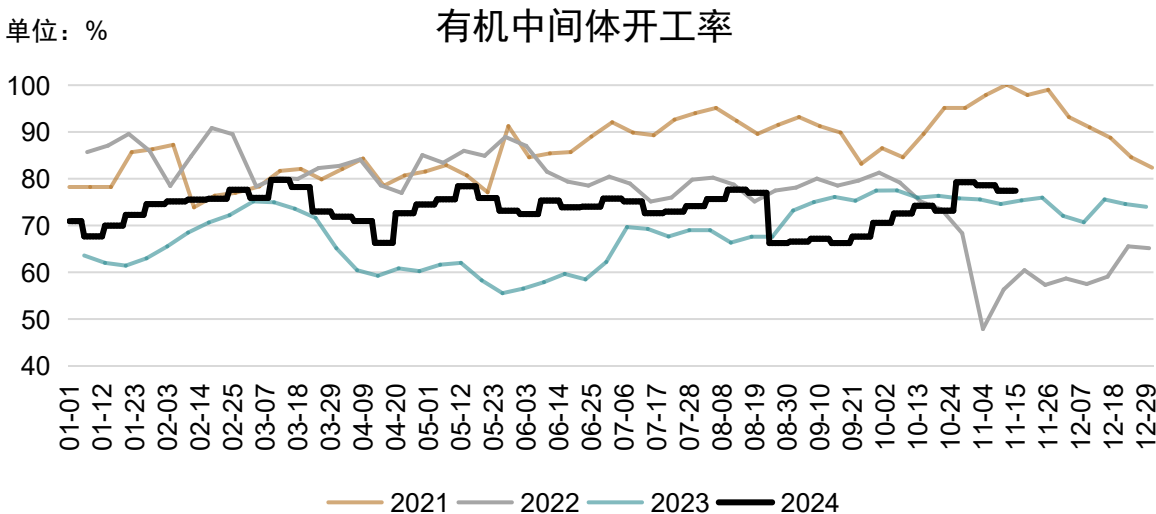
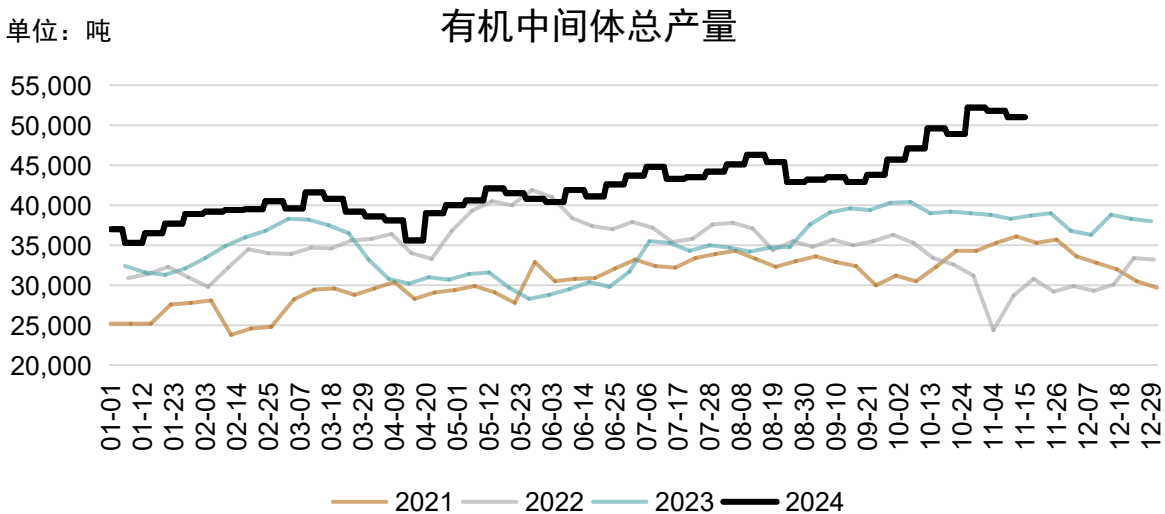
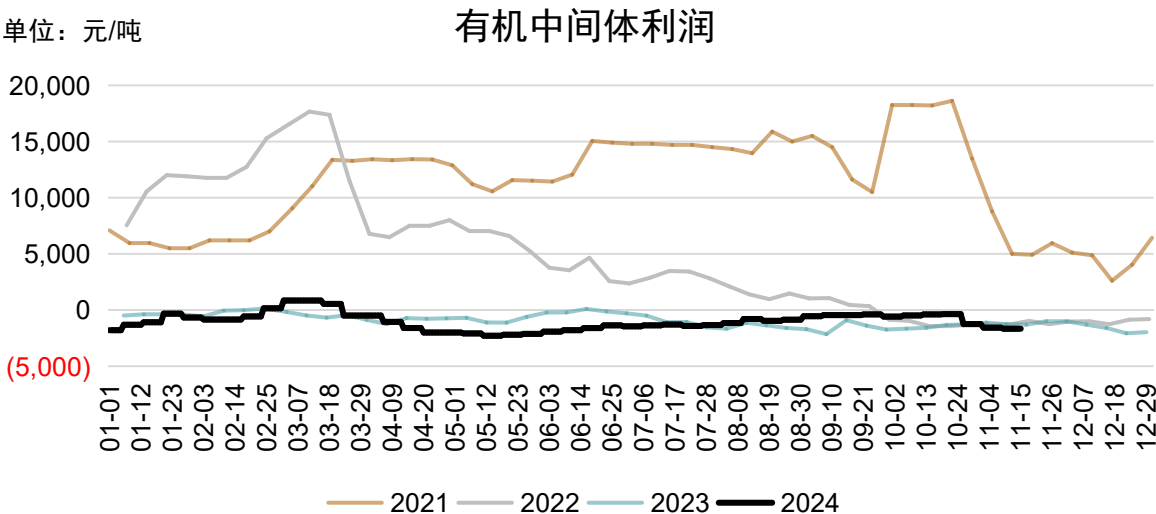
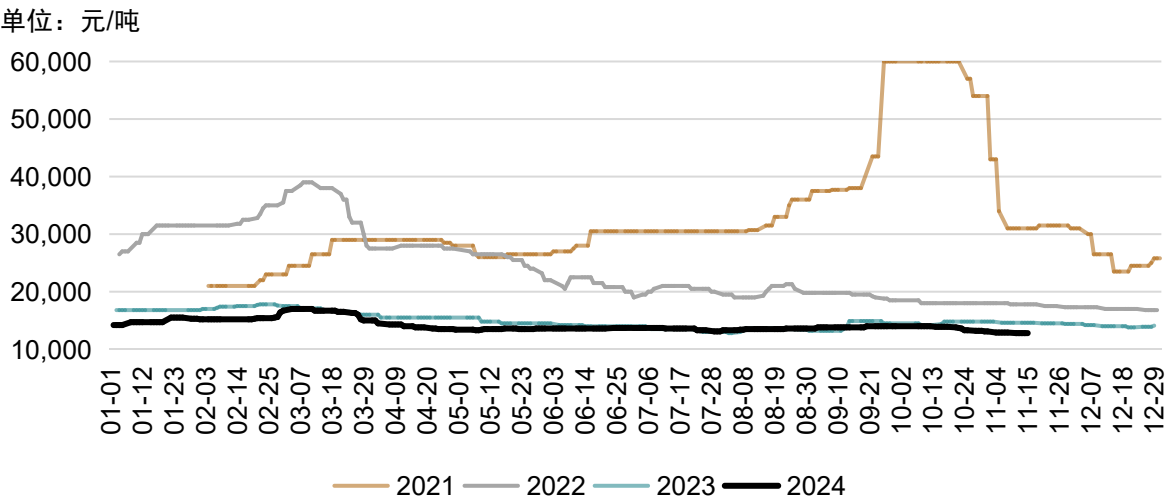
单位：元/吨



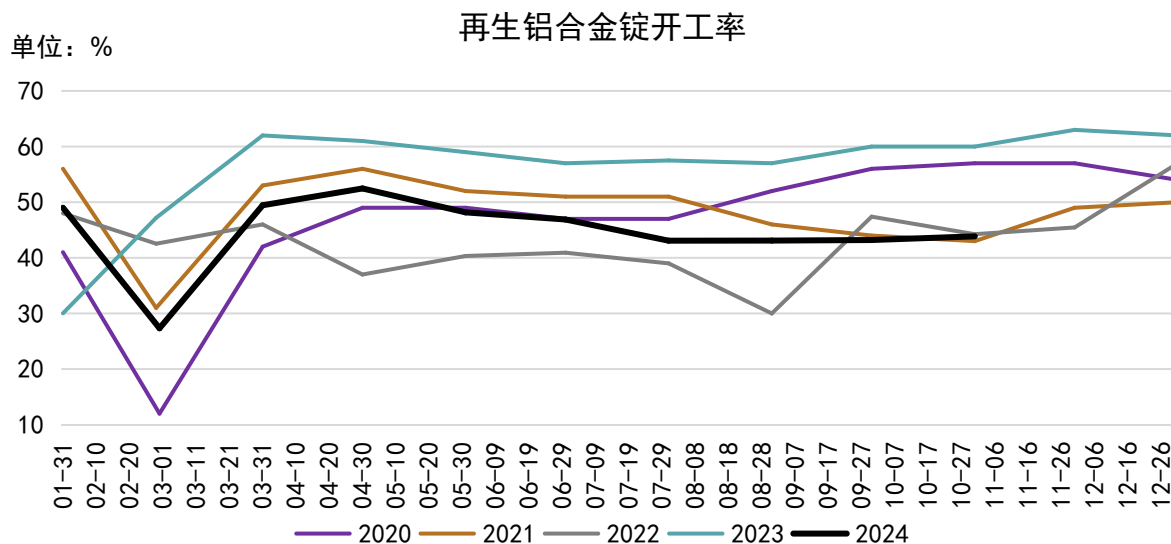
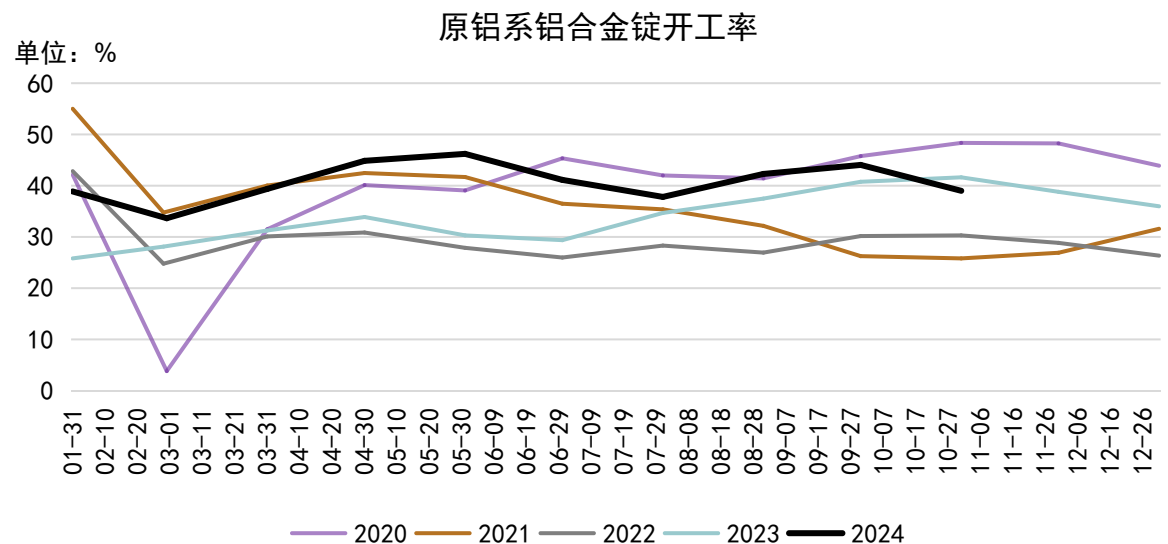
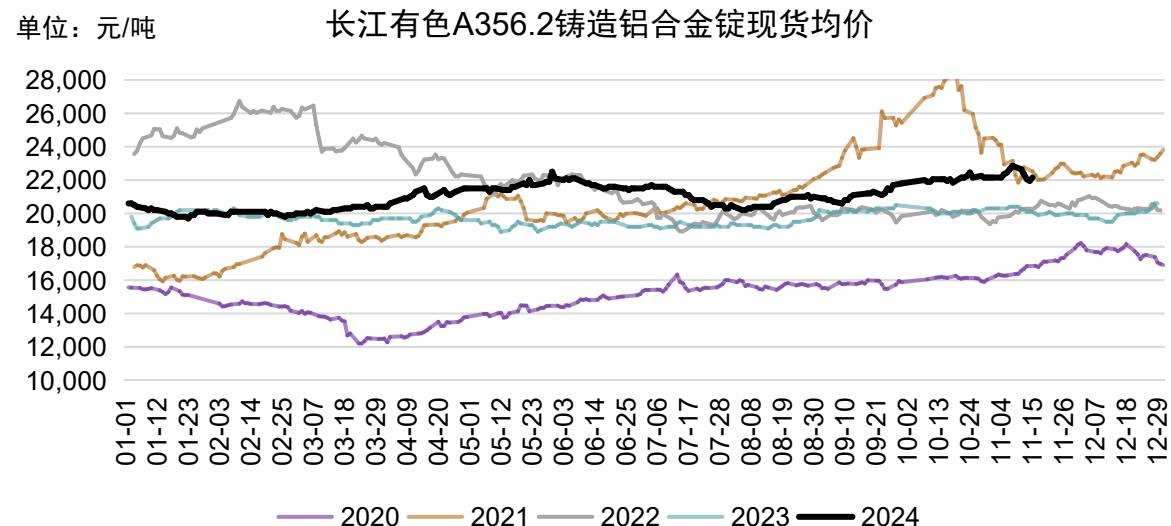
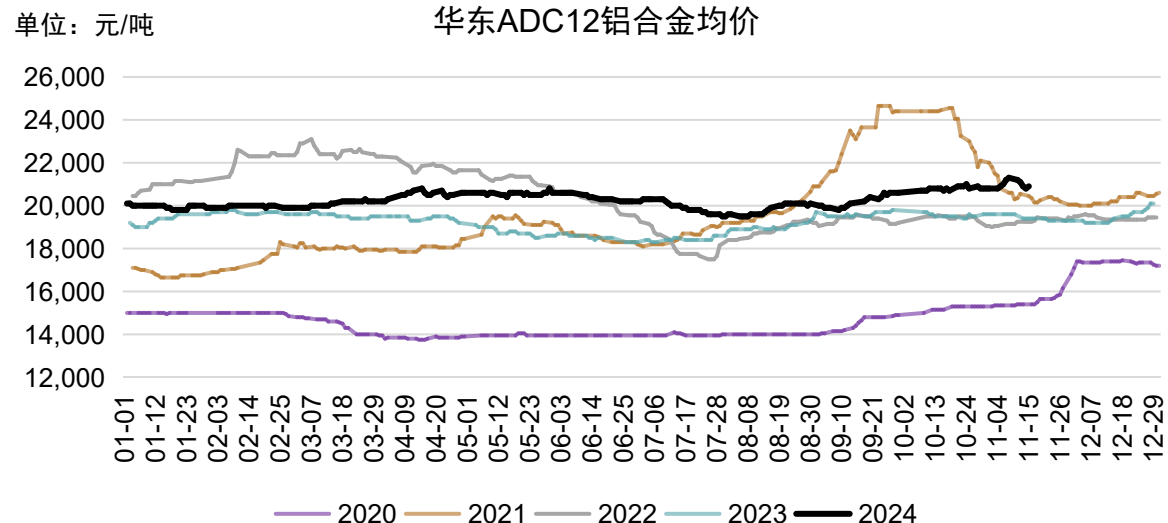
单位：元/吨



有机硅价格弱稳，行业挺价，但下游刚需采购为主，行业开工及产量维持下降趋势



铝合金开工下降，价格有所回落，下游企业观望为主，刚需采购



目录

政策与要闻

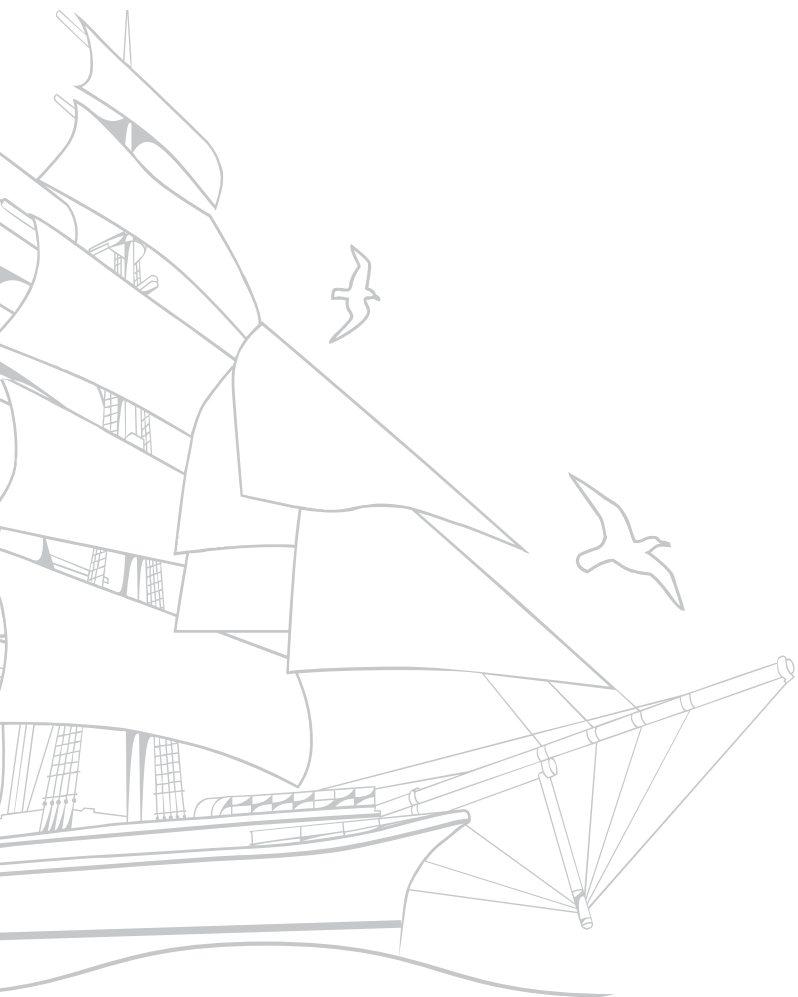
现货与期货价格

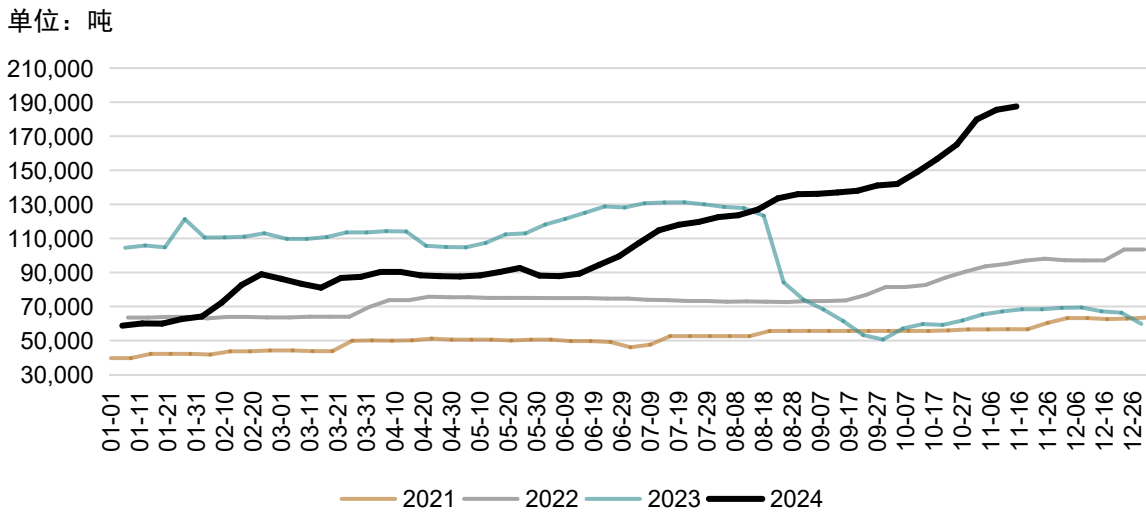
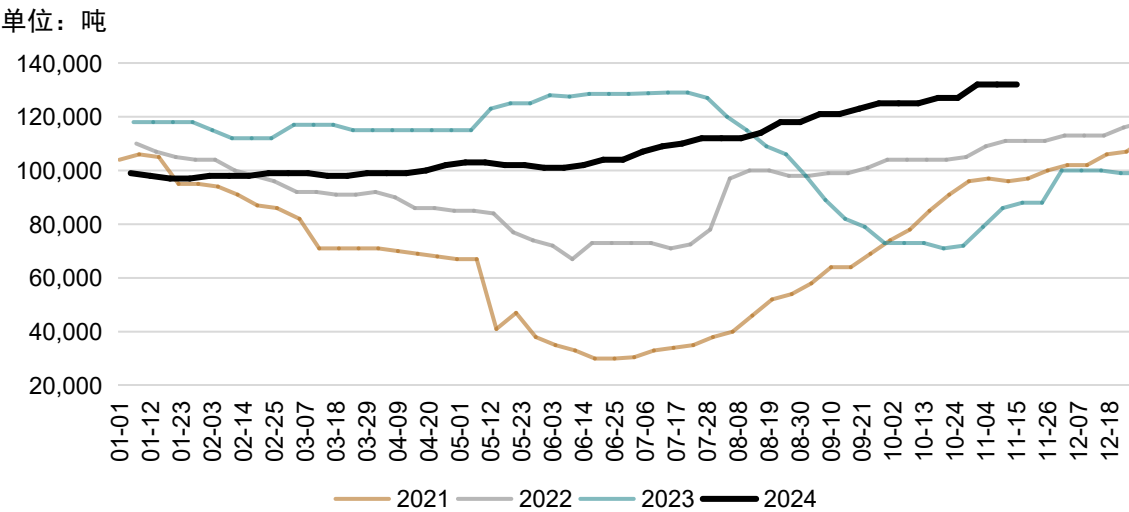
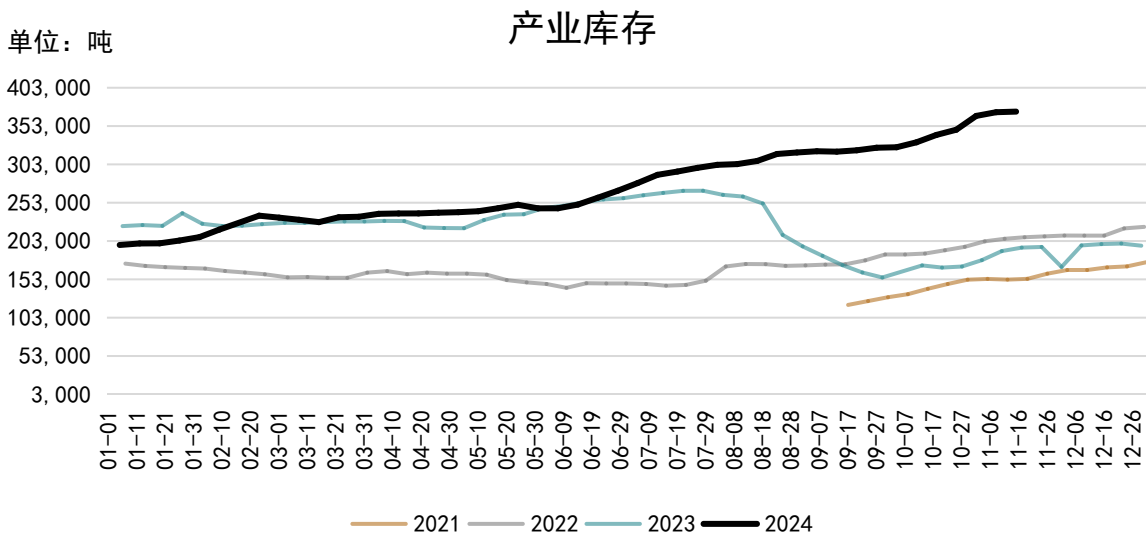
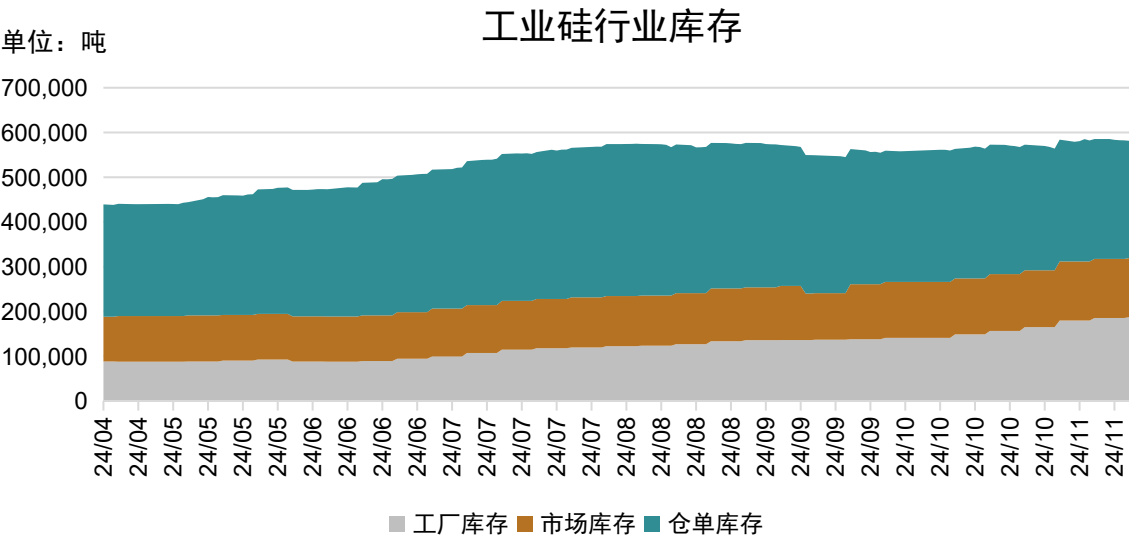
供应情况

需求情况

库存情况

结论





目录

政策与要闻

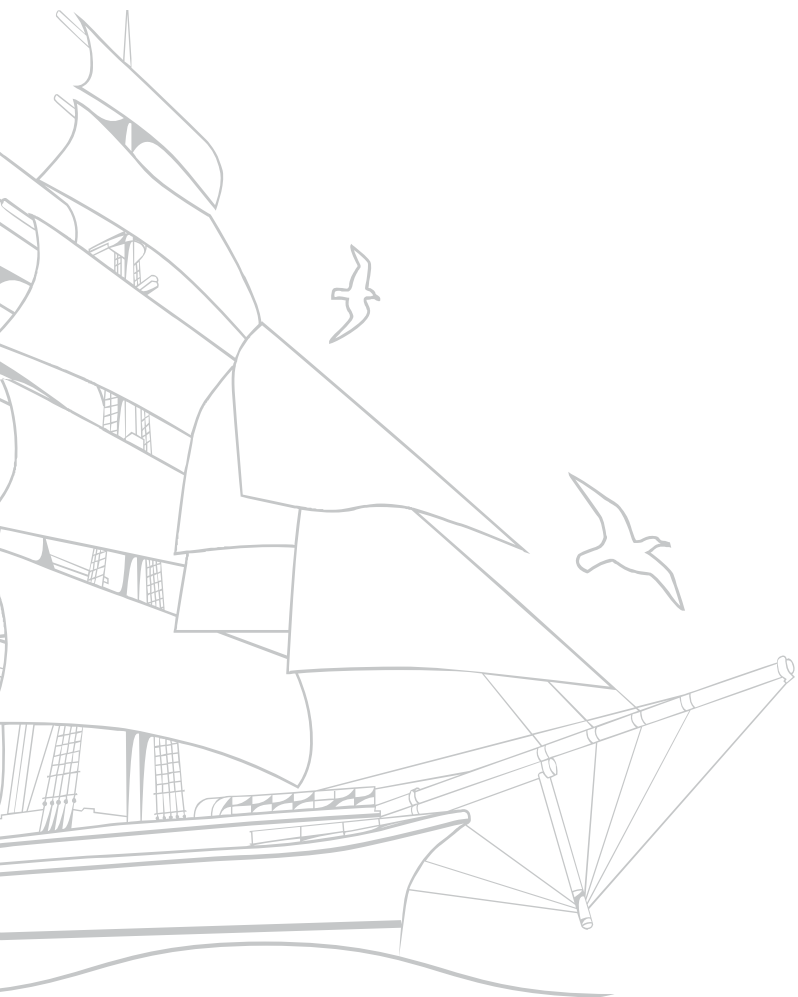
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

电价上涨，西南地区成本继续上移，西南开工降至偏低水平，但西北近期仍有新增复产企业，部分弥补了西南减产带来的缺口，行业供给下降幅度环比放缓，整体水平依然偏高。

需求

下游需求维持下降。多晶硅成交量维持偏低水平，成交价格继续下降，下游低开工，硅料需求弱，多晶硅成交僵持，本周产量继续下降，价格小幅松动。有机硅价格弱稳，行业挺价，但下游刚需采购为主，行业开工及产量维持下降趋势。铝合金开工下降，价格有所回落，下游企业观望为主，刚需采购。

库存

工业硅行业库存环比维持增长，增幅放缓，市场库存持稳，工厂继续累库，交割库库存小幅去化。

策略

工业硅供需双减，宽松基本面未有转变，业者对后市观点悲观，后续硅价或弱稳运行。近期宏观面及产业政策面扰动依然大，月底仓单集中交割，仍需关注新标仓单注册情况，空单可继续持有，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

