

# 硅:下游补库现货市场硅价上涨

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8月20日



# 本周综述

成本	8月四川电价0.375元/度，云南电价0.365元/度。 新疆地区13279元/吨，云南地区13286元/吨，四川地区13188元/吨
供给	金属硅开工炉数350台，比上周增加5台，开工率48%。
消费	有机硅行业盈利-1362元，整体开工率67.6%；多晶硅周度产量22450吨。
库存	三大港口库存25.8万吨，工厂样本库存10.4万吨，总库存36.2万吨，相比上周减少1.4万吨。
综述	<p>【投资逻辑】过去一周四川地区开炉数量仍在增加，整体供给不减。但现货市场成交情况略有好转，工业硅企业对低价抵抗，现货市场成交价格上涨。多晶硅工业端虽因检修问题导致周度产量环比减少，但硅料库存快速下滑价格上涨，叠加新增产能的投料进而造成对工业硅的需求量增加；有机硅行业表现依旧疲软，行业开工率不高，行业利润未得到改善，但有机硅下游企业进行补库，使得有机硅行业无论成品库存还是原料库存压力较小，后期需关注有机硅下游的消费复苏情况；铝合金行业表现平稳。库存表现方面，工厂库存继续下滑，社会库存持续增加，整体库存因下游补库略有减少，但库存压力不减。</p> <p>【投资策略】在下游补库的拉动下，工业硅现货价格上涨，但供给及库存压力依旧不减，若传统消费旺季消费未能出现明显好转的话，硅价难有持续上涨的动力，仍可尝试逢高布空短线操作。</p>

# 工业硅交割跟踪 (现货价格为网站报价)

	备注	华东	天津	四川	广东	昆明
日期		2023/8/18	2023/8/18	2023/8/18	2023/8/18	2023/8/18
合约代码		SI2309	SI2309	SI2309	SI2309	SI2309
最后交易日		2023/10/20	2023/10/20	2023/10/20	2023/10/20	2023/10/20
间隔天数		63	63	63	63	63
期货收盘价		13530	13530	13530	13530	13530
通氧553#现货价		13600	13500		13600	13550
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-550
553#基差		70	-30		70	20
421#现货价		14500	14600	14600	14600	14800
421#基差		970	1070	1070	1070	1270
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	63	63	63	63	63
质检费	3200元/60吨	53	53	53	53	53
配合质检费	20元/吨	5	5	5	5	5
质检包装费	50元/个	5	5	5	5	5
入库费	20元/吨(汽运)	20	20	20	20	20
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		304	302		299	303
553#卖交割收益		-374	-372		-519	-873
421#卖交割费用		313	314	314	314	316
421#卖交割收益		717	516	216	466	-136
数据来源：一德有色、公开数据						

# 目录

CONTENTS

01 市场价格

02 金属硅

03 消费端

01

# 市场价格

---

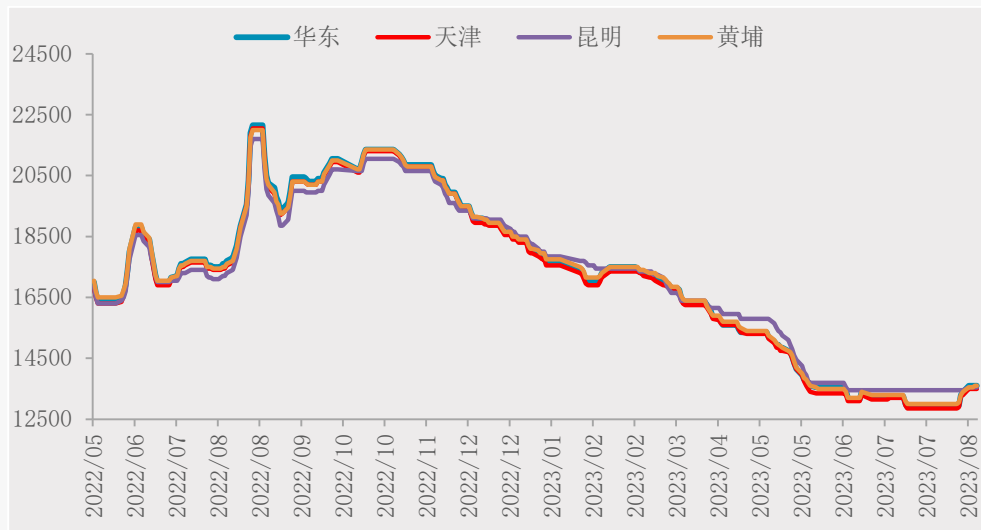
# 现货价格快速下滑

	品种	2023/8/11	2023/8/18	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	13450	13550	100	元/吨
	金属硅421#昆明港	14700	14800	100	元/吨
	金属硅553#天津	13300	13500	200	元/吨
	金属硅421#天津	14450	14600	150	元/吨
	金属硅553#黄埔	13400	13600	200	元/吨
	金属硅421#黄埔	14450	14600	150	元/吨
	金属硅553#华东	13400	13600	200	元/吨
	金属硅421#华东	14300	14500	200	元/吨
	金属硅421#四川	14500	14600	100	元/吨
	金属硅421#FOB黄埔	2055	2055	0	美元/吨
有机硅	有机硅DMC	13550	13550	0	元/吨
	硅油	15600	15600	0	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	73	75	2	元/克
	多晶硅:致密料	71	72.5	1.5	元/克
	多晶硅:菜花料	68	69	1	元/克
	多晶硅:颗粒硅	68	69.5	1.5	元/克
	硅片M6	2.88	2.94	0.06	元/片
铝合金	A00铝锭	18550	18520	-30	元/吨
	A356	19150	19100	-50	元/吨
	ADC12	19000	19000	0	元/吨

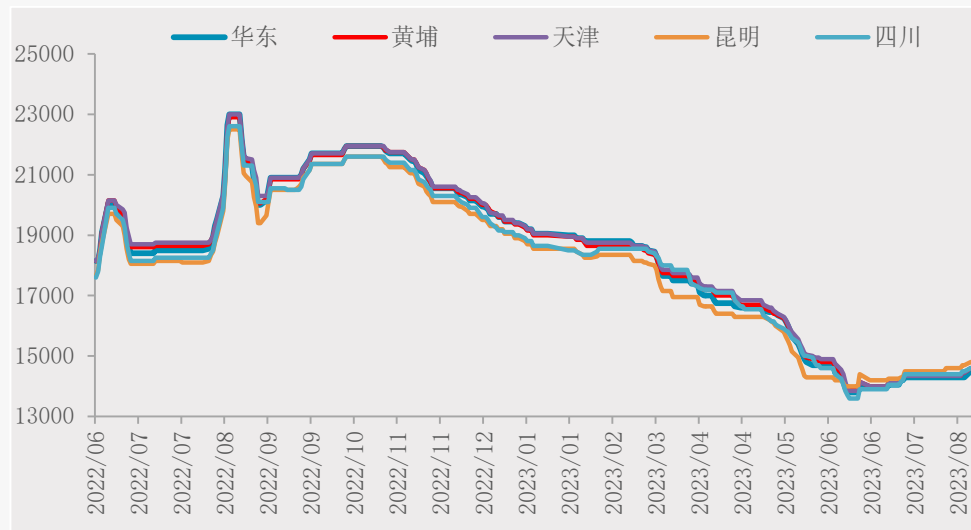
资料来源：一德有色、SMM

# 市场价格

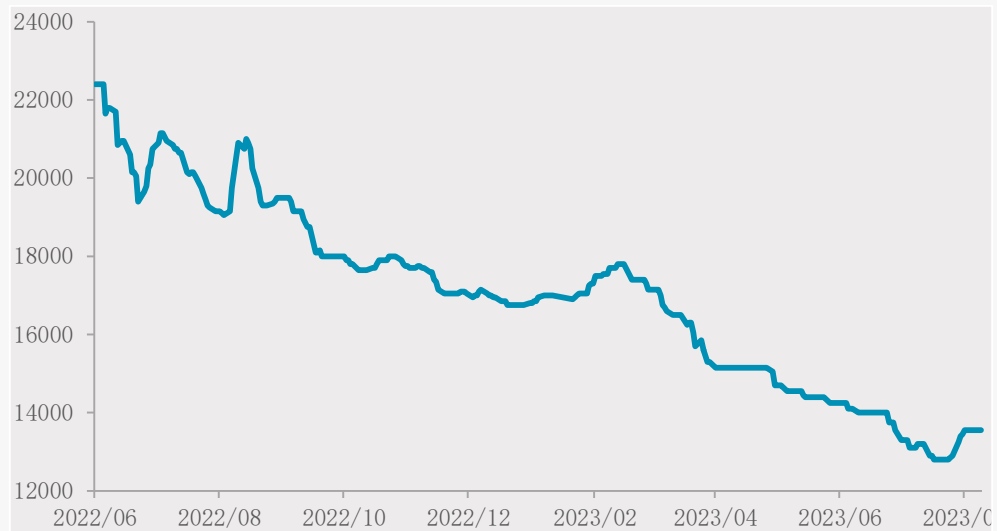
## 1.1 553#工业硅价格



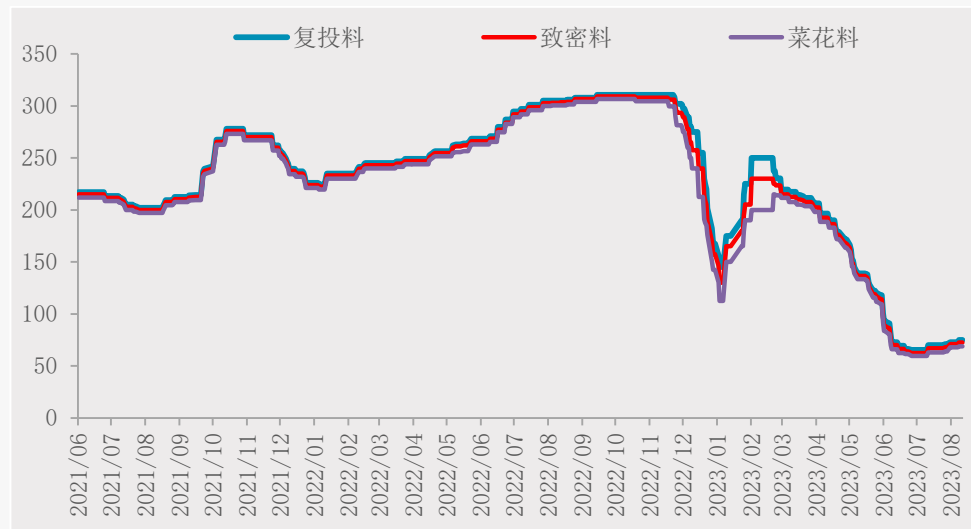
## 1.2 421#工业硅价格



## 1.3 DMC价格



## 1.4 多晶硅价格



资料来源：一德有色、SMM

02

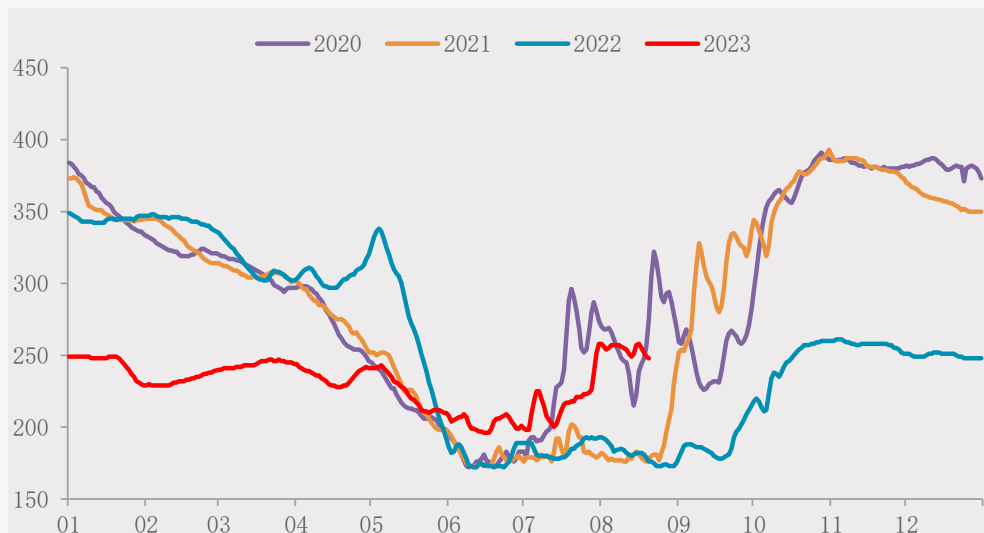
# 金属硅

---

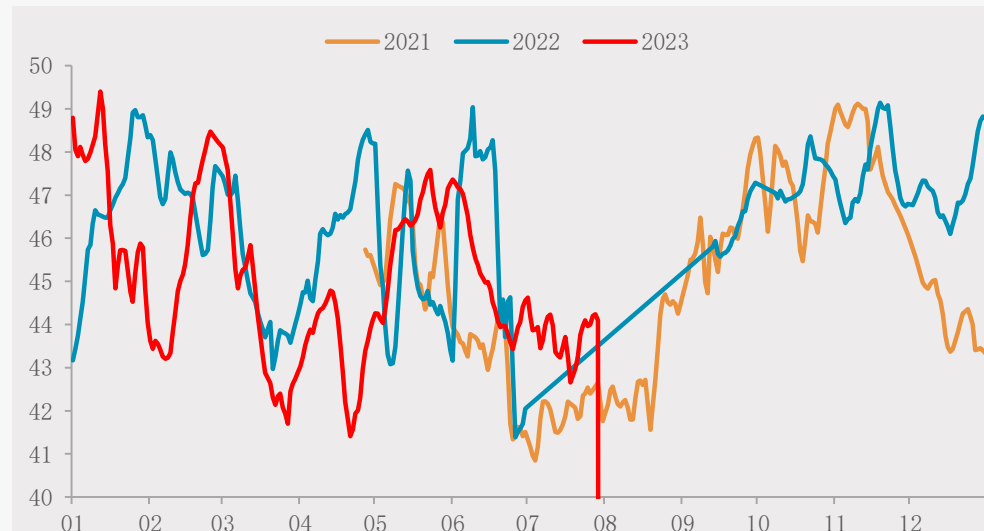


# 水电稳定暂无扰动

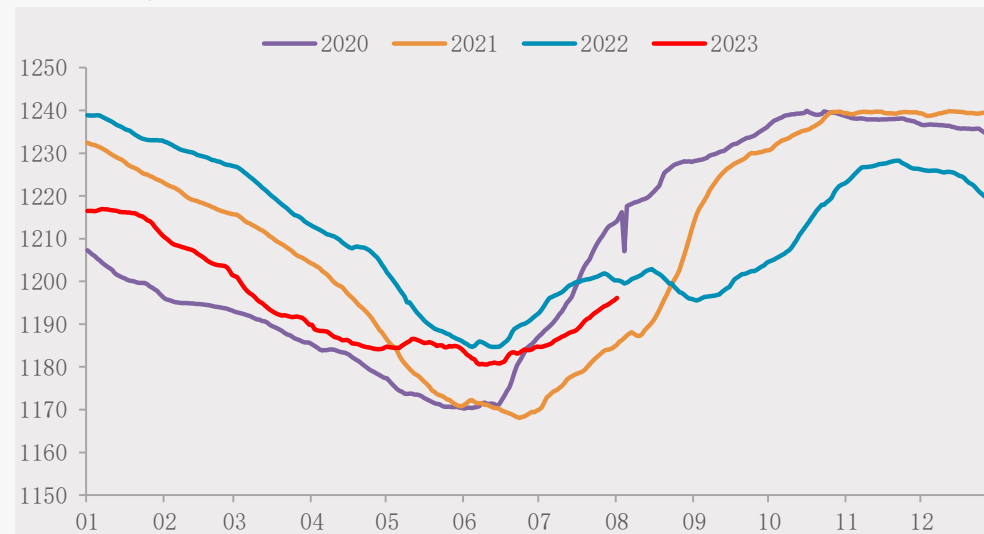
## 2.1 三峡水位



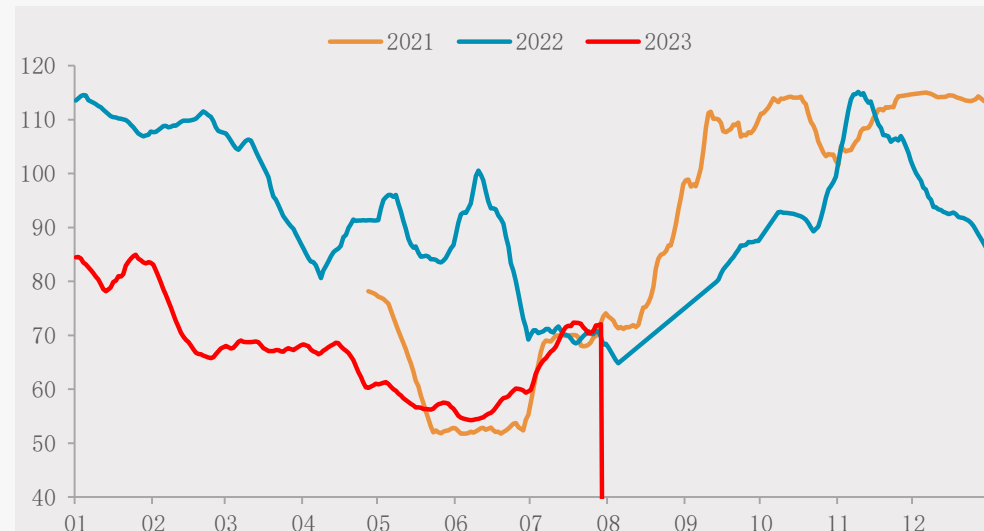
## 2.3 向家坝水位



## 2.2 小湾水位



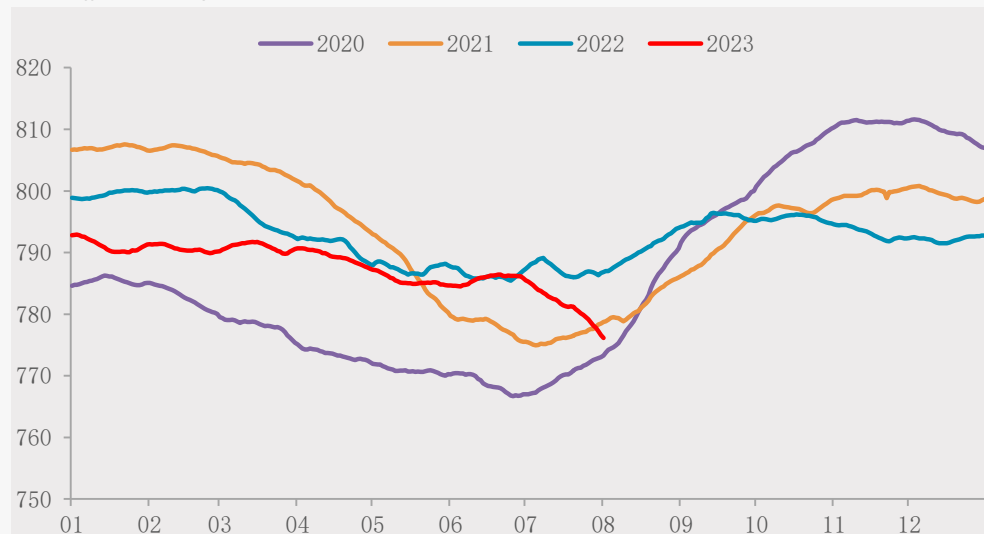
## 2.4 溪洛渡水位



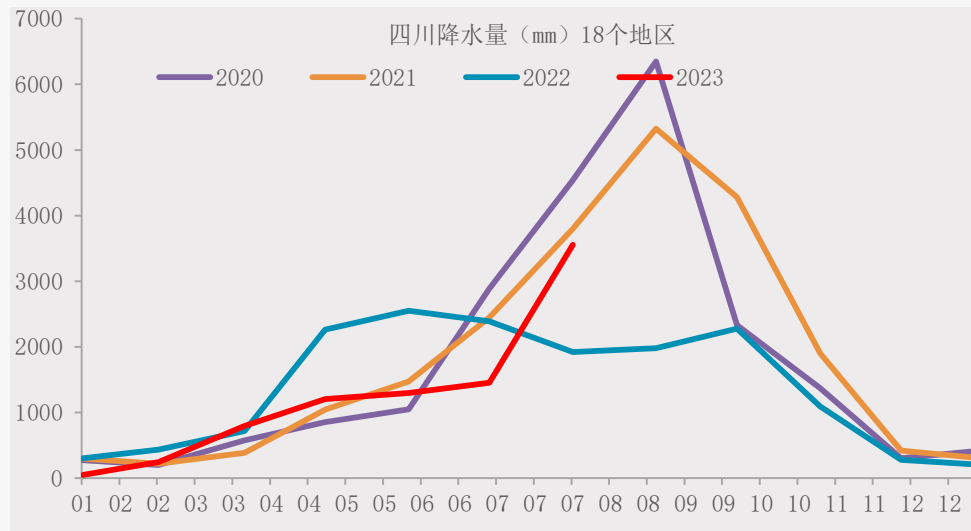
资料来源：一德有色

# 水电稳定暂无扰动

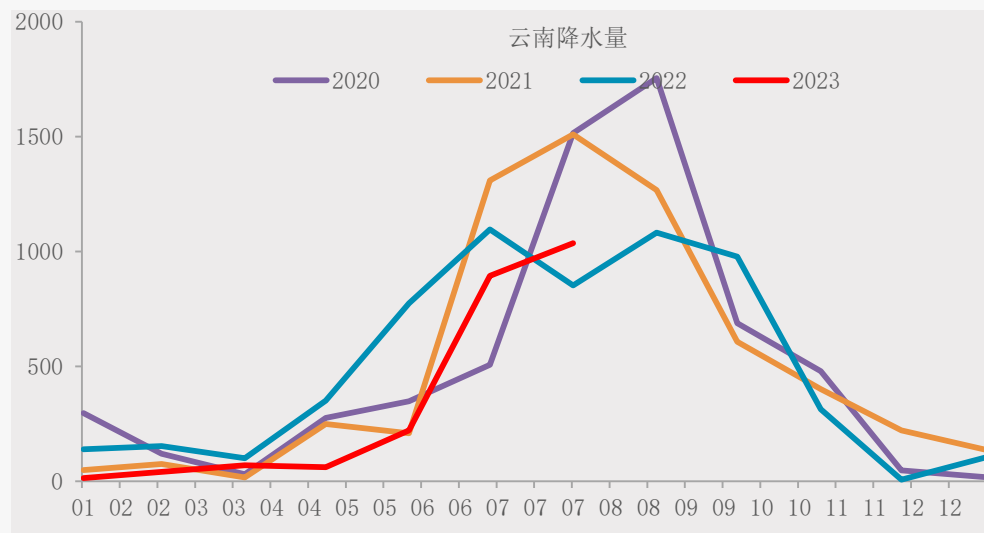
## 2.5 糯扎渡水位



## 2.6 四川降水量



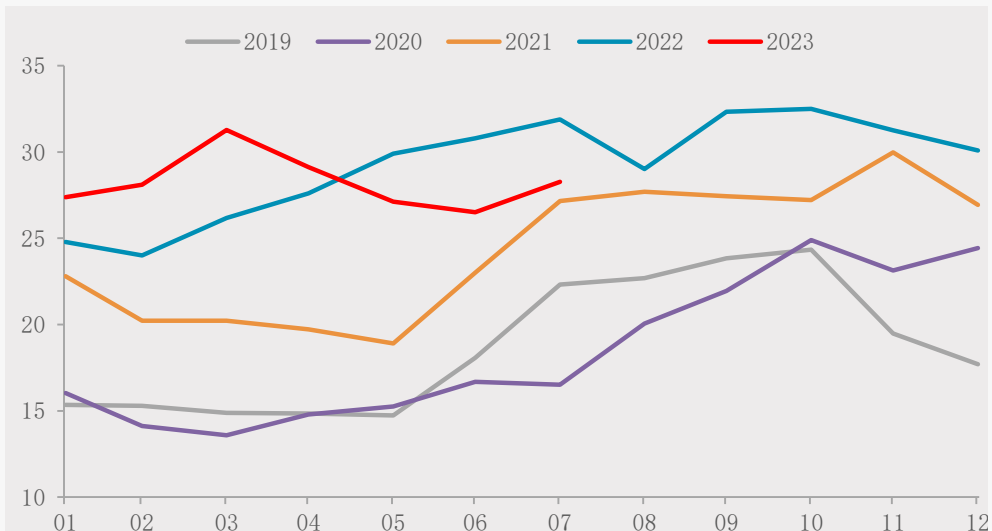
## 2.7 云南降水量



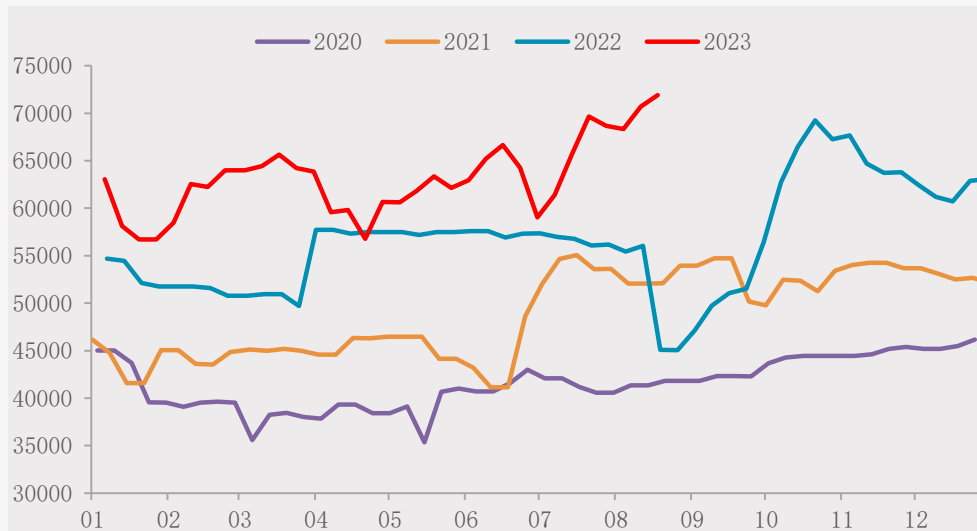
资料来源：一德有色

# 开炉数量快速增加，周度产量明显提升

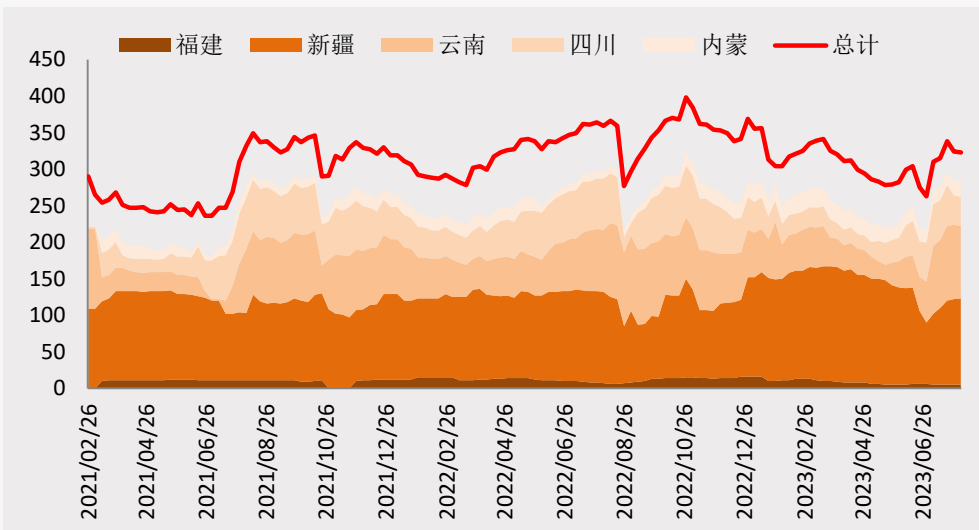
## 2.8 工业硅月度产量



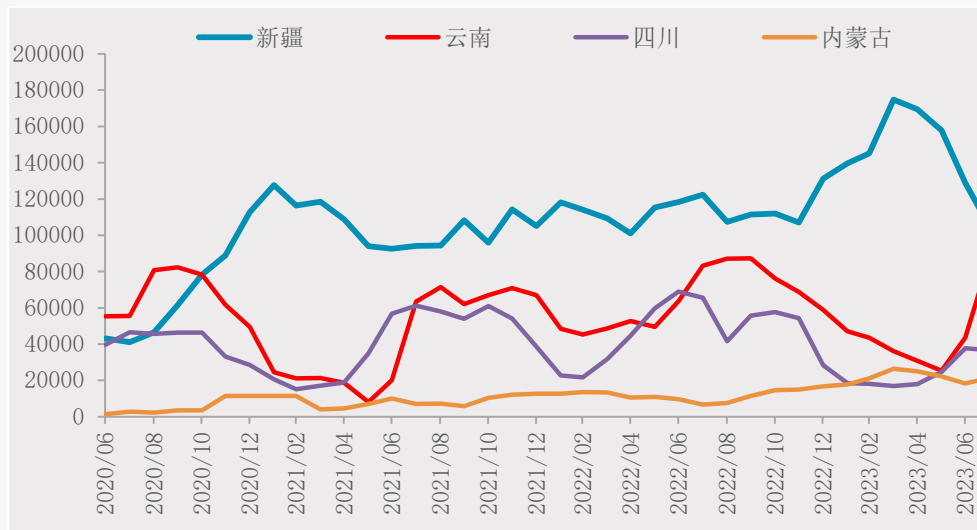
## 2.9 工业硅周度产量



## 2.10 开炉数



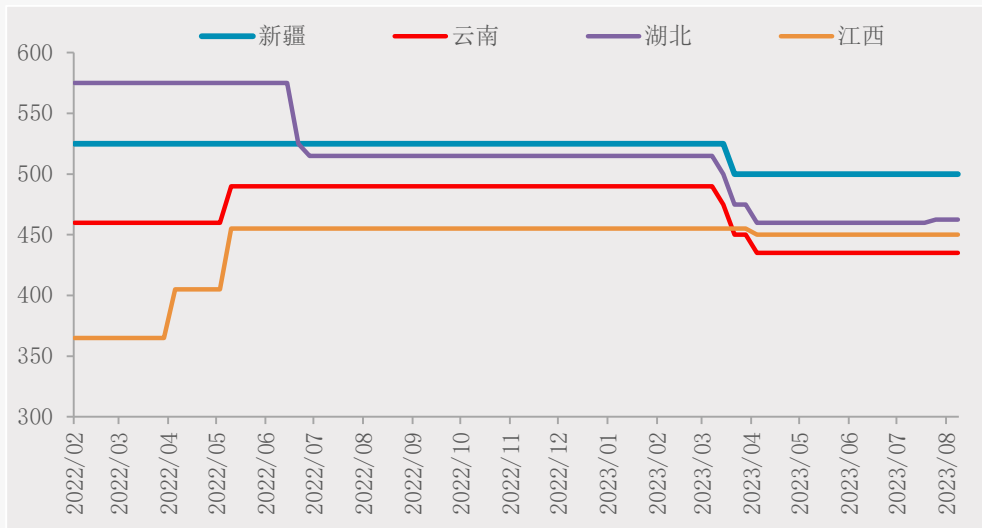
## 2.11 工业硅分地区产量



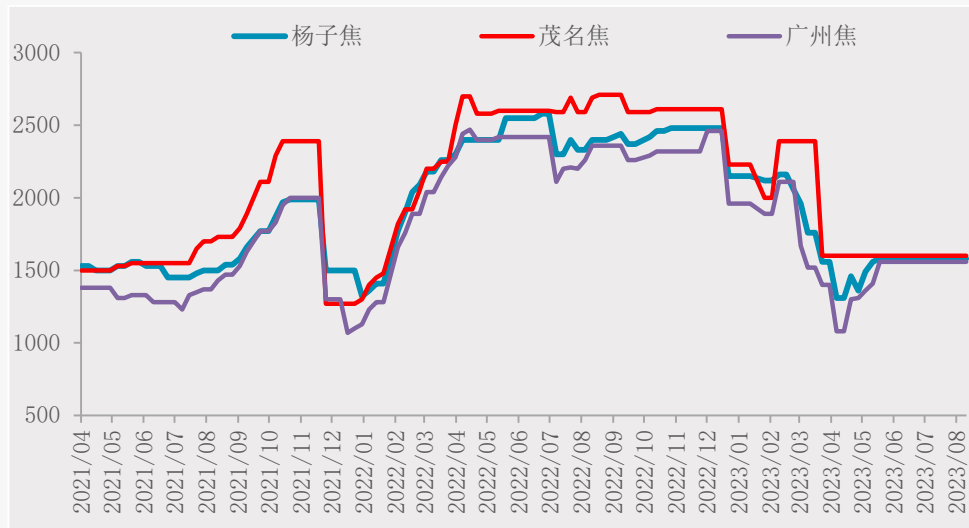
资料来源：一德有色、SMM

# 成本端保持稳定

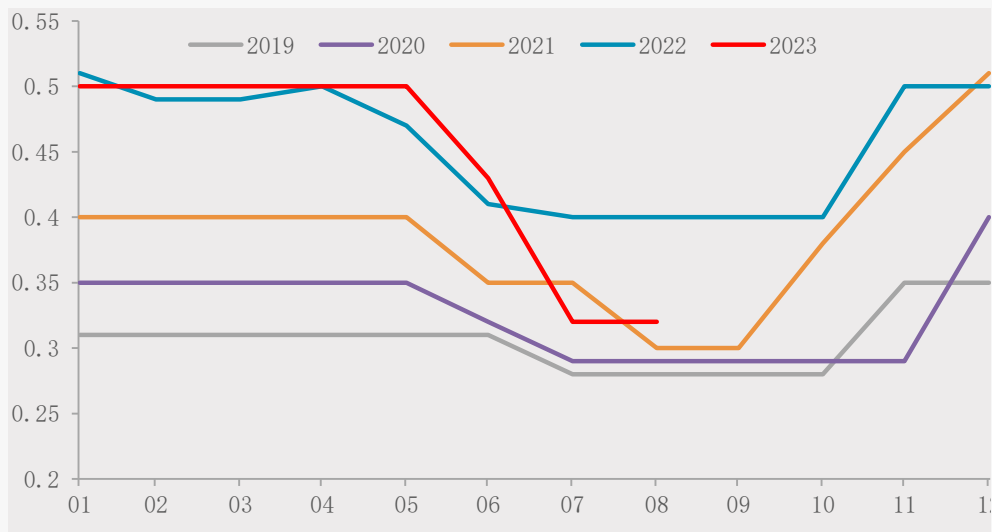
## 2.12 硅石价格



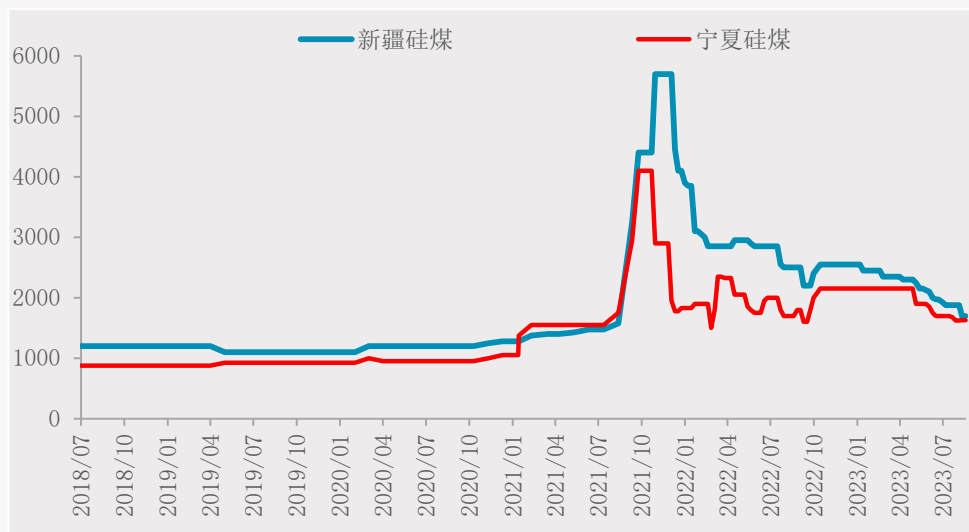
## 2.13 石油焦价格



## 2.14 电价



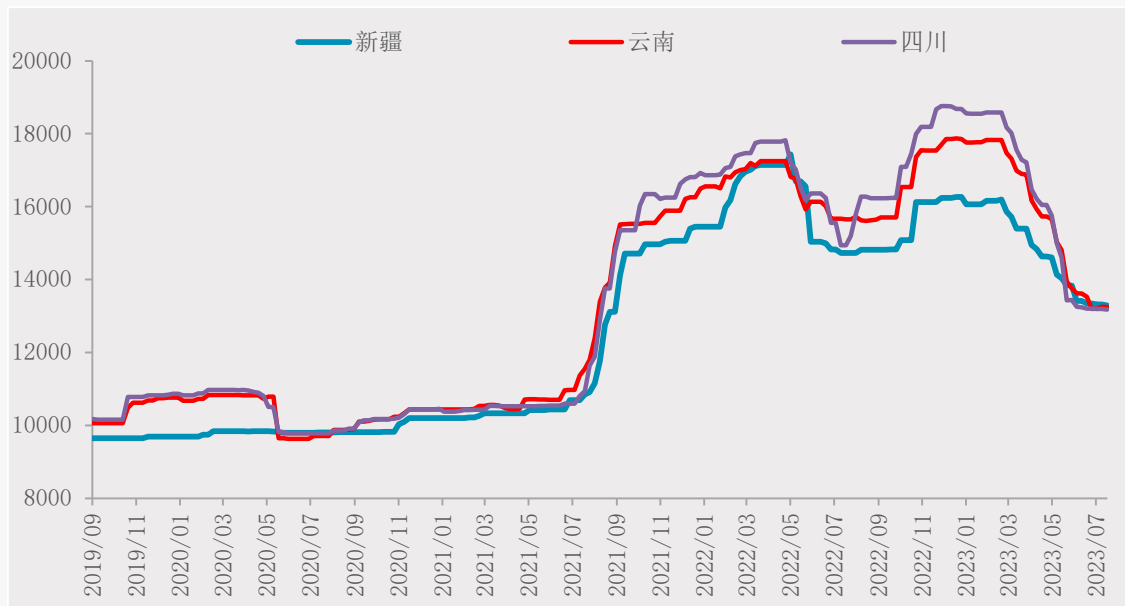
## 2.15 硅煤价格



资料来源：一德有色、SMM

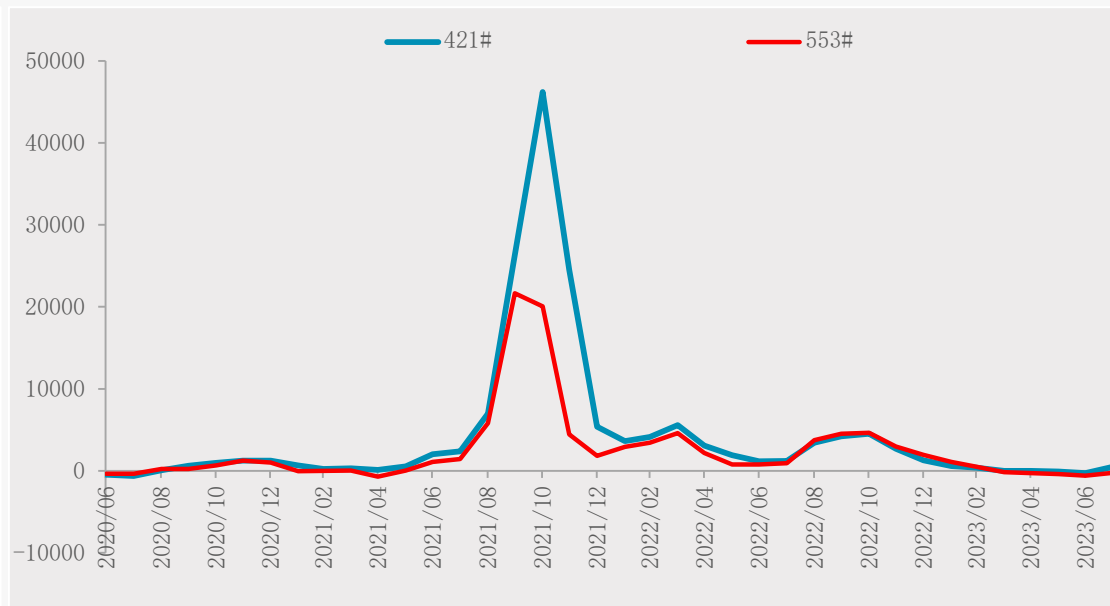
# 工业硅生产成本保持基本稳定

## 2.16 工业硅生产成本



资料来源：一德有色

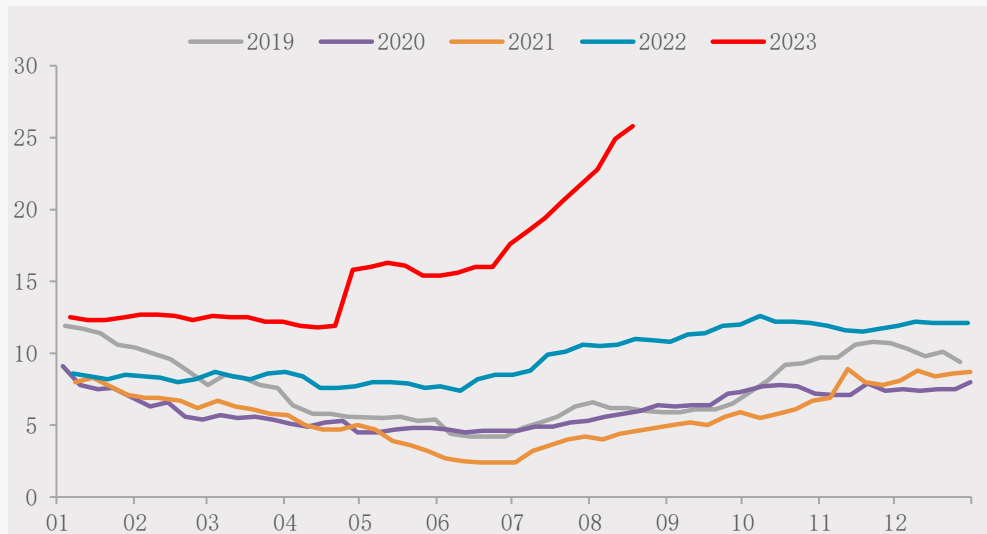
## 2.17 工业硅现货利润



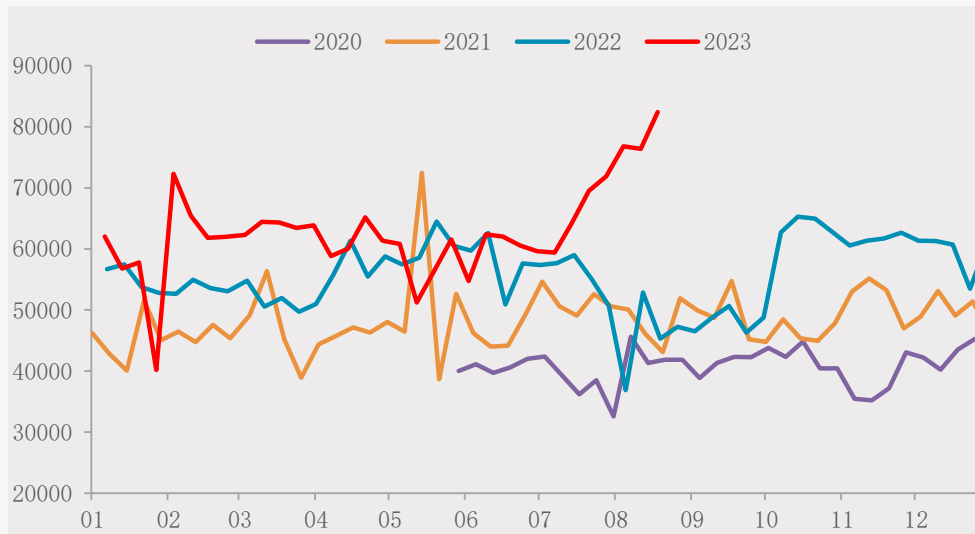
新疆地区13279元/吨，云南地区13286元/吨，四川地区13188元/吨

# 工业硅消费

## 2.15 港口库存



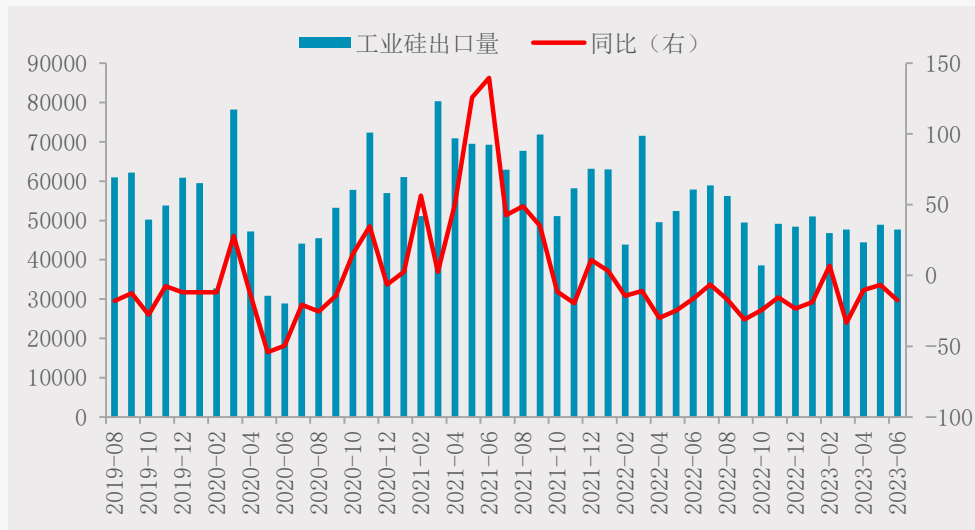
## 2.16 表观消费 (不包含出口)



## 2.17 供需平衡 (包含出口)



## 2.18 出口



资料来源：一德有色、SMM

# 工业硅供需平衡

	工业硅 产量	再生 +97硅	净出口	国内供应	有机硅 消费	多晶硅 消费	铝合金 消费	其他	供需平衡
2023/01	27.4	4.33	5.2	26.5	8.5	12.3	3.5	1	2.2
2023/02	28.1	4.12	4.7	27.5	9.3	12.1	4.2	1	1.9
2023/03	31.3	4.36	4.8	30.8	8.8	13.3	5.5	1	3.2
2023/04	29.1	4.11	4.4	28.8	8.2	13.7	5.4	1	1.5
2023/05	27.1	3.72	4.9	26.0	8.6	13.8	5.6	1	-2.1
2023/06	26.5	3.46	4.8	25.2	8.1	14.5	5.1	1	-2.5
2023/07	28.9	3.7	5	27.6	8.7	12.5	5	1	1.4
2023/08	29.5	3.7	5	28.2	8.9	13	5	1	1.3
2023/09	31.5	3.7	5	30.2	8.7	13.1	5.5	1	2.9
2023/10	33	3.7	5	31.7	9	13.5	5.5	1	3.7
2023/11	31.8	3.7	5	30.5	8.5	13.3	5.7	1	3.0
2023/12	32.5	3.7	5	31.2	8.7	13.8	5.7	1	3.0

资料来源：一德有色、SMM

03

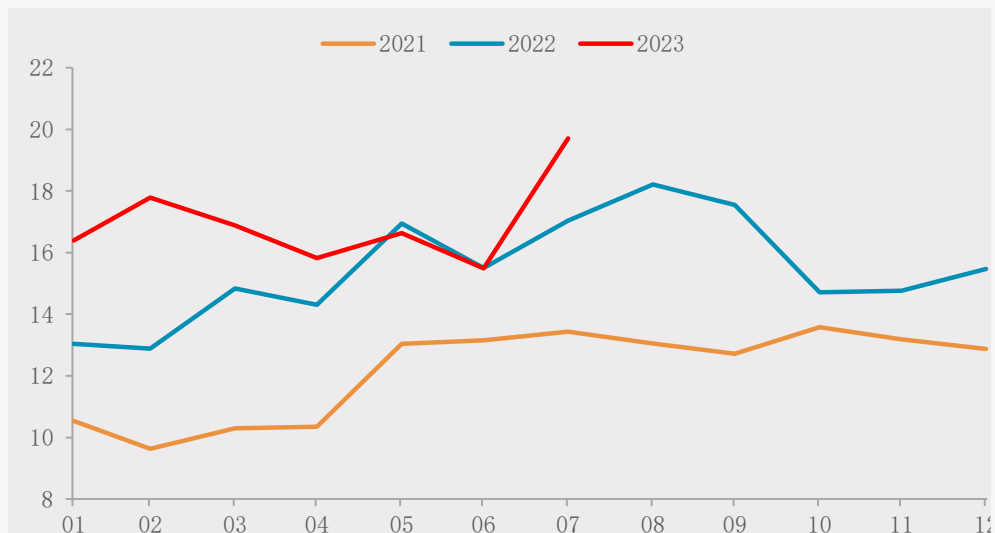
消费端

---

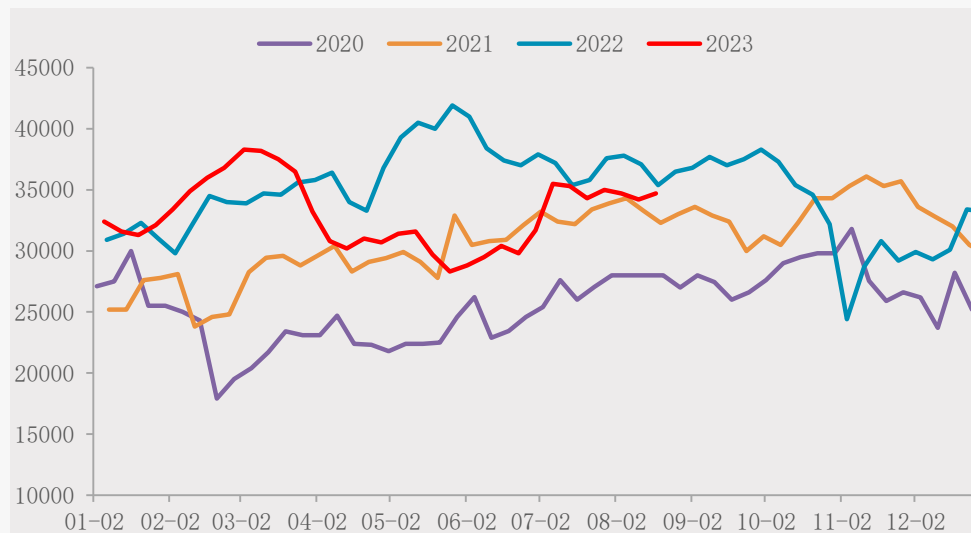


# 有机硅开工率回落

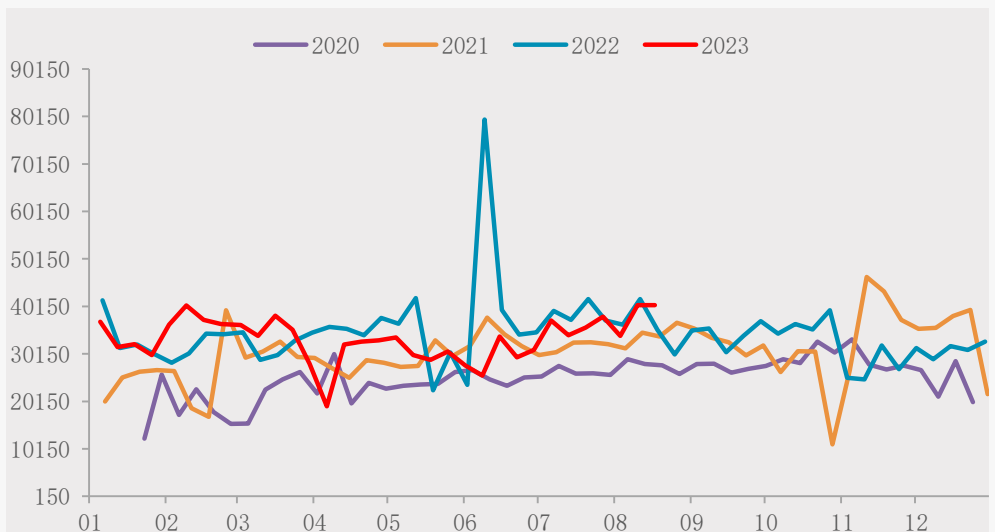
### 3.1 有机硅产量



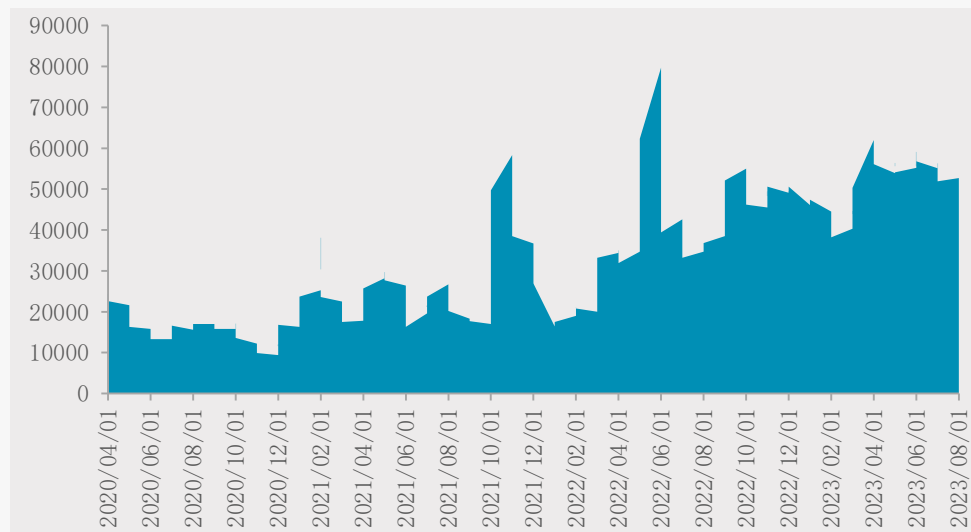
### 3.2 有机硅周度产量



### 3.3 表观消费 (不包含出口)



### 3.4 库存



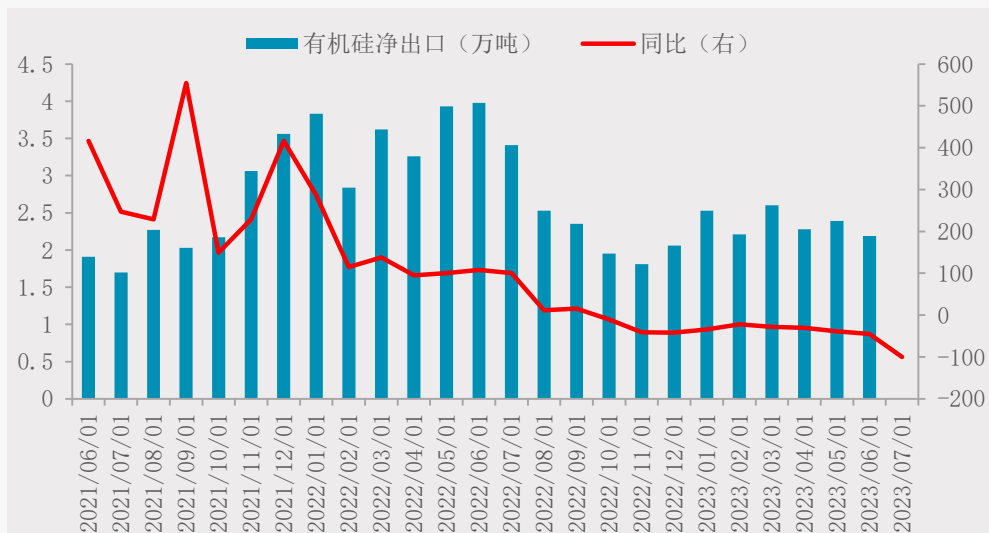
资料来源：一德有色、SMM

# 有机硅行业利润难修复

### 3.5 成本利润



### 3.6 出口



### 3.7 供需平衡 (包含出口)



- 有机硅行业产量周度环比减少，开工率回落至66%，行业亏吨收窄但难改亏损现状

资料来源：一德有色、SMM

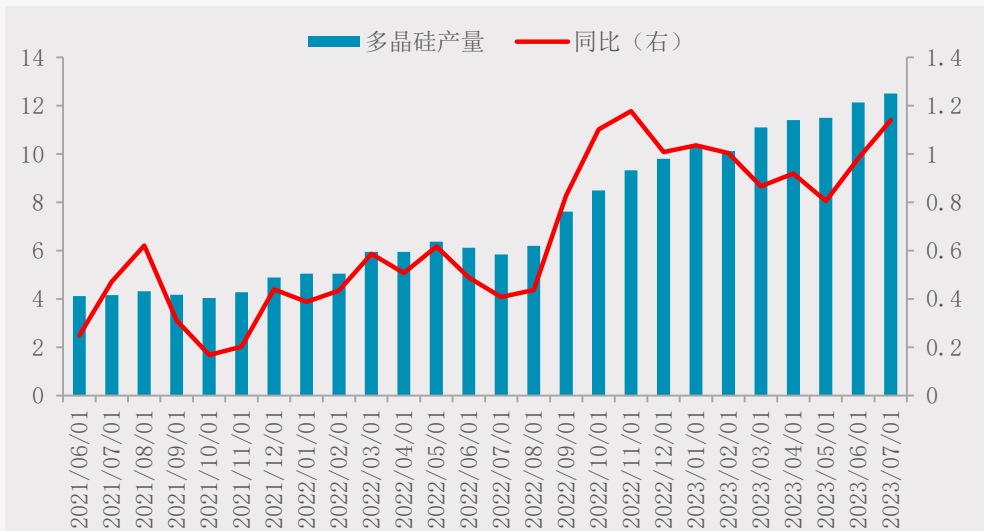
# 有机硅供需平衡

	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
2022-07	17.0	3.4	4.3	3.3	14.6	33.9%	-1
2022-08	18.2	2.5	3.3	3.7	15.3	36.7%	0.4
2022-09	17.6	2.4	3.7	5.2	13.7	24.7%	1.5
2022-10	14.7	2.0	5.2	4.6	13.4	64.7%	-0.6
2022-11	14.8	1.8	4.6	5.0	12.6	11.9%	0.4
2022-12	15.5	2.1	5	4.6	13.8	21.0%	-0.4
2023-01	16.4	2.5	4.6	4.7	13.8	47.8%	0.1
2023-02	17.8	2.2	4.7	3.8	16.48	69.2%	-0.9
2023-03	16.9	2.6	3.8	5	13.08	33.2%	1.2
2023-04	15.8	2.3	5	5.6	12.94	15.0%	0.6
2023-05	16.6	2.4	5.6	5.4	14.44	73.8%	-0.2
2023-06	15.5	2.2	5.4	5.7	13	-14.0%	0.3

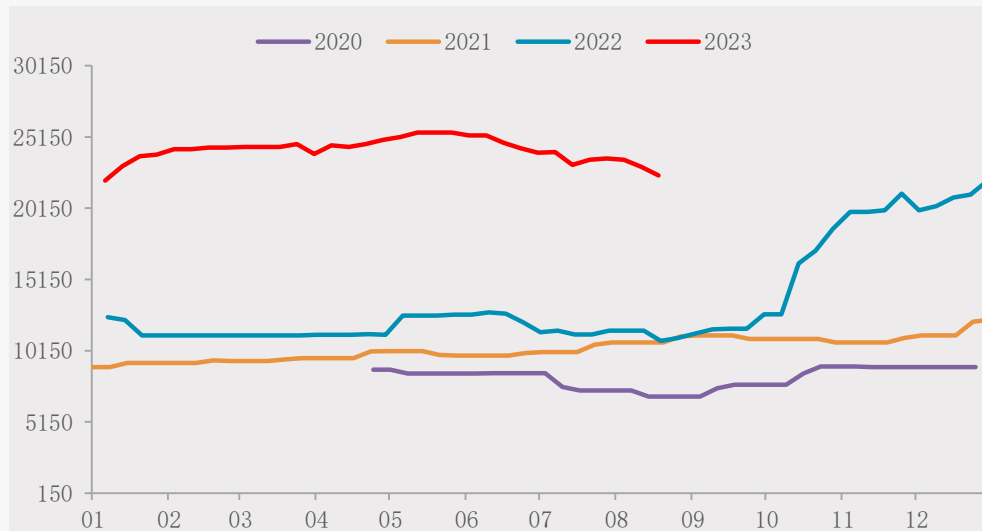
资料来源：一德有色、SMM

# 多晶硅周度产量继续回落

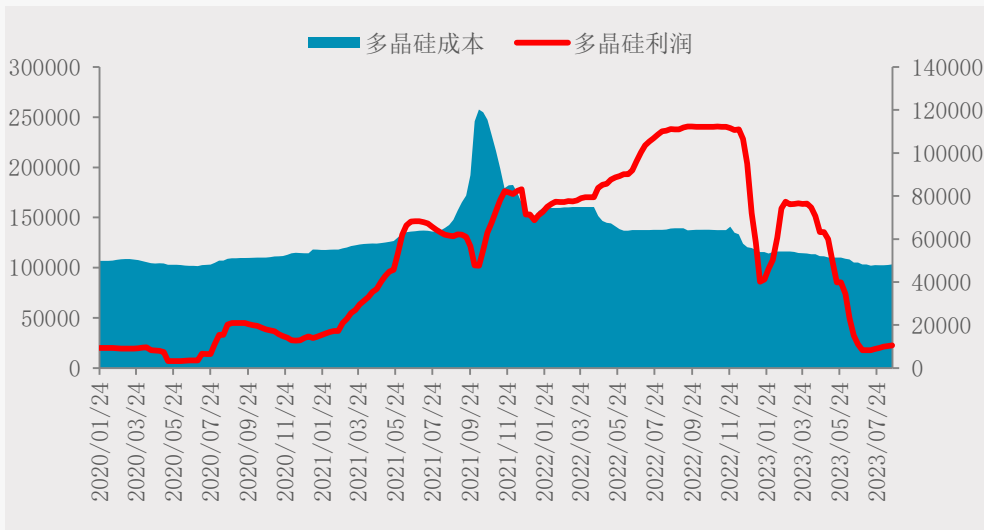
### 3.8 产量



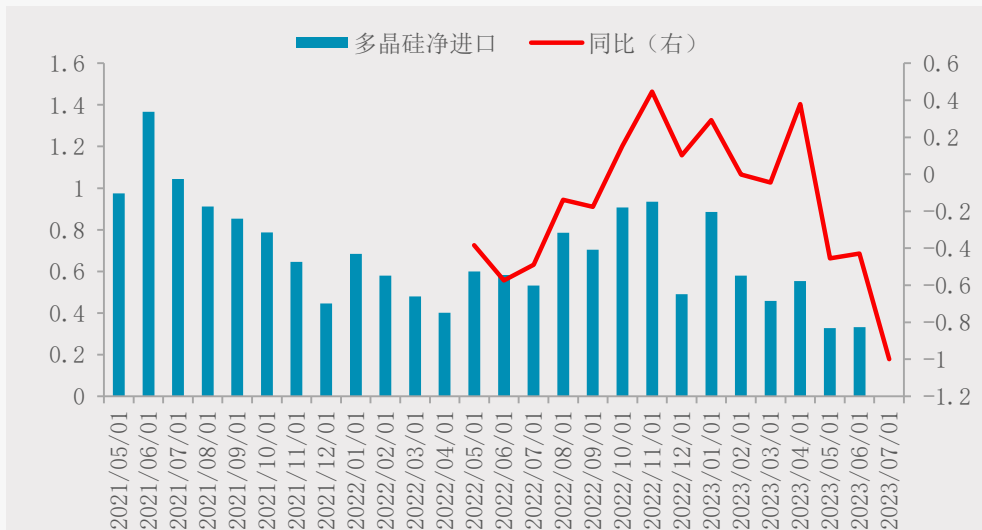
### 3.9 周度产量



### 3.10 成本利润



### 3.11 出口



资料来源：一德有色、SMM

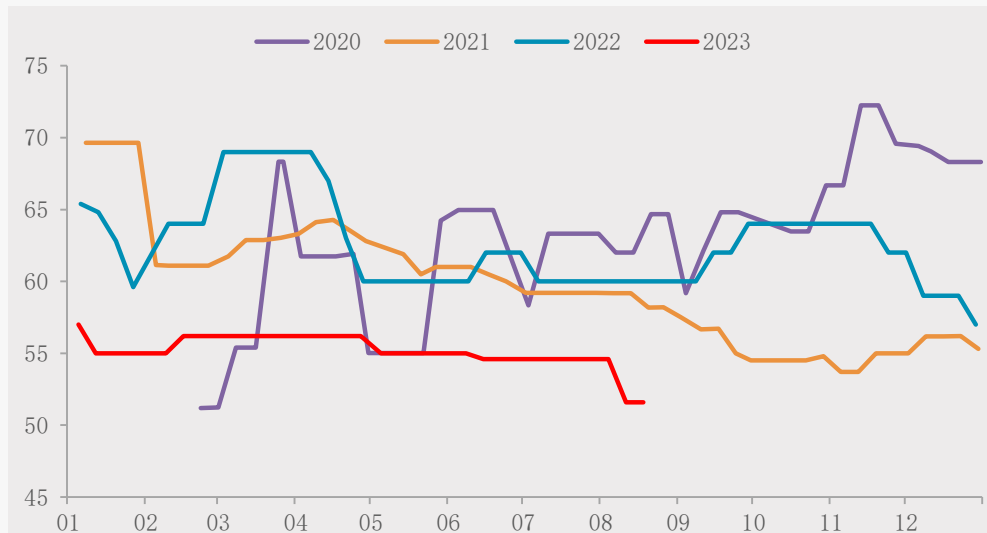
# 多晶硅供需平衡

	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	多晶硅供需平衡	工业硅消费
2022-07	5.8	0.5	6.4	25.5	7.9	-1.5	7.6
2022-08	6.2	0.8	7.0	26.5	8.2	-1.2	8.0
2022-09	7.6	0.7	8.3	31.0	9.6	-1.3	9.9
2022-10	8.5	0.9	9.4	32.9	10.2	-0.8	11.0
2022-11	9.3	0.9	10.3	36.0	11.2	-0.9	12.1
2022-12	9.8	0.5	10.3	27.1	8.4	1.9	11.8
2023-01	10.3	0.9	11.2	32.1	10.0	1.2	12.3
2023-02	10.1	0.6	10.7	35.3	10.9	-0.2	12.1
2023-03	11.1	0.0	11.1	45.1	14.0	-2.9	13.3
2023-04	11.4	0.6	12.0	46.5	14.4	-2.5	13.7
2023-05	11.5	0.3	11.8	47.0	14.6	-2.7	13.8
2023-06	12.1	0.3	12.5	47.1	14.6	-2.1	14.6

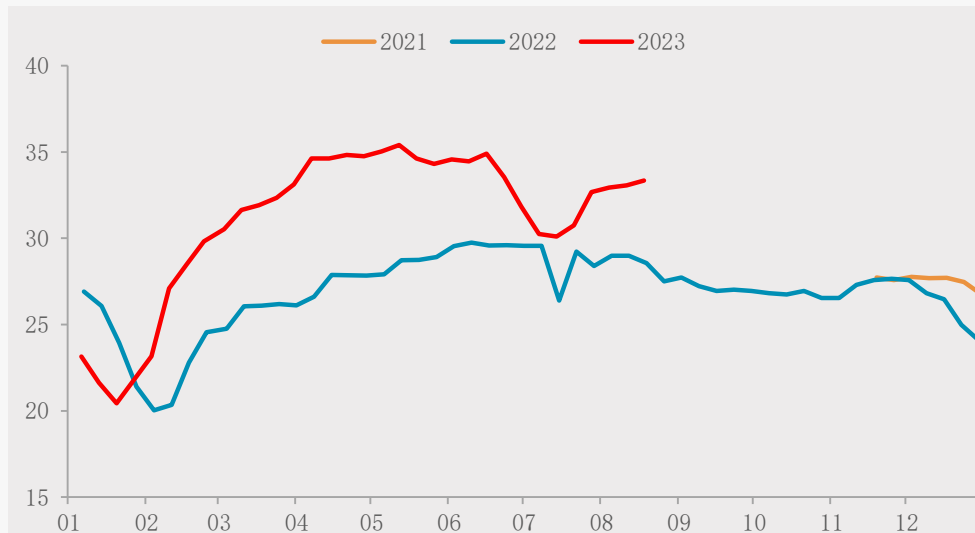
资料来源：一德有色、SMM

# 合金产量环比下滑

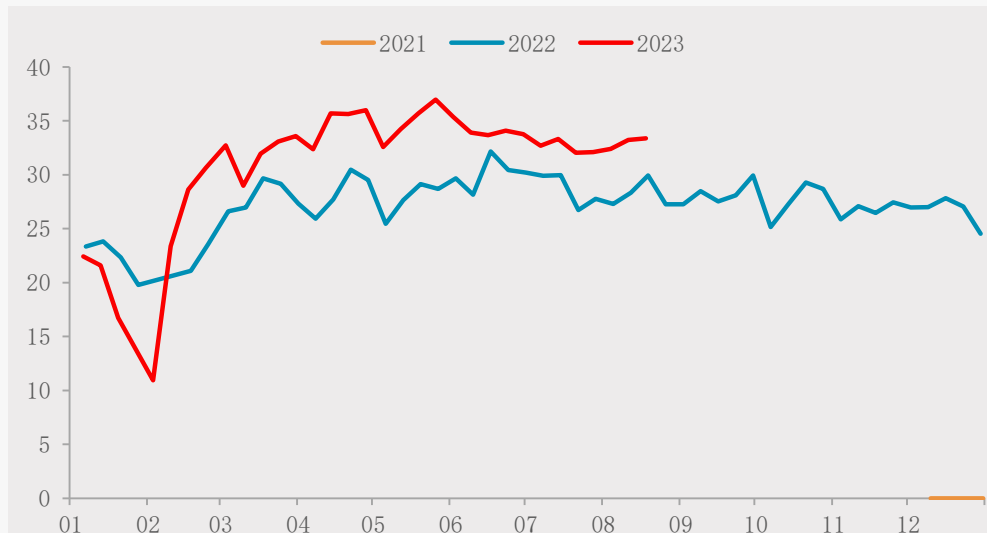
### 3.12 原生铝合金龙头开工率



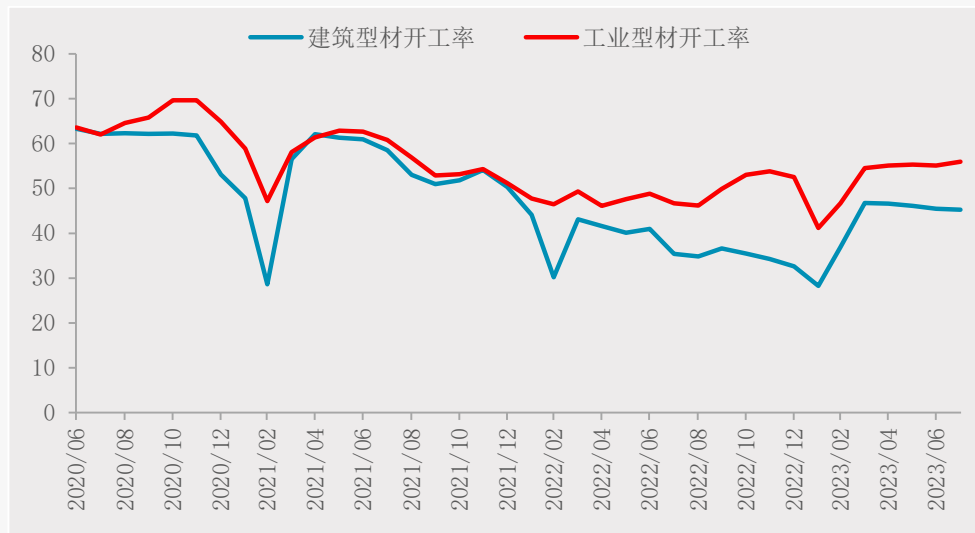
### 3.13 铝棒周度产量



### 3.14 铝棒周度表需



### 3.15 铝型材开工率



资料来源：一德有色、SMM

# 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)