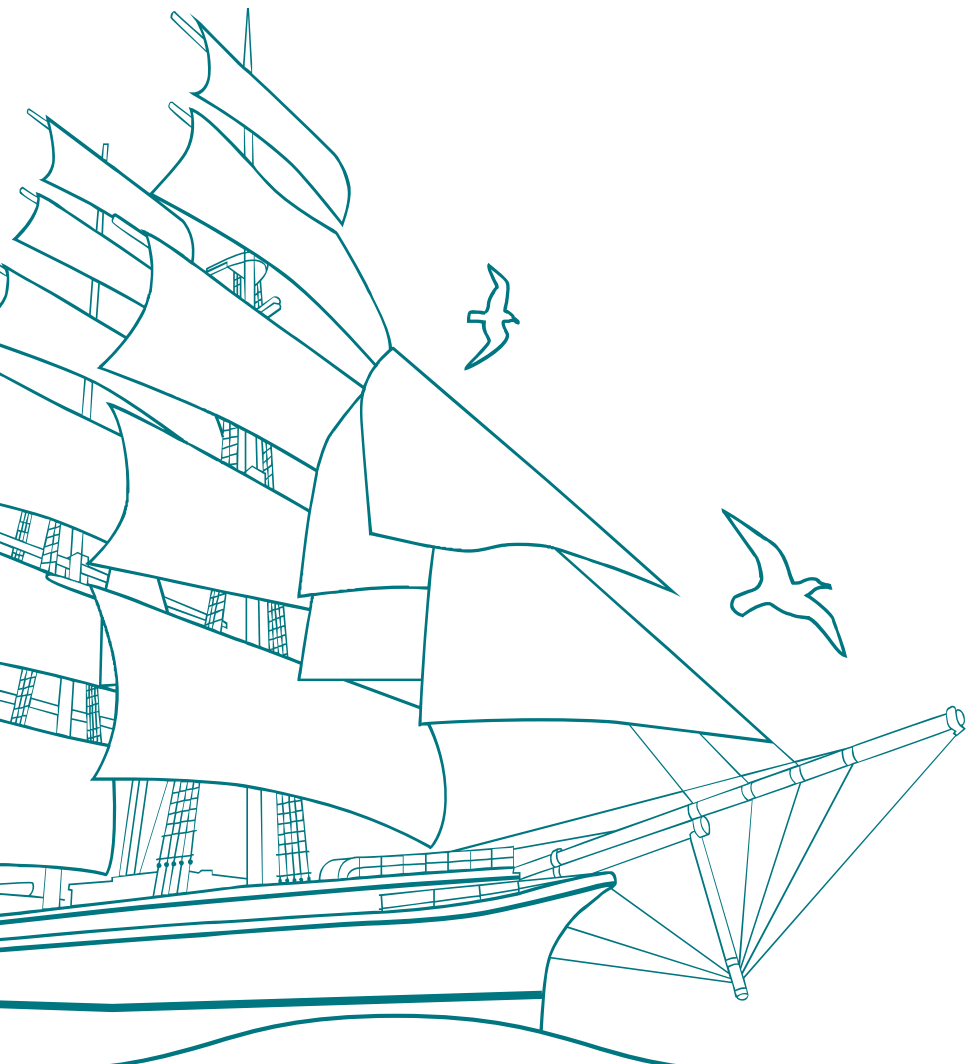




硅材料周报

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. 江苏能源监管办发布《关于落实国家能源局提升新能源和新型并网主体涉网安全能力服务新型电力系统高质量发展有关要求的通知》意见征求公告，对于存量新能源和新型并网主体，省电力公司、电力调度机构应全面梳理现状，制定具体“四可”能力改造方案，并向江苏能源监管办报备。
2. 欧洲光伏协会（SolarPowerEurope, SPE）在其最新报告《2025-2029全球太阳能市场展望》中预测，2025年全球光伏新增装机容量在中性预测下，将同比增长10%，达到655GW。尽管这一增长绝对值仍很可观，但相较2024年33%的高增长（当年新增装机597GW），增速明显放缓。
3. 隆基绿能携手全球知名能源集团ENGIE、全球领先的电力建设企业中国电建，在法国巴黎签订了一项重磅战略合作，隆基绿能将在本次合作中提供超1GW的高效升级版 Hi-MO 9组件。这一全球超大体量BC合作的签订，意味着高效BC技术已全面进入规模化应用与商业价值兑现阶段。
4. 2025年3月全国新能源并网消纳情况发布，根据《国家能源局关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》（国能发新能〔2021〕25号），为引导新能源理性投资、有序建设，现将2025年3月各省级区域新能源并网消纳情况公布如下：3月，全国光伏利用率为93.6%，风电92.8%。
5. 江苏南通市发改委发布《2025年南通市重大项目清单（第二批）》，两批项目清单共包含328个项目。其中，风光储项目共19个，包含7个光伏项目，4个储能项目，8个风电项目。在光伏方面，具体包含2个光伏发电类项目，分别是华尔晟400MW滩涂渔光互补光伏发电和国华光氢储一体化。
6. 吉林省发改委发布《关于明确分布式光伏发电项目备案有关事项的通知》：县级备案机关负责本辖区内分布式光伏发电项目备案。需市（州）统筹开发利用接入电网可开放容量的分布式光伏发电项目可由市（州）备案机关负责备案，也可由市（州）备案机关根据当地实际情况进一步明确备案权限。
7. InfoLink 海关数据显示，2025 年 3 月中国共出口约 23.38 GW 的光伏组件，环比上升 44%，与 2024 年 3 月的 24.51 GW 相比下降 5%。截至今年三月底，中国一季度共出口约 61.9 GW 的光伏组件，同比去年 67.62 GW 下降 8%。
8. 日前，江苏省发展改革委关于优化工商业分时电价结构促进新能源消纳降低企业用电成本支持经济社会发展的通知。根据通知，将工商业分时电价执行范围扩大到除国家有专门规定的电气化铁路牵引用电外的执行工商业电价的电力用户。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

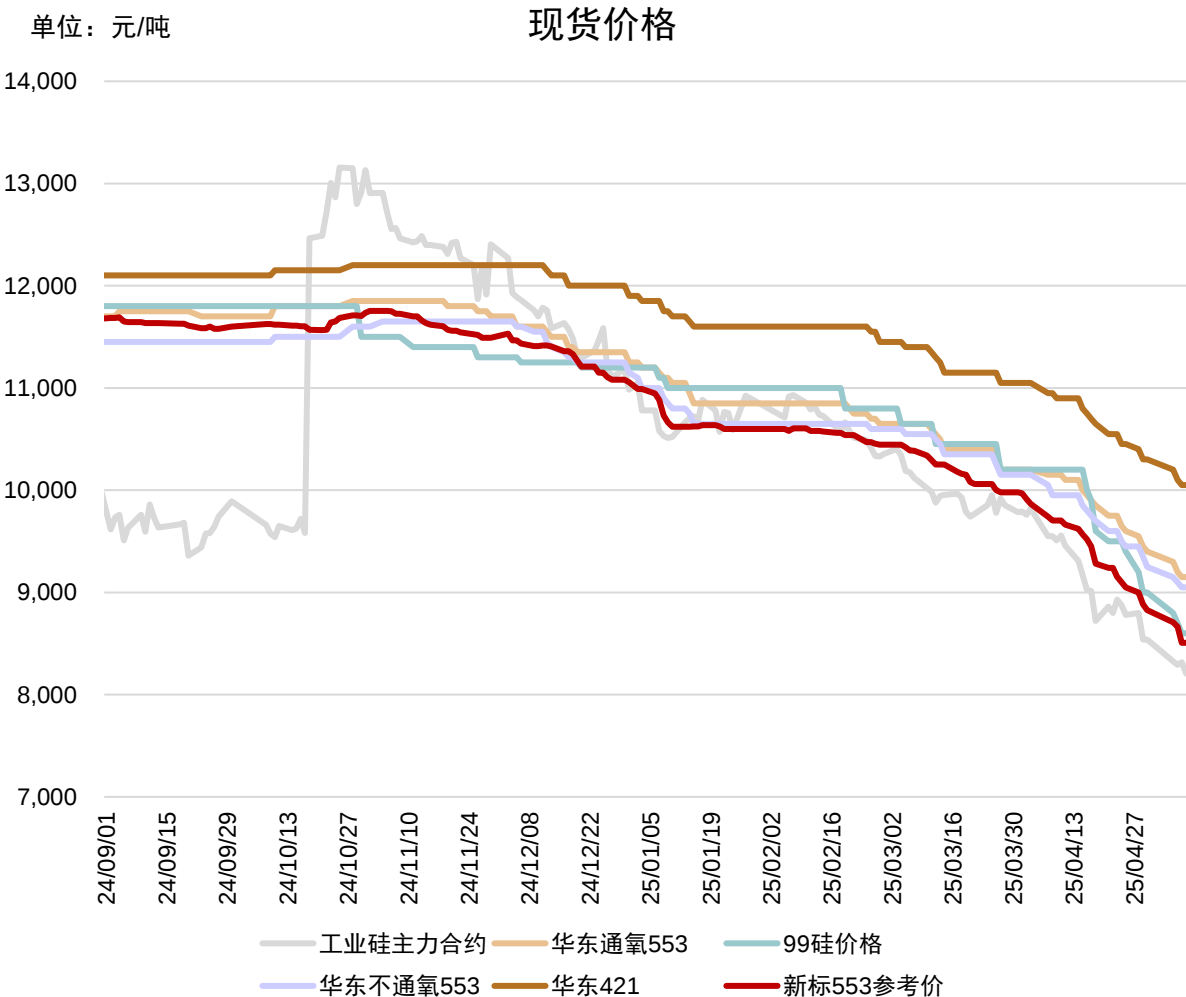
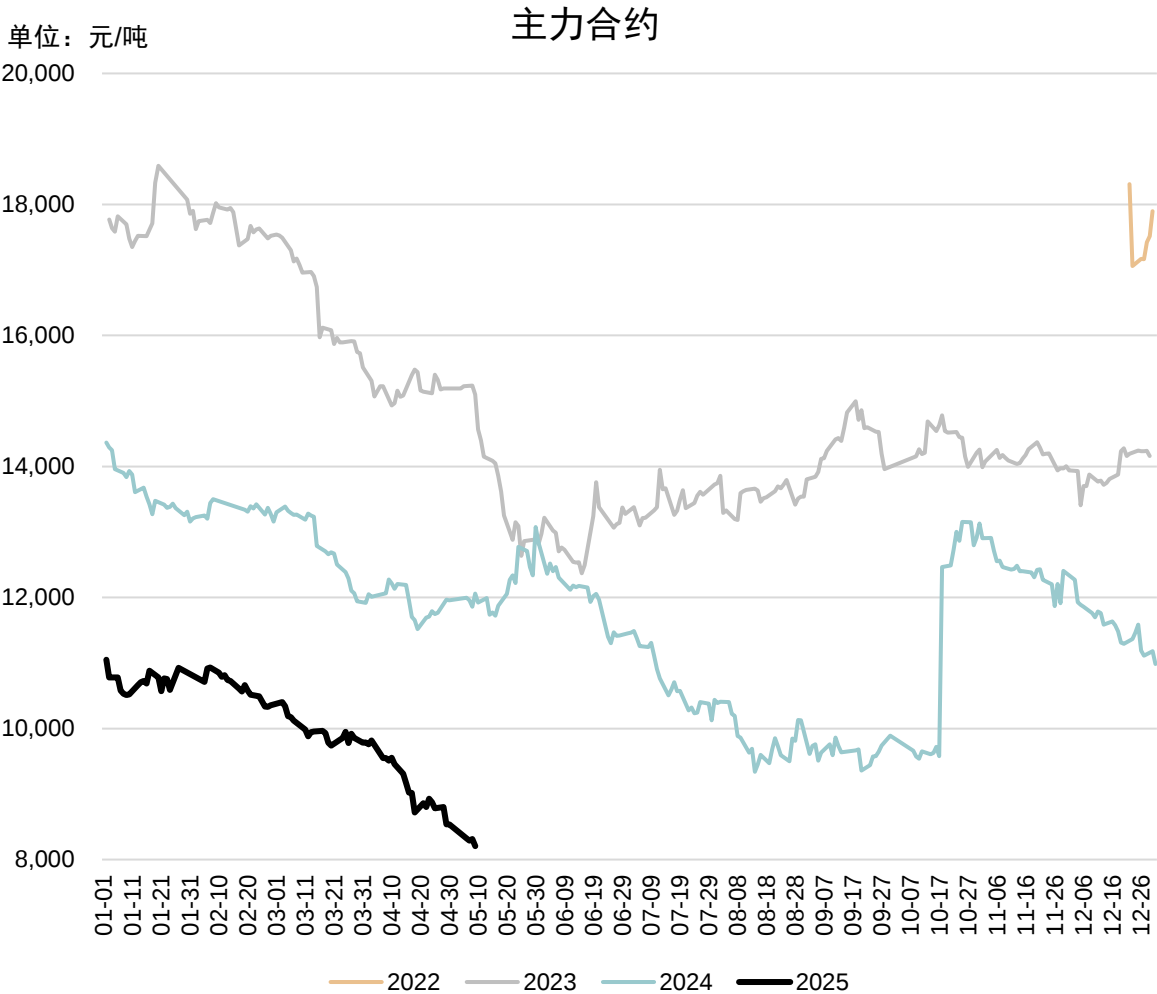
供应情况

需求情况

库存情况

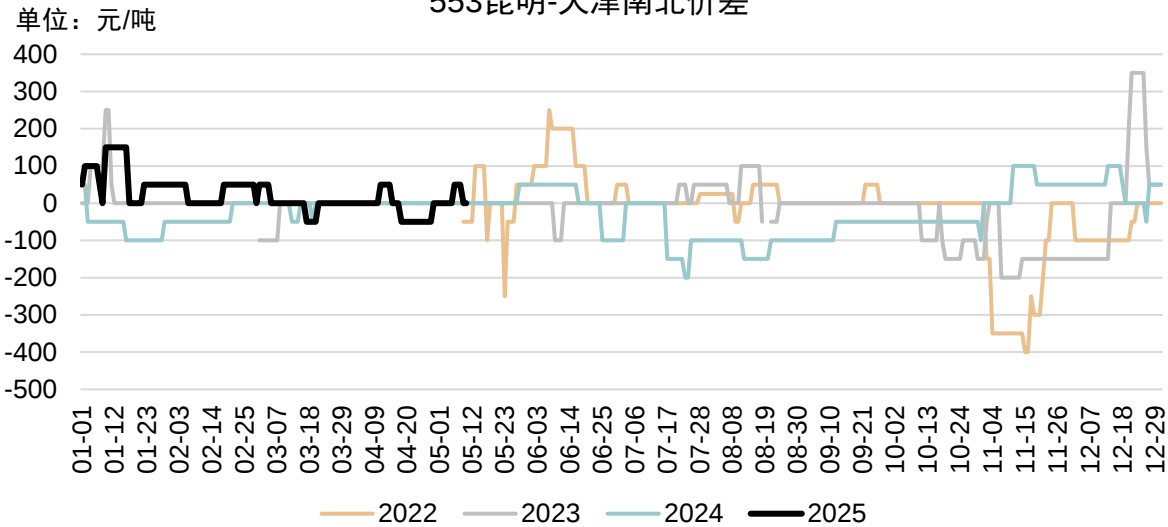
结论

工业硅期货主力合约本周宽幅下挫，现货价格弱势下行

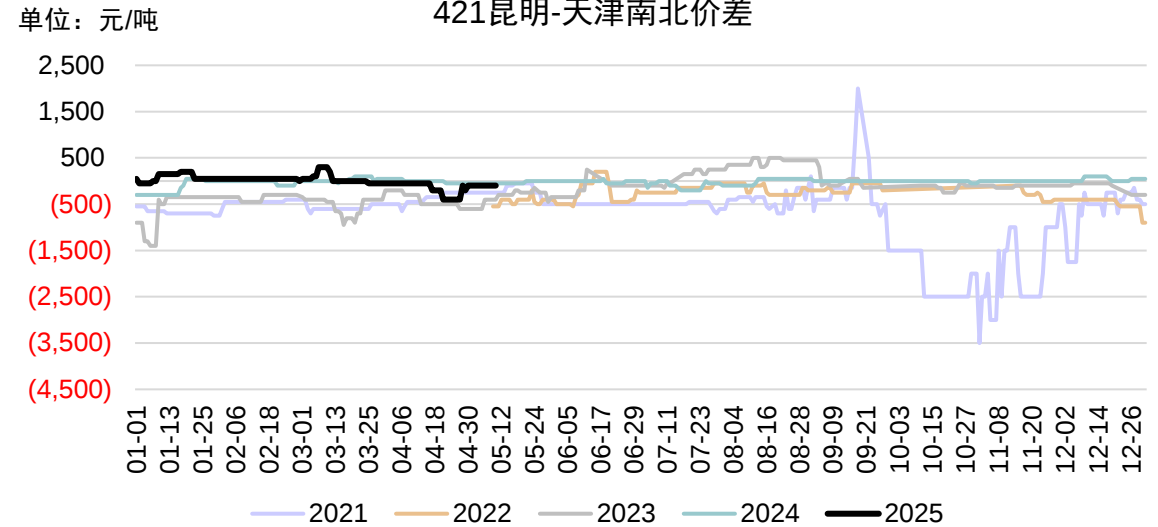


工业硅高低牌号价差持续扩大，南北价差略有收敛

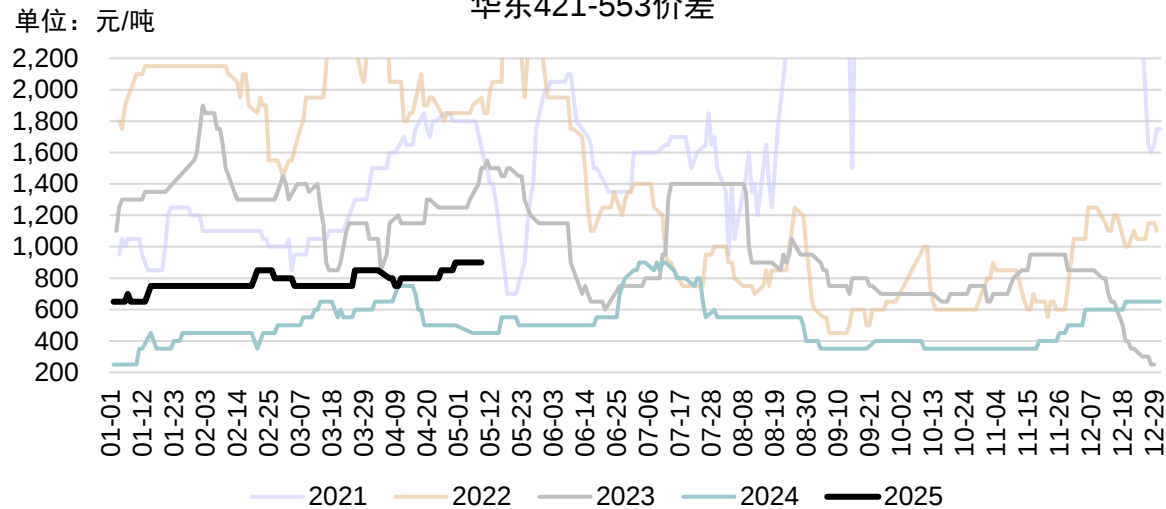
553昆明-天津南北价差



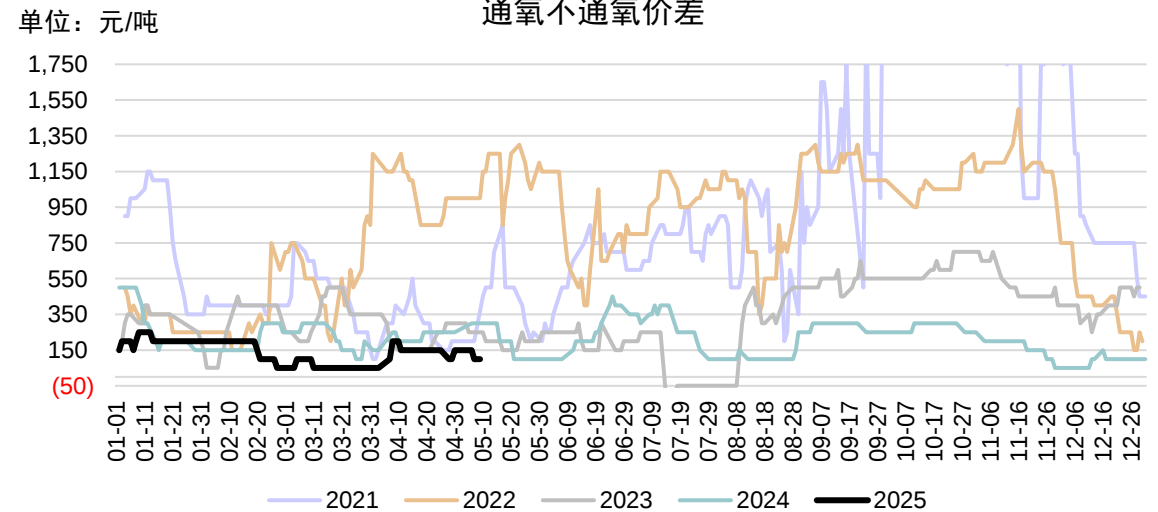
421昆明-天津南北价差



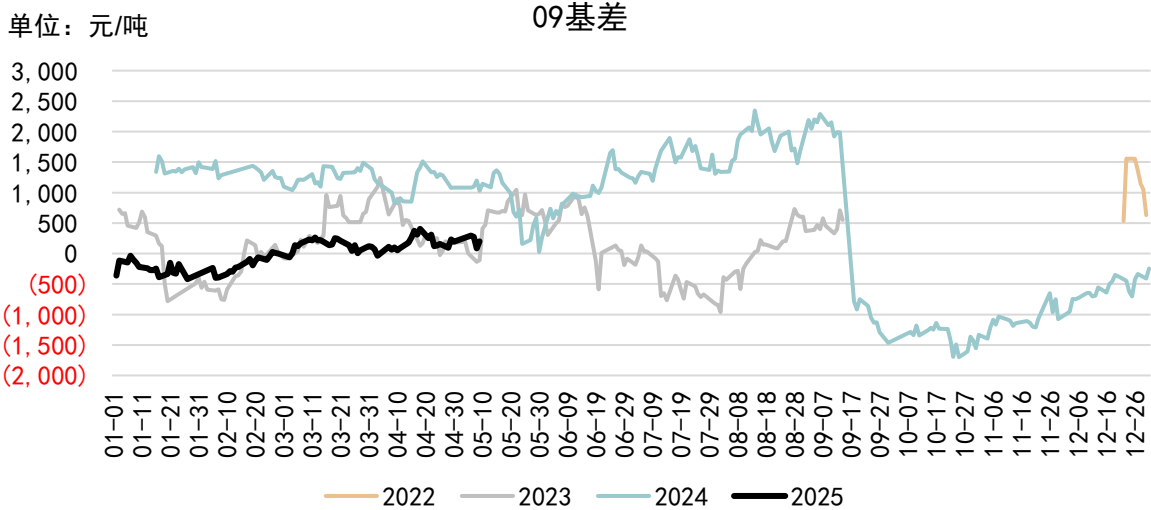
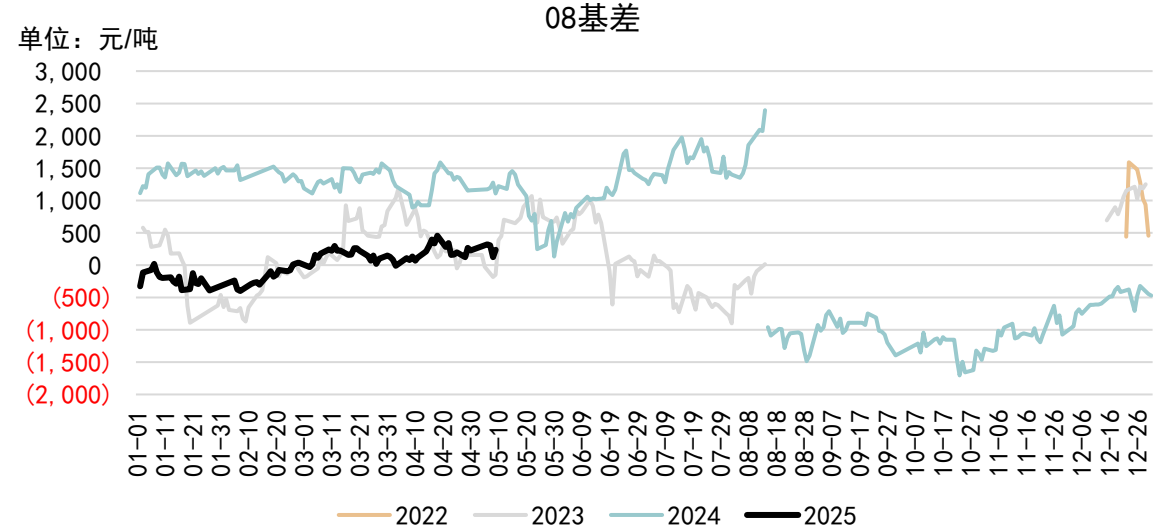
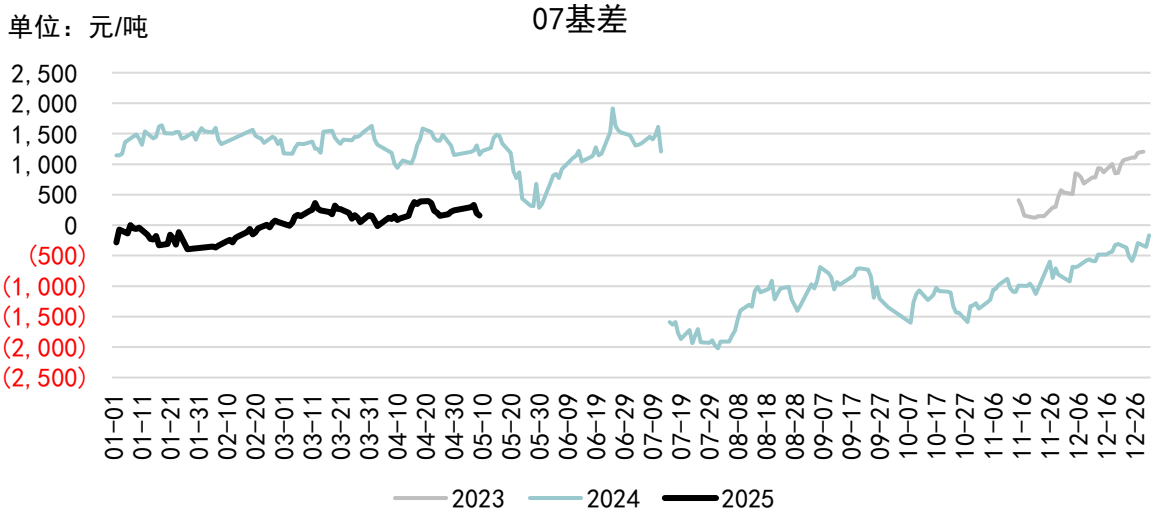
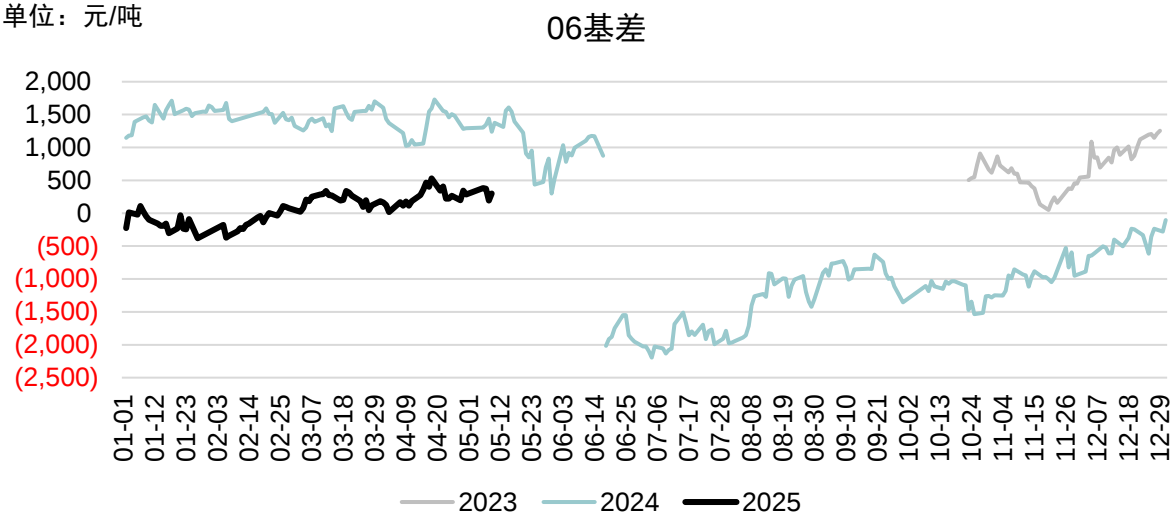
华东421-553价差



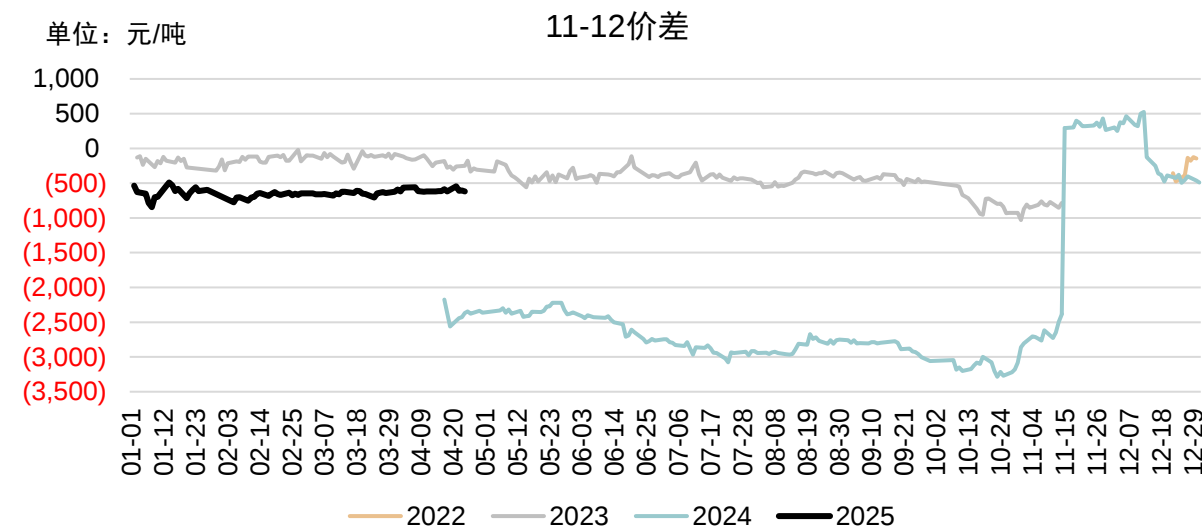
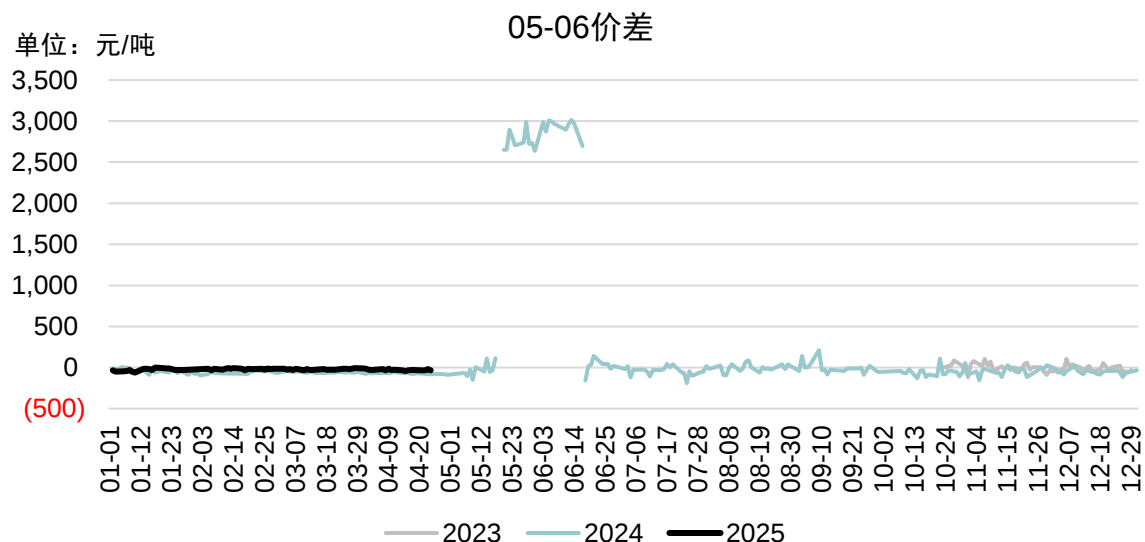
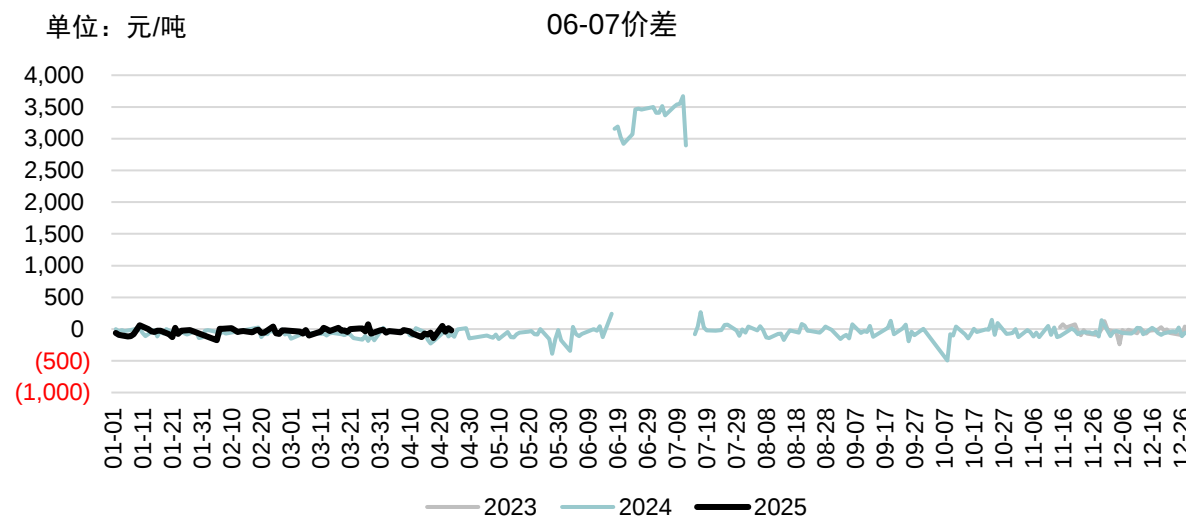
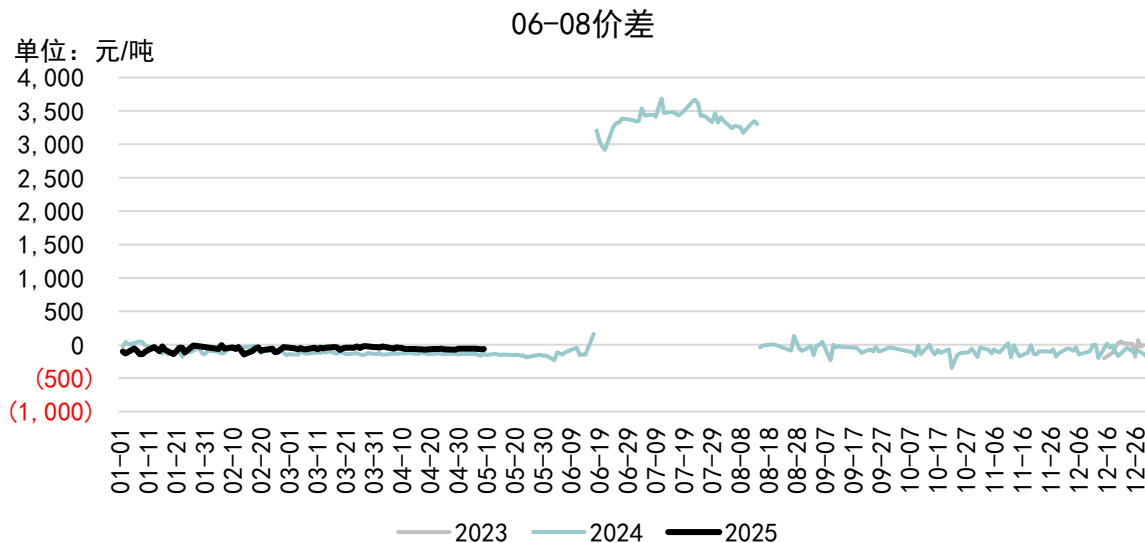
通氧不通氧价差



工业硅现货跟跌加快，主力合约基差扩大后快速修复

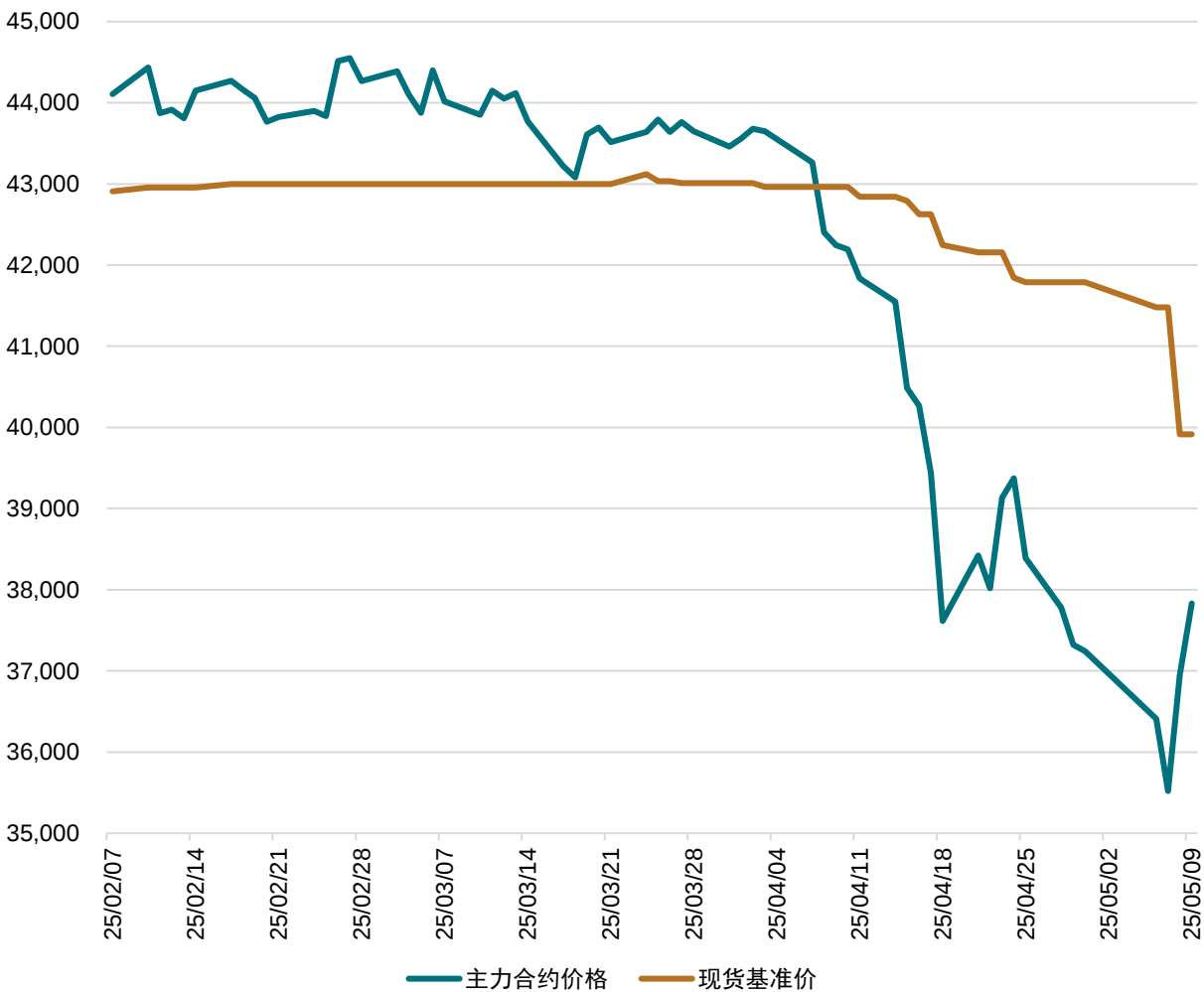


本周主力合约月间差平稳运行

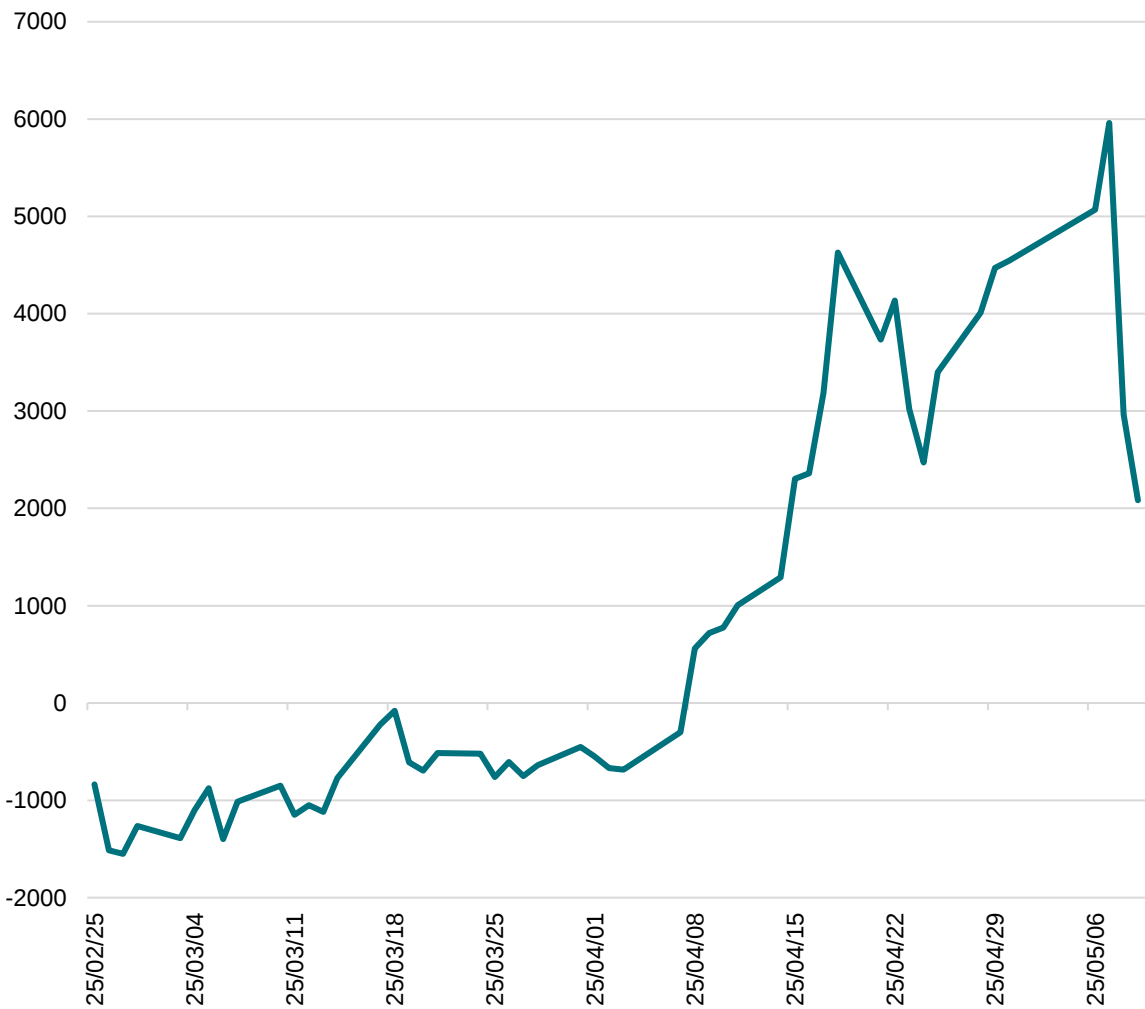


盘面多空博弈激烈，主力合约宽幅震荡，现货价格松动；主力合约基差扩大后收敛

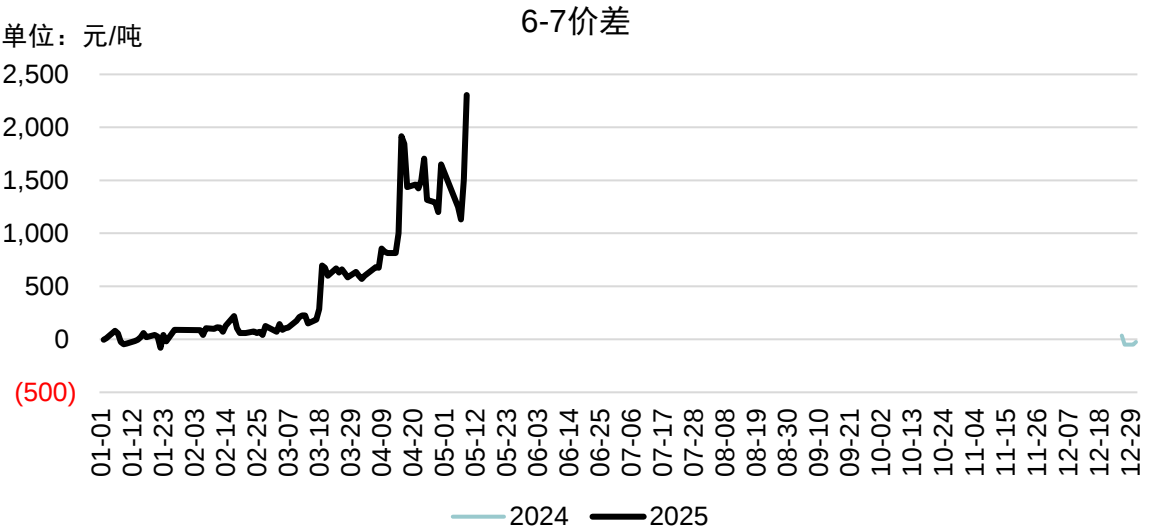
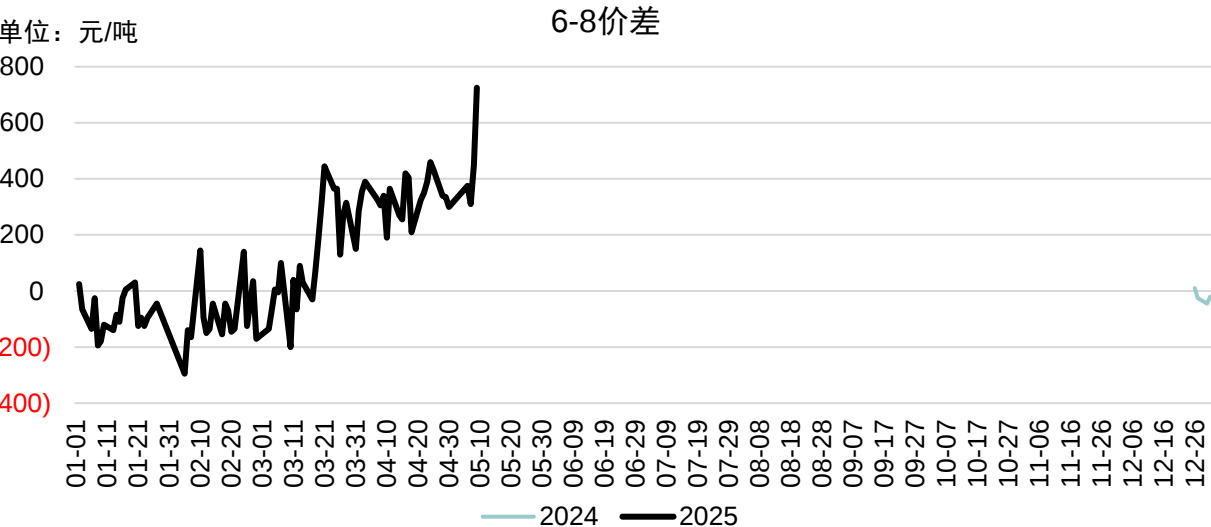
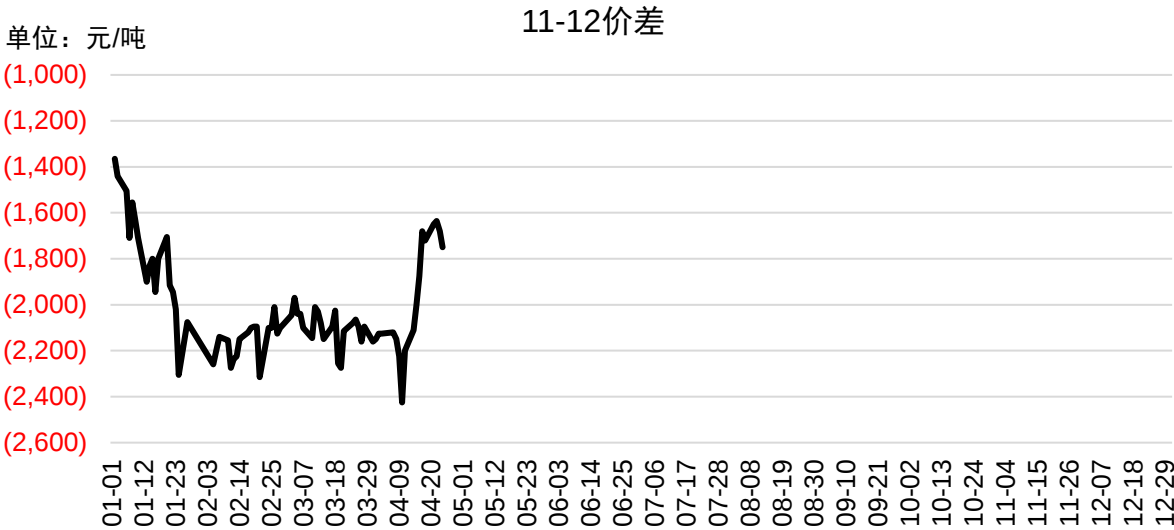
多晶硅现货及主力合约价格



主力合约基差



因06合约交易仓单供给量偏少，主力合约对远月价差扩大



目录

政策与要闻

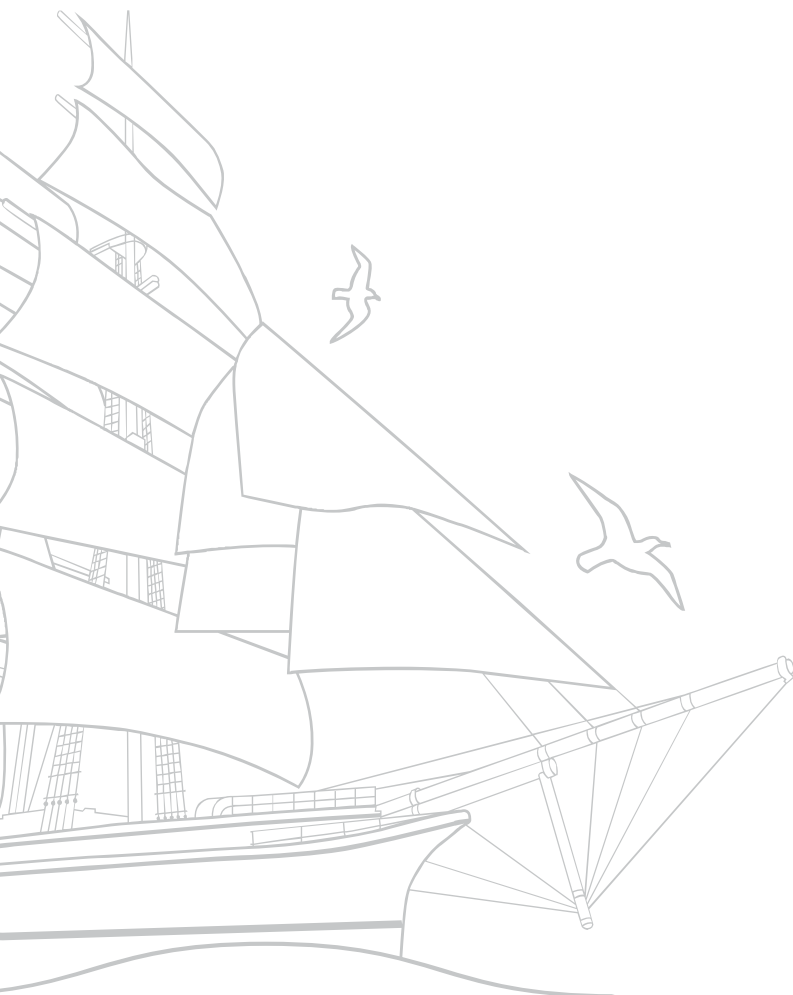
现货与期货价格

供应情况

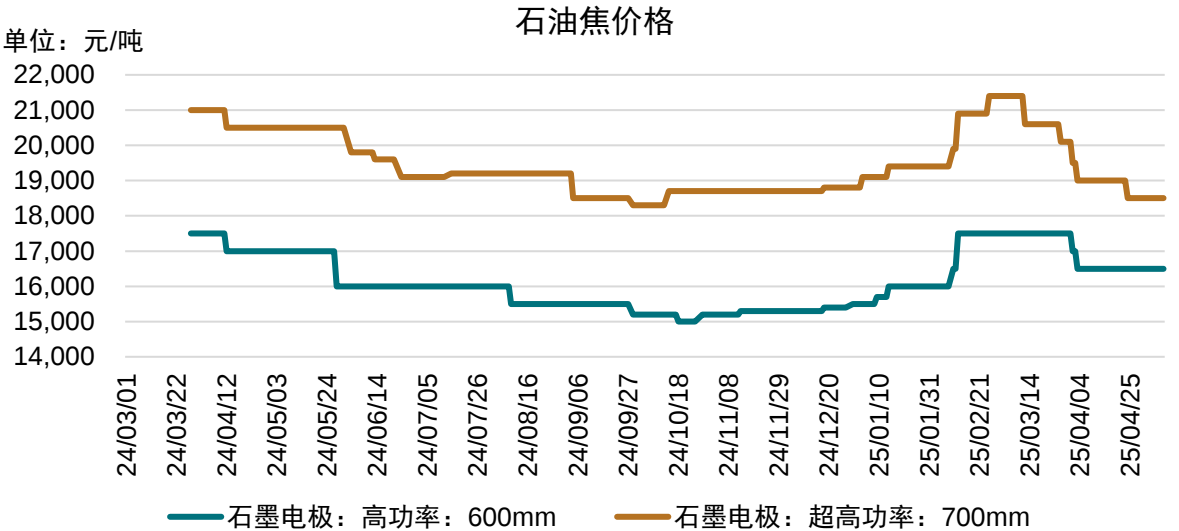
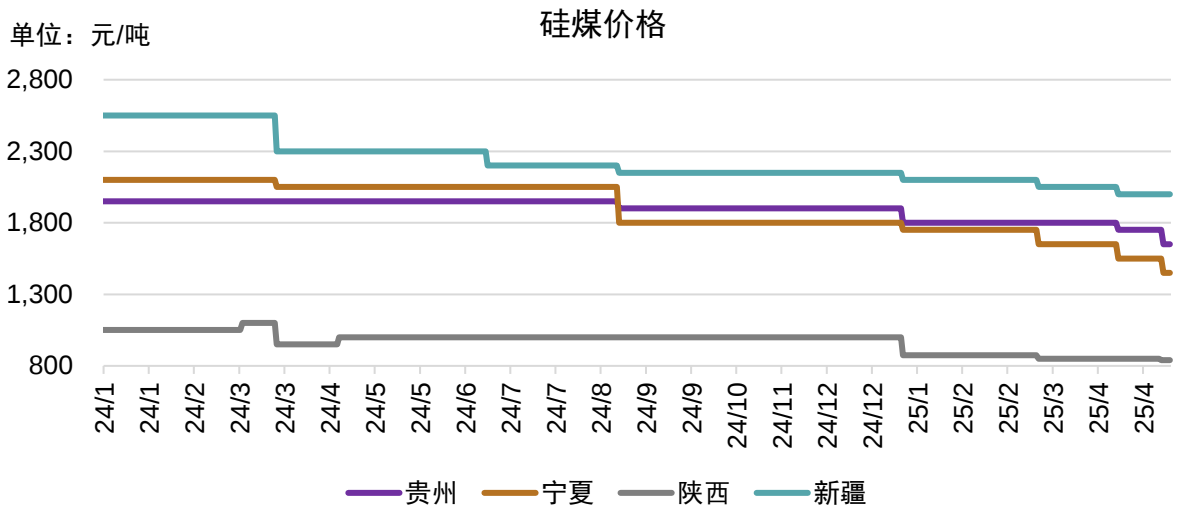
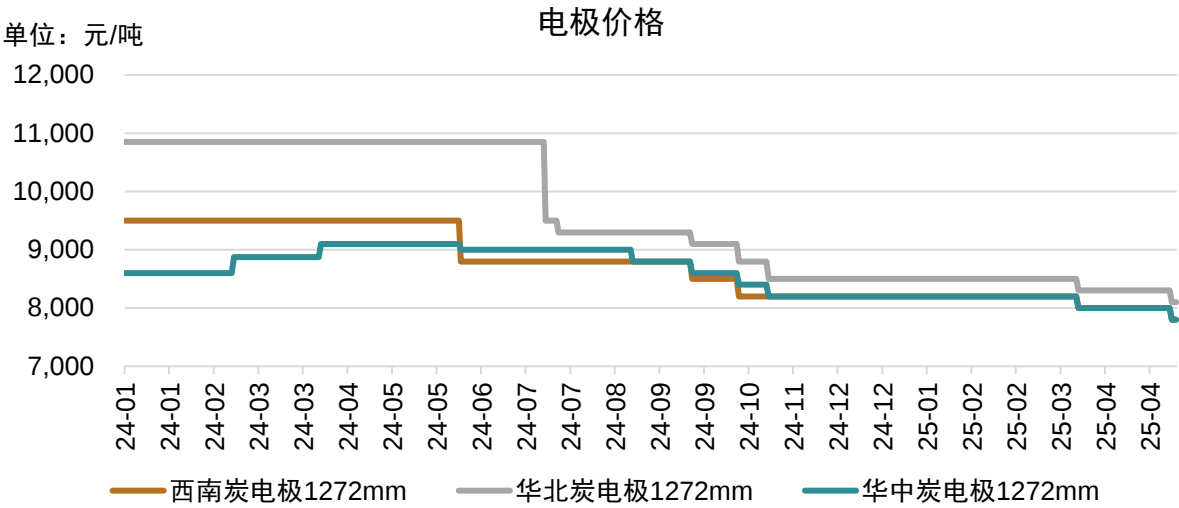
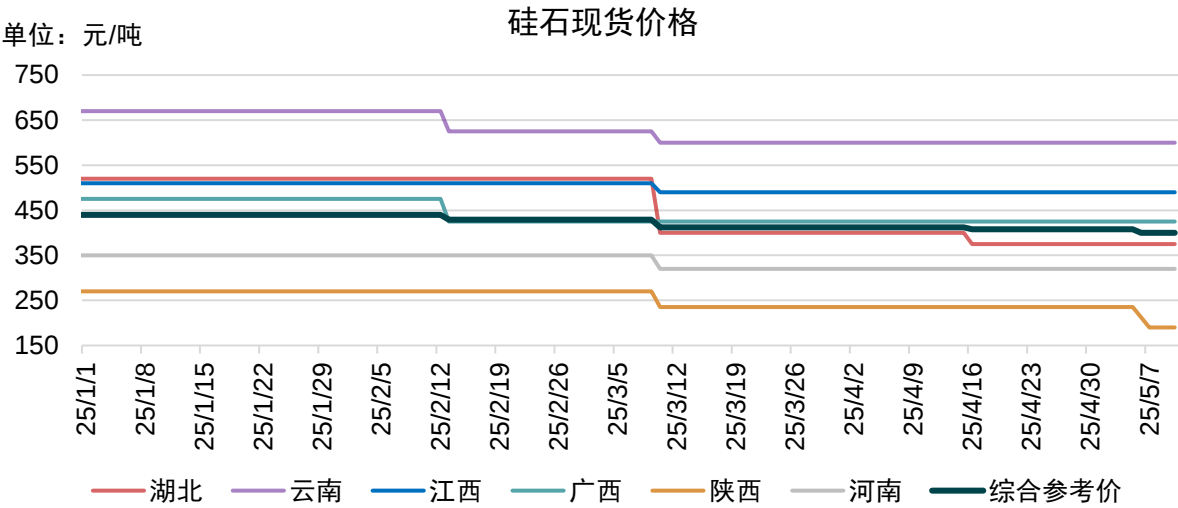
需求情况

库存情况

结论



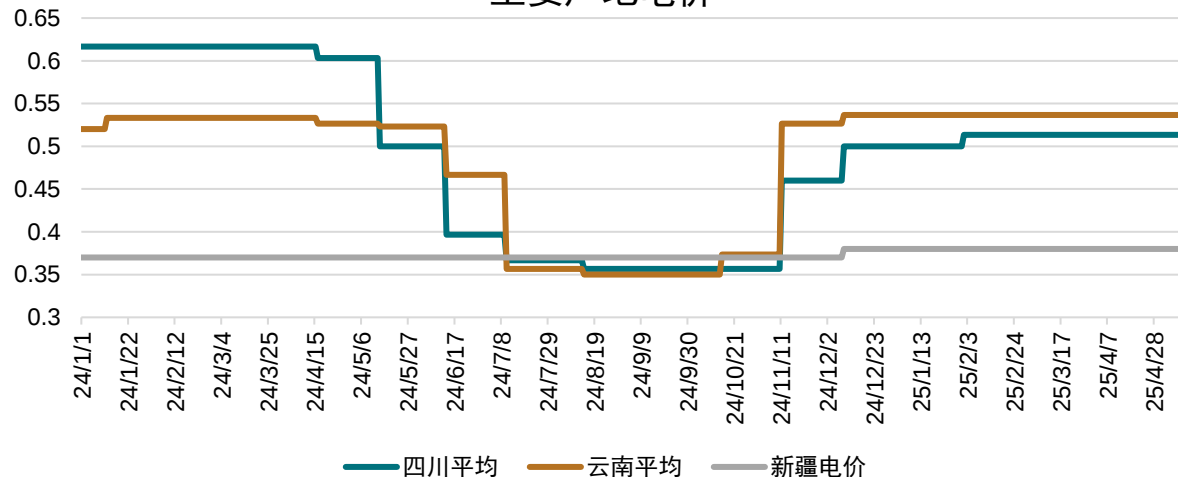
本周原材料价格继续松动，硅石价格受需求拖累，硅煤在焦煤价格带动下下跌，电极价格回落



主流产地电价平稳运行，但平水期临近，西南电价有下降预期

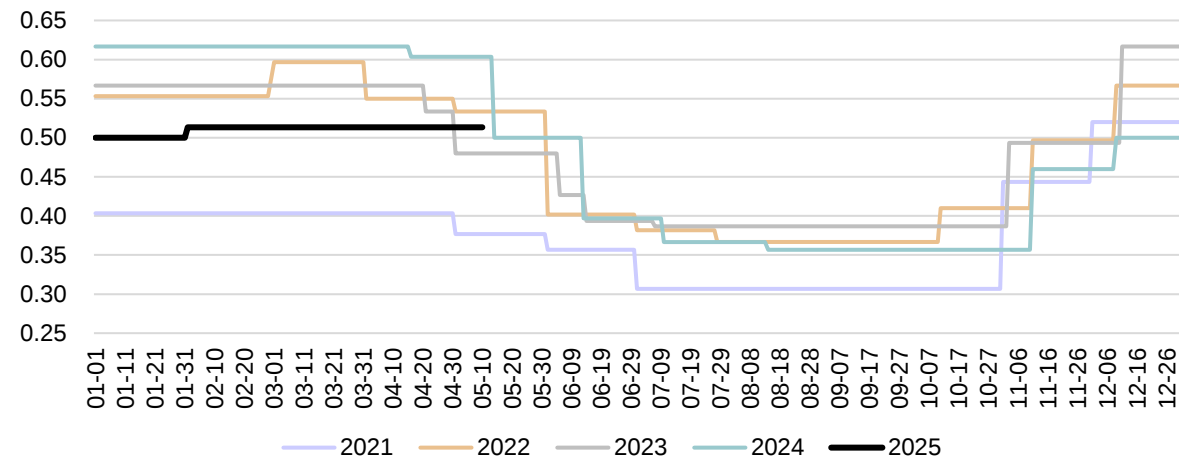
单位：元/度

主要产地电价



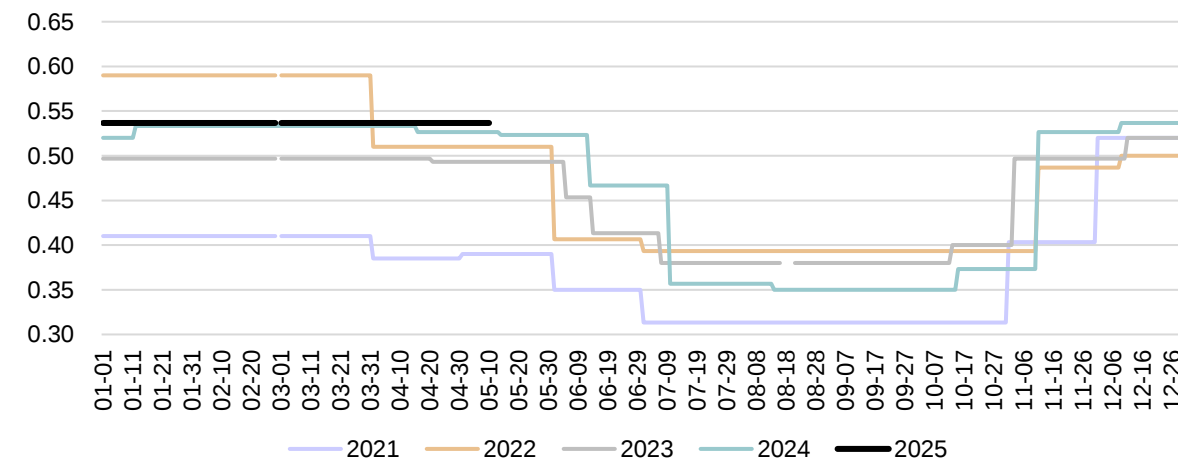
单位：元/度

四川平均电价



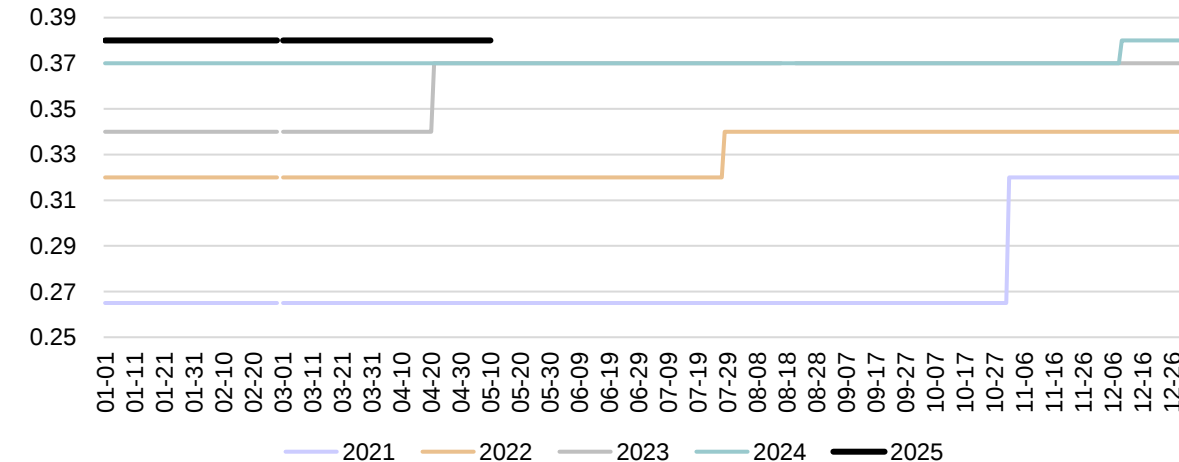
单位：元/度

云南平均电价

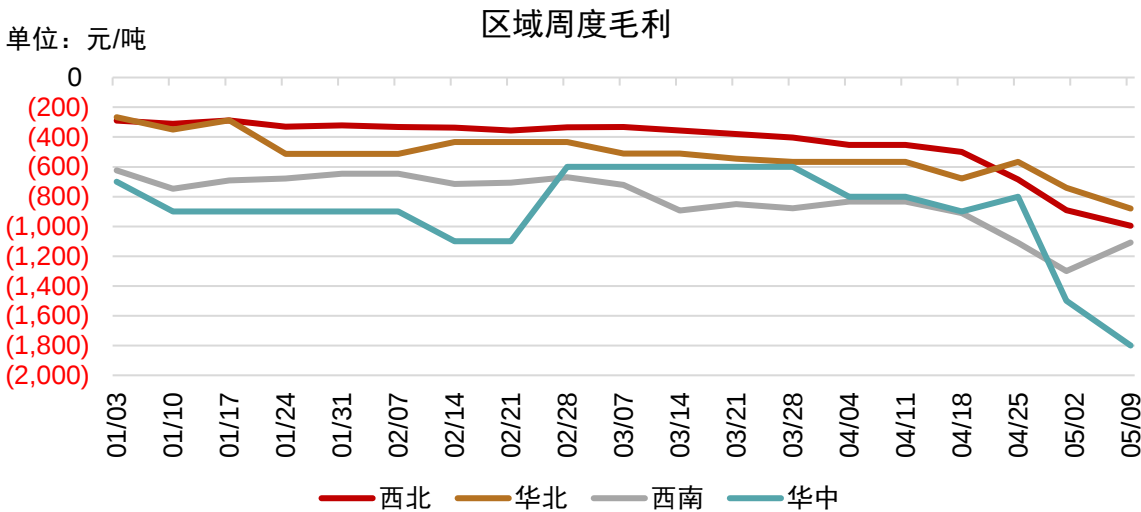
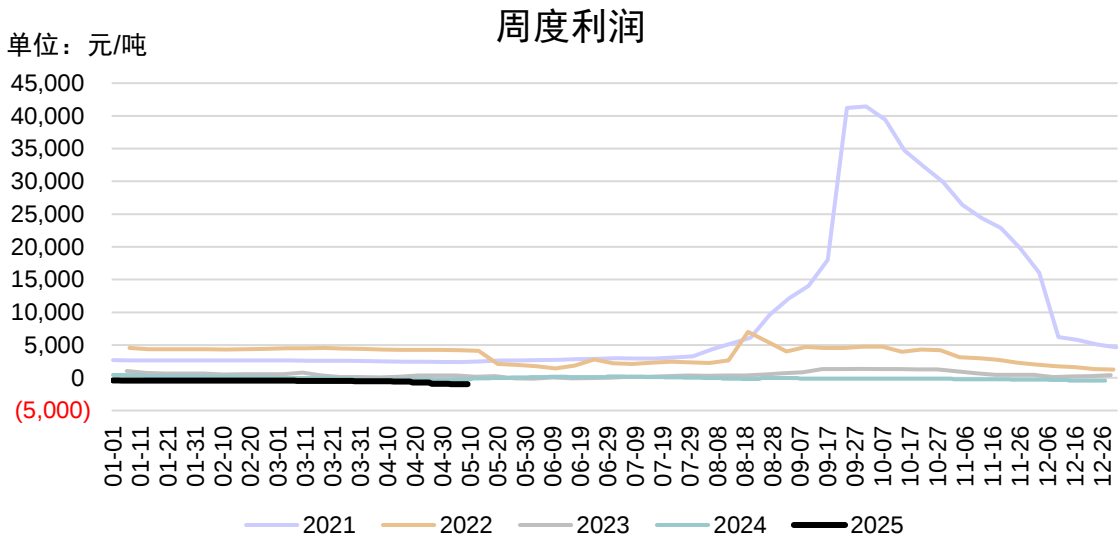
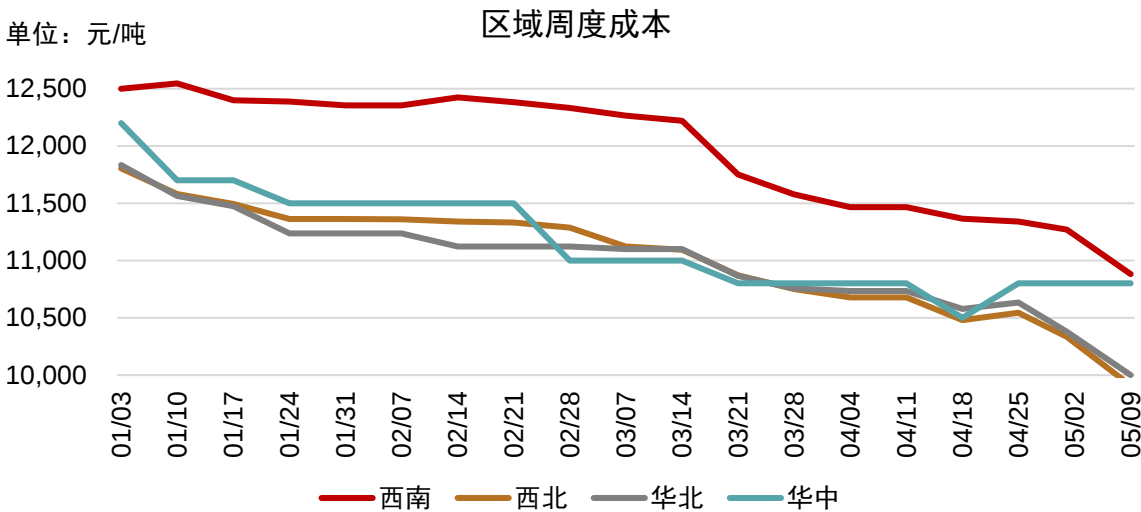
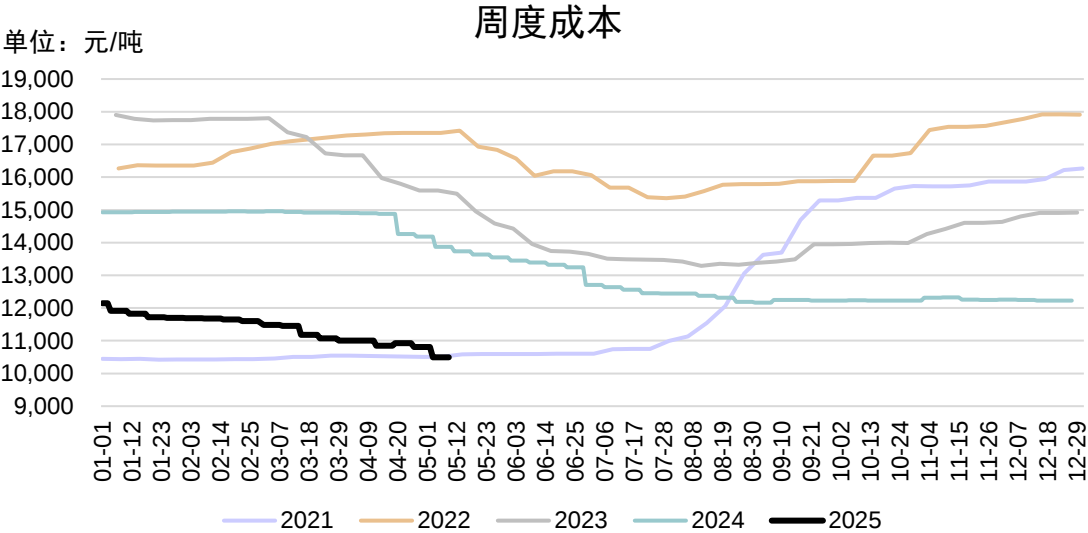


单位：元/度

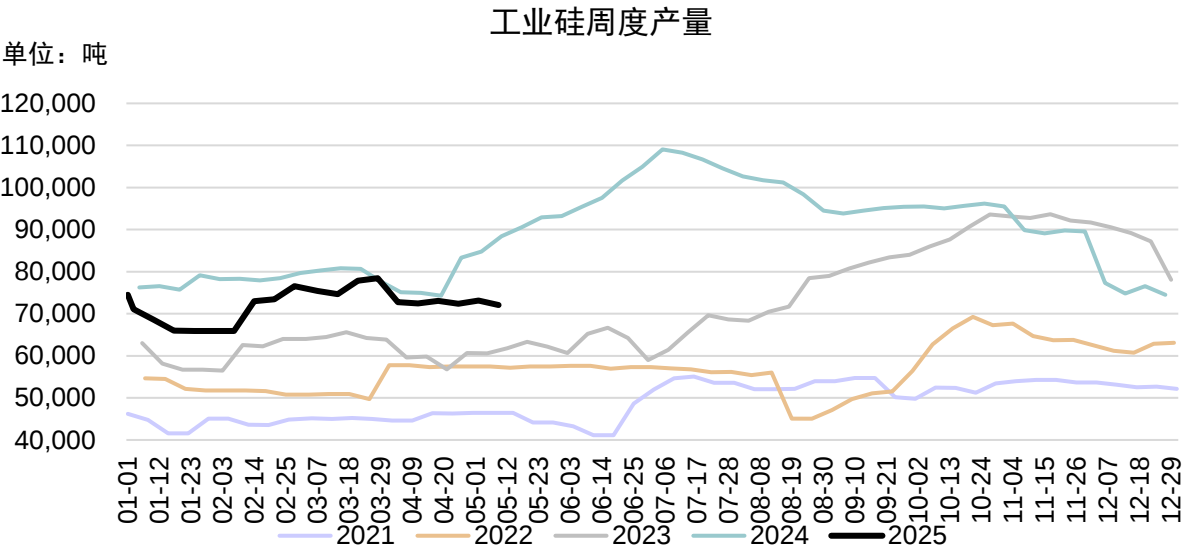
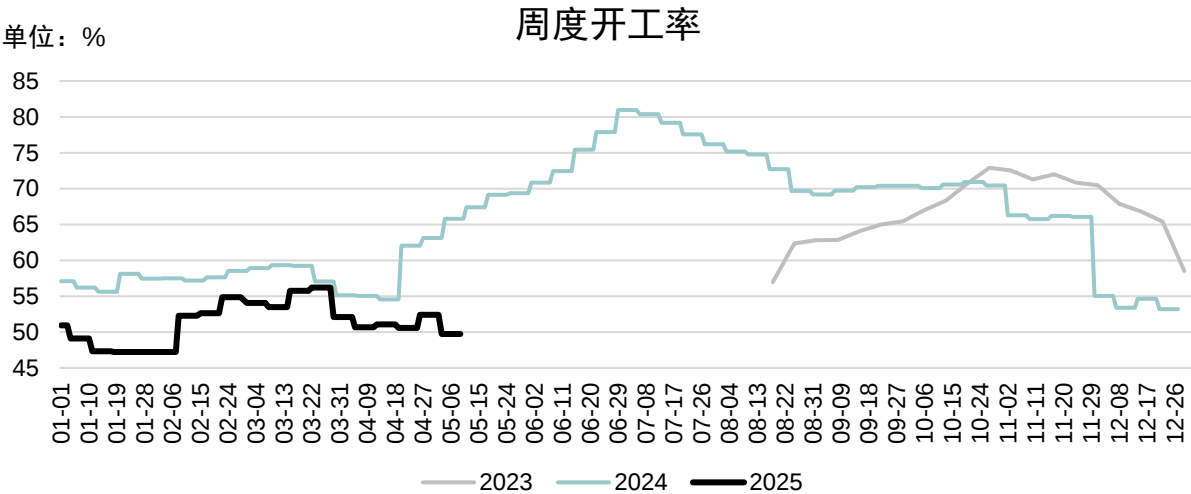
新疆平均电价



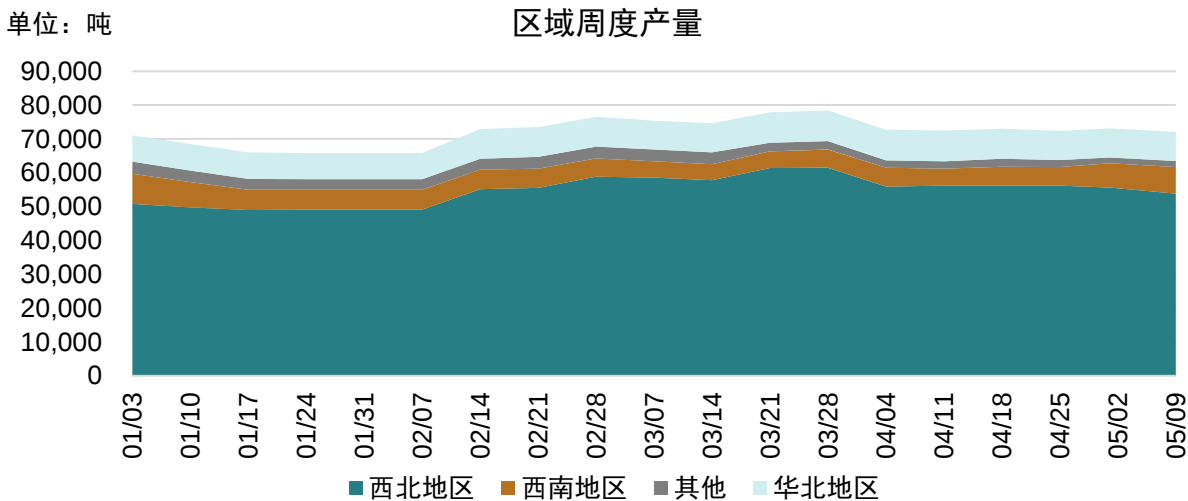
行业成本进一步下降，但收硅价拖累，周度利润未有改善，行业仍处于亏损中

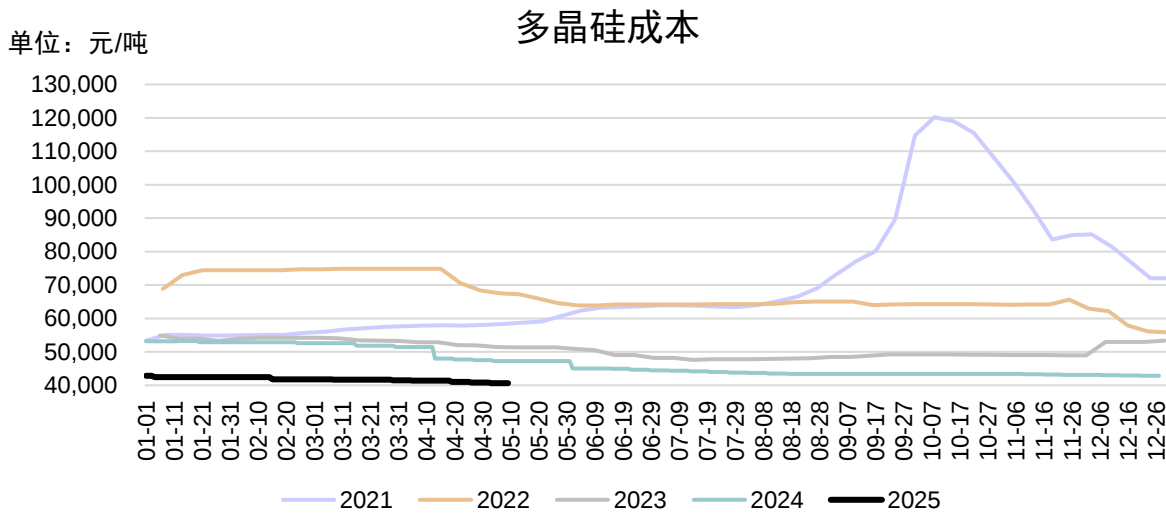
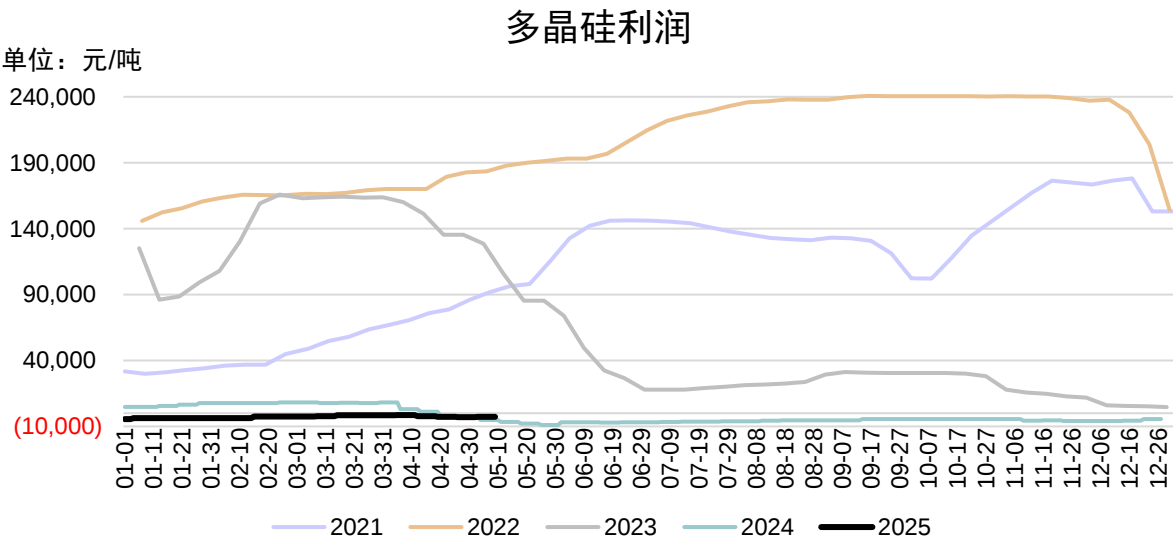
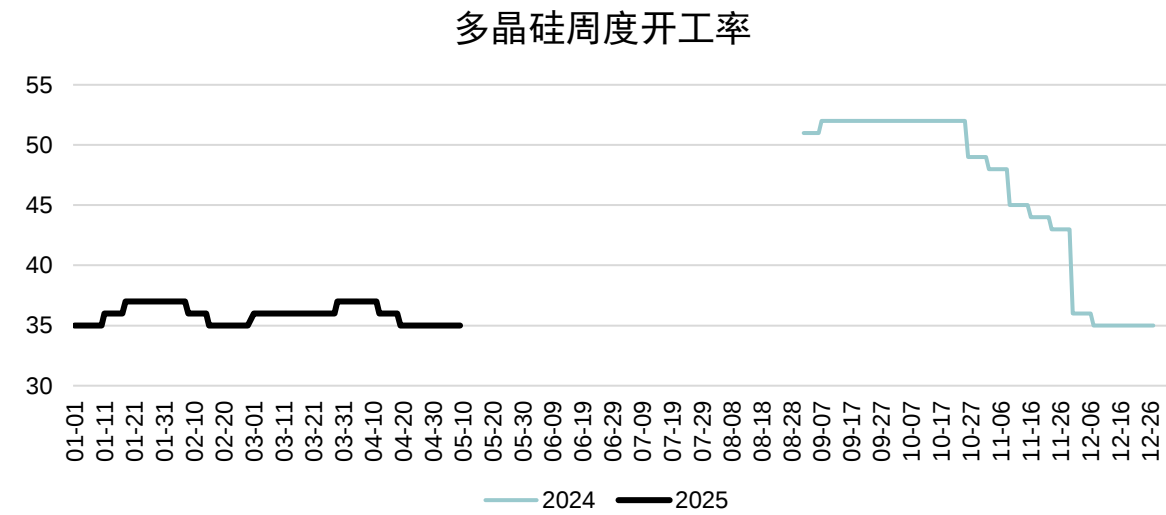
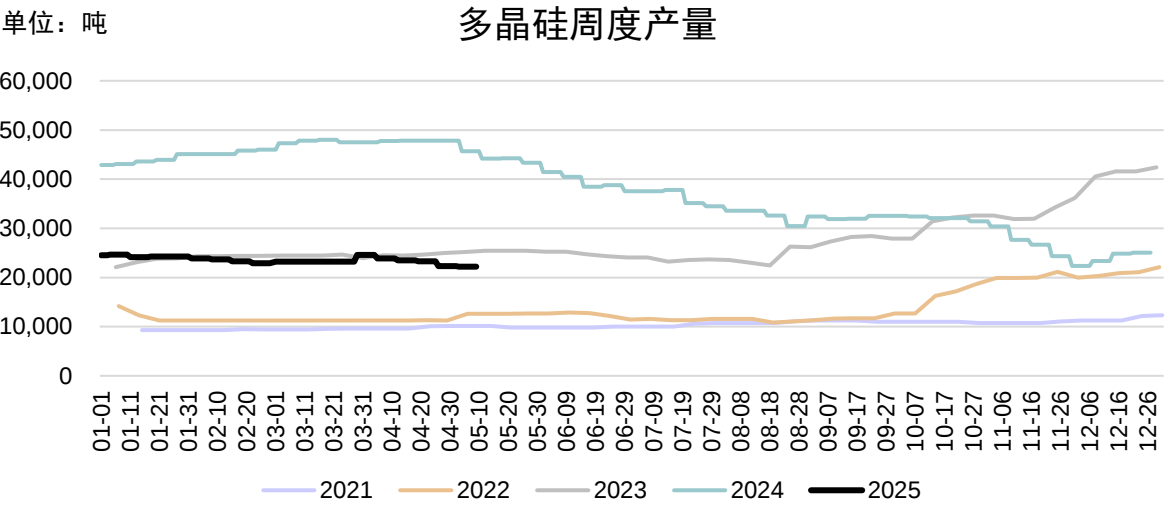


周内开工及产量继续下降，四川有企业复产，云南有硅厂检修，西北产区进一步降负减产



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	114	114	-
四川	108	19	13	6
云南	137	14	15	-1
福建	32	2	2	-
甘肃	39	20	23	-3
内蒙	59	29	29	-
重庆	20	0	0	-
其他	135	25	28	-3
合计	756	223	224	-1





目录

政策与要闻

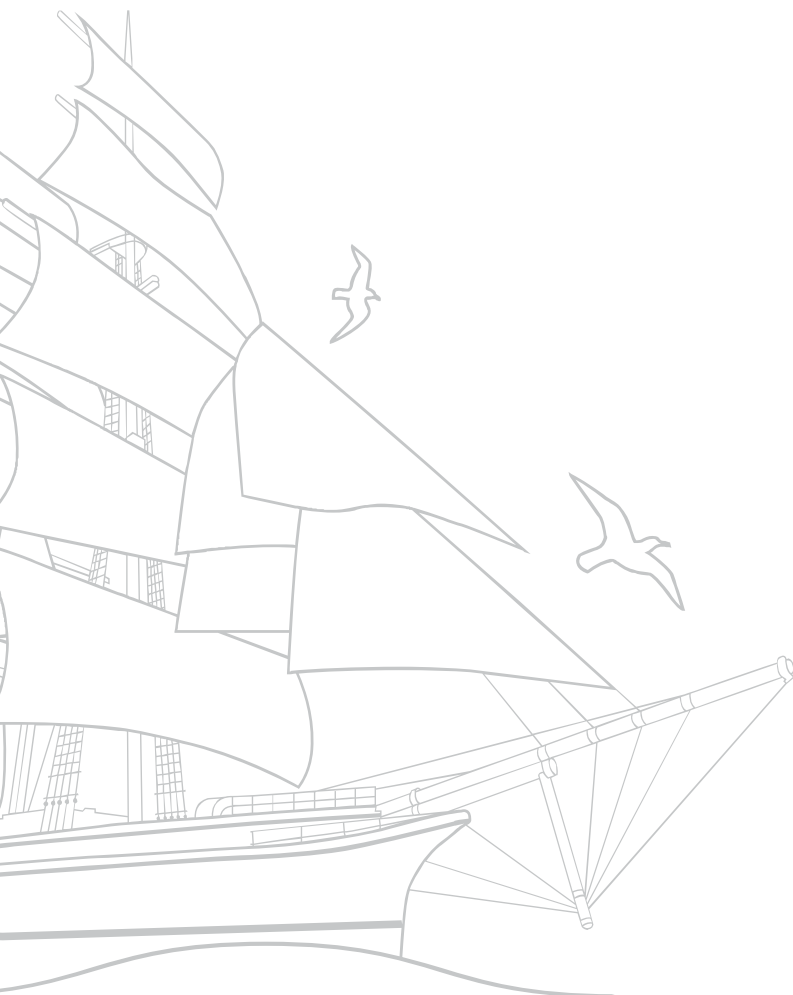
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

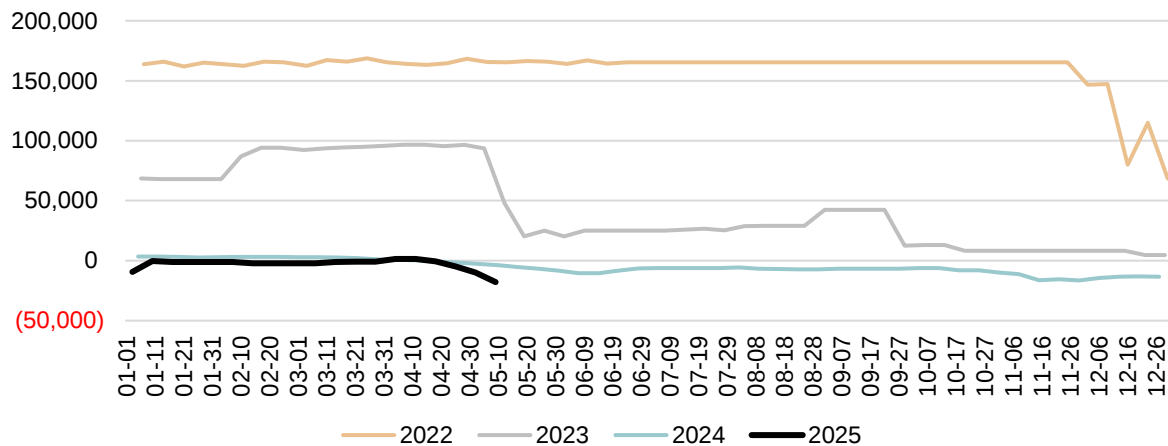
结论



硅片排产下降，开工及产量环比减少，部分企业以价换量，硅片价格继续松动，库存环比去化

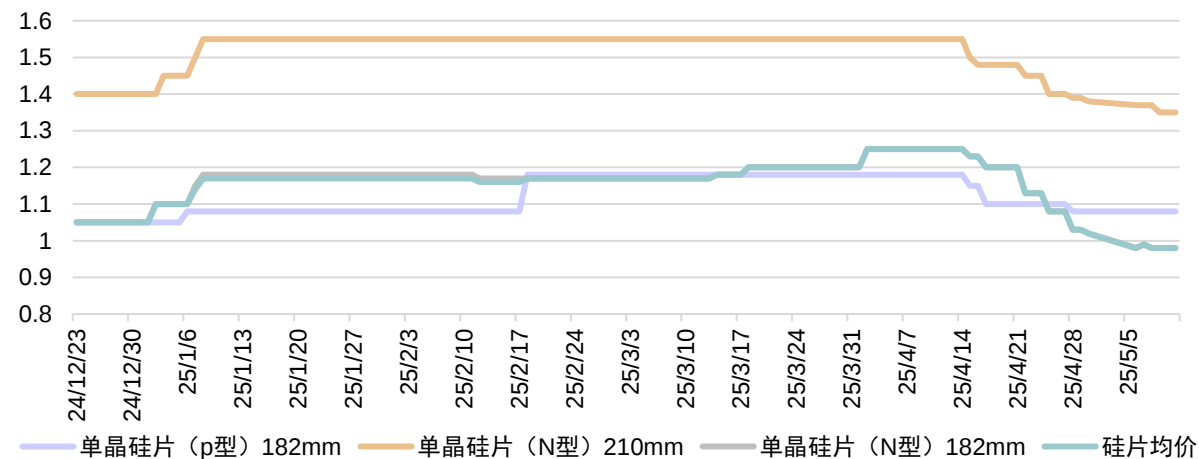
单位：元/MW

硅片行业利润



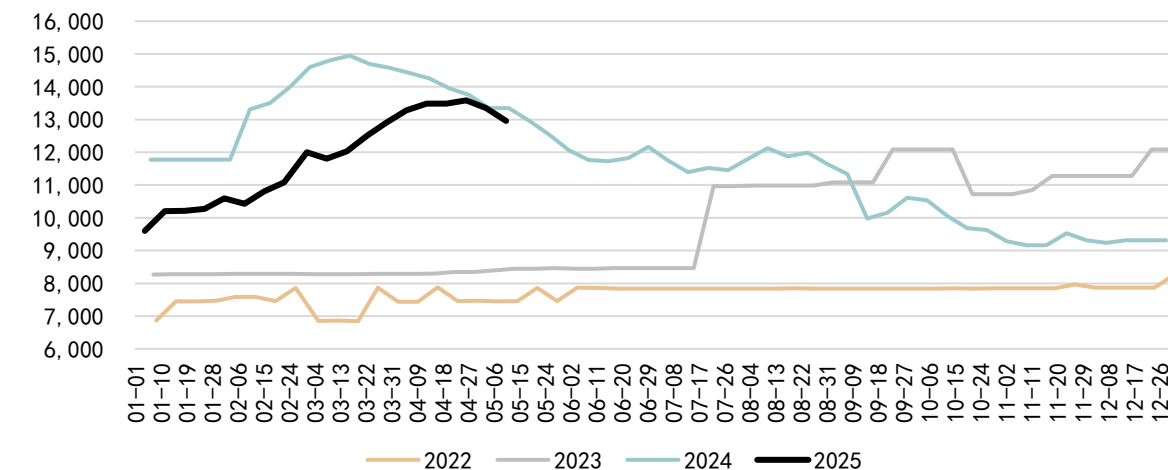
单位：元/片

硅片现货价格

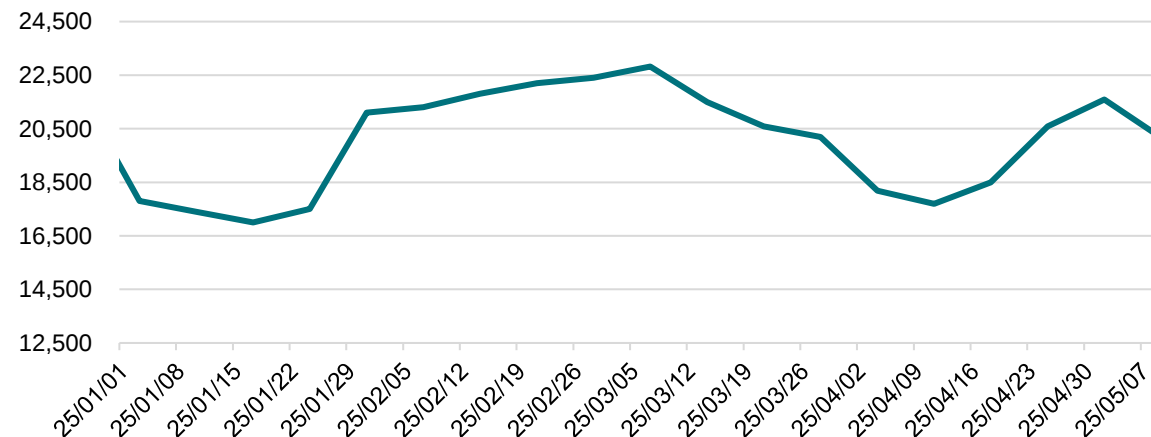


单位：MW

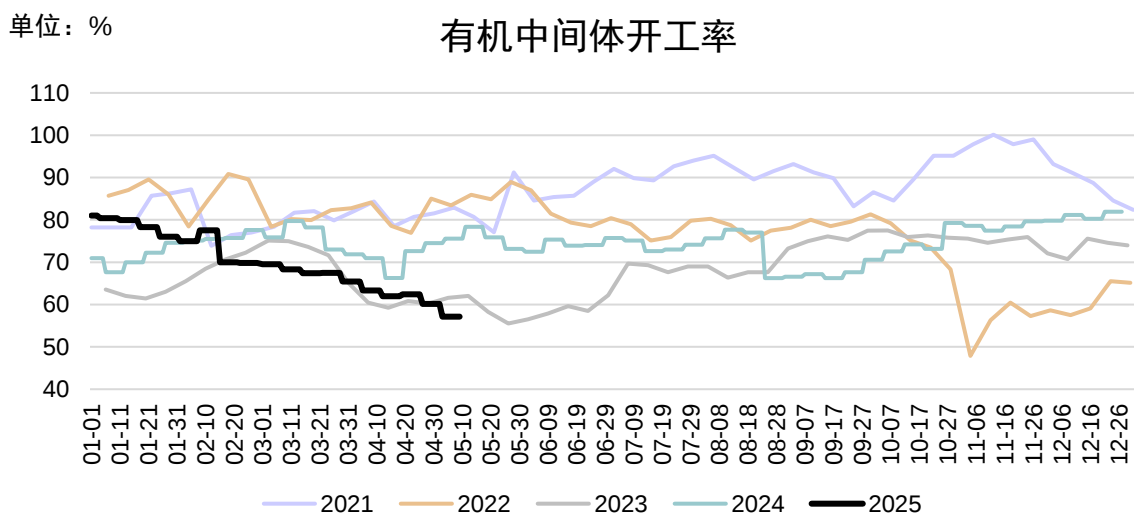
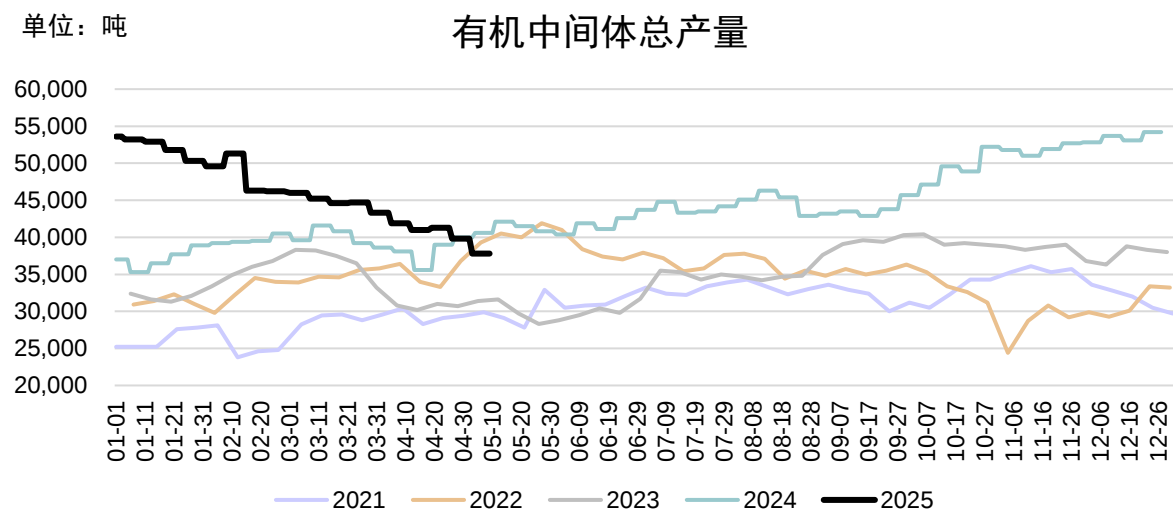
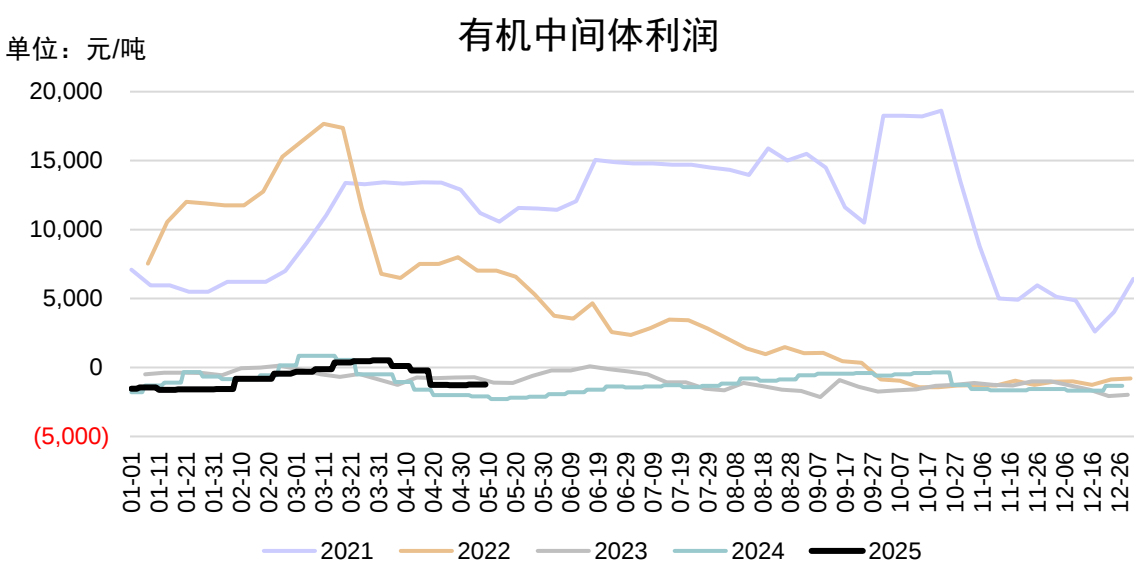
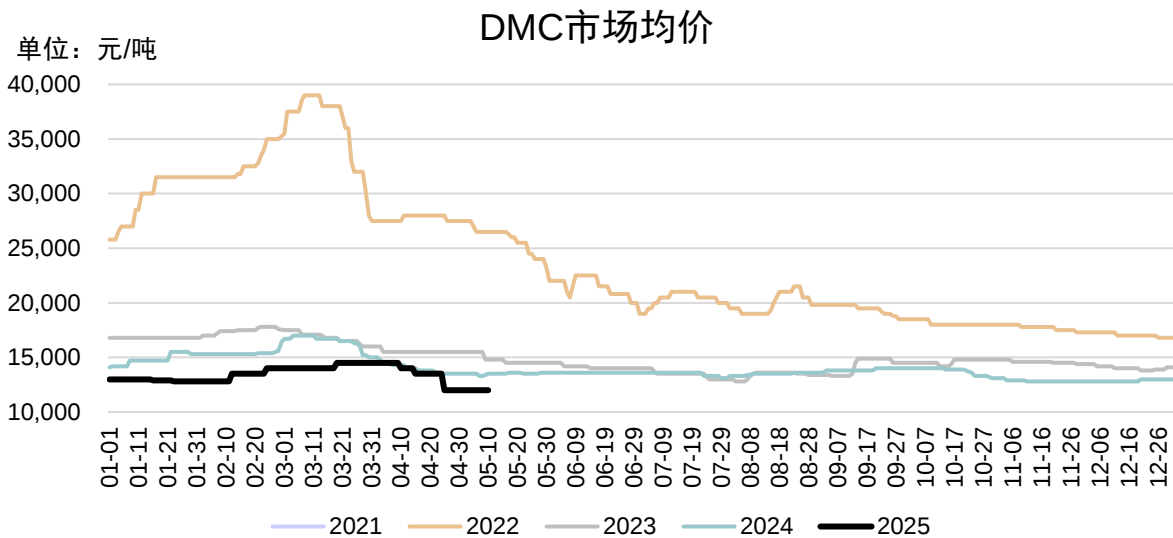
硅片周度产量



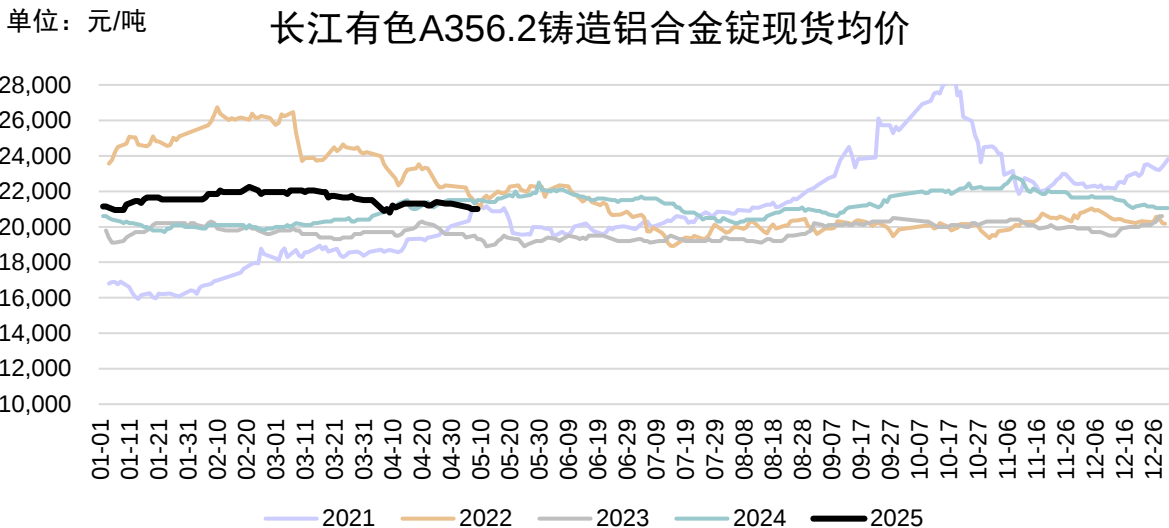
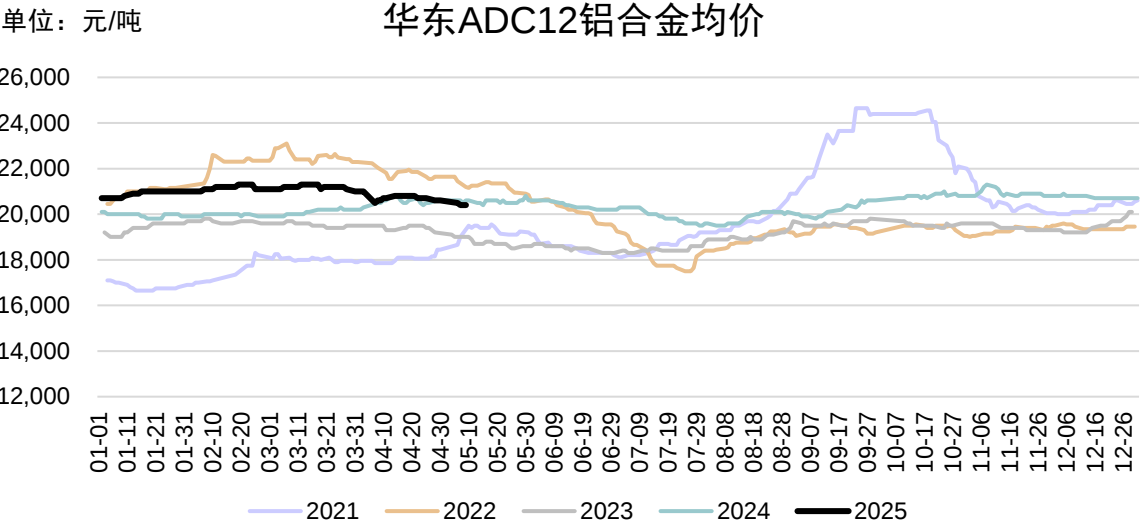
硅片行业总库存（周）(MW)



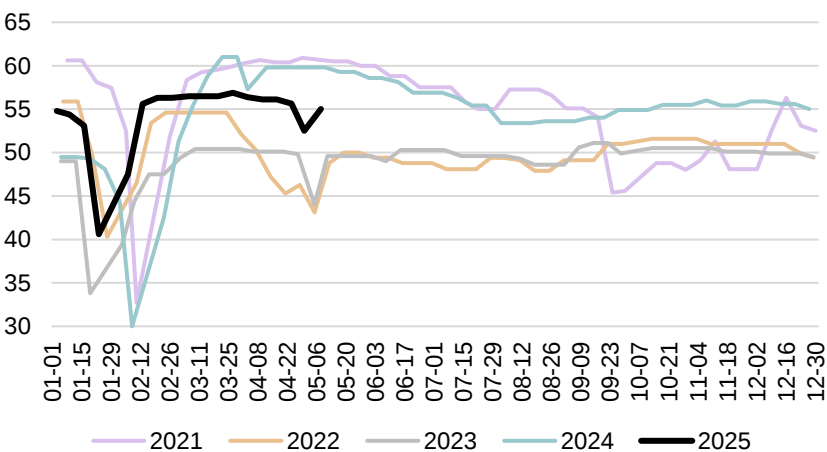
有机硅持续减产，以价换量，市场价格有所企稳，目前平产平销，利润未有明显改善



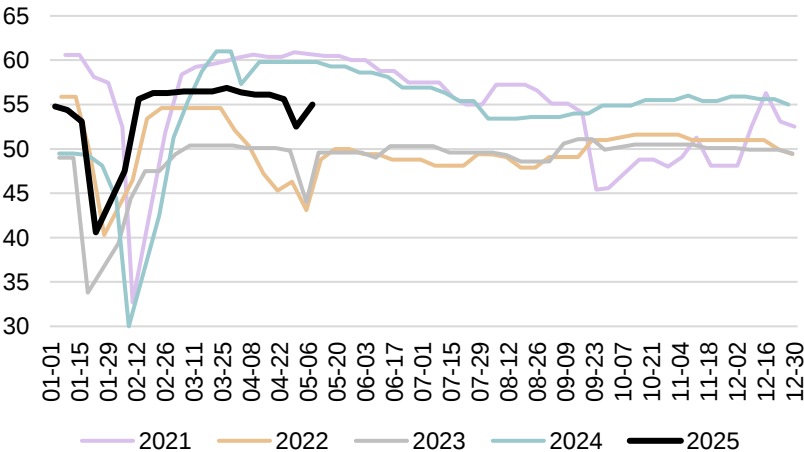
铝合金价格继续回落，行业开工环比小幅回升，但下游淡季需求有限，刚需采购为主



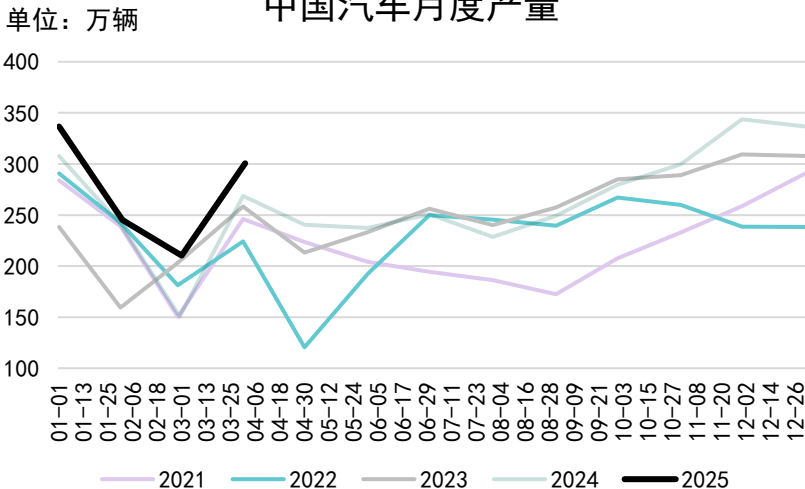
再生铝合金开工率



再生铝合金开工率



中国汽车月度产量



目录

政策与要闻

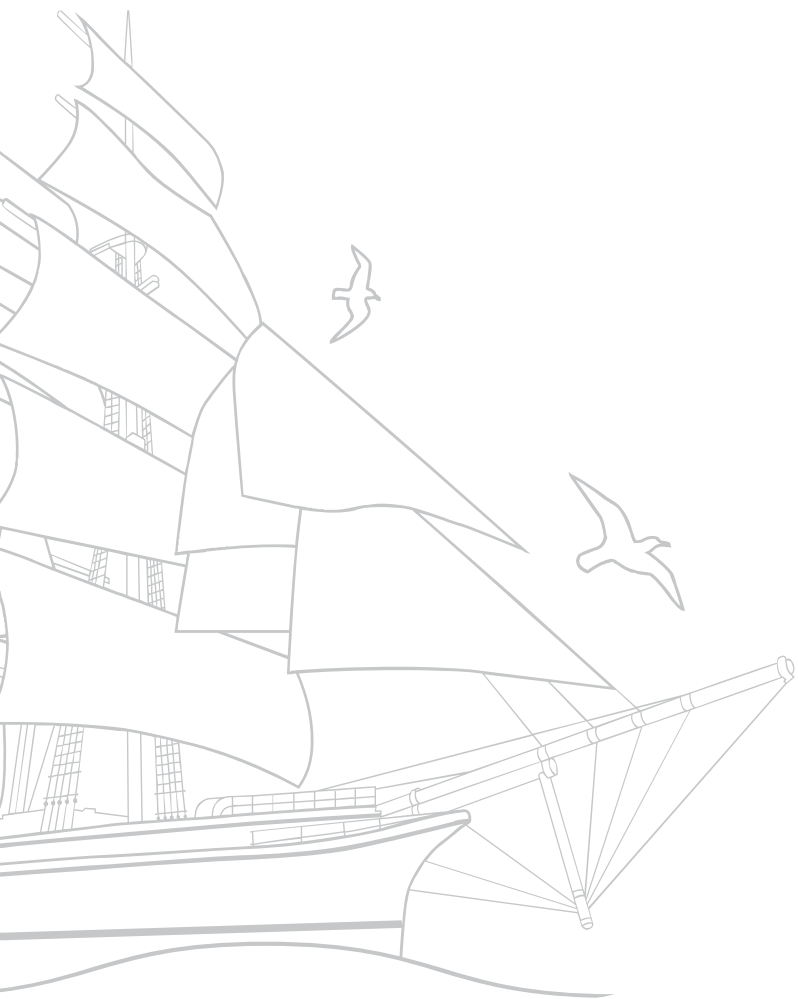
现货与期货价格

供应情况

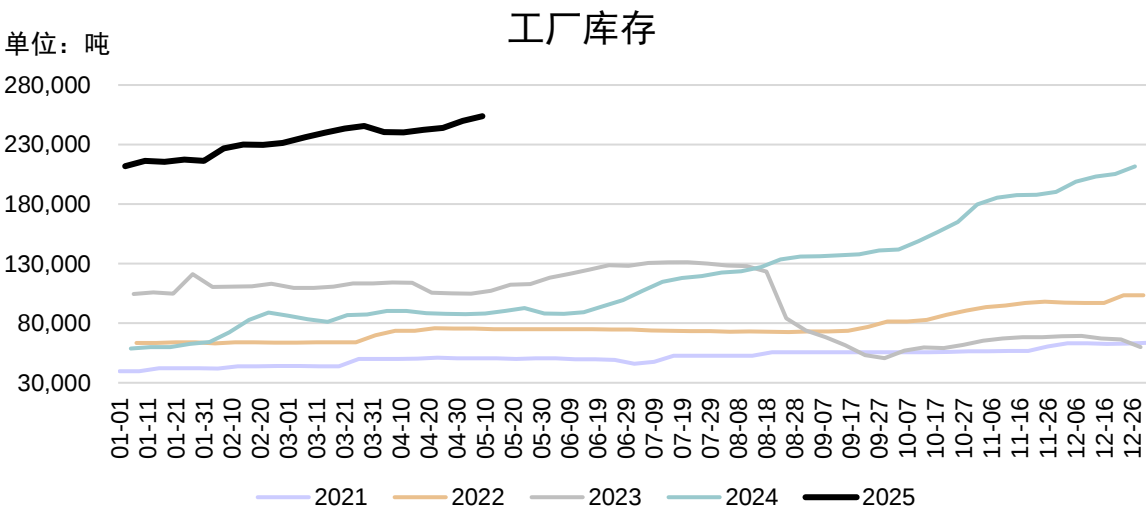
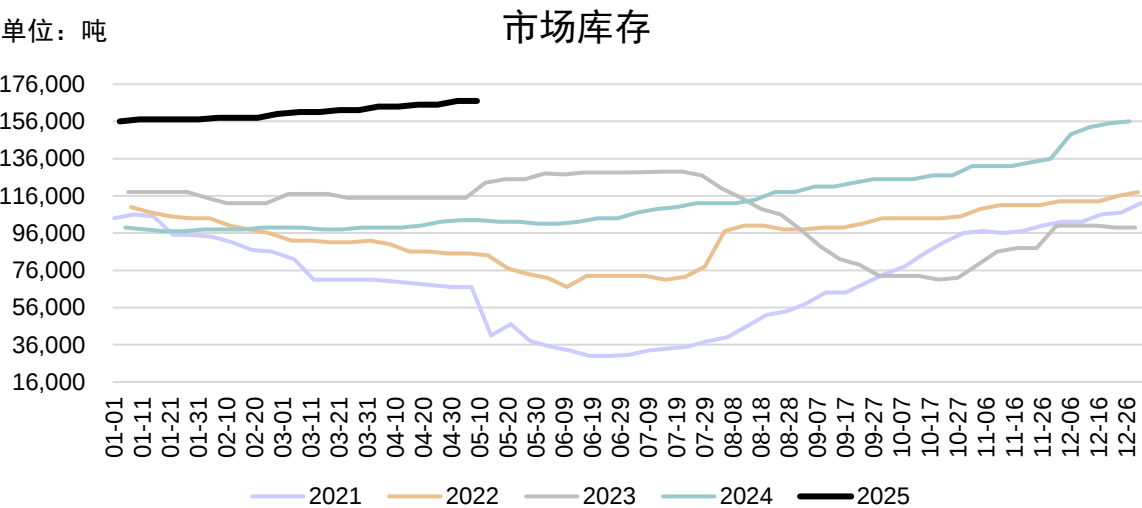
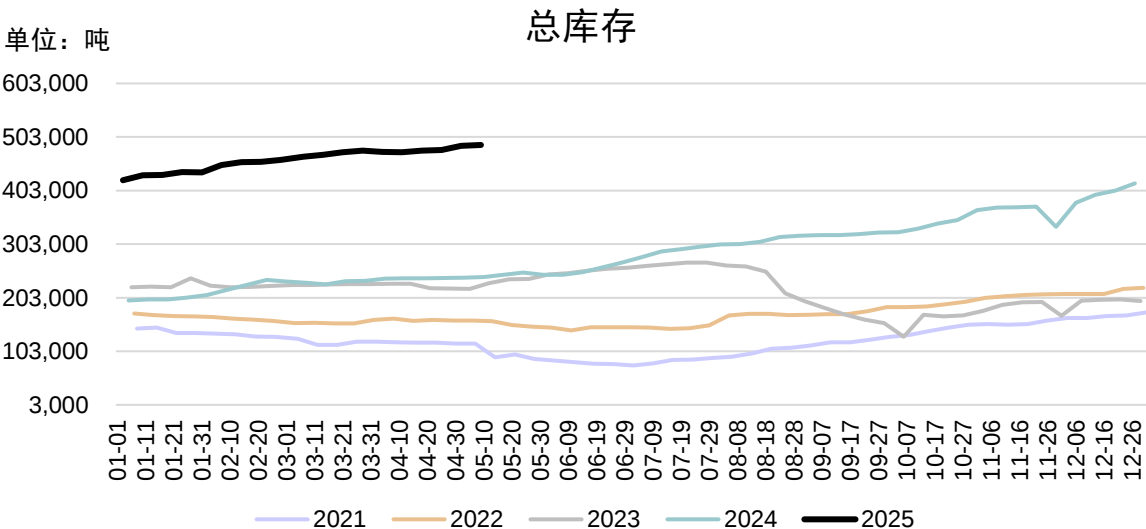
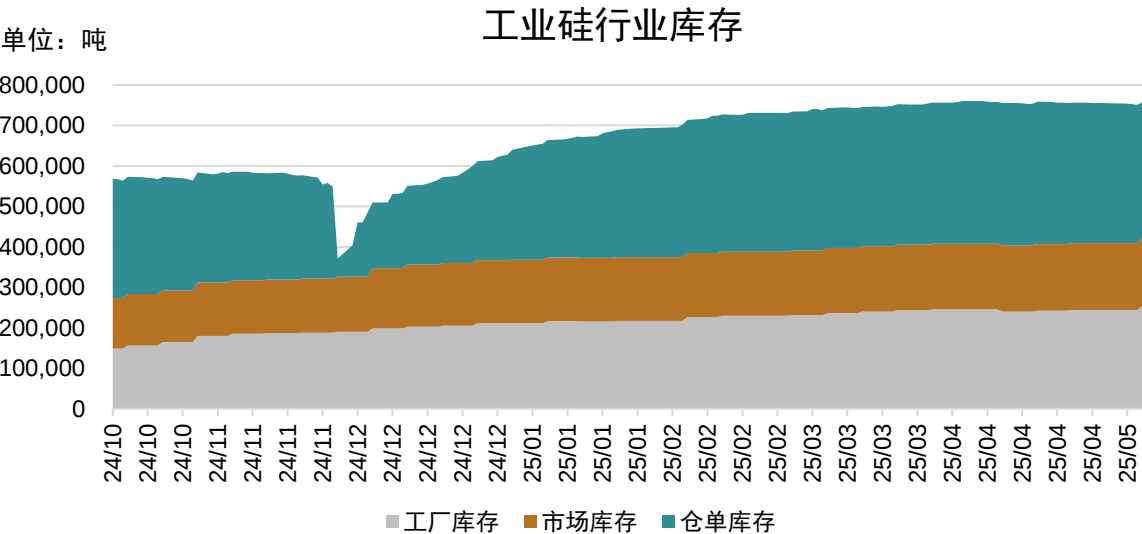
需求情况

库存情况

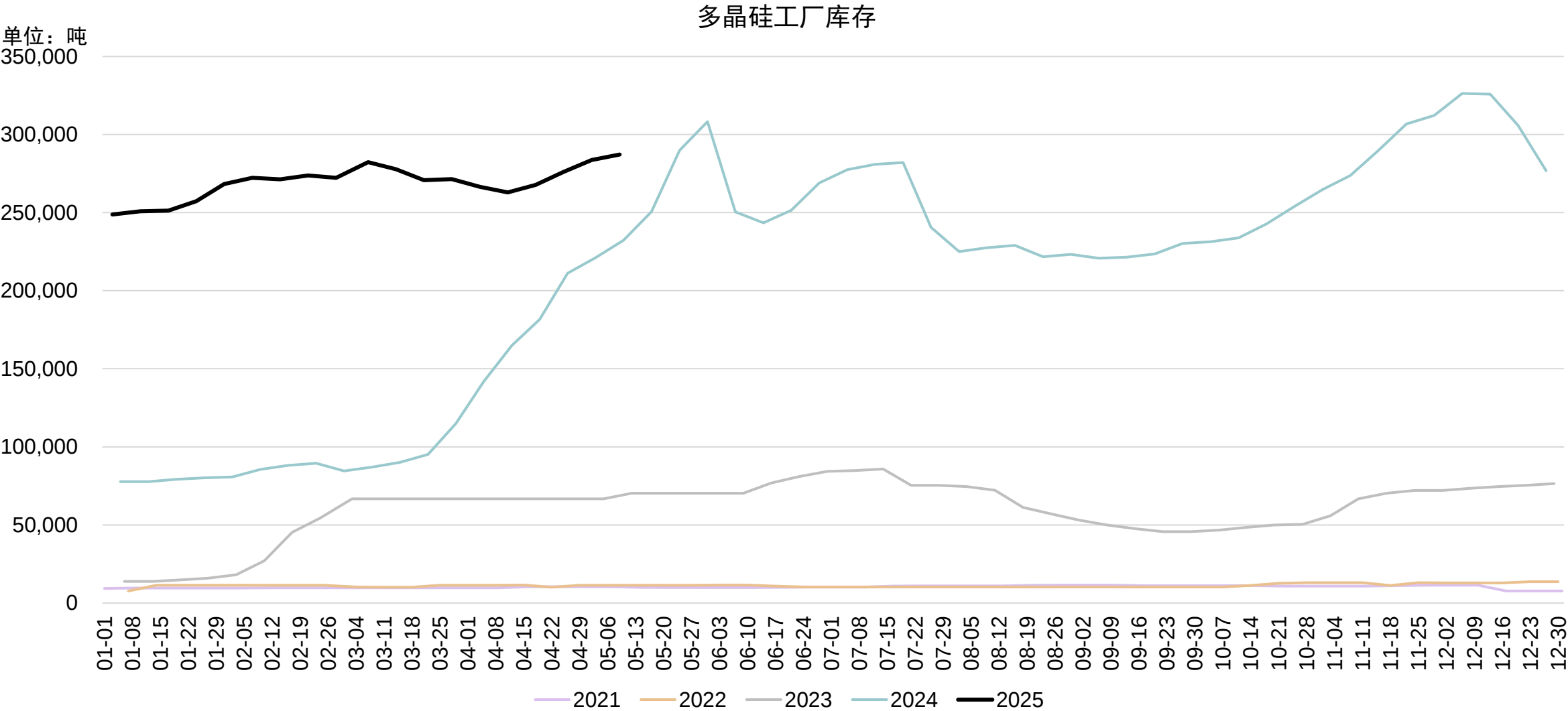
结论



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



多晶硅库存仍在去化，但幅度较前期有所放缓，依然处于偏高水平



目录

政策与要闻

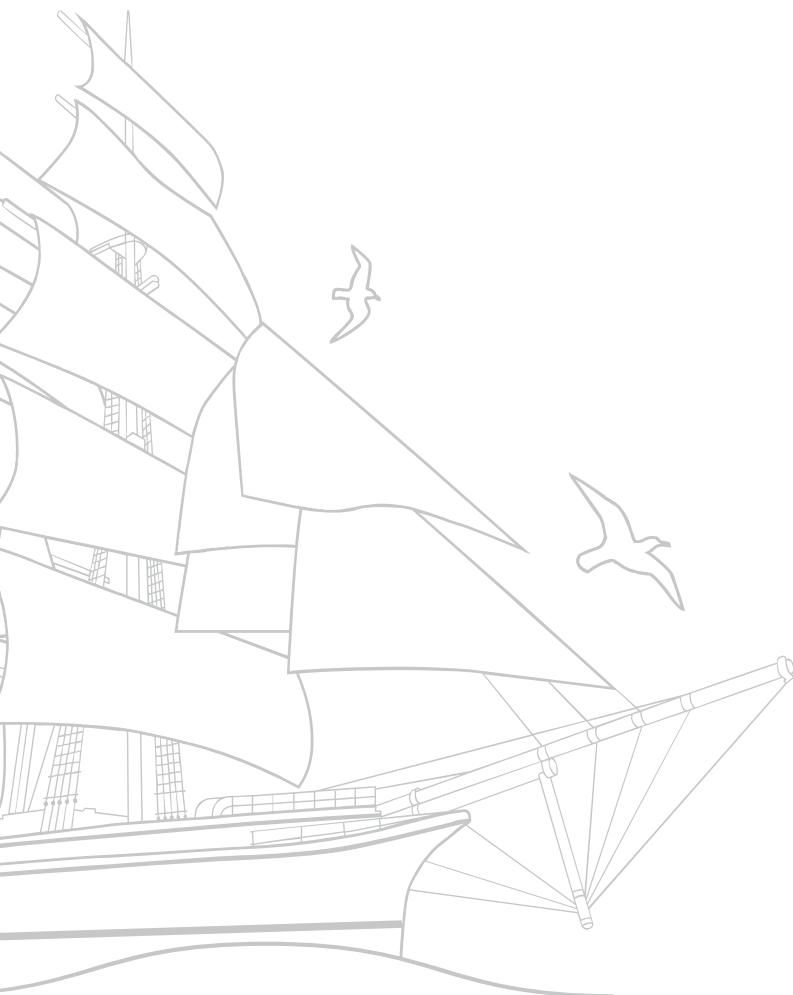
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

供给周度数据环比下降，但降幅不大。北方地区供给机继续缩减，西南随着平水期到来，有部分企业开炉，四川地区复产情绪相对积极，云南有检修。未来西北地区仍有一定的减量，预计后续行业卡鲁数将稳中略降。当前原材料成本有所下降，但不及工业硅现货价格下降幅度，行业亏损仍在扩大，整体开工意愿仍在减弱。

需求

需求端继续收紧。多晶硅执行自律，供给维持低位，环比上周产量暂稳，但受近期行情影响，企业有进一步减产预期，且下周行业或有控产相关会议，仍需关注后期排产变化情况。有机硅开价格环比暂稳，但开工继续下降，市场销售企稳，供需相对平衡。铝合金淡季，部分企业检修结束，行业开工环比小幅回升，下游需求表现趋弱，成交以刚需为主。

库存

行业库存继续增长，仓单量小幅下降，工厂及市场库存高位累增。

策略

行业目前基本面供需两弱，库存去化依旧乏力。行业供给端南增北减趋势持续，整体仍有收紧预期，但下游需求仍在减弱，市场无利多支撑，现货价格或继续下行。盘面预计偏弱震荡为主，建议逢高布空，6-11正套仍可持有。

供给

多晶硅执行自律，供给维持低位，环比上周产量暂稳，但受近期行情影响及去库需求，月内部分企业有进一步减产与检修预期，且下周行业或有挺价自律相关会议，仍需关注后期排产变化情况。

需求

光伏抢装潮消退后，一部分需求前置，一部分分布式项目错过窗户期，项目部分取消，进一步影响产业链Q3需求。下游开工整体下滑，产量周度环比下降。拉晶厂目前维持刚需采购，减少库存周期。硅片经过前期累库后，节后行业库存稍有去化。

库存

近期下游采购积极性不佳，少量刚需采购为主，多晶硅持续小幅累库。

策略

近期多晶硅现货出货压力依然大，市场情绪悲观，价格有所下跌，但企业让利幅度有限，后续供给收紧预期大。受资金行为及行业虚实比高的影响，本周主力06合约博弈激烈，宽幅震荡，建议参考交割品现货价格区间操作。远月空单可谨慎持有，正套策略仍可关注。

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

