

「2025.02.21」

多晶硅市场周报

需求驱动暂时有限 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



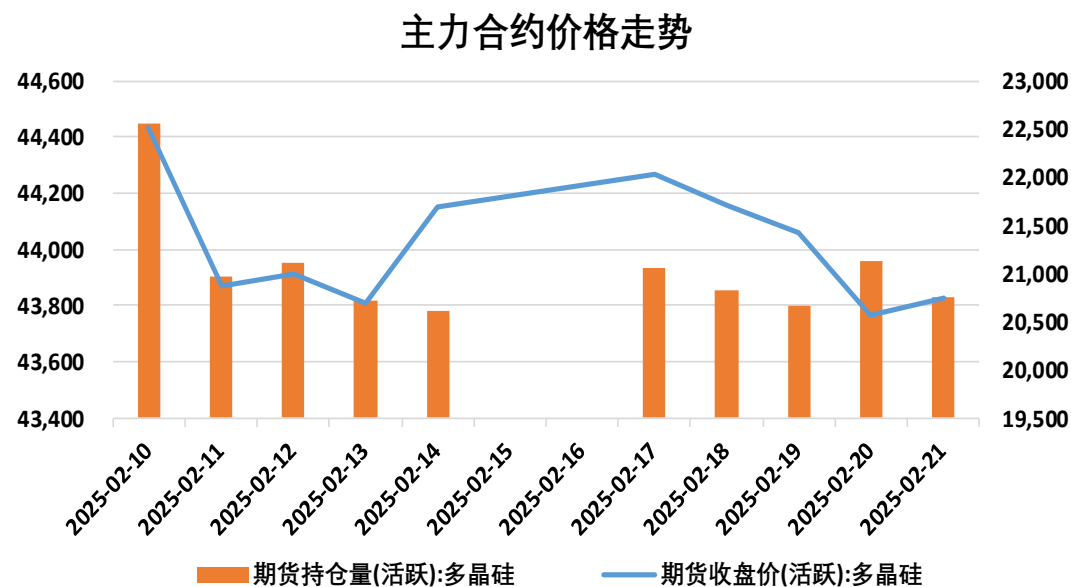
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**本周多晶硅主力合约期价震荡收跌。宏观面，美联储理事鲍曼表示，预计通胀将下降，但上行风险仍然存在；在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心；耐心等待降息将有助于更清晰地了解政府政策的影响；资产价格过高可能已减缓通胀的进展。基本面上，据SMM显示，上周N型复投料市场主流成交价格39-45元/千克，N型致密料市场主流成交价格38-42元/千克。硅料成交区间未变，但部分厂家对拉晶厂实际成交价格出现小幅上涨。市场价格小幅上行主要在于头部企业的撑市以及对后续上半年装机需求的乐观。对于后续目前市场暂时持稳观望，关注后续产能开启以及硅片自律情况。多晶硅短期需求驱动有限，震荡为主。
- ◆ **行情展望：**基本面，据SMM显示，本周N型复投料市场主流成交价格39-45元/千克，N型致密料市场主流成交价格38-42元/千克。硅料成交区间不变，本周多晶硅市场成交有限，经历上周几笔小幅成交后本周市场逐渐回归清淡，多晶硅行情暂时稳定，下游需求使得多晶硅价格暂时止涨。目前本周多晶硅库存继续增加，后续或有部分产能复产或投产。
- ◆ **操作上建议：**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。

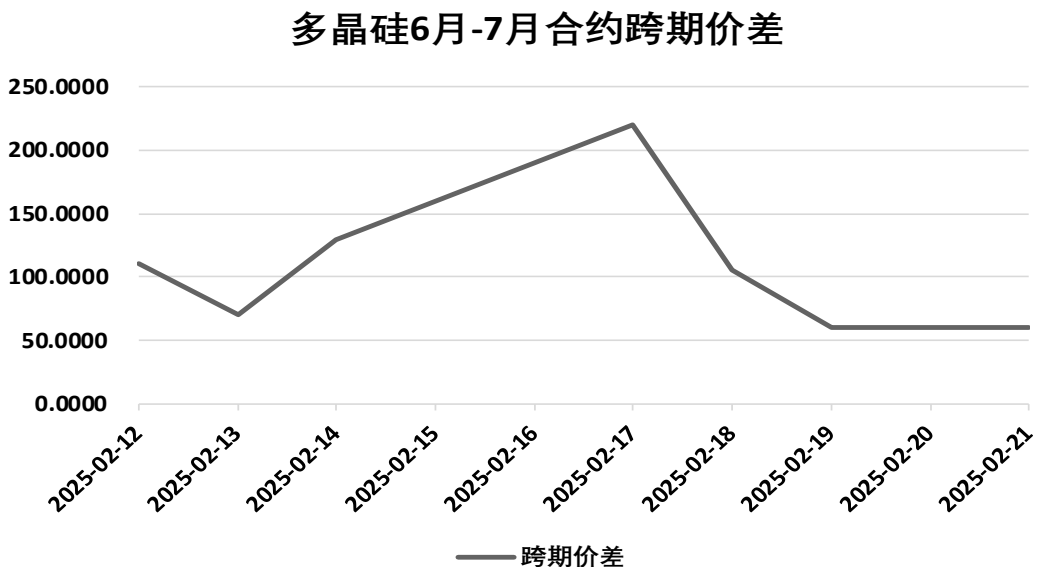
本周多晶硅期价下跌

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

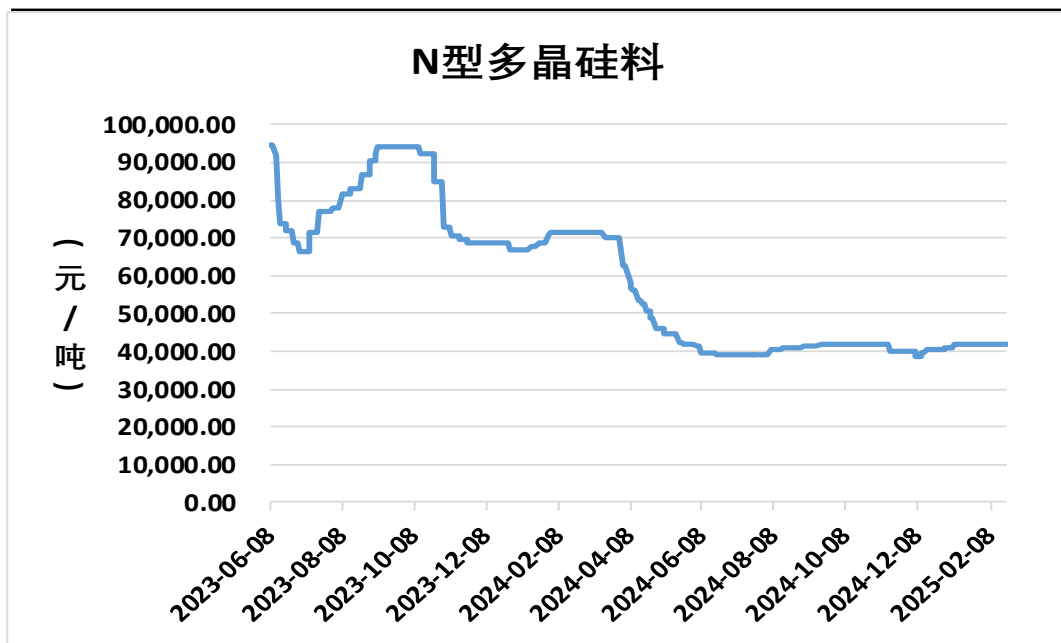


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月21日, 多晶硅收盘价为43825元/吨, 较1月16日下跌325元/吨, 跌幅0.74%。
- 截至2月21日, 多晶硅6月-7月合约价差为60元/吨, 较前一周跌70元/吨。

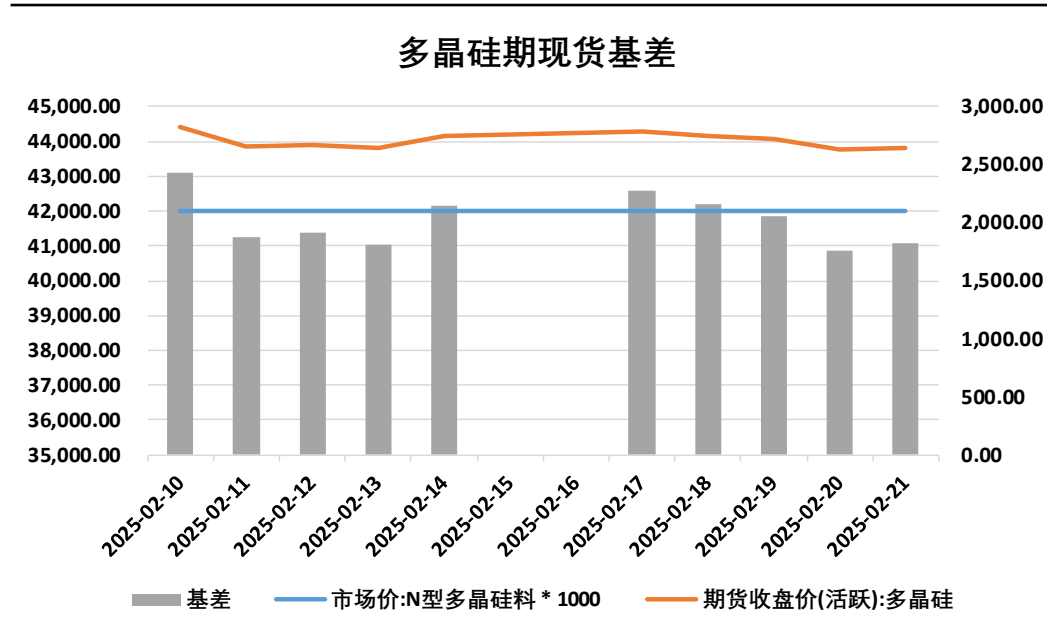
本周多晶硅现货价格持平、基差下跌

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

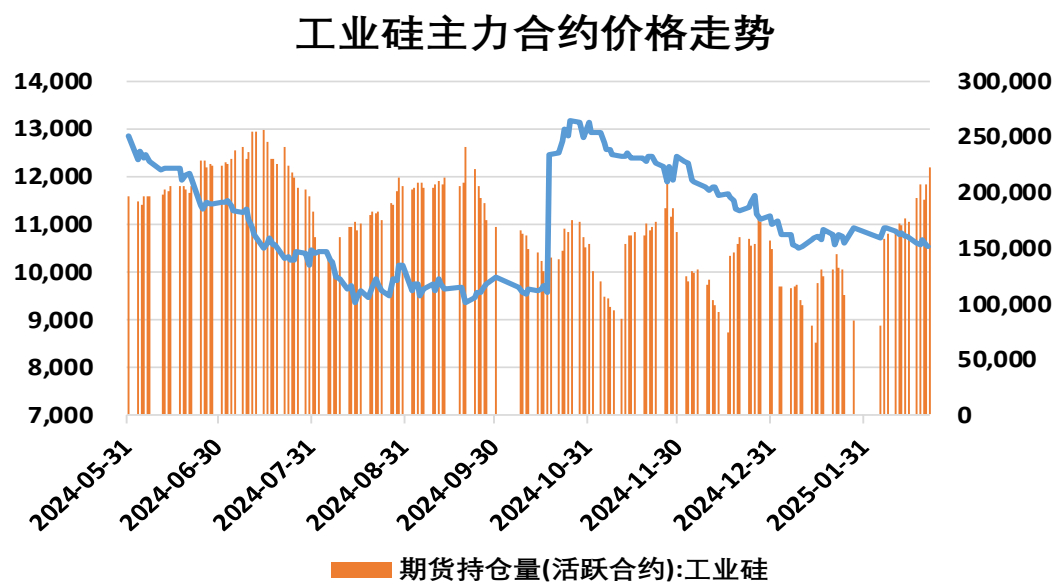


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月21日, N型多晶硅料价为42000元/吨, 与前一周持平。
- 2月21日, 多晶硅基差为1825元/吨, 较前一周跌325元/吨。

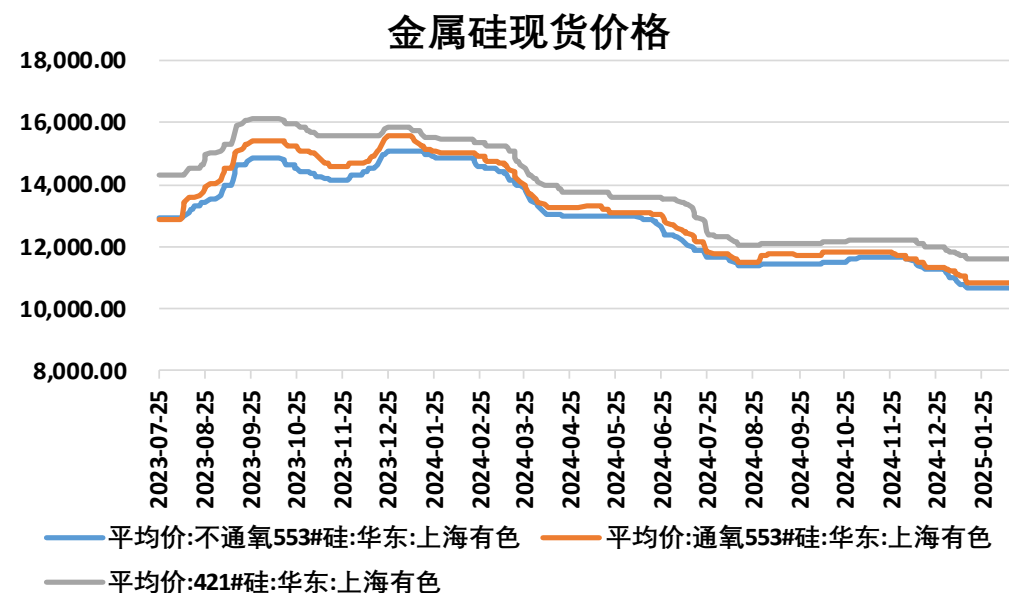
本周工业硅期价下跌

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

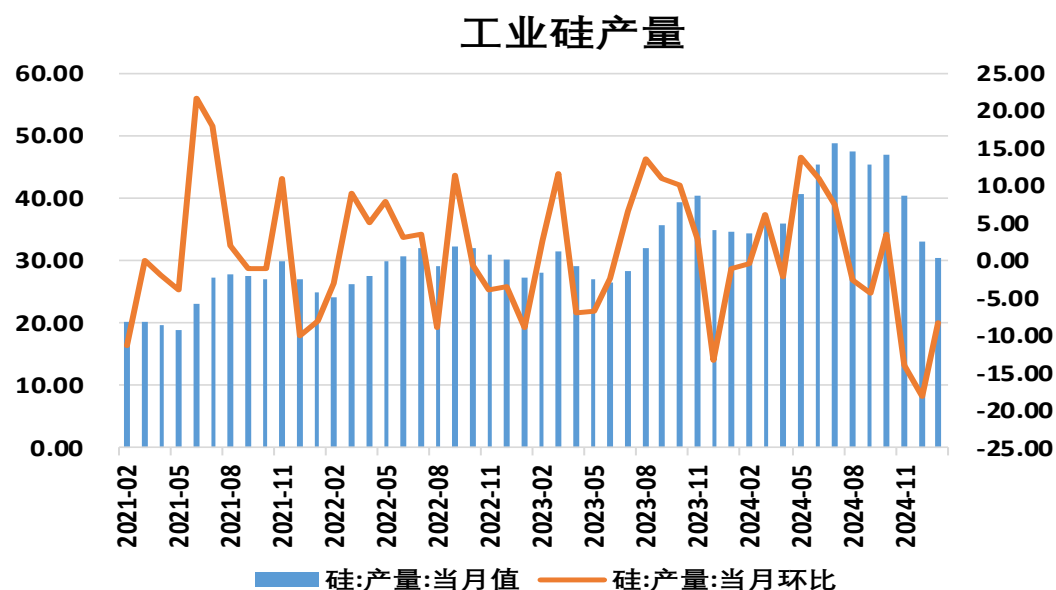


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月21日, 工业硅期货主力合约收盘价10515元/吨, 较前一周跌210元/吨。
- 2月21日, 通氧553#硅平均价为10750元/吨, 与前一周持平; 421#硅平均价为11600元/吨, 与前一周持平。

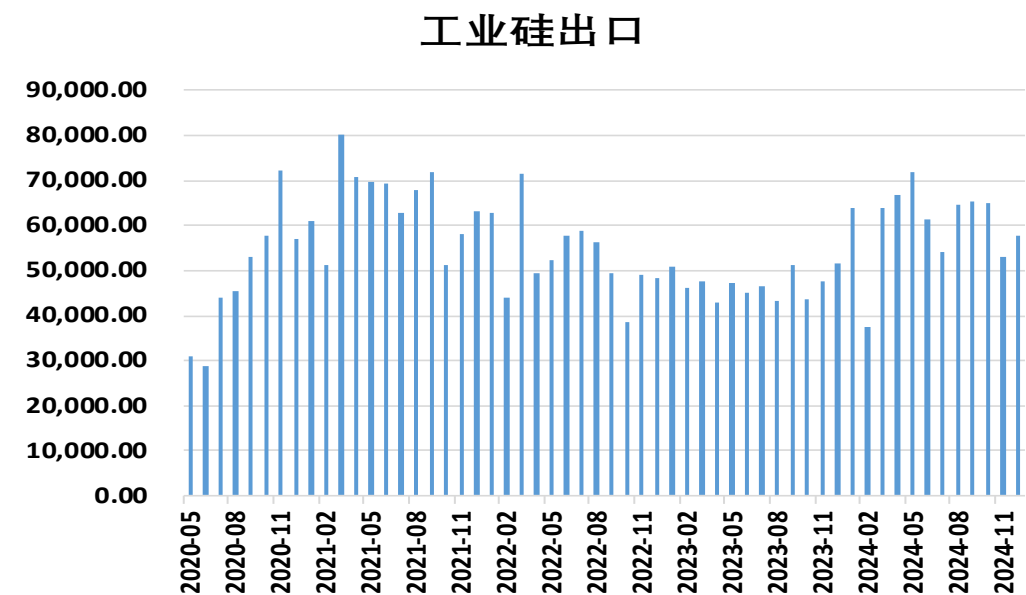
工业硅产量环比减少

图、工业硅产量



来源: SMM 瑞达期货研究院

图、工业硅出口量

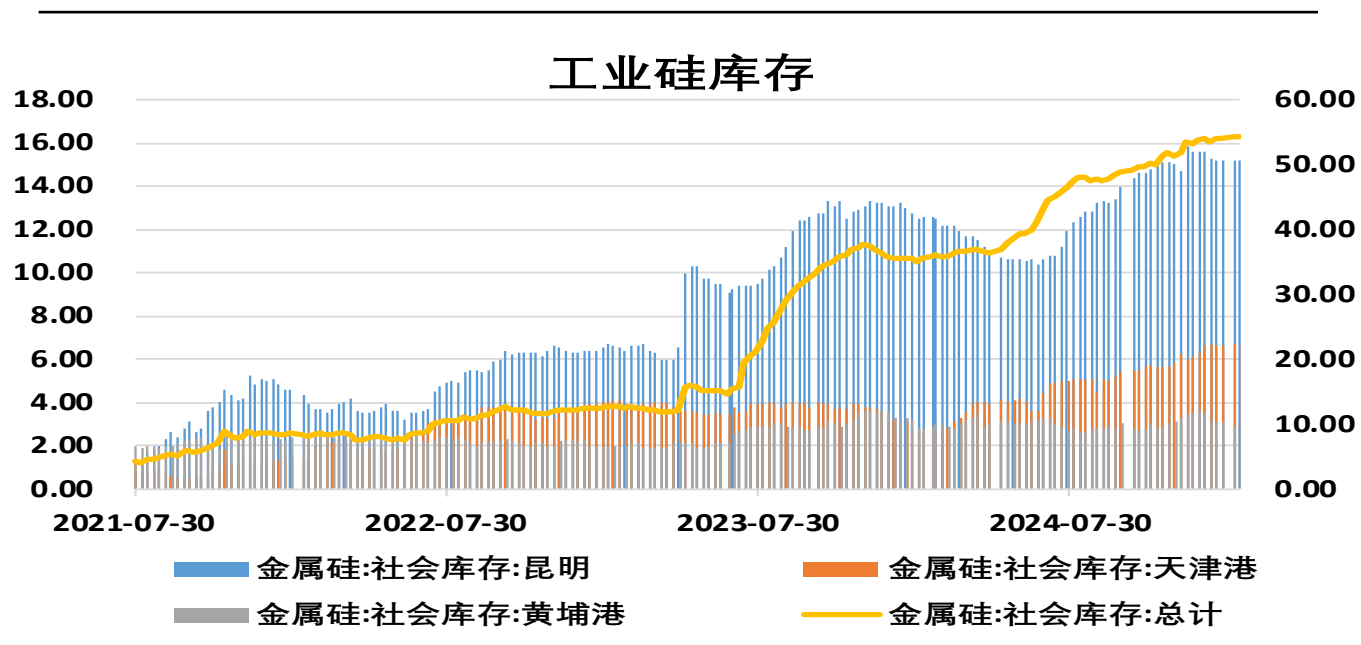


来源: SMM 瑞达期货研究院

- 2025年1月份, 中国硅产量30.35万吨, 较上月减少2.81万吨, 同比减少12.31%, 环比减少8.47%。
- 海关数据显示, 2024年12月份, 中国金属硅出口量57626.55吨, 较上月增加4706.9吨, 环比增长8.89%, 1-12月份金属硅累计出口量421000.34吨, 环比增长28.05%。

工业硅库存量增加

图、工业硅库存

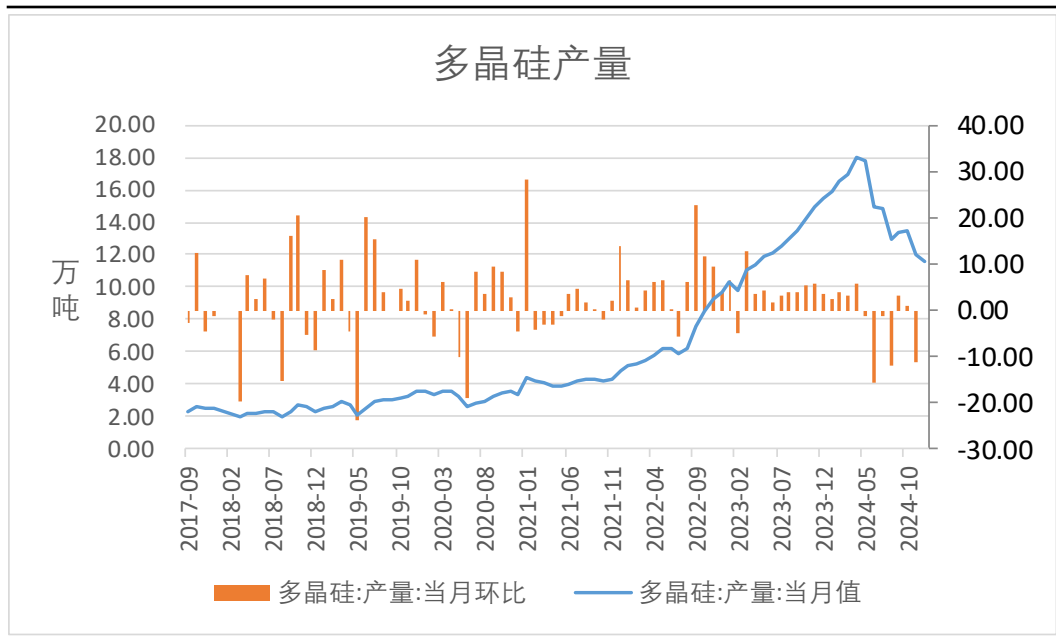


来源: SMM 瑞达期货研究院

- 2月14日, SMM统计金属硅三地社会库存共计54.4万吨, 环比增0.1万吨。

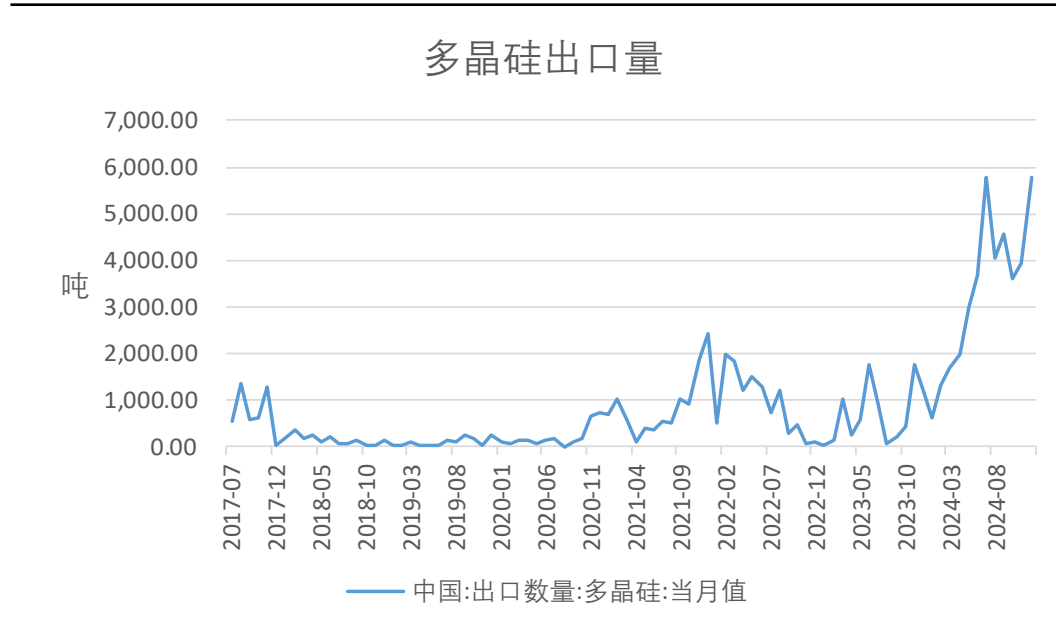
多晶硅产量环比减少

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12月，多晶硅产量为11.6万吨，同比减少0.25%，环比减少0.03%；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12月，多晶硅出口量为5765.07吨，同比增加378.77%；2024年1-12月，多晶硅累计出口40022.27吨，同比增加4.69%。

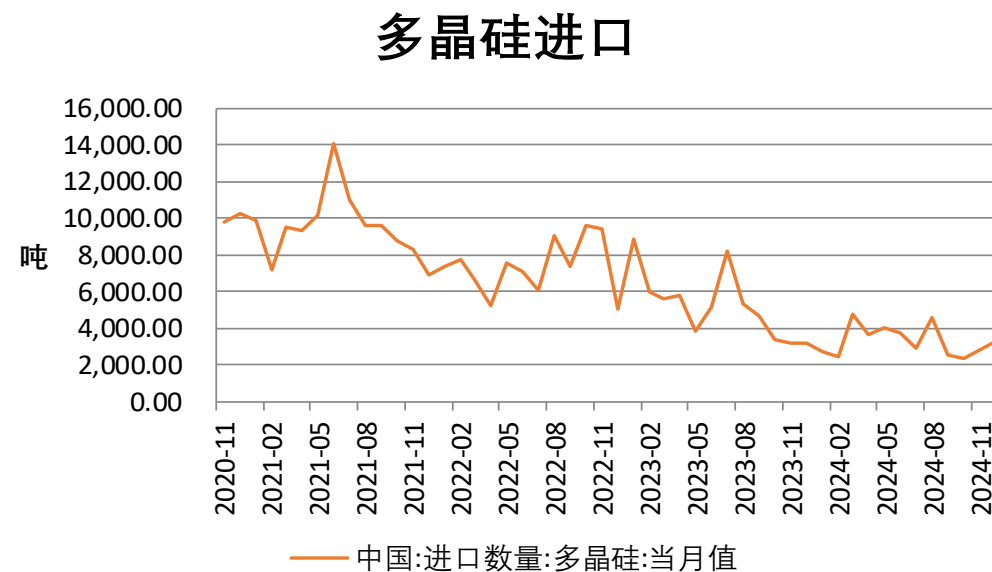
进口多晶硅料价格上涨

图、进口多晶硅料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月17日，当周进口多晶硅料价格为5.3美元/千克，环比增0.01元/千克。
- 海关总署数据显示，2024年12月，多晶硅进口量为3275吨，同比增加3.77%；2024年1-12月，多晶硅累计进口39820吨，同比增加0.63%。

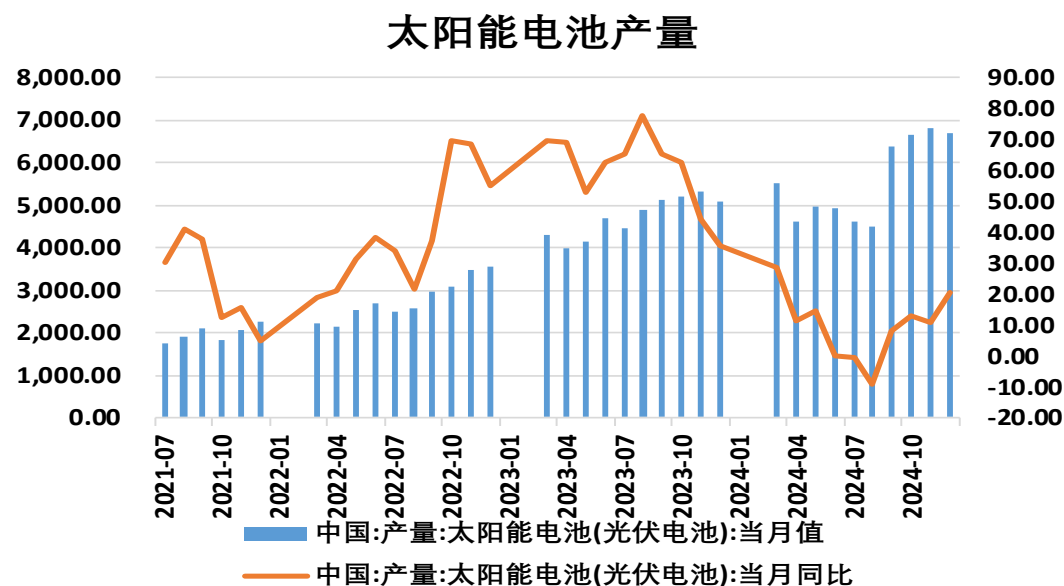
需求端-太阳能电池产量环比减少

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

- 2月17日，光伏行业综合价格指数(SPI)为23.53，环比持平。
- 2024年12月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为6700.1万千瓦，较上月减少113.7万吨，环比减少1.67%，同比增加20.7%。1-12月份，累计产量为68495.3万千瓦，同比增加15.7%。

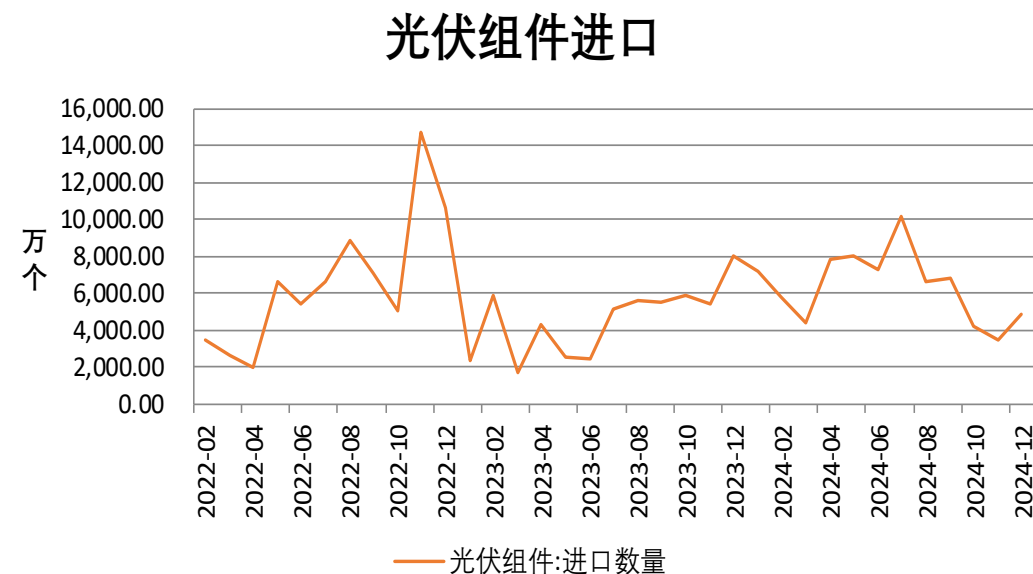
光伏组件出口同比增加

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12月, 光伏组件进口量为4875.43万个, 同比减少39.4%; 2024年1-12月, 光伏组件累计同比增加6.8%。光伏组件出口量为82088.07万个, 同比增加82.76%; 2024年1-12月, 光伏组件累计同比增加11.78%。

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。