

「2025.01.10」

多晶硅市场周报

上下空间均有限制 多晶硅价震荡为主

研究员：王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

助理研究员：

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



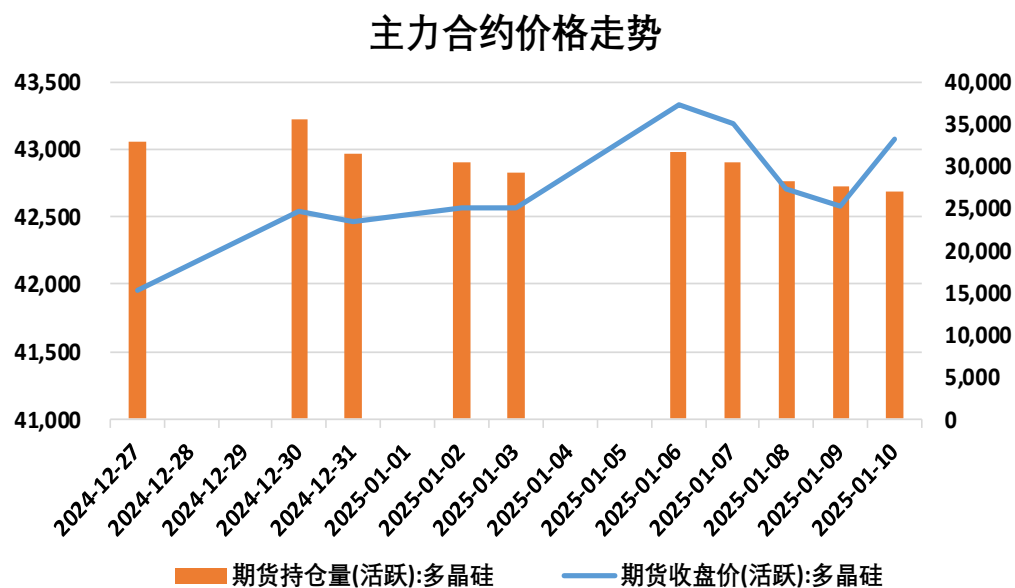
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**本周多晶硅主力期价先扬后抑震荡为主。宏观面，央行货币政策委员会召开2024年第四季度例会：会议建议加大货币政策调控强度，择机降准降息；保持流动性充裕，引导金融机构加大货币信贷投放力度等。基本上，上周硅片价格继续小涨，目前硅片库存继续处于相对较低位置，厂家发货紧张，对多晶硅价格形成有力支撑，但下游接货情绪不佳，期价回落后震荡为主。
- ◆ **行情展望：**基本面，供应上，近些年全球新增产能持续攀升，国内产能投放也在不断增加，行业库存累库至高位，倒逼企业减产保价，近期较多企业联合减产，短期供应出现明显下降。需求方面，终端光伏装机处季节性淡季，且年前部分下游提前备货，消费前置影响当前需求偏弱，近期多晶硅现货市场成交整体偏少。多晶硅厂家现货报价普遍上调，但前期下游厂商已备有足够库存，下游对硅料厂的涨价行为接受度有限。供需双弱，上下皆有限制。
- ◆ **操作上建议：**多晶硅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。

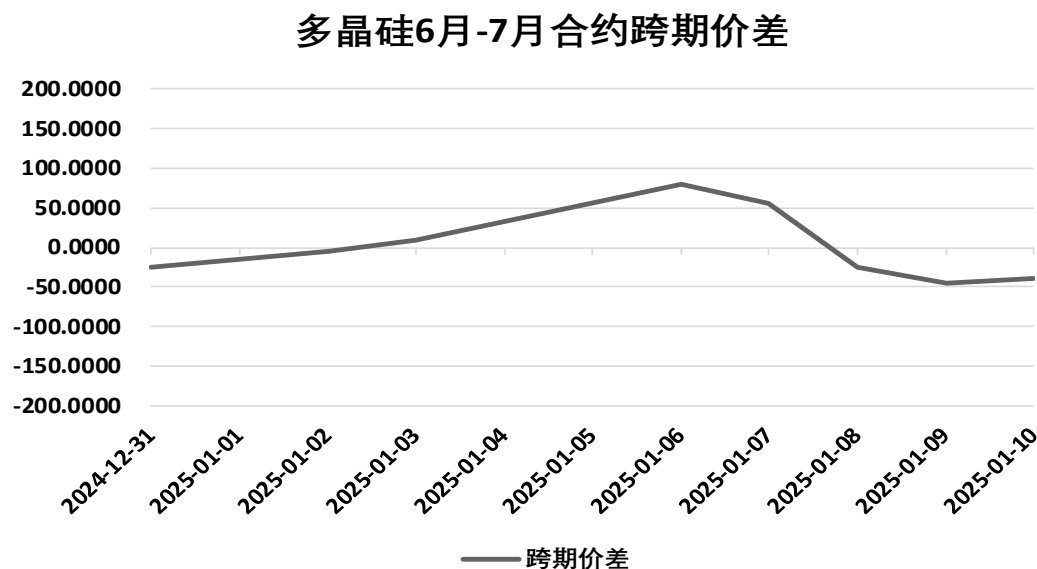
本周多晶硅期价上涨

图、多晶硅主力合约收盘及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图、多晶硅跨期套利



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月10日，多晶硅收盘价为43070元/吨，较1月3日上涨510元/吨，涨幅1.2%。
- 截至1月10日，多晶硅6月-7月合约价差为-40元/吨，较前一周跌50元/吨。

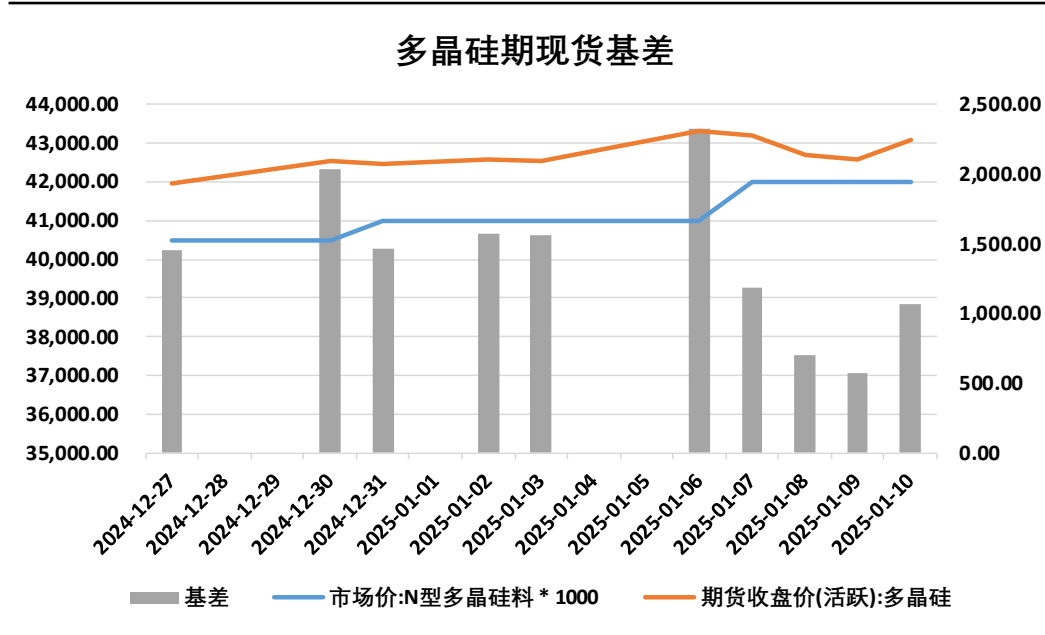
本周多晶硅现货价格上涨、基差下跌

图、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图、多晶硅主力合约期现基差

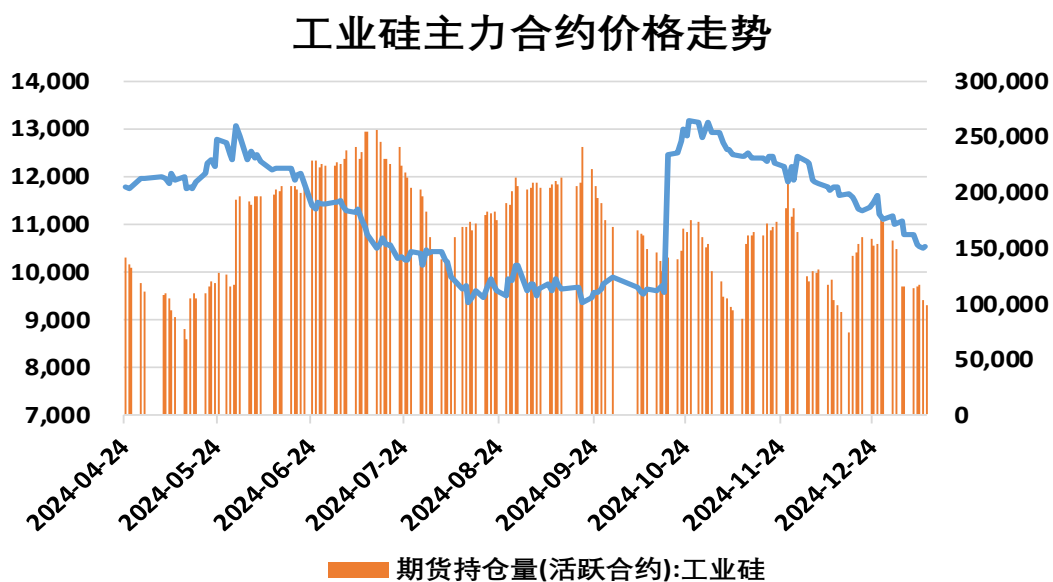


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月10日, N型多晶硅料价为42000元/吨, 较前一周涨1000元/吨。
- 1月10日, 多晶硅基差为1070元/吨, 较前一周跌490元/吨。

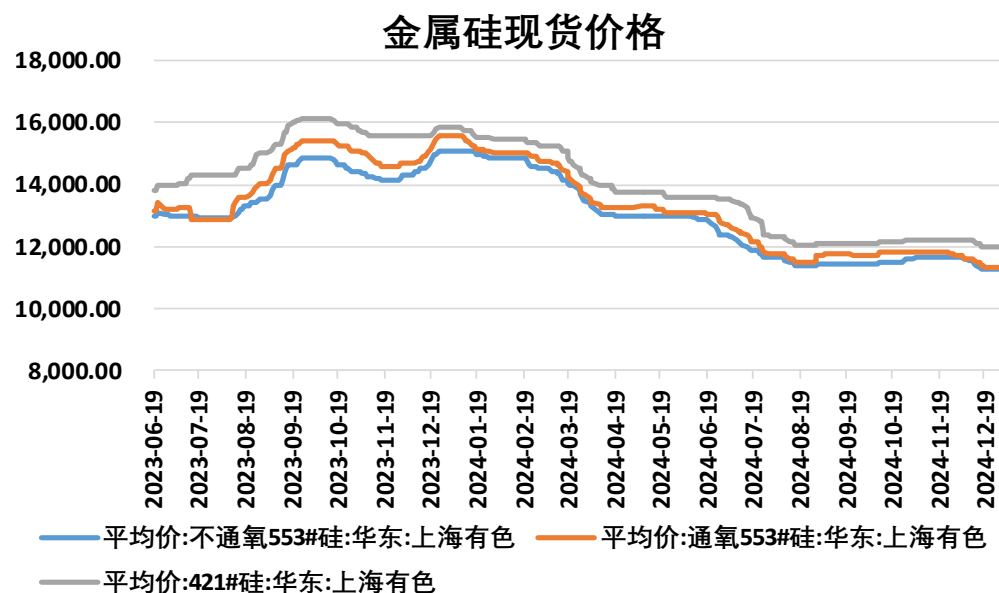
本周工业硅期价下跌

图、工业硅主力合约收盘及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图、工业硅现货价格

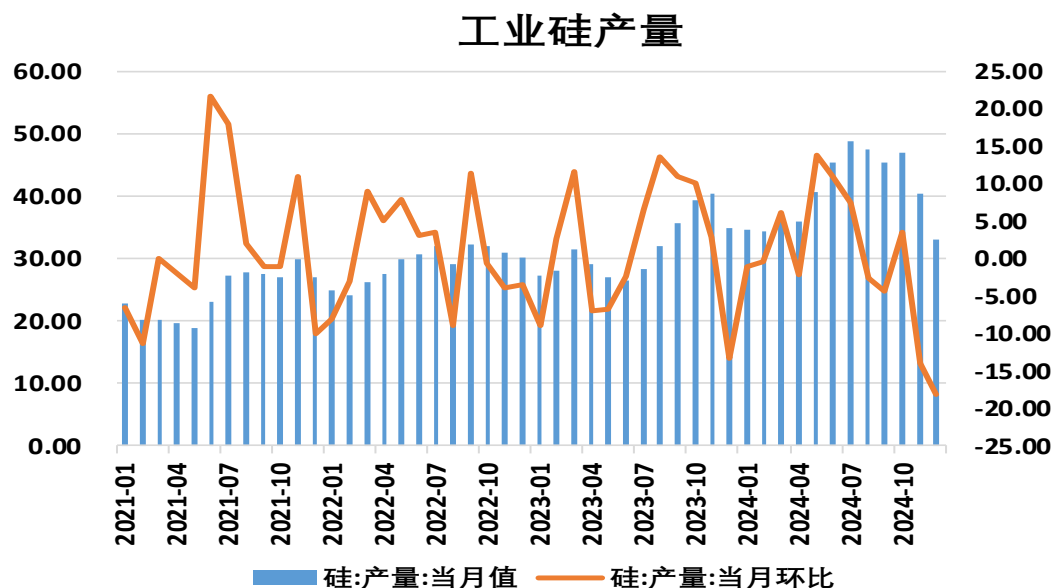


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月10日，工业硅期货主力合约收盘价10520元/吨，较前一周跌260元/吨。
- 1月10日，通氧553#硅平均价为11050元/吨，较前一周跌200元/吨；421#硅平均价为11700元/吨，较前一周跌150元/吨。

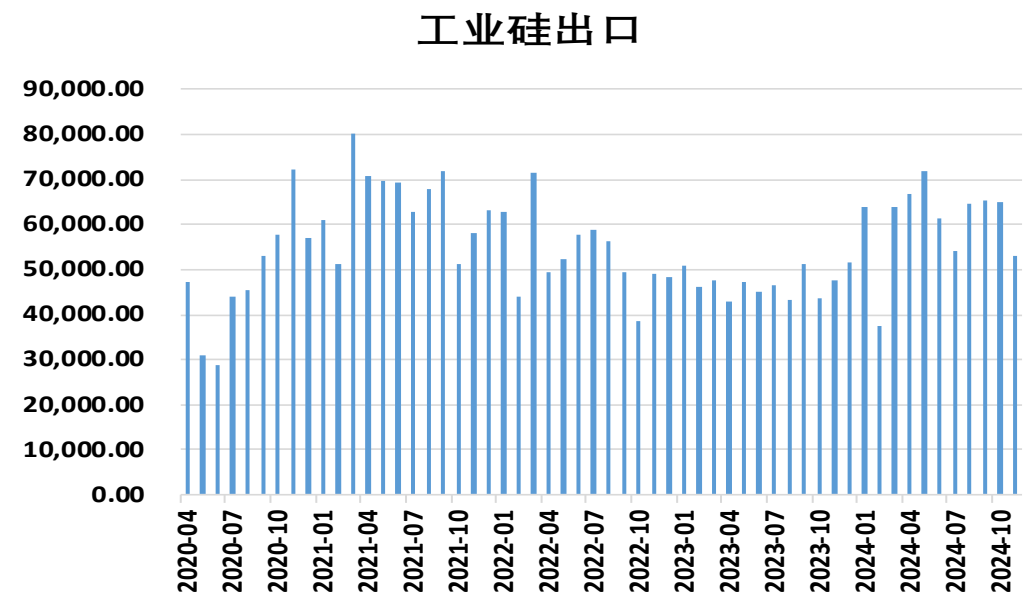
工业硅产量环比减少

图、工业硅产量



来源：SMM 瑞达期货研究院

图、工业硅出口量

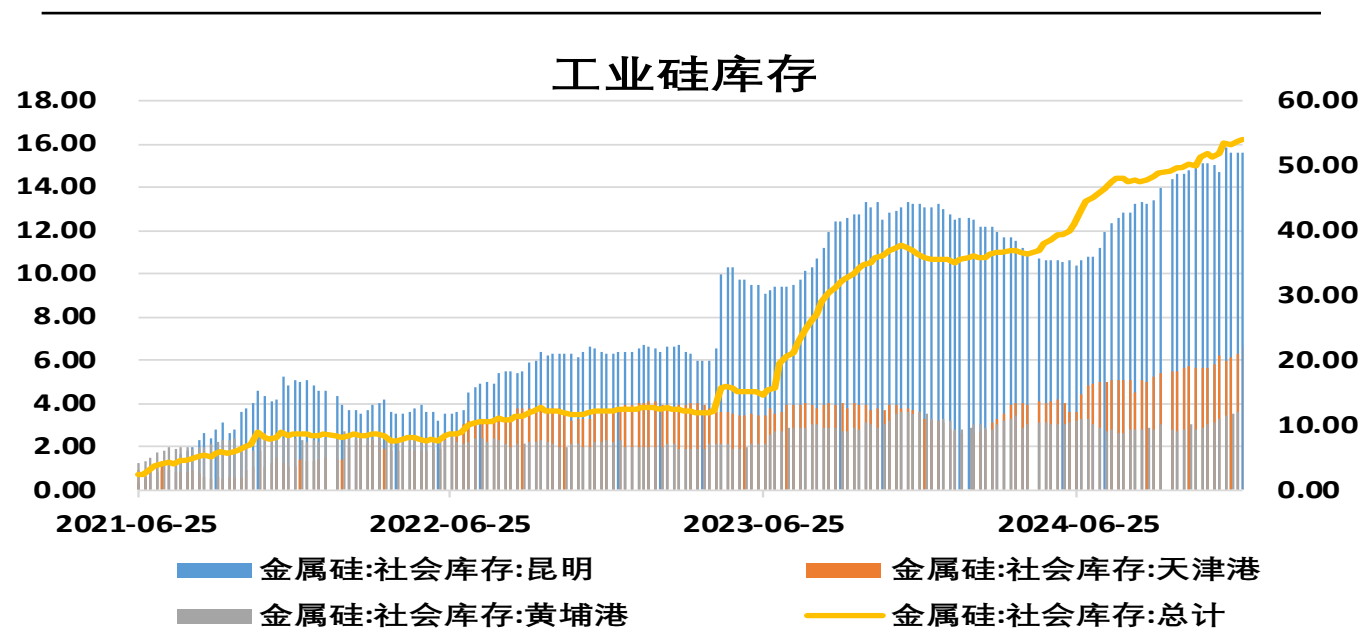


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2024年12月份，中国硅产量33.16万吨，较上月减少7.31万吨，同比减少5.18%，环比减少18.06%。
- 海关数据显示，2024年11月份，中国金属硅出口量52919.65吨，较上月减少12197.89吨，环比减少18.73%，1-11月份金属硅累计出口量435085.89吨，环比增长34.03%。

工业硅库存量增加

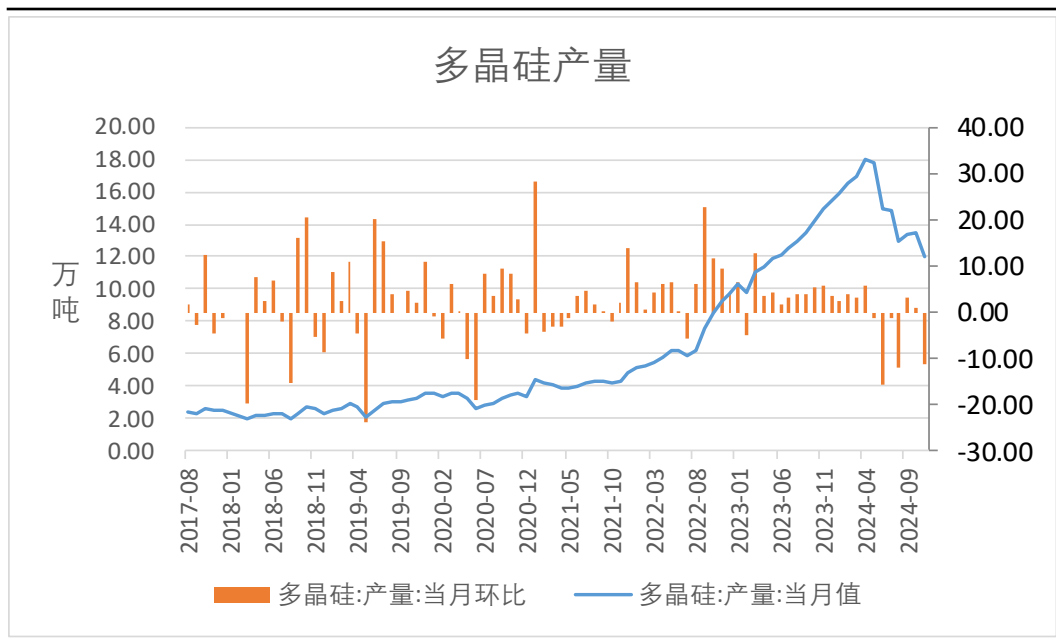
图、工业硅库存



- 1月3日，SMM统计金属硅三地社会库存共计53.9万吨，环比增0.1万吨。

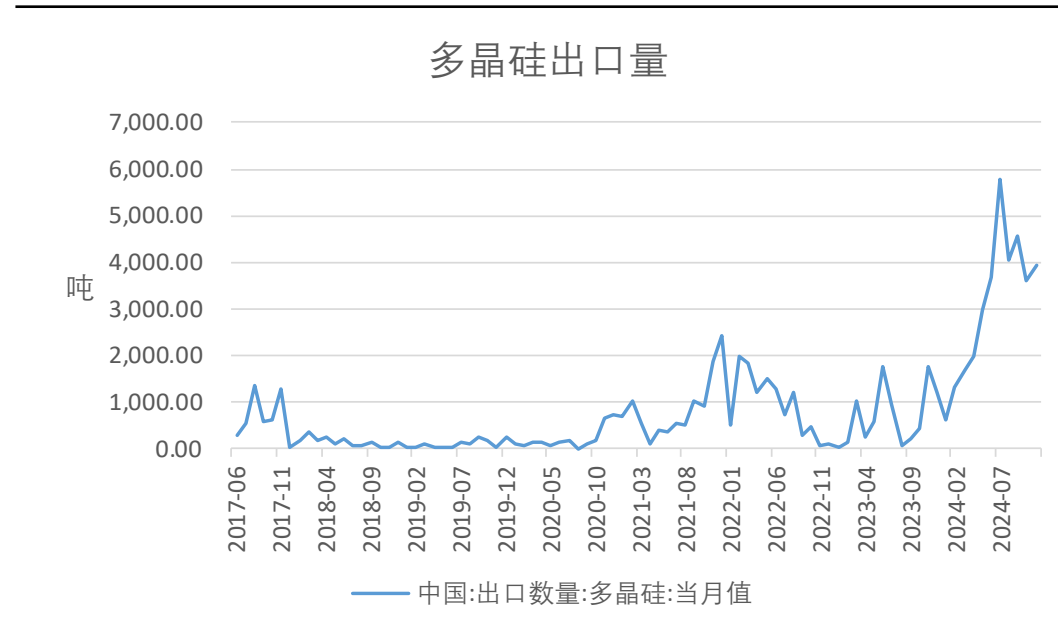
多晶硅产量环比减少

图、多晶硅产量



来源：SMM 瑞达期货研究院

图、多晶硅出口量



来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2024年11月，多晶硅产量为12万吨，同比减少20%，环比减少11.11%；1-11月，多晶硅累计产量166.9万吨，同比增加23.96%。
- 海关总署数据显示，2024年11月，多晶硅出口量为3948.43吨，同比增加124.82%；2024年1-11月，多晶硅累计出口34257.2吨，同比增加4.69%。

本周进口多晶硅料价格持平

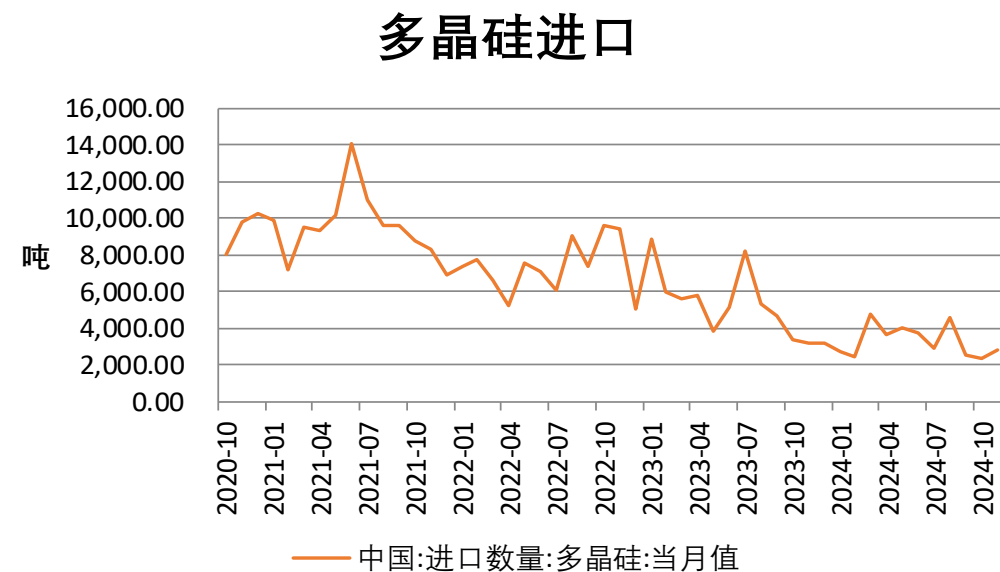
图、进口多晶硅料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，本周进口多晶硅料价格为4.87美元/千克，与上周持平。
- 海关总署数据显示，2024年11月，多晶硅进口量为2773吨，同比减少13.4%；2024年1-11月，多晶硅累计进口36546吨，同比增加0.61%。

图、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

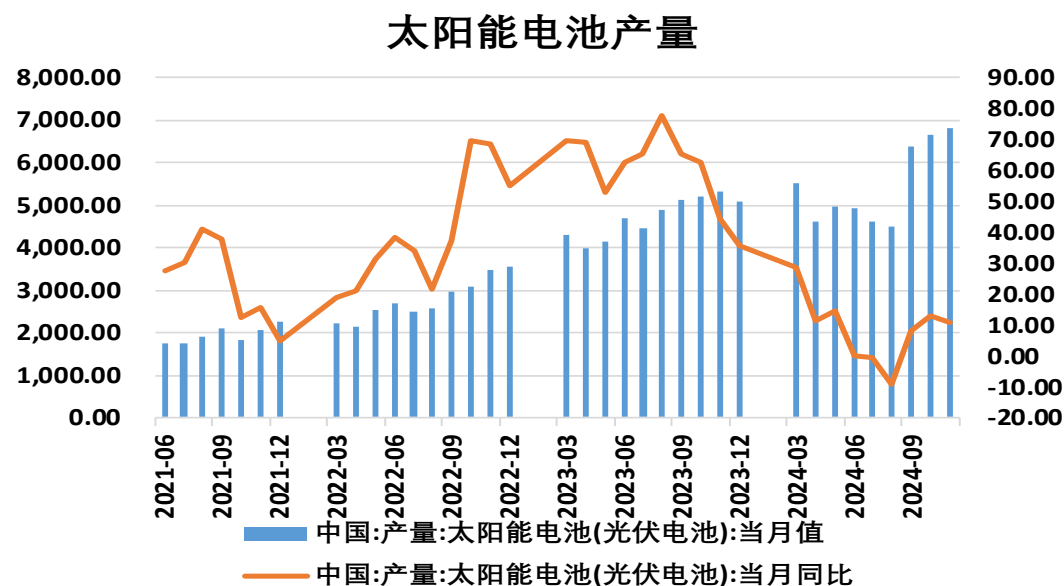
需求端-太阳能电池产量环比增加

图、光伏行业综合价格指数(SPI):多晶硅



来源: wind 瑞达期货研究院

图、太阳能电池(光伏电池)产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，光伏行业综合价格指数(SPI)为22.29，与上周持平。
- 2024年11月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为6814万千瓦，较上月增加169.3万吨，环比增长2.55%，同比增加10.9%。1-11月份，累计产量为61855万千瓦，同比增加14.8%。

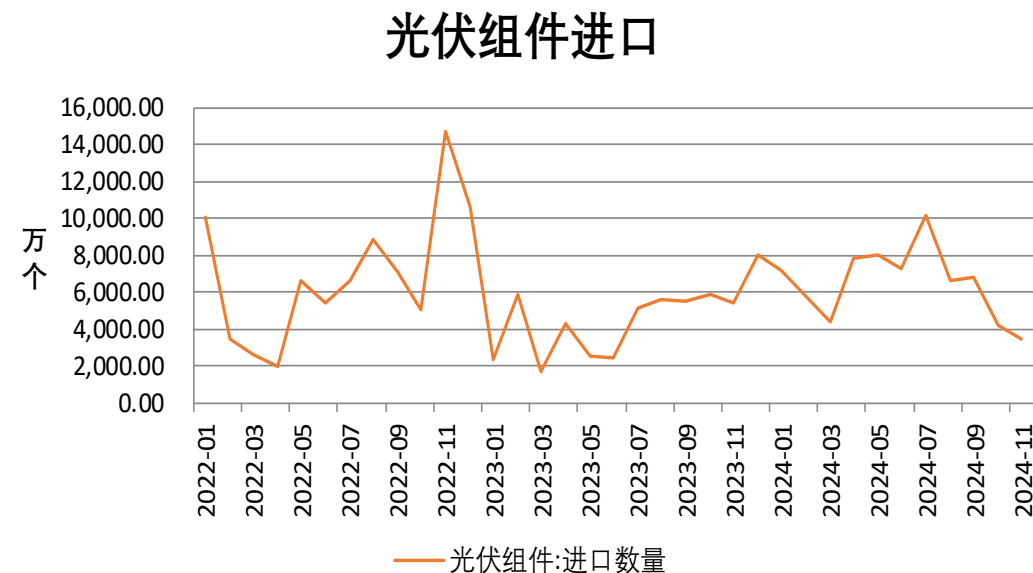
光伏组件出口同比增加

图、光伏组件出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图、光伏组件进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据显示，2024年11月，光伏组件进口量为3416.3万个，同比减少37.01%；2024年1-11月，光伏组件累计同比增加5%。光伏组件出口量为74518.7万个，同比增加62.31%；2024年1-11月，光伏组件累计同比增加11.98%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。