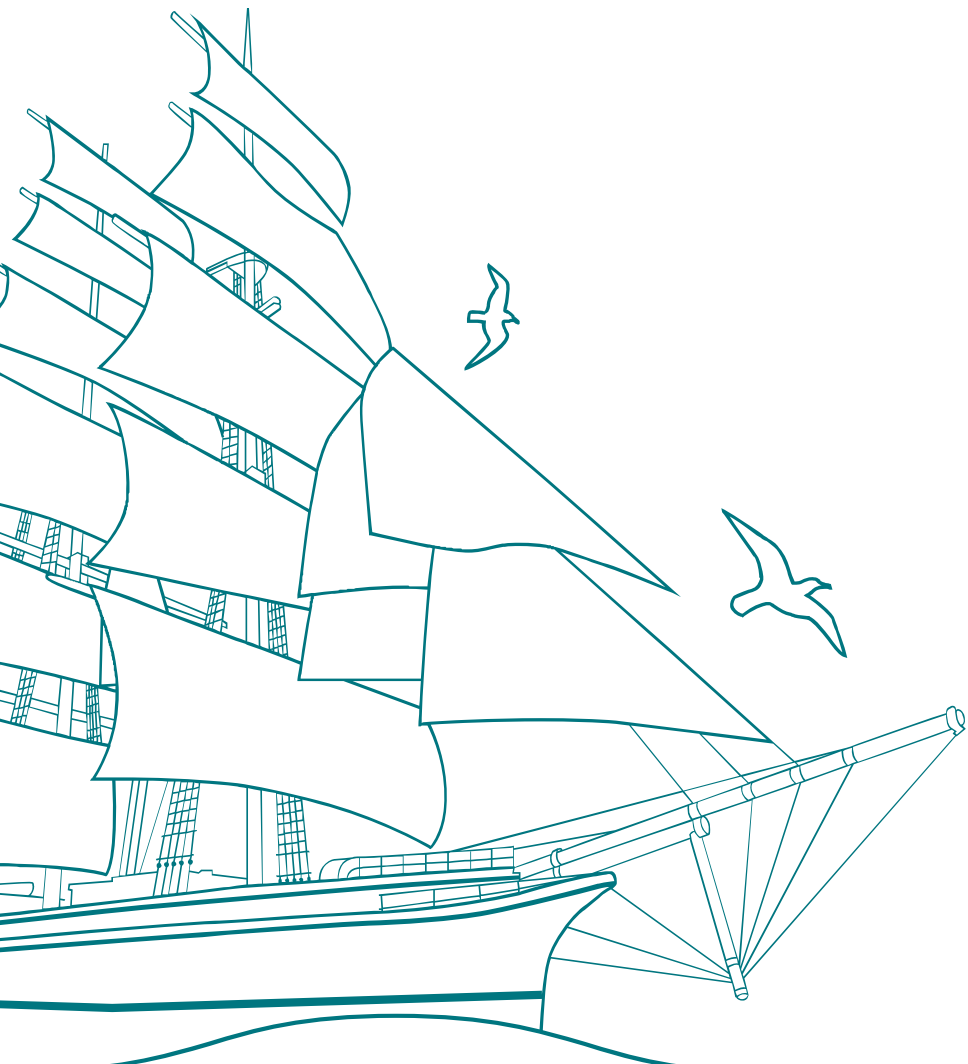




工业硅周报

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. 交通运输部等十部门发布关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见。其中提到，因地制宜推进港口航道清洁能源综合利用。结合港口码头、航道运河既有条件，在确保港口作业、船舶通航等安全前提下，依托港池、仓库、防波堤等，因地制宜推广海洋能、光伏、风电等新能源就地开发利用。
2. 在阿塞拜疆总统阿利耶夫访华期间，阿塞拜疆与中国企业签署关于戈布斯坦100MW太阳能发电厂项目的投资协议，在博尤克肖尔湖上评估、开发和实施一座100MW的浮动太阳能发电厂和30MW的电池储能系统项目的实施协议，评估、开发和实施160MW太阳能发电厂项目的实施协议。
3. 4月17日，山西省能源局发布关于《分布式光伏发电开发建设管理实施细则（征求意见稿）》征求社会公众意见的公示。文件表示，分布式光伏发电上网模式包括全额上网、全部自发自用、自发自用余电上网三种。
4. 国家能源局发文称，2025年一季度，我国风电光伏发电合计新增装机7433万千瓦，累计装机达到14.82亿千瓦（其中风电5.36亿千瓦，光伏发电9.46亿千瓦），首次超过火电装机（14.51亿千瓦）。未来随着风电光伏装机新增装机持续快速增长，风电光伏装机超过火电将成为常态。
5. 德国联邦网络局近日公布了2025年3月1日进行的地面型光伏项目招标结果，本轮招标再次出现超额认购。本轮招标共收到420个投标项目，合计容量达到3.839GW，远高于此次提供的2.625GW招标容量。最终，共有271个项目获得授标，授标总容量为2.638GW，略高于原定规模。
6. 约旦工业、贸易与供给部国家生产保护局在约旦官方日报发布公告称，应约旦国内生产商Philadelphia Solar Energy Company（英文译名）申请，对原产于或进口自中国的光伏电池（参考英文：Photovoltaic Cells assembled in modules or prepared as panels）启动反倾销调查。
7. 国家统计局数据显示，2025年3月份，全国规上工业太阳能电池（光伏电池）产量7844万千瓦，同比增长23.6%；2025年1-3月份，全国规上工业太阳能电池（光伏电池）产量17267万千瓦，同比增长18.5%。
8. 贵州省能源局关于印发《贵州省分布式光伏发电开发建设管理实施细则》的通知。根据通知，分布式光伏发电上网模式分为全额上网、全部自发自用、自发自用余电上网三种。采用自发自用余电上网的，年自发自用电量占发电量的比例具体根据项目的实际情况确定。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

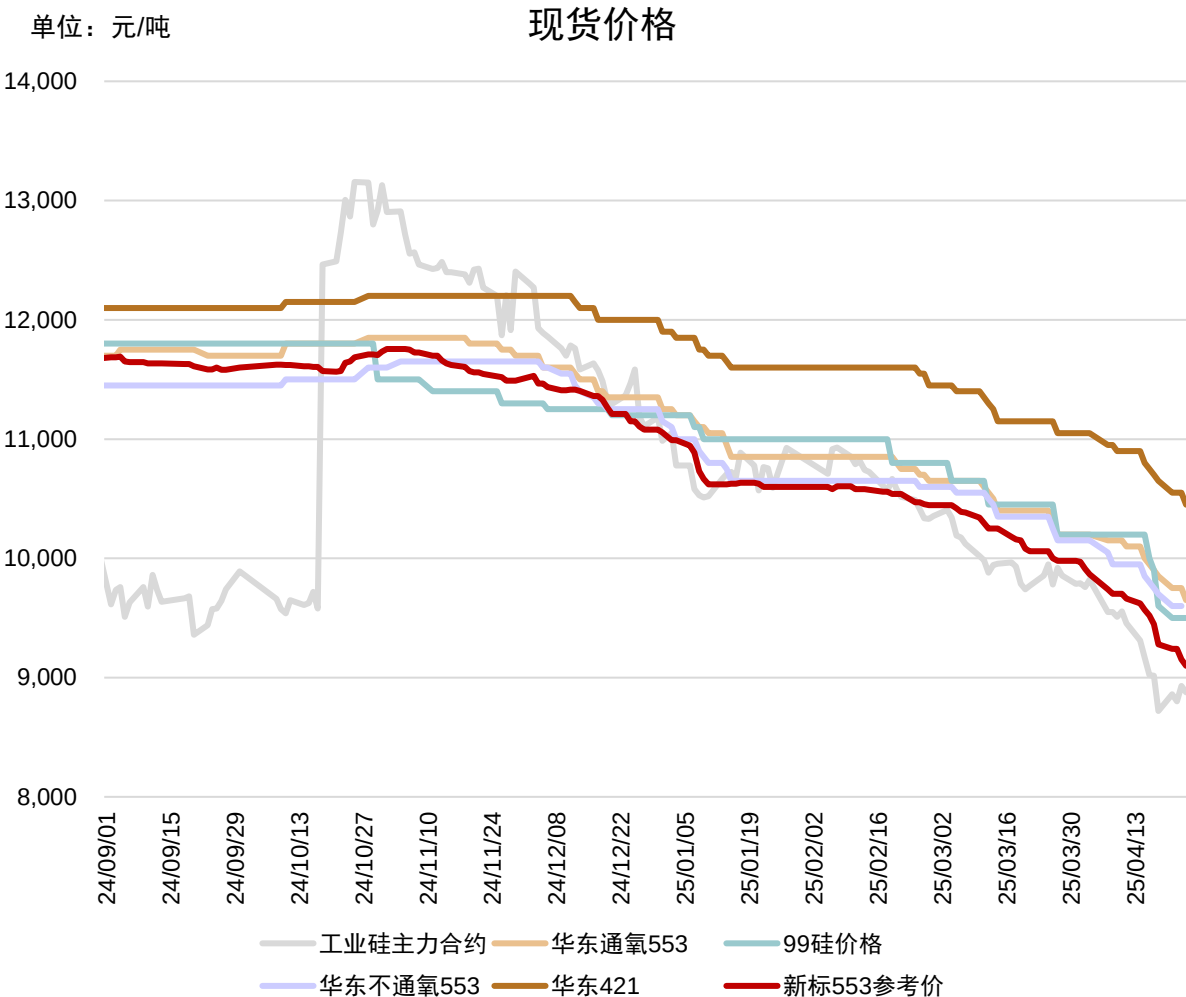
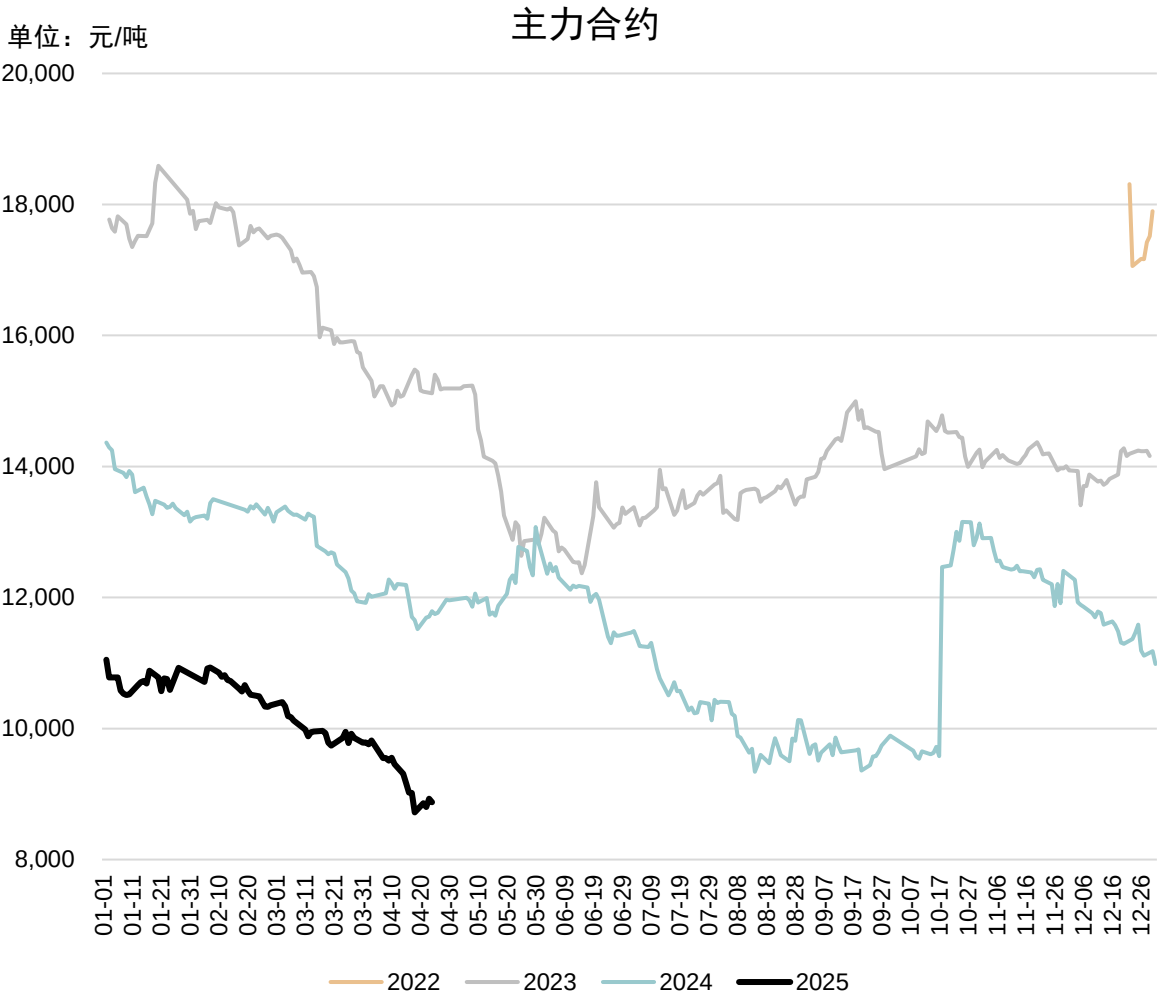
供应情况

需求情况

库存情况

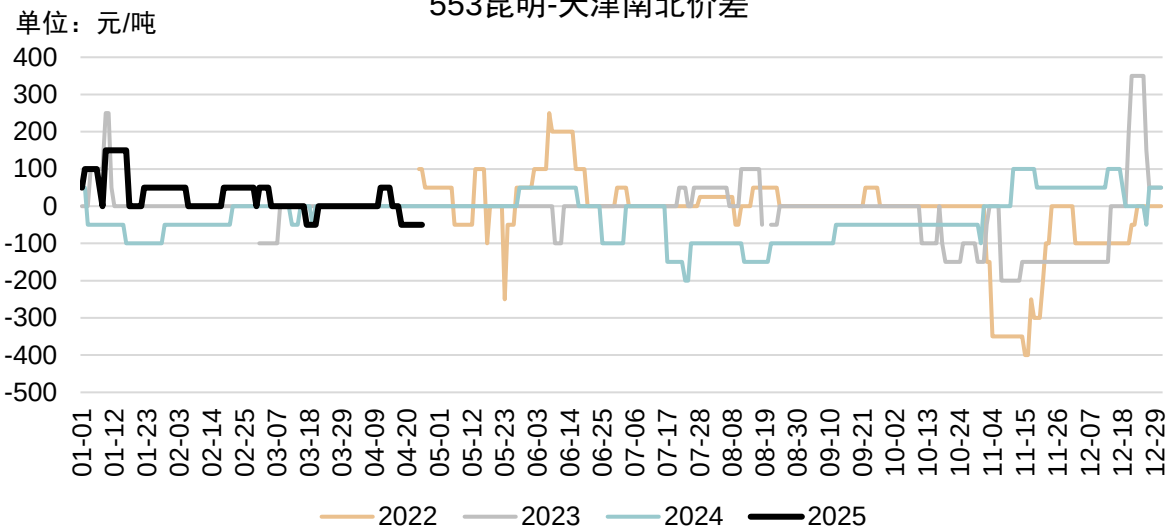
结论

工业硅期货主力合约本周底部震荡，现货价格偏弱运行

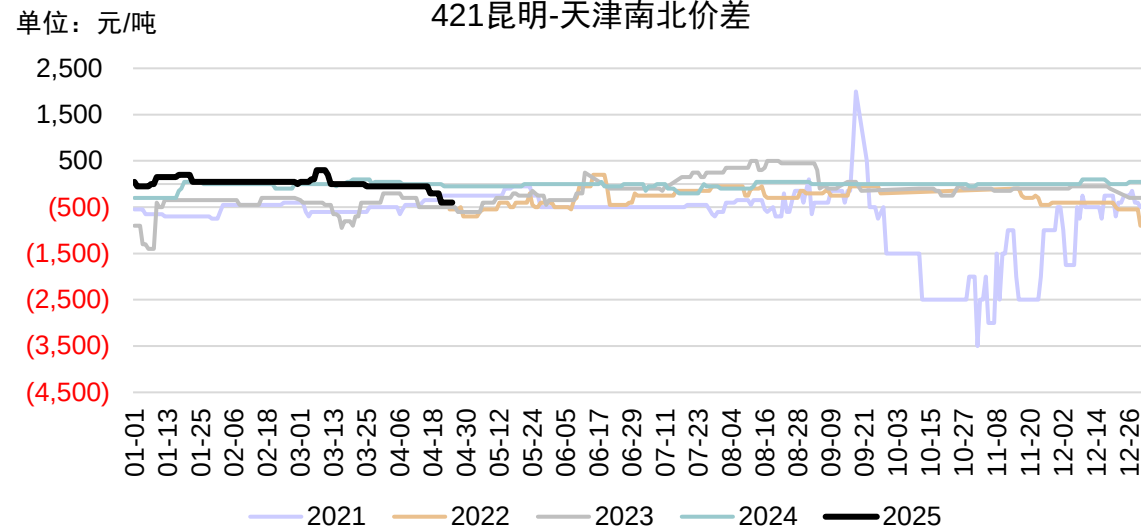


高低牌号的南北价差扩大，其余价差整体平稳

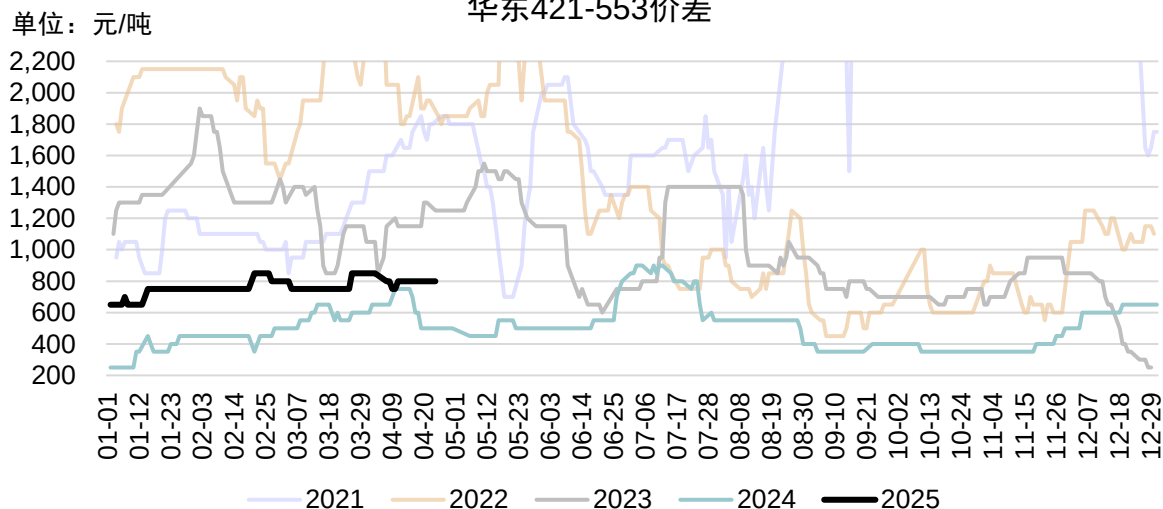
553昆明-天津南北价差



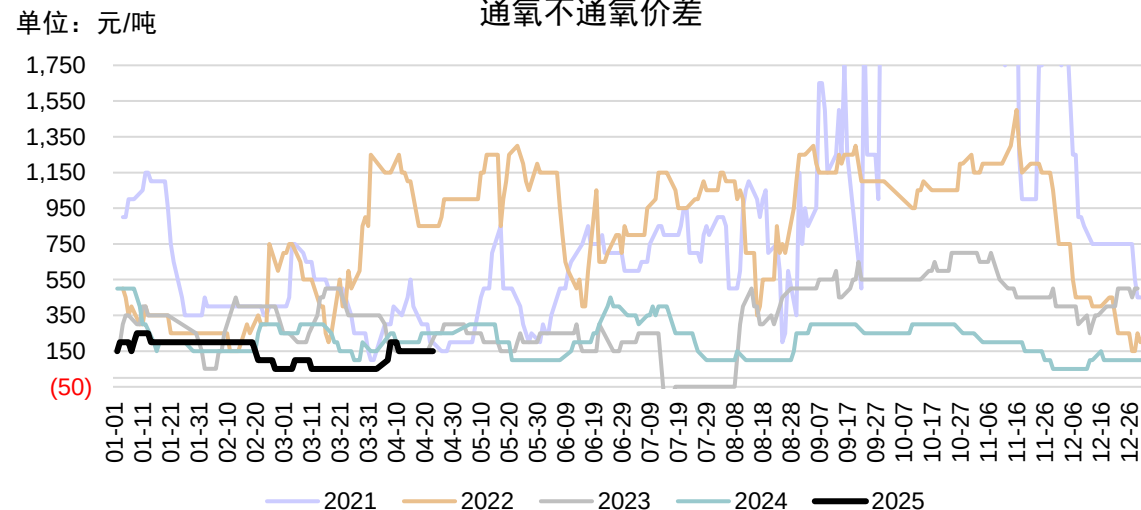
421昆明-天津南北价差



华东421-553价差



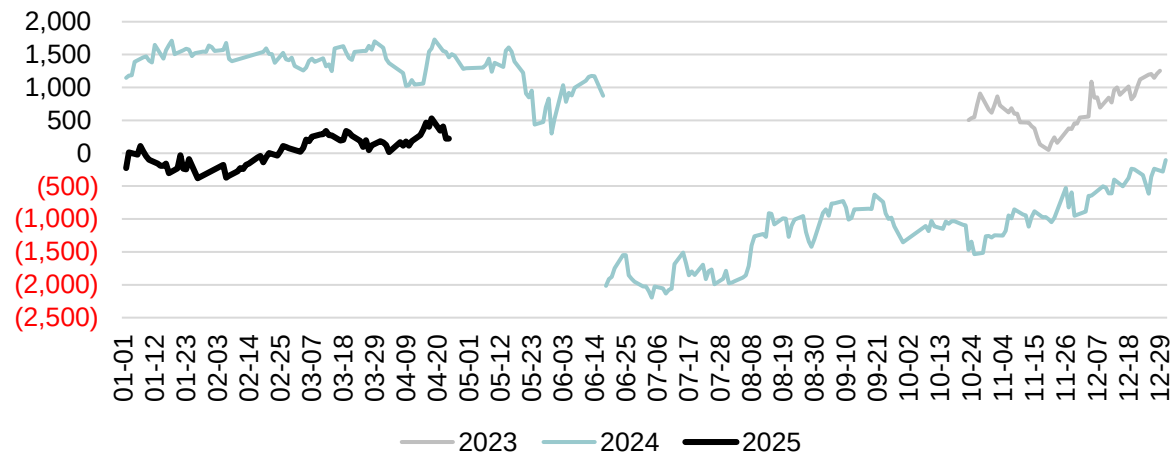
通氧不通氧价差



现货跟跌加快，主力合约基持续差修复

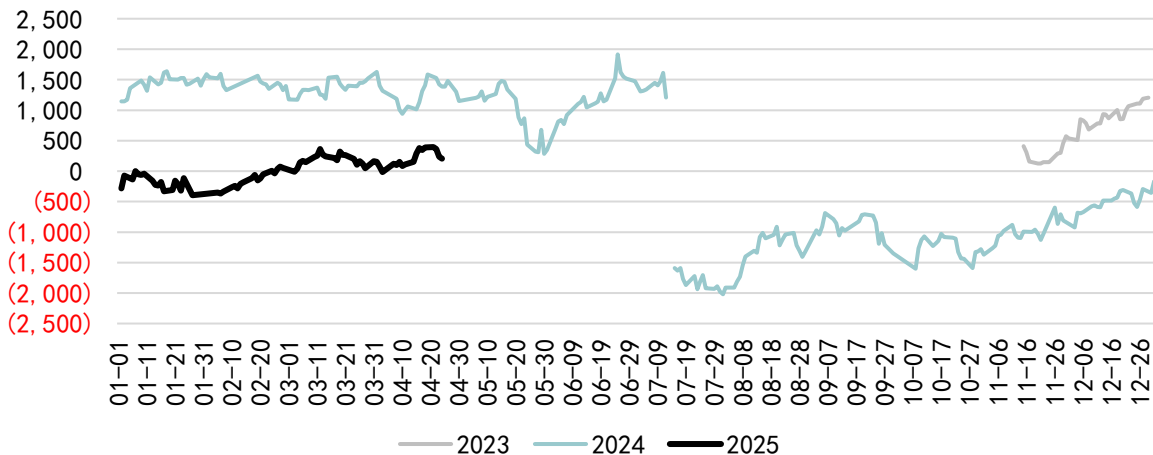
单位：元/吨

06基差



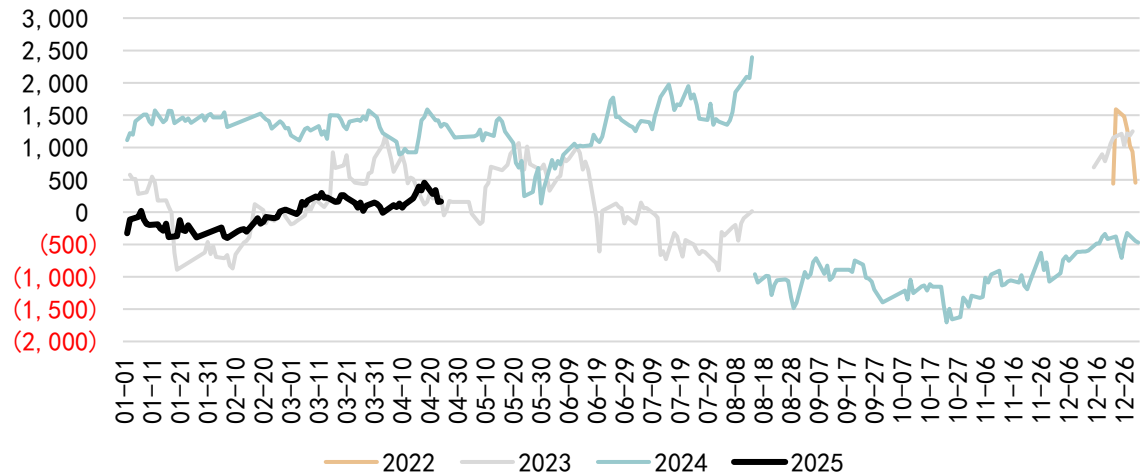
单位：元/吨

07基差



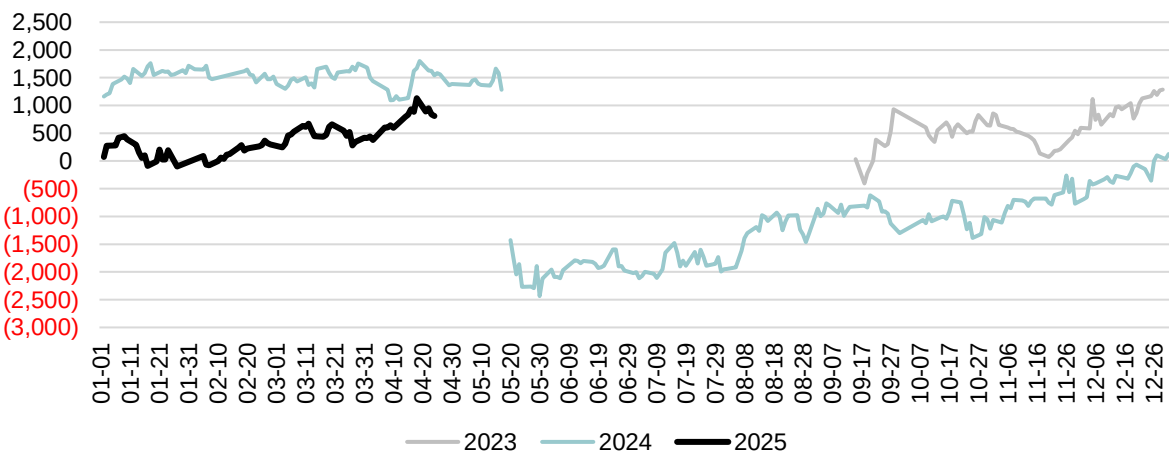
单位：元/吨

08基差

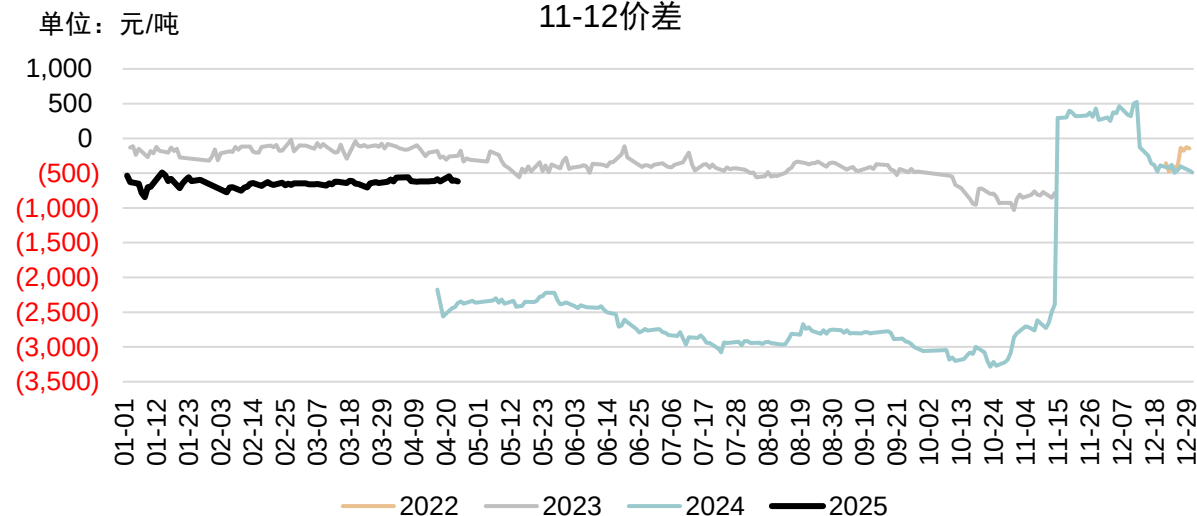
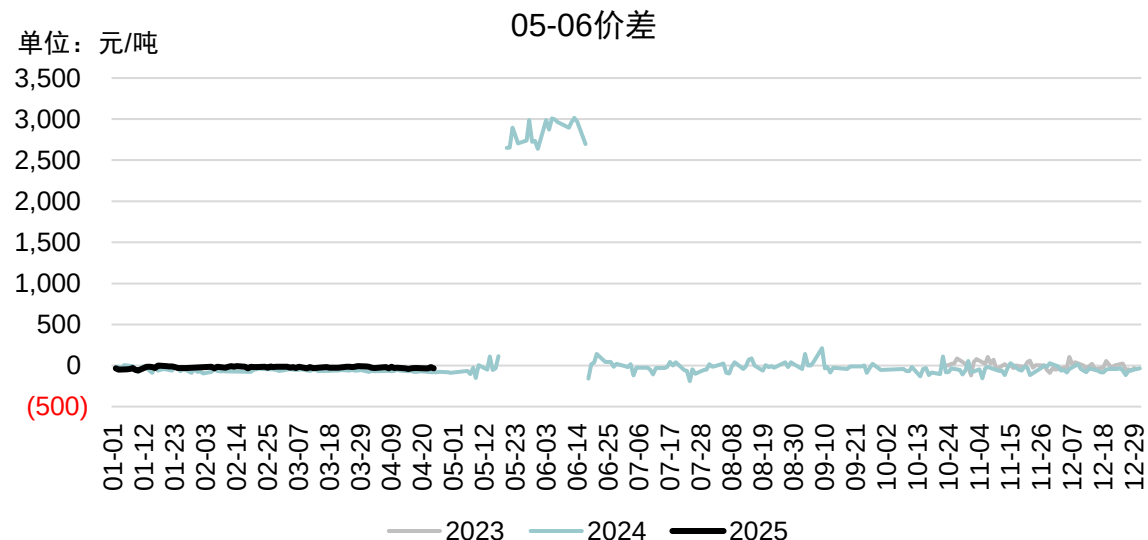
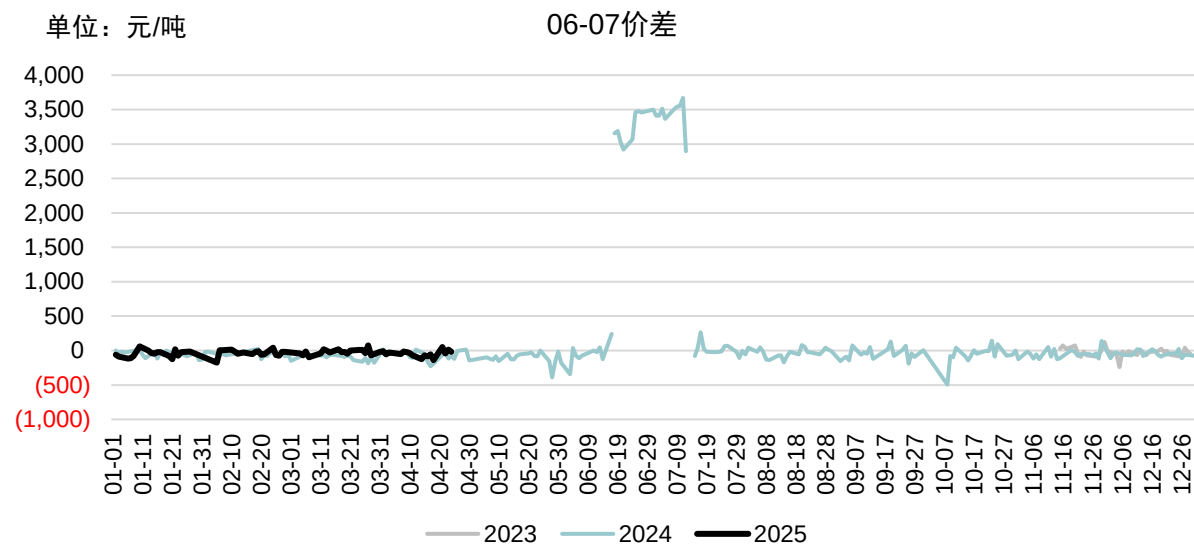
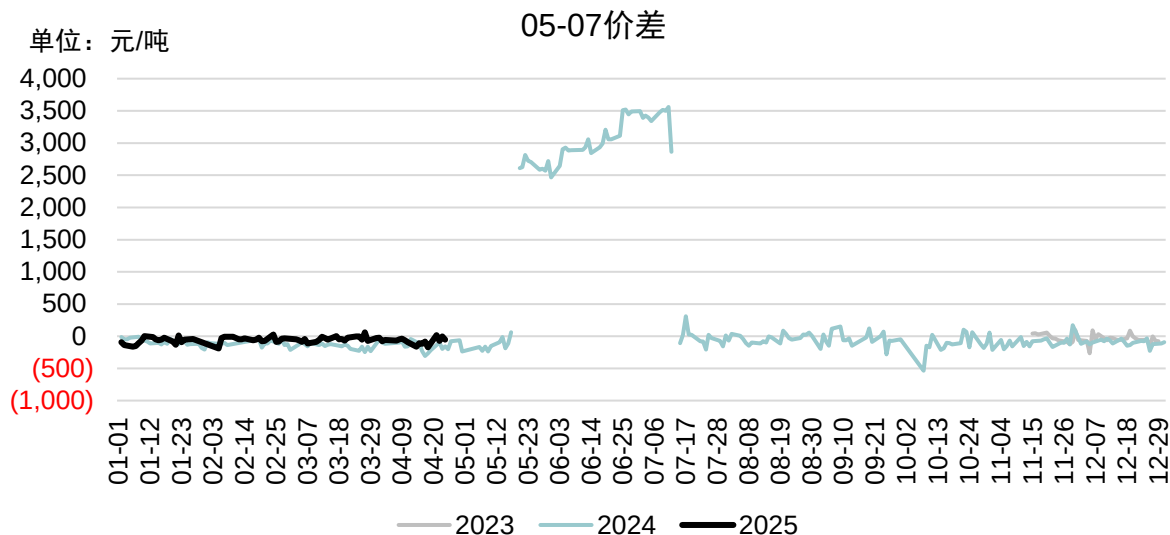


单位：元/吨

05基差



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

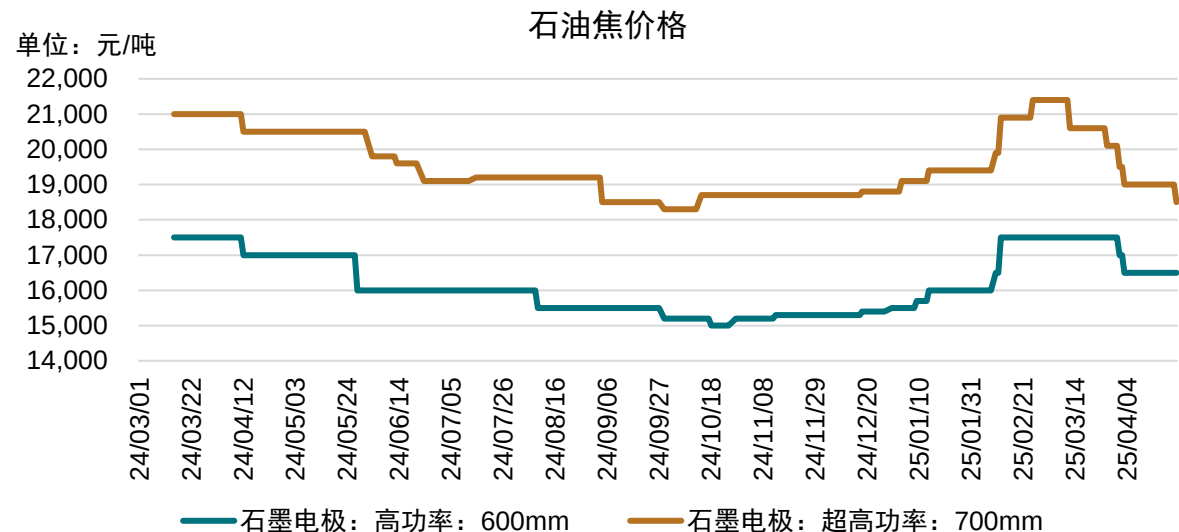
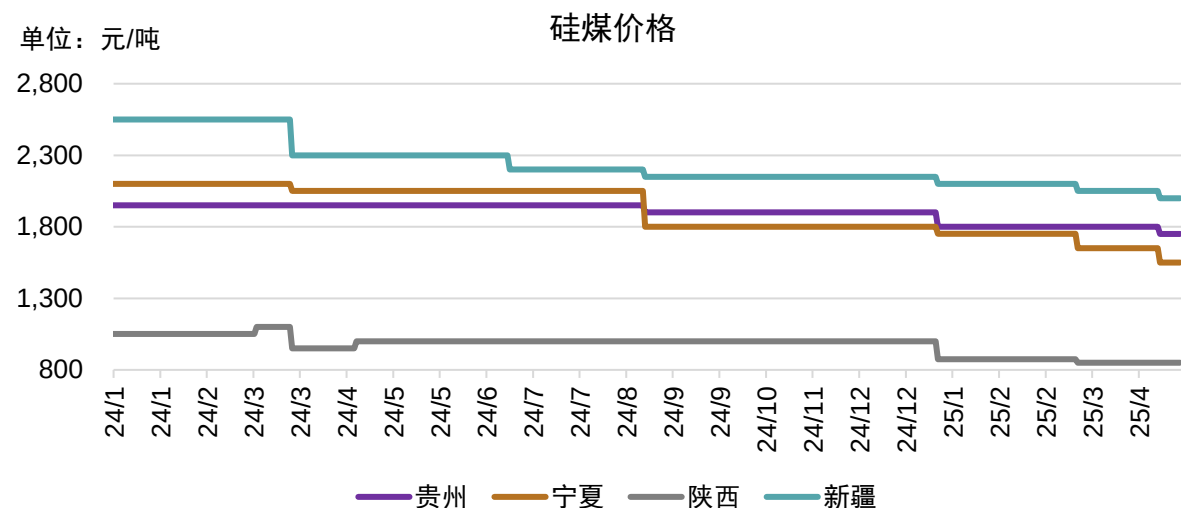
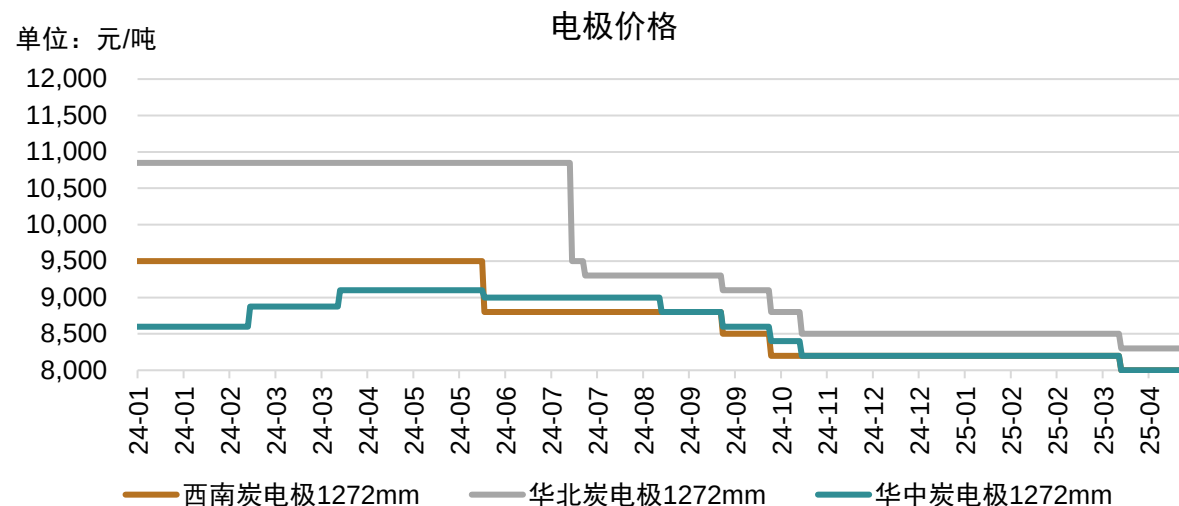
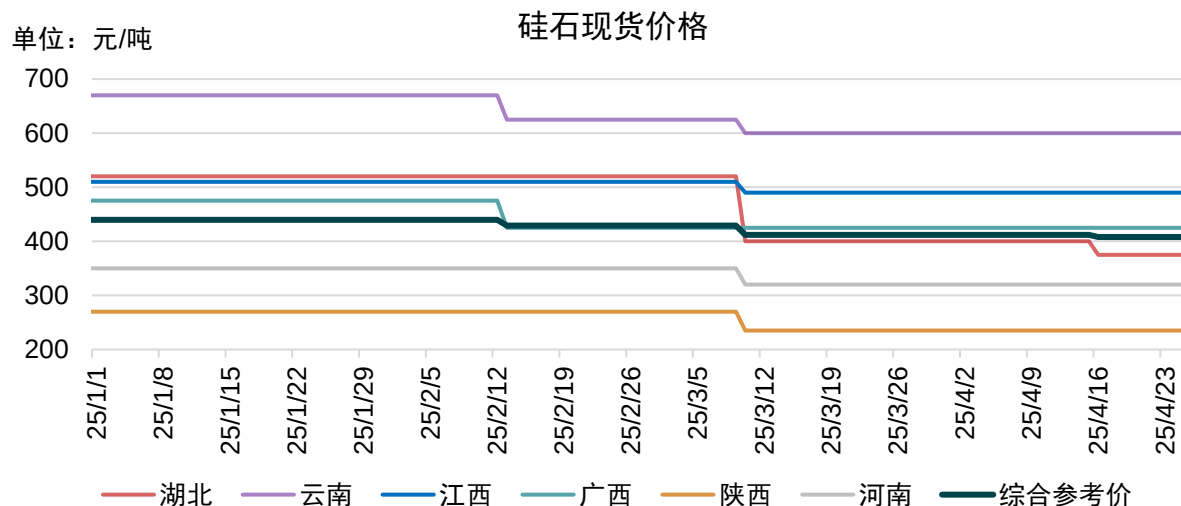
供应情况

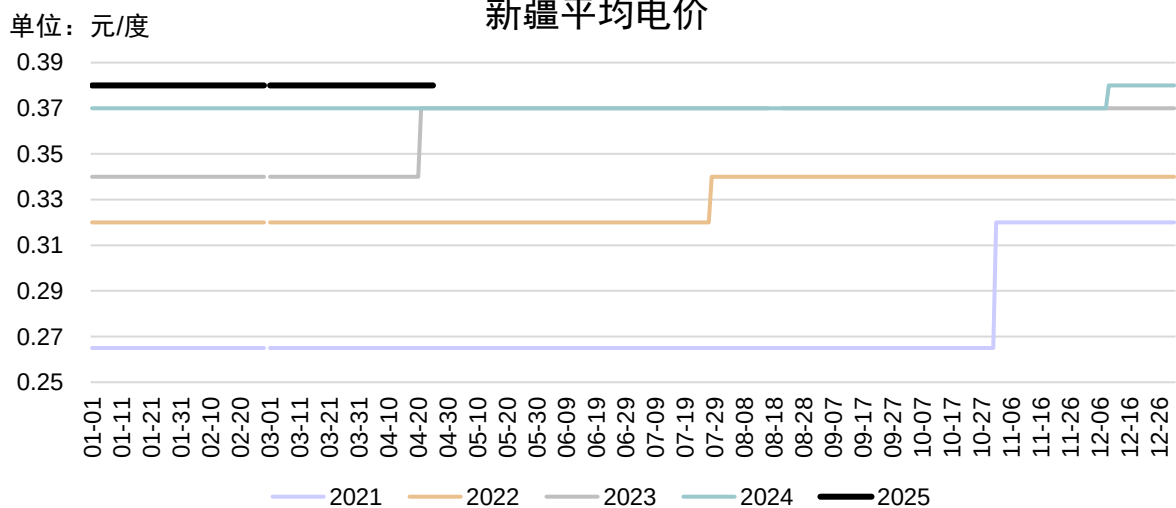
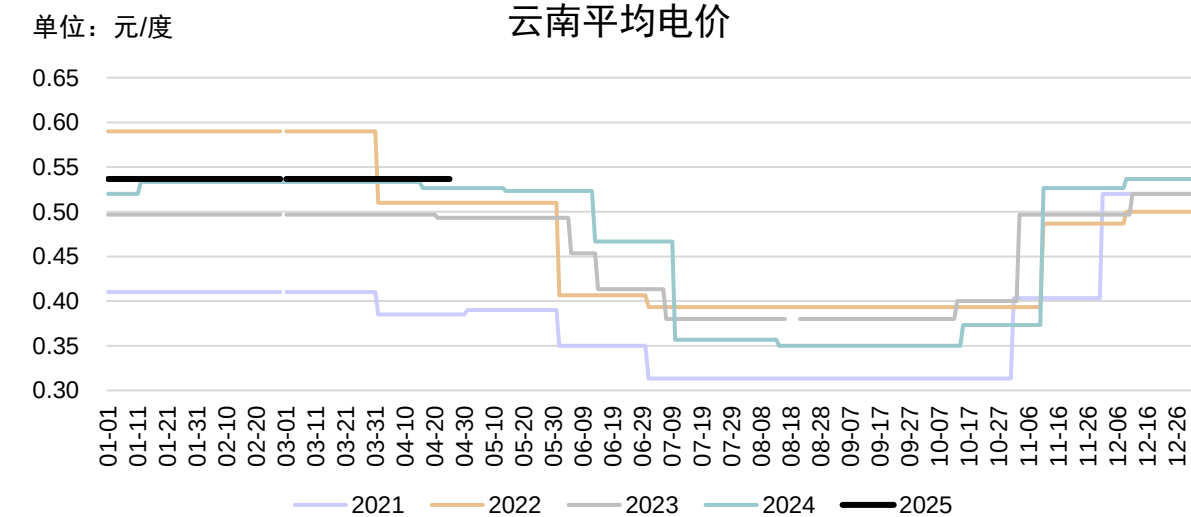
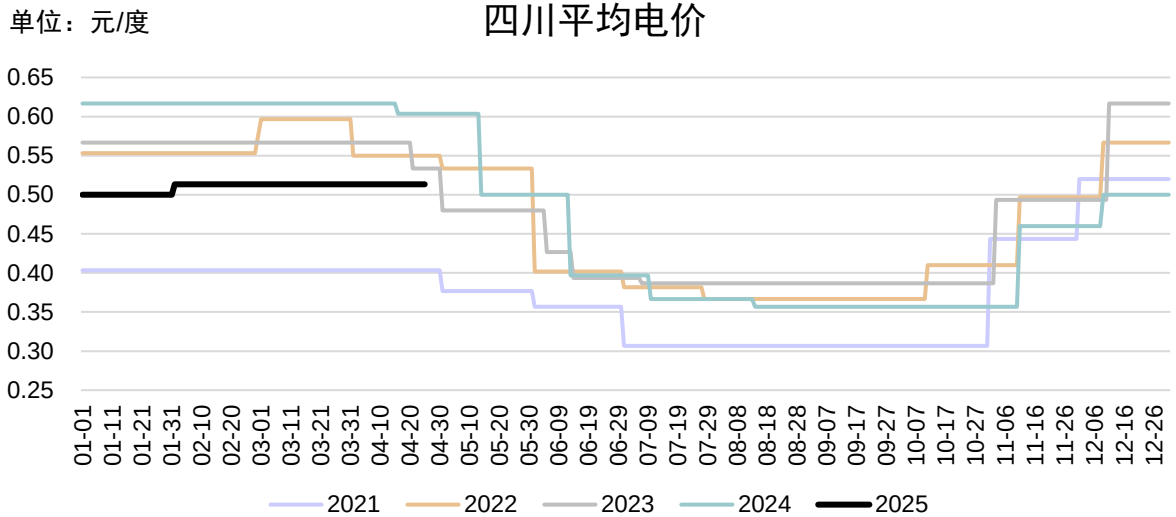
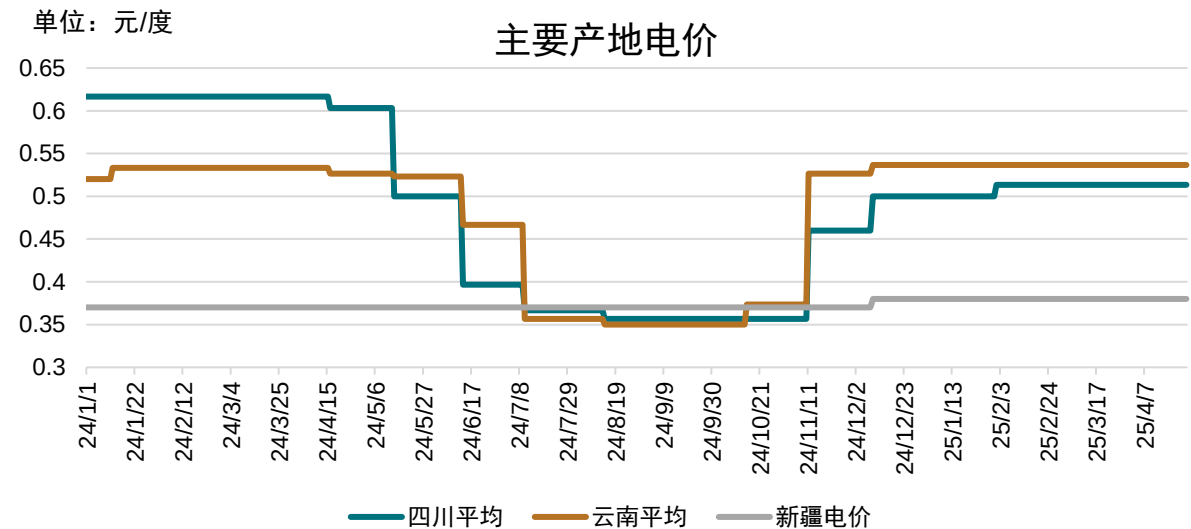
需求情况

库存情况

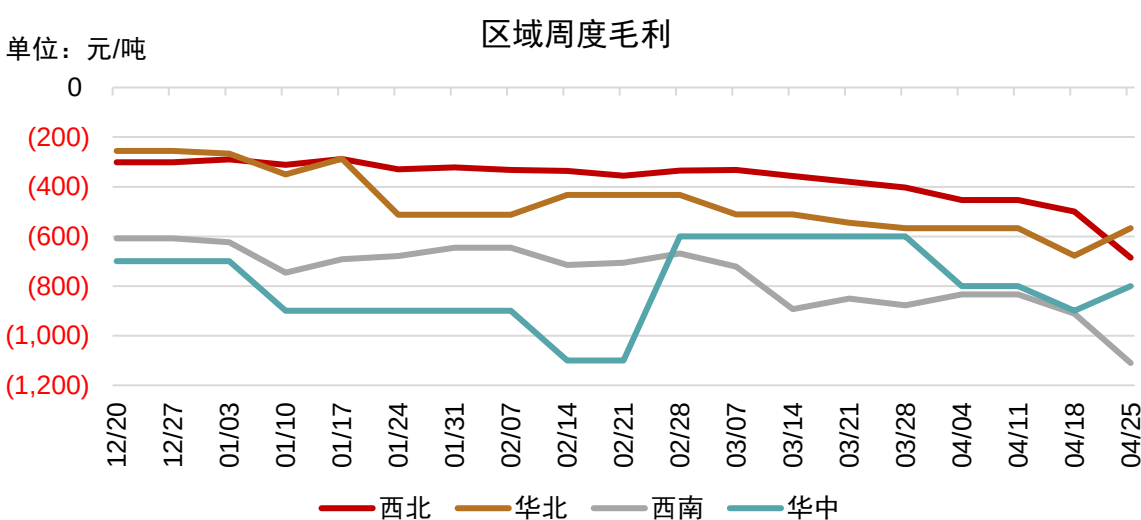
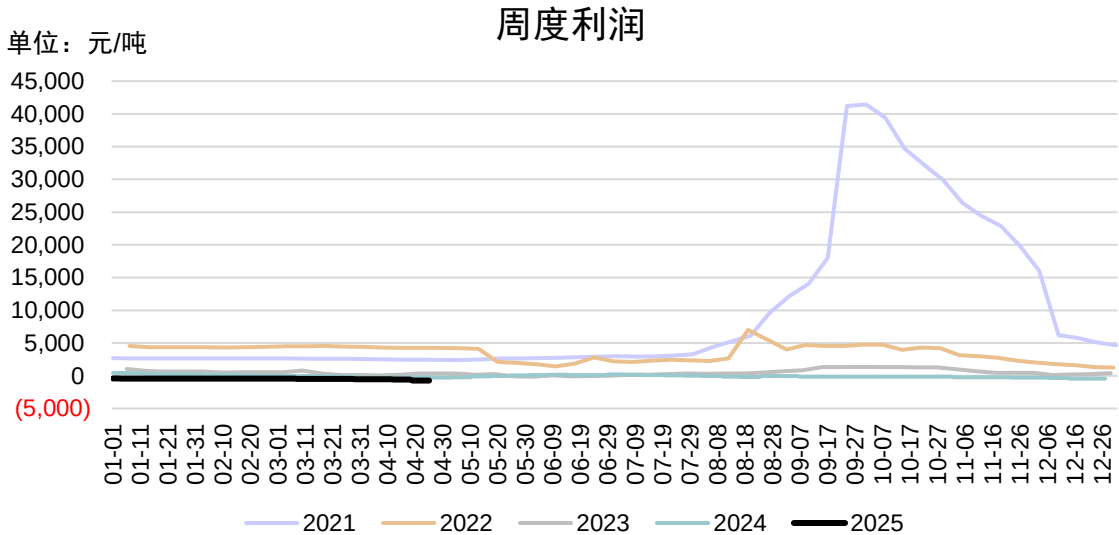
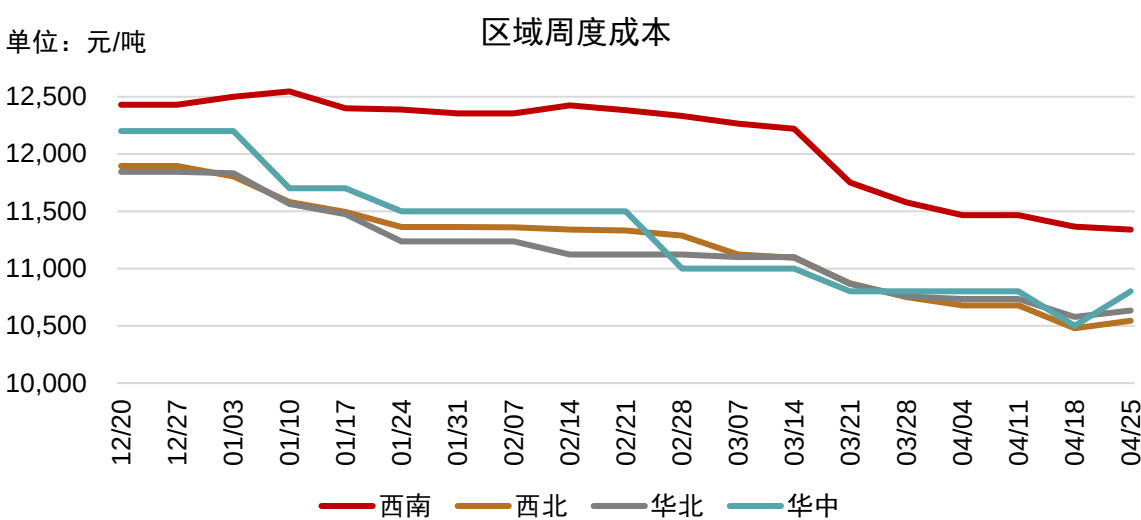
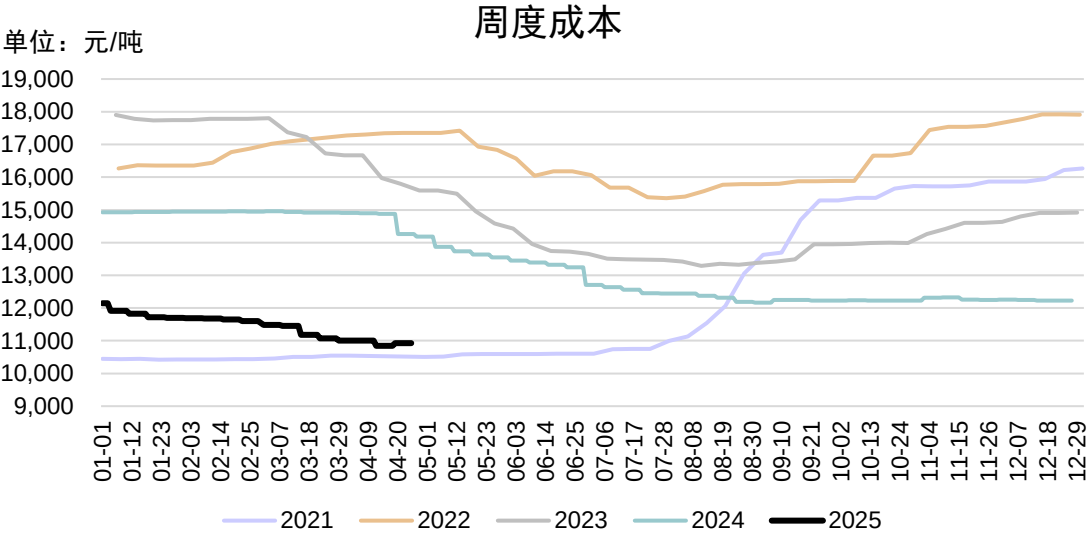
结论

本周各原材料价格整体持稳，电极价格小幅松动

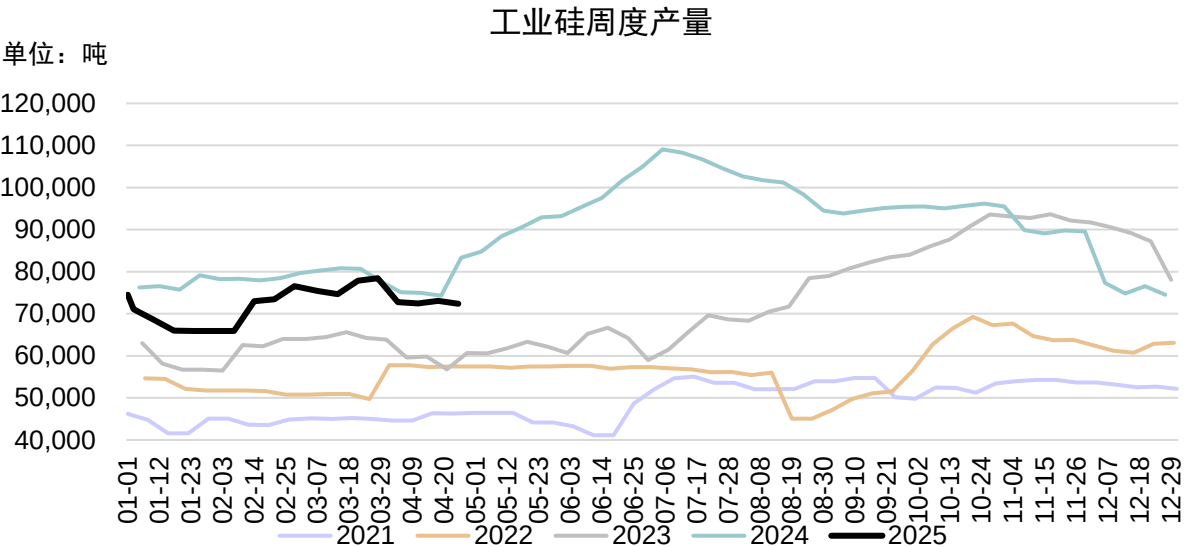
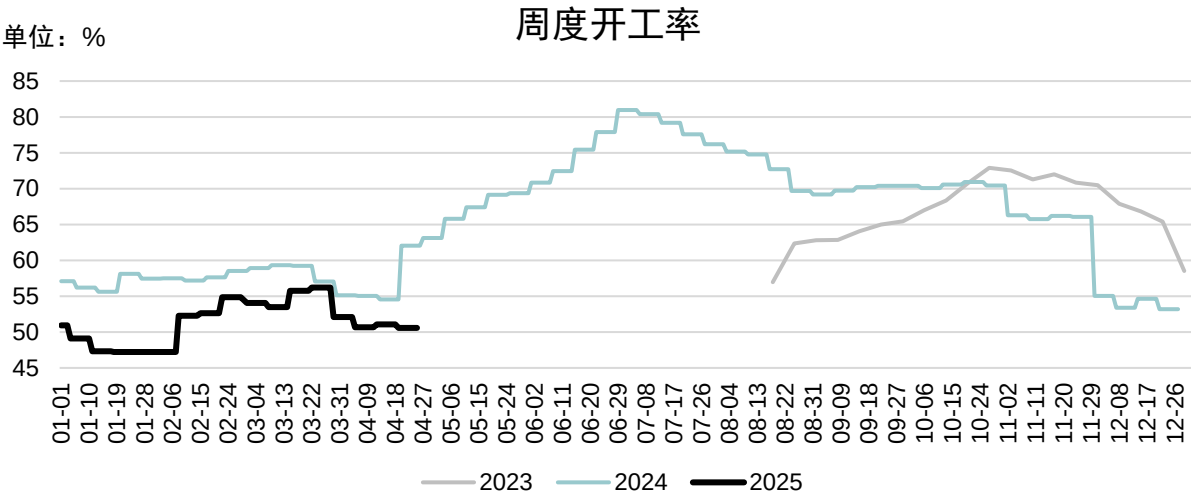




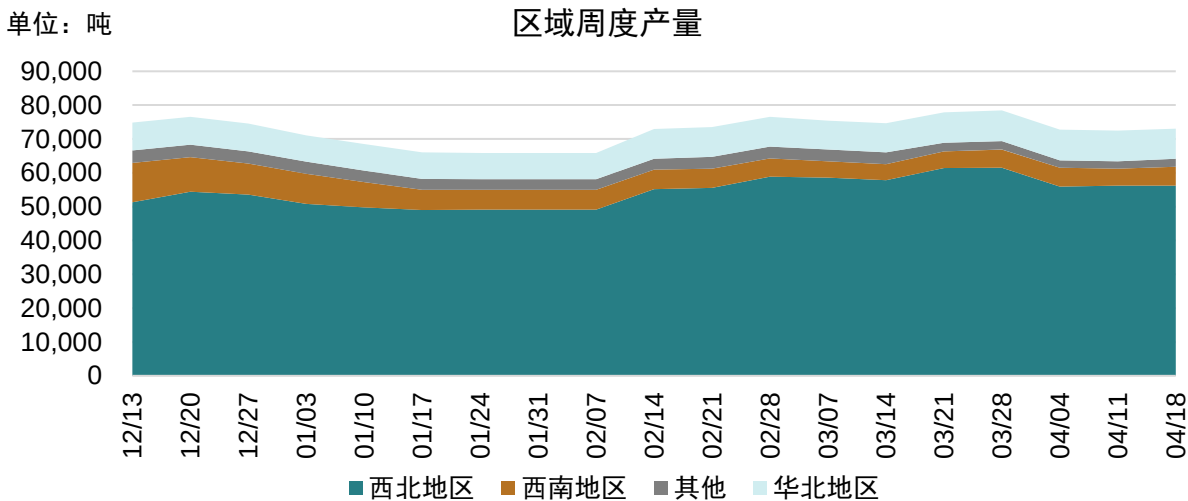
行业成本整体表现相对平稳，行业毛利仍在亏损线以下，华中及华北毛利情况环比稍有改善



周内开工及产量稍有回落，华北地区有企业检修，西北后续仍有减产预期



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	114	114	-
四川	108	11	11	-
云南	137	12	12	-
福建	32	2	2	-
甘肃	39	22	22	-
内蒙	59	29	31	-2
重庆	20	0	0	-
其他	135	29	30	-1
合计	756	219	222	-3



目录

政策与要闻

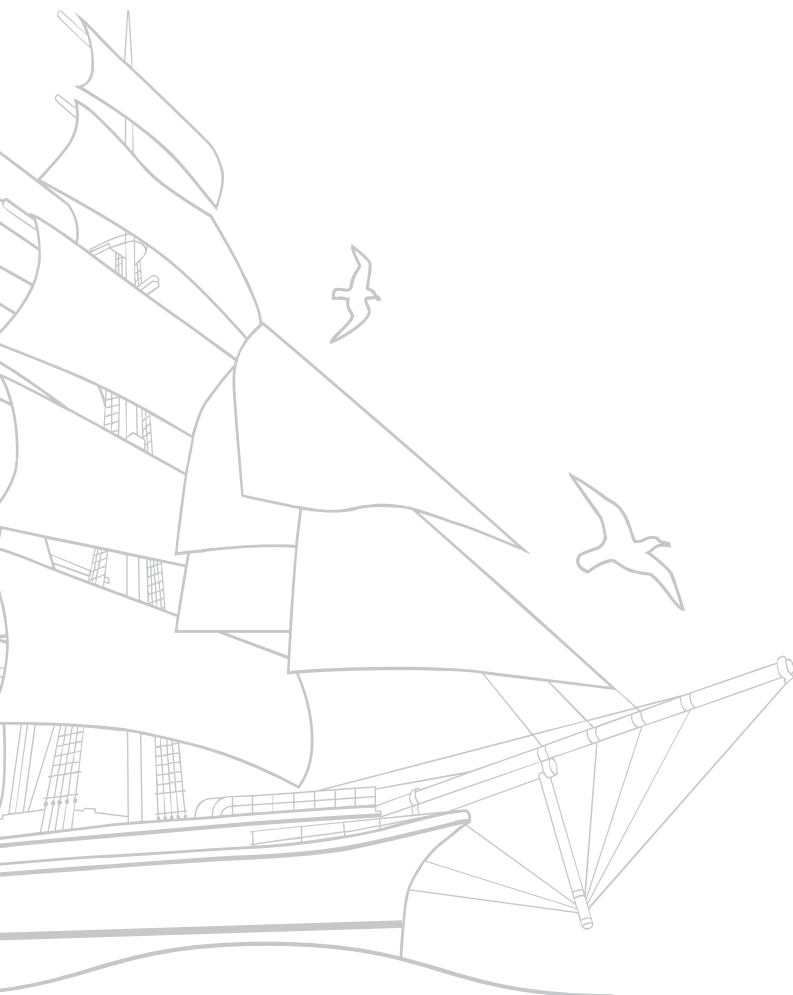
现货与期货价格

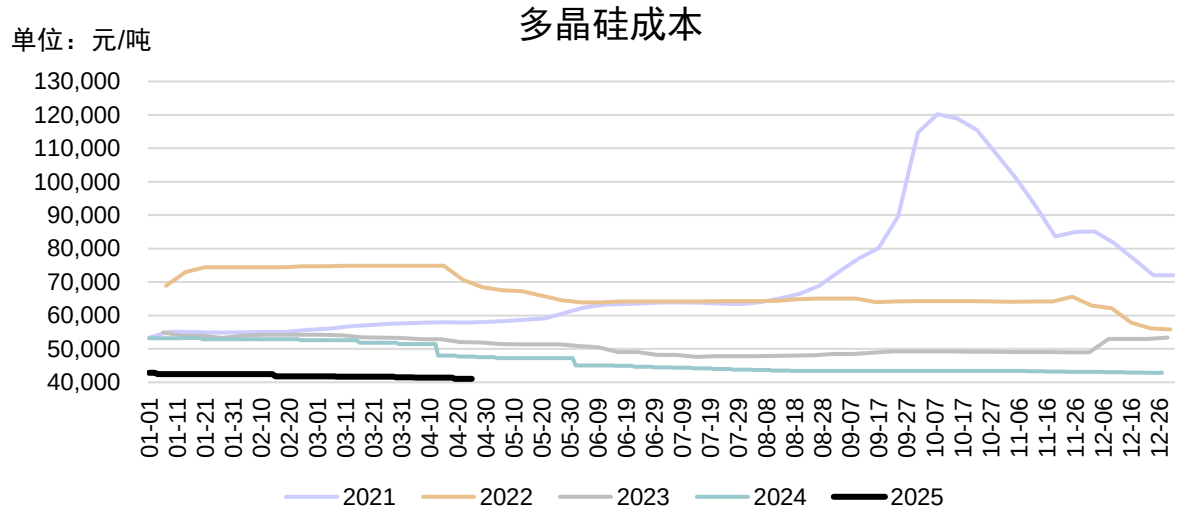
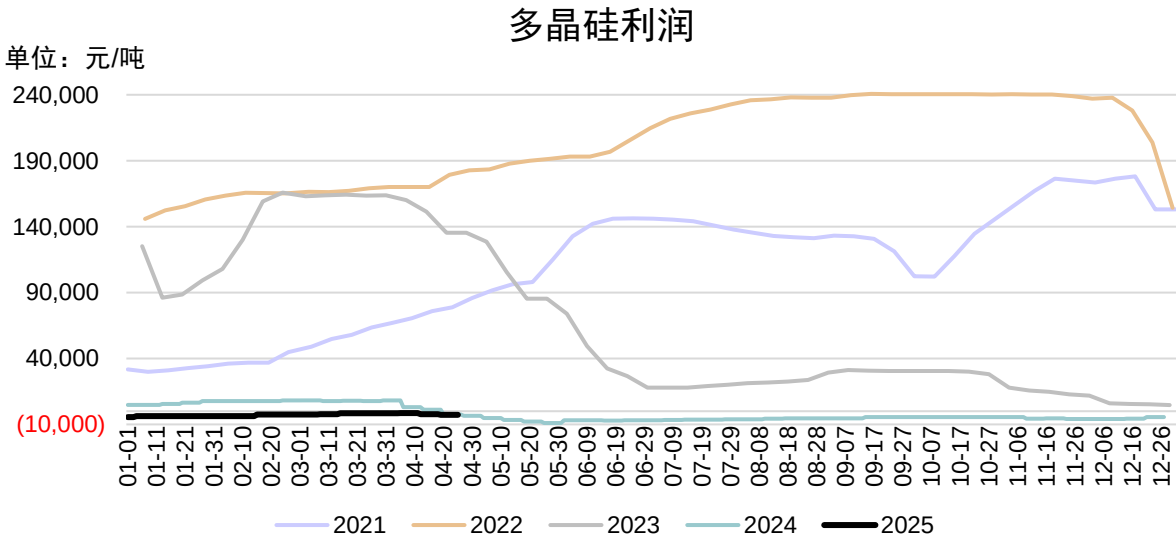
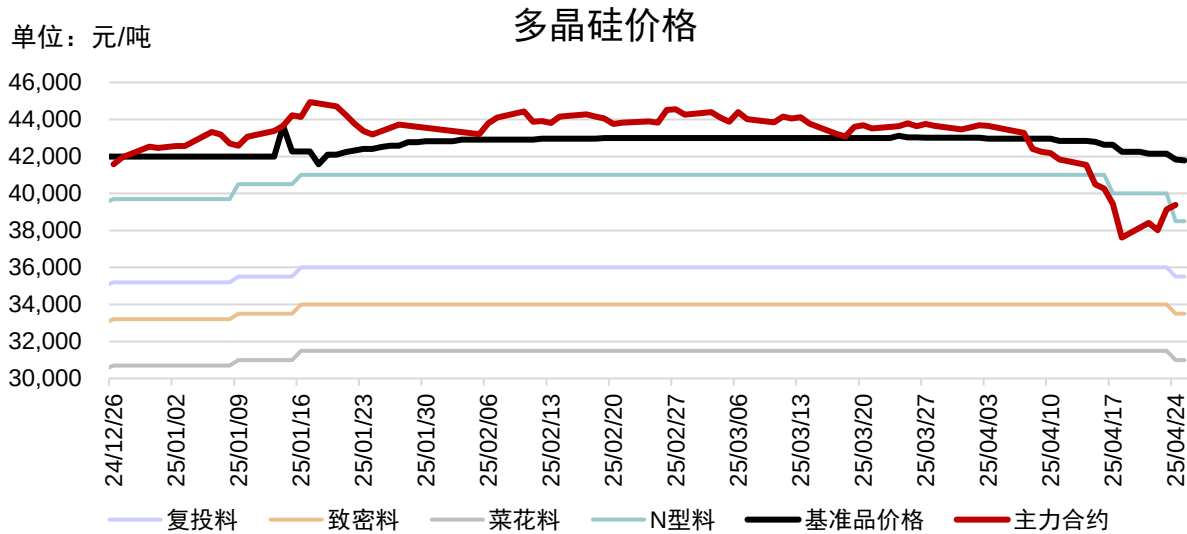
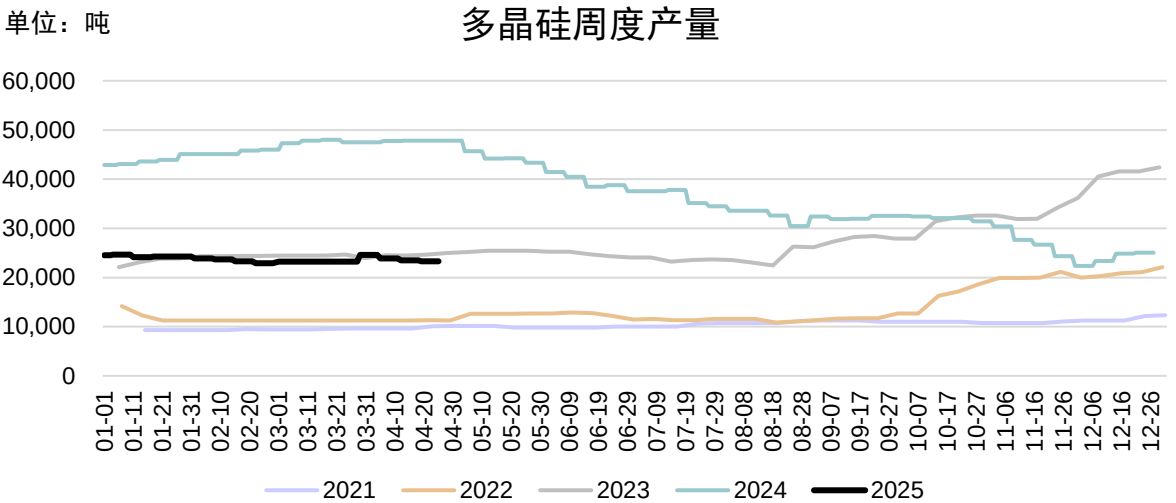
供应情况

需求情况

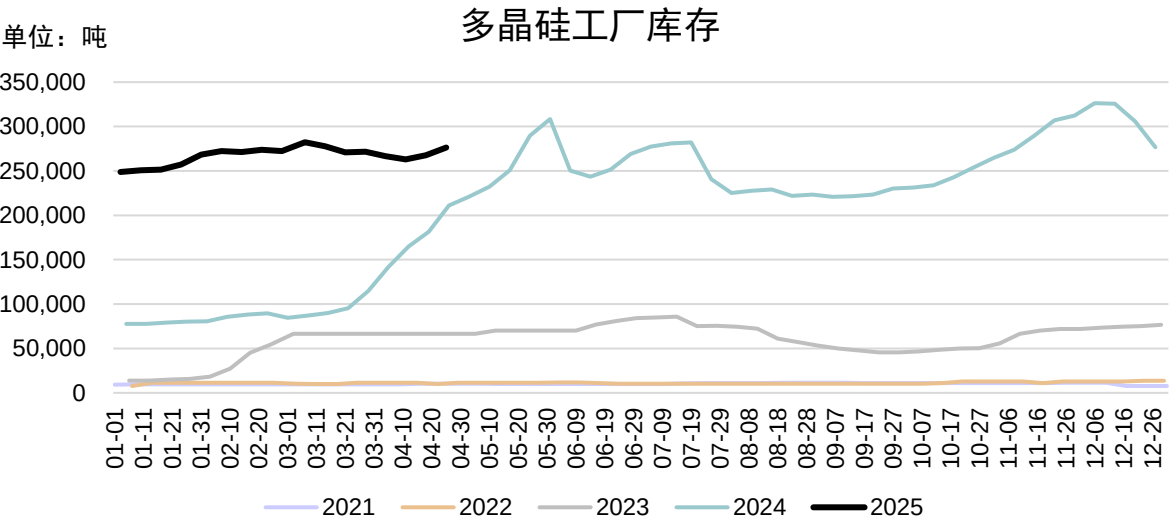
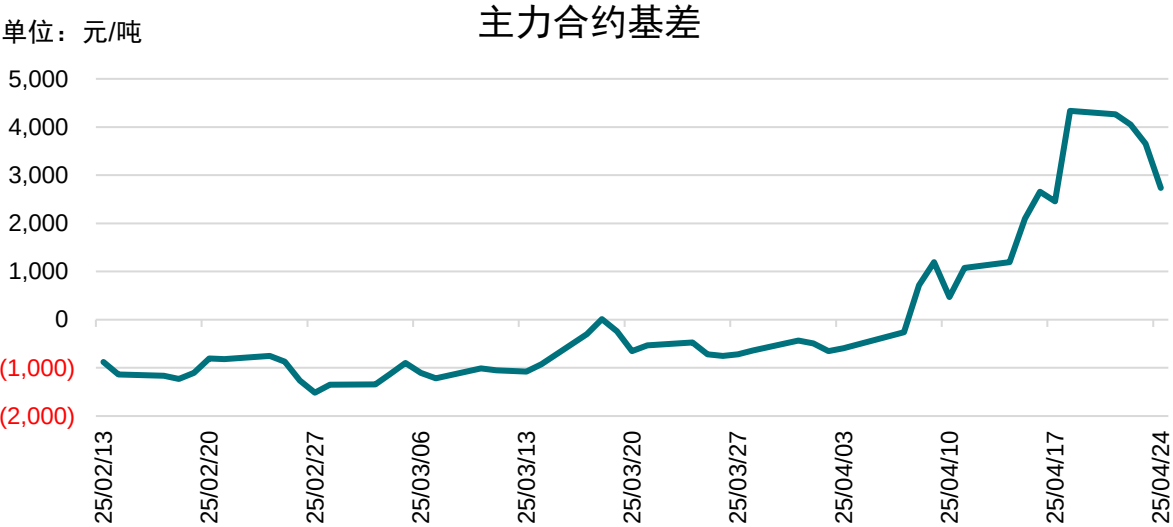
库存情况

结论





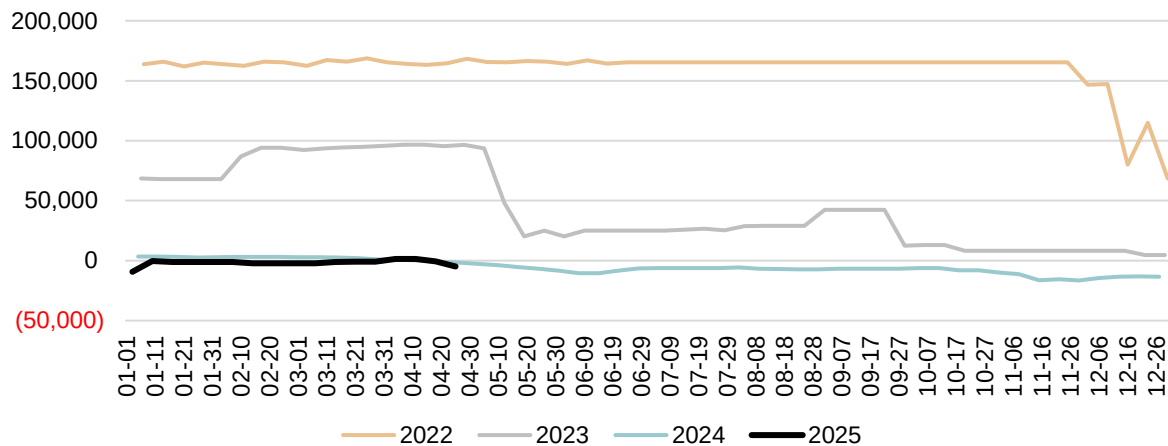
硅料继续累库；主力合约反弹，现货降价，基差稍有收敛；6-7价差扩大，11-12价小幅走阔



硅片产量增速放缓，库存恢复累增，抢装需求退坡，硅片价格跌幅扩大，行业亏损压力增加

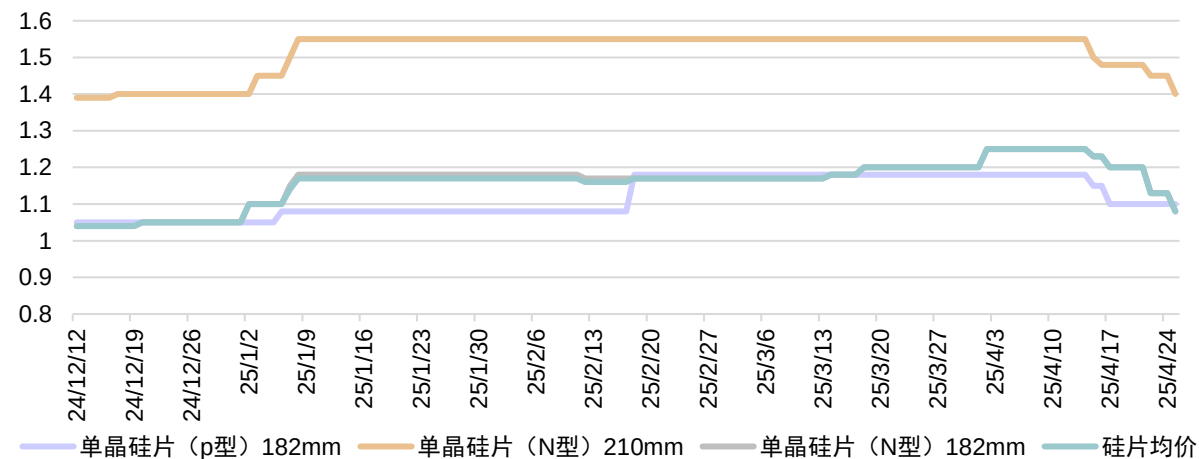
单位：元/MW

硅片行业利润



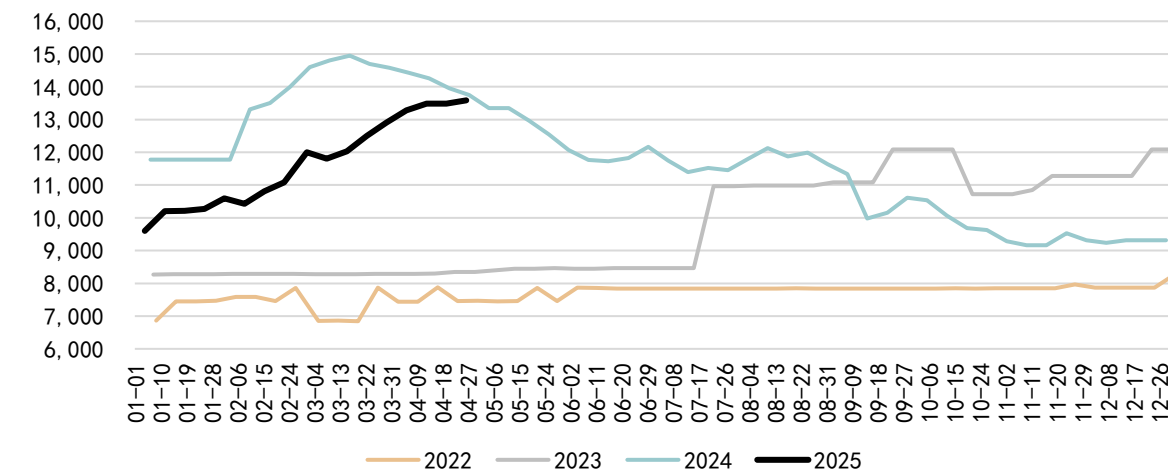
单位：元/片

硅片现货价格

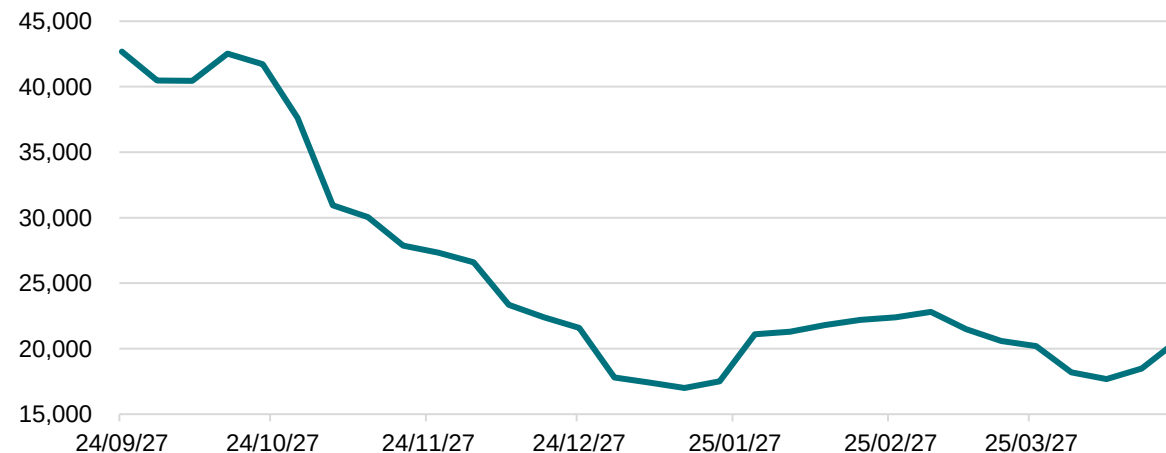


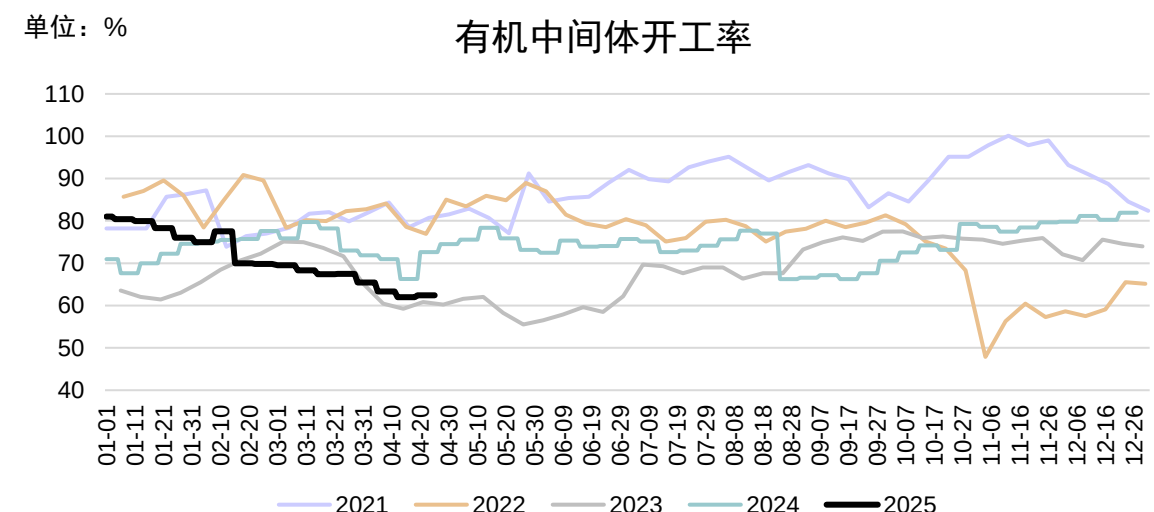
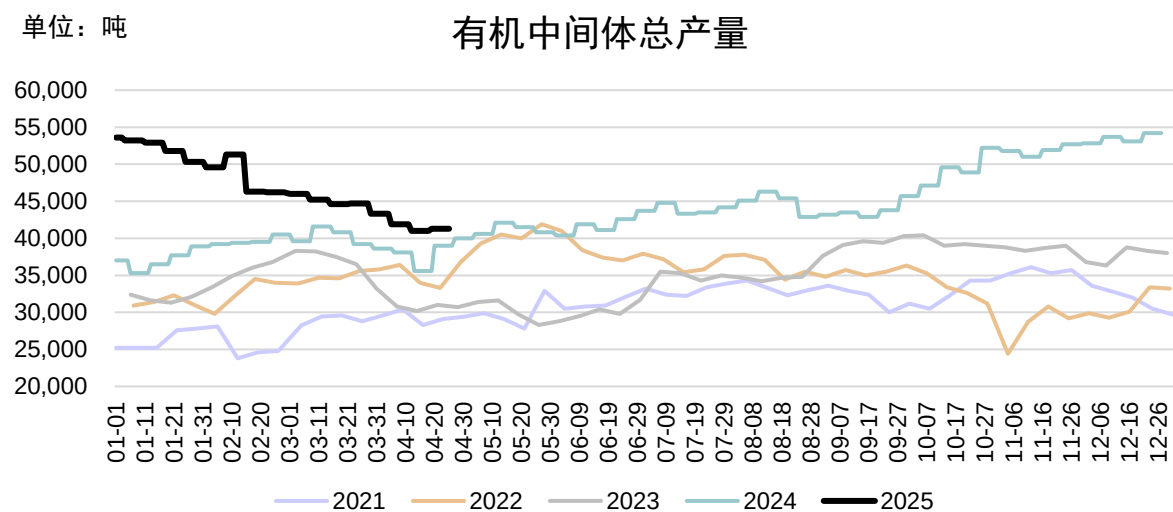
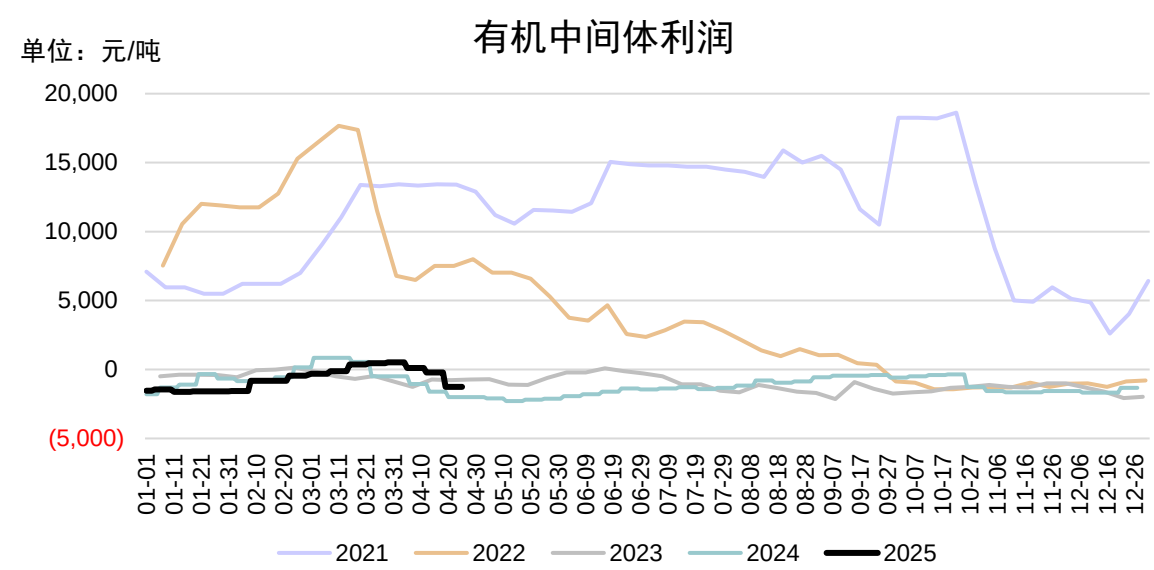
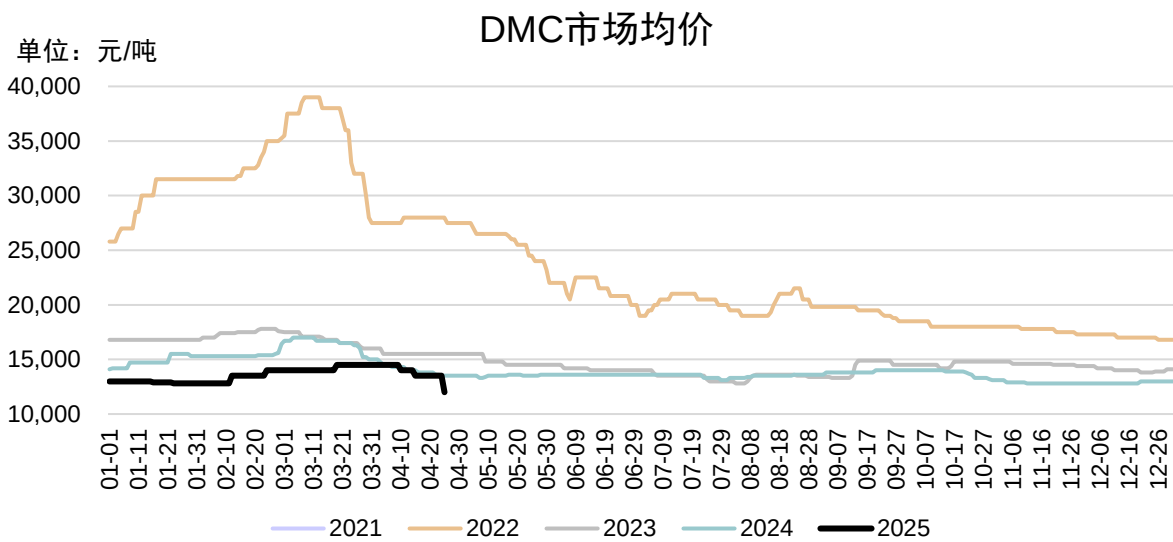
单位：MW

硅片周度产量



硅片行业总库存（周）(MW)

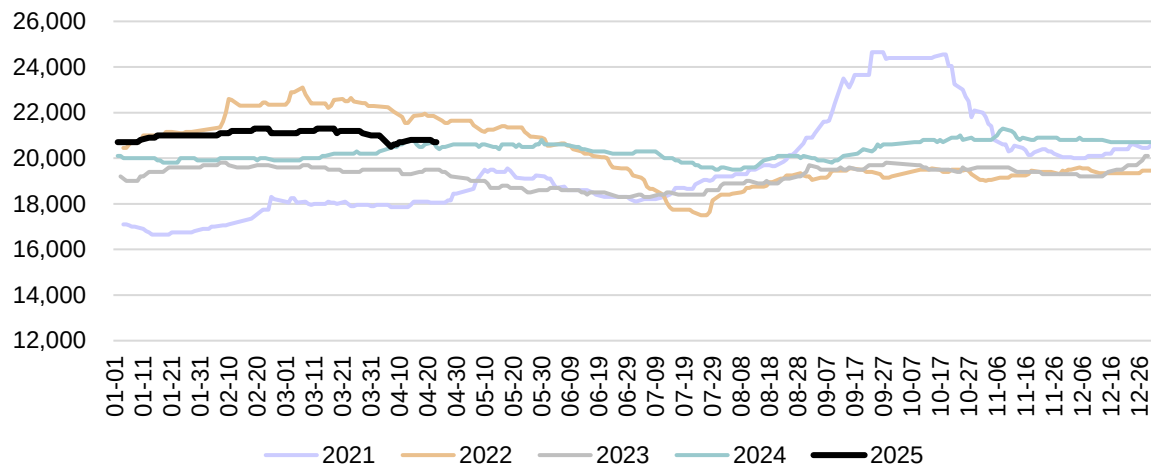




铝合金价格弱稳，下游需求一般，周度供给环比收紧，有企业降负减产

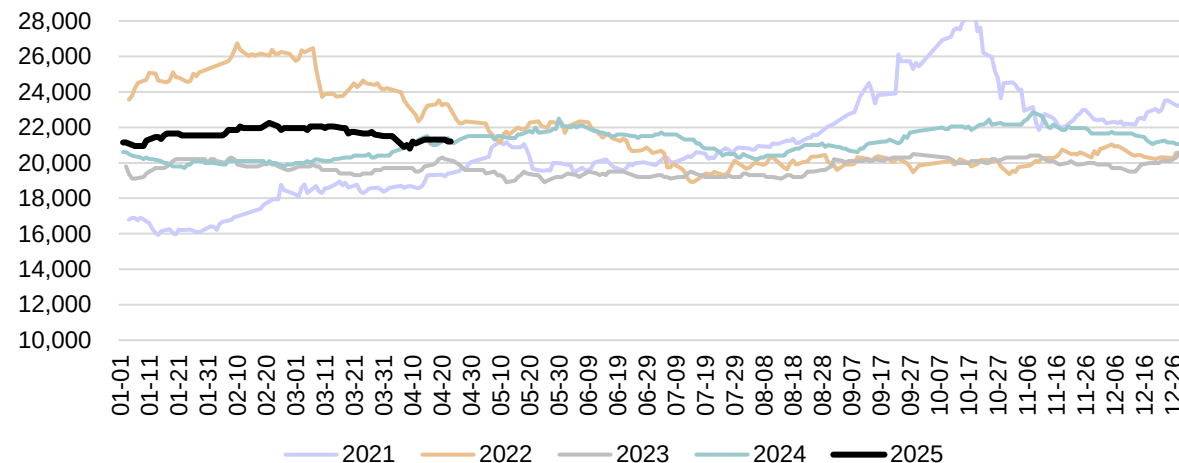
单位：元/吨

华东ADC12铝合金均价



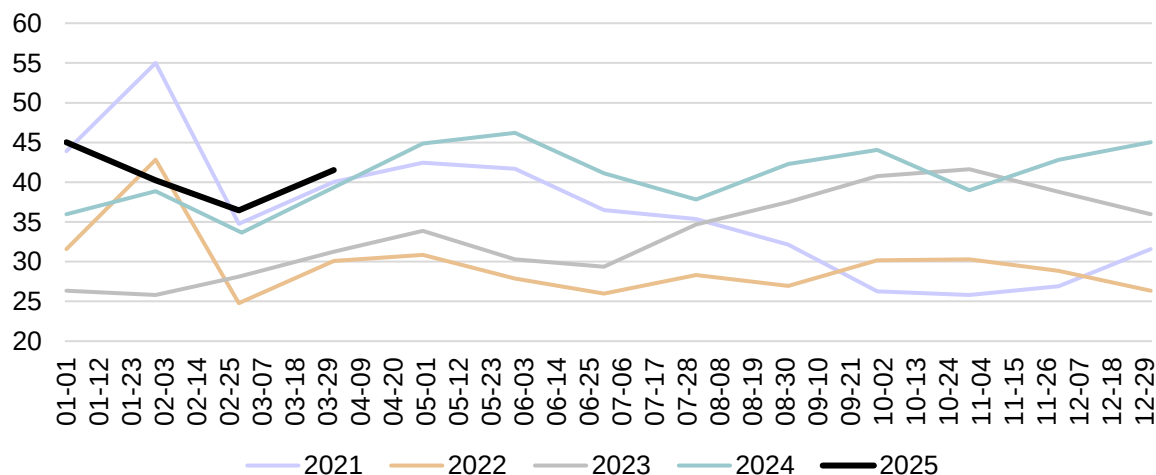
单位：元/吨

长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



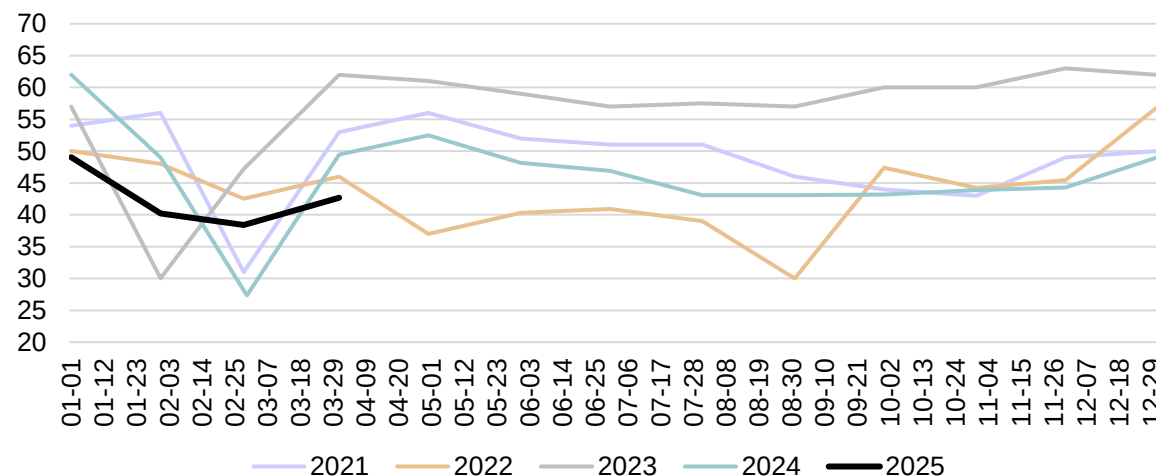
单位：%

原铝系铝合金锭开工率



单位：%

再生铝合金锭开工率



目录

政策与要闻

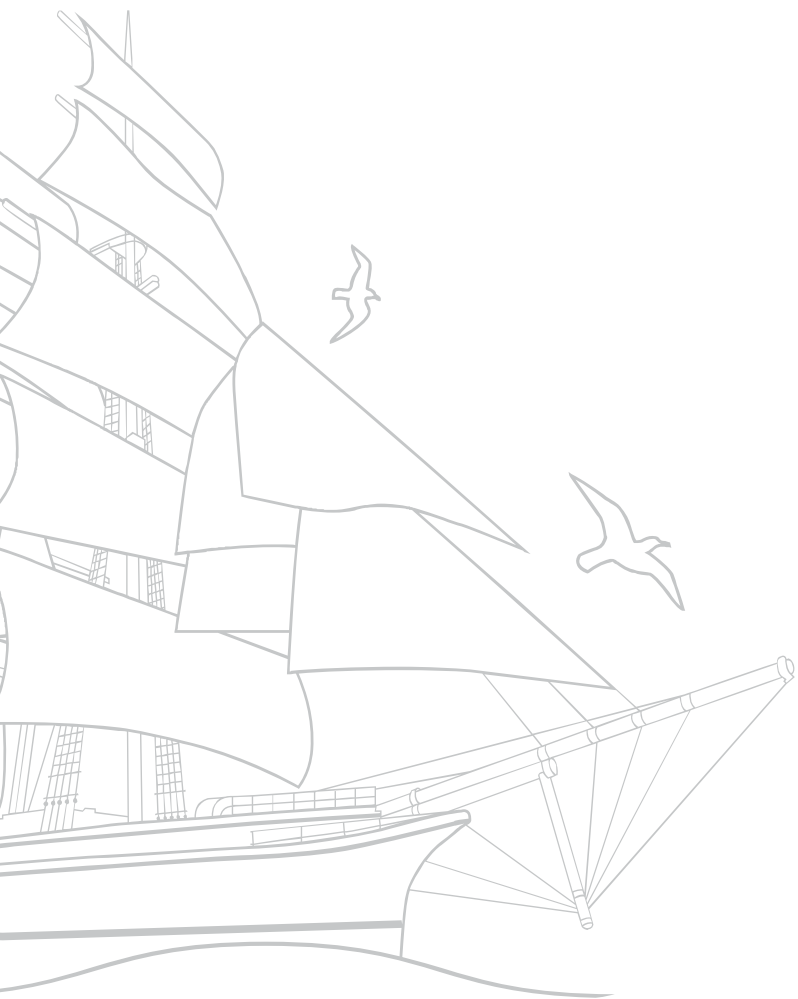
现货与期货价格

供应情况

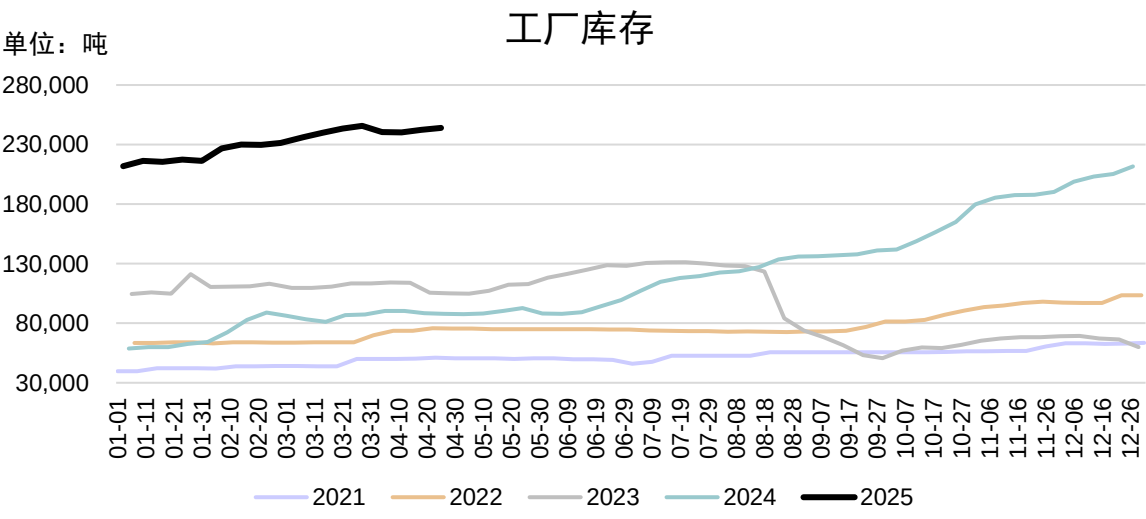
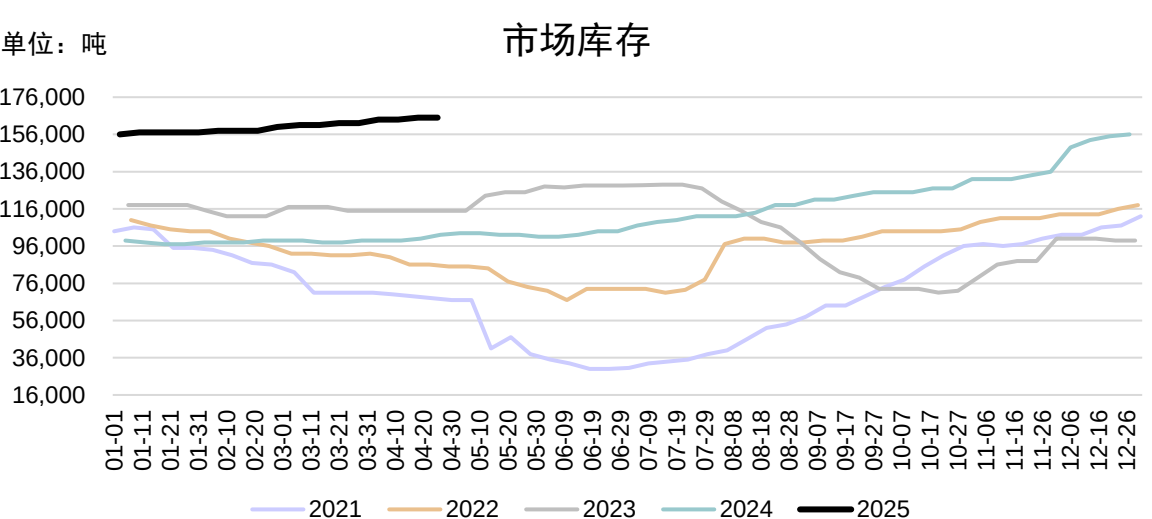
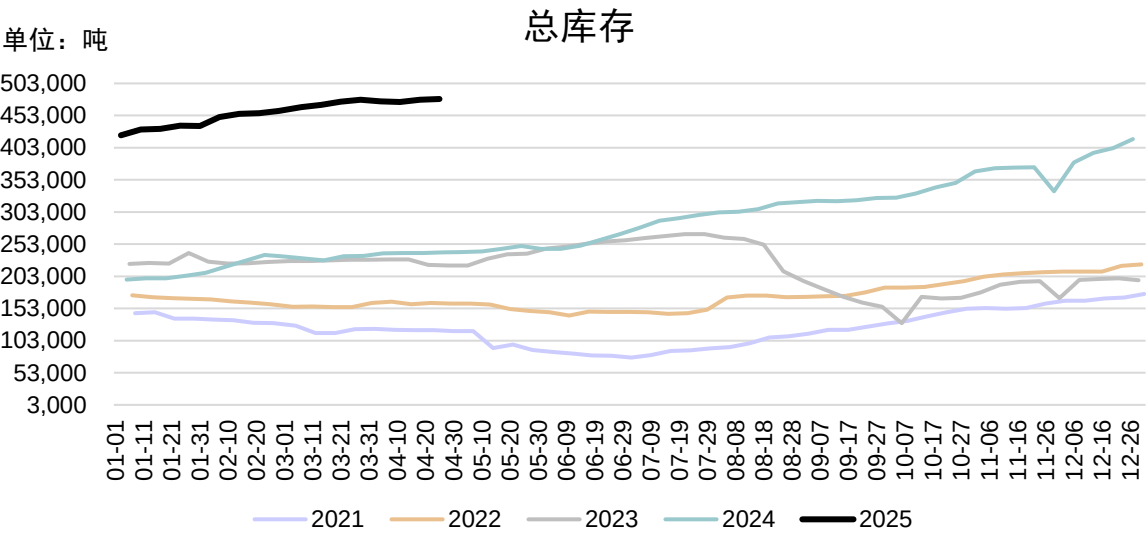
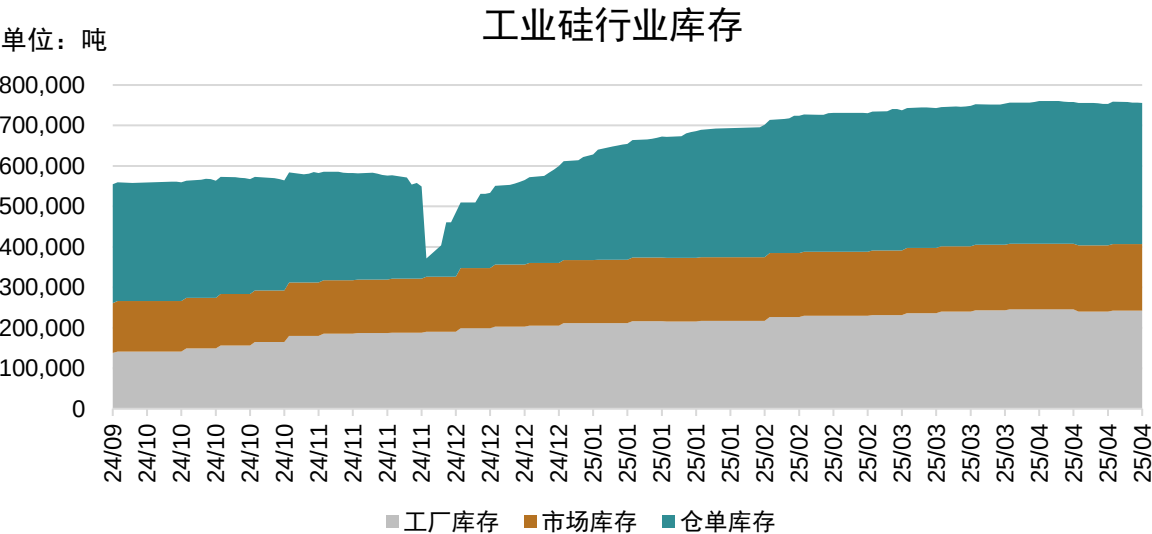
需求情况

库存情况

结论



行业库存小幅增长，交割库仓单环比下降，工厂库存暂稳，市场库存小幅累增



目录

政策与要闻

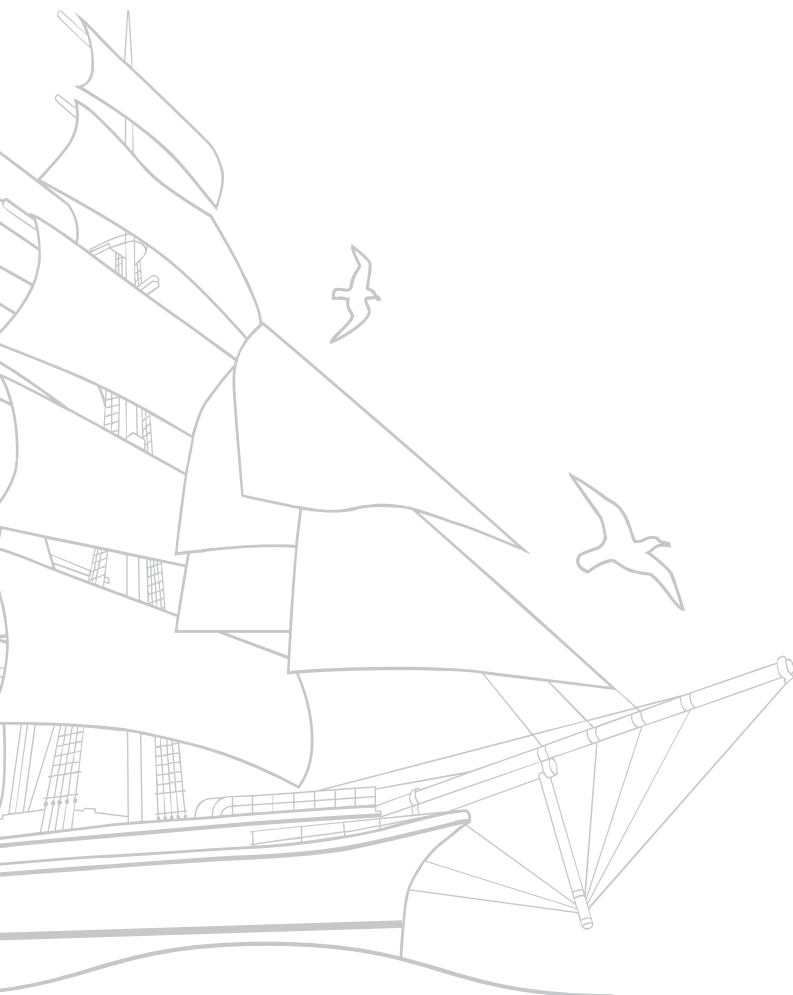
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

本周工业硅供给小幅下降，华北地区有企业检修，个别硅厂转产硅铁，西北后续仍有减产预期，但西南丰水期复产或有推迟，预计近期供给仍将维持低位。

需求

工业硅需求难有改善。多晶硅价格松动，产量继续收紧，库存小幅增长，随着抢装窗口期逐步结束，下游拉晶厂采购需求进一步下降，且缩短备货周期，主动去库为主。有机硅供给暂稳，但下游行业受关税战等因素影响，需求疲弱，采购谨慎，行业累库风险增加，现货价格下跌。铝合金价格弱稳，下游需求一般，周度供给环比收紧，有企业降负减产。

库存

行业库存小幅增长，交割库仓单环比下降，工厂库存暂稳，市场库存小幅累增。

策略

近期工业硅供需两弱，行业供需错配格局难有改善。随着丰水期临近，西南仍有少量工业硅企业计划开炉，但多晶硅在下游抢装带来的需求退坡后，丰水期复产预期降低，叠加关税战对有机硅及铝合金下游产业的影响，需求或继续走弱，基本面将更趋宽松。预计现货价格仍将进一步下行，主力合约将维持底部震荡，建议逢高布空。

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，期货交易咨询业务许可证号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期货交易咨询建议。

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

从业资格号: F3030757

投资咨询号: Z0015062

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

