

硅：多晶硅价格出现松动，硅价进一步承压

封帆

期货从业资格号：F3036024

投资咨询从业证书号：Z0014660

审核人：王伟伟

期货从业资格号：F0257412

投资咨询从业证书号：Z0001897

2022年12月4日



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

本周观点

过去一周成本方面基本持稳，四川地区电价可能将进一步上调，但随着西北运输的恢复，硅煤价格出现回落。

供应端，新疆地区疫情管控恢复供给有所增加，云南怒江地区仍在停产过程中，四川地区因电价高企出现停炉情况，整体供给将呈现减少趋势。

下游消费没有明显变化，多晶硅消费依旧高位稳定；有机硅价格进一步下滑，行业亏损现状未出现好转，目前开工率在57%左右，有机硅行业原料库存低位，个别厂家有低位采购的意愿；铝合金行业运行保持低位稳定。

从工业硅整体来看，下游未见起色，市场成交冷清，随着运输的恢复市场供应量增加叠加库存高位的压力，陆续的检修减产的消息未能扭转市场情绪。下游需求看不到起色，持货商惜售情绪增加，但预计工业硅价格仍将维持偏弱走势。

目录

CONTENTS

01 市场价格

02 工业硅

03 有机硅

04 多晶硅

05 铝合金

01

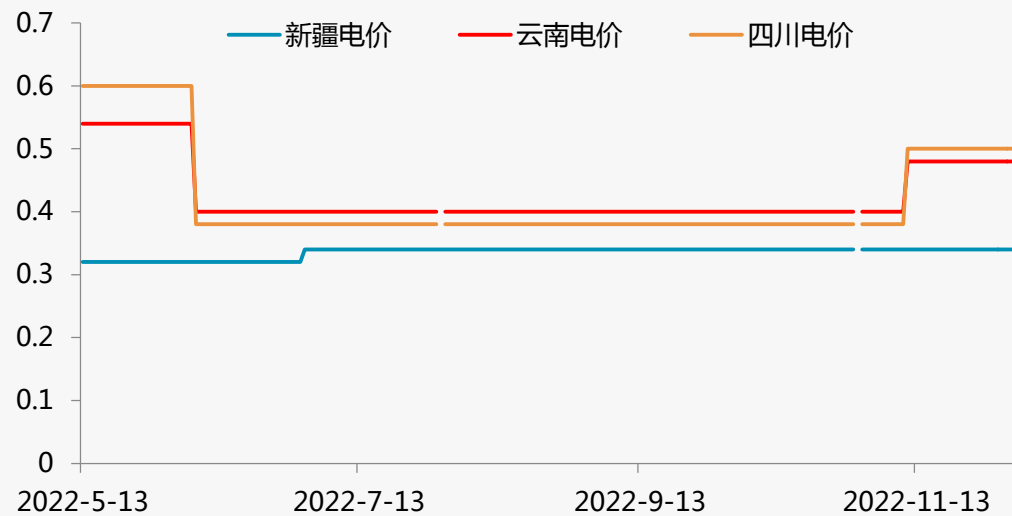
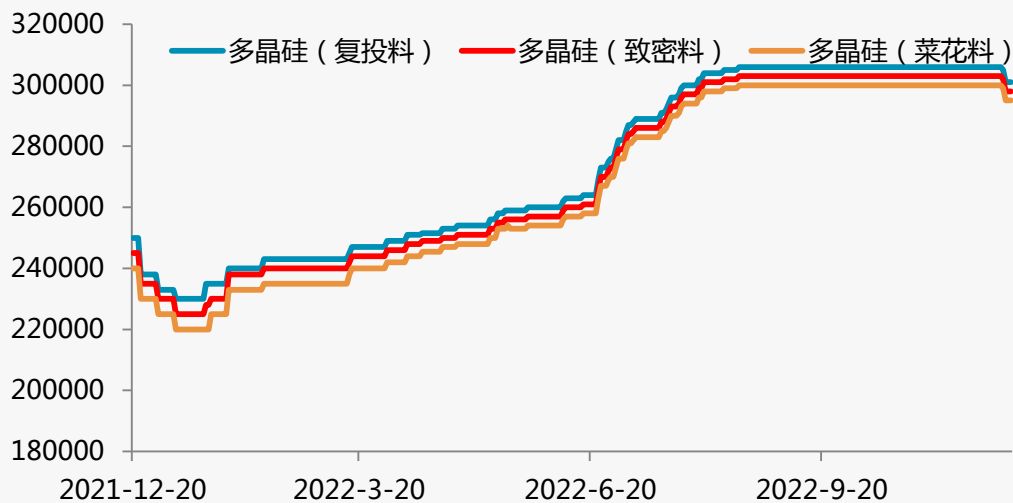
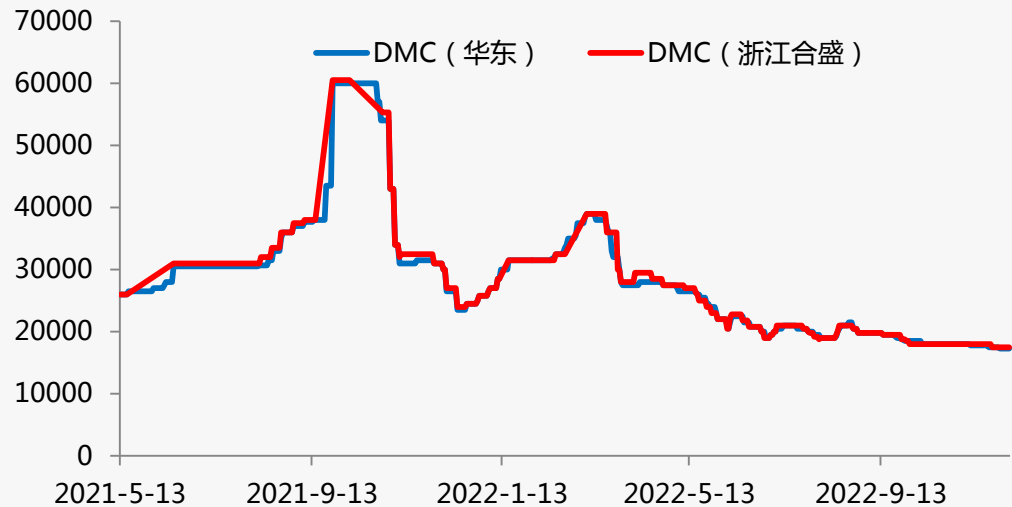
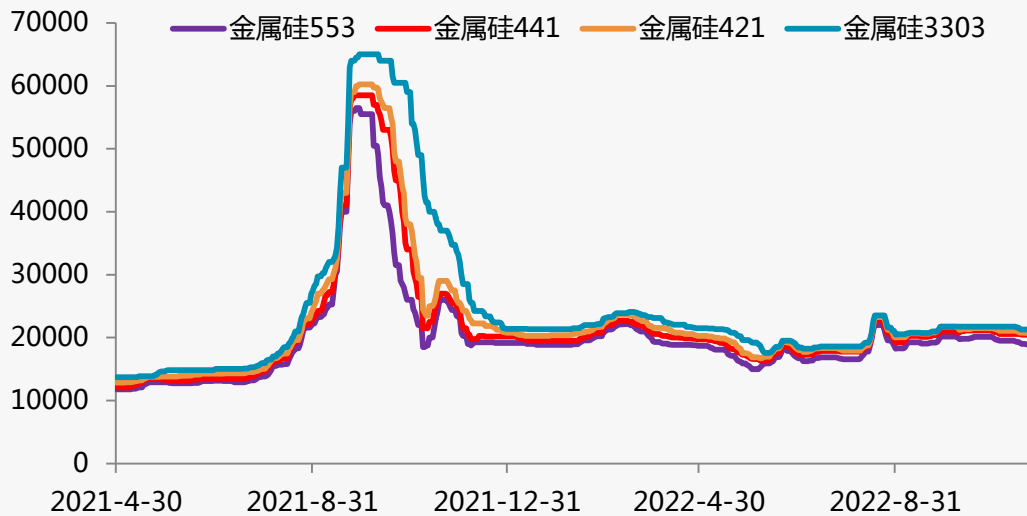
市场价格

市场价格

	品种	2022-11-25	2022-12-2	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	18600	18300	-300	元/吨
	金属硅通氧553#昆明港	20000	19400	-600	元/吨
	金属硅441#昆明港	20150	19700	-450	元/吨
	金属硅421#昆明港	20650	20400	-250	元/吨
	金属硅3303#昆明港	20750	20250	-500	元/吨
有机硅	有机硅DMC(华东)	17500	17300	-200	元/吨
	有机硅DMC(浙江合盛)	17500	17500	0	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	306000	301000	-5000	元/克
	多晶硅:致密料	303000	298000	-5000	元/克
	多晶硅:菜花料	300000	295000	-5000	元/克
	硅片单晶M6	7.35	7.28	-0.07	元/片
	硅片(单晶166mm/175μm)欧洲	0.85	0.85	0	欧元/PC
	光伏组件(单晶perc,310W)中国	1.94	1.94	0	元/瓦
铝合金	A00铝锭	19020	19320	300	元/吨
	A356	20300	20500	200	元/吨
	ADC12	19350	19450	100	元/吨

资料来源：一德有色、百川

市场价格

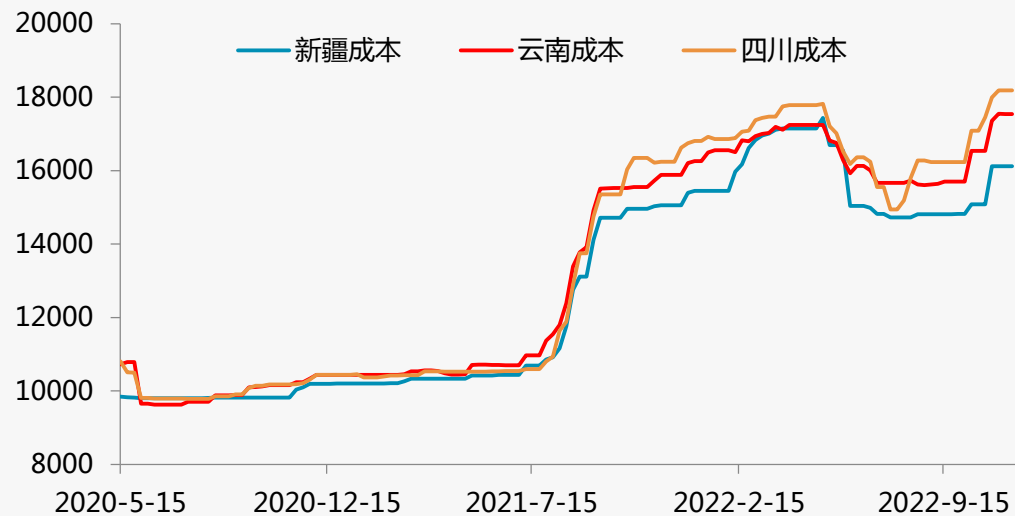
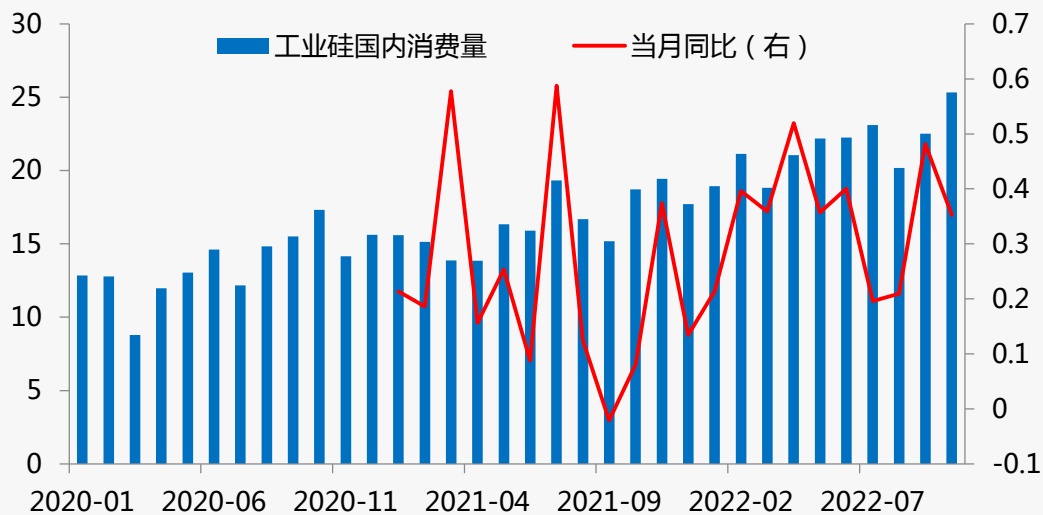
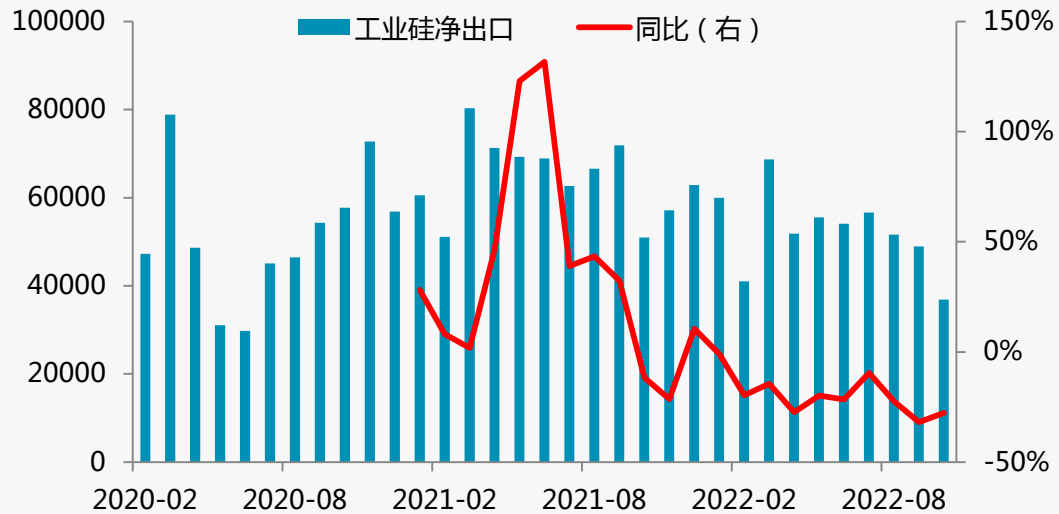
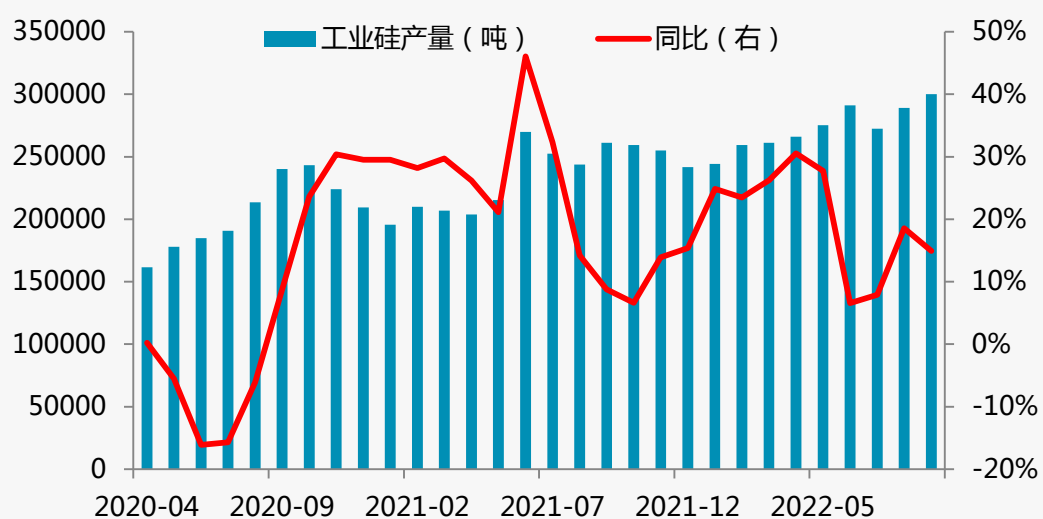


资料来源：一德有色、百川

02

金属硅

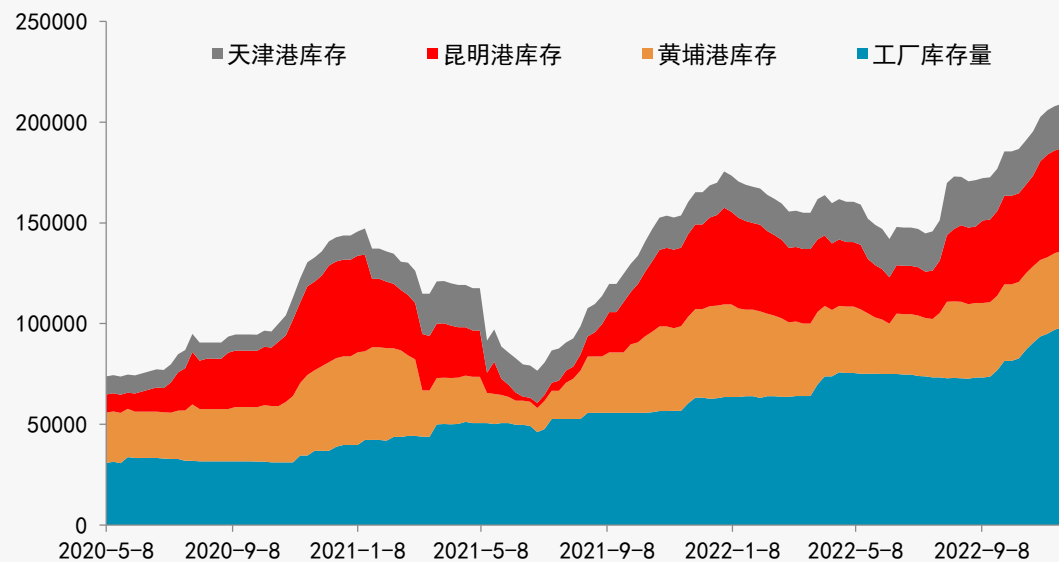
金属硅



资料来源：一德有色、百川

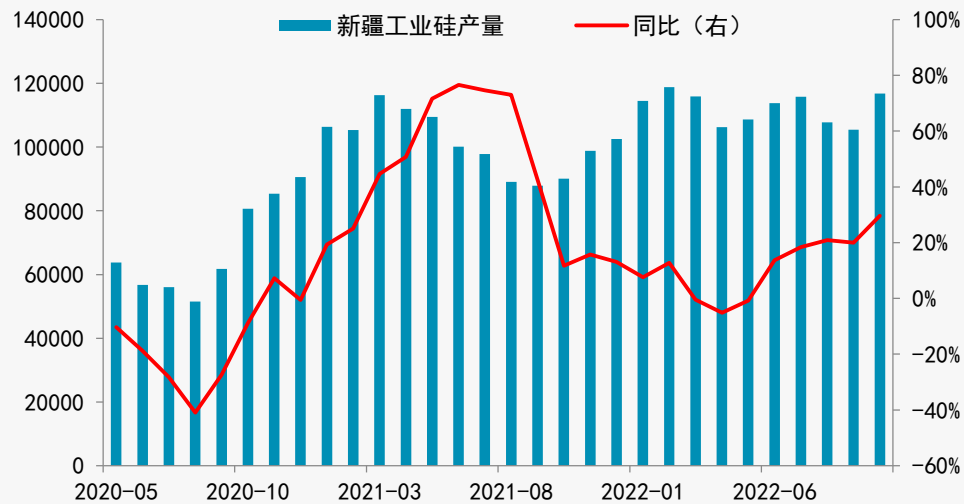
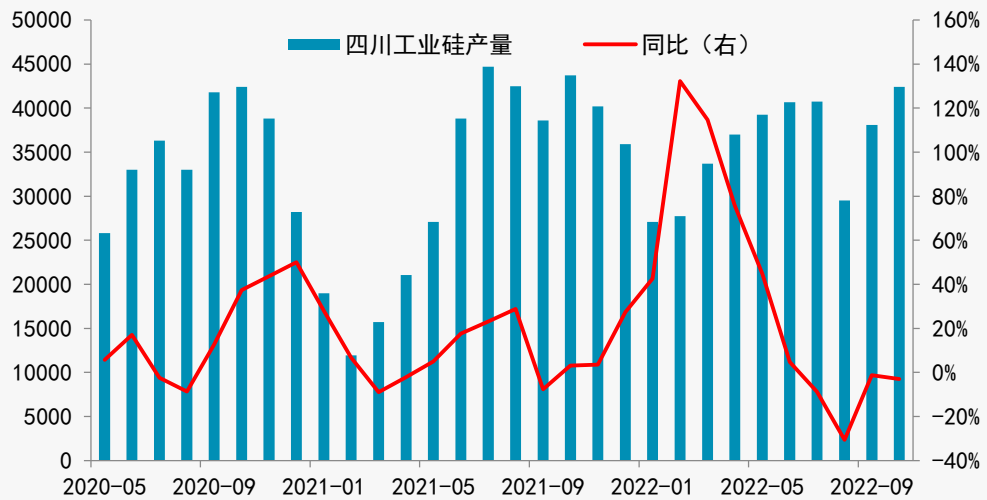
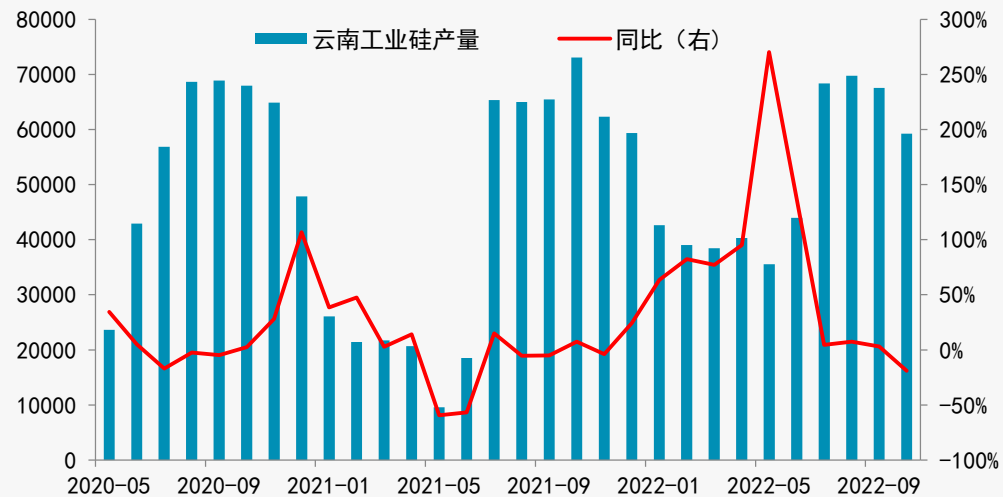
金属硅

	工业硅产量	工业硅净出口	期初库存	期末库存	消费量
2021-10	26.1	5.1	13.0	15.3	18.7
2021-11	25.9	5.7	15.3	16.0	19.4
2021-12	25.5	6.3	16.0	17.6	17.7
2022-01	24.2	6.0	17.6	16.8	18.9
2022-02	24.4	4.1	16.8	16.0	21.1
2022-03	25.9	6.9	16.0	16.2	18.8
2022-04	26.1	5.2	16.2	16.0	21.1
2022-05	26.6	5.6	16.0	14.9	22.2
2022-06	27.5	5.4	14.9	14.8	22.2
2022-07	29.1	5.7	14.8	15.1	23.1
2022-08	27.2	5.2	15.1	17.0	20.2
2022-09	28.9	4.9	17.0	18.5	22.5
2022-10	30.0	3.7	18.5	19.5	25.3



资料来源：一德有色、百川

金属硅供需平衡



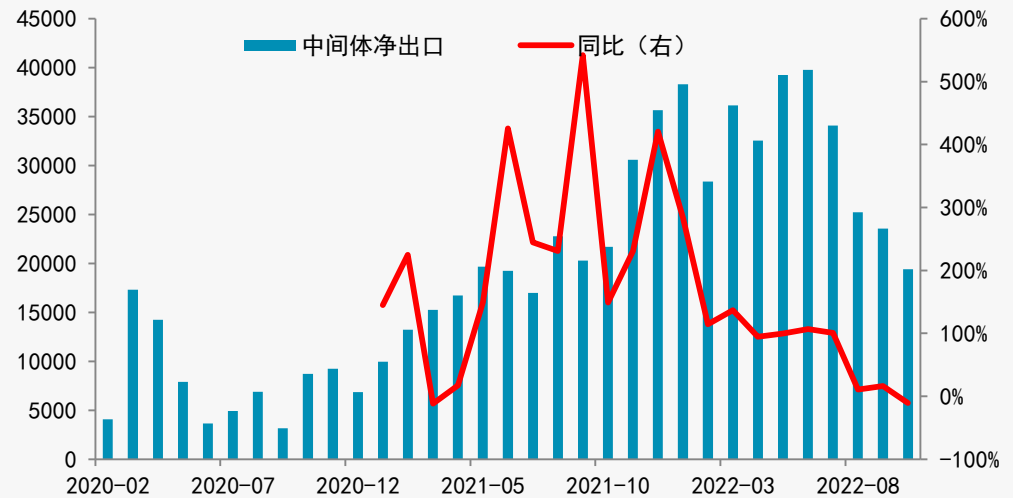
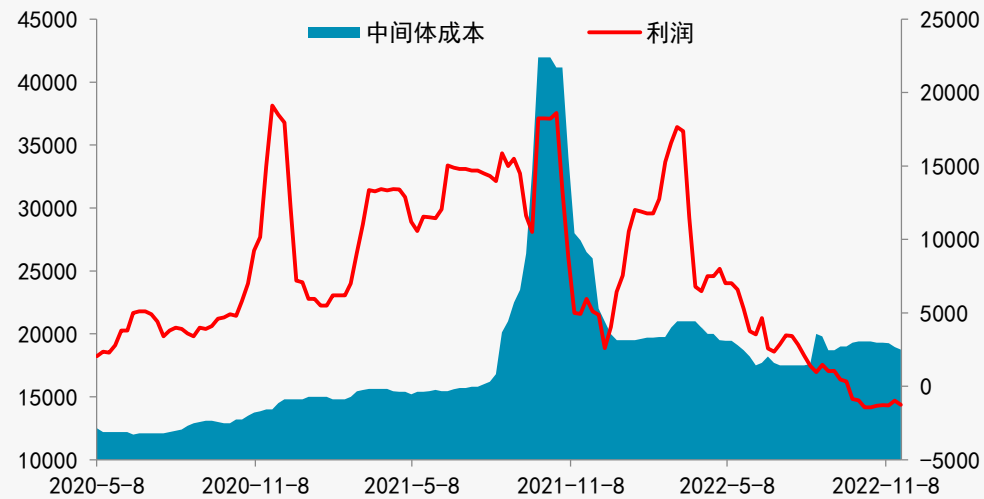
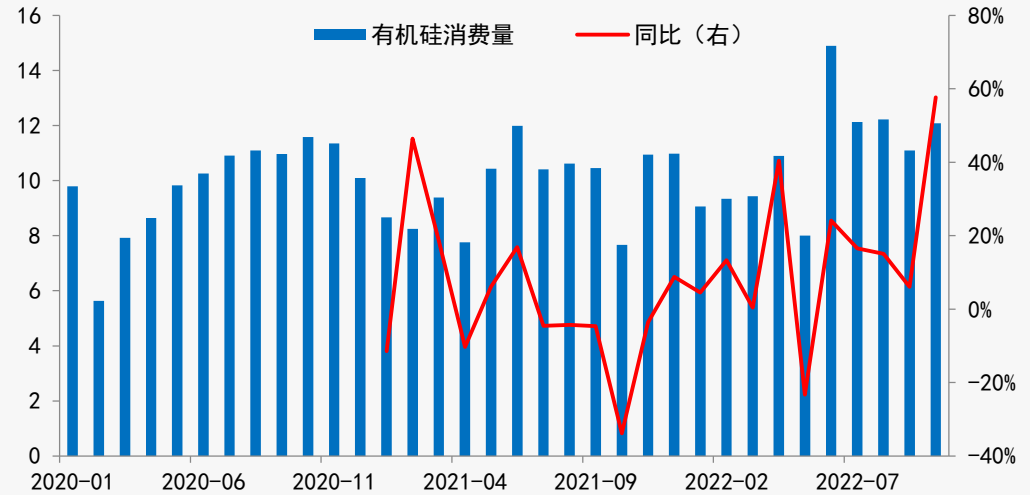
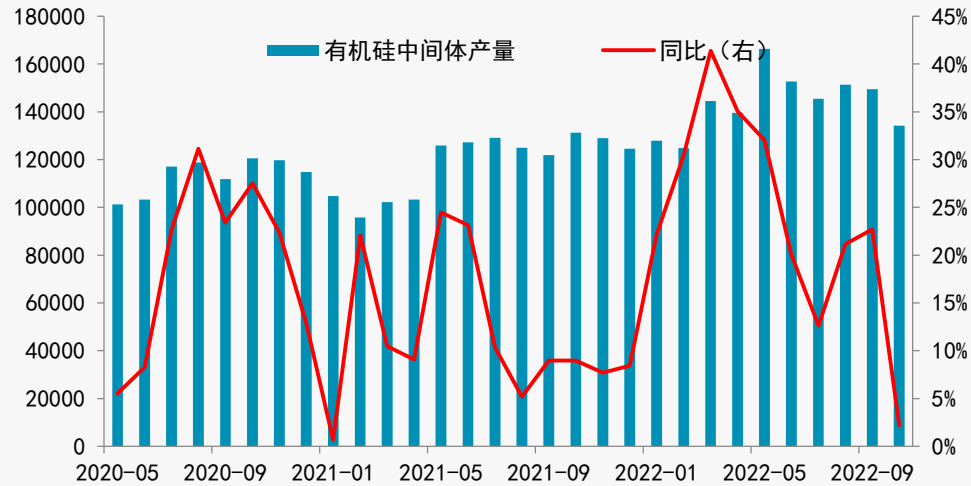
截至12月1日中国金属硅开工炉数349台，比上周减少4台，整体开炉率49.72%。

资料来源：一德有色、百川

03

有机硅

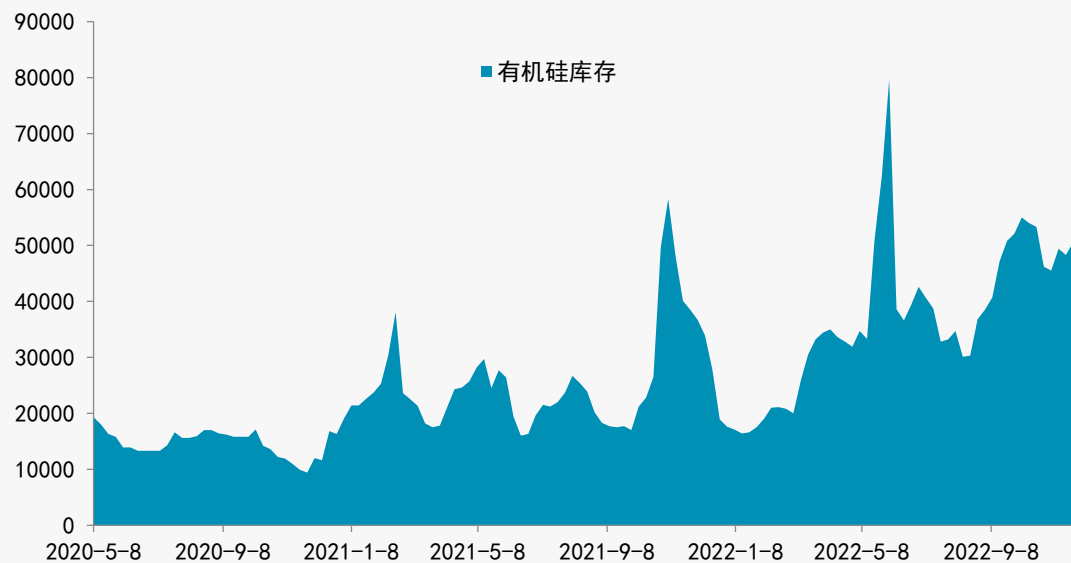
有机硅



资料来源：一德有色、百川

有机硅供需平衡

	中间体产量	中间体净出口	期初库存	期末库存	消费量
2021-10	13.1	2.2	1.7	5	7.7
2021-11	12.9	3.1	5	3.9	10.9
2021-12	12.5	3.6	3.9	1.8	11.0
2022-01	12.8	3.8	1.8	1.7	9.1
2022-02	12.5	2.8	1.7	2	9.3
2022-03	14.5	3.6	2	3.4	9.4
2022-04	14.0	3.3	3.4	3.2	10.9
2022-05	16.6	3.9	3.2	7.9	8.0
2022-06	15.3	4.0	7.9	4.3	14.9
2022-07	14.5	3.4	4.3	3.3	12.1
2022-08	15.1	2.5	3.3	3.7	12.2
2022-09	15.0	2.4	3.7	5.2	11.1
2022-10	13.4	1.9	5.2	4.6	12.1

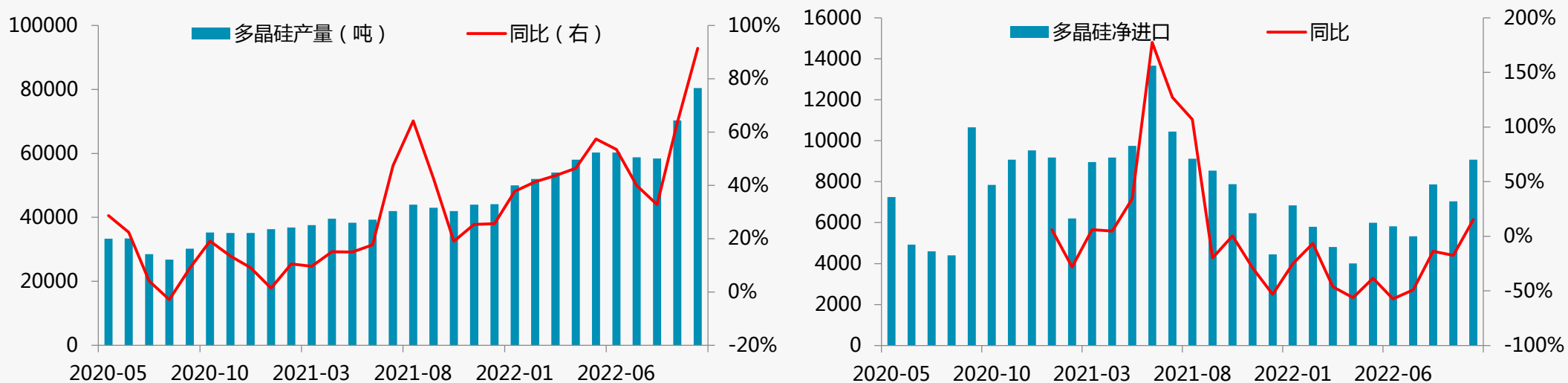


资料来源：一德有色、百川

04

多晶硅

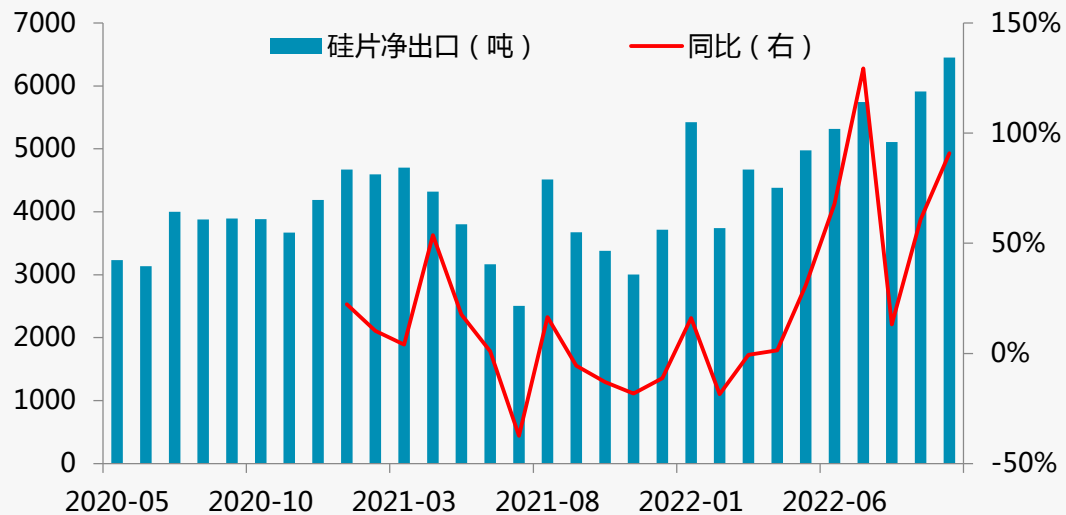
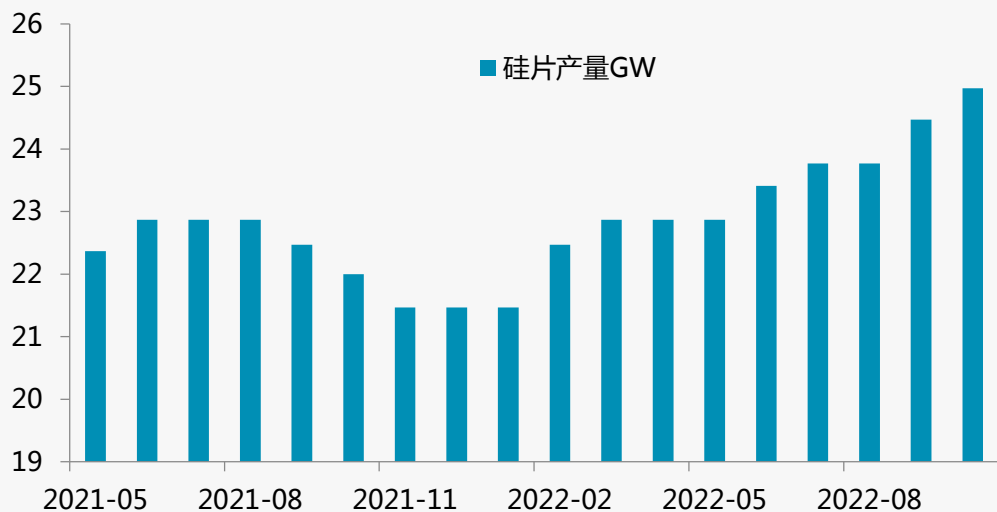
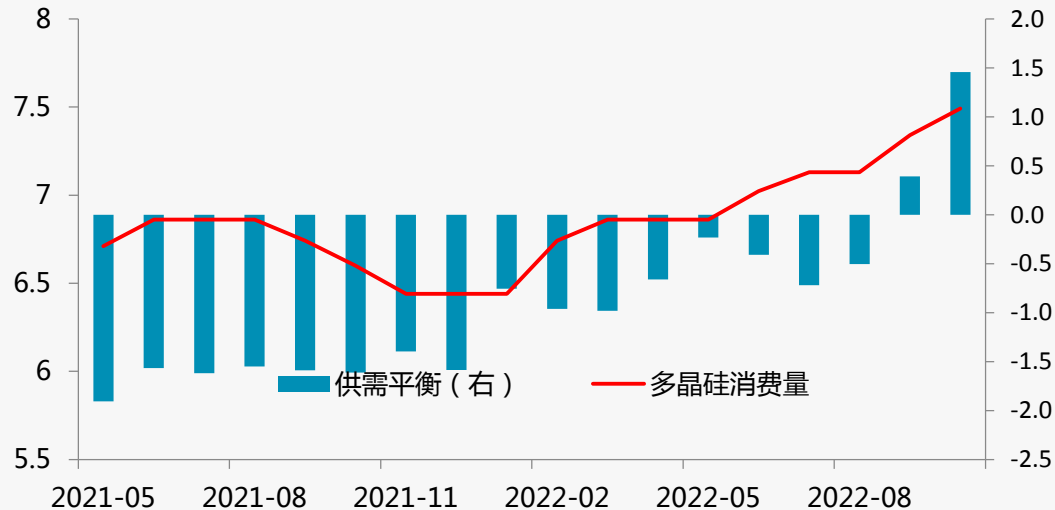
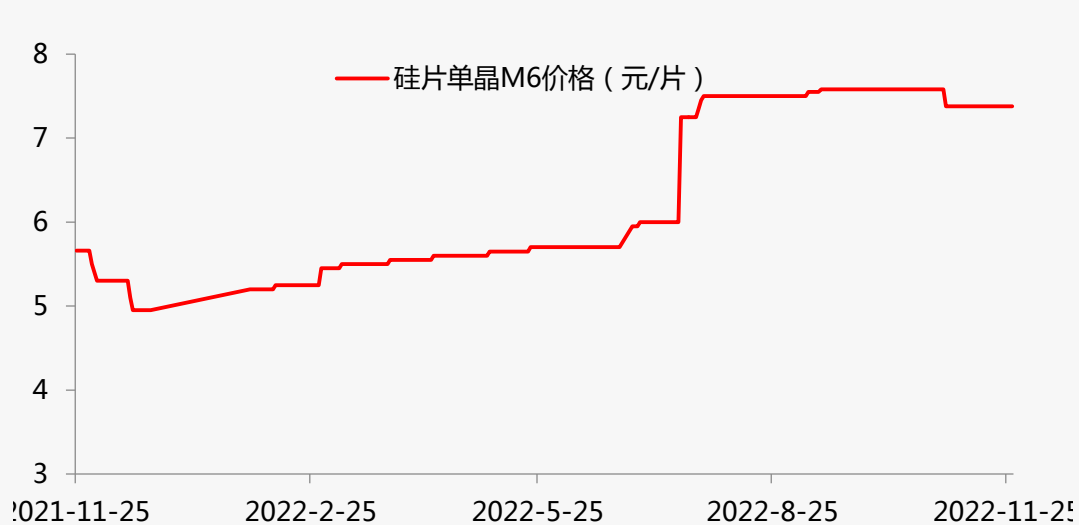
多晶硅



资料来源：一德有色、百川

过去一周多晶硅价格在硅片价格下滑以及成产成本降低的双重压力下，价格出现松动下调5000元/吨，新订单成交氛围较为一般，新增产能的陆续投放使得市场消化能力呈现偏弱的状态，硅片供应过剩价格或将持续下滑，预计后期多晶硅价格继续承压。

多晶硅



资料来源：一德有色、百川

多晶硅供需平衡

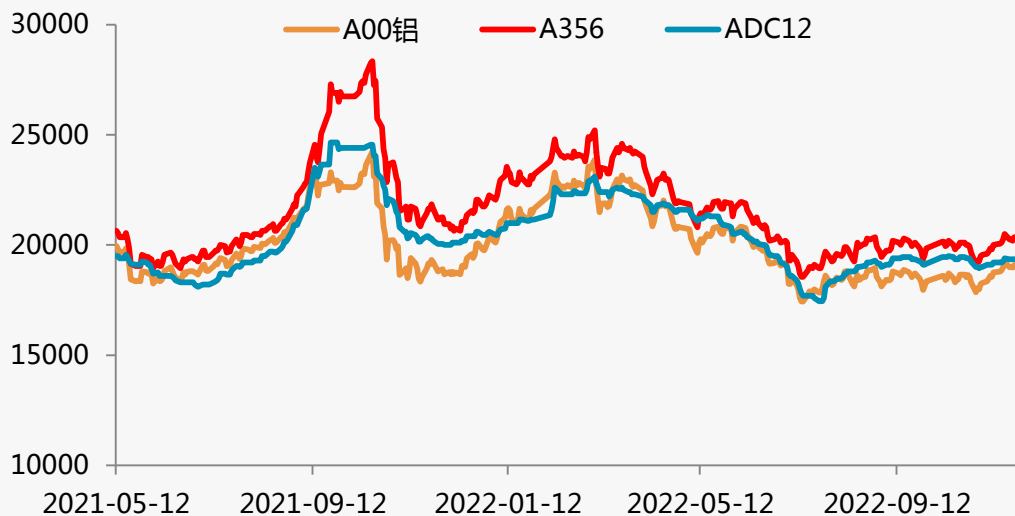
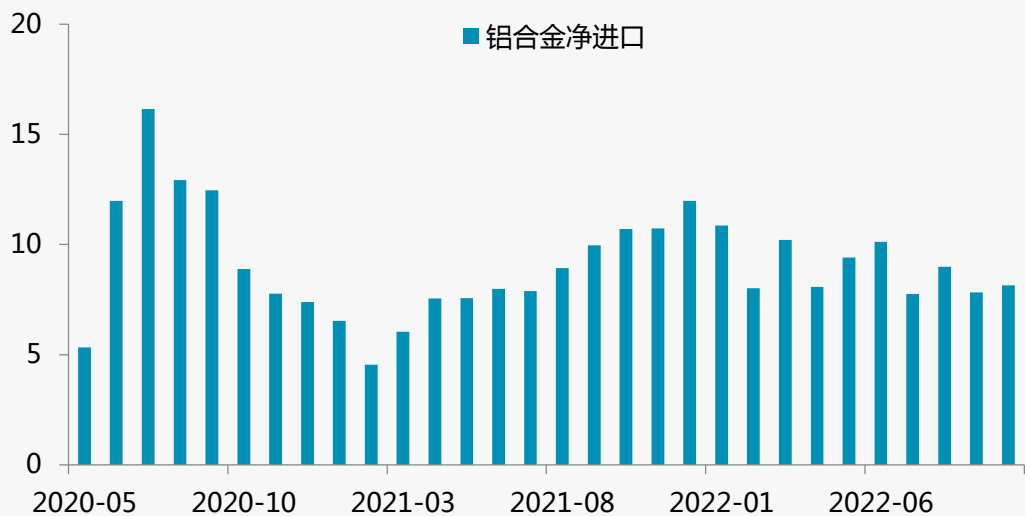
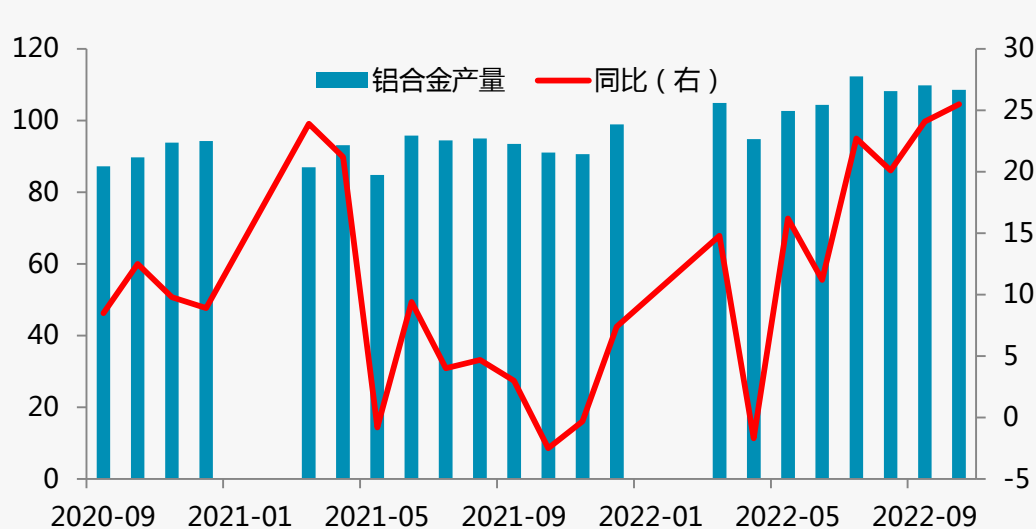
	多晶硅产量	净进口量	多晶硅供应量	硅片产量 GW	实际消费量	多晶硅供需	工业硅消费量
2021-10	4.2	0.8	5.0	22.0	6.6	-1.6	7.1
2021-11	4.4	0.6	5.0	21.5	6.4	-1.4	7.0
2021-12	4.4	0.4	4.9	21.5	6.4	-1.6	7.0
2022-01	5.0	0.7	5.7	21.5	6.4	-0.8	6.9
2022-02	5.2	0.6	5.8	22.5	6.7	-1.0	7.2
2022-03	5.4	0.5	5.9	22.9	6.9	-1.0	7.3
2022-04	5.8	0.4	6.2	22.9	6.9	-0.7	7.3
2022-05	6.0	0.6	6.6	22.9	6.9	-0.2	7.3
2022-06	6.0	0.6	6.6	23.4	7.0	-0.4	7.5
2022-07	5.9	0.5	6.4	23.8	7.1	-0.7	7.6
2022-08	5.8	0.8	6.6	23.8	7.1	-0.5	7.6
2022-09	7.0	0.7	7.7	24.5	7.3	0.4	7.9
2022-10	8.0	0.9	8.9	25.0	7.5	1.5	8.0

资料来源：一德有色、百川

05

铝合金

铝合金



各地疫情管控措施优化给市场带来积极的情绪，沪铝价格连续上涨拉动铝合金价格跟随上涨，不过消费疲软的状态下合金价格的上涨并不能拉动工业硅消费的增加。

资料来源：一德有色、百川

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn