

硅:产量超预期，期现价格持续承压

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

2023年3月12日



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

本周综述

成本	由于硅煤和石油焦价格下滑，工业硅行业整体成本回落。 新疆地区15859/吨，云南地区17467元/吨，四川地区18179元/吨，行业加权成本17372元/吨。
供给	金属硅开工炉数339台，比上周增加4台，开工率47.35%。
消费	有机硅行业盈利-601元，整体开工率75%；多晶硅日均产量3258吨，环比增加346吨。
库存	三大港口库存11.7万吨，工厂库存10.9万吨，总库存22.67万吨，相比上周持平。
综述	有机硅行业开工率持稳，但市场价格下调导致行业亏损扩大，对工业硅采购积极性不大。硅料库存激增价格回落，虽然多晶硅行业对工业硅消费维持稳定，但市场情绪不佳。铝合金方面开工率还是回暖，但仅限于季节性消费复苏，并未出现超预期的消费爆发，因此对工业硅维持刚需采购。工业硅市场成本下滑，企业生产利润扩大，加之消费疲软以及新进贸易商低价出货，使得市场看空情绪浓厚，现货市场预计未来一周期现价格仍将面临压力。

工业硅交割跟踪

工业硅交割跟踪						
	备注	华东	天津	四川	广东	昆明
日期		2023-3-10	2023-3-10	2023-3-10	2023-3-10	2023-3-10
合约代码		SI2308	SI2308	SI2308	SI2308	SI2308
最后交易日		2023-8-14	2023-8-14	2023-8-14	2023-8-14	2023-8-14
间隔天数		157	157	157	157	157
期货收盘价		16960	16960	16960	16960	16960
通氧553#现货价		17150	17000		17200	17250
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-500
553#基差		190	40		240	290
421#现货价		18500	18500	18450	18400	18050
421#基差		1540	1540	1490	1440	1090
持仓成本						
交易手续费	1元/吨	1	1	1	1	1
交割手续费	1元/吨	1	1	1	1	1
仓储费	1元/吨.天	157	157	157	157	157
质检费	3200元/60吨	53	53	53	53	53
配合质检费	20元/吨	20	20	20	20	20
入库费	20元/吨(汽运)					
	25元/吨(铁路)	25	25	25	25	25
出库费	20元/吨(汽运)					
	25元/吨(铁路)	25	25	25	25	25
期货保证金	10%	10%	10%	10%	10%	10%
贷款利息	6%	6%	6%	6%	6%	6%
交割收益						
553#卖交割费用		744	740		745	746
553#卖交割收益		-934	-880		-1135	-1536
421#卖交割费用		779	779	777	776	767
421#卖交割收益		-319	-419	-667	-366	-357
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

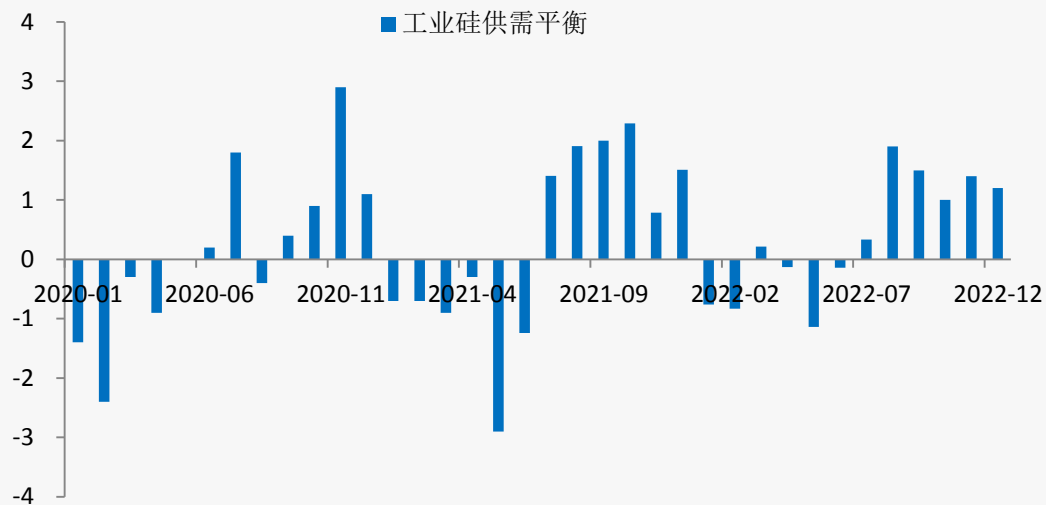
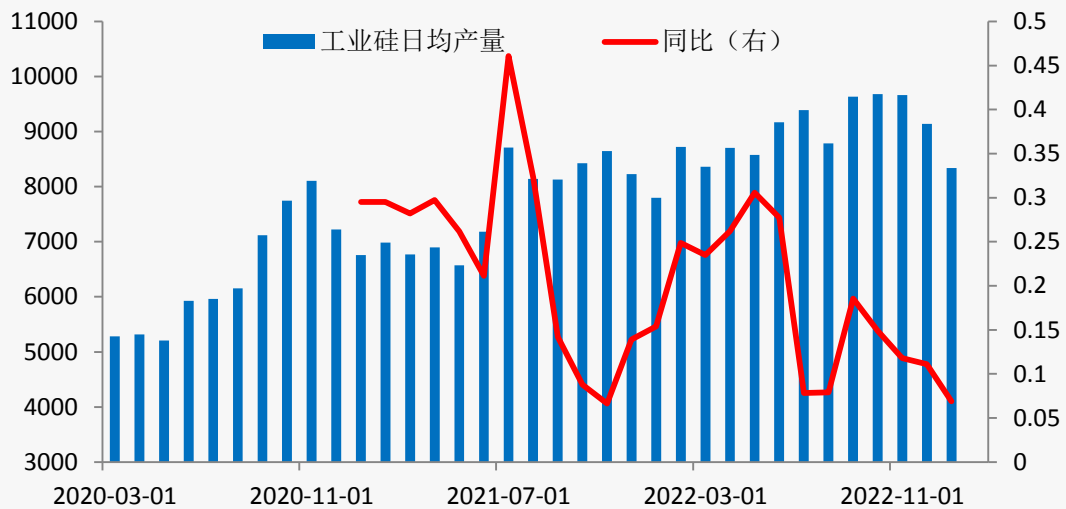
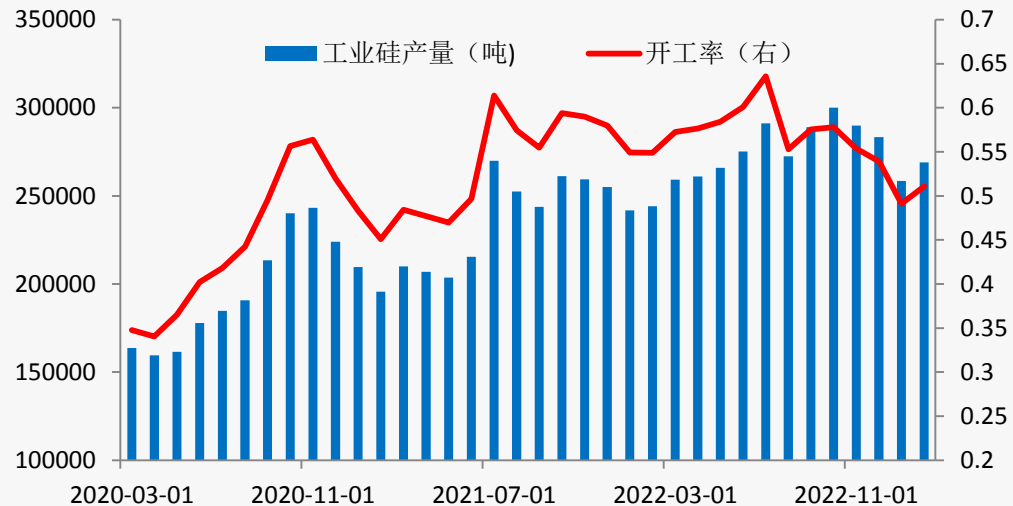
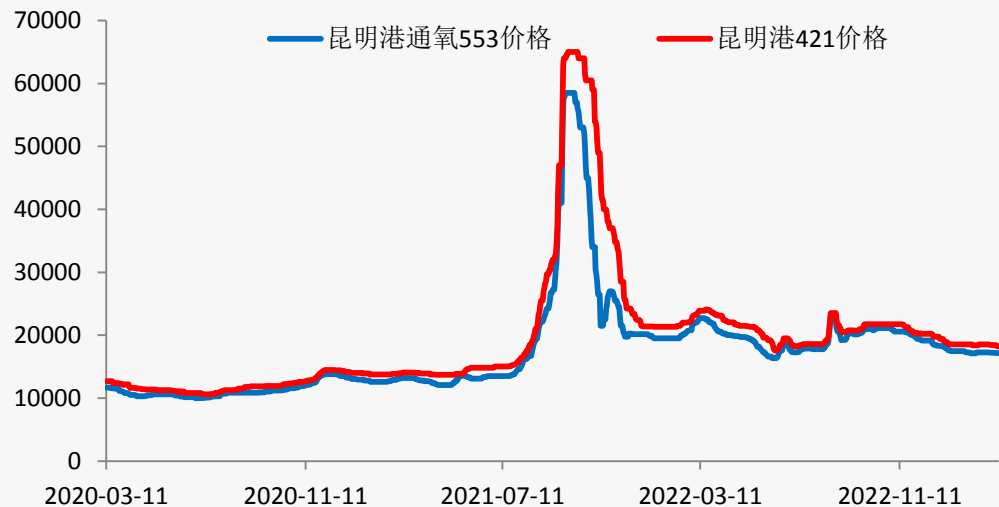
	品种	2023-3-3	2023-3-10	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	16950	16850	-100	元/吨
	金属硅通氧553#昆明港	17200	17150	-50	元/吨
	金属硅441#昆明港	17900	17800	-100	元/吨
	金属硅421#昆明港	18450	18250	-200	元/吨
	金属硅553#标准块FOB广州	2760	2730	-30	元/吨
有机硅	有机硅DMC(华东)	17500	17100	-400	元/吨
	有机硅DMC(浙江合盛)	17500	17000	-500	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	243000	240000	-3000	元/克
	多晶硅:致密料	232000	229000	-3000	元/克
	多晶硅:菜花料	221000	218000	-3000	元/克
	硅片单晶M6	6.2	6.4	0.2	元/片
	硅片(单晶166mm/175μm)欧洲	0.26	0.26	0	欧元/PC
铝合金	A00铝锭	18550	18230	-320	元/吨
	A356	19600	19250	-350	元/吨
	ADC12	19700	19500	-200	元/吨

资料来源：一德有色、百川

02

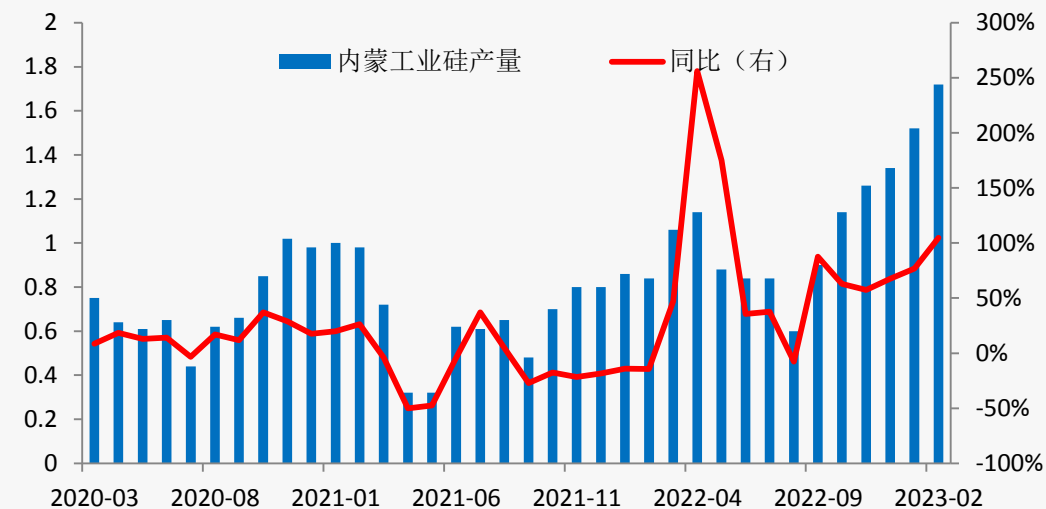
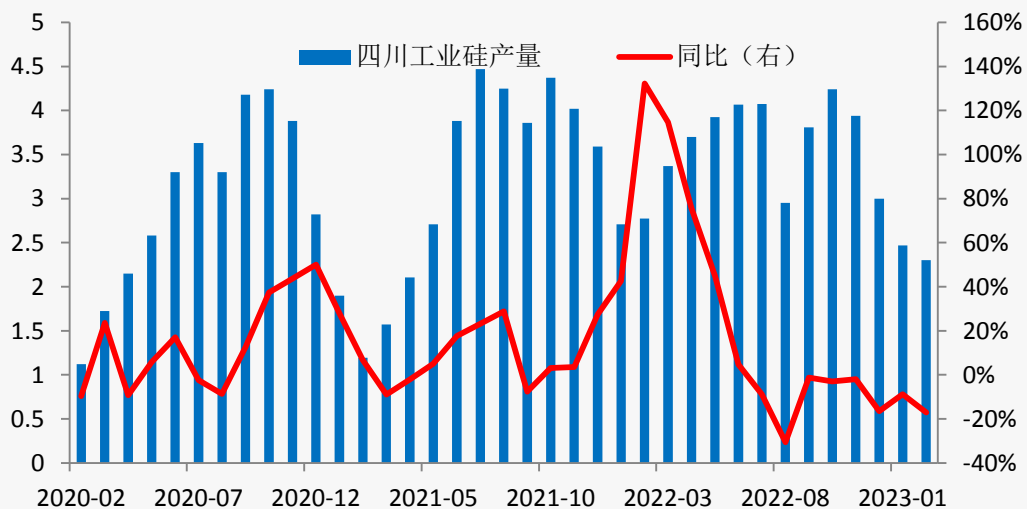
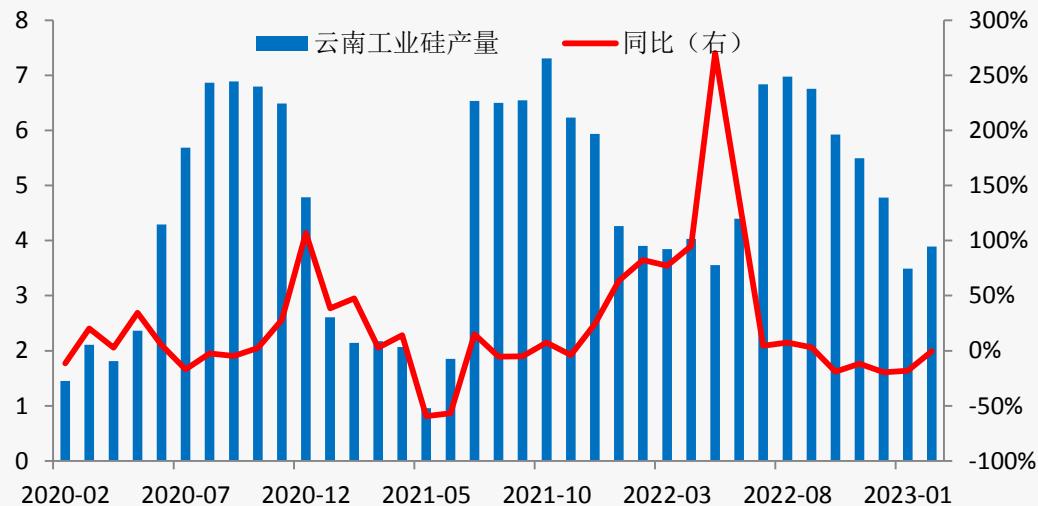
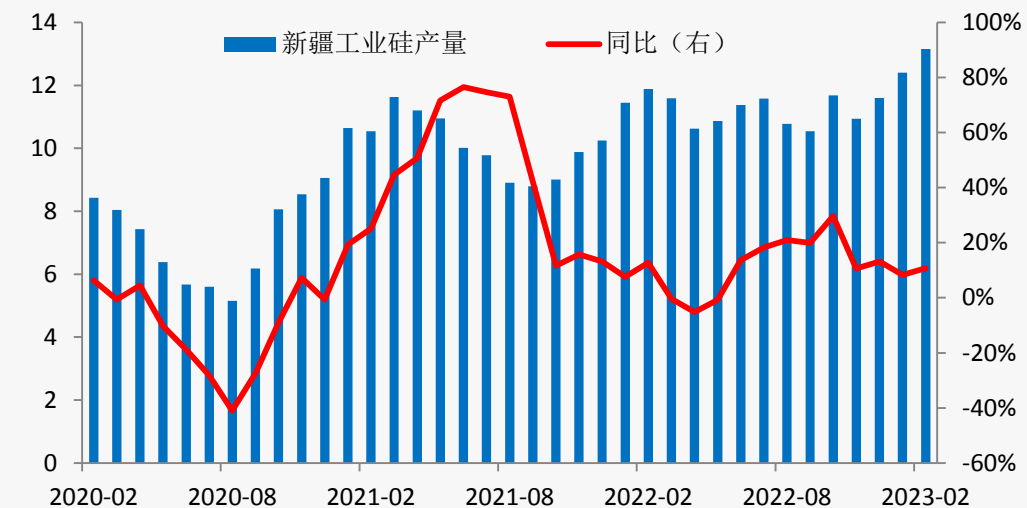
金属硅

金属硅



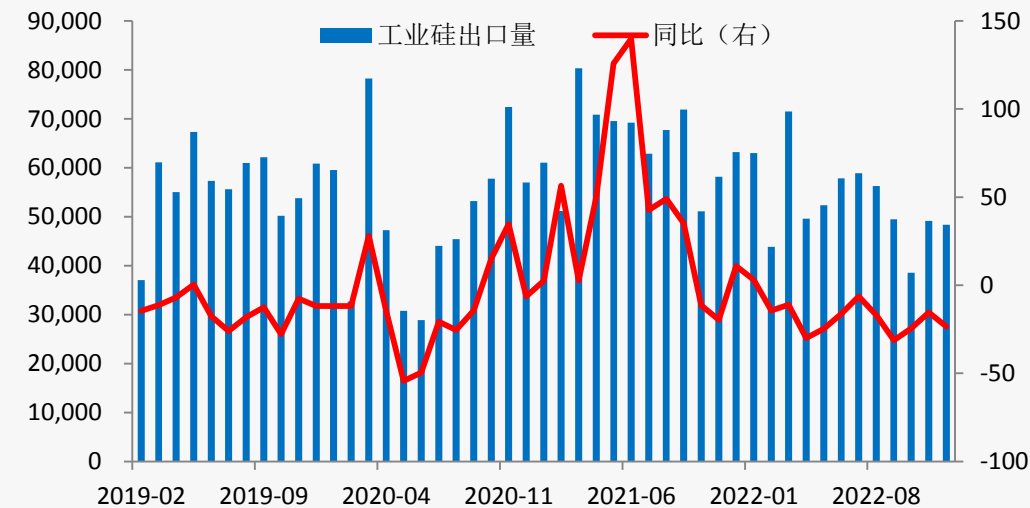
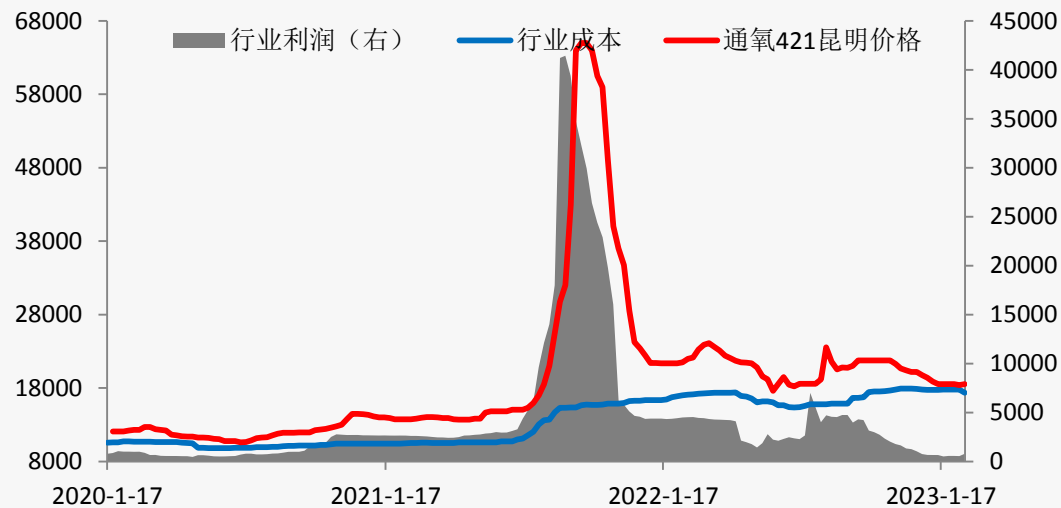
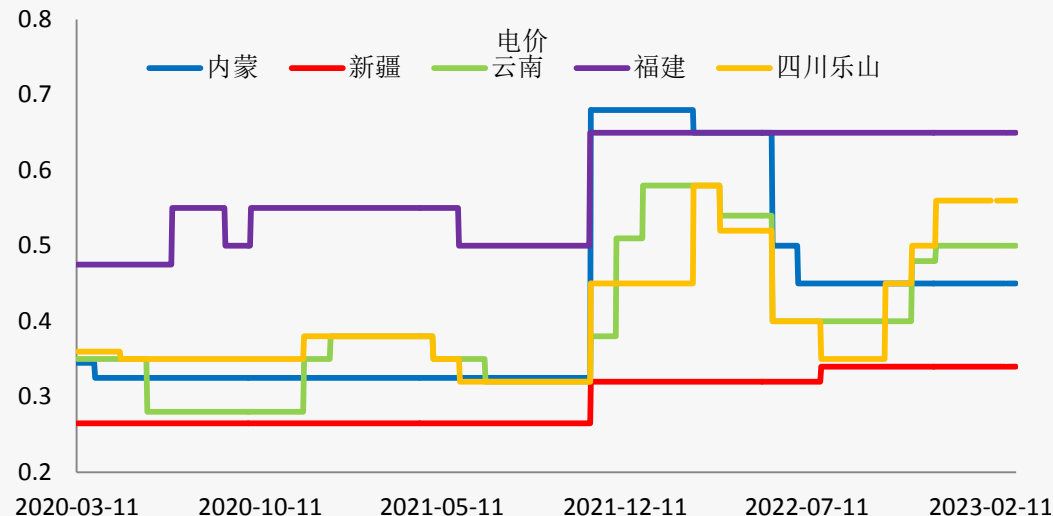
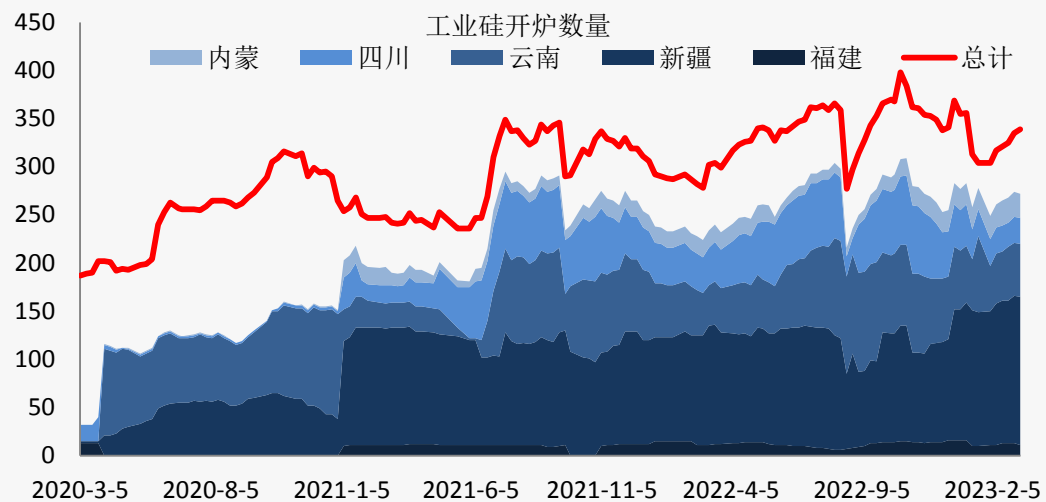
资料来源：一德有色、百川

金属硅



资料来源：一德有色、百川

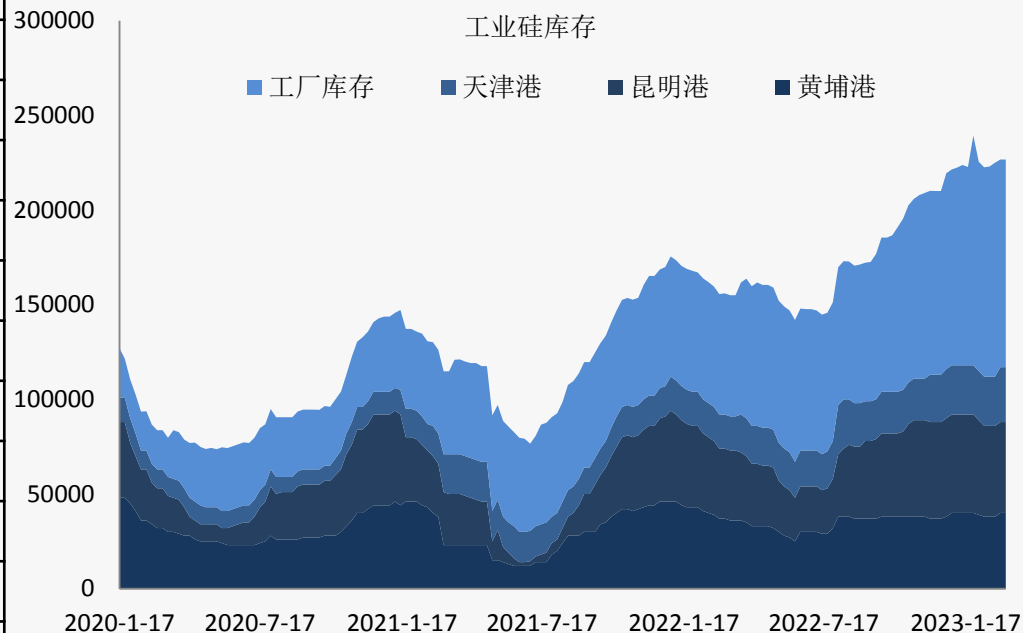
金属硅



资料来源：一德有色、百川

金属硅

	产量	净出口	期初库存	期末库存	消费量	消费同比	表观供需平衡
2022-01	24.2	6.2	17.6	16.8	18.7	20.2%	-0.8
2022-02	24.4	3.7	16.8	16.0	21.5	40.1%	-0.8
2022-03	25.9	6.7	16.0	16.2	19.0	36.8%	0.2
2022-04	26.1	4.8	16.2	16.0	21.5	54.3%	-0.1
2022-05	26.6	5.2	16.0	14.9	22.6	33.7%	-1.1
2022-06	27.5	5.7	14.9	14.8	22.0	27.0%	-0.1
2022-07	29.1	5.8	14.8	15.1	23.0	7.9%	0.3
2022-08	27.2	5.6	15.1	17.0	19.7	-29.7%	1.9
2022-09	28.9	4.7	17.0	18.5	22.7	44.6%	1.5
2022-10	30.0	3.8	18.5	19.5	25.3	34.3%	1.0
2022-11	29.0	4.9	19.5	20.9	22.7	-28.4%	1.4
2022-12	28.3	4.8	20.9	22.1	22.3	26.1%	1.2

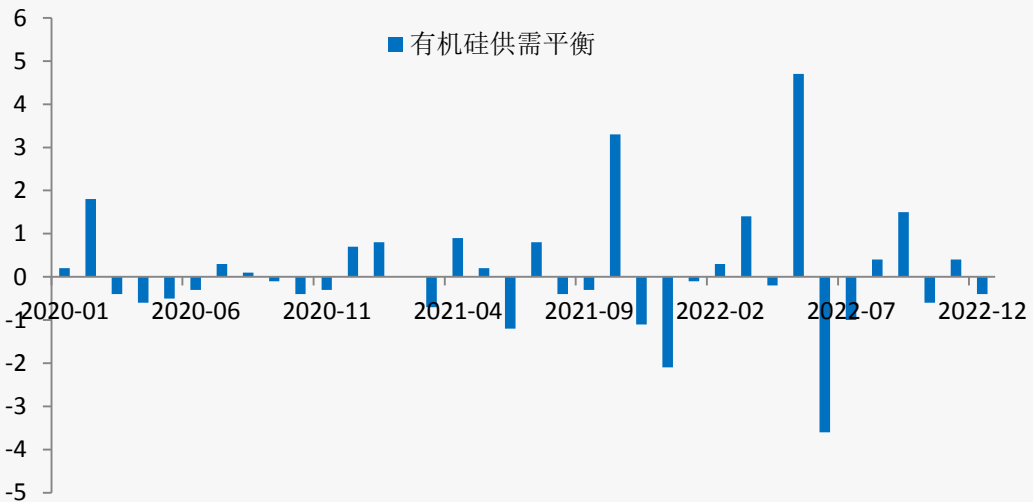
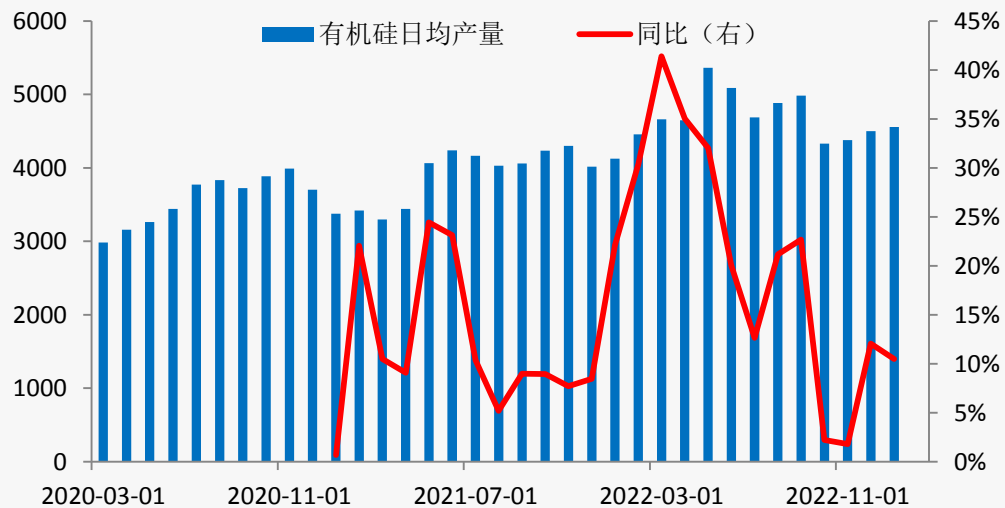
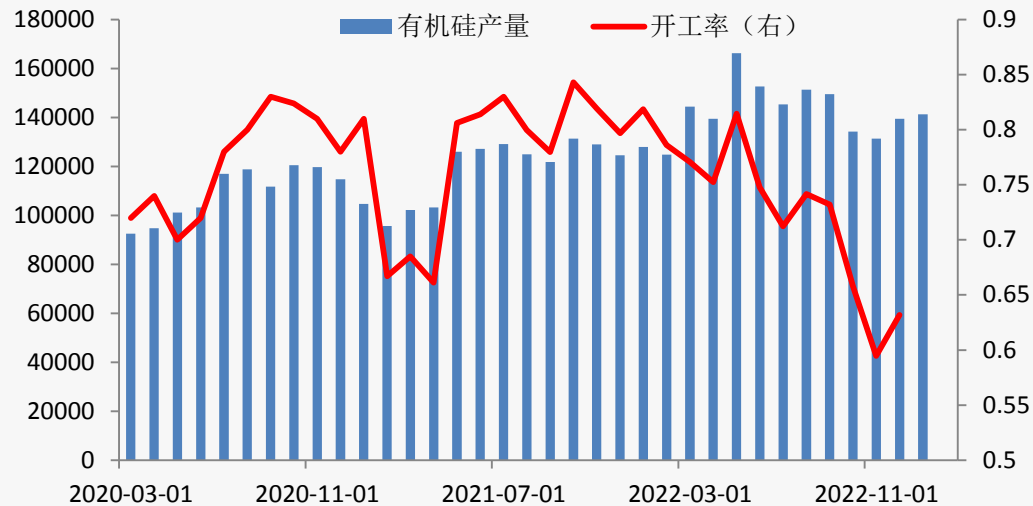
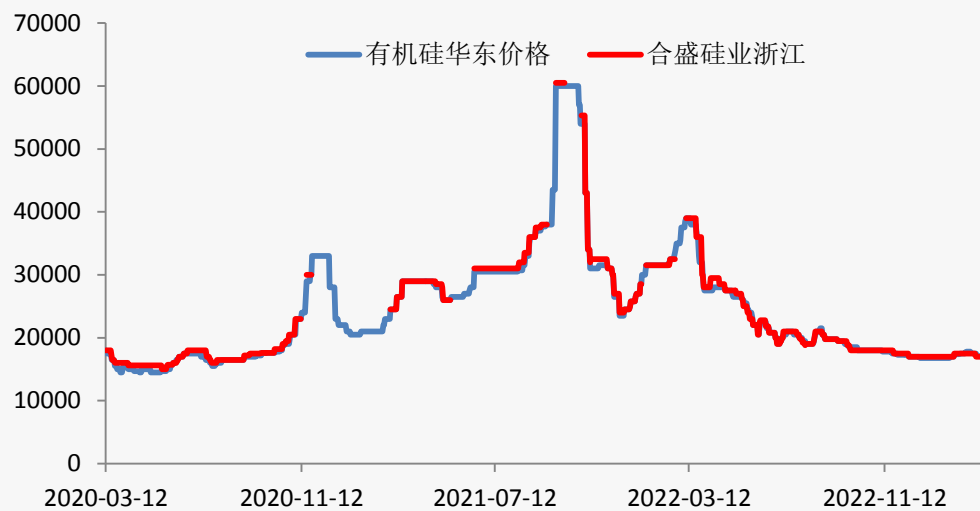


资料来源：一德有色、百川

03

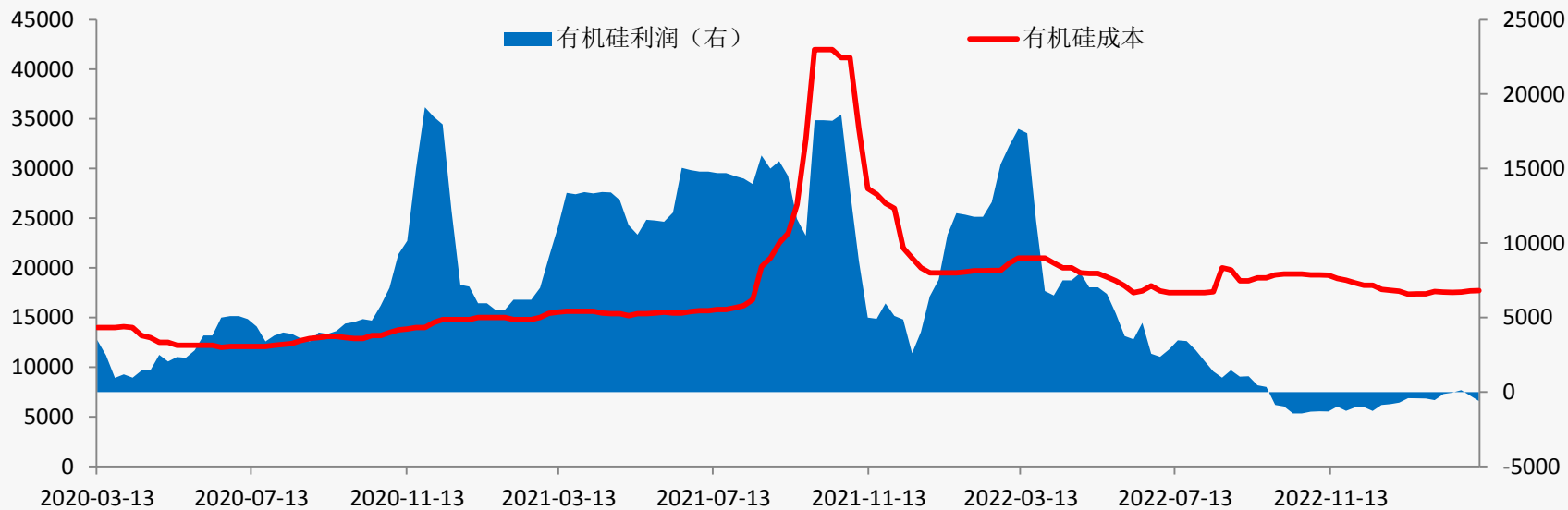
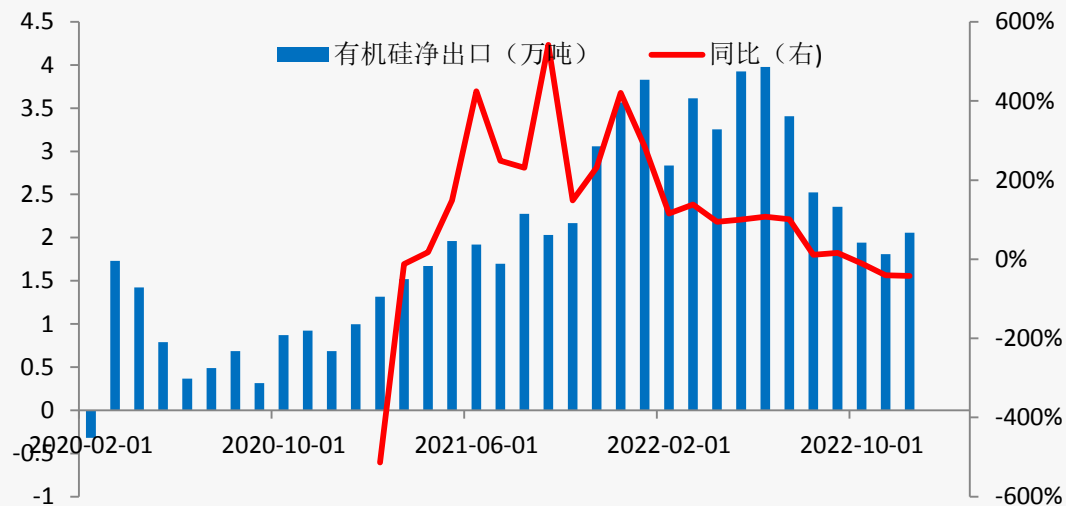
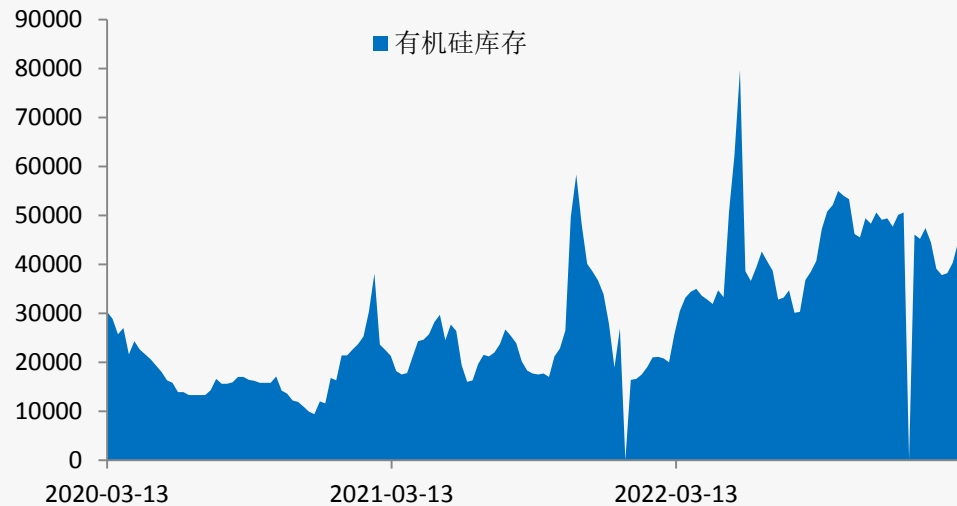
有机硅

有机硅



资料来源：一德有色、百川

有机硅



资料来源：一德有色、百川

有机硅供需平衡

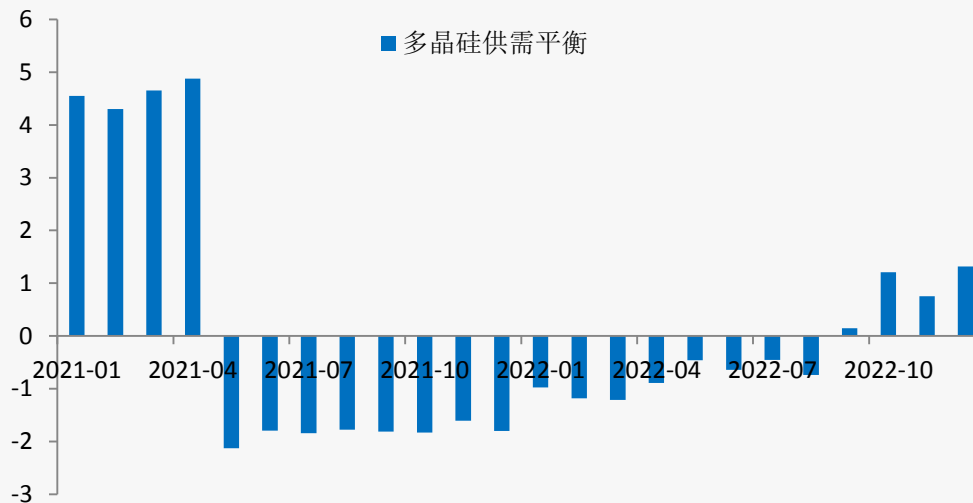
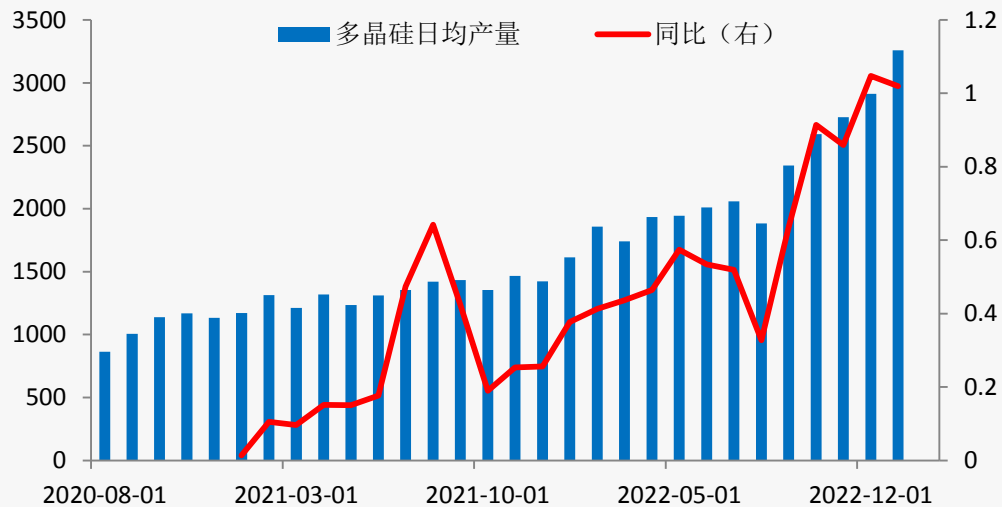
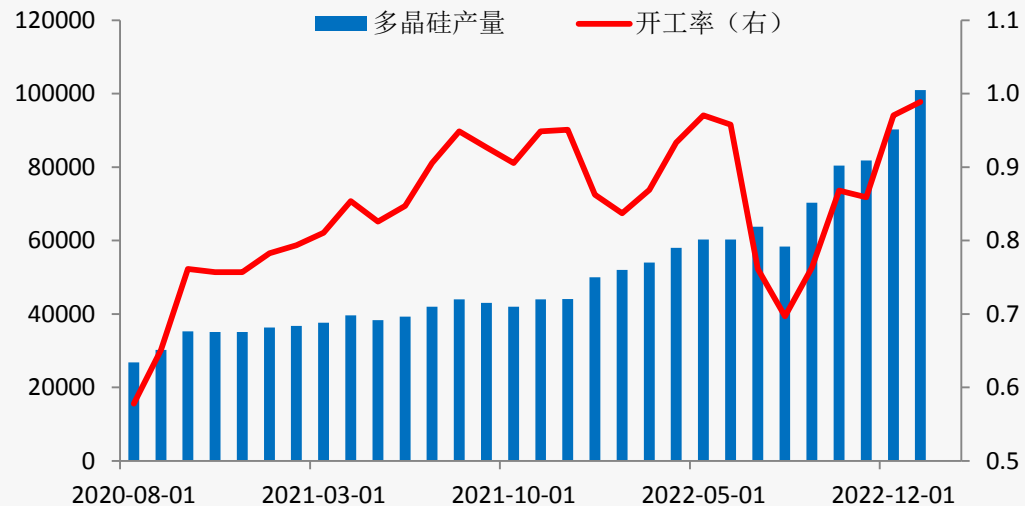
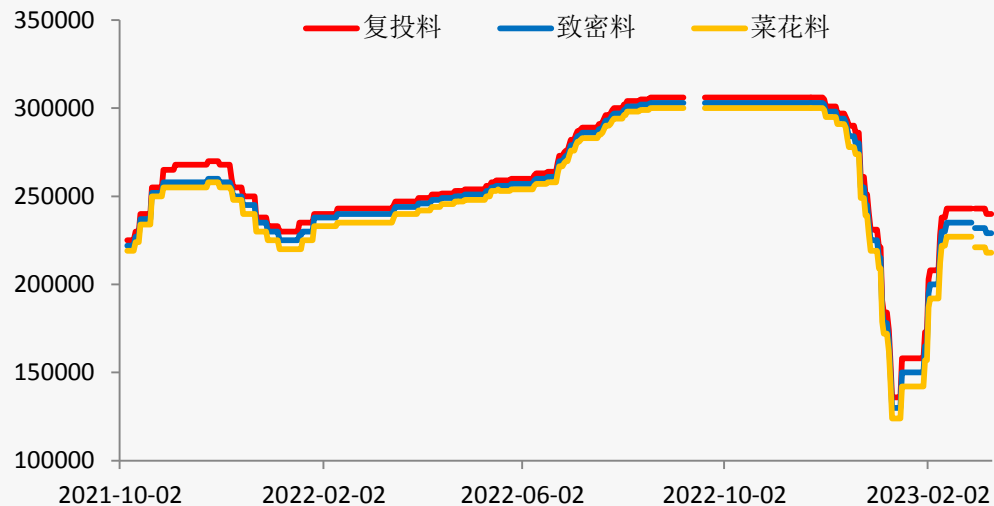
	产量	净出口	期初库存	期末库存	消费量	消费同比	表观供需平衡
2022-01	12.8	3.8	1.8	1.7	9.1	4.5%	-0.1
2022-02	12.5	2.8	1.7	2	9.3	13.2%	0.3
2022-03	14.5	3.6	2	3.4	9.4	0.4%	1.4
2022-04	14.0	3.3	3.4	3.2	10.9	40.4%	-0.2
2022-05	16.6	3.9	3.2	7.9	8.0	-23.3%	4.7
2022-06	15.3	4.0	7.9	4.3	14.9	24.1%	-3.6
2022-07	14.5	3.4	4.3	3.3	12.1	16.5%	-1
2022-08	15.1	2.5	3.3	3.7	12.2	15.1%	0.4
2022-09	15.0	2.4	3.7	5.2	11.1	6.1%	1.5
2022-10	13.4	1.9	5.2	4.6	12.1	57.6%	-0.6
2022-11	13.1	1.8	4.6	5.0	10.9	-0.2%	0.4
2022-12	14.0	2.1	5	4.6	12.3	11.9%	-0.4

资料来源：一德有色、百川

04

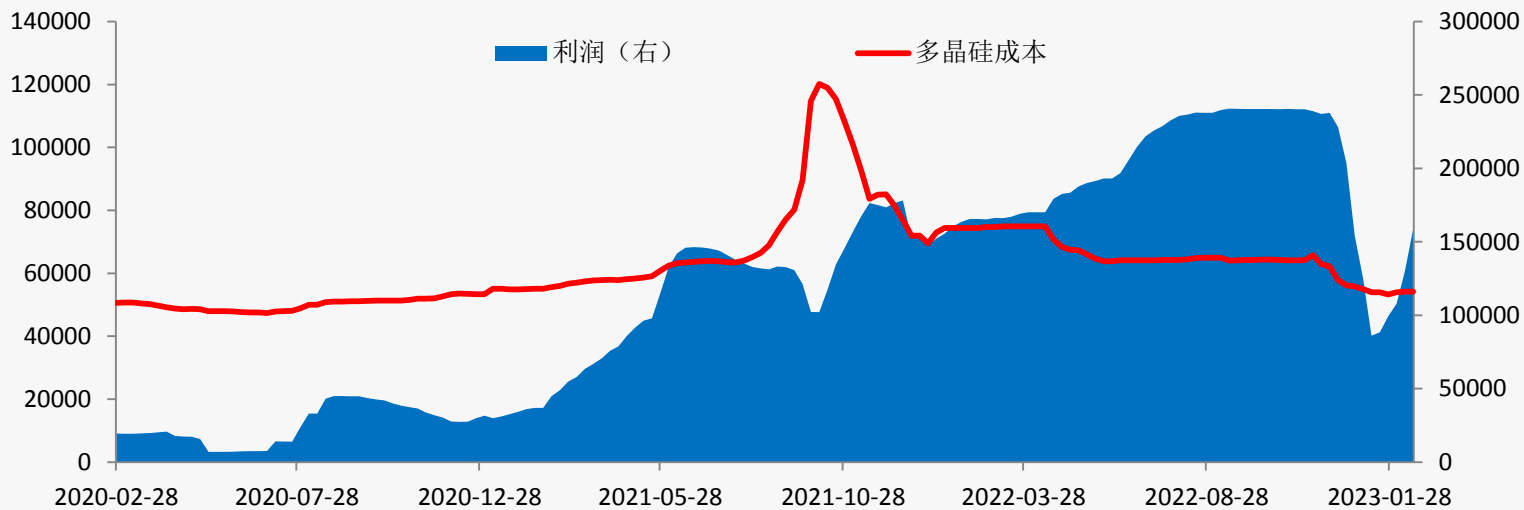
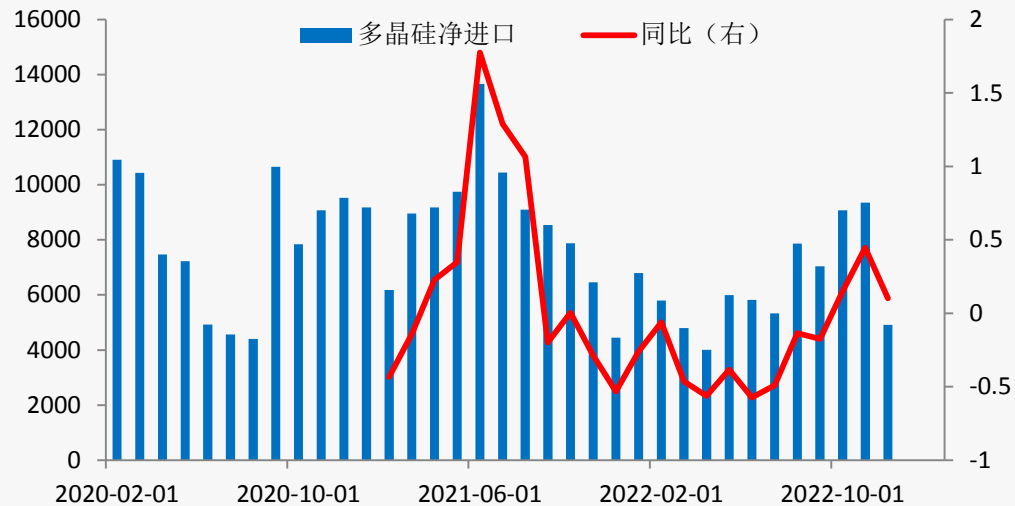
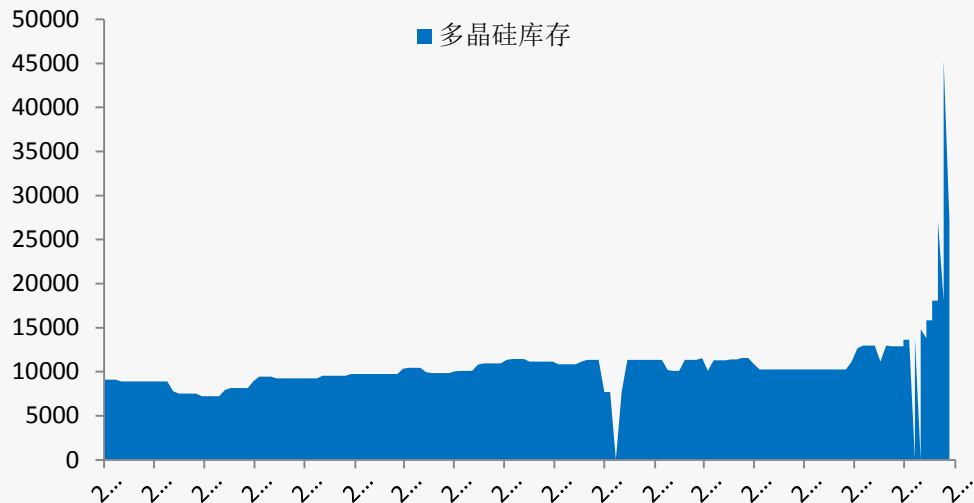
多晶硅

多晶硅



资料来源：一德有色、百川

多晶硅



资料来源：一德有色、百川

多晶硅供需平衡

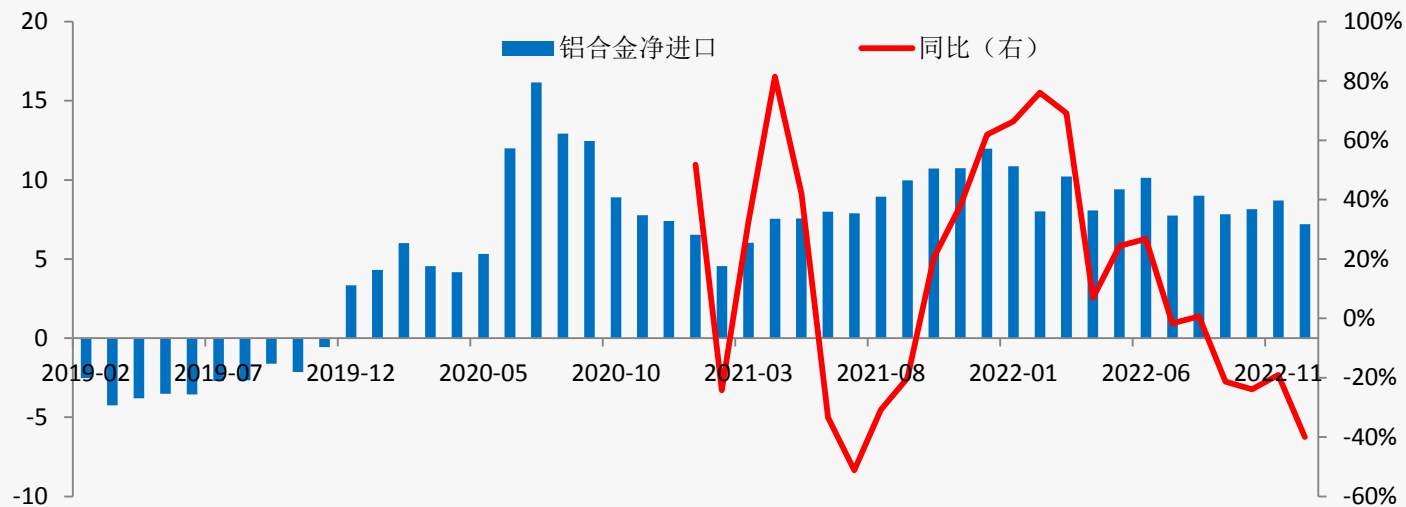
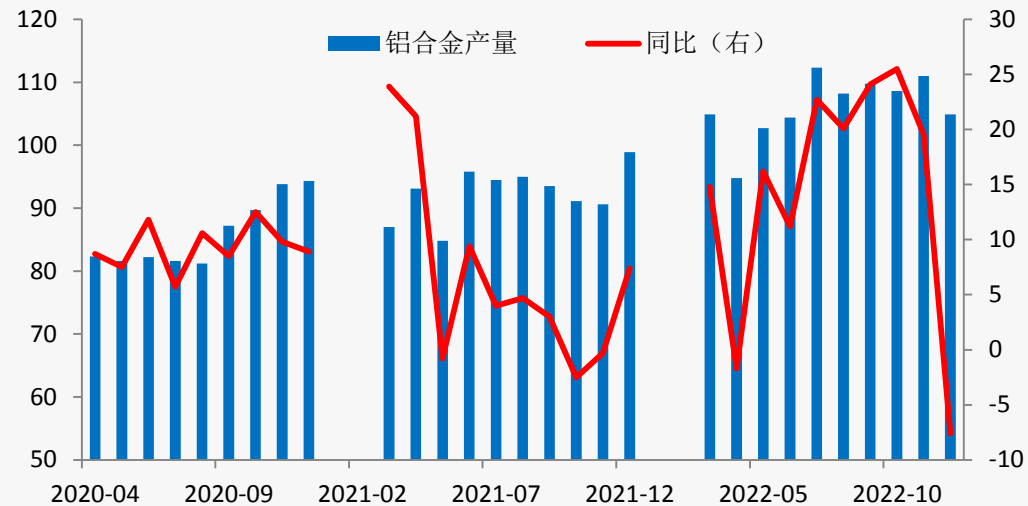
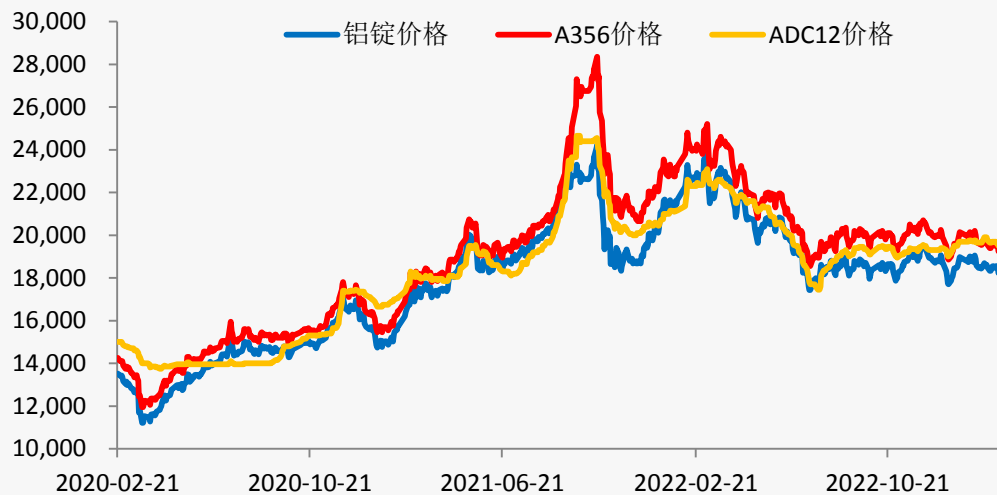
	产量	净进口量	供应量	期初库存	期末库存	硅片产量GW	实际消费量	多晶硅供需平衡
2022-01	5.0	0.7	5.7	0.77	1.14	21.5	6.7	-1.0
2022-02	5.2	0.6	5.8	1.14	1.14	22.5	7.0	-1.2
2022-03	5.4	0.5	5.9	1.14	1.14	22.9	7.1	-1.2
2022-04	5.8	0.4	6.2	1.14	1.13	22.9	7.1	-0.9
2022-05	6.0	0.6	6.6	1.13	1.14	22.9	7.1	-0.5
2022-06	6.0	0.6	6.6	1.14	1.03	23.4	7.3	-0.6
2022-07	6.4	0.5	6.9	1.03	1.03	23.8	7.4	-0.5
2022-08	5.8	0.8	6.6	1.03	1.03	23.8	7.4	-0.7
2022-09	7.0	0.7	7.7	1.03	1.03	24.5	7.6	0.1
2022-10	8.0	0.9	8.9	1.03	1.30	25.0	7.7	1.2
2022-11	8.2	0.9	9.1	1.30	1.30	27.0	8.4	0.8
2022-12	9.0	0.5	9.5	1.30	1.36	26.5	8.2	1.3

资料来源：一德有色、百川

05

铝合金

铝合金



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