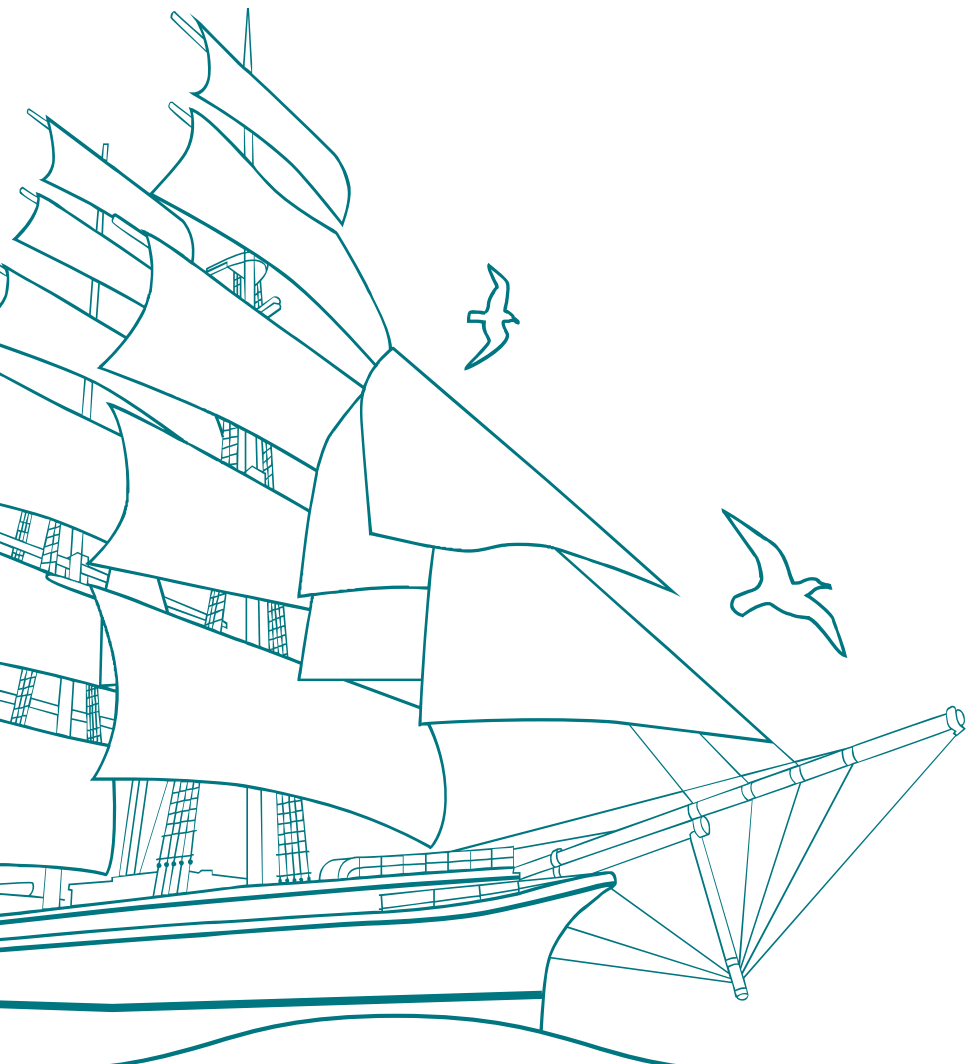




工业硅周报

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. 2025年1月17日，国家统计局发布2024年12月份能源生产情况。其中，12月份，规上工业核电、太阳能发电增速加快，火电由增转降，水电、风电由降转增。其中，规上工业太阳能发电增长28.5%，增速比11月份加快18.2个百分点。
2. 根据巴西太阳能光伏协会（ABSOLAR）的数据，巴西累计光伏装机容量已突破50GW里程碑，达到52GW，占全国发电装机总量的近21%。巴西也因此成为继中国、美国、德国、印度和日本之后，第六个达成这一成就的国家。
3. 美国当地时间1月14日，美国国土安全部宣布再将37家中国企业列入所谓“维吾尔强迫劳动预防法实体清单”。据公告，此处新增的名单将于美国当地时间2025年1月15日正式生效。根据美国财政部公告，目前UFLPA制裁清单内总实体数量达到144家，这是该清单发布以来单次增加实体最多的一次。
4. 内蒙古自治区政府在工作报告指出，2024年，内蒙古新能源装机在全国率先破亿、达到1.35亿千瓦，超过火电装机，提前一年实现自治区第十一次党代会确定目标。单位GDP能耗下降3%，提前一年达到“十四五”规划控制目标。
5. 上海市区域高质量发展领导小组办公室印发《〈上海市深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划实施方案〉任务分工方案》，其中提出，全面推行建筑“光伏+”应用，完成既有建筑节能改造4000万平方米以上，新建国家机关办公建筑、大型公共建筑全面按照绿色建筑三星级标准建设。
6. 晶澳科技：现在海外除美国有贸易壁垒外，其他地区关税壁垒相对少，成本曲线趋于成熟，自动化水平提高使产业全球复制更容易，像越南产能落地效果好，成本控制水平与国内接近，所以布局较多。目前公司计划在阿曼进行年产6GW高效太阳能电池和3GW高功率太阳能组件项目。
7. 商务部发布公告称，根据《中华人民共和国反补贴条例》第四十七条规定，商务部决定自2025年1月14日起，对原产于美国的进口太阳能级多晶硅所适用的反补贴措施进行期终复审调查。
8. 国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会。会上，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良介绍，2024年，我国外贸进出口规模再创历史新高，源源不断的新动能为外贸发展持续注入澎湃动力。其中，我国光伏产品连续4年出口超过2000亿元。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

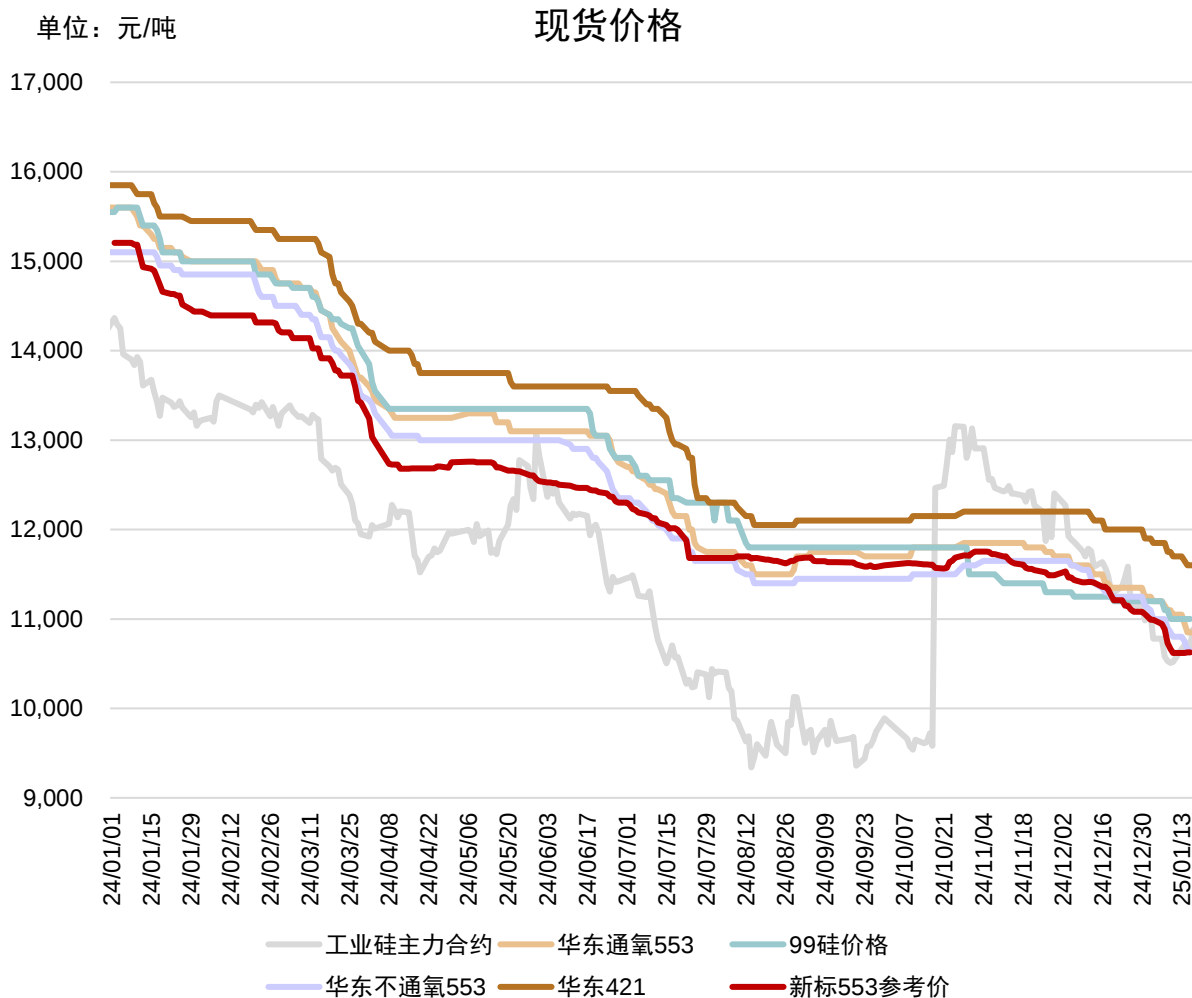
供应情况

需求情况

库存情况

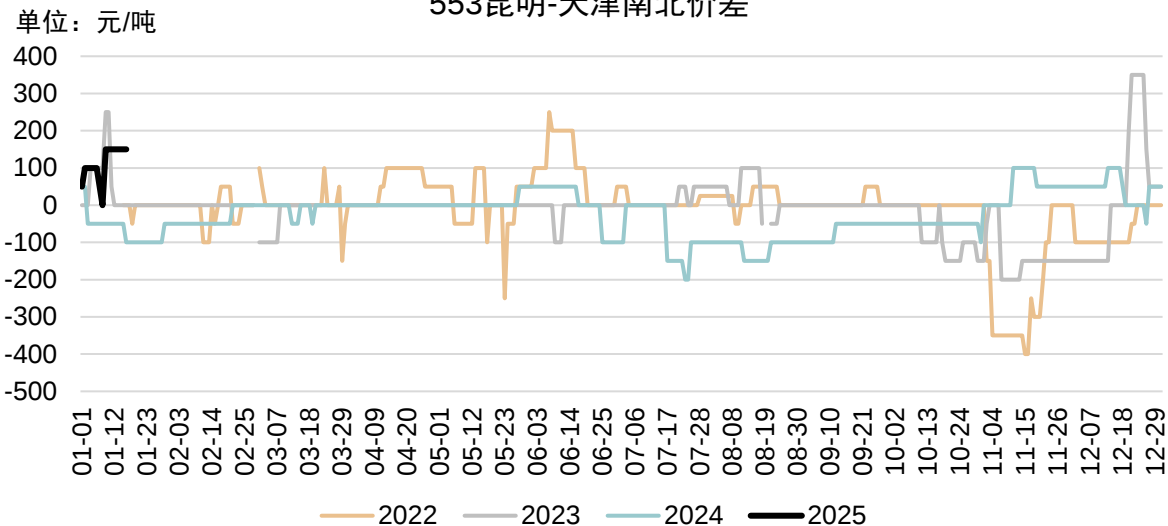
结论

工业硅期货主力合约偏强震荡，现货价格弱稳为主

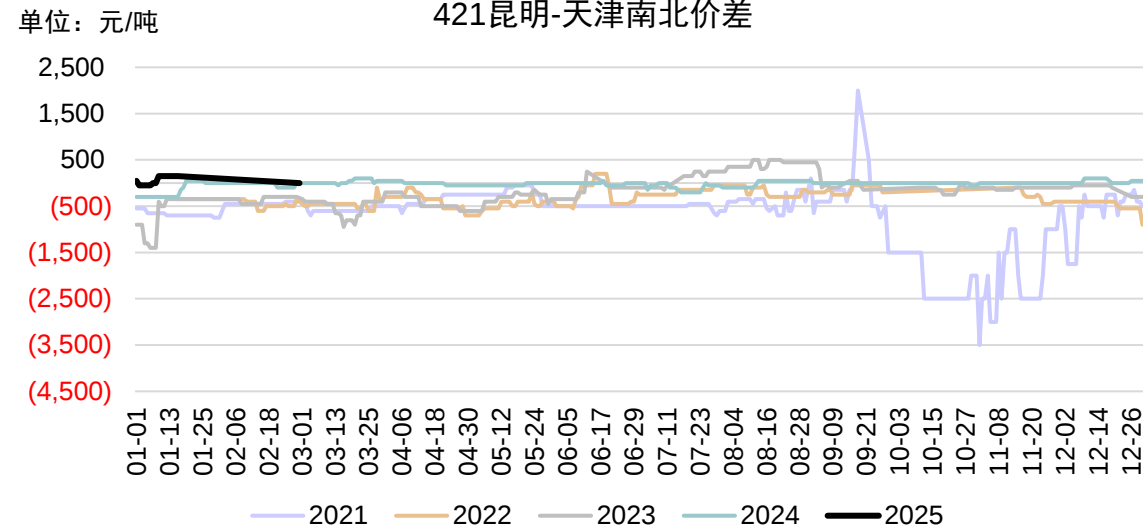


区域价差暂稳，高低品价差扩大，通氧不通氧价差收敛

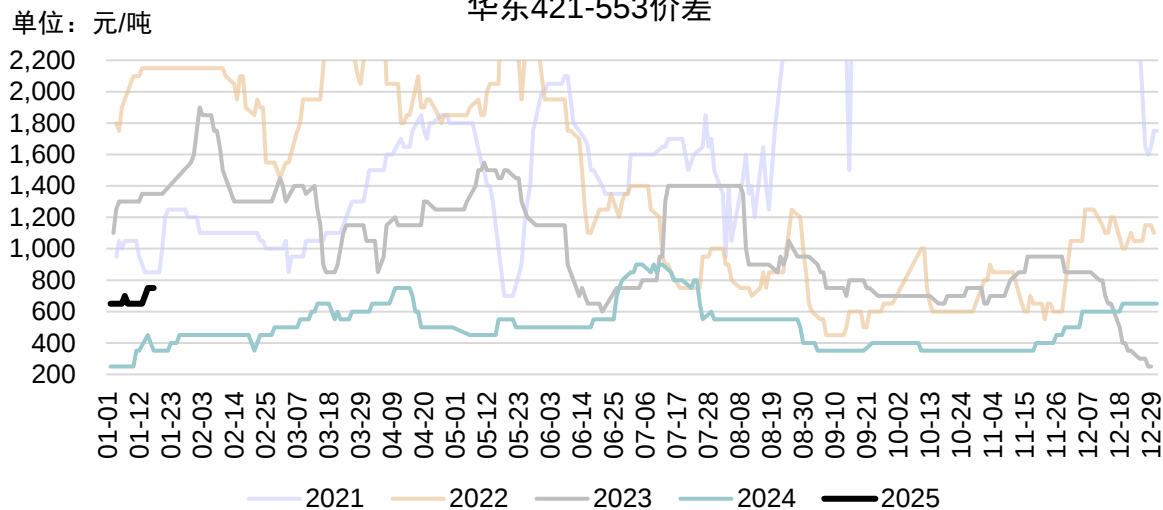
553昆明-天津南北价差



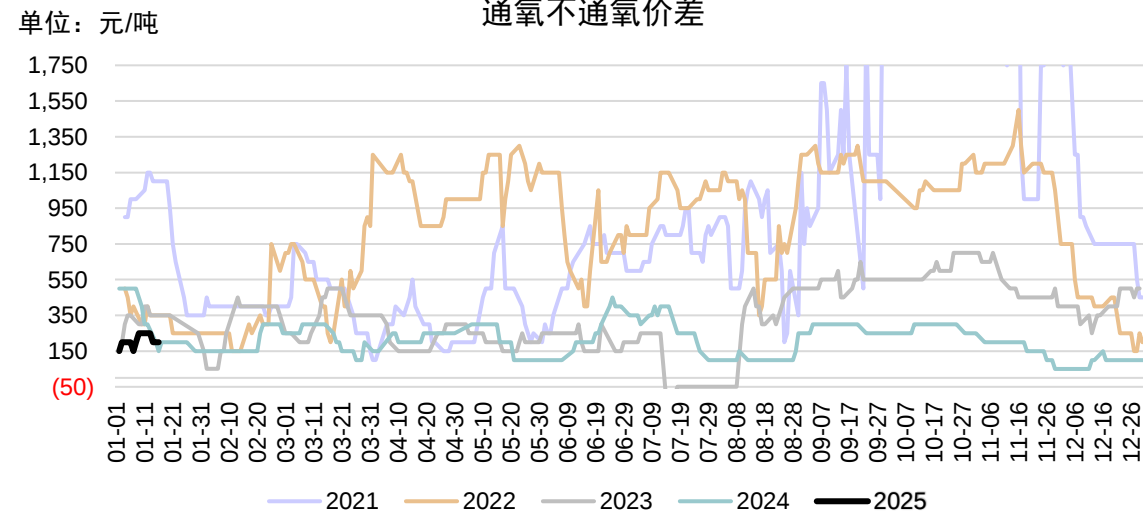
421昆明-天津南北价差



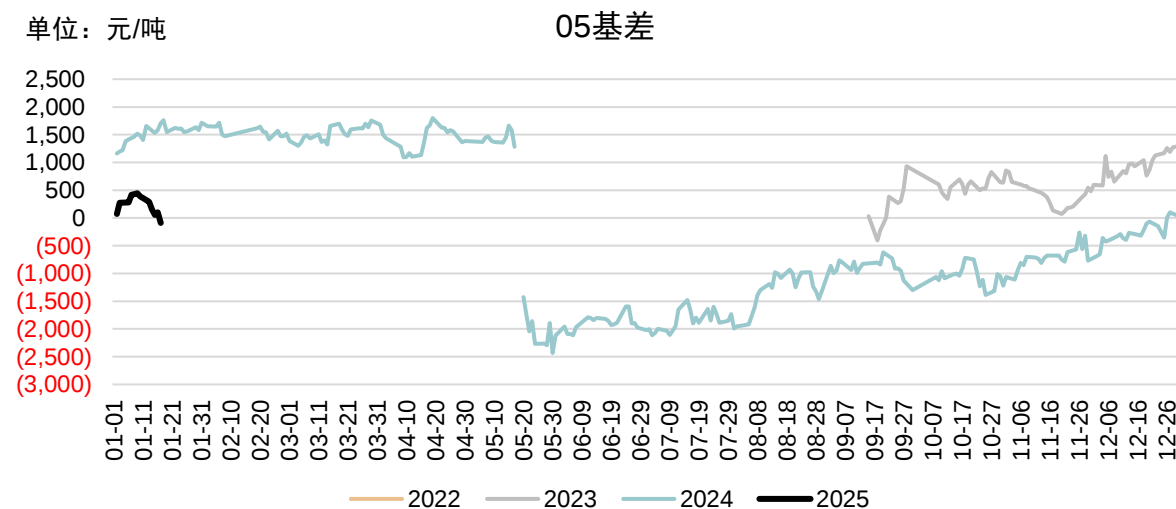
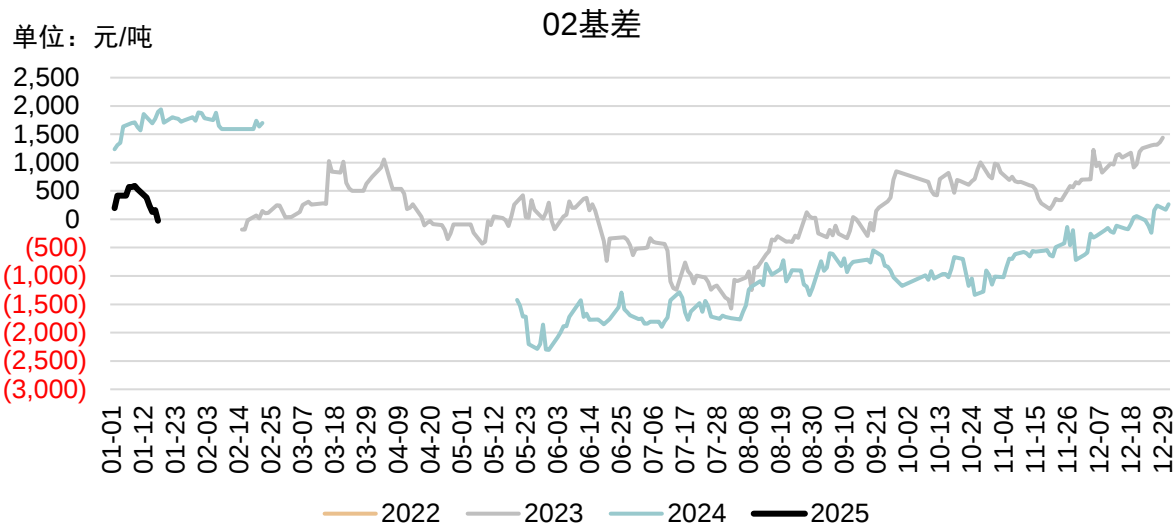
华东421-553价差



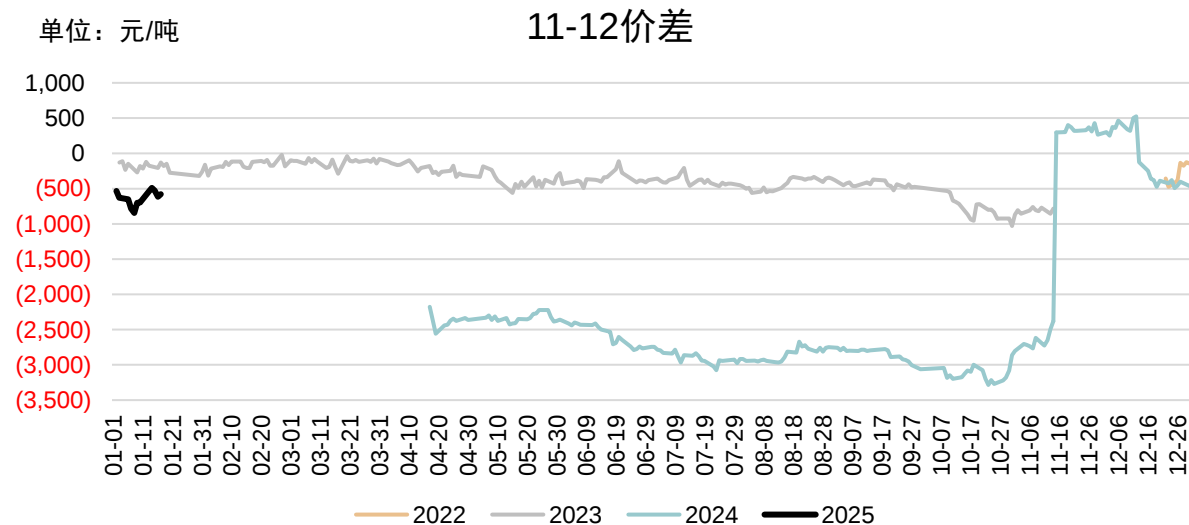
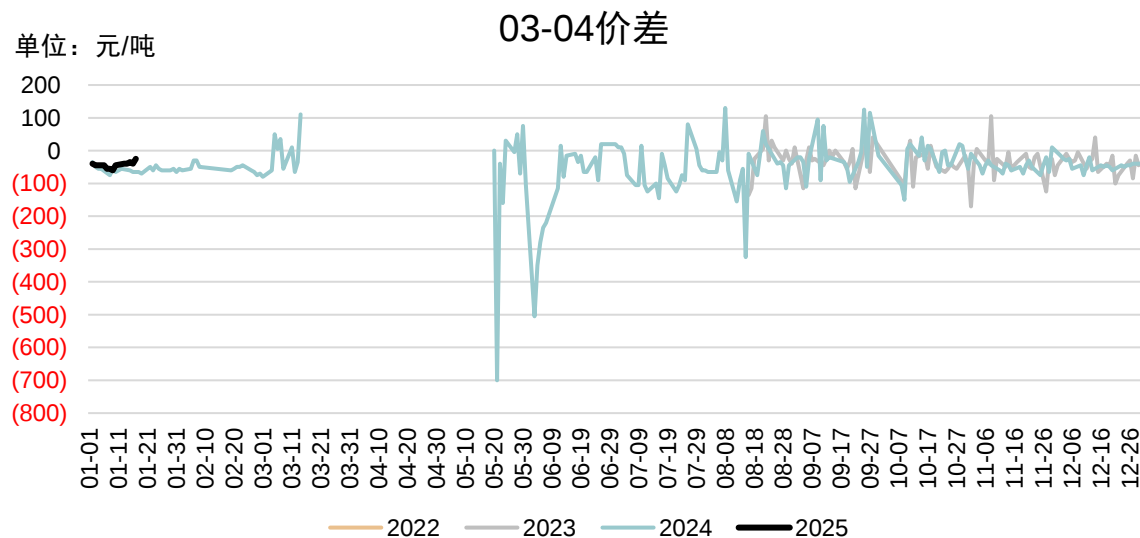
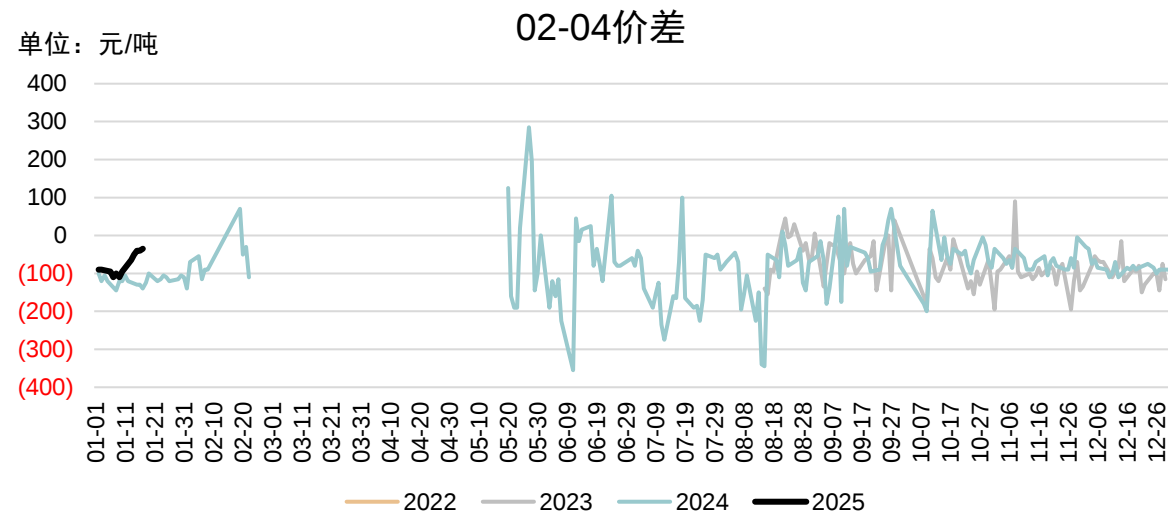
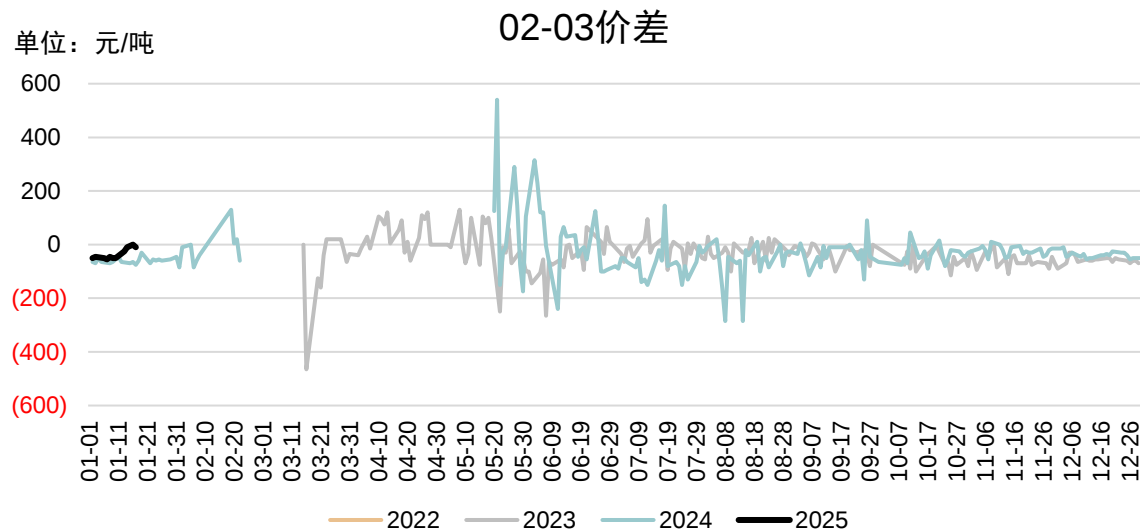
通氧不通氧价差



盘面偏强运行，现货价格弱稳，本周工业硅主力合约基差收敛止平水



本周主力合约切换至03合约，03-04合约月间差收敛



目录

政策与要闻

现货与期货价格

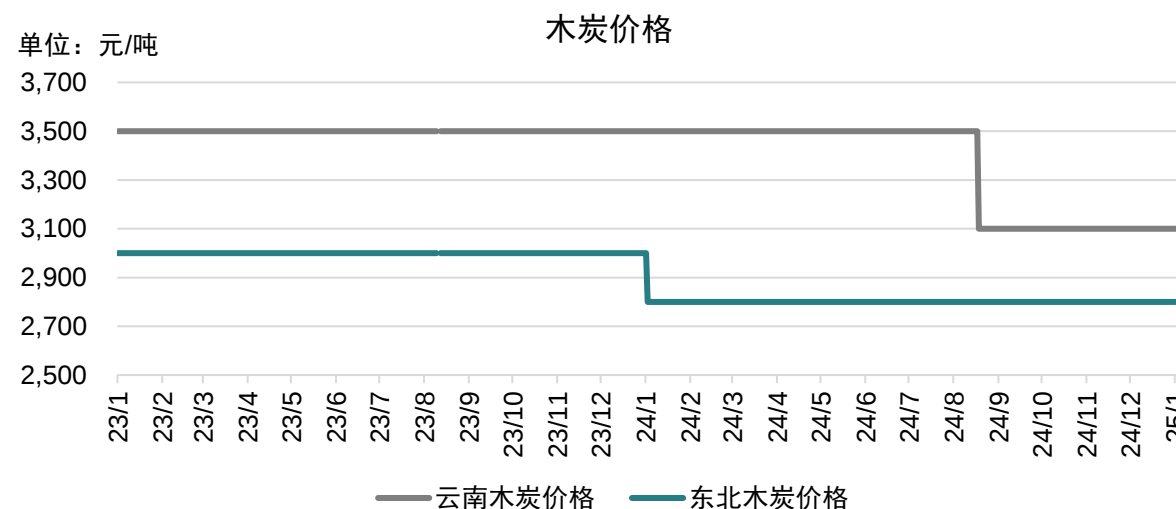
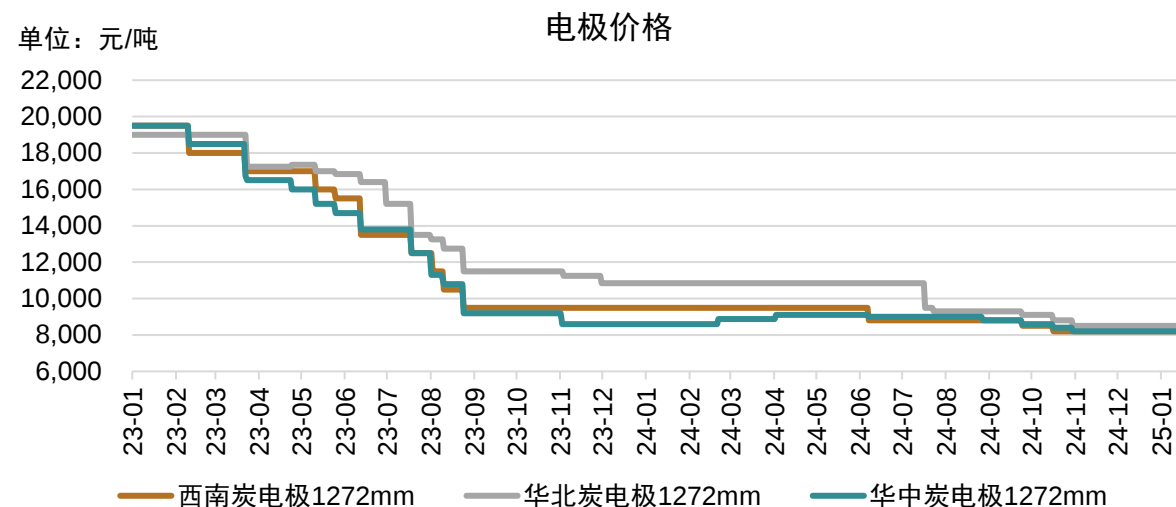
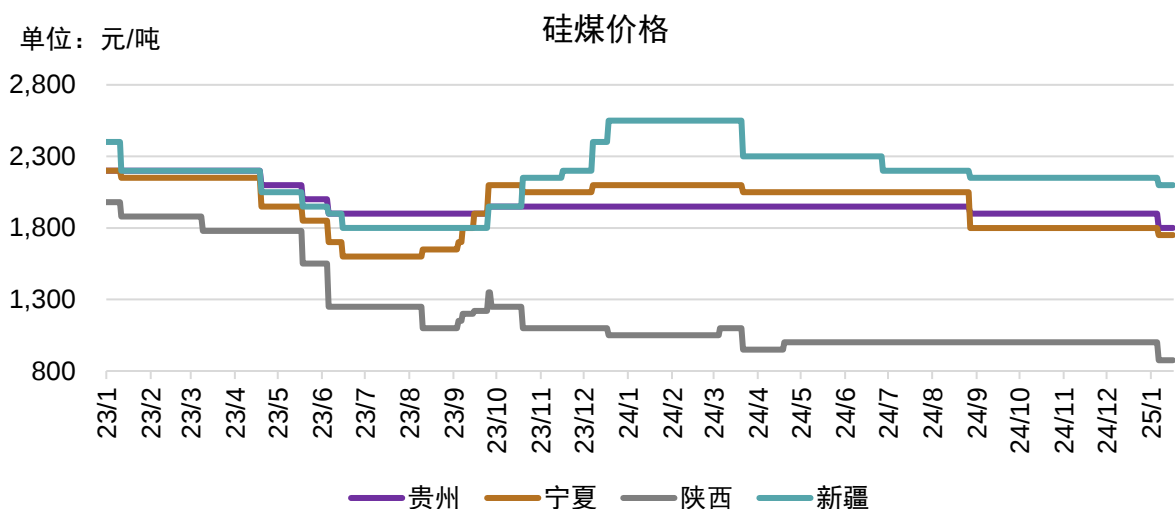
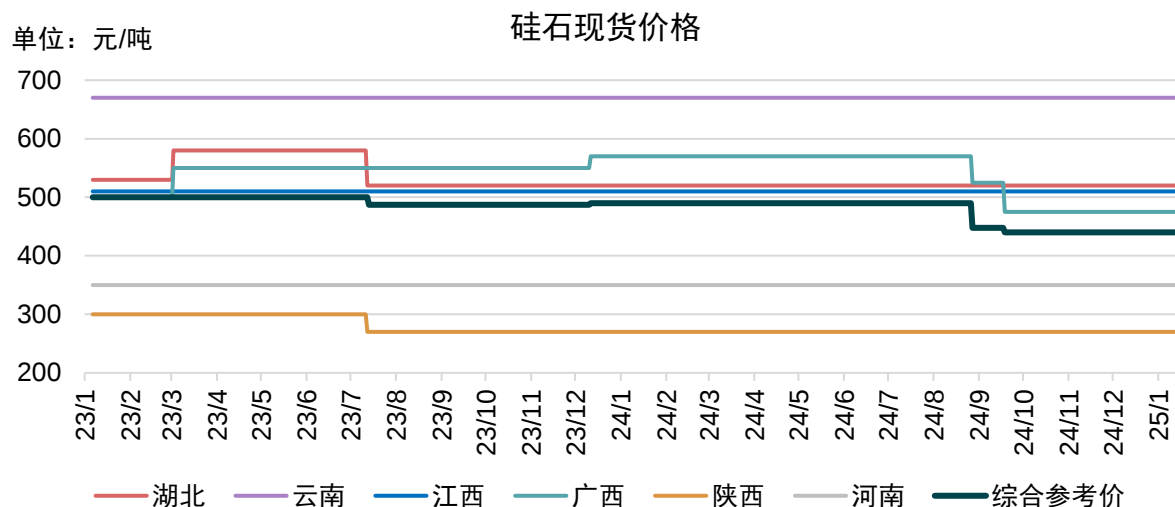
供应情况

需求情况

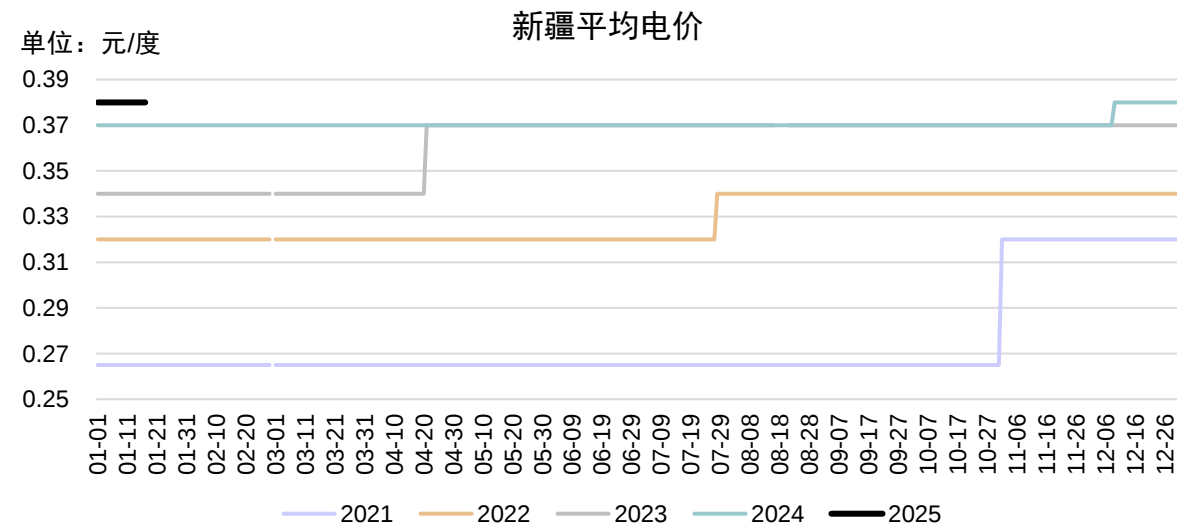
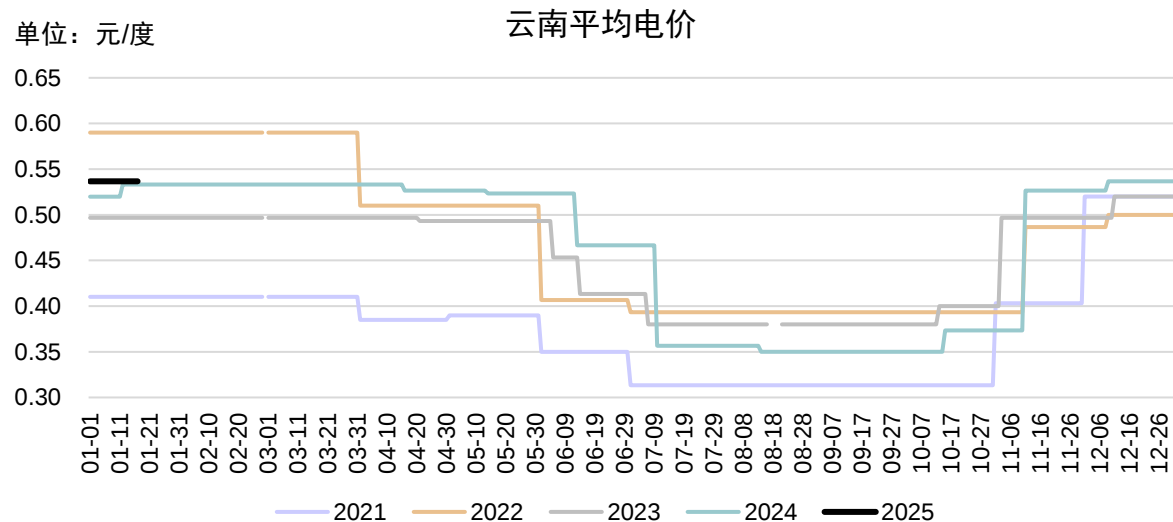
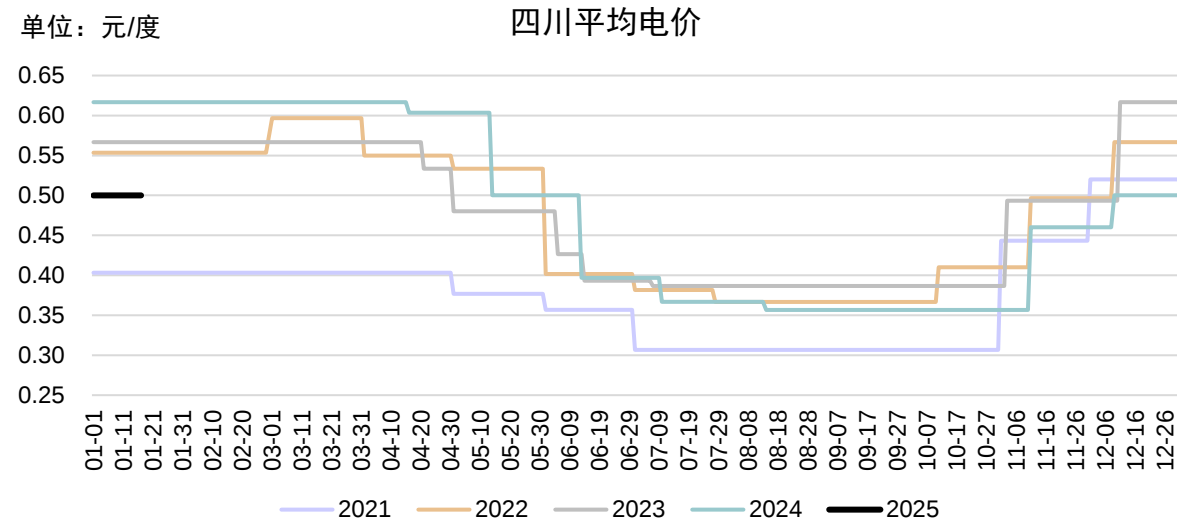
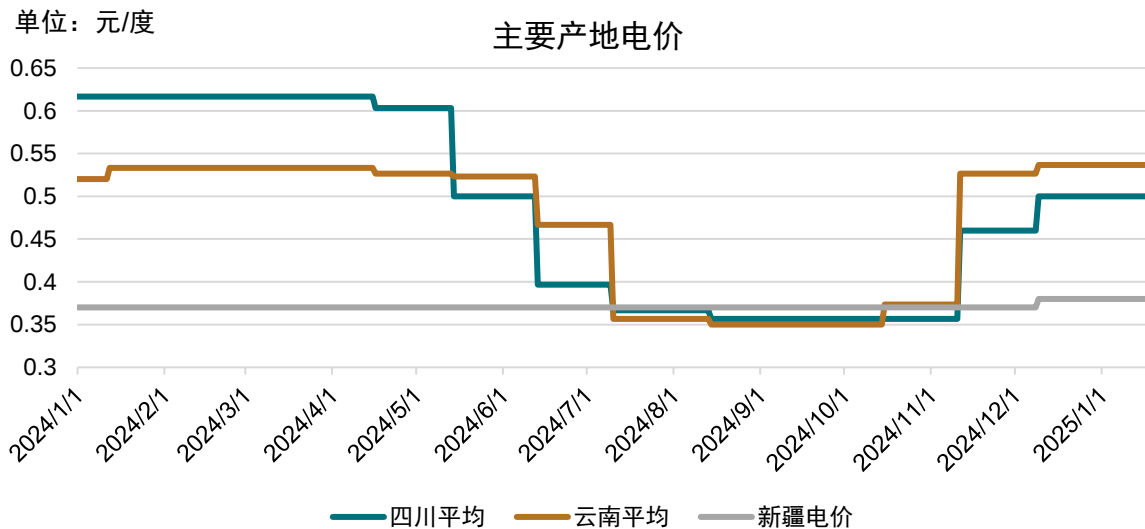
库存情况

结论

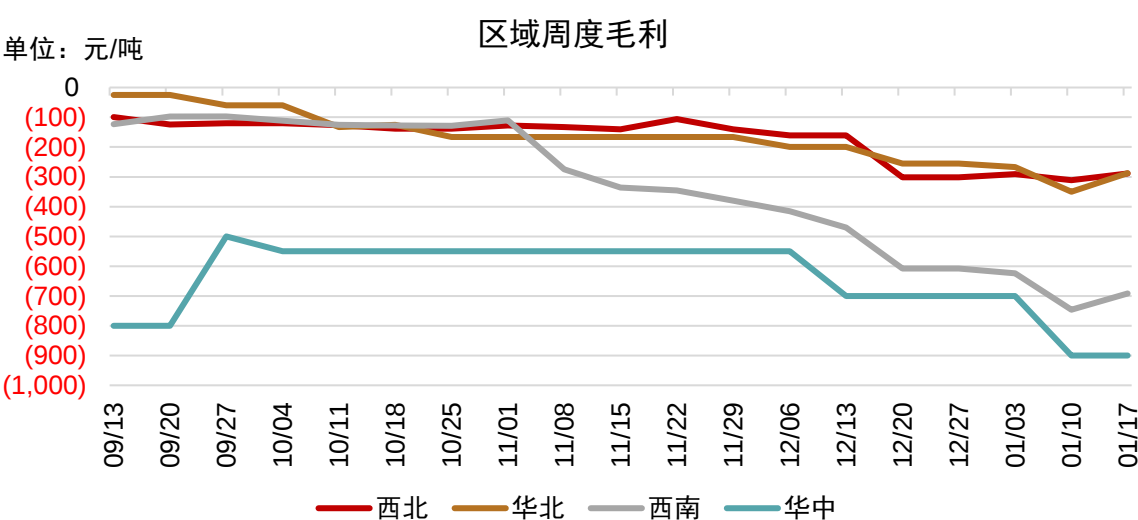
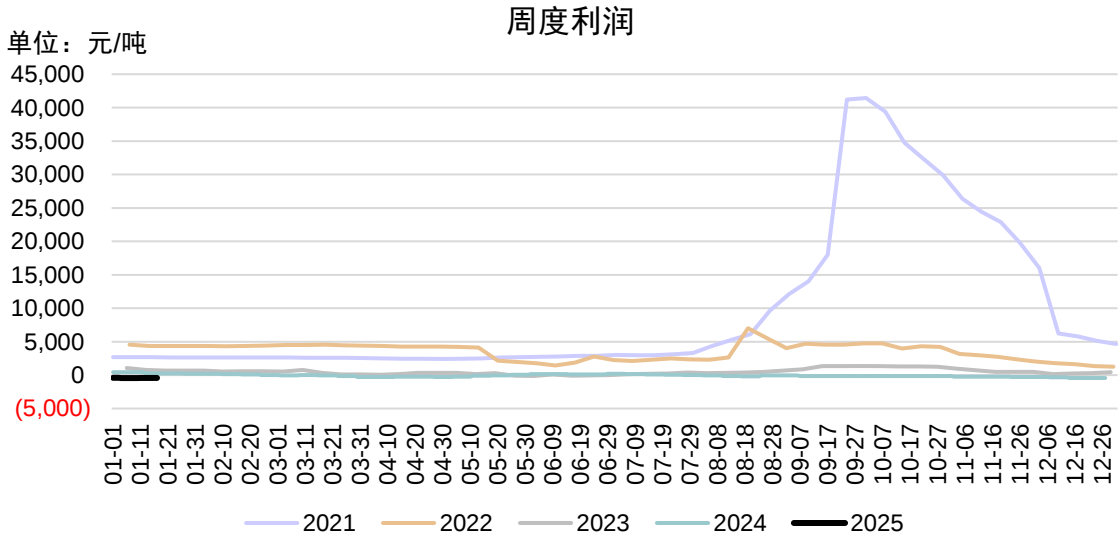
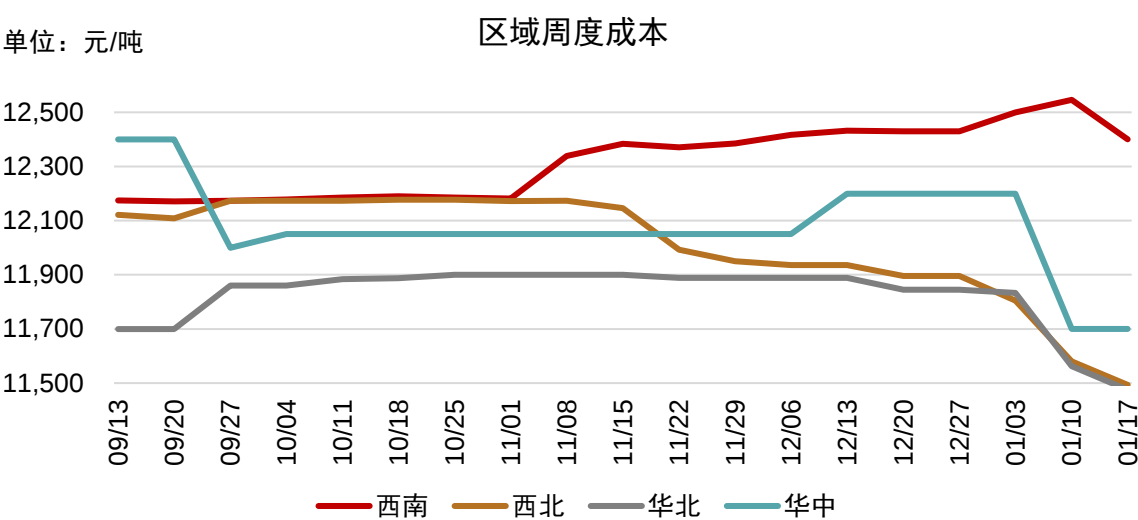
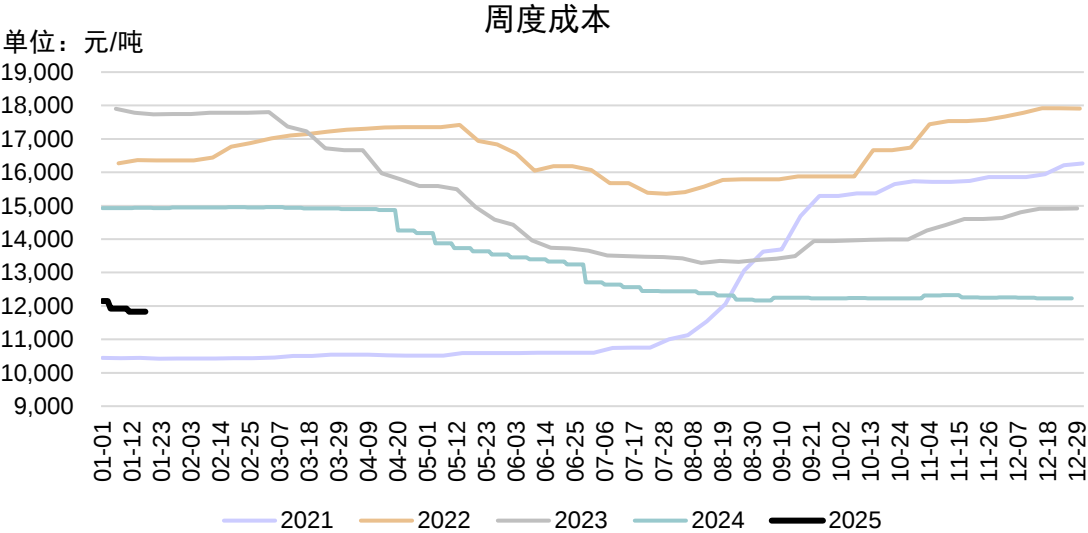
工业硅各原材料价格环比上周整体持稳



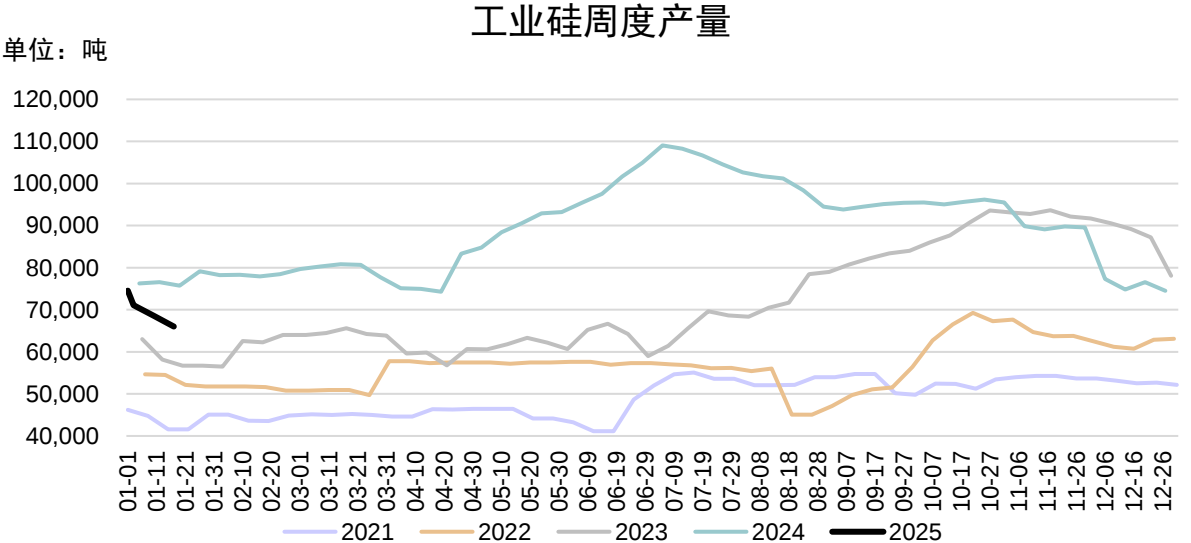
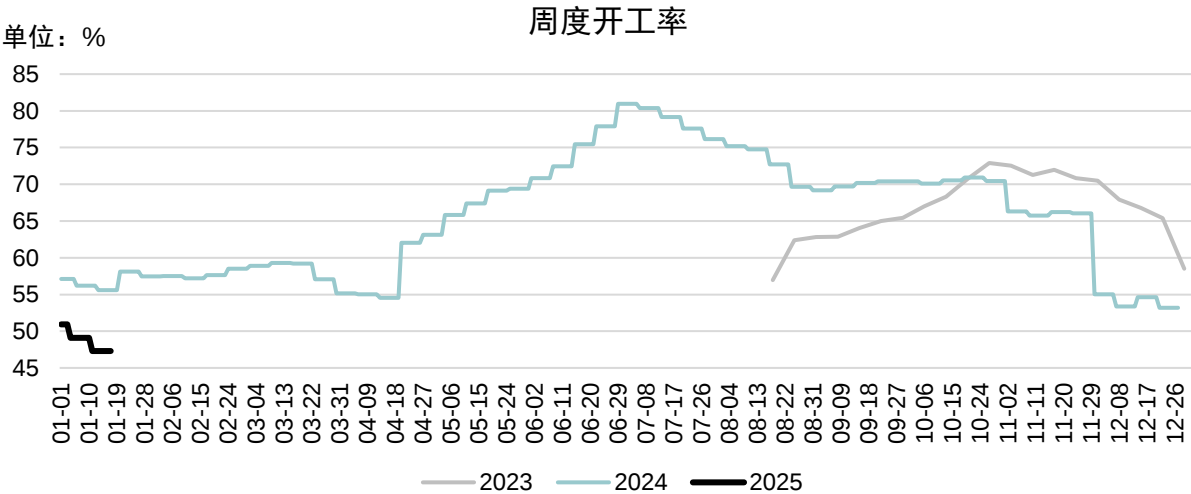
主流产地电价持稳，处于周期性偏高水平



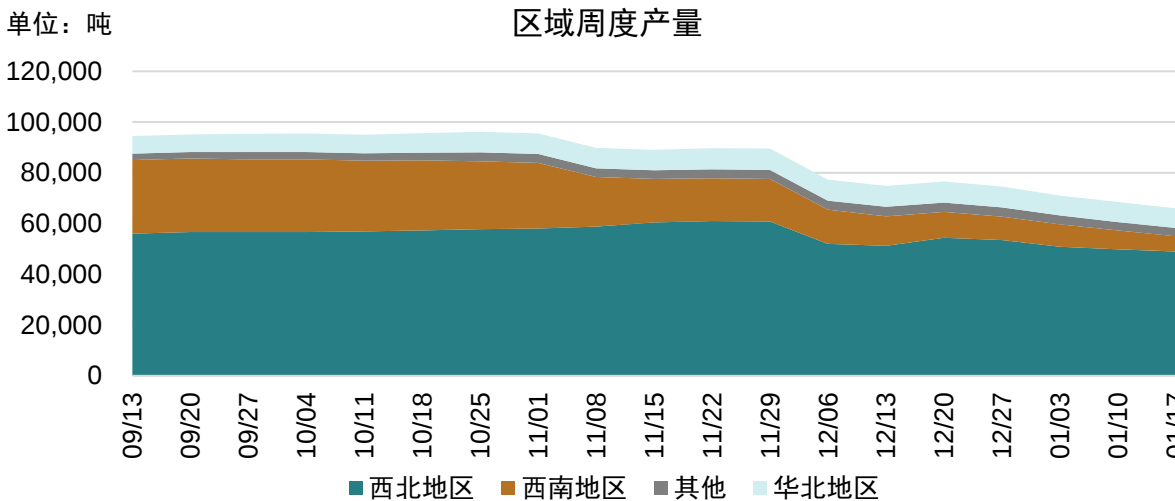
行业成本小幅下移，周度利润略微改善，但毛利水平整体仍处于盈亏线以下



行业开工进一步下降，已降至偏低水平，西北、华北及西南均有减产



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	115	117	-2
四川	108	5	7	-2
云南	137	17	21	-4
福建	32	1	1	-
甘肃	39	23	24	-1
内蒙	59	29	32	-3
重庆	20	0	0	-
其他	135	36	35	1
合计	756	226	237	-11



目录

政策与要闻

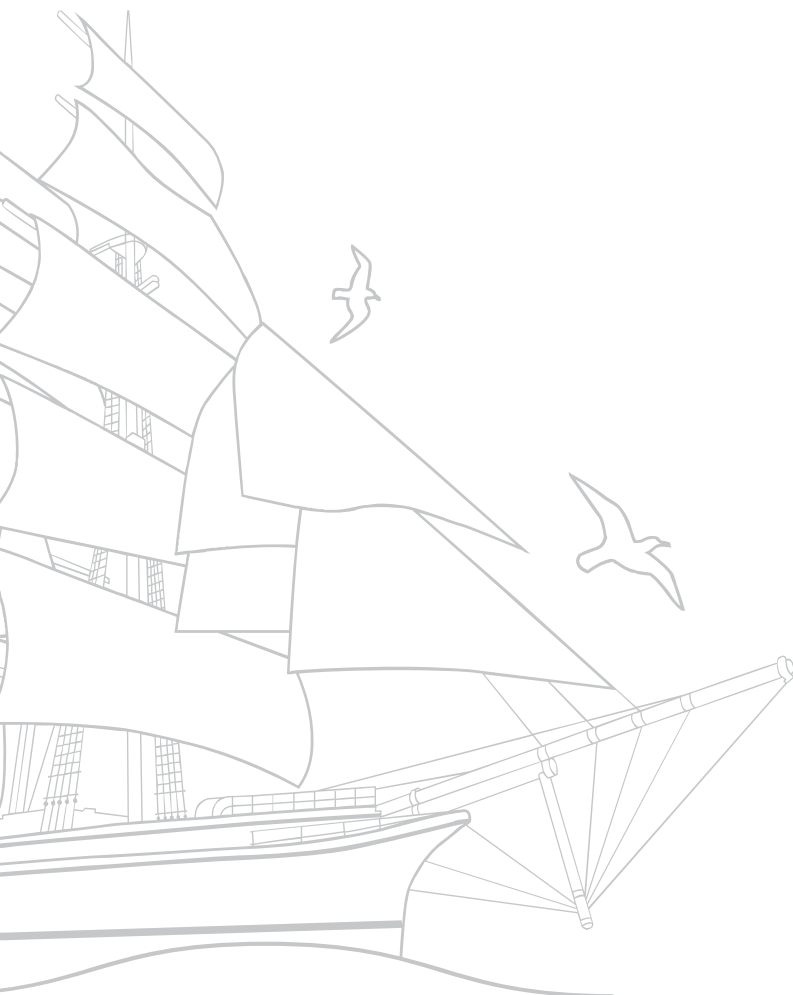
现货与期货价格

供应情况

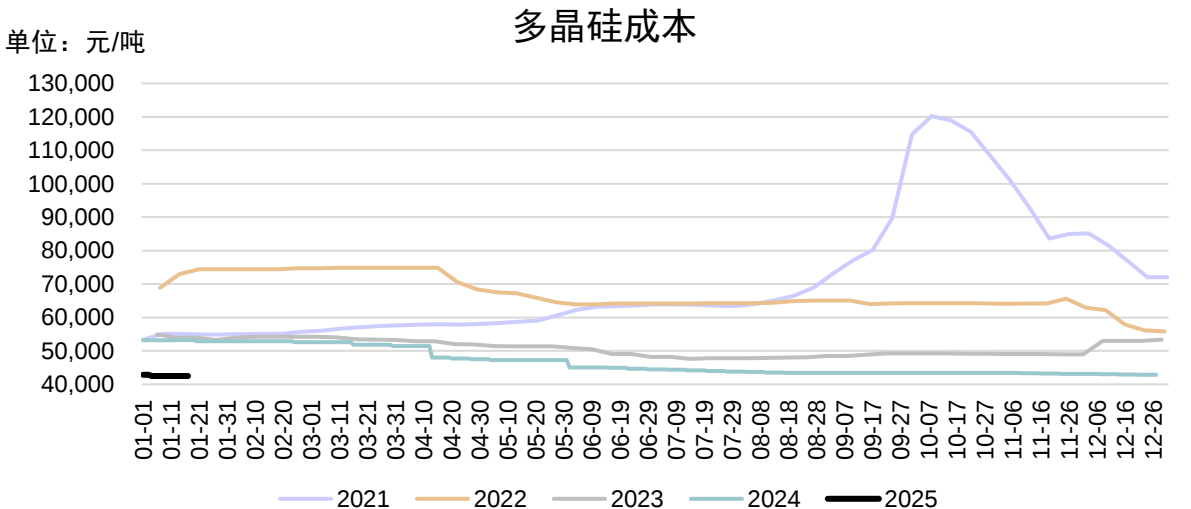
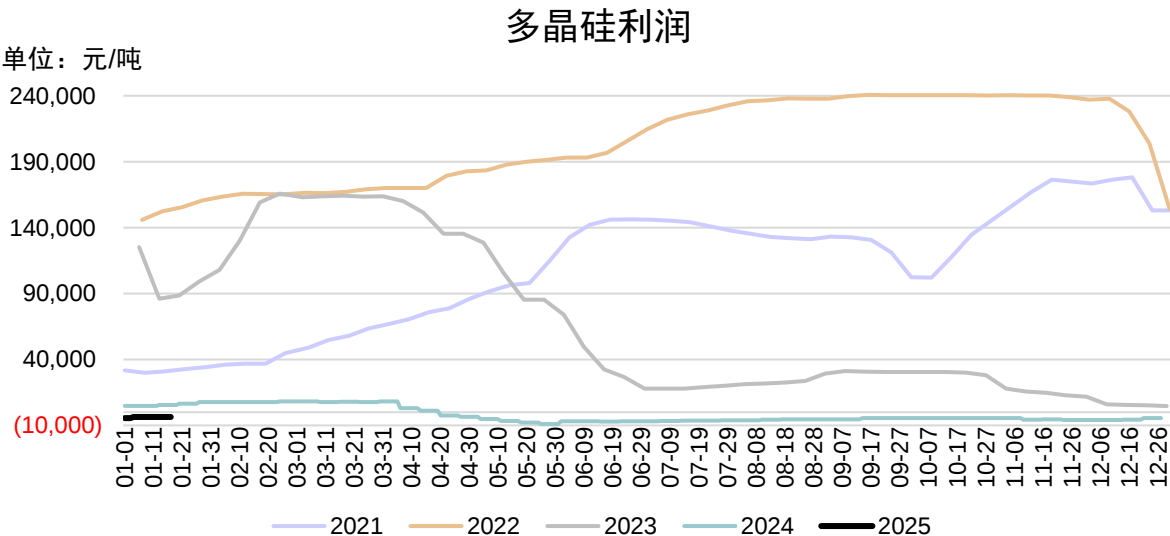
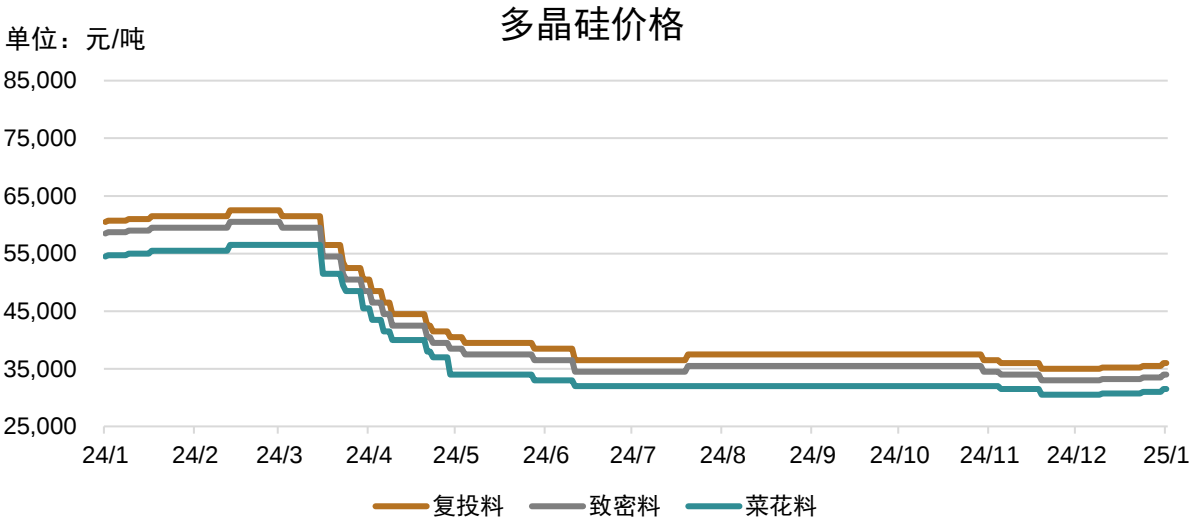
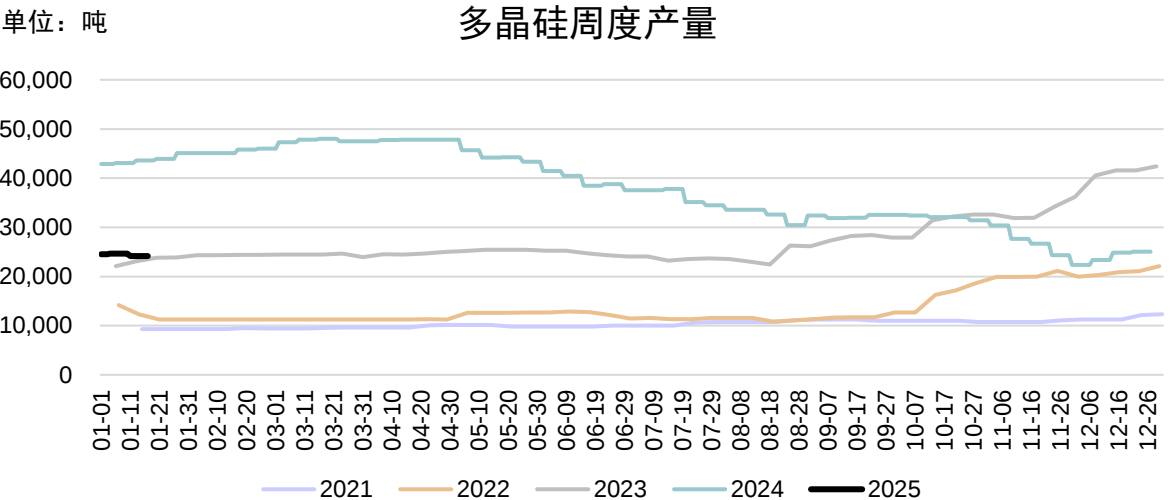
需求情况

库存情况

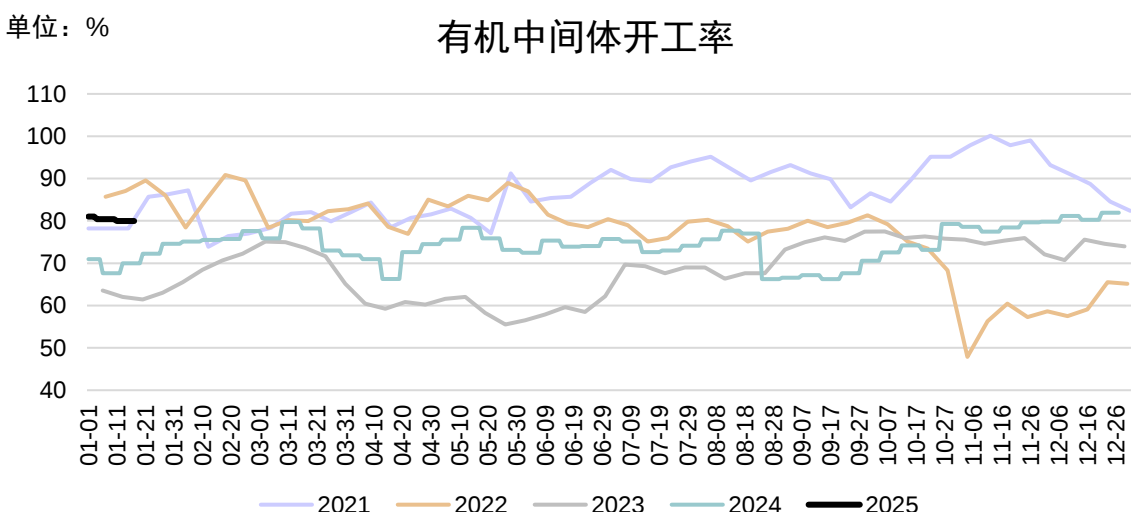
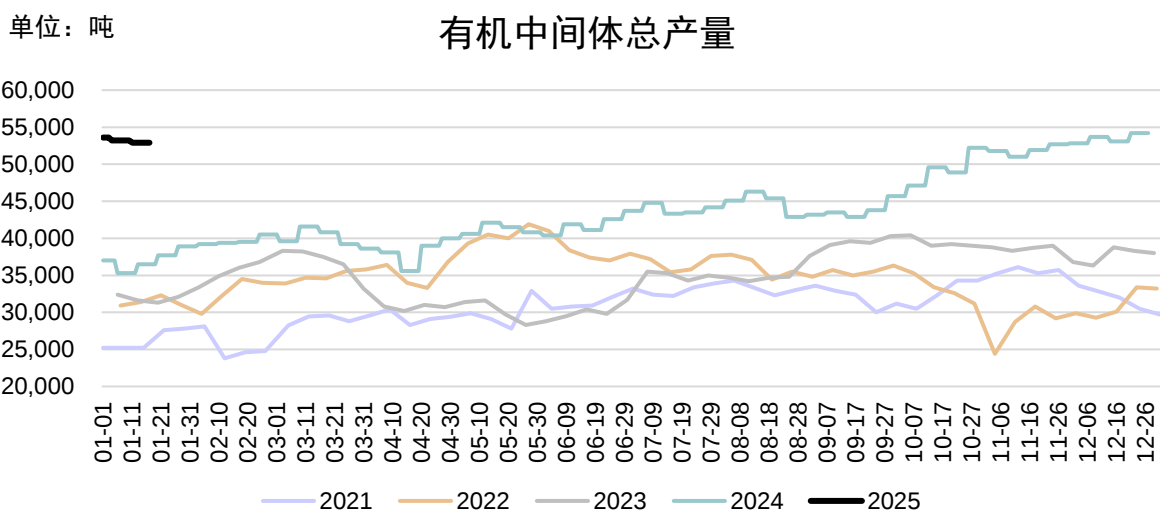
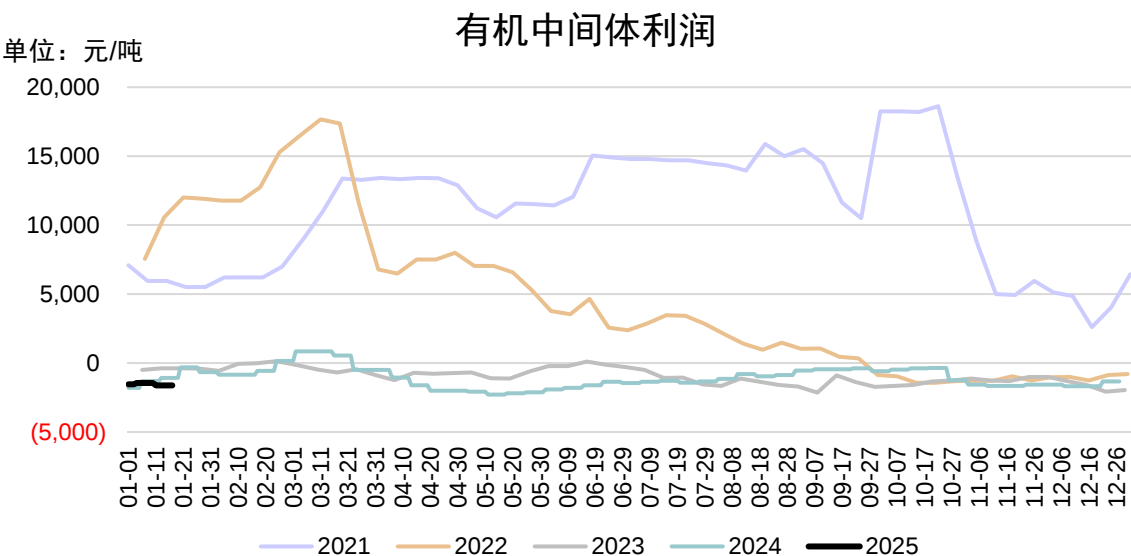
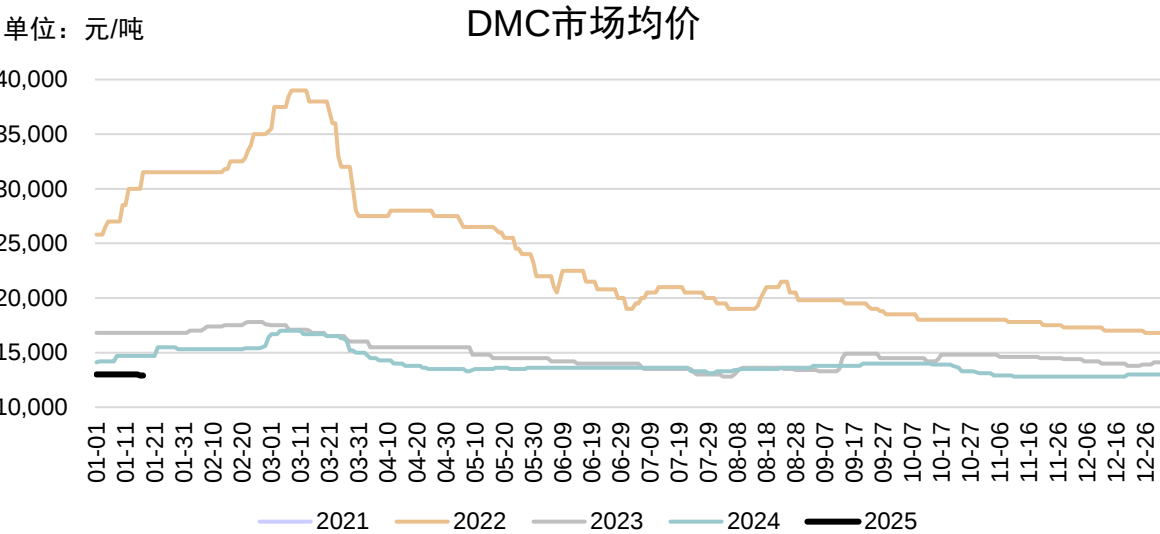
结论



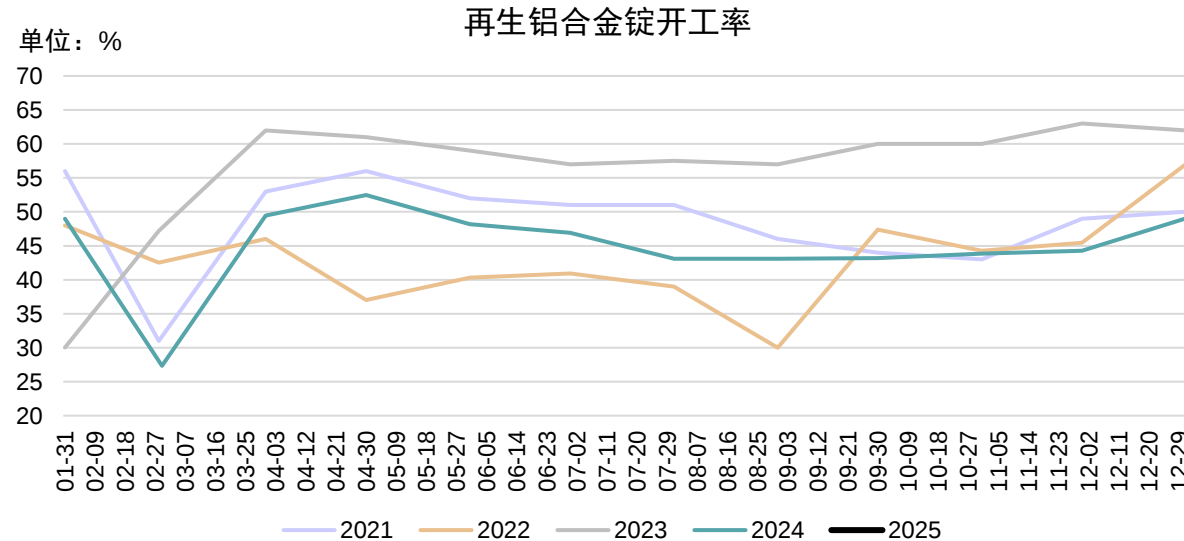
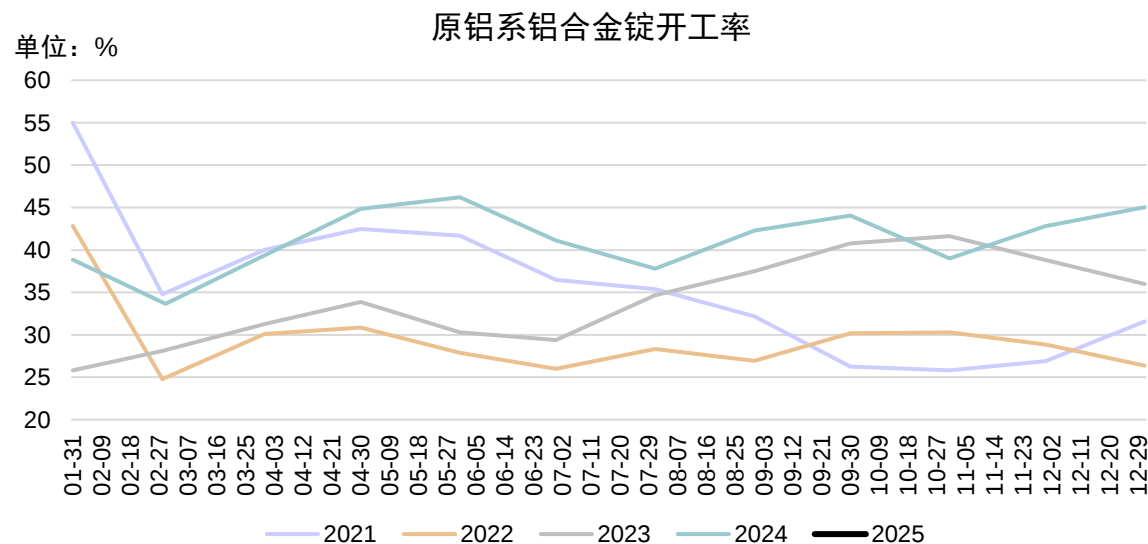
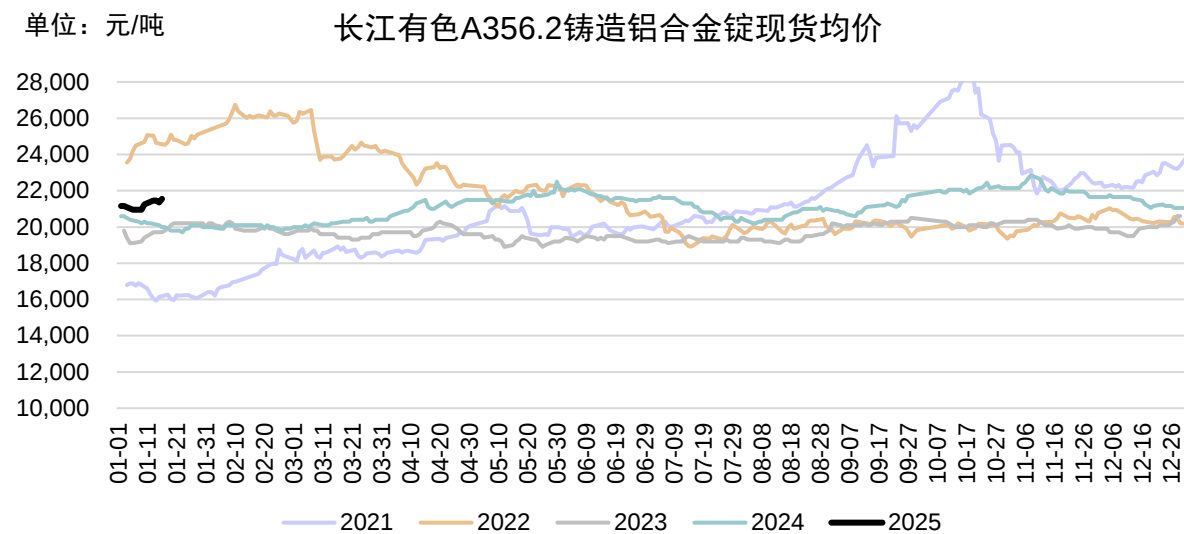
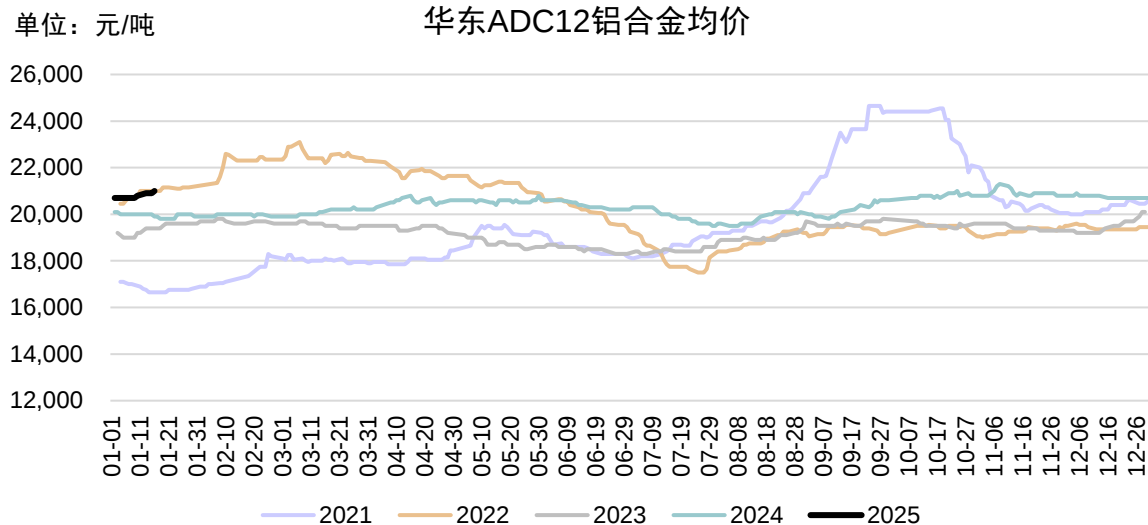
多晶硅周度产量低位暂稳，价格小幅上行，利润得到略微修复



有机硅价格弱稳，行业继续亏损，周度产量小幅下降，但供给仍偏过剩



铝合金价格小幅上涨，下游库存偏少，价格支撑强



目录

政策与要闻

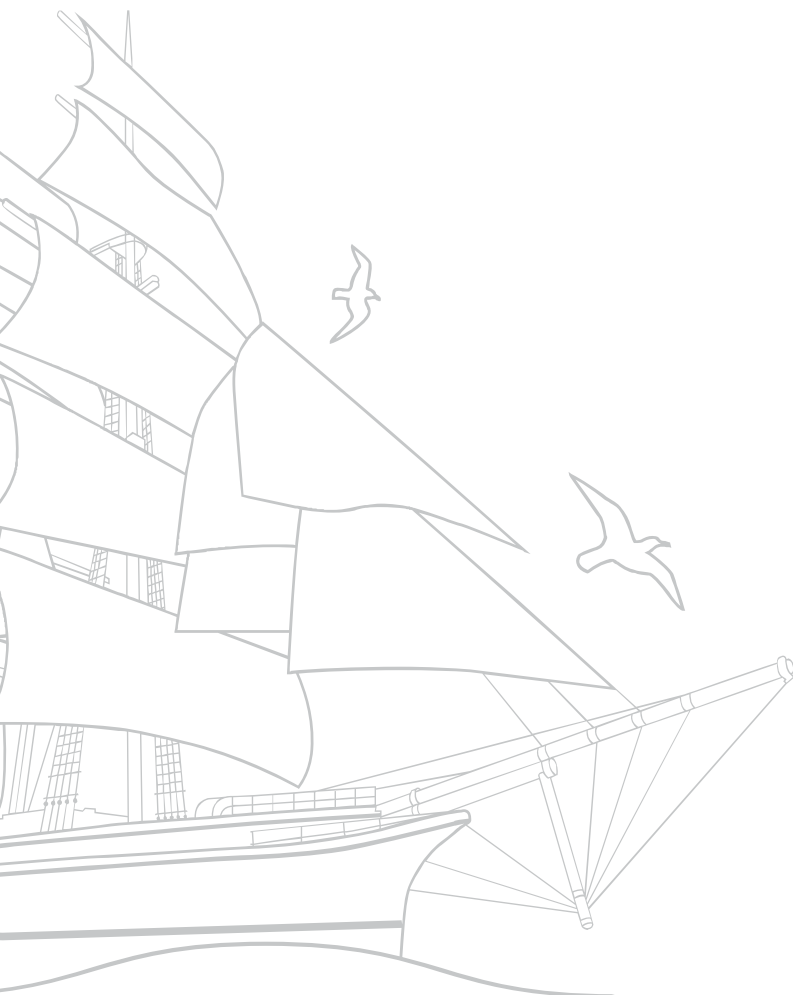
现货与期货价格

供应情况

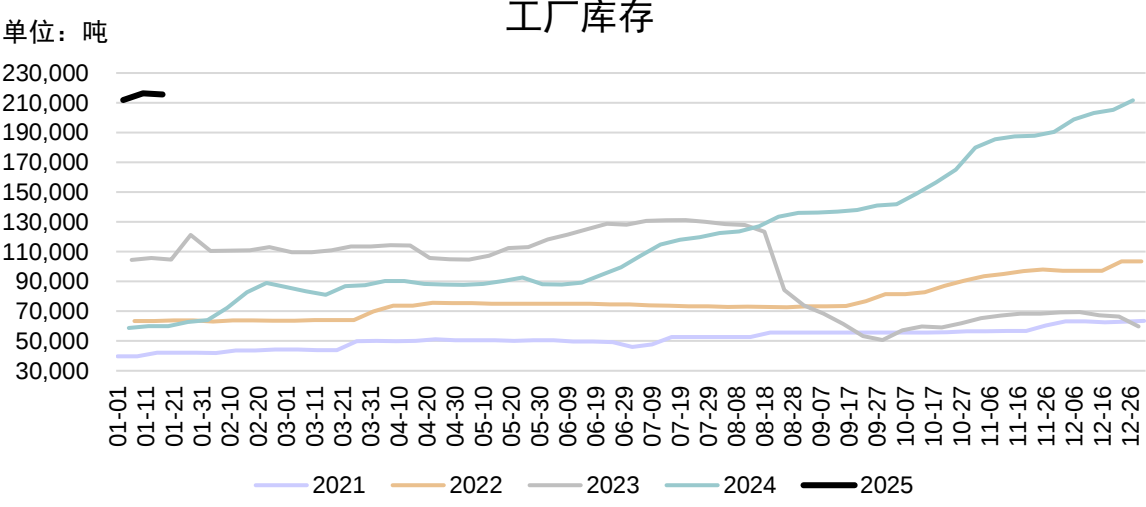
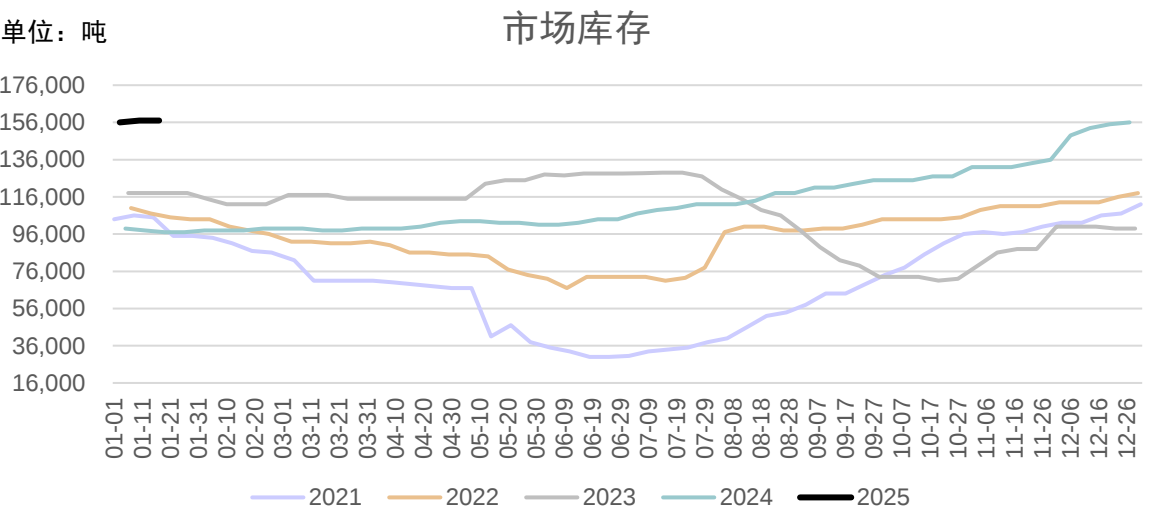
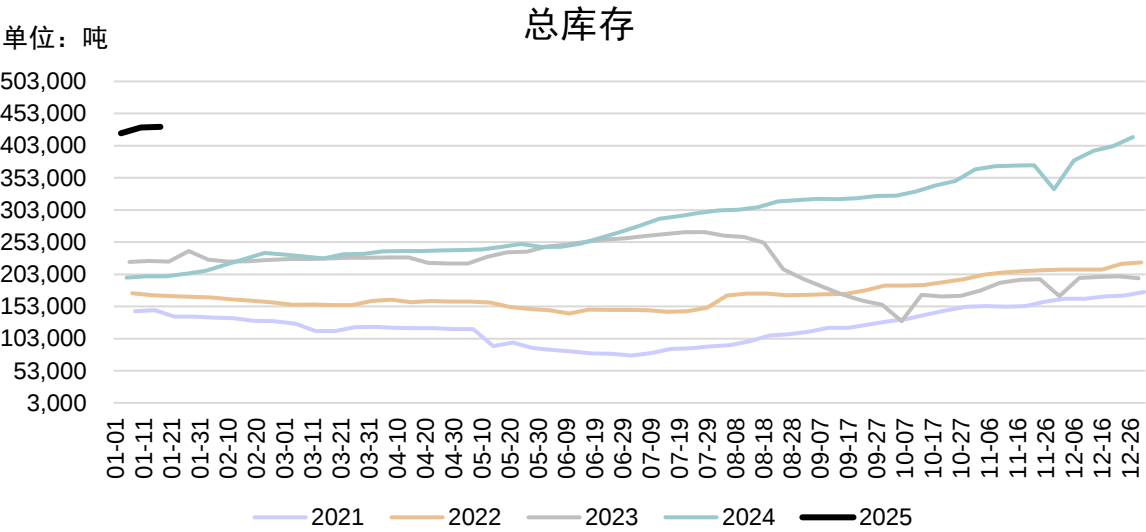
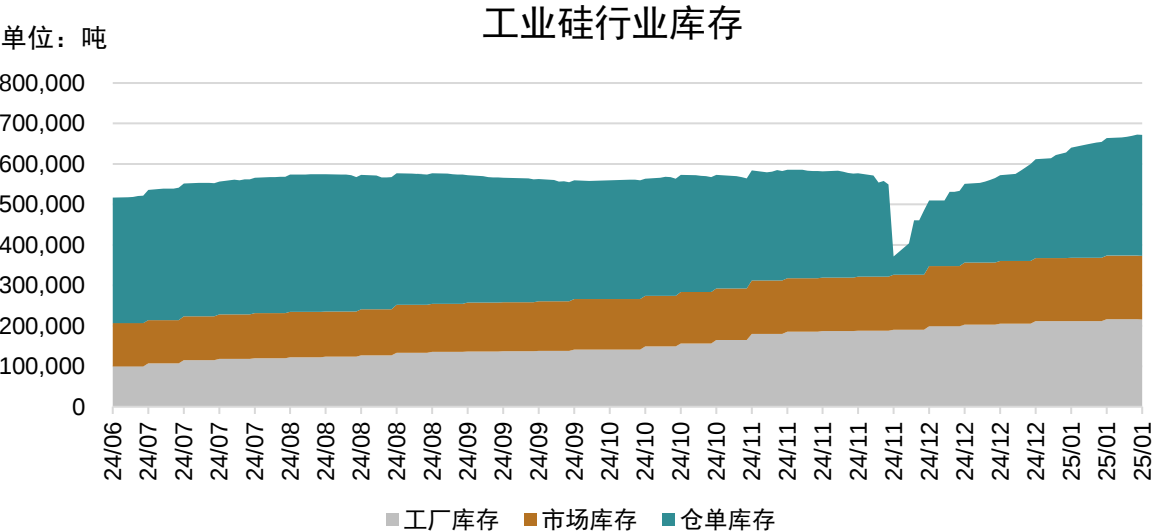
需求情况

库存情况

结论



行业库存小幅增长，但有趋稳迹象，其中工厂库存略微去化



目录

政策与要闻

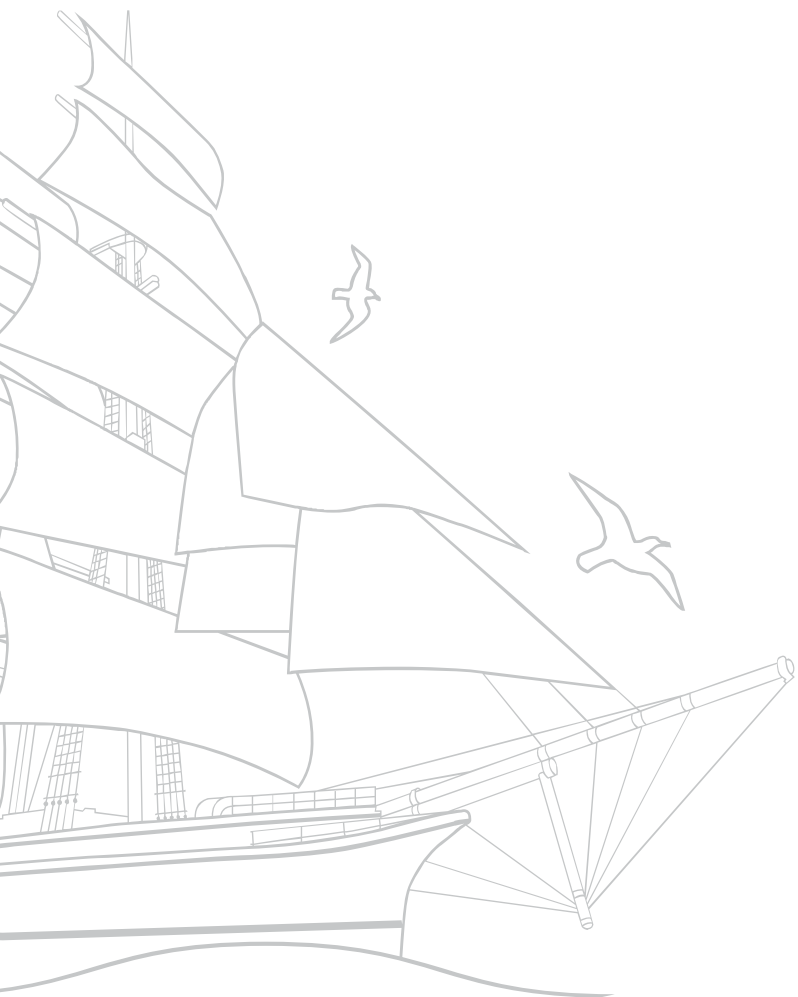
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

周内供给进一步收紧，已降至偏低水平。西北、华北及西南三大主产地均有减产，随着假期临近，全行业产量将维持低位运行。

需求

需求端节前继续走弱。多晶硅开工低位运行，价格小幅上移，但节前大单签单已基本面结束，下游库存相对充裕，市场成交依然有限，后续排产仍有下降预期。有机硅价格弱稳，开工维持高位，供给保持过剩，下游看空后市，行业对工业硅需求难有增量。铝合金开工回落，下游需求季节性减弱，市场库存偏少，价格相对坚挺。

库存

行业库存小幅增长，但有趋稳迹象，其中工厂库存略微去化。

策略

随着行业供需两端的收紧，工业硅基本面趋于平稳，库存有所企稳，但依然处于偏高水平。节前硅价难有支撑，建议逢高布空，仍需关注上下游节后排产。

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

