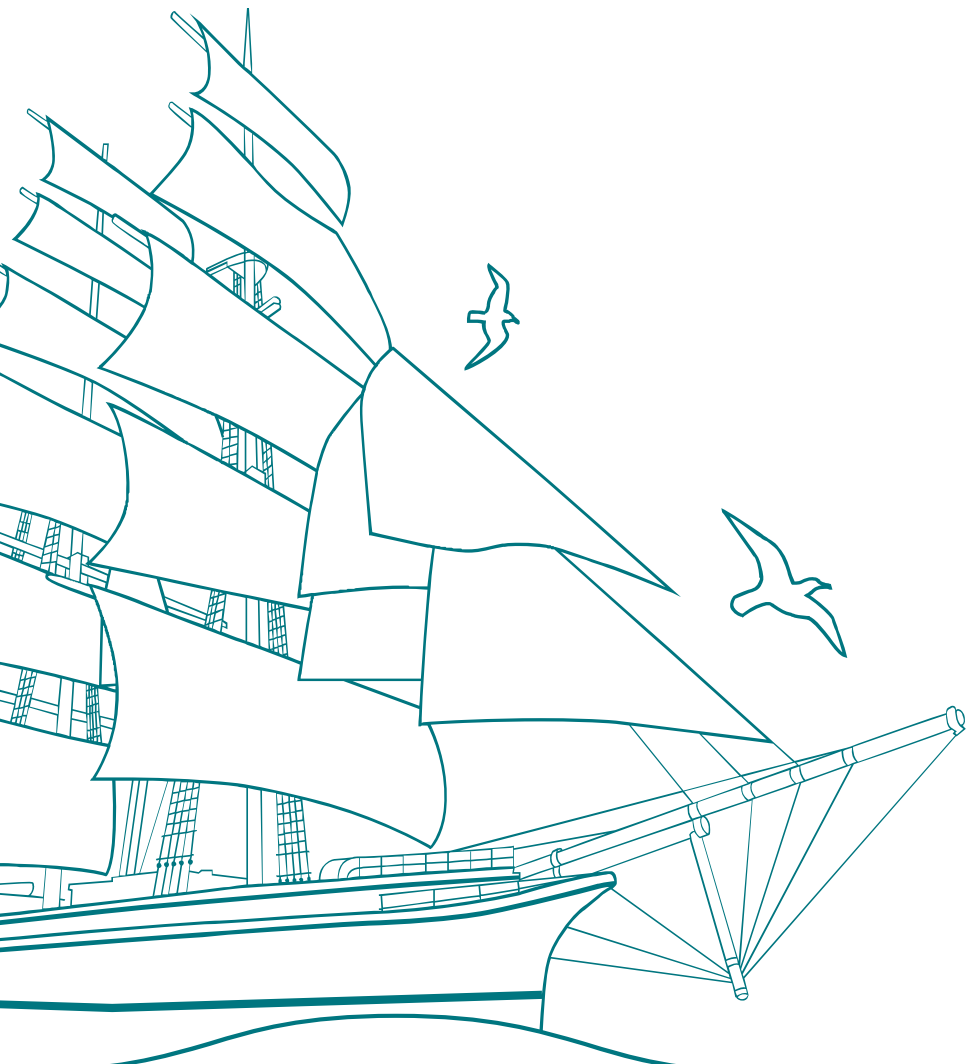




硅材料周报

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. 陕西发改委发布关于再次公开征求《关于调整分时电价政策有关事项的通知（征求意见稿）》意见的公告。意见稿指出，中午10:00~14:00之间，光伏大发时间，为低谷电价，在平段电价基础上，下浮70%。
2. 截至4月底，我国可再生能源发电装机达到了20.17亿千瓦，同比增长58%；风电光伏合计装机达到15.3亿千瓦，历史性超过了火电装机。2024年中国可再生能源的新增装机3.73亿千瓦，约占电力新增总装机的86%；可再生能源新增装机连续两年突破了3亿千瓦，在全球新增装机的占比超过了50%。
3. 包头市生态环境局发布包头市积极探索工业城市碳达峰新模式一文。文章提到，立足丰富风光资源优势，加速推进晶硅光伏、风电等旗帜型产业集群和氢储能等战新产业高质量发展。过基地化整体开发与分散式开发并举的发展模式，重点规划打造四个500万千瓦级新能源发电基地。
4. 内蒙古自治区政府与河北省政府、国家电网公司共同签署《蒙西至京津冀直流输电工程长期合作协议》，就蒙西至京津冀直流输电工程建设及运营相关事宜达成共识，为项目尽快取得核准批复创造了有利条件。该工程是国家“十四五”电力发展规划“三交九直”工程的重要组成部分，是我国首批沙戈荒大型风电光伏基地配套的跨省跨区输电通道。
5. 浙江能源监管办、浙江省能源局联合印发《关于进一步提升浙江省新能源和新型并网主体涉网安全能力的通知》，要求加强新能源和新型并网主体涉网参数管理，优化并网接入管理，强化并网运行管理，开展存量新能源和新型并网主体涉网性能改造等方面，提出了具体的措施和要求。
6. 印度尼西亚政府近期正式通过《2025-2034年电力供应业务规划》（RUPTL），明确将在未来十年新增69.5GW发电装机容量，其中42.6GW将来自可再生能源，包括17.1GW的光伏发电容量。
7. 国家能源局印发关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知。《通知》提出，聚焦新型电力系统有关前沿方向，依托典型项目开展单一方向试点，依托典型城市开展多方向综合试点，探索新型电力系统建设新技术、新模式，推动新型电力系统建设取得突破。
8. 当地时间5月31日，美国贸易代表办公室宣布延长对中国在技术转让、知识产权和创新方面的行为、政策及做法的301调查中的豁免期限。这些豁免原定于2025年5月31日到期，现已延长至2025年8月31日。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

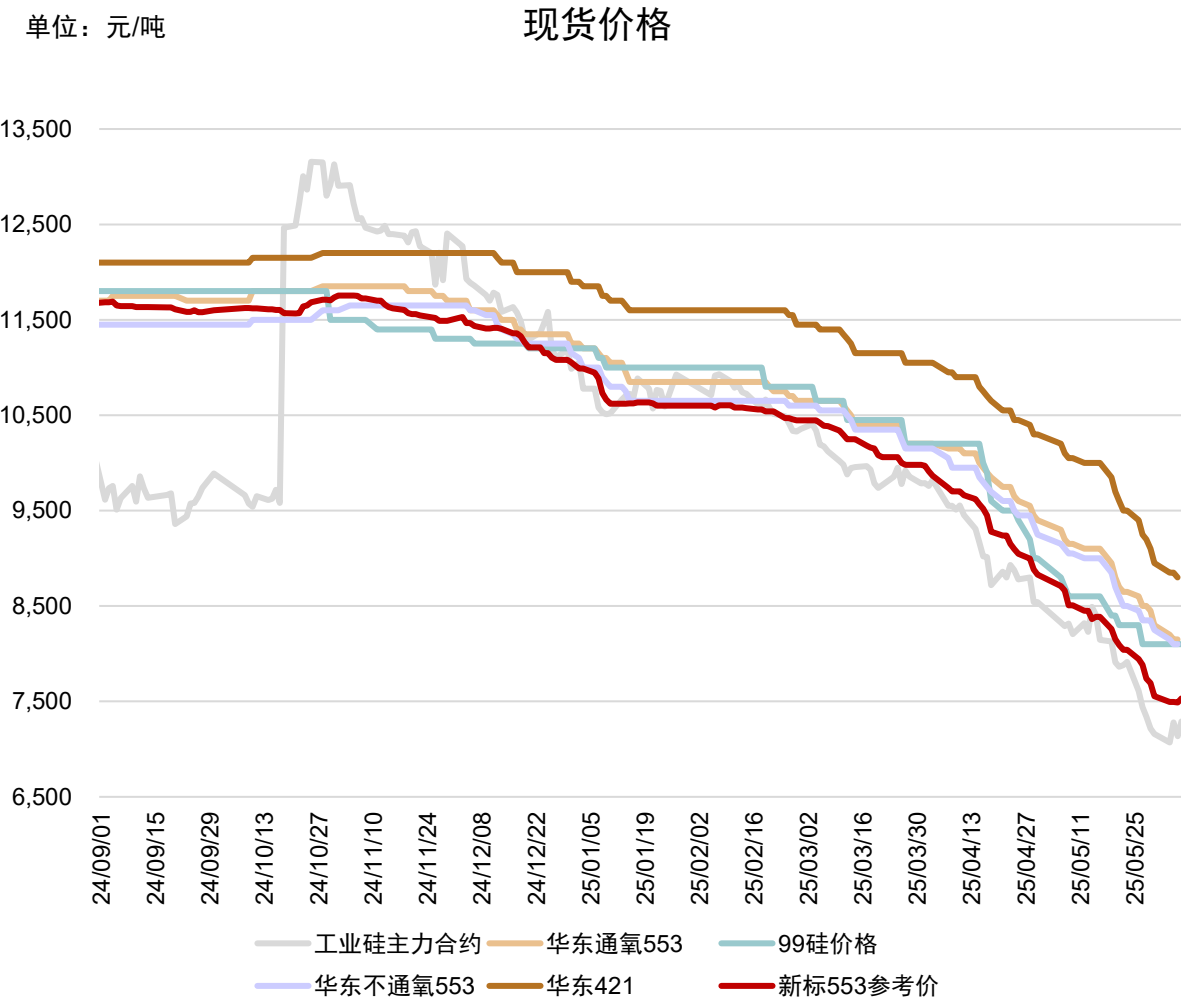
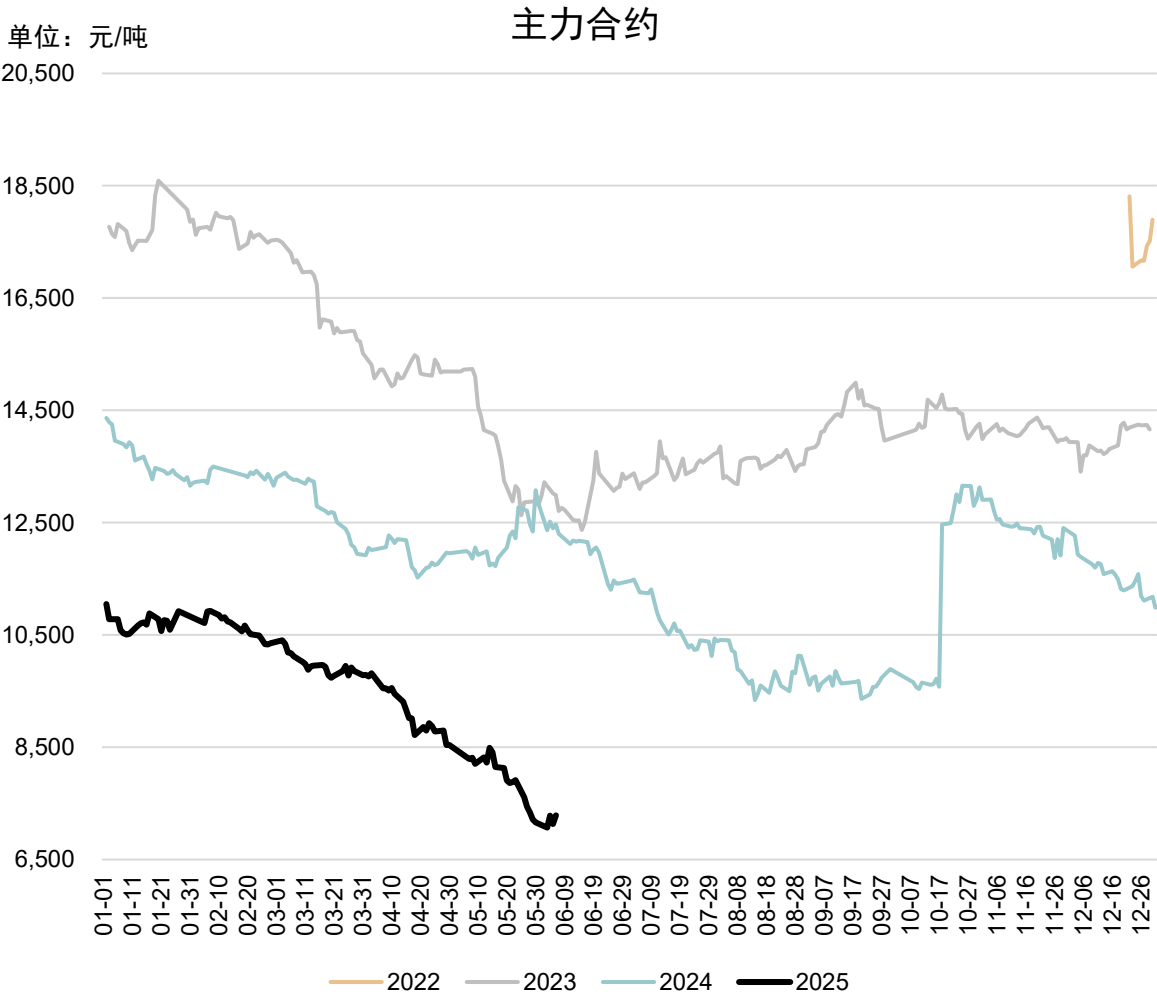
供应情况

需求情况

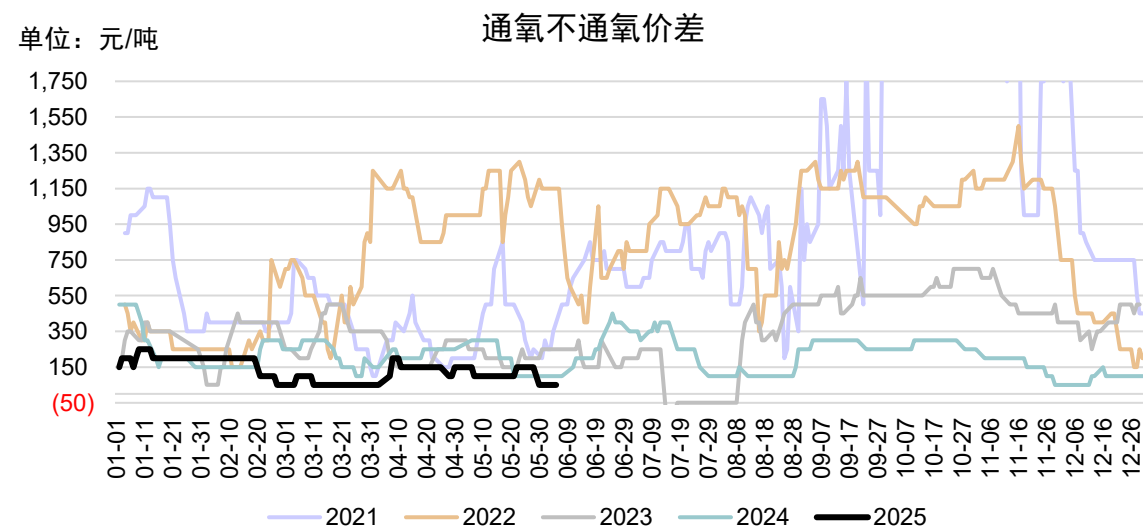
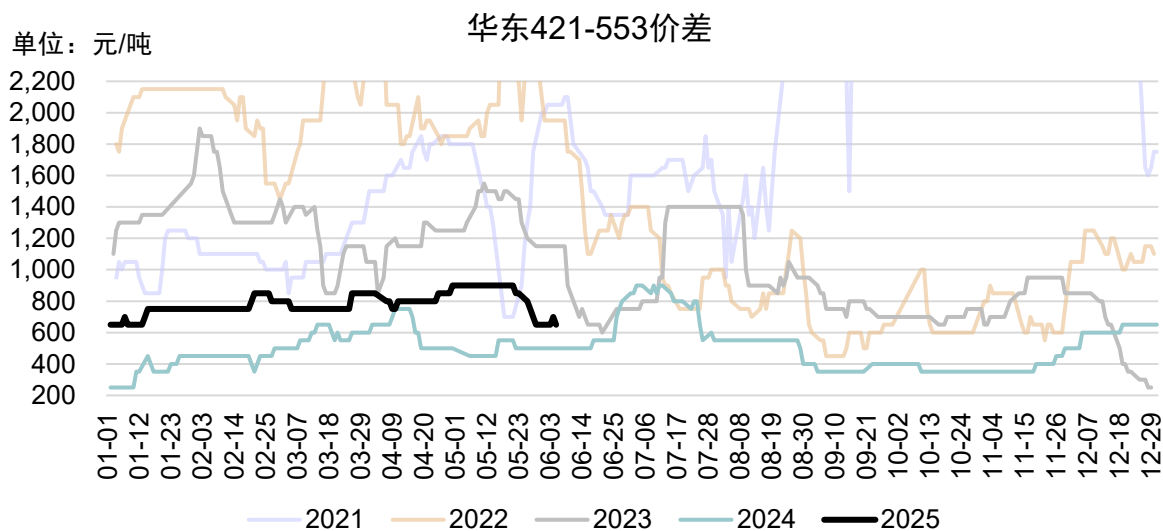
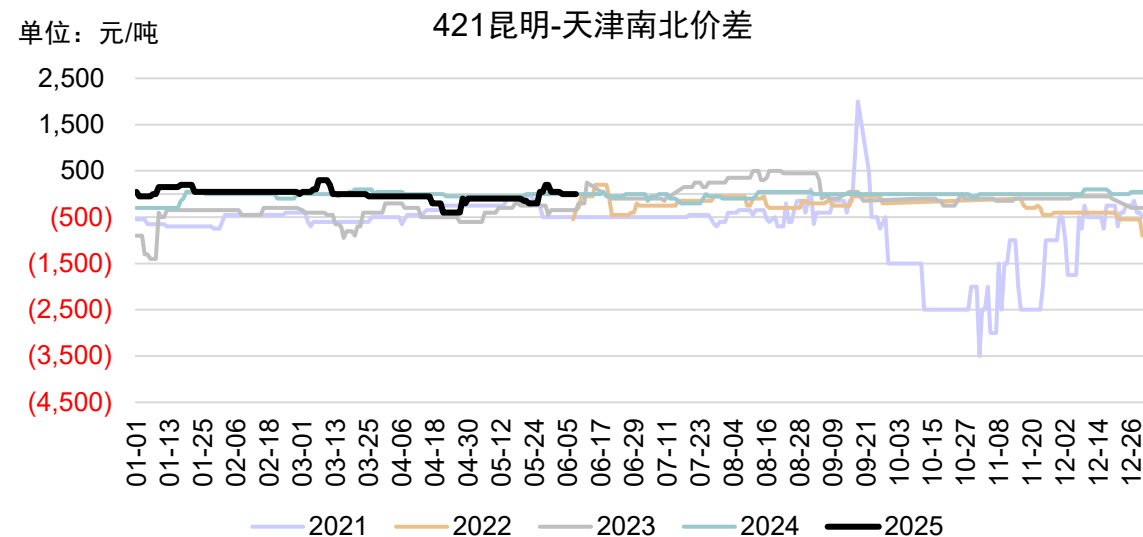
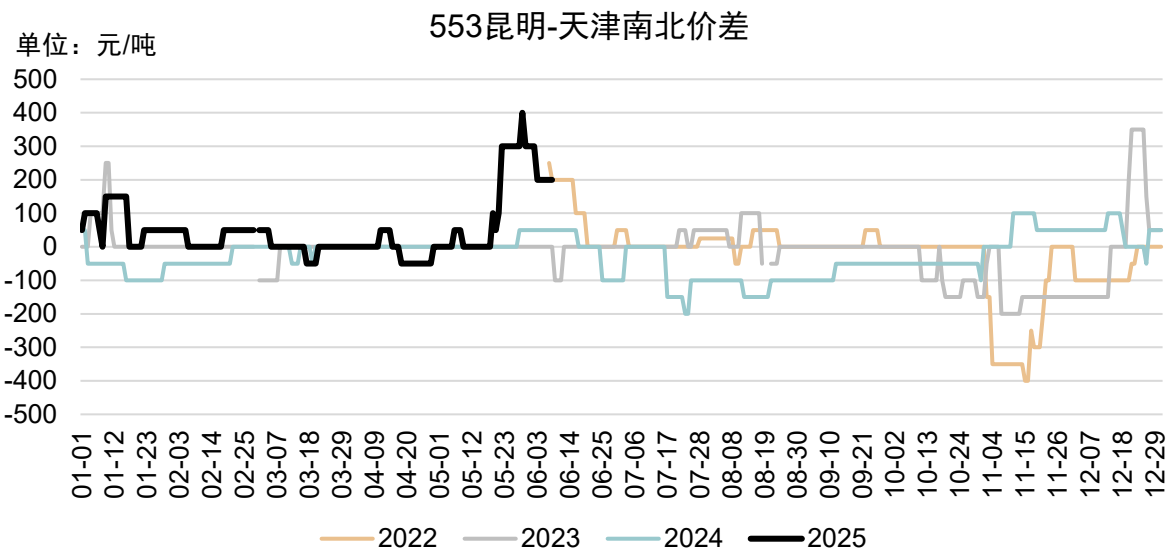
库存情况

结论

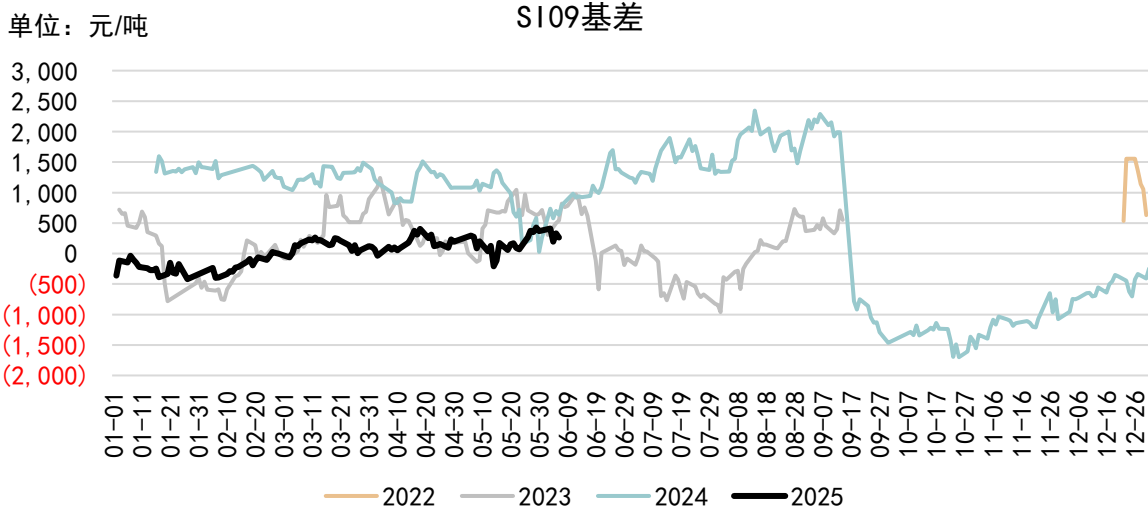
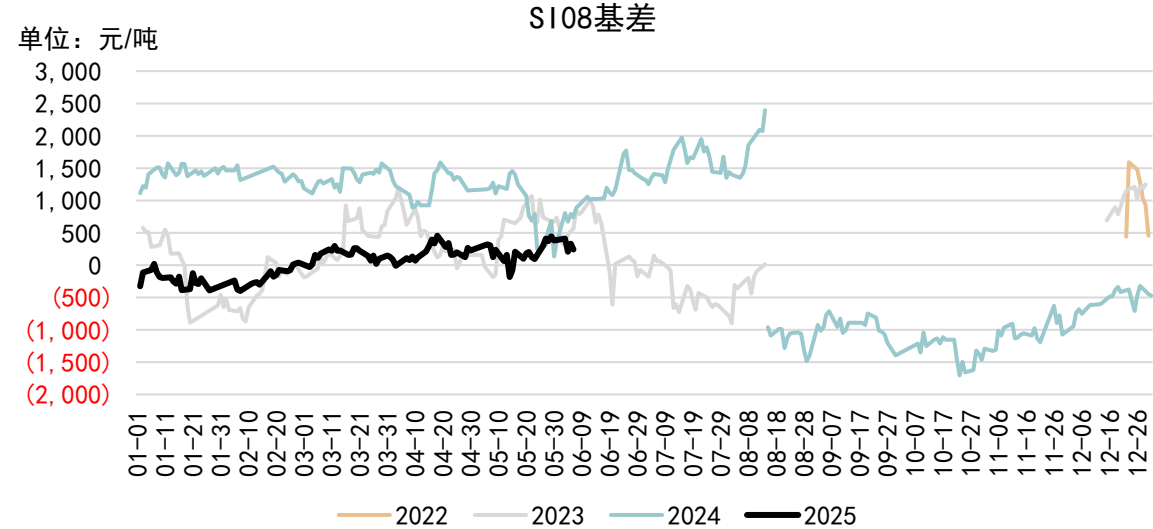
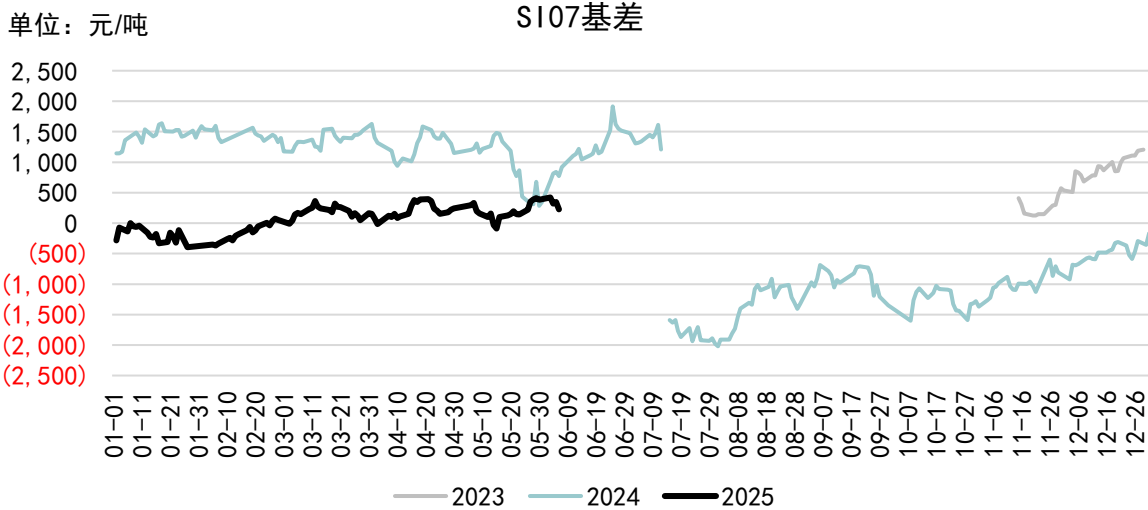
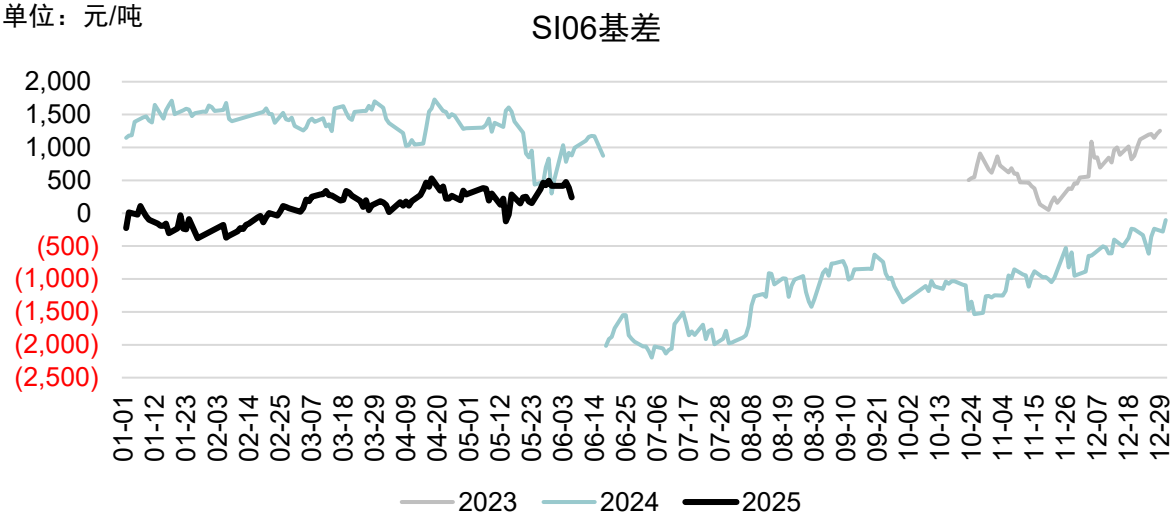
行业基本面宽松，工业硅现货价格维持弱势，主力合约触底反弹后维持窄幅震荡



553南北价差收敛，高低品价差收敛，其余现货价差运行相对平稳

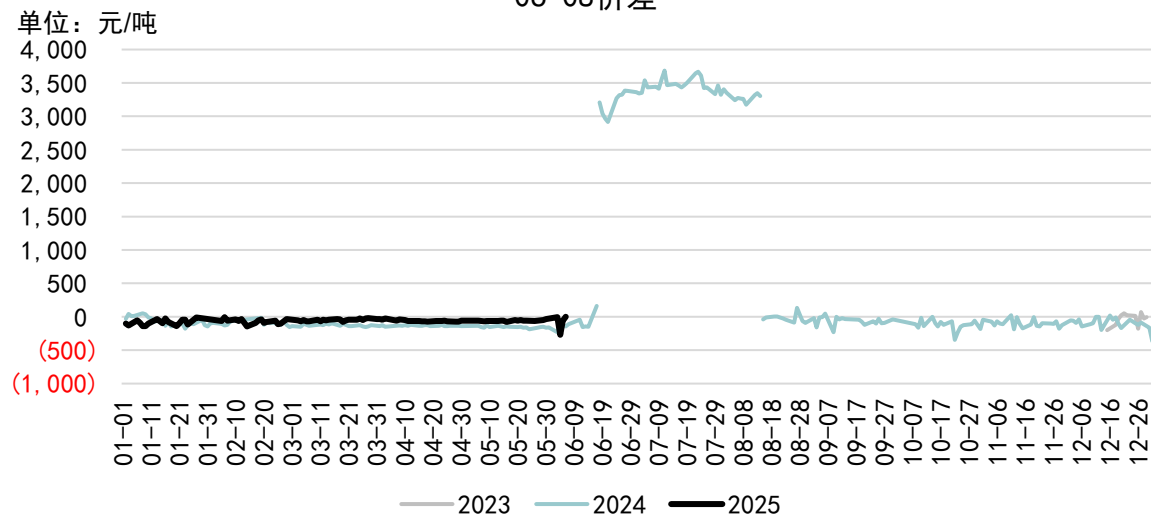


现货跟跌，期价触底反弹，主力合约贴水现货，基差周内收敛

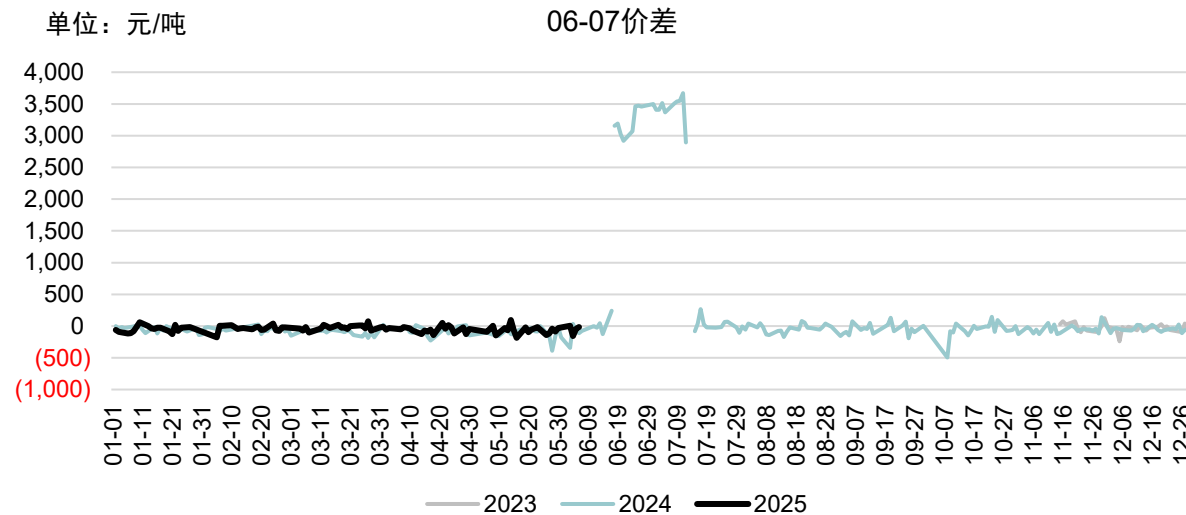


本周主力合约月间差平稳运行，11-12价差较上周收缩

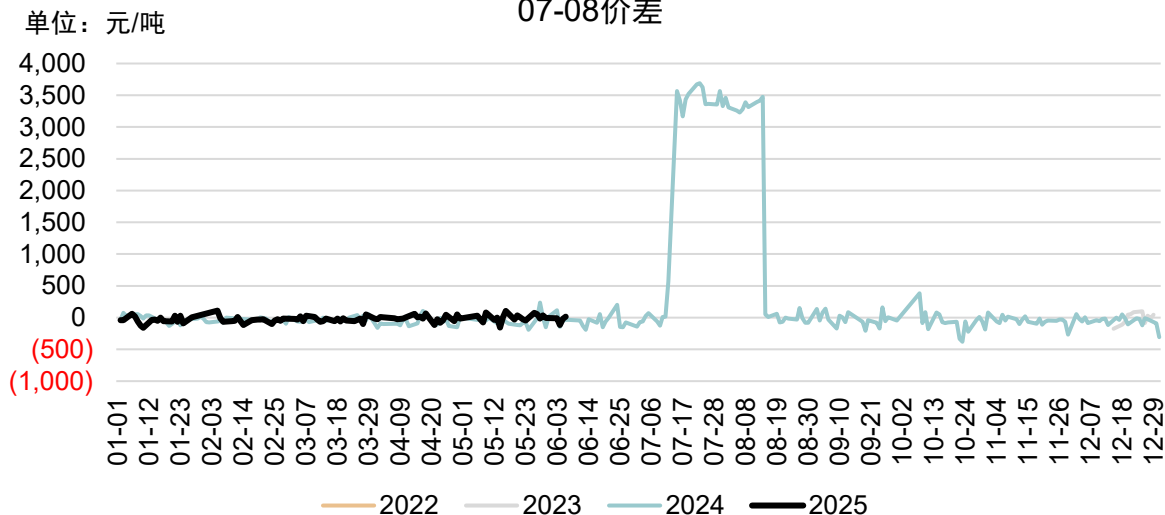
06-08价差



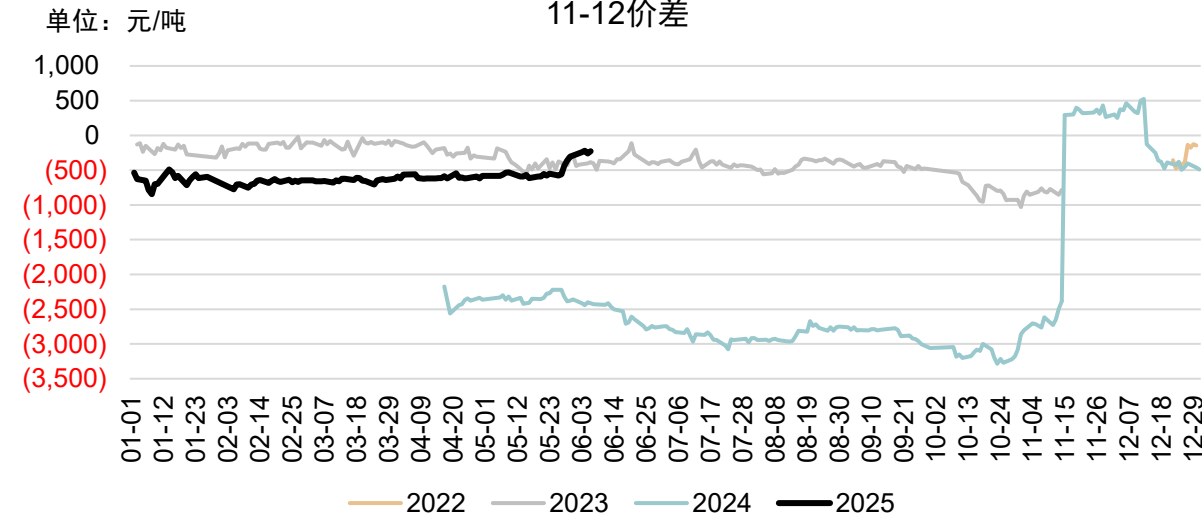
06-07价差



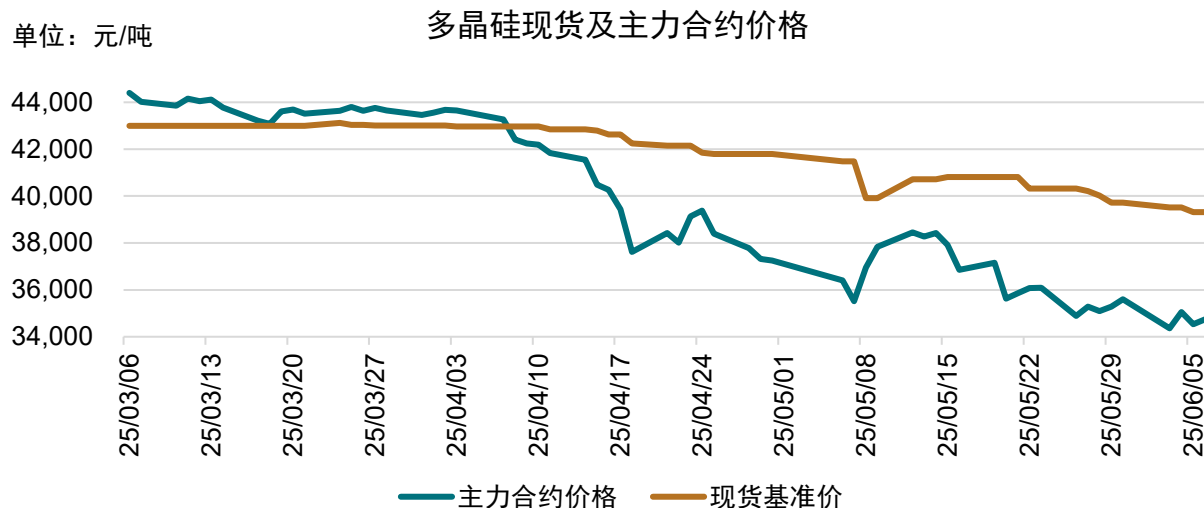
07-08价差



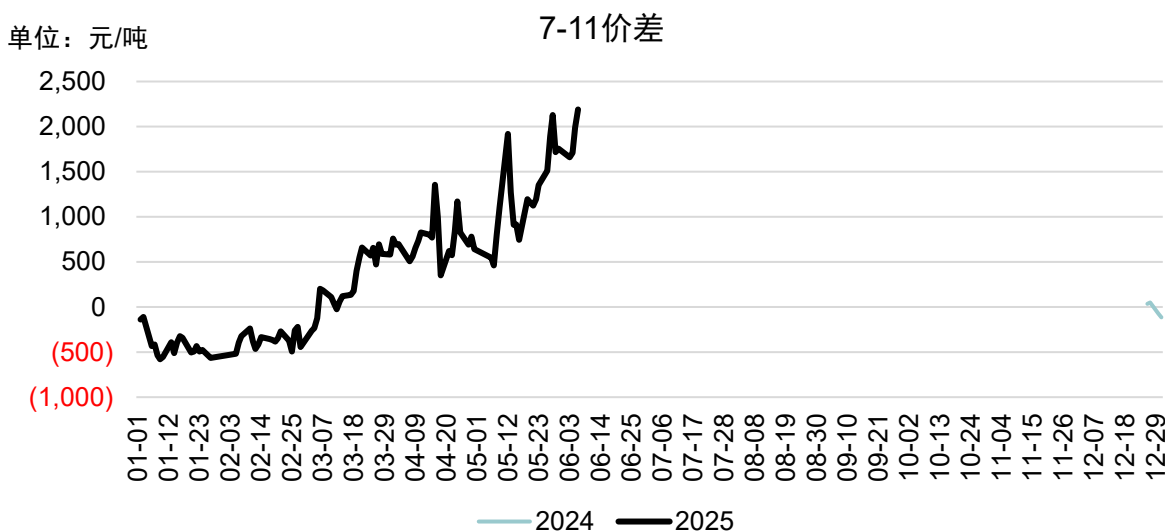
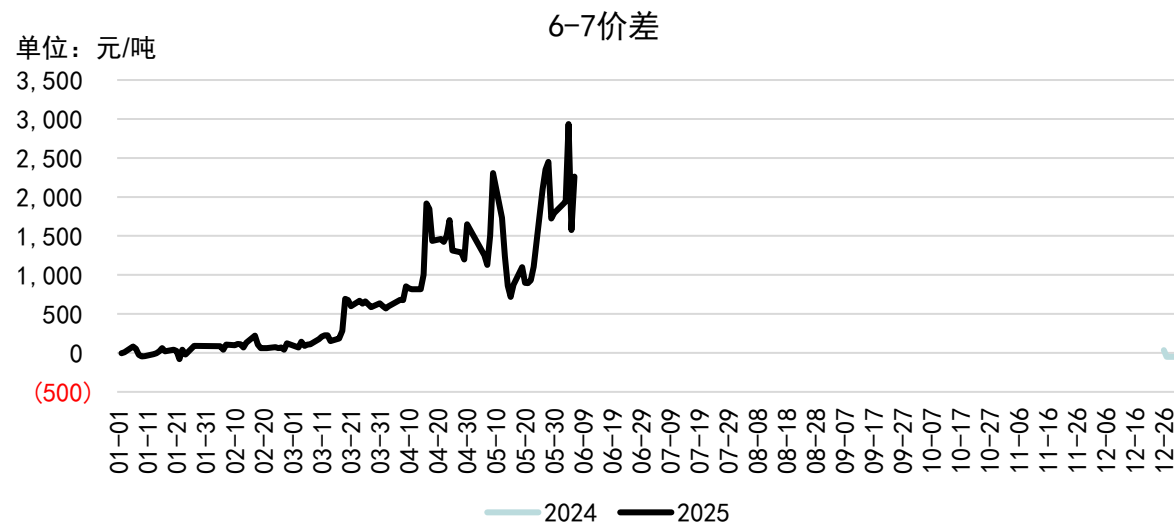
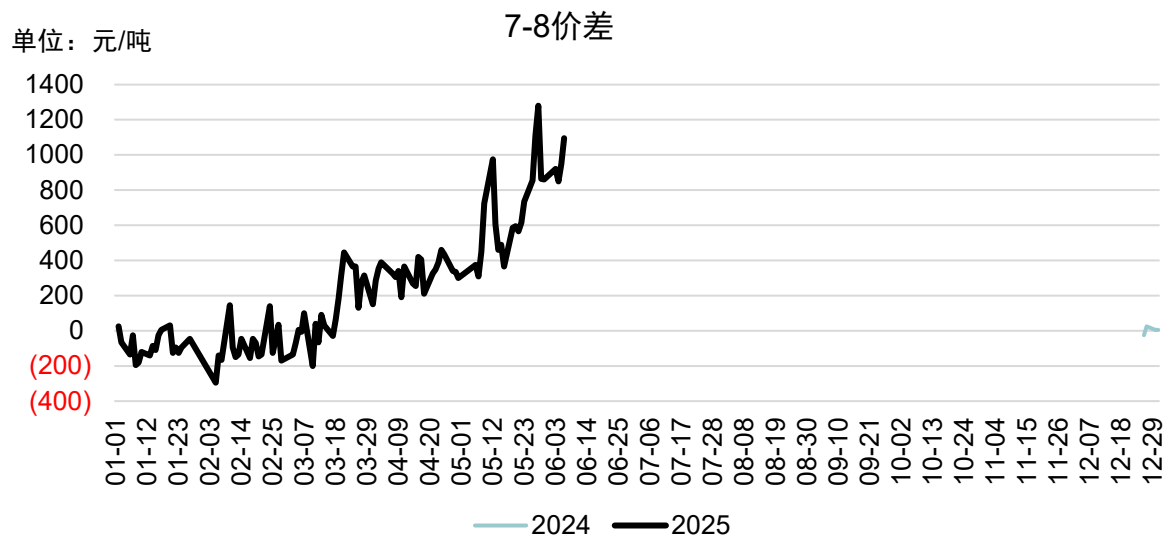
11-12价差



现货价格继续承压，弱势下行；盘面交易逻辑回归基本面，主力合约偏弱震荡，基差环比走阔



主力合约月间差环比扩大；进入交割月，6-7价差走阔



目录

政策与要闻

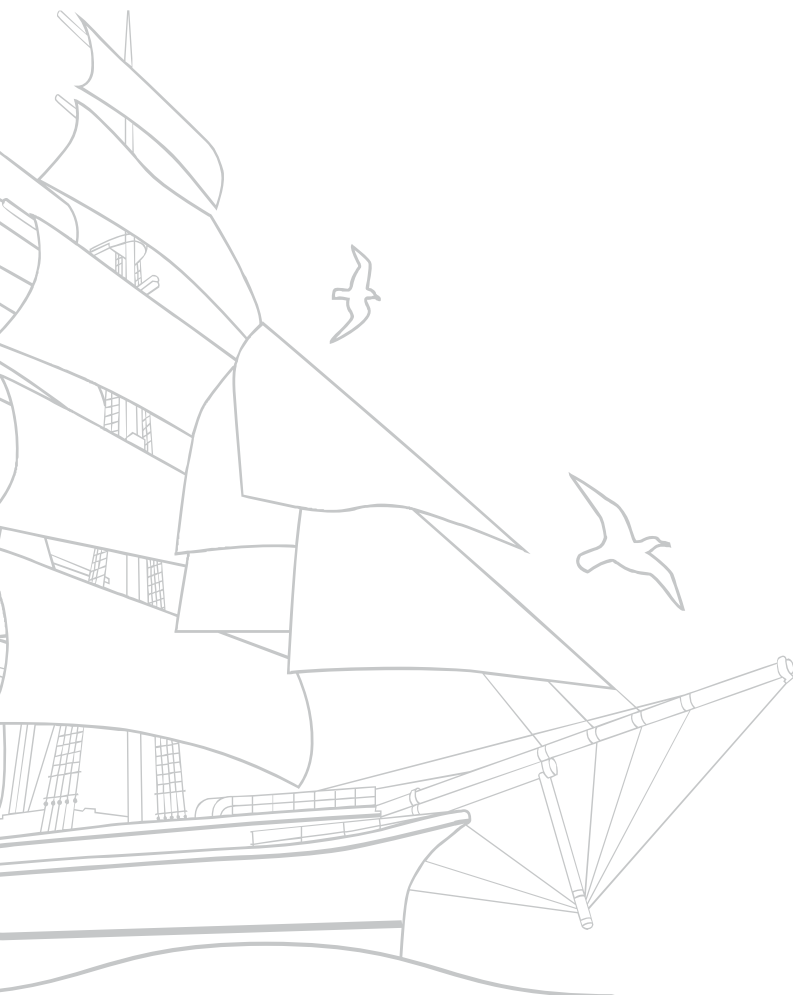
现货与期货价格

供应情况

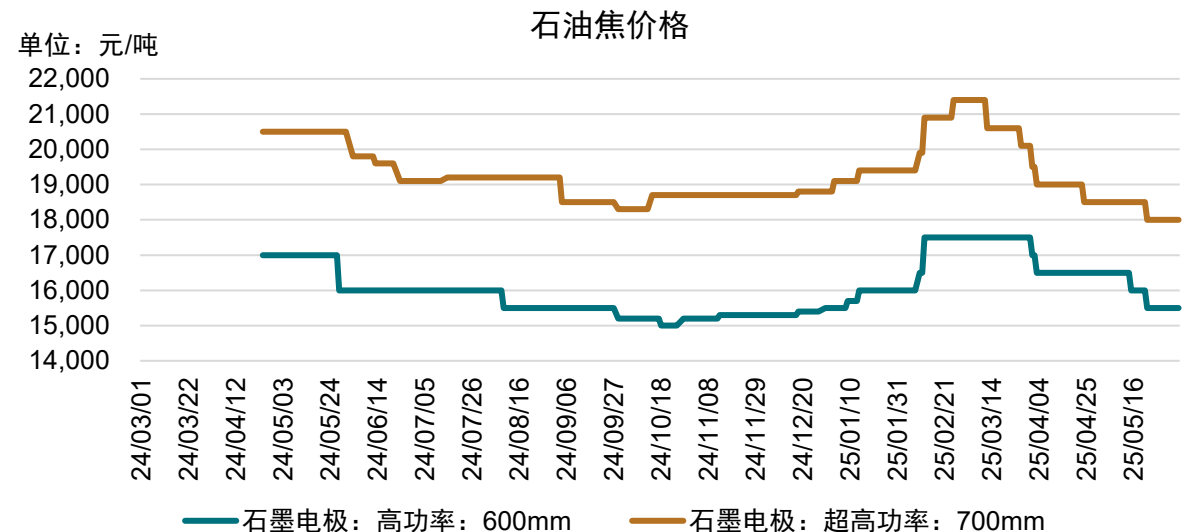
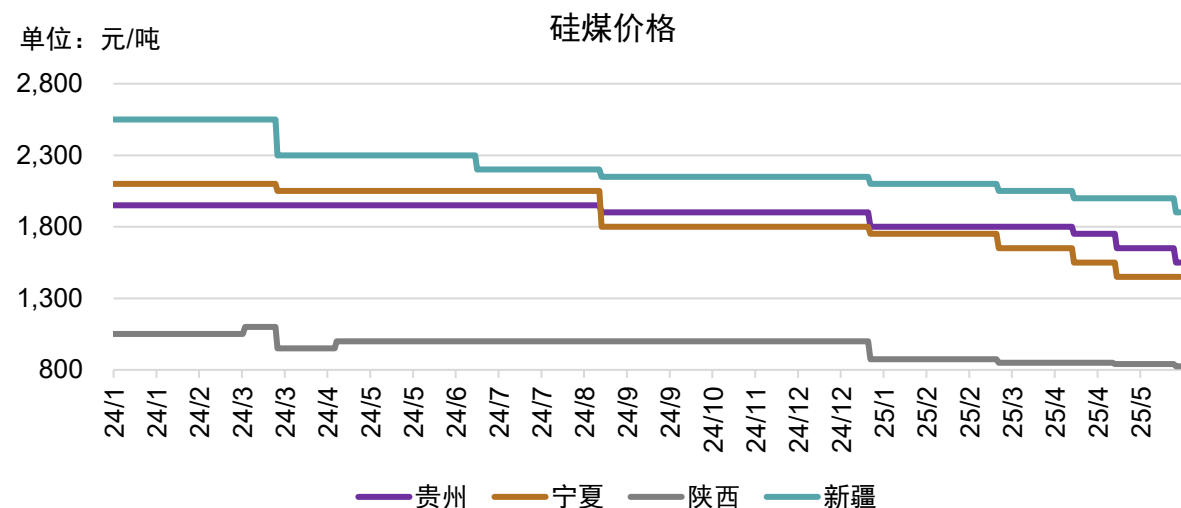
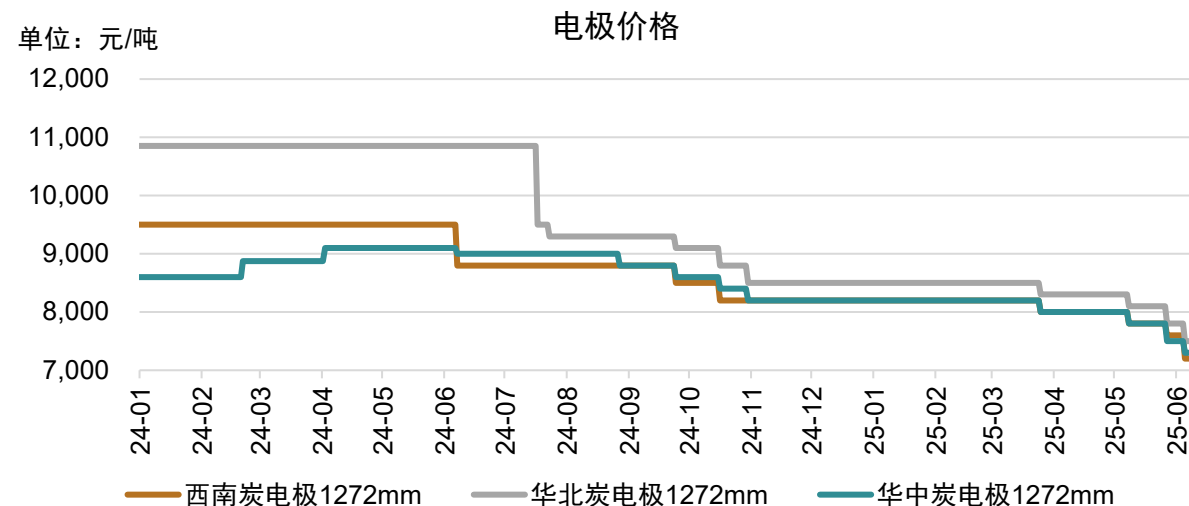
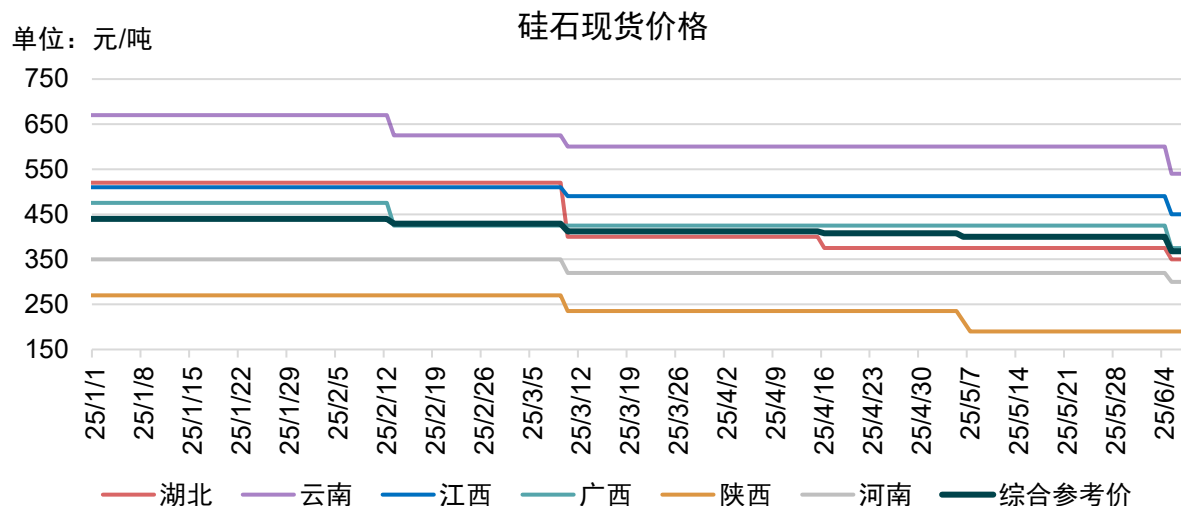
需求情况

库存情况

结论



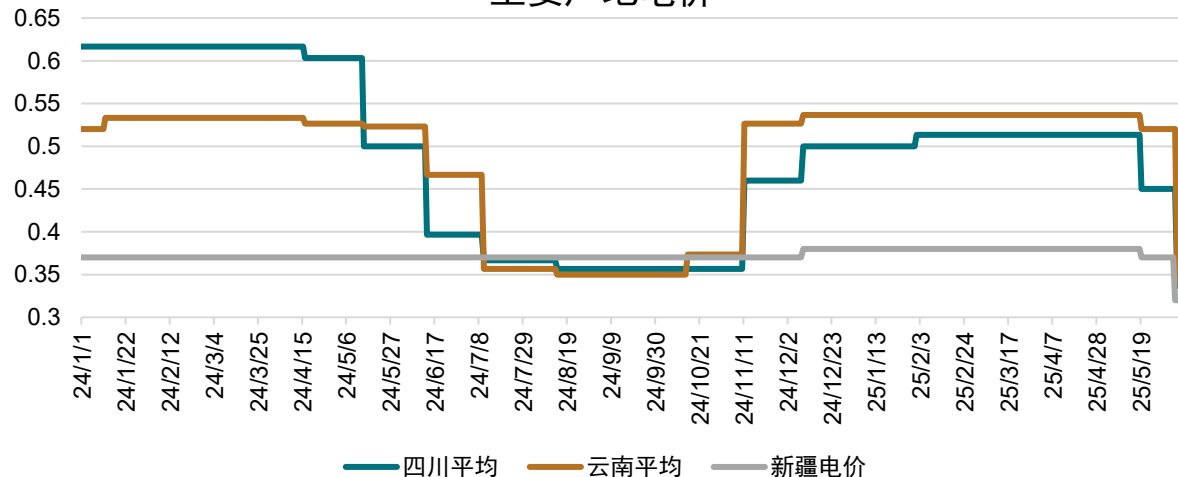
本周主要原材料价格继续下降，除石油焦外，其余材料价格较节前均有回落



主流产地电价均有明显下调，新疆目前电价依然较有优势

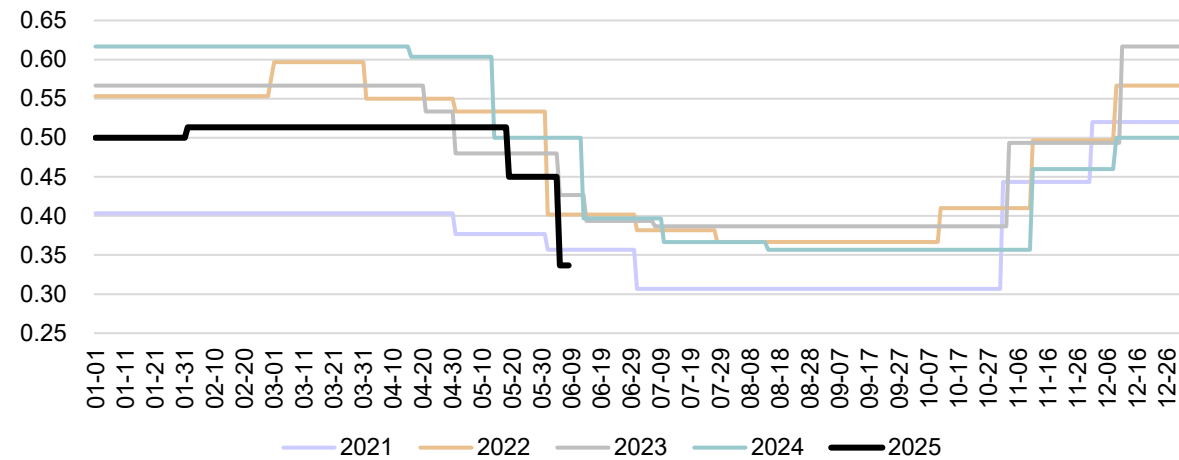
单位：元/度

主要产地电价



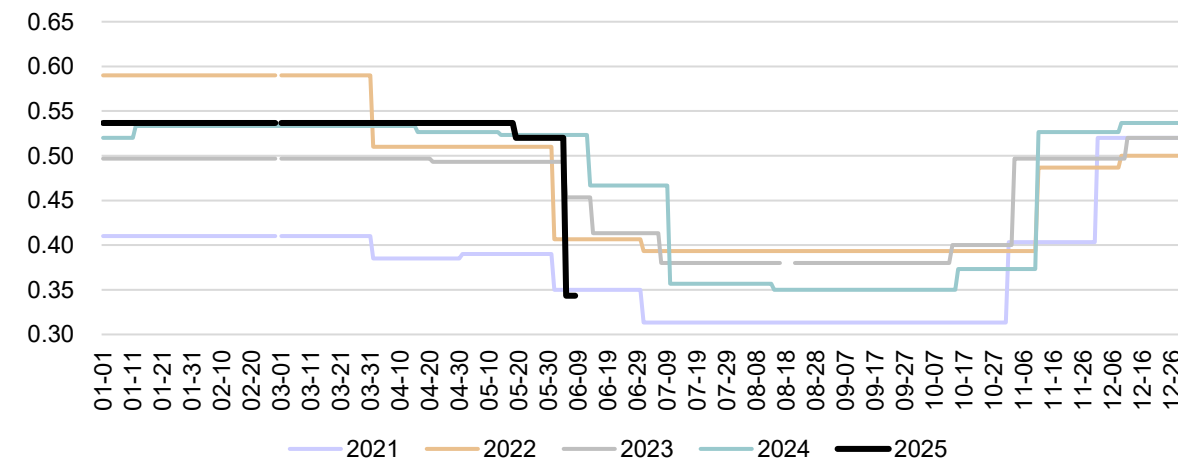
单位：元/度

四川平均电价



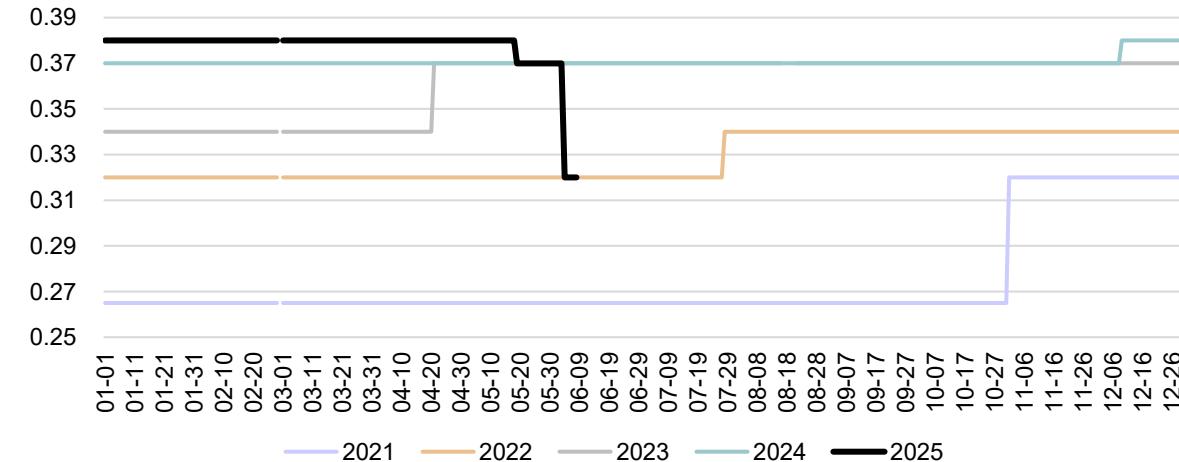
单位：元/度

云南平均电价

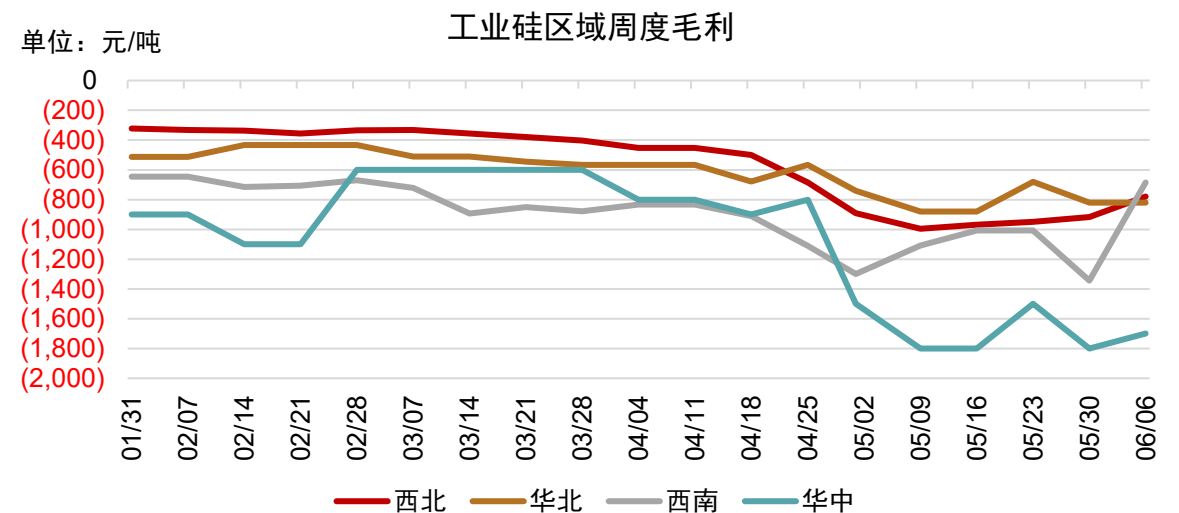
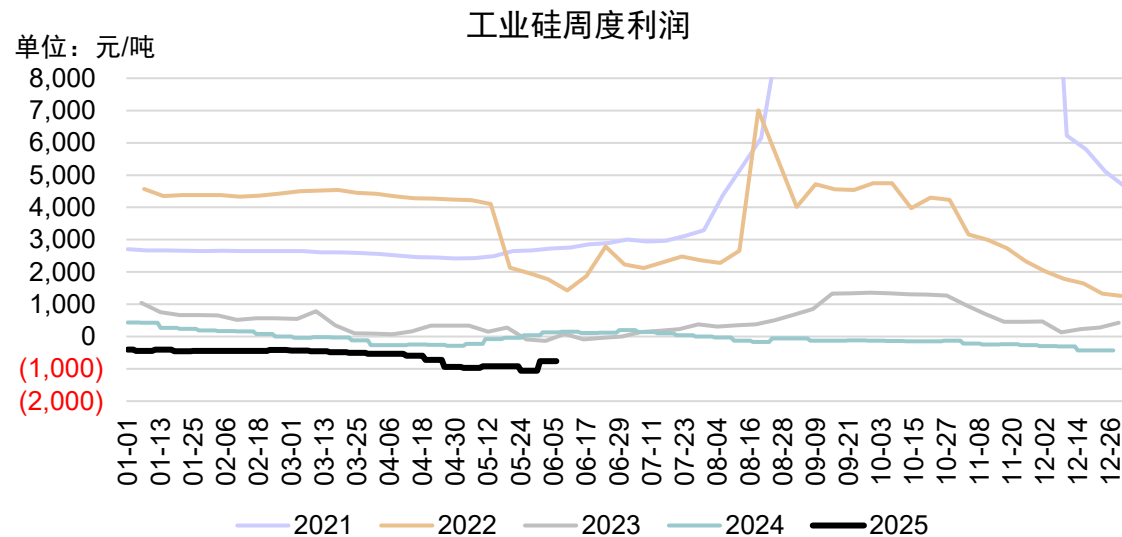
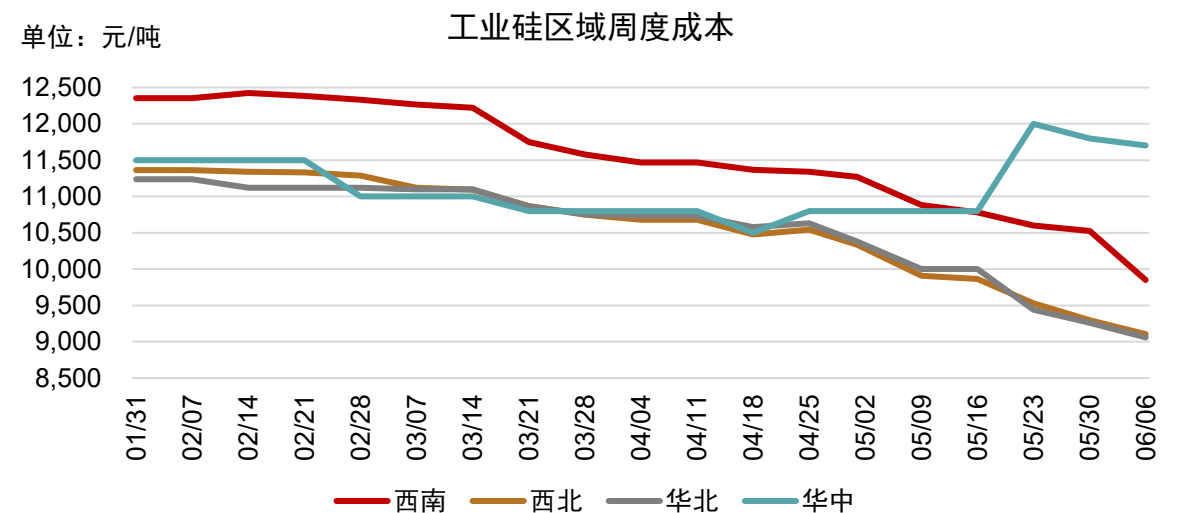
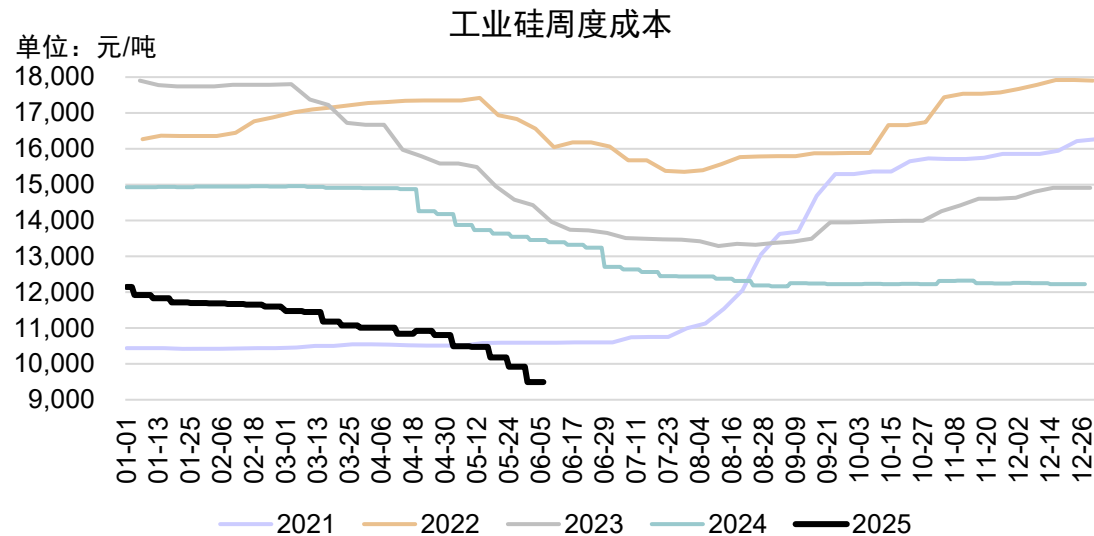


单位：元/度

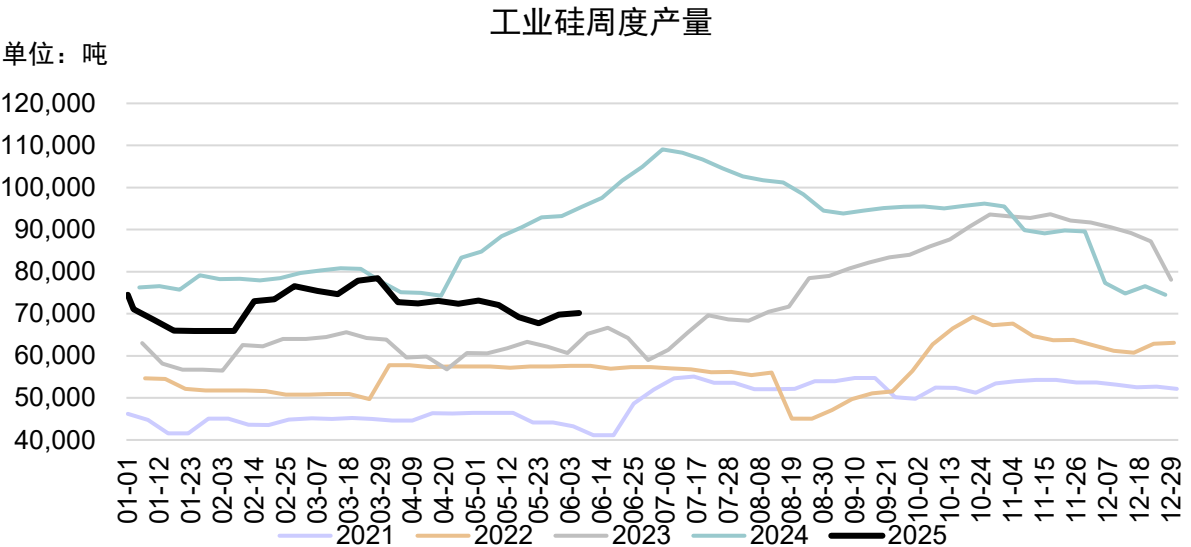
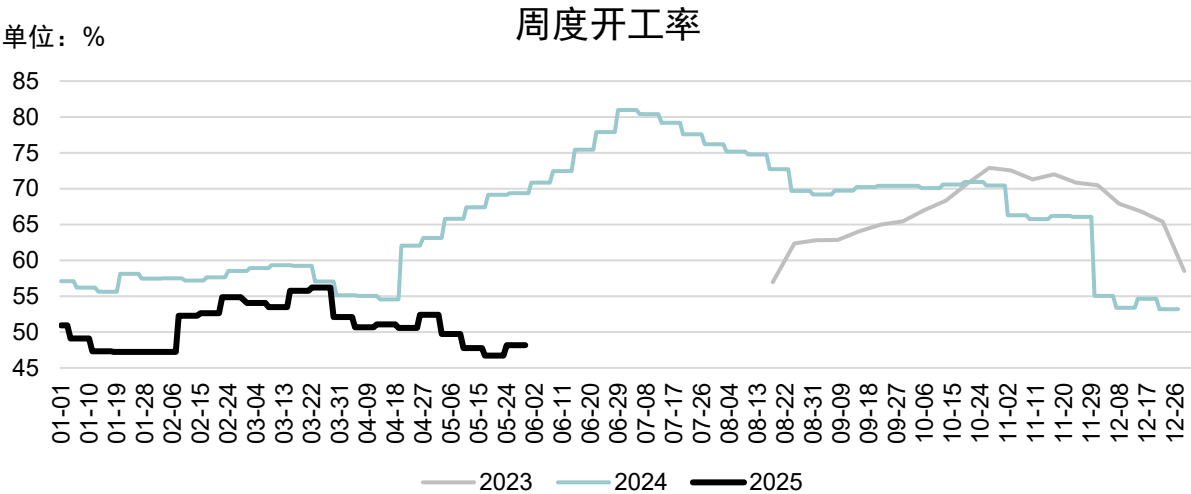
新疆平均电价



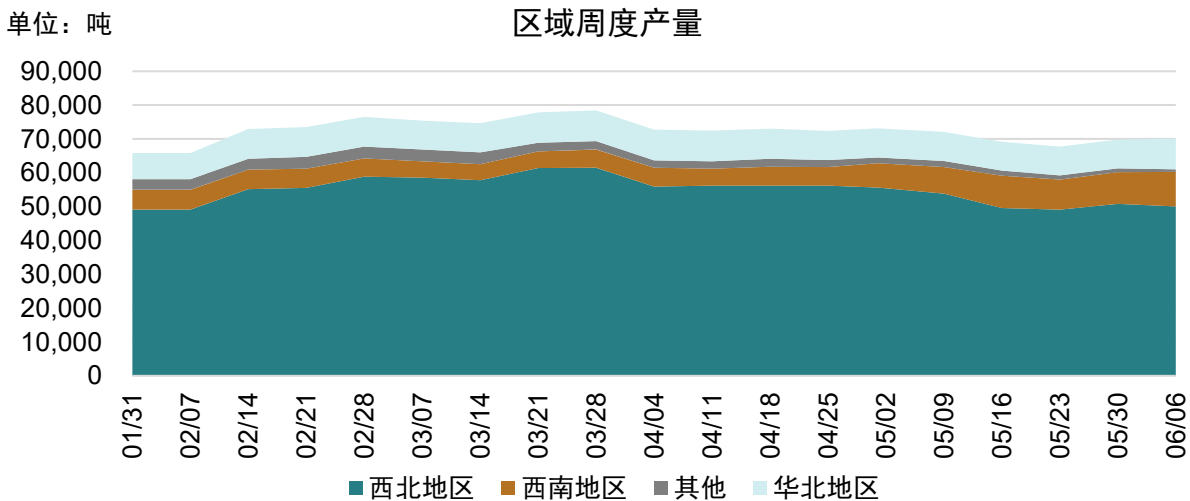
原材料及电价下降，行业成本继续下移，全行业维持亏损，西南西北电价下调带动成本下移



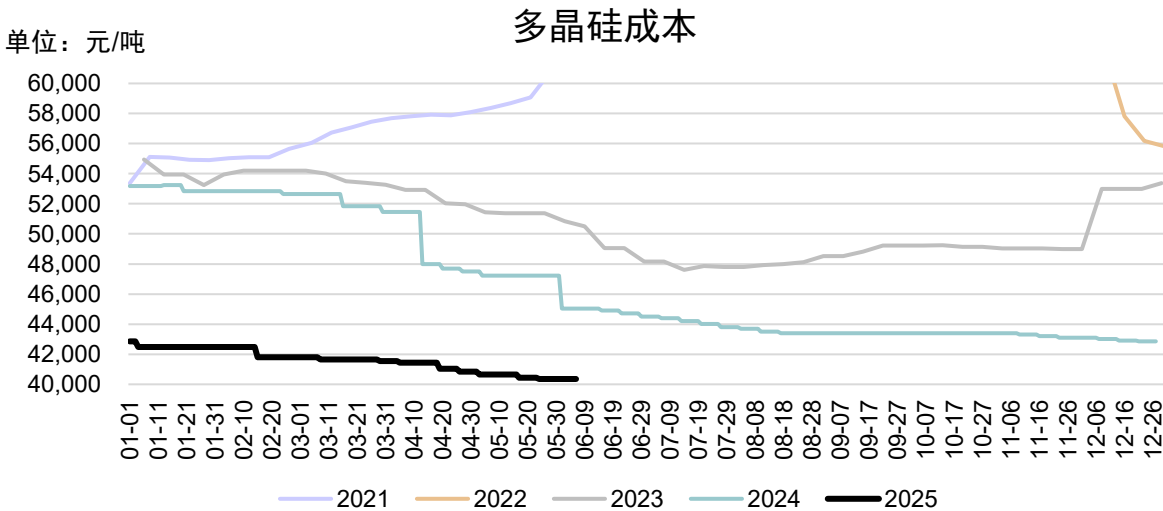
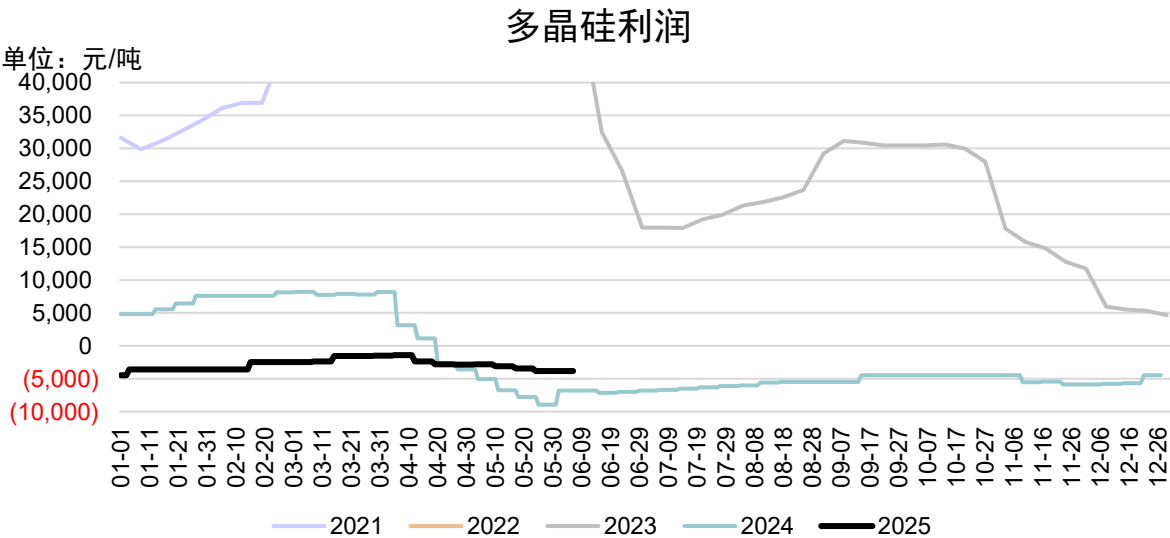
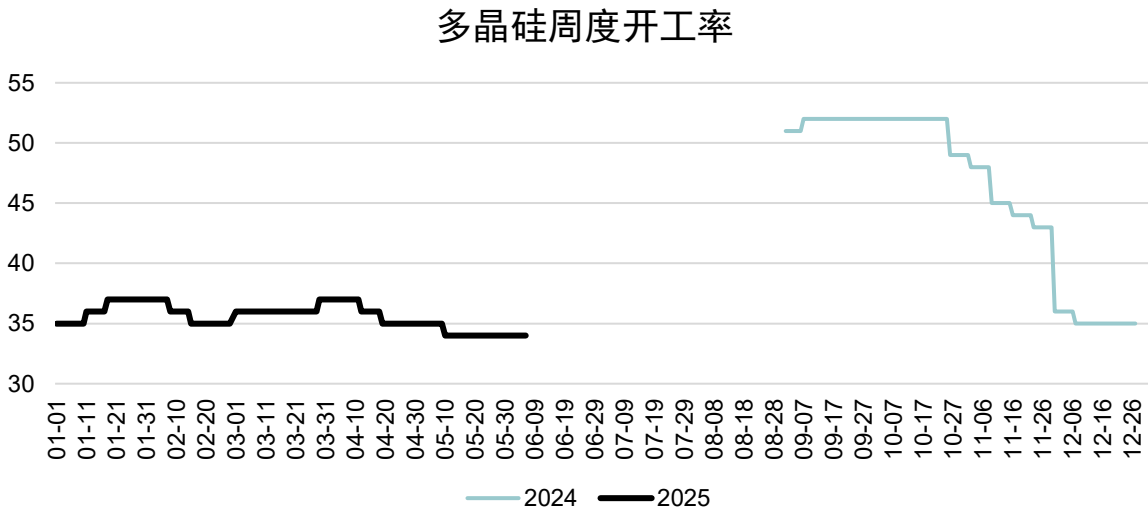
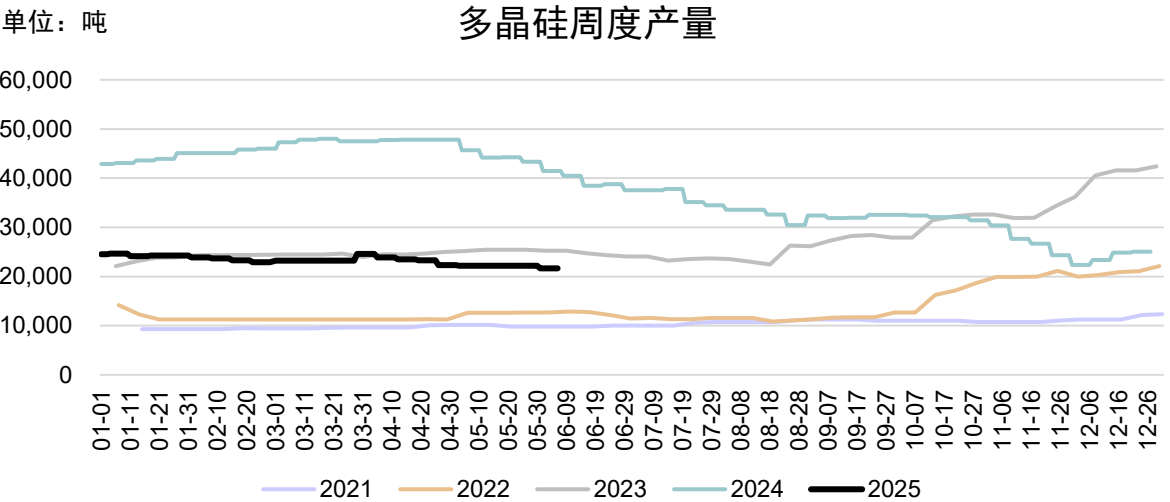
本周工业硅供给环比小幅增长，预计后续产量仍有增加预期；非主力产地有少量检修



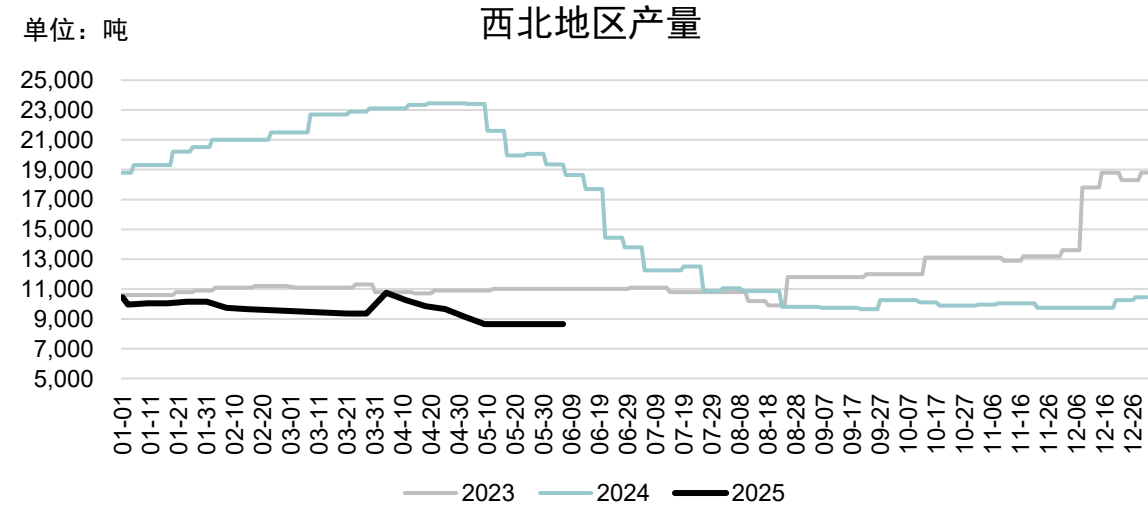
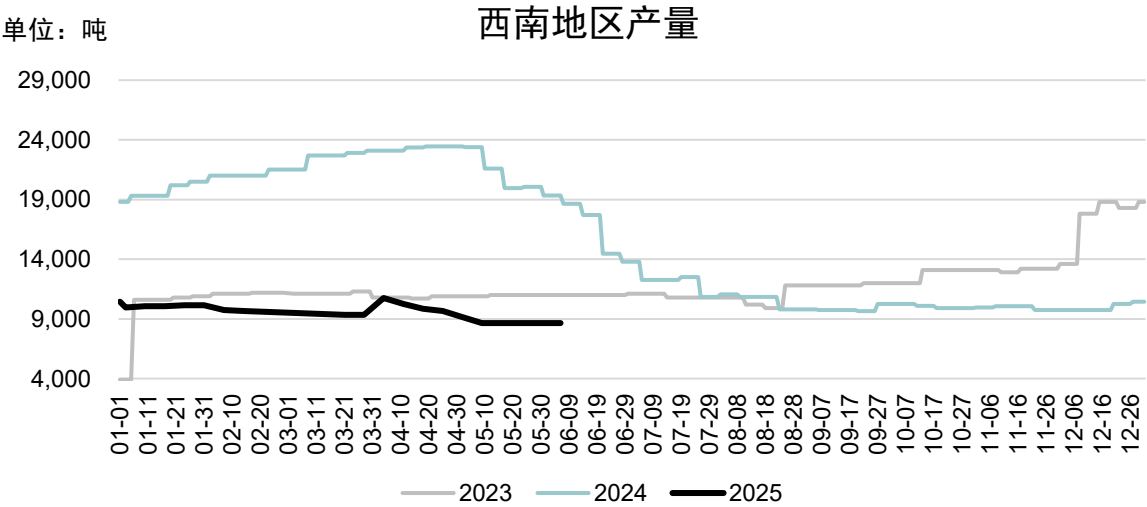
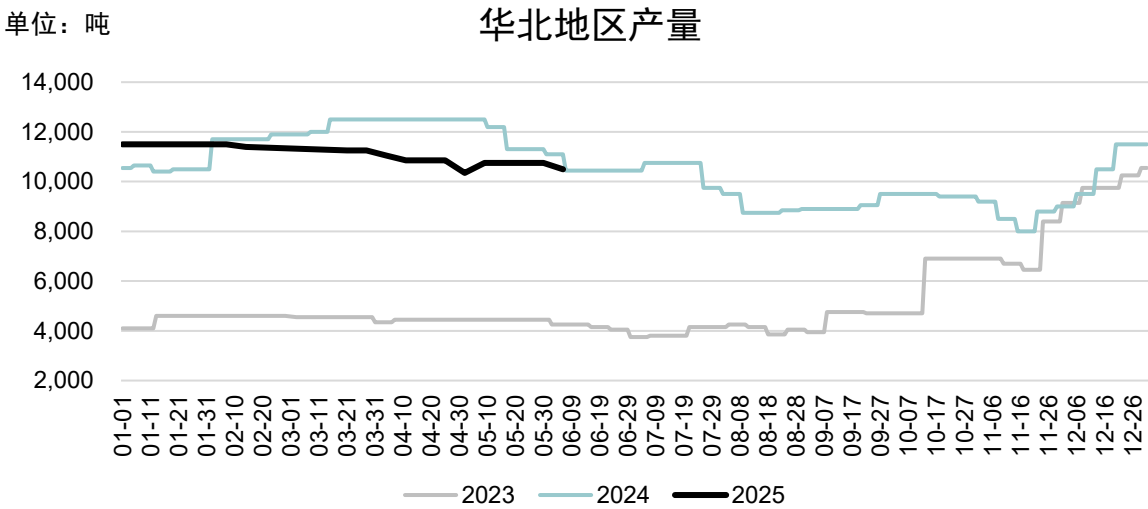
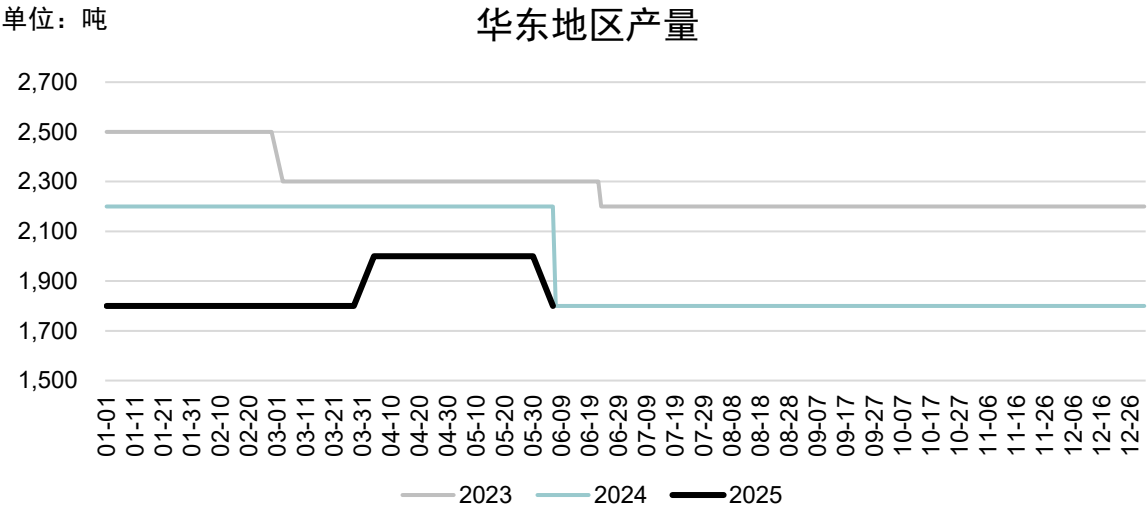
地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	231	112	112	-
四川	116	29	28	1
云南	147	15	12	3
福建	28	0	0	-
甘肃	55	19	21	-2
内蒙	59	28	28	-
重庆	20	0	0	-
其他	133	25	28	-3
合计	789	228	229	-1



多晶硅行业维持降负，近期有企业减产，产量环比小幅下降，后续仍有企业计划检修



行业产量环比小幅下降，华北及华东有一定量减产，西北及西南供给持稳



目录

政策与要闻

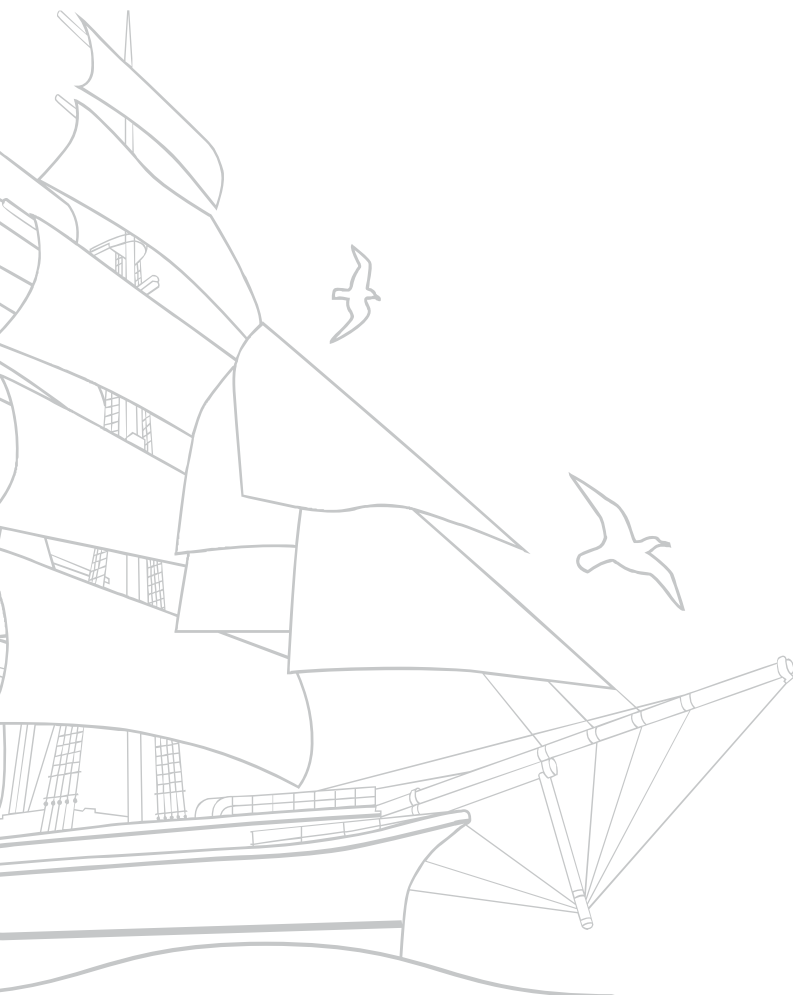
现货与期货价格

供应情况

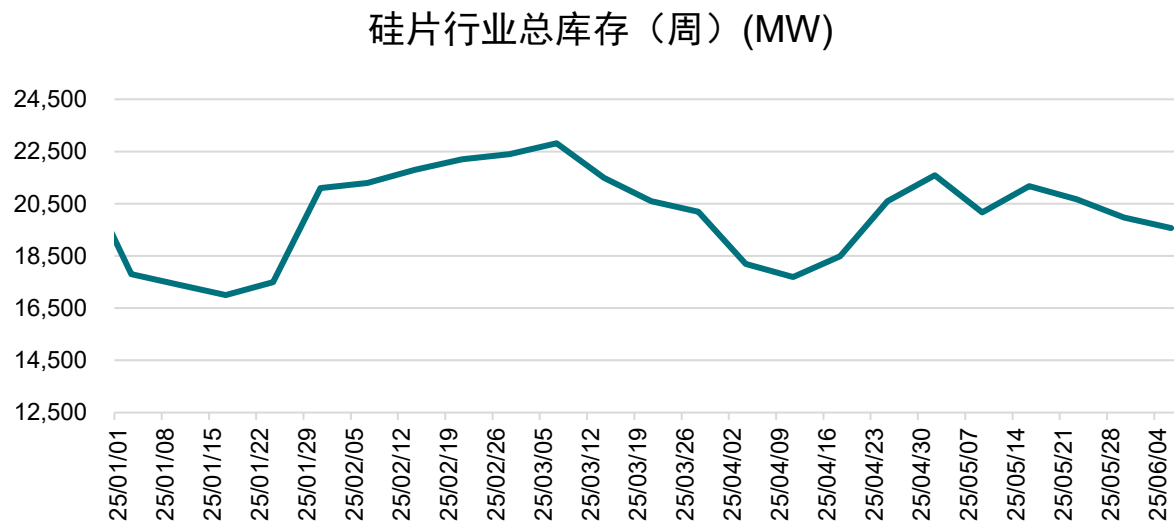
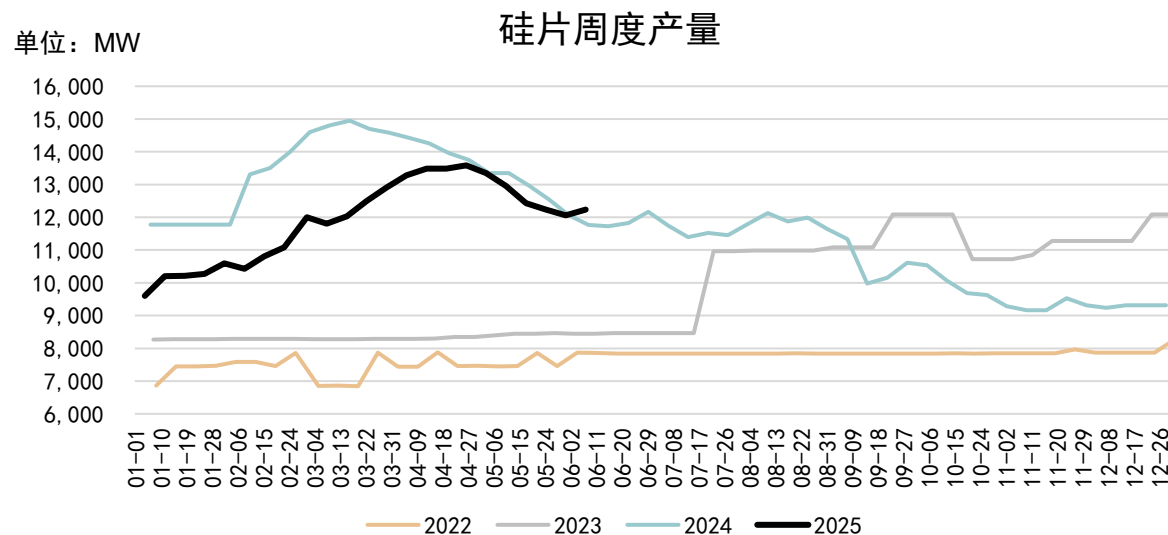
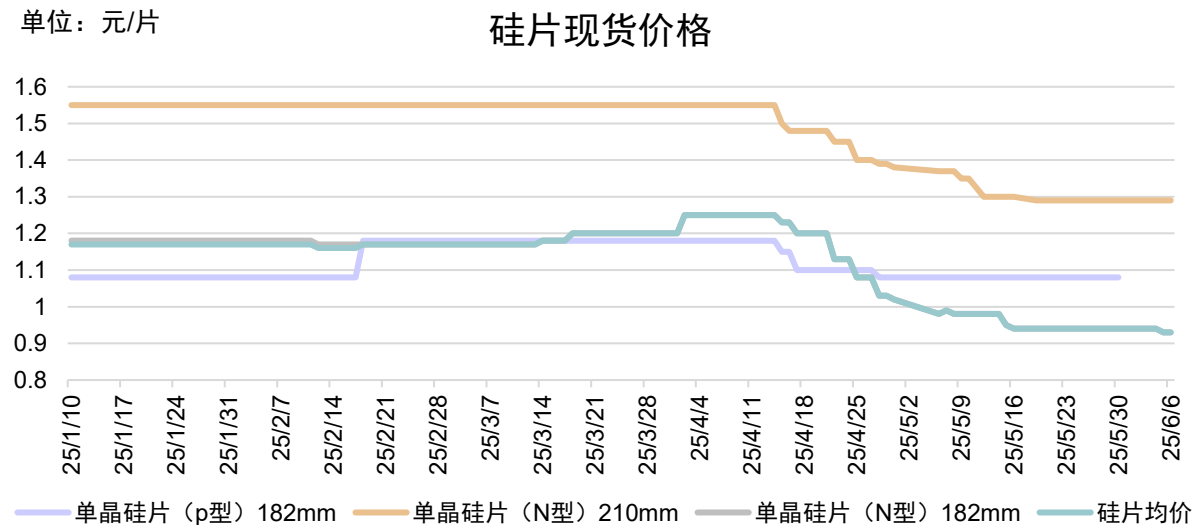
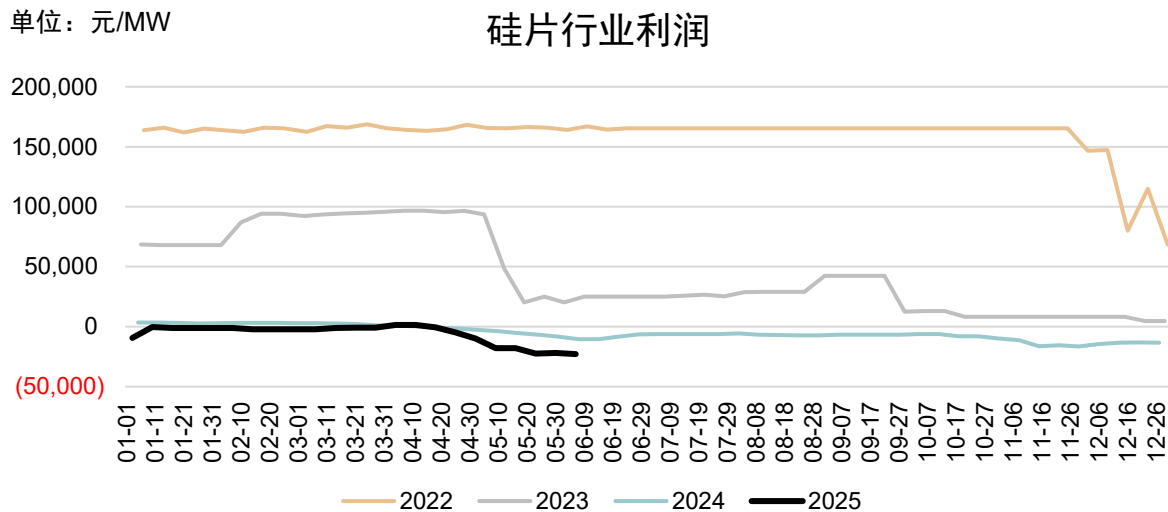
需求情况

库存情况

结论

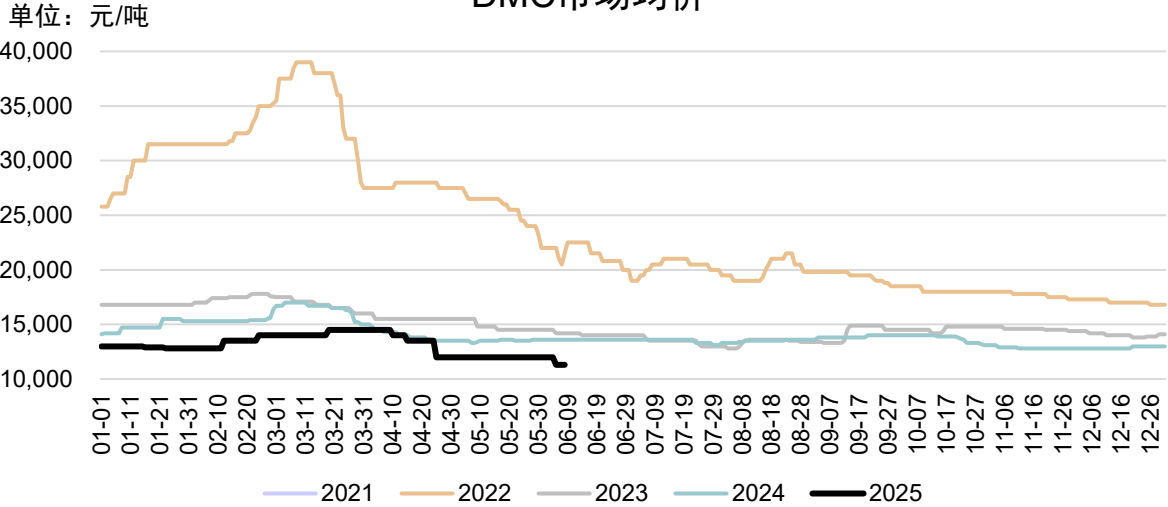


硅片产量环比小幅增长，但月内排产下调，库存维持去化；硅片价格继续下调，亏损微有扩大

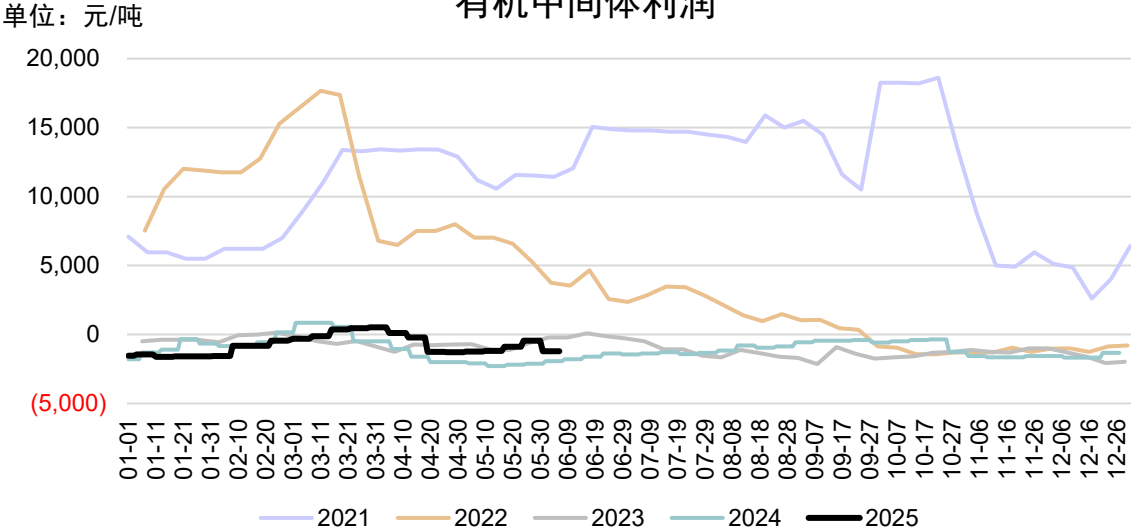


有机硅价供过于求，价格松动，产量继续增长，近期有企业陆续检修，供给将收紧

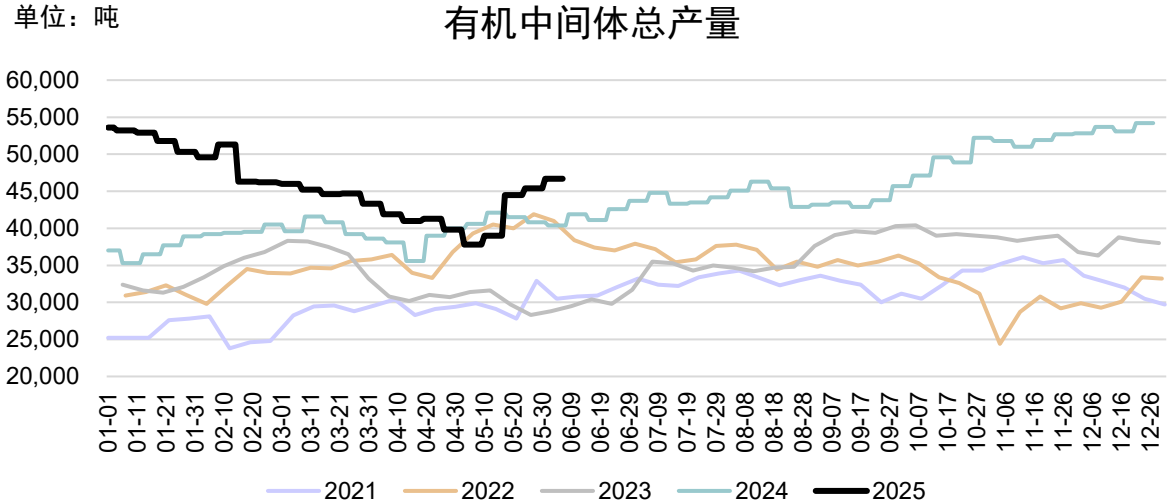
DMC市场均价



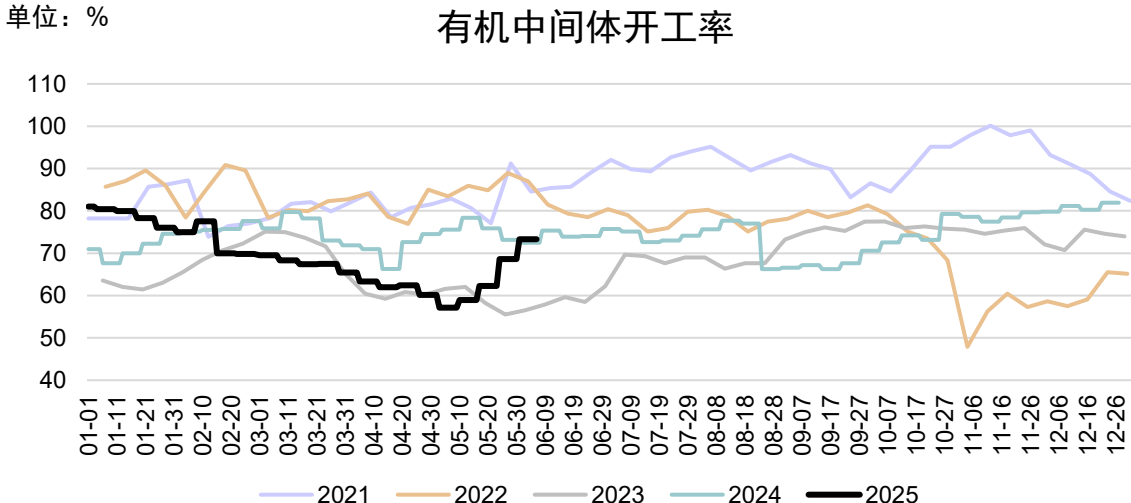
有机中间体利润



有机中间体总产量



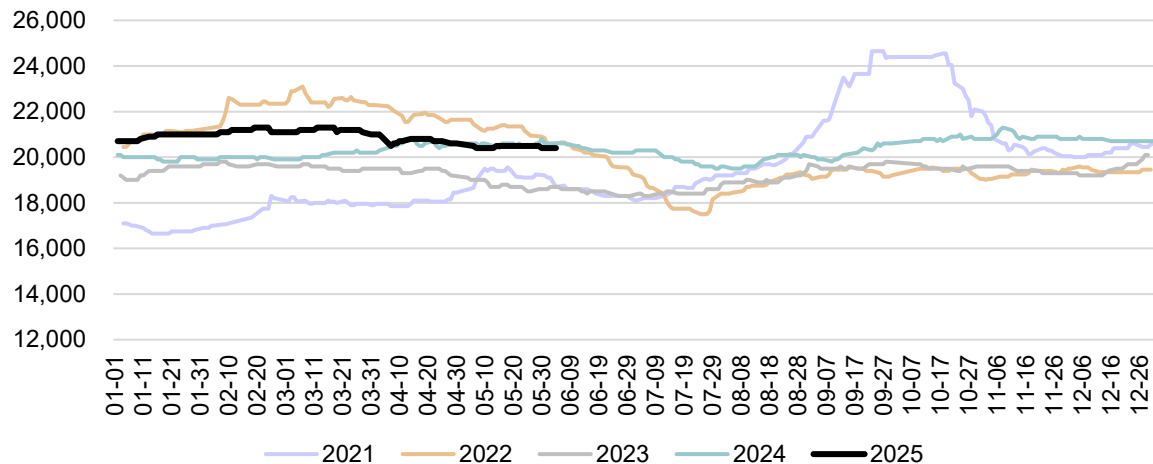
有机中间体开工率



铝合金价格运行平稳，行业开工小幅增长，但接单量存下滑迹象，后续或有降负预期

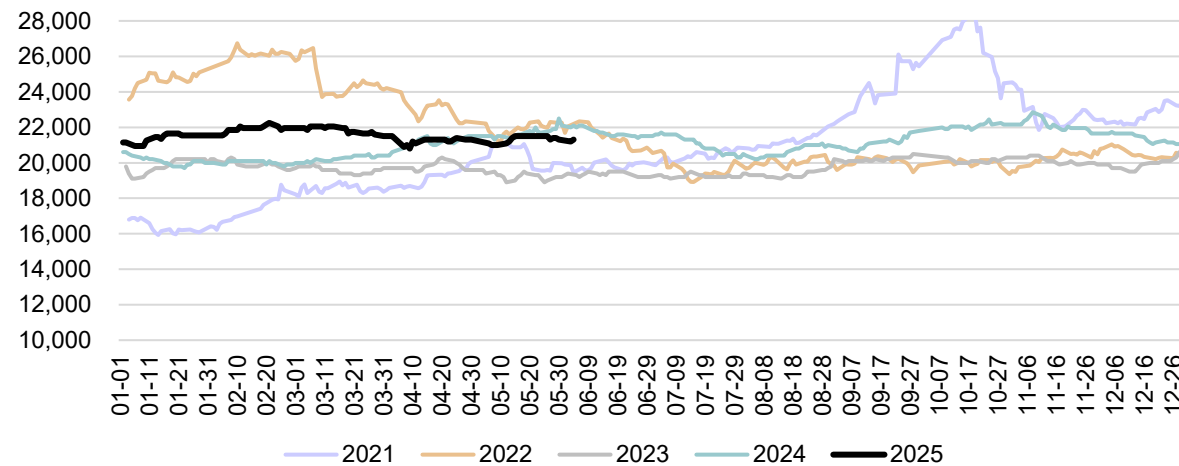
单位：元/吨

华东ADC12铝合金均价

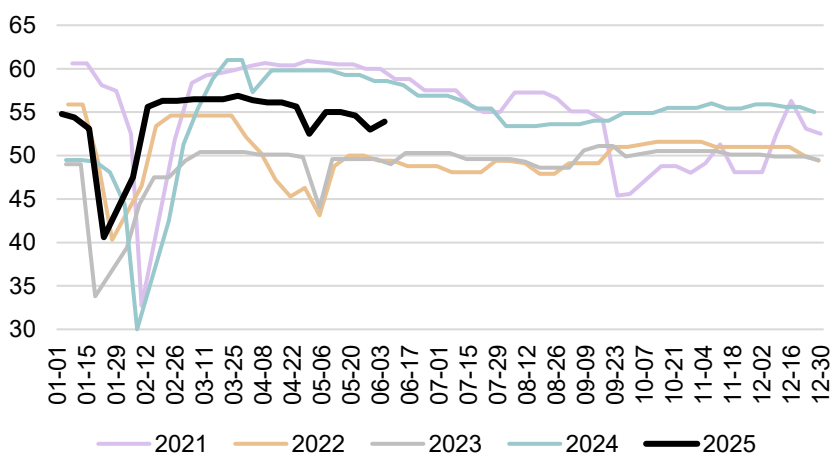


单位：元/吨

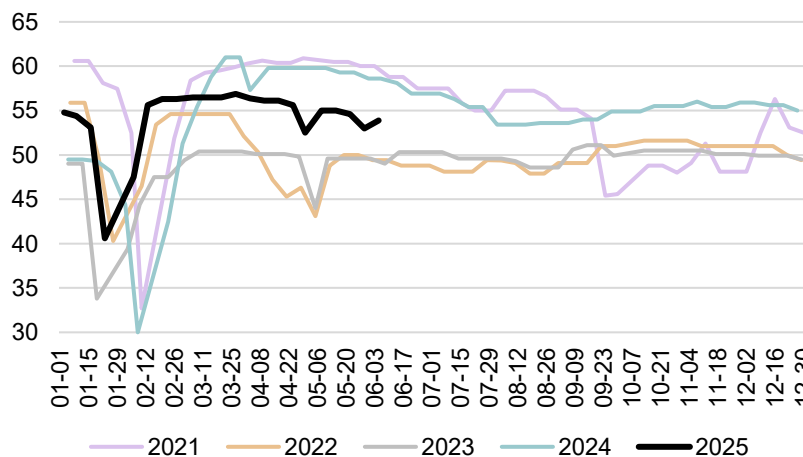
长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



再生铝合金开工率

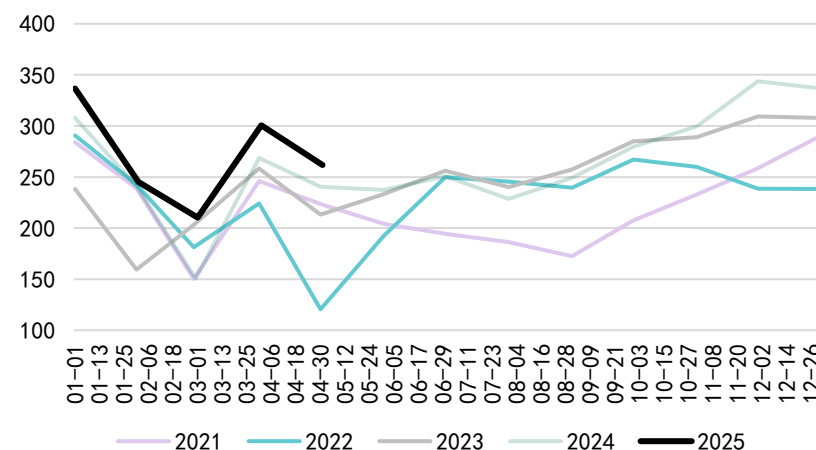


再生铝合金开工率



中国汽车月度产量

单位：万辆



目录

政策与要闻

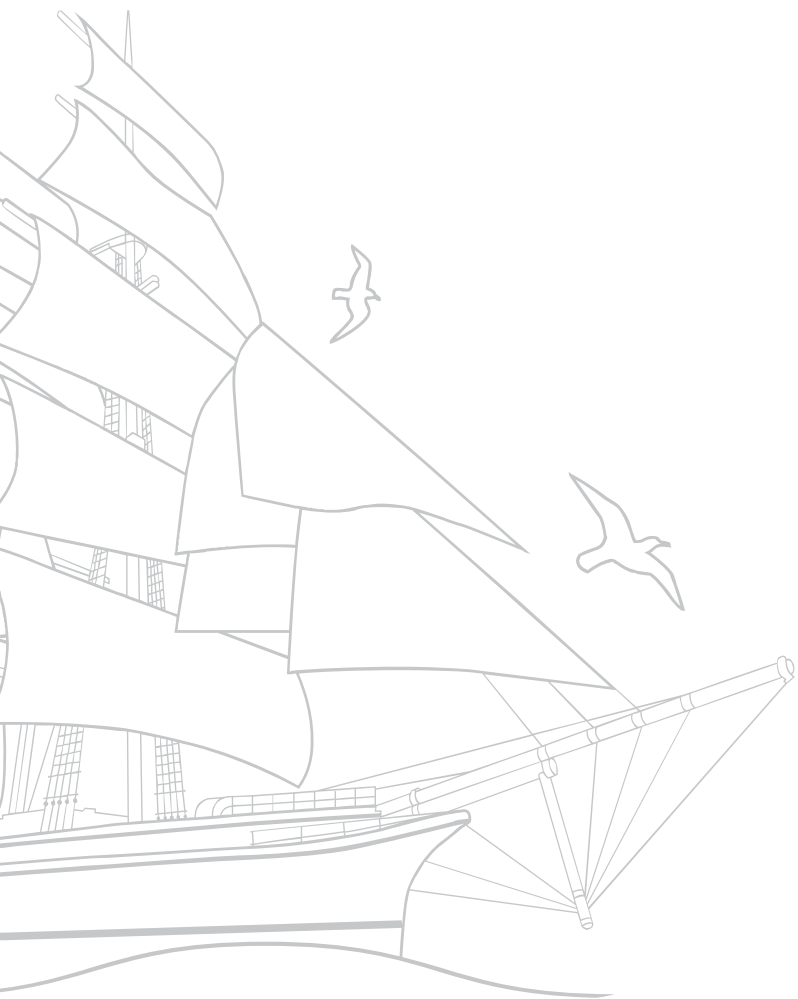
现货与期货价格

供应情况

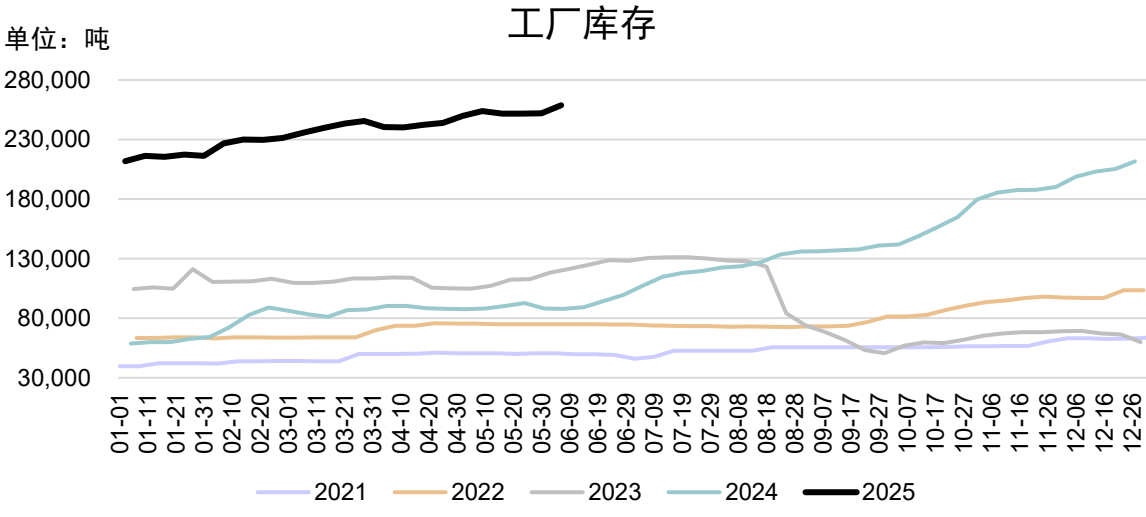
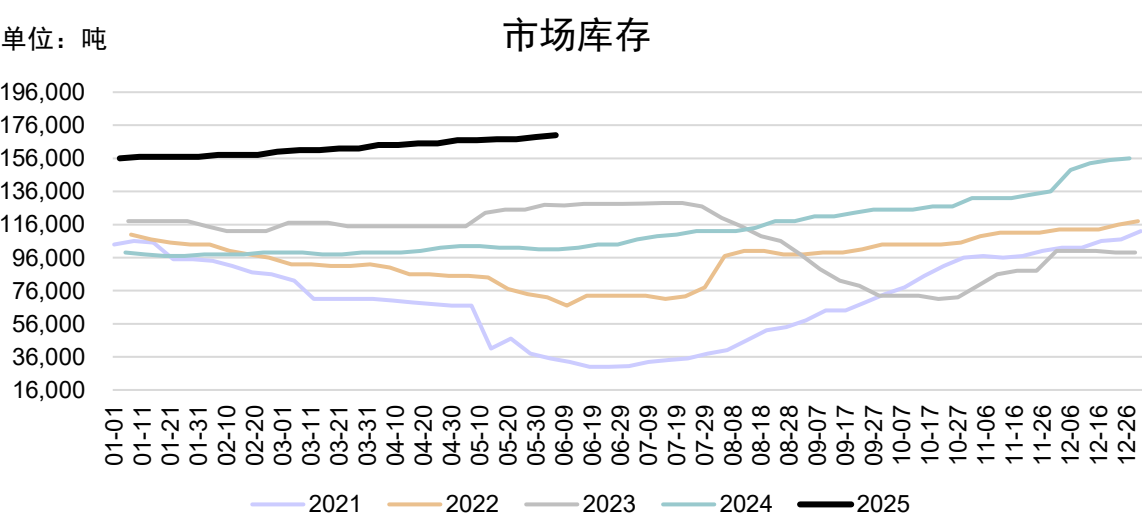
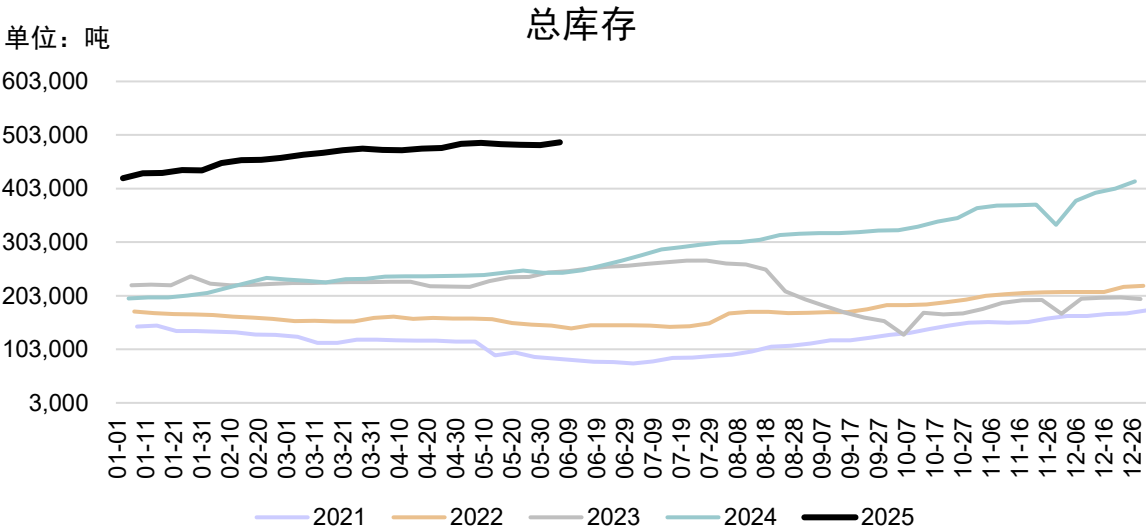
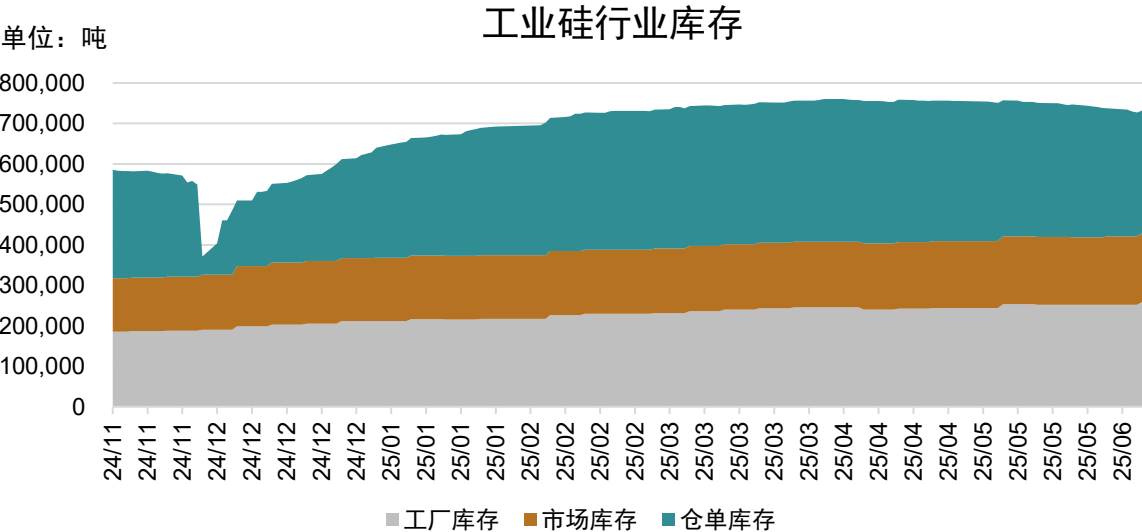
需求情况

库存情况

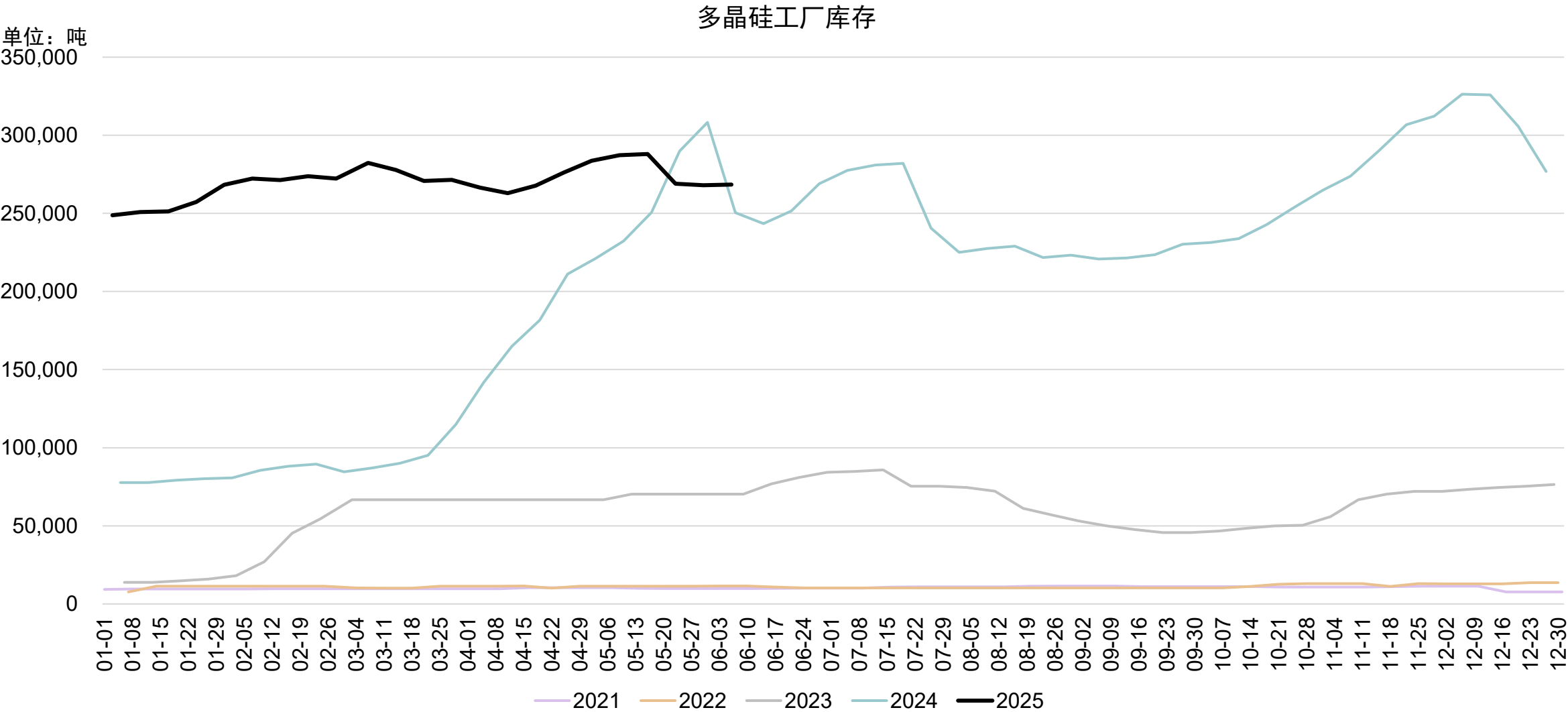
结论



行业维持累库趋势，本周行业总库存继续增长，厂库去化乏力，仓单继续流向市场



行业库存表现趋稳，数据环比微降，交割月仓单注册量持续增长



目录

政策与要闻

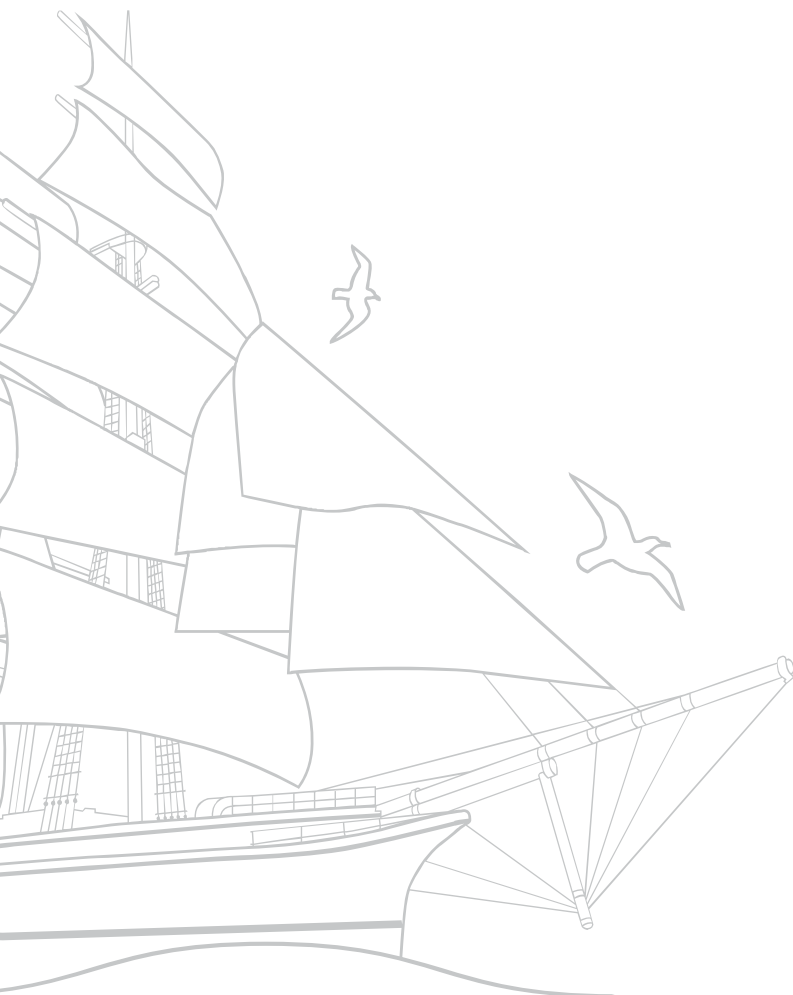
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

本周工业硅供给环比小幅增长，预计后续产量仍有增加预期。非主产地停炉检修量增加，西南电价继续下调，部分企业开始复产，西北开工持稳，仍需关注大厂开工计划。各原材料价格继续松动，行业成本仍在下移，但硅价持续下跌，利润水平难有改善。

需求

需求端或继续收紧。多晶硅企业产量环比下降，受产业负反馈影响，整体降负减产。有机硅本周有多家企业检修，开工略有下降。铝合金开工相对平稳，但下游需求不足，供给稍显过剩。

库存

行业维持累库趋势，本周行业总库存继续增长，厂库去化乏力，仓单继续流向市场。

策略

工业硅基本面维持宽松，供给端继续增长，而需求端支撑不足。目前看行业库存去化乏力，现货价格继续承压。盘面利多不足，但已击破部分头部企业现金成本线，预计进一步下跌空间相对有限，或维持底部震荡格局，建议逢高做空。

供给

行业维持自律降负，行业开工相对平稳，周度产量数据环比小幅下降。后续供给仍有下降预期，月内部分企业有减产计划，且前期计划复产企业及新投产能本月均无开工计划。大厂有产能置换计划，期间相关产能释放或短期受限。

需求

硅片排产6月环比下降预期相对比较明确，拉晶厂继续消化既有库存为主，并缩短库存周期。下游进一步看空后市，谨慎采购，预计对硅料需求量将继续下降。

库存

行业库存表现趋稳，数据环比微降。交割月仓单注册量继续增长，至周五仓单总量为2460手，约7380吨。

策略

多晶硅短期看，基本面供需两弱，市场库存去化乏力，价格支撑依旧有限。随着仓单数量增加，盘面对交割逻辑交易逐渐告一段落，基本面主导下，近月合约将继续承压，偏弱震荡，建议逢高布空。仍需跟踪月内交割情况，可关注7-8反套及多硅料利润策略。

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

