

「2025.02.28」

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



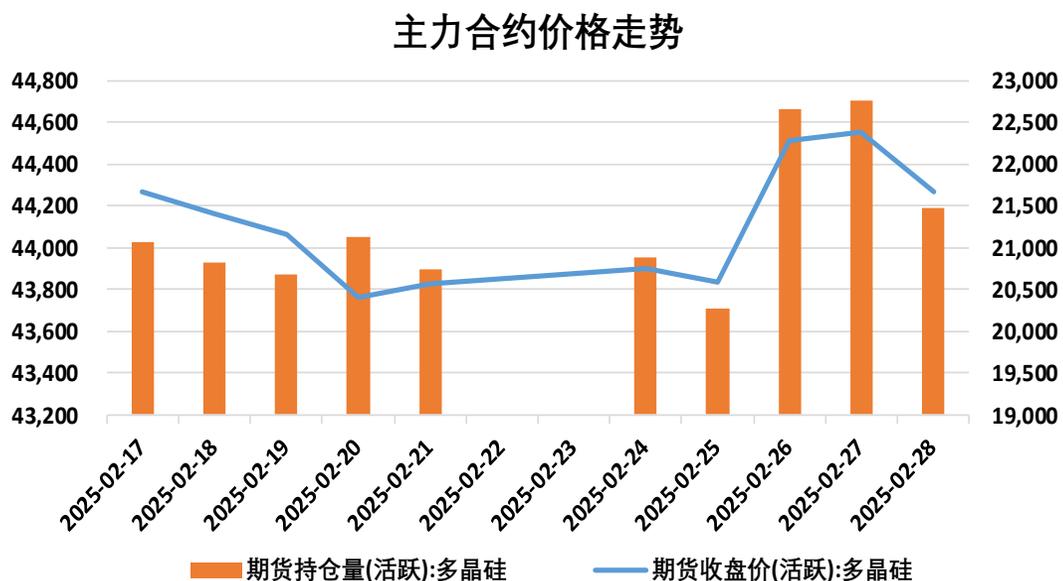
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**本周多晶硅主力合约期价震荡收涨。宏观面，美国2月消费者信心指数为98.3，显著低于1月的105.3。这是美国消费者信心指数自2021年8月以来最大单月跌幅，该指数已连续三个月走低。基本面，国内在产多晶硅企业均有降负荷运转的情况，主流地区开工率下调，预估企业的生产状态将持续至一季度结束。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。硅料成交区间不变，上周多晶硅市场成交有限，经历此前几笔小幅成交后上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。目前多晶硅库存继续增加，后续或有部分产能复产或投产。近期部分光伏组件企业上调组件价格，多晶硅震荡偏强。
- 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。硅料成交价格本周暂时稳定，3月硅片受自律影响排产有限，市场情绪较为稳定，从3月供需平衡看，硅料供需紧平衡，硅料目前仍存在一定库存，价格暂稳。个别企业有意撑市，但目前仍未实际落地。多晶硅短期需求驱动有限，震荡为主。
- ◆ **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。

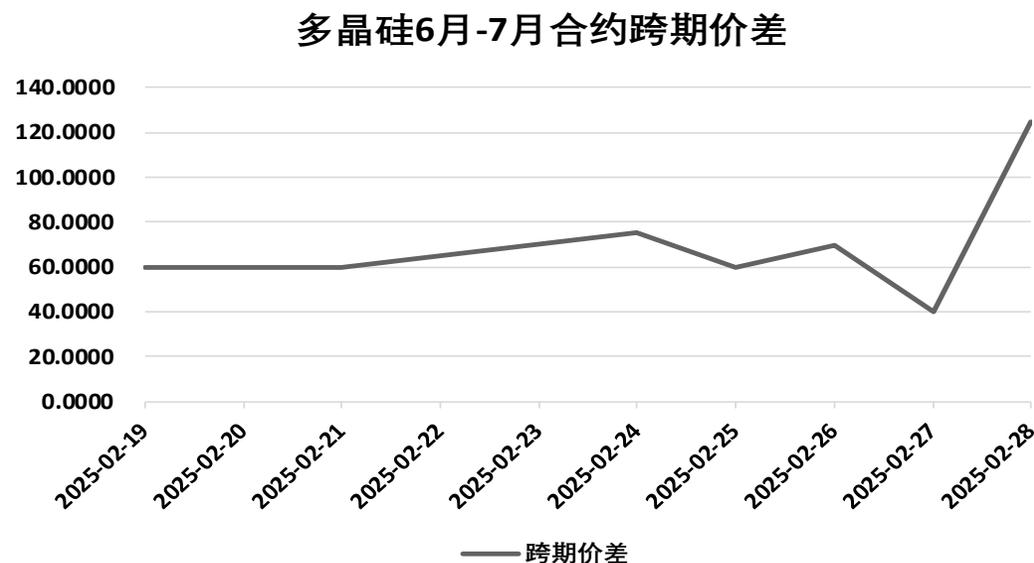
本周多晶硅期价上涨

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

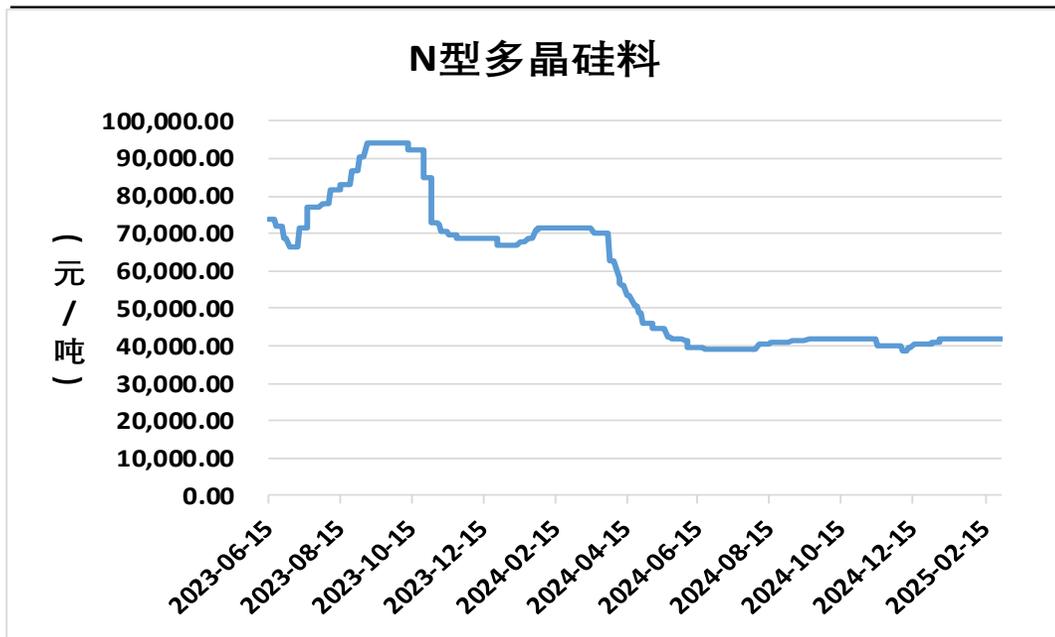


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月28日, 多晶硅收盘价为44265元/吨, 较1月23日上涨440元/吨, 涨幅1%。
- 截至2月28日, 多晶硅6月-7月合约价差为125元/吨, 较前一周涨65元/吨。

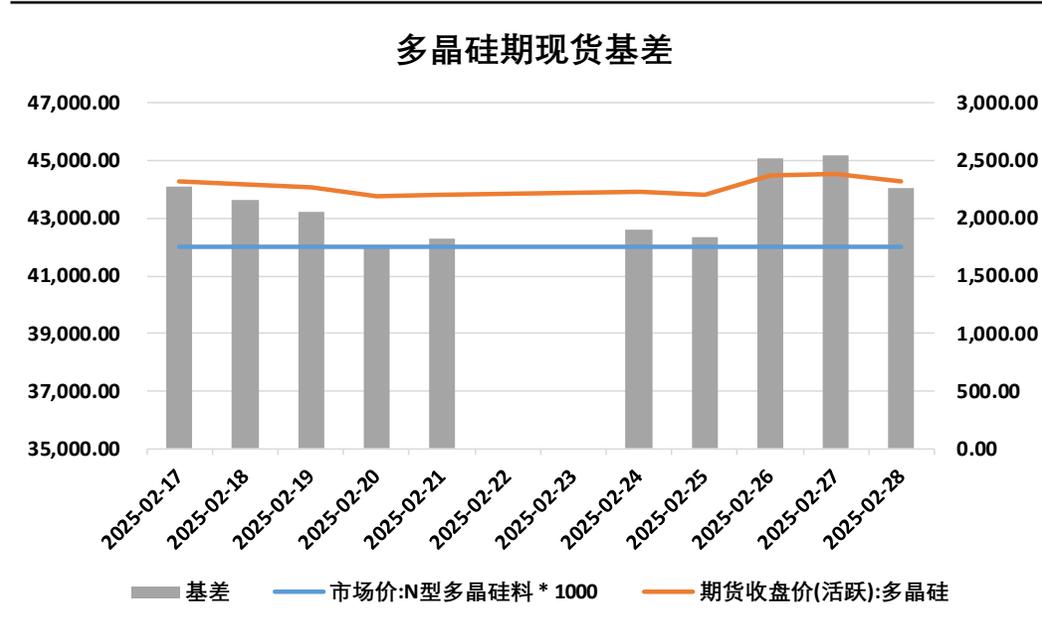
本周多晶硅现货价格持平、基差上涨

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

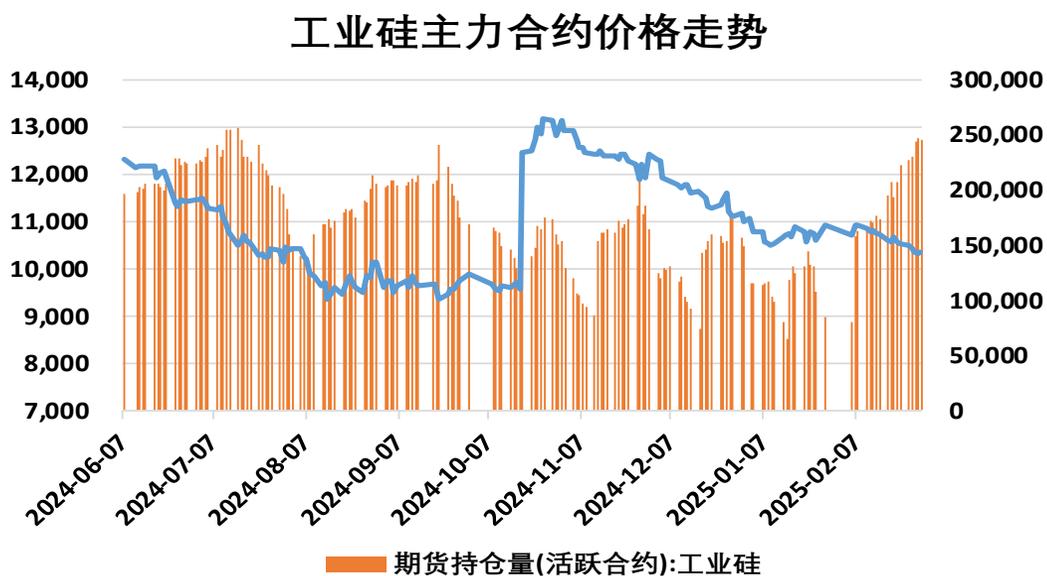


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月28日, N型多晶硅料价为42000元/吨, 与前一周持平。
- 2月28日, 多晶硅基差为2265元/吨, 较前一周涨440元/吨。

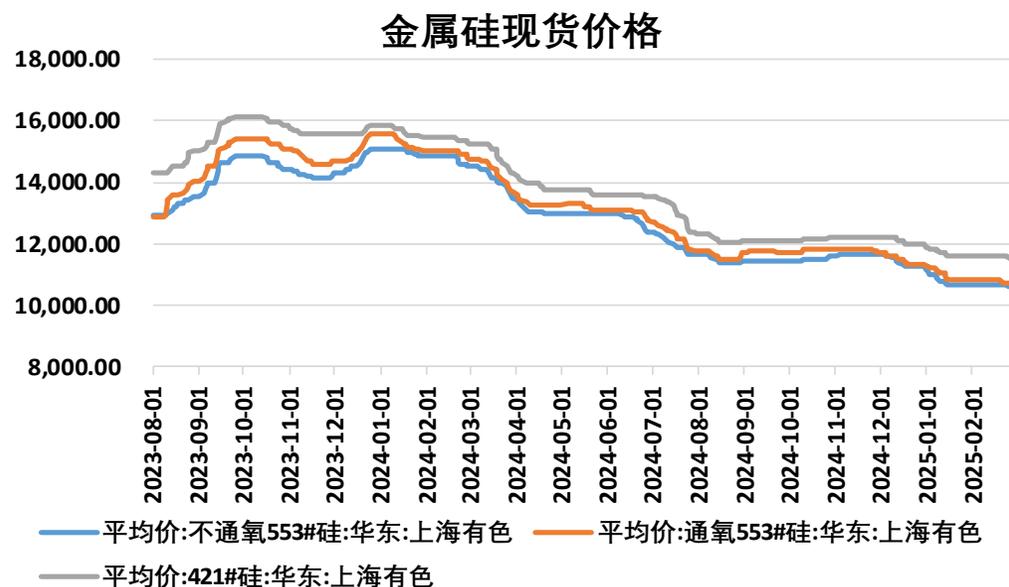
本周工业硅期价下跌

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

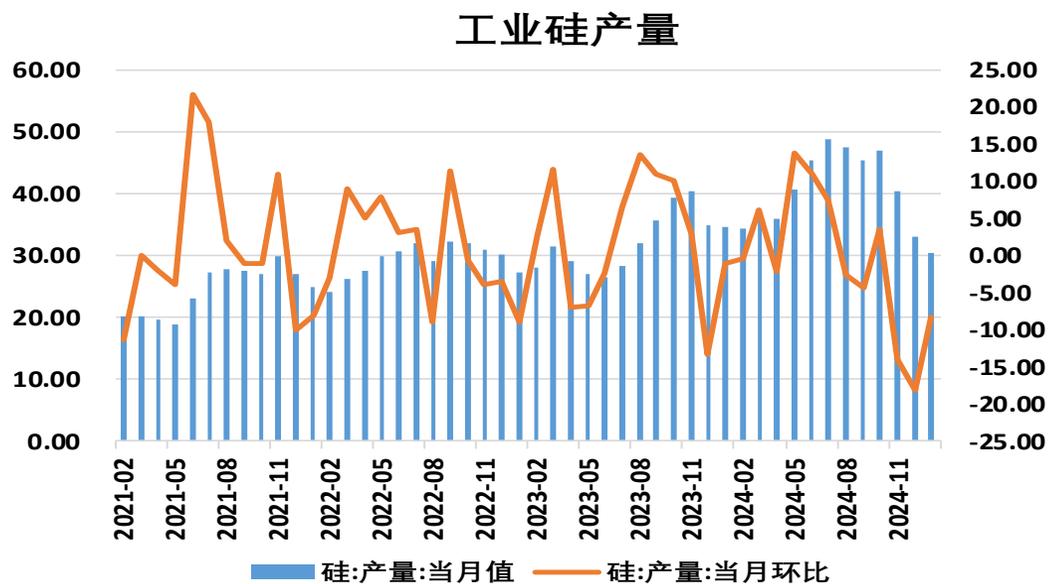


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月28日，工业硅期货主力合约收盘价10355元/吨，较前一周跌160元/吨。
- 2月28日，通氧553#硅平均价为10650元/吨，较前一周跌50元/吨；421#硅平均价为11450元/吨，较前一周跌150元/吨。

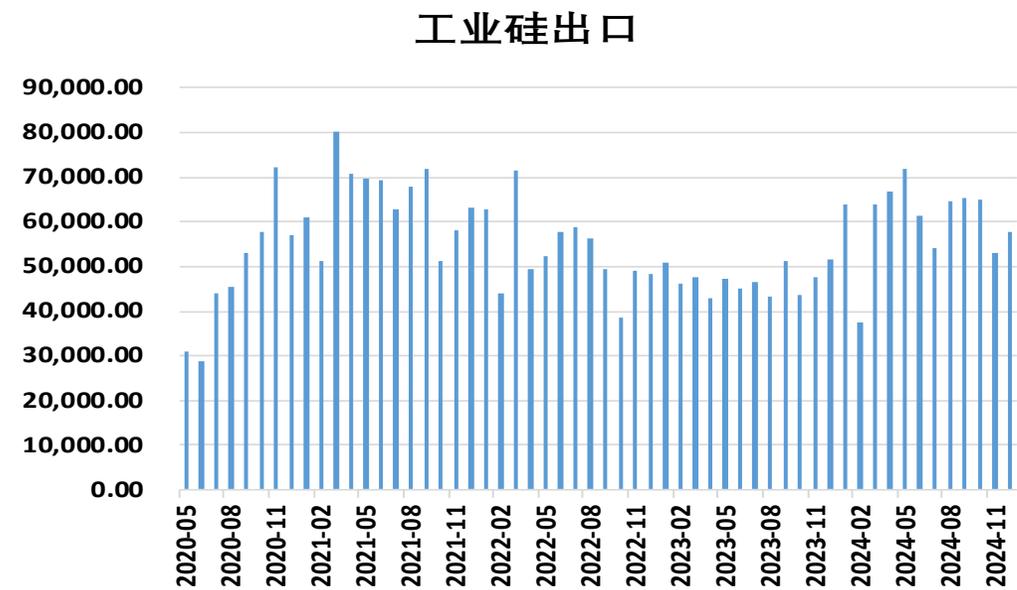
工业硅产量环比减少

图、工业硅产量



来源: SMM 瑞达期货研究院

图、工业硅出口量

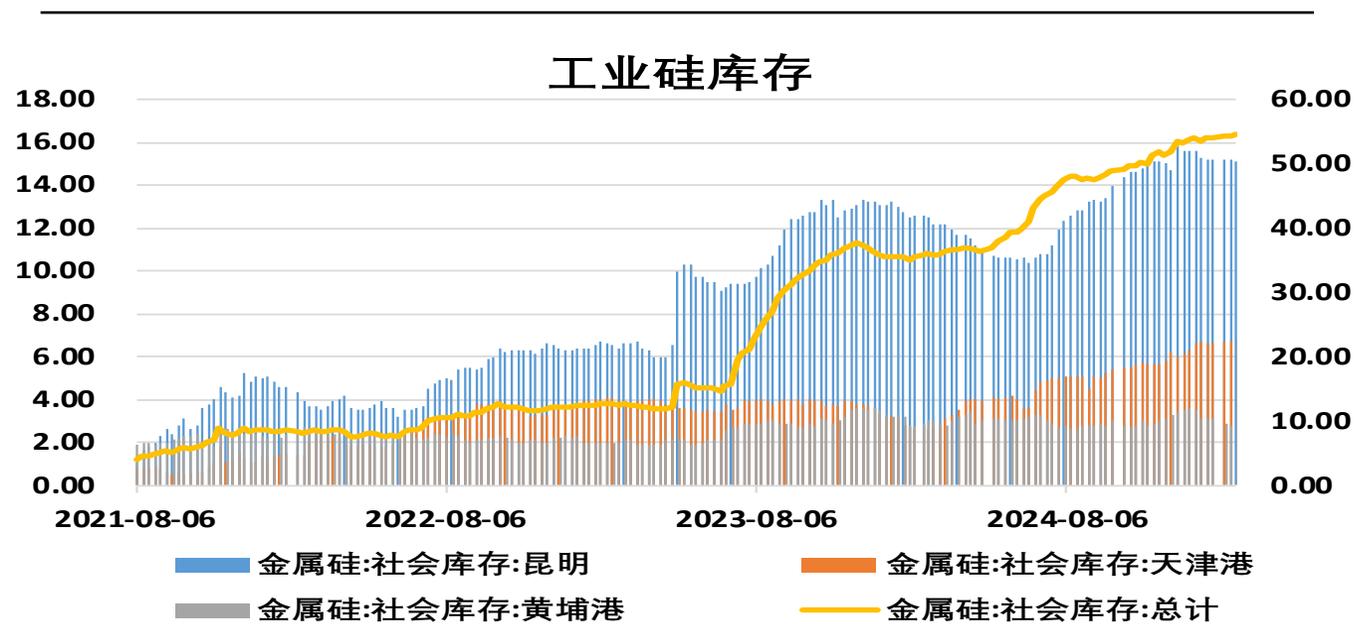


来源: SMM 瑞达期货研究院

- 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

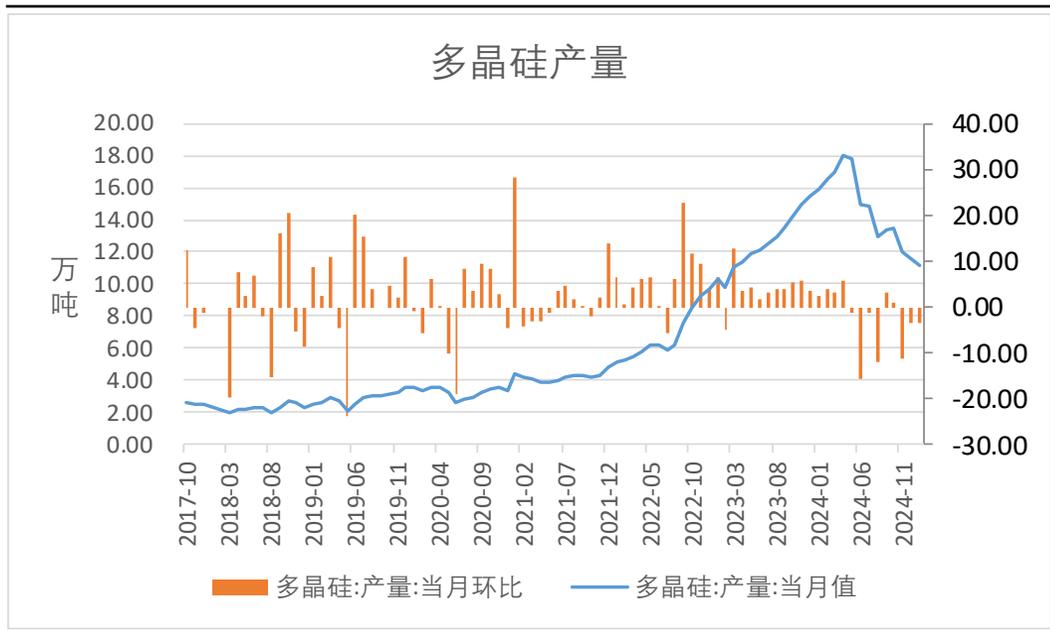
图、工业硅库存



➤ 2月21日，SMM统计金属硅三地社会库存共计54.6万吨，环比增0.2万吨。

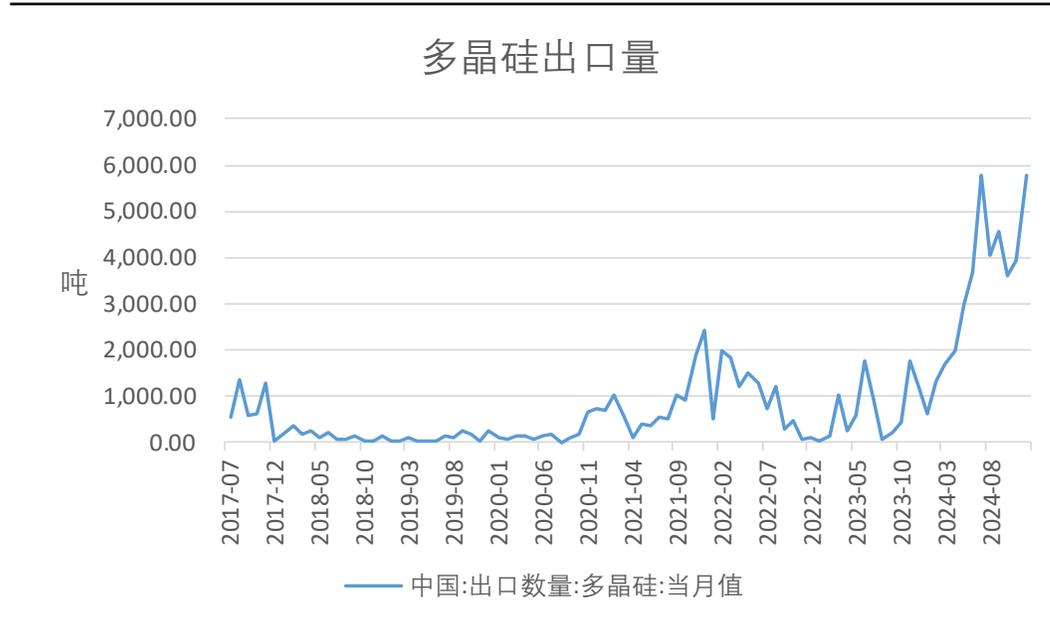
多晶硅产量环比减少

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

- 2025年1月，多晶硅产量为11.2万吨，同比减少0.3%，环比减少0.03%；1-1月，多晶硅累计产量11.2万吨，同比减少29.56%。
- 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%。

进口多晶硅料价格持平

图、进口多晶硅料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月24日, 当周进口多晶硅料价格为5.3美元/千克, 环比持平。
- 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%。

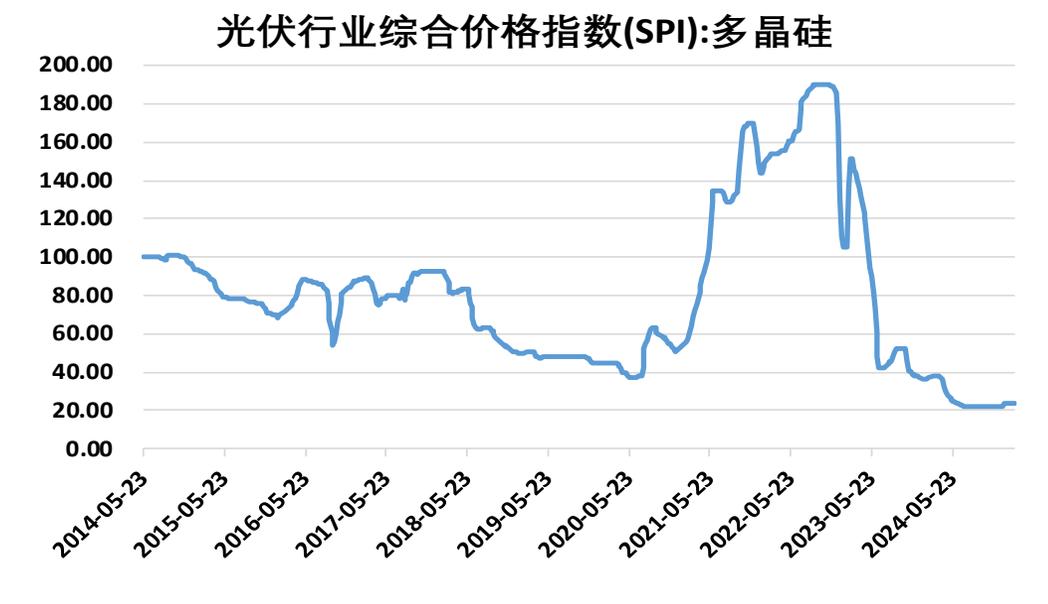
图、多晶硅现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

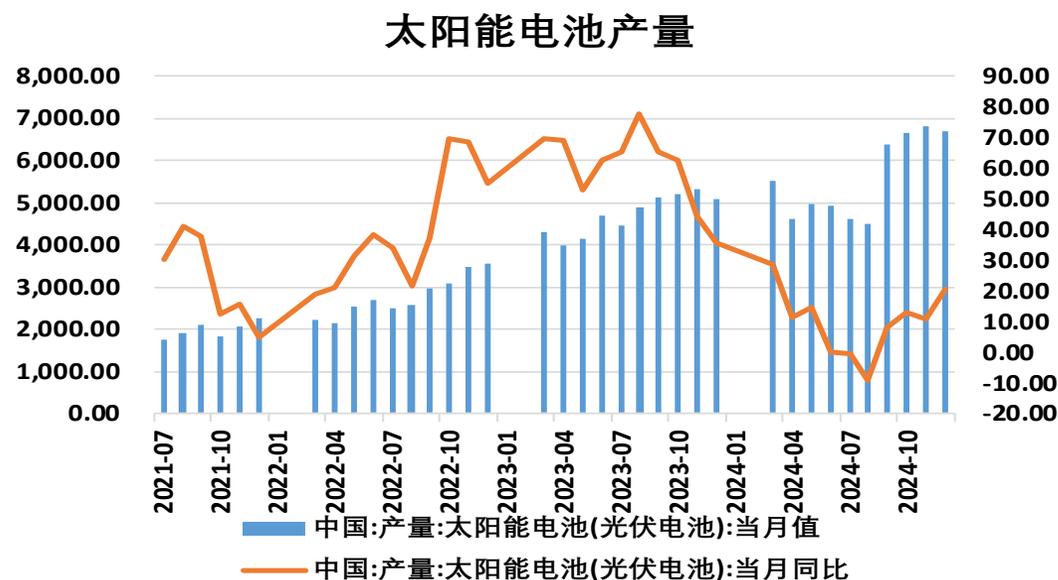
需求端-太阳能电池产量环比减少

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24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。