

# 硅：硅料骤降，工业硅价格阴跌

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

2023年1月8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，西南地区电价已上调到位，受新冠感染人力不足，运输压力较大。

供应端，云南怒江地区仍在停产过程中，四川地区检修接受，但迫于硅价倒挂亏损，仅少量产能恢复少生产，新冠感染影响生产力，部分硅厂考虑提前放假，预计供应端将会继续减少。

下游消费进一步低迷，多晶硅消费依旧高位稳定，产量持续增加；工业硅依旧低迷，部分企业有减产计划，目前开工率在64%左右；铝合金陆续进入春节放假期间，消费下滑。

从工业硅整体来看，下游消费进入季节性淡季进一步下滑，供给端受亏损影响可能进一步下滑供需双弱的局面下过剩局面未改，企业让利出售成交依然不容乐观，且期货盘面价格仍远低于现货价格，预计未来一周工业硅价格仍将继续阴跌。

# 工业硅交割跟踪

工业硅交割跟踪				
	备注	华东	天津	昆明
日期		2023-1-6	2023-1-6	2023-1-6
合约代码		SI2308	SI2308	SI2308
最后交易日		2023-8-14	2023-8-14	2023-8-14
间隔天数		220	220	220
期货收盘价		17820	17820	17820
通氧553#现货价		18100	17950	18250
地区升贴水		0	-100	-500
<b>553#基差</b>		<b>280</b>	<b>130</b>	<b>430</b>
421#现货价		19400	19400	18900
<b>421#基差</b>		<b>1580</b>	<b>1580</b>	<b>1080</b>
持仓成本				
交易手续费	1元/吨	1	1	1
交割手续费	1元/吨	1	1	1
仓储费	1元/吨.天	220	220	220
质检费	3200元/60吨	53	53	53
配合质检费	20元/吨	20	20	20
入库费	20元/吨(汽运)			
	25元/吨(铁路)	25	25	25
出库费	20元/吨(汽运)			
	25元/吨(铁路)	25	25	25
期货保证金	10%	10%	10%	10%
贷款利息	5%	5%	5%	5%
交割收益				
553#买交割费用		81	81	81
<b>553#买交割收益</b>		<b>199</b>	<b>(51)</b>	<b>(151)</b>
553#卖交割费用		920	915	924
<b>553#卖交割收益</b>		<b>-1200</b>	<b>-1145</b>	<b>-1854</b>
421#卖交割费用		959	959	944
<b>421#卖交割收益</b>		<b>-539</b>	<b>-639</b>	<b>-524</b>
数据来源：一德有色、公开数据				

# 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

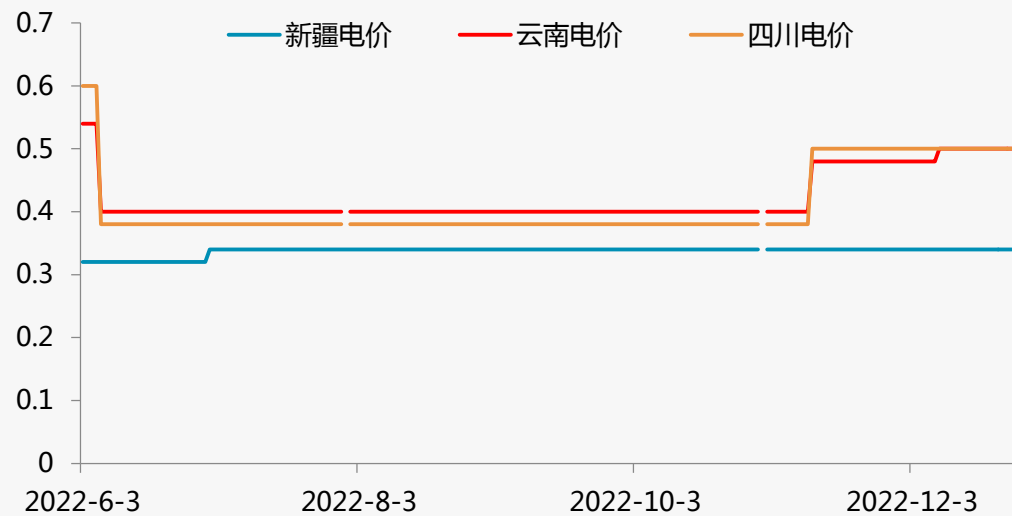
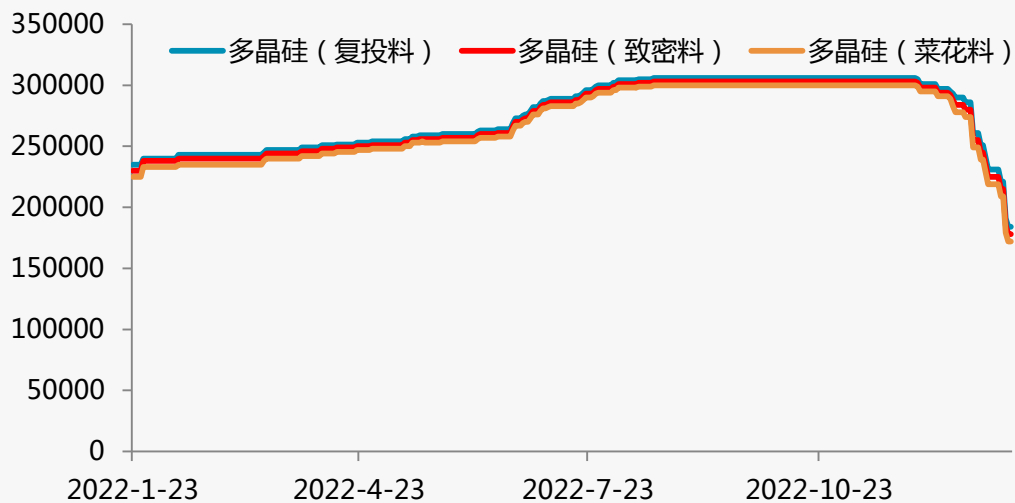
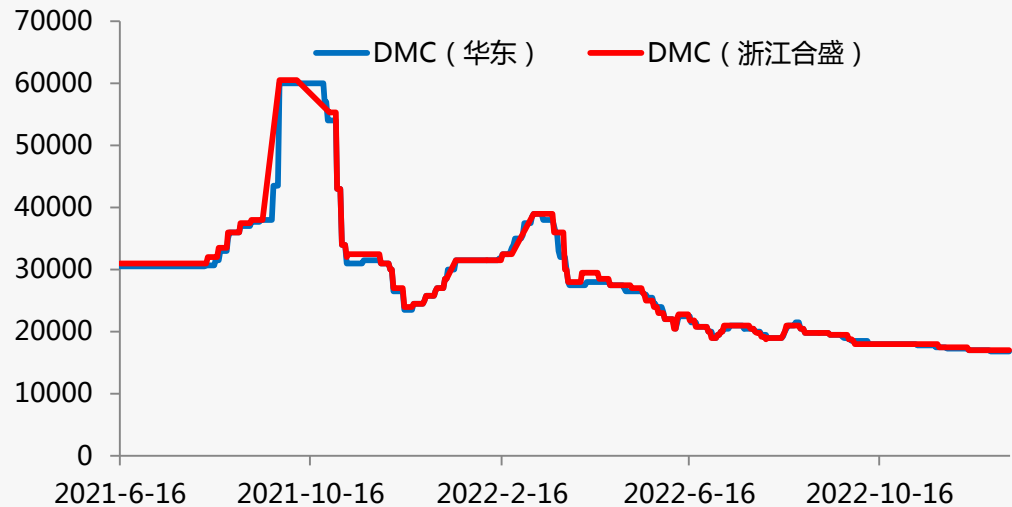
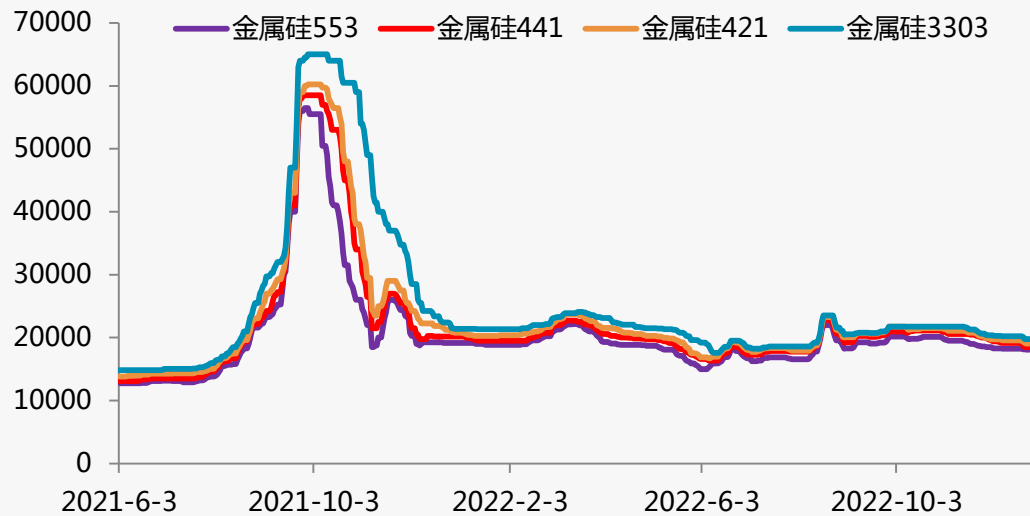
---

# 市场价格

	品种	2022-12-30	2023-1-6	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	18000	17800	-200	元/吨
	金属硅通氧553#昆明港	18300	17950	-350	元/吨
	金属硅441#昆明港	18750	18400	-350	元/吨
	金属硅421#昆明港	19400	18900	-500	元/吨
	金属硅3303#昆明港	19350	19250	-100	元/吨
有机硅	有机硅DMC(华东)	16800	16800	0	元/吨
	有机硅DMC(浙江合盛)	17000	17000	0	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	231000	184000	-47000	元/克
	多晶硅:致密料	225000	178000	-47000	元/克
	多晶硅:菜花料	219000	172000	-47000	元/克
	硅片单晶M6	5.6	4.2	-1.4	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	18680	17700	-980	元/吨
	A356	19850	18850	-1000	元/吨
	ADC12	19400	19000	-400	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

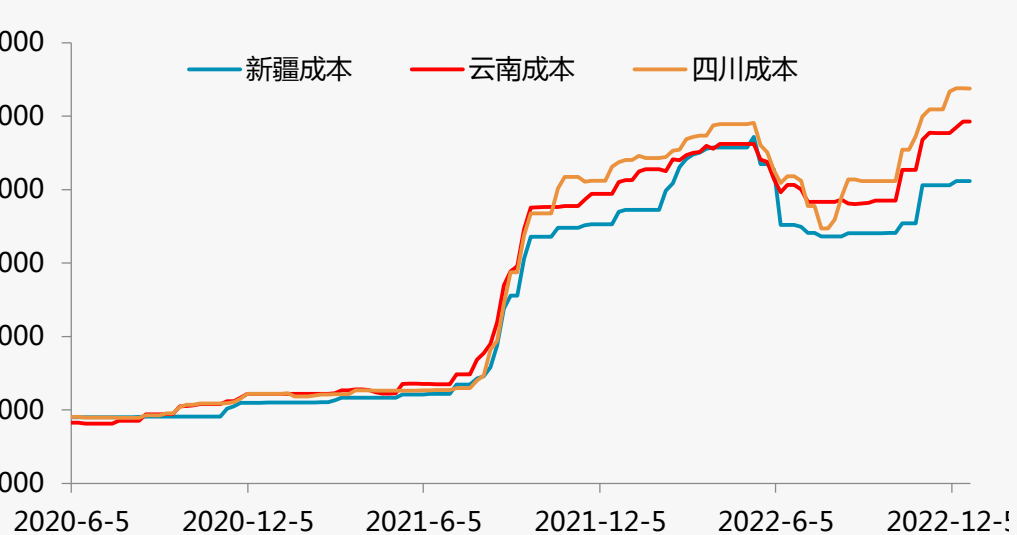
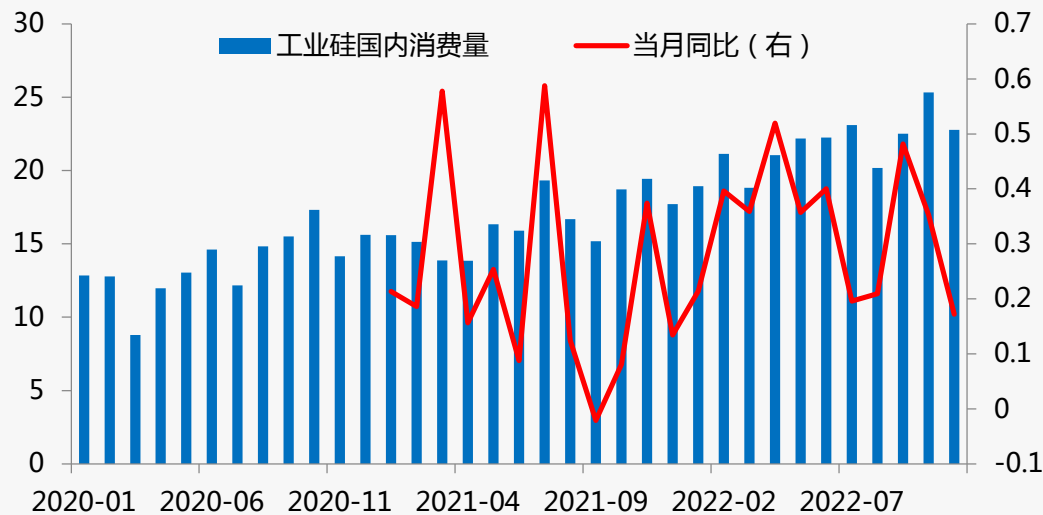
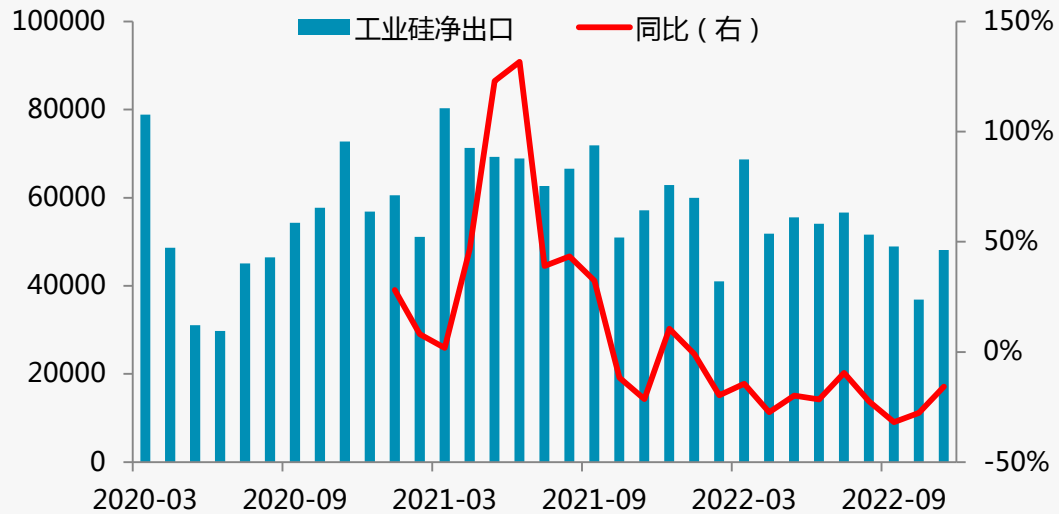
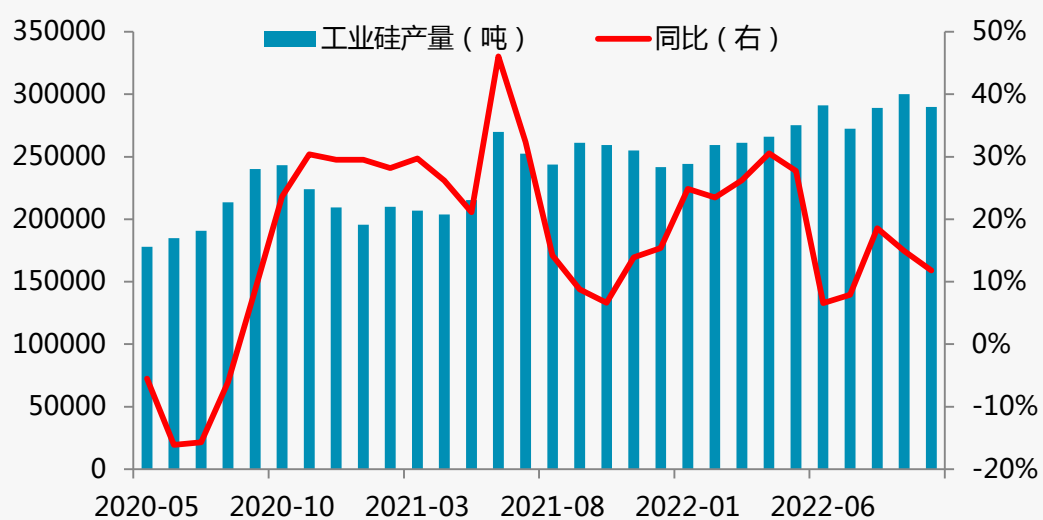
02

# 金属硅

---



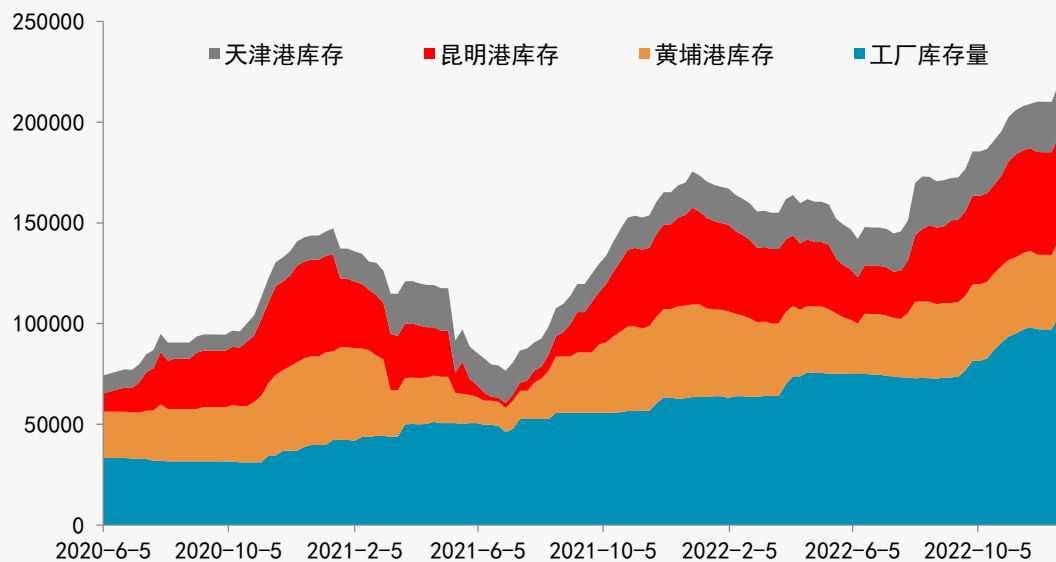
# 金属硅



资料来源：一德有色、百川

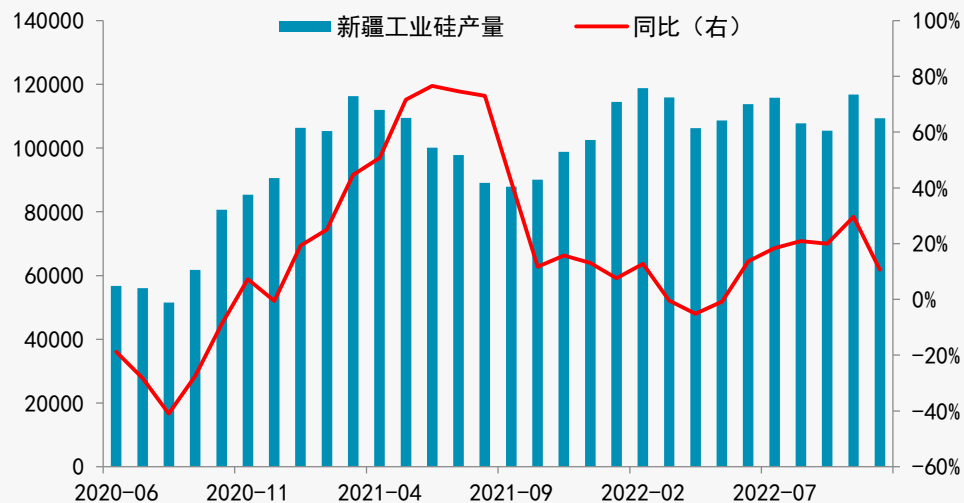
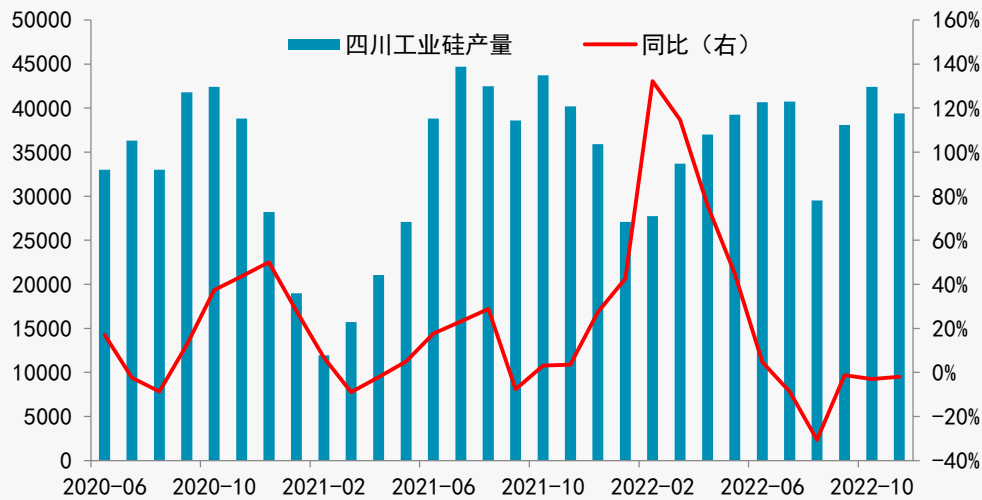
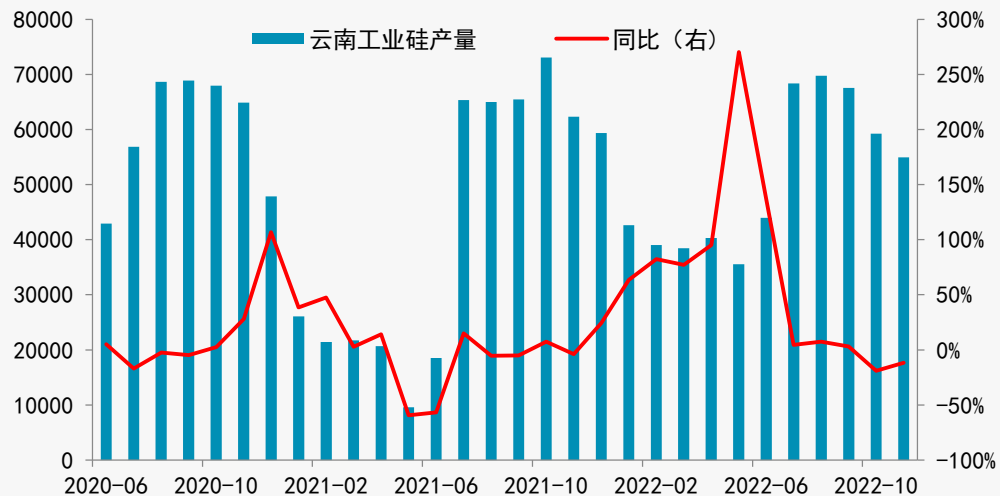
# 金属硅

	工业硅产量	工业硅净出口	期初库存	期末库存	消费量
2021-11	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
2022-11	29.0	4.8	19.5	20.9	22.8



资料来源：一德有色、百川

# 金属硅供需平衡



截至1月5日中国金属硅开工炉数356台，比上周增加1台，整体开炉率50.21%。

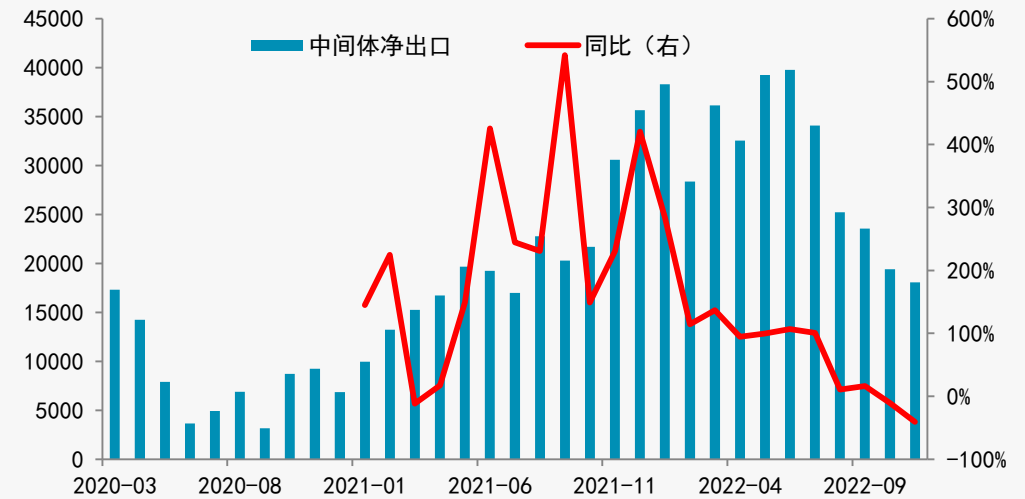
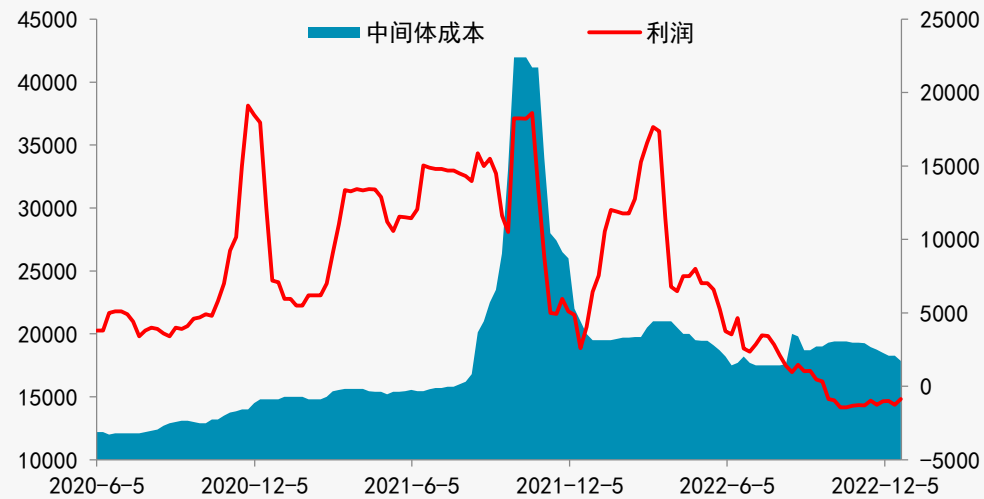
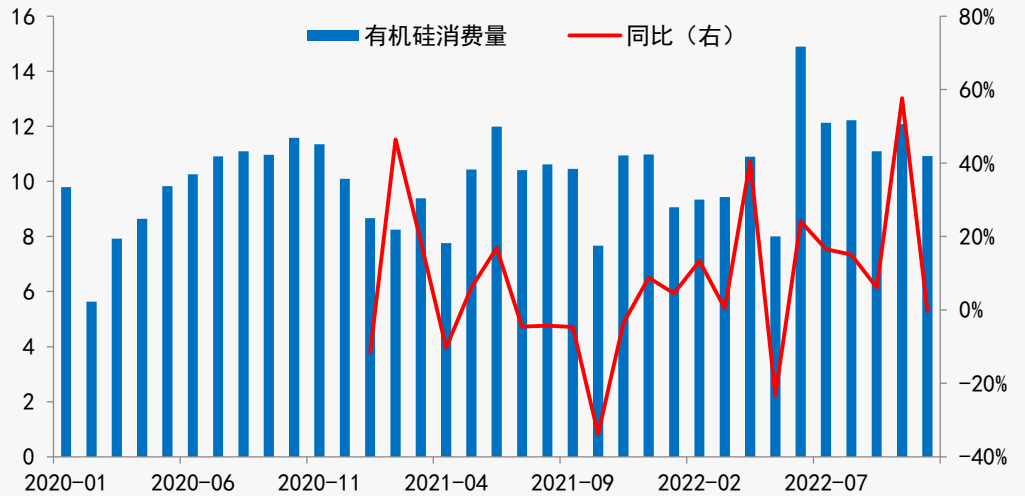
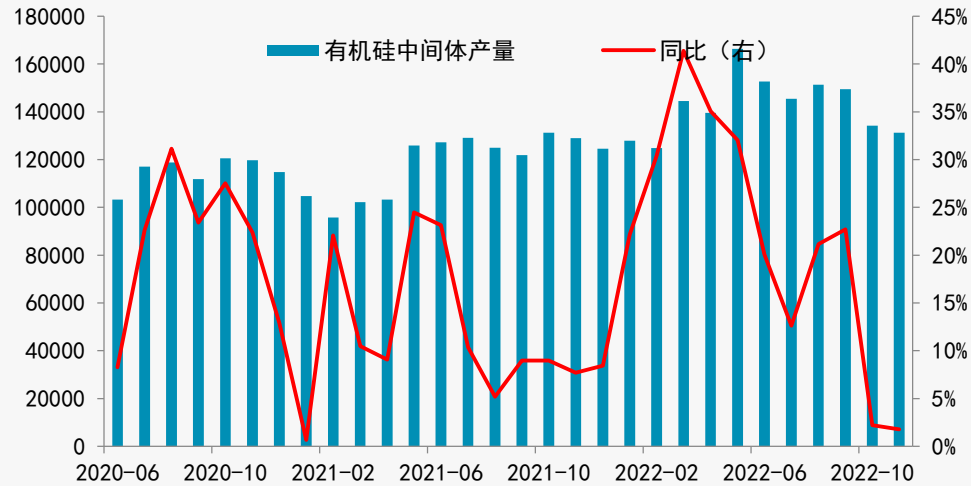
资料来源：一德有色、百川

03

# 有机硅

---

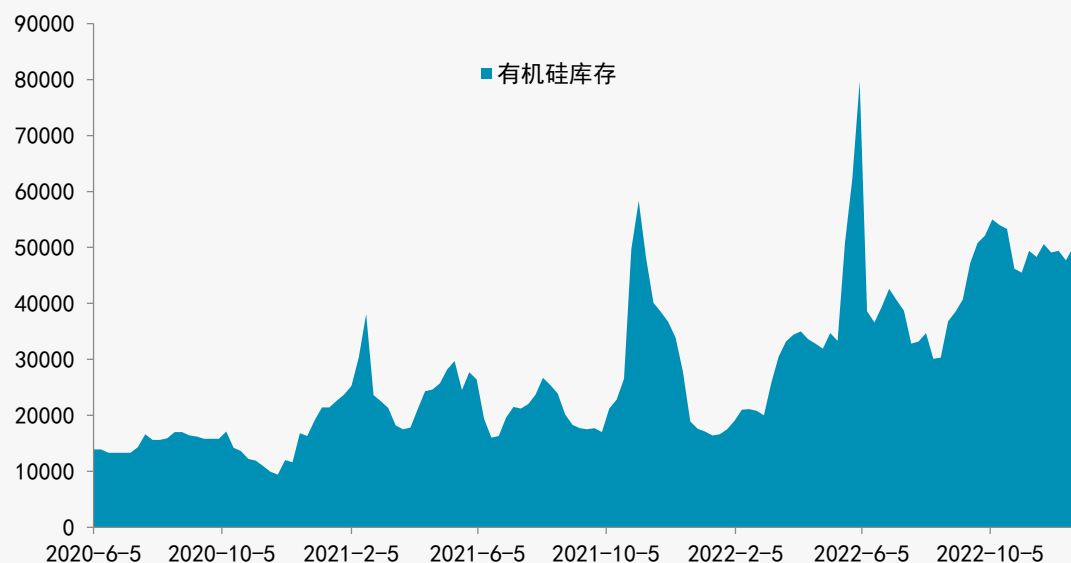
# 有机硅



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
2021-11	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
2022-11	13.1	1.8	4.6	5	10.9



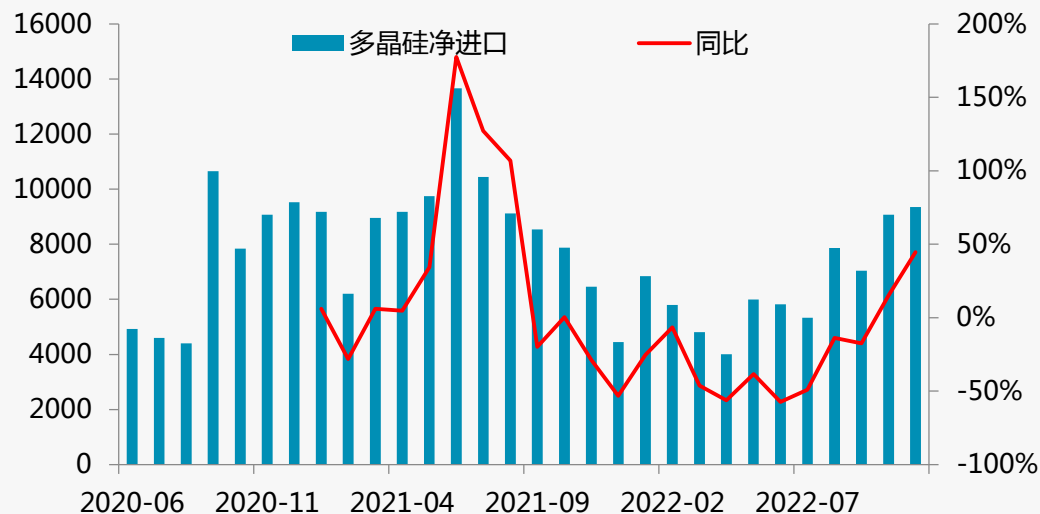
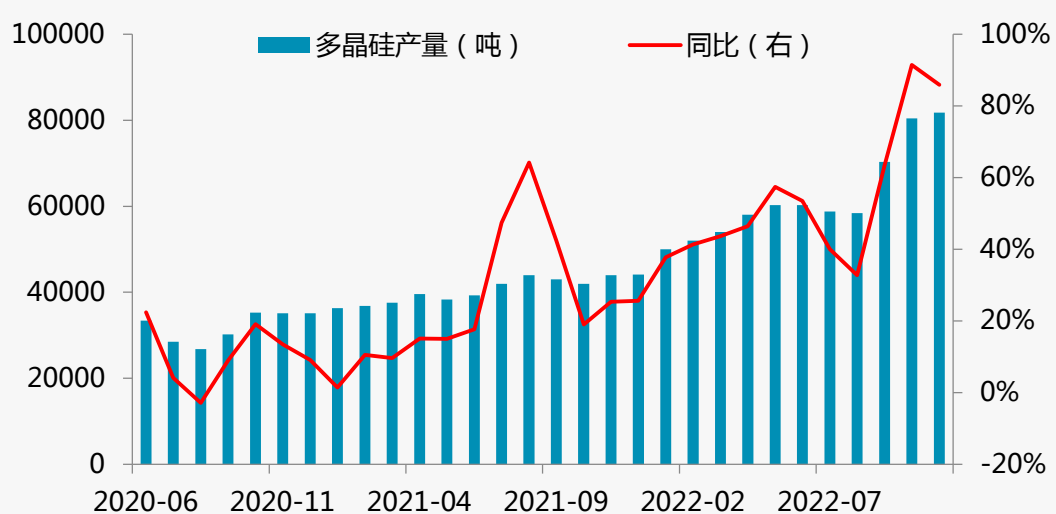
资料来源：一德有色、百川

04

# 多晶硅

---

# 多晶硅

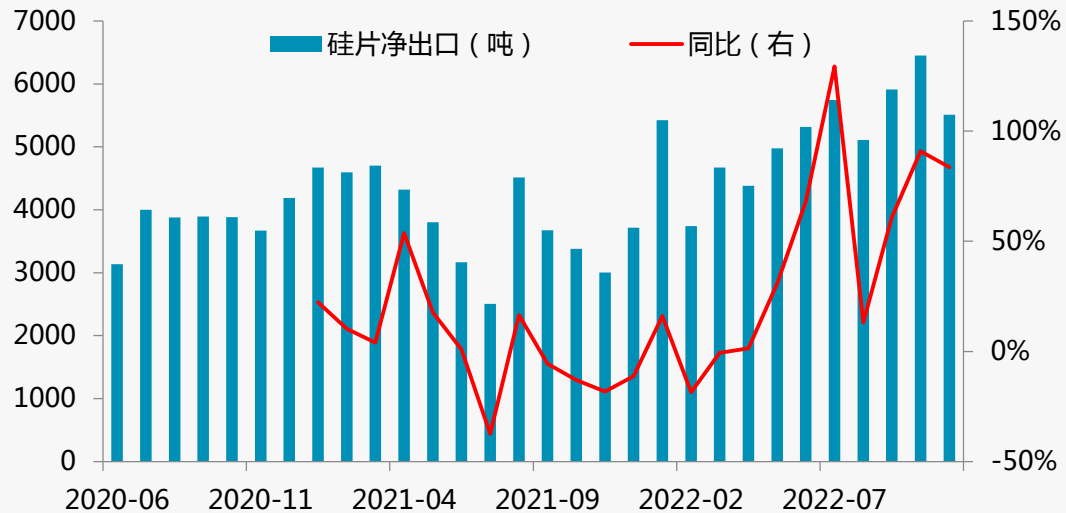
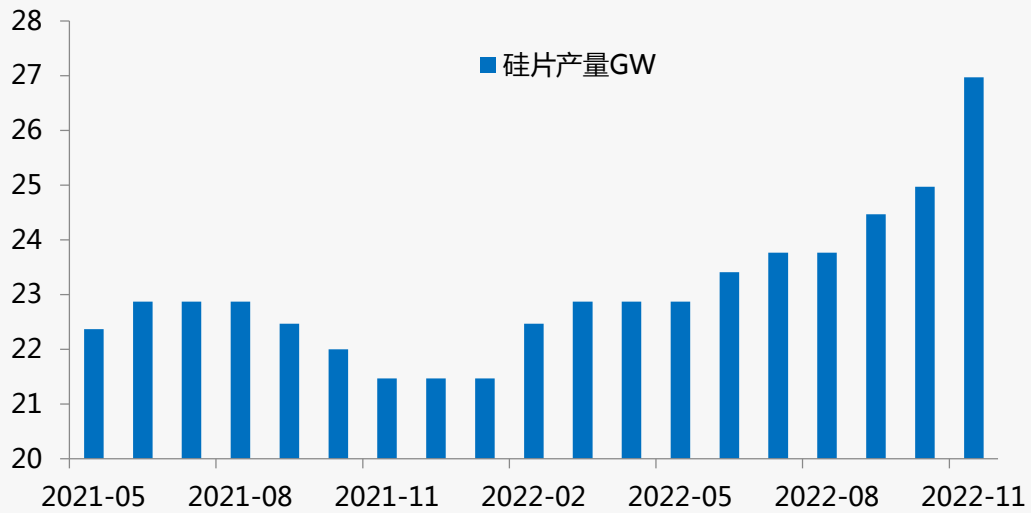
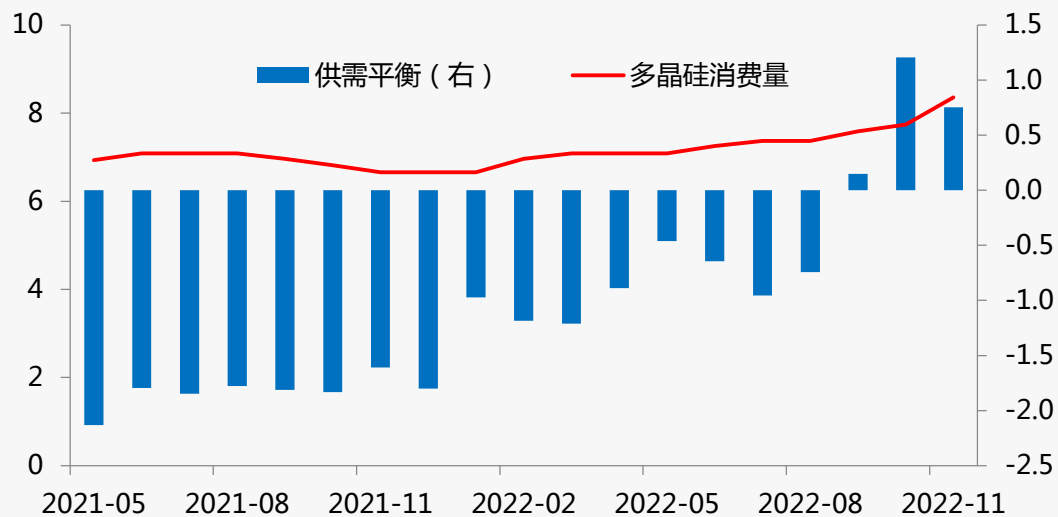
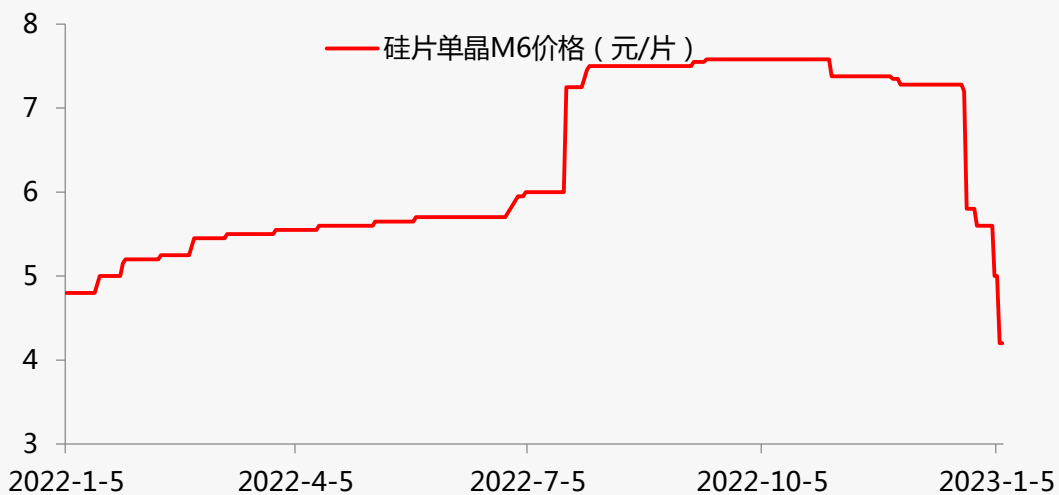


资料来源：一德有色、百川

过去一周多晶硅价格继续大幅度下行，不过机构报价尚有滞后，12月多晶硅供应再创新高，供应过剩局面体现，库存累计，下游可选择性增加，多晶硅龙头企业率先降价甩卖减少库存压力，现货市场成交价格已达到10万左右，并且仍将进一步下跌。



# 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
2021-11	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
2022-11	8.2	0.9	9.1	27.0	8.4	0.8	8.9

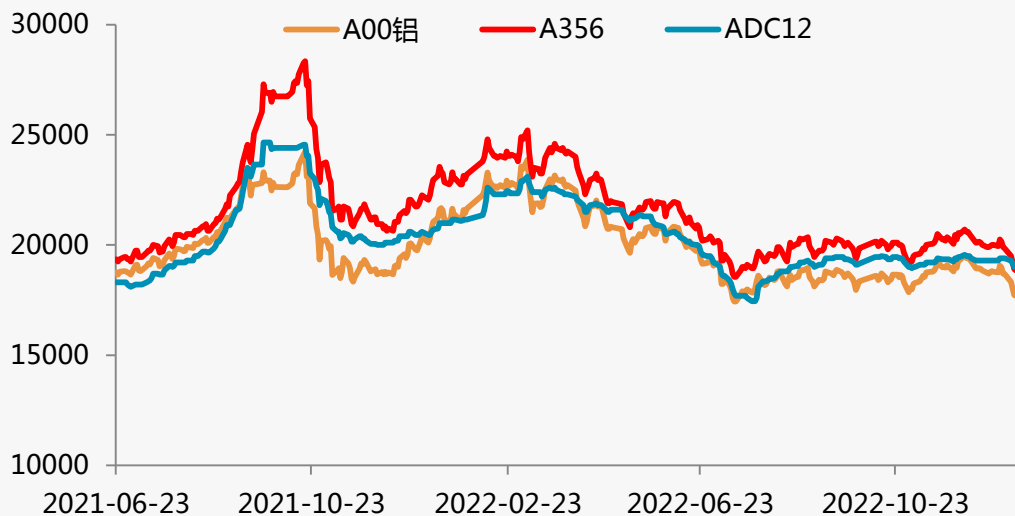
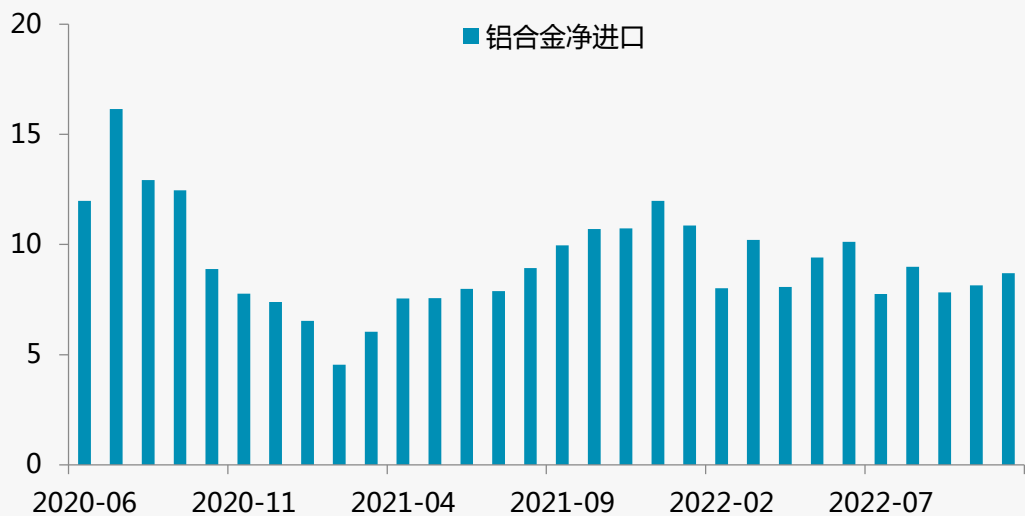
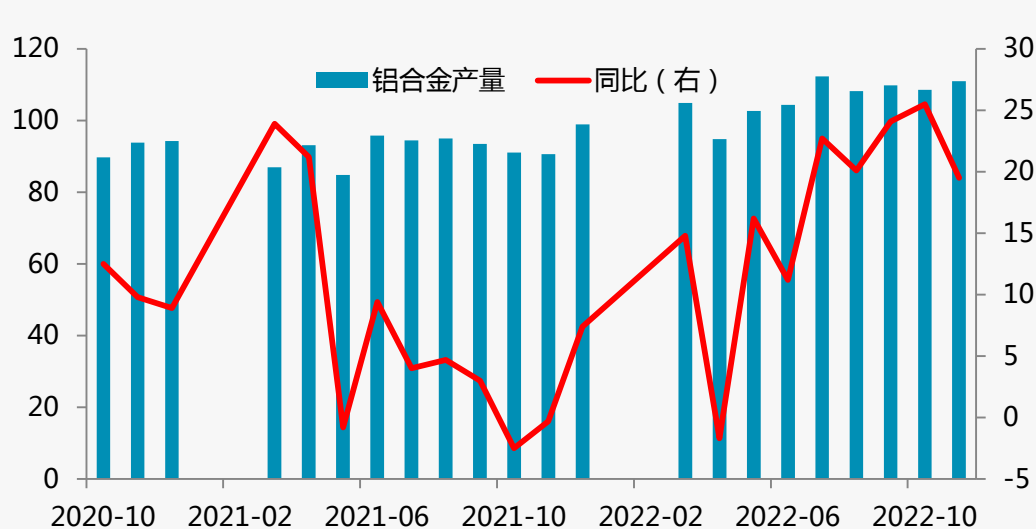
资料来源：一德有色、百川

05

# 铝合金

---

# 铝合金



铝下游加工企业陆续进入春节放假阶段，消费减弱元旦社会累库超预期打压市场信心。当下铝价考验成本支撑，预计进一步下跌空间不大。

资料来源：一德有色、百川

06

# 套利跟踪

---

# 421卖交割套利跟踪

交割日	2022-12-22	2023-8-14	2023-9-14	2023-10-13	2023-11-14	2023-12-14
天数(全货款)		235.0	266.0	295.0	327.0	357.0
年贷款利率%	5%					
利息		635.8	719.7	798.1	884.7	965.9
现货市场价格	19750.0					
仓储费	1元/吨.天	235.0	266.0	295.0	327.0	357.0
交割手续费	1元/吨	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
入库费	25元/吨(铁路)	25.0	25.0	25.0	25.0	25.0
质检费	73.3元/吨	73.3	73.3	73.3	73.3	73.3
总计		970.1	1085.0	1192.4	1311.0	1422.2
期货收盘价格		17060	17095	17040	16805	17280
套利收益		-1660	-1740	-1902	-2256	-1892

资料来源：一德有色

# 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](http://www.ydqh.com.cn)