

硅:期货价格拉涨后可重新试空

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9月3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13349元/吨，云南地区13315元/吨，四川地区13212元/吨
供给	金属硅开工炉数377台，比上周增加5台，开工率51.7%。
消费	有机硅行业盈利-1706元，整体开工率73.2%；多晶硅周度产量26150吨。
库存	三大港口库存29万吨，工厂样本库存6.9万吨，总库存35.9万吨，相比上周增加0.1万吨。
综述	<p>【投资逻辑】过去一周供应端小幅增加，成本端硅煤价格略有上涨，但行业利润仍在抬升，企业生产积极性高，且由于多晶硅行业开工高企需求旺盛，工业硅企业存在签单至4季度的情况，工业硅期货价格拉升。多晶硅库存减少产量增加利润扩大，粉厂采购工业硅积极性高；有机硅行业暗自神伤表现依旧疲软，随着前期检修项目复产行业开工率略有提升，但行业亏损仍在扩大，后期存在继续检修的可能；铝棒产量环比增加，整体需求保持平稳。库存表现方面，工厂库存继续下滑，社会库存持续增加，工业硅厂库存压力减小，挺价意愿明显，但现货市场成交热情环比回落。</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，期货价格上涨后可开始试空。</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		2023/9/1	2023/9/1	2023/9/1	2023/9/1	2023/9/1
合约代码		SI2309	SI2309	SI2309	SI2309	SI2309
最后交易日		2023/10/22	2023/10/22	2023/10/22	2023/10/22	2023/10/22
间隔天数		51	51	51	51	51
期货收盘价		13805	13805	13805	13805	13805
通氧553#现货价		14050	14000		14050	14050
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-550
553#基差		245	195		245	245
421#现货价		15000	15050	14900	15050	15150
421#基差		1195	1245	1095	1245	1345
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	51	51	51	51	51
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		266	266		261	266
553#卖交割收益		-511	-561		-656	-1061
421#卖交割费用		274	274	273	274	275
421#卖交割收益		531	381	232	331	-170
数据来源：一德有色、公开数据						

市场价格

	品种	2023/8/25	2023/9/1	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	13950	14050	100	元/吨
	金属硅421#昆明港	15100	15150	50	元/吨
	金属硅553#天津	13850	14000	150	元/吨
	金属硅421#天津	15000	15050	50	元/吨
	金属硅553#黄埔	13950	14050	100	元/吨
	金属硅421#黄埔	15000	15050	50	元/吨
	金属硅553#华东	13900	14050	150	元/吨
	金属硅421#华东	14950	15000	50	元/吨
	金属硅421#四川	14850	14900	50	元/吨
有机硅	有机硅DMC	13450	13200	-250	元/吨
	硅油	15600	15600	0	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	76.5	79.5	3	元/克
	多晶硅:致密料	74	77.5	3.5	元/克
	多晶硅:菜花料	70.5	73	2.5	元/克
	多晶硅:颗粒硅	70	75	5	元/克
	硅片M6	3.05	3.05	0	元/片
铝合金	A00铝锭	18830	19610	780	元/吨
	A356	19450	20250	800	元/吨
	ADC12	19200	19650	450	元/吨

目录

CONTENTS

01 工业硅

02 有机硅

03 多晶硅

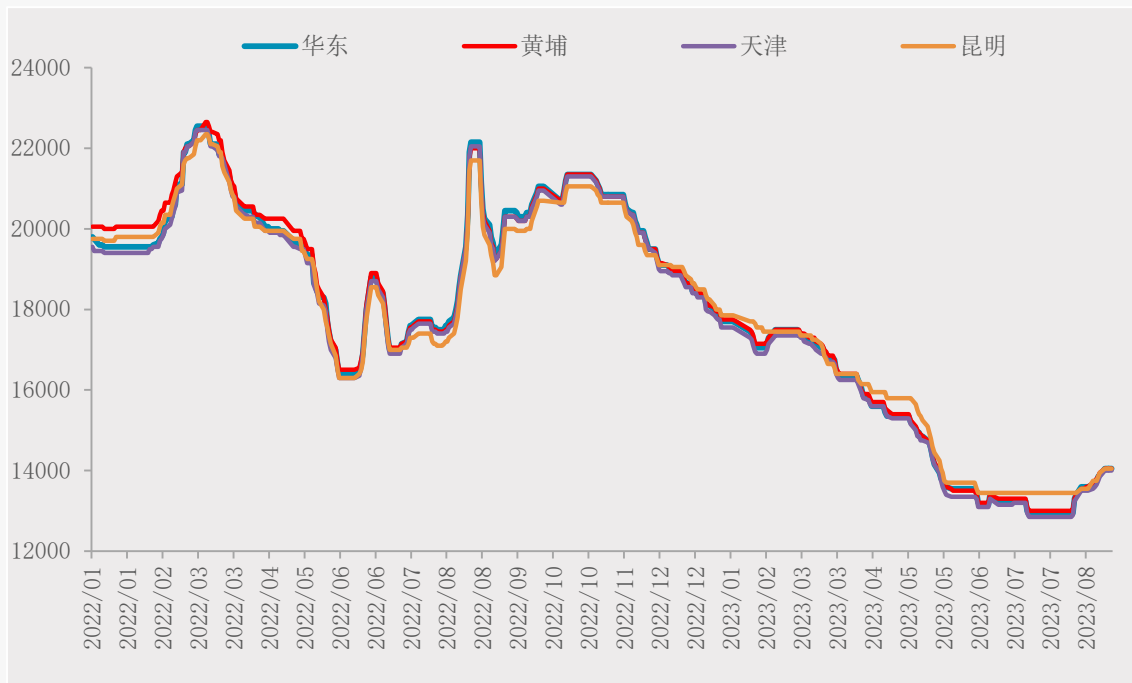
04 铝合金

01

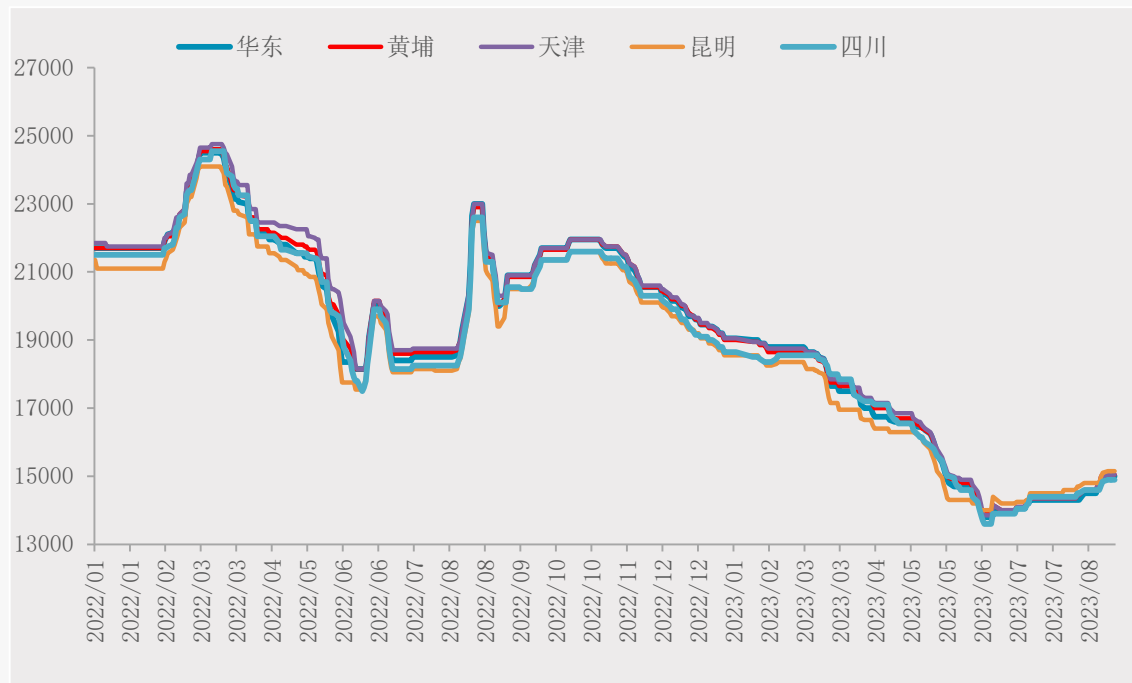
工业硅

市场价格

1.1 553#工业硅价格



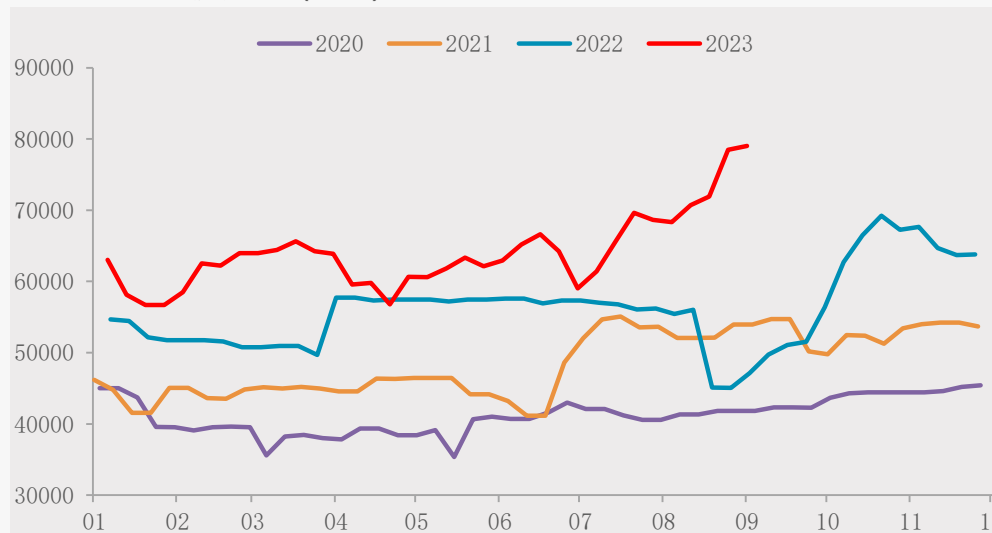
1.2 421#工业硅价格



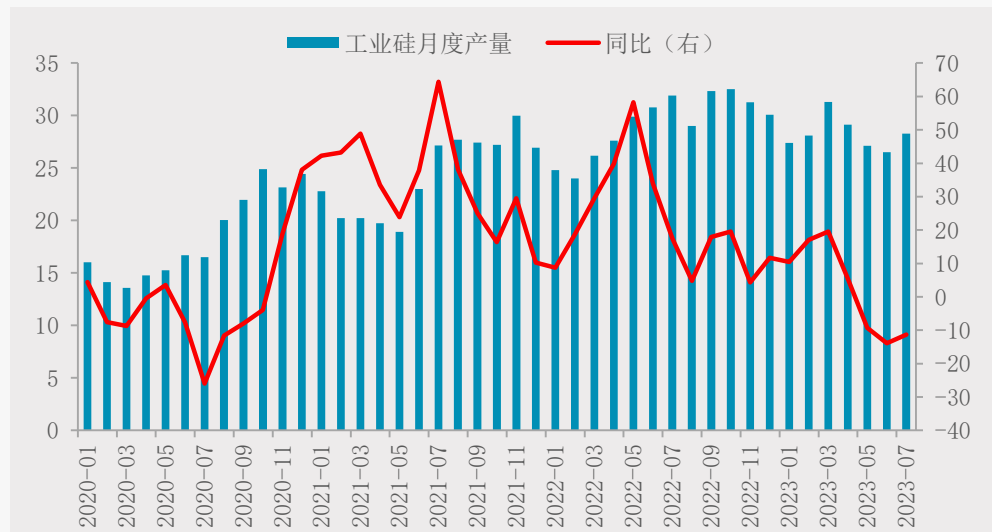
资料来源：一德有色、SMM

工业硅供应

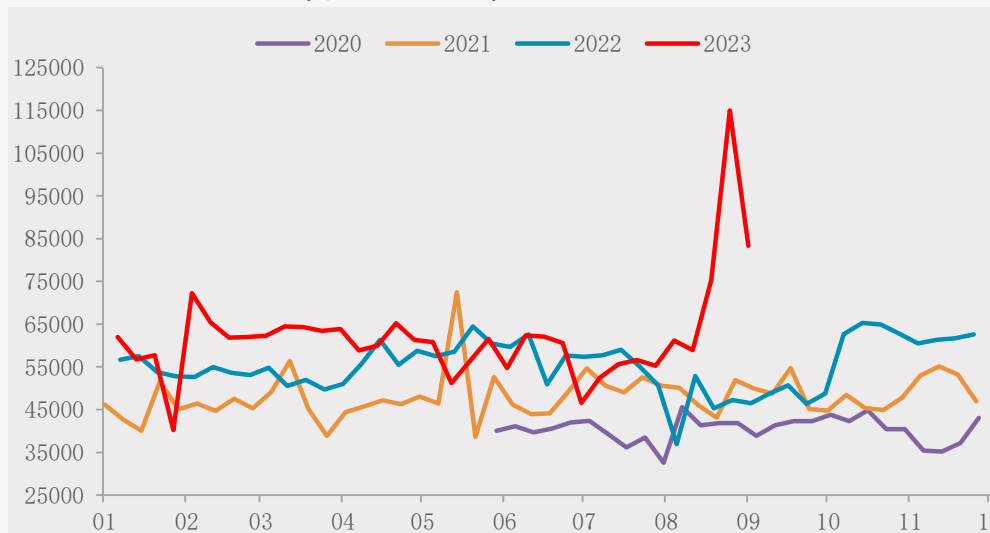
1.3 工业硅周度产量 (百川)



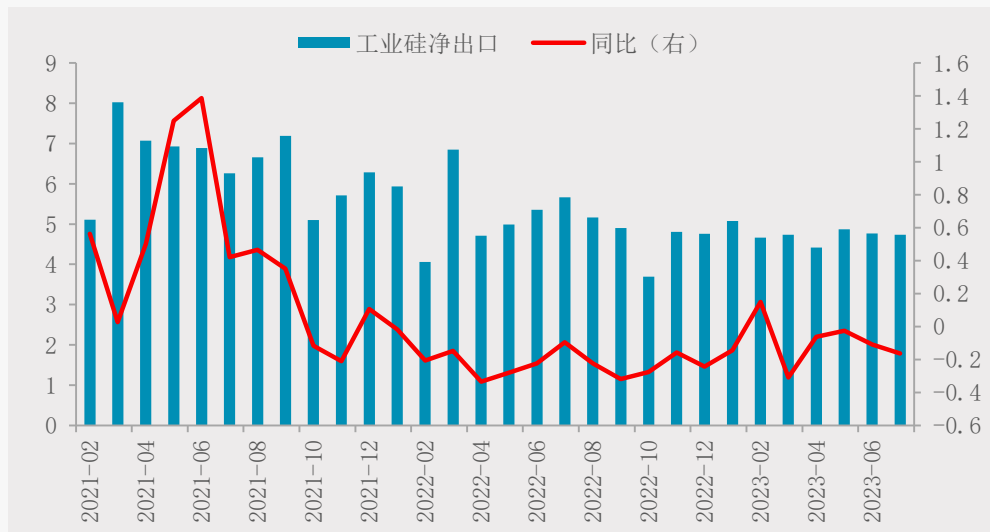
1.5 工业硅月度产量 (smm)



1.4 工业硅周度表需 (不包含进出口)



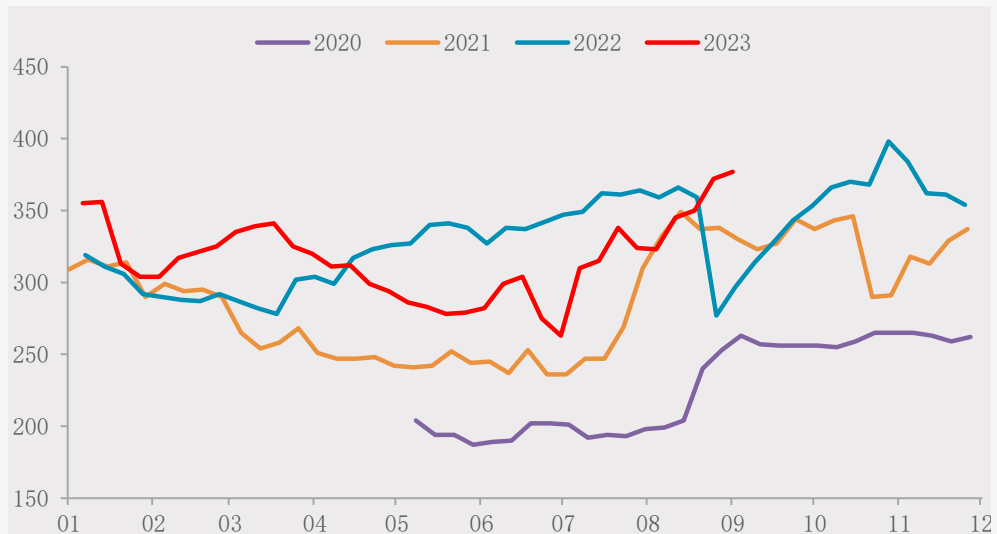
1.6 工业硅净出口



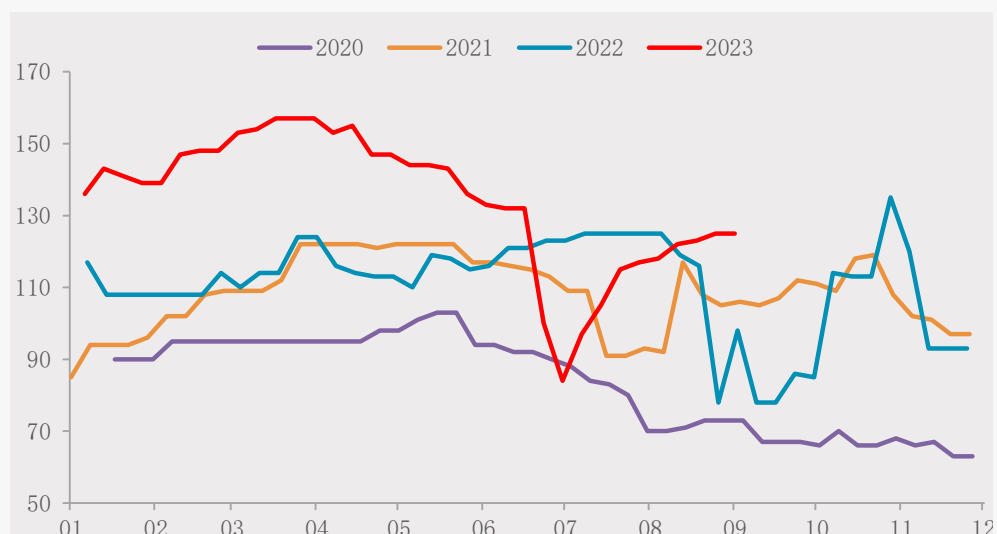
资料来源：一德有色、smm、百川

开炉数

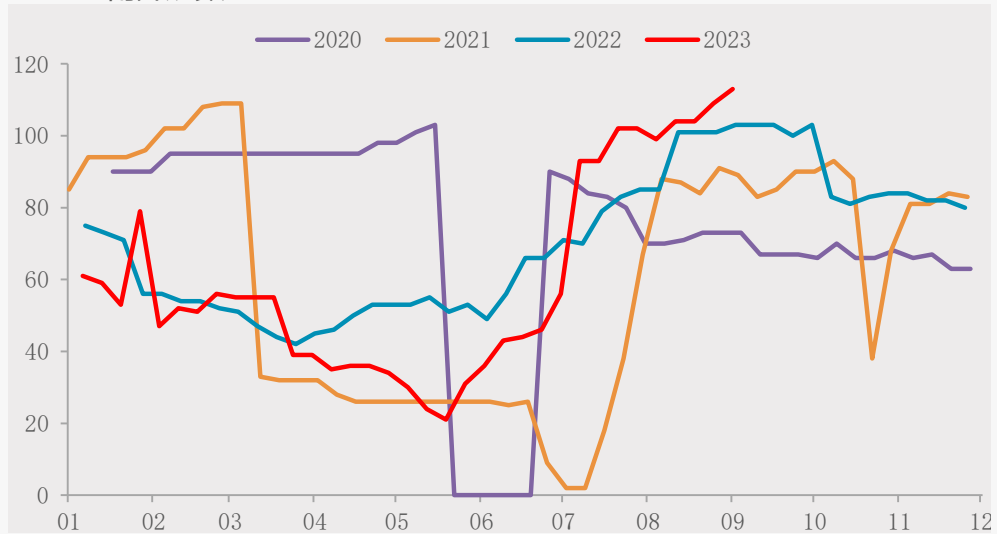
1.7 全国开炉数



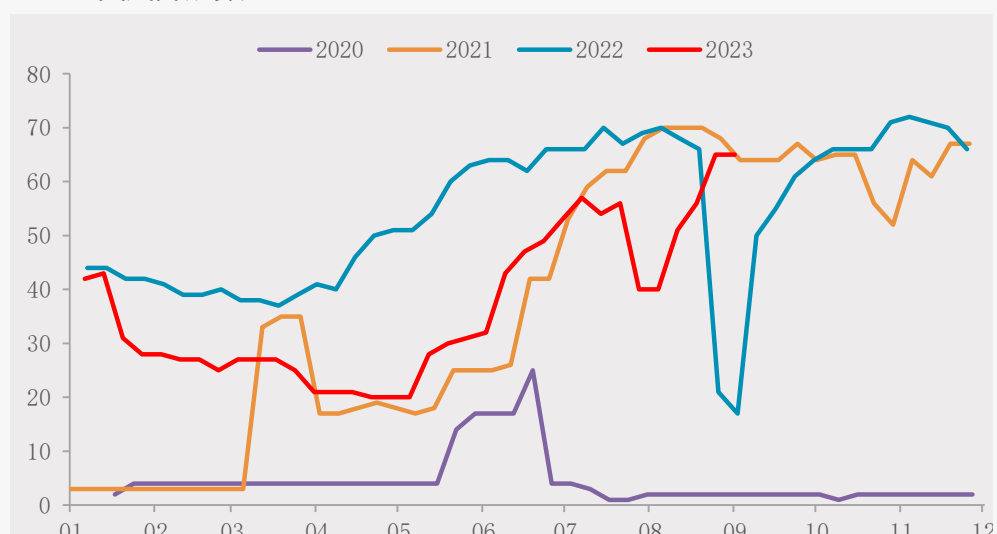
1.8 新疆开炉数



1.9 云南开炉数



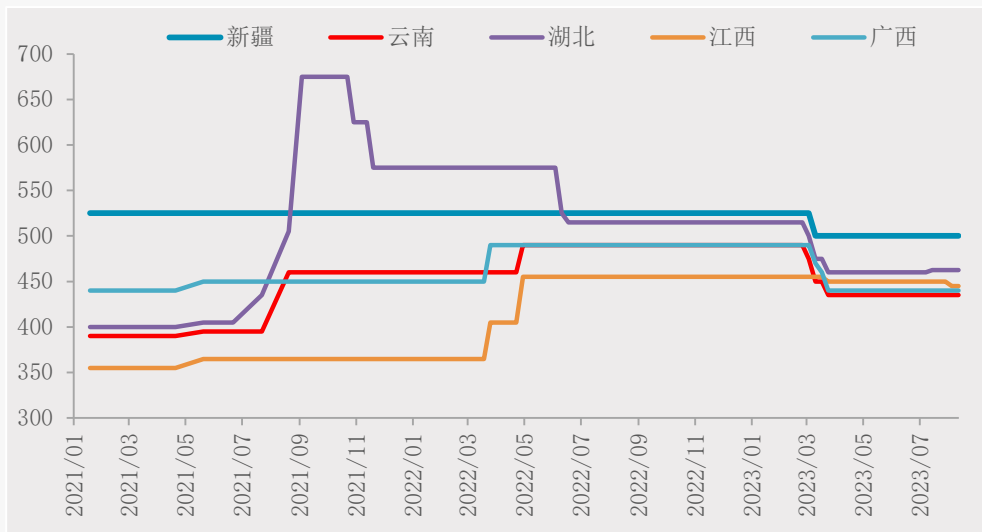
1.10 四川开炉数



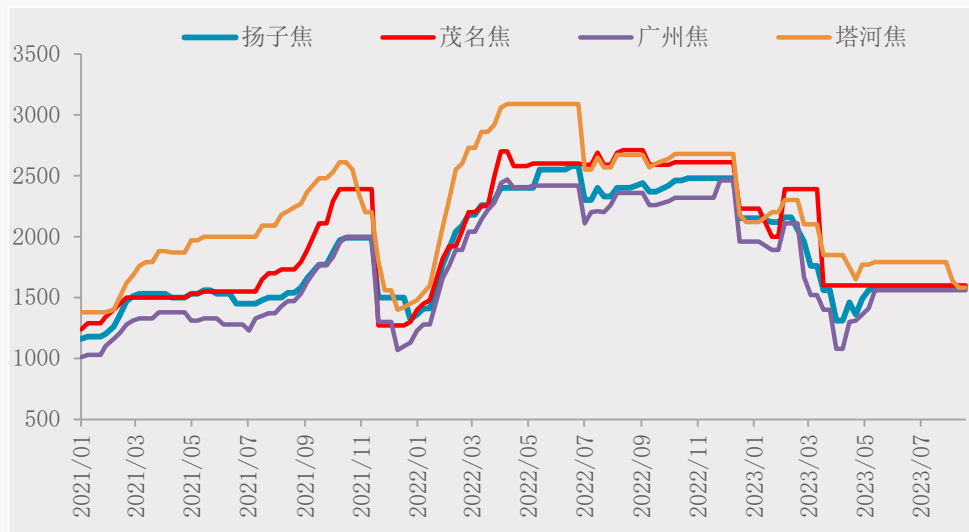
资料来源：一德有色

原料价格

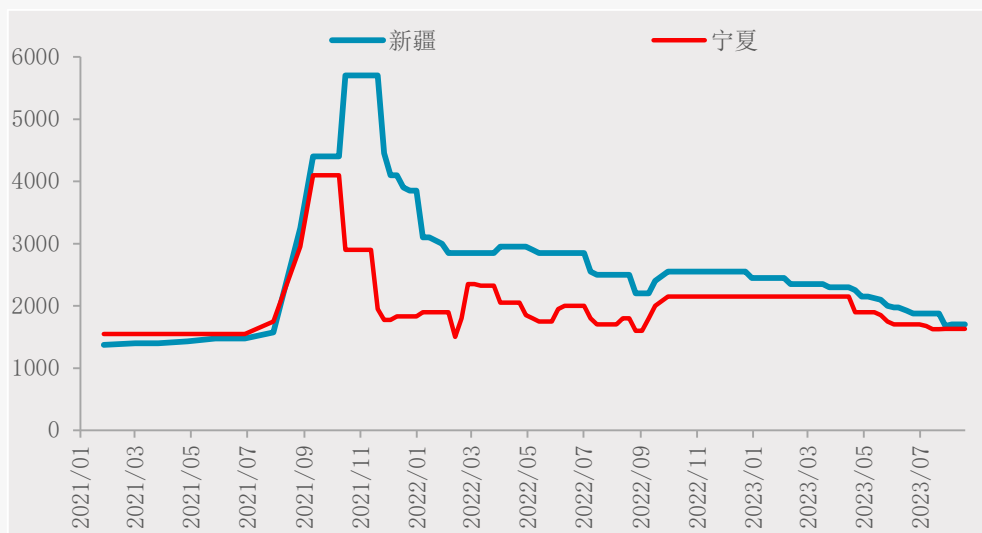
1.11 硅石价格



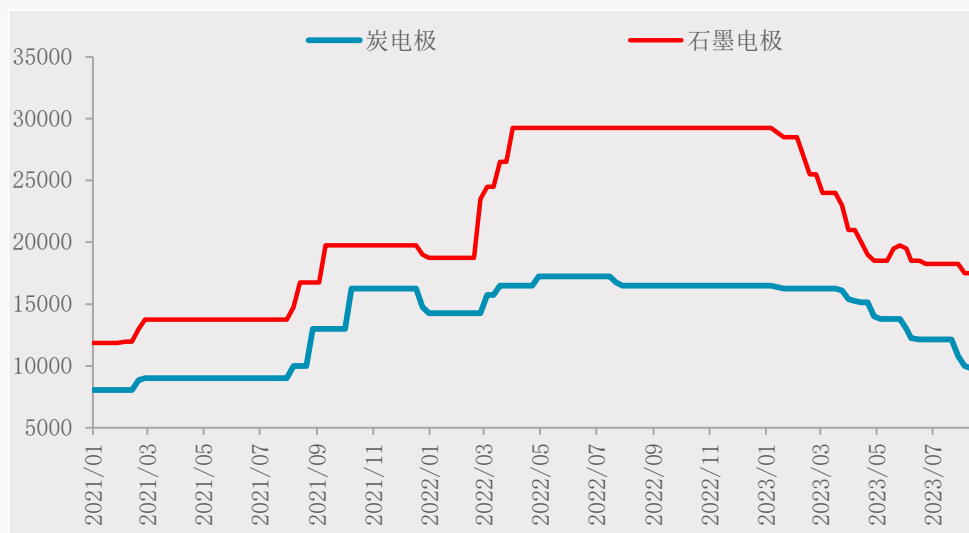
2.12 石油焦价格



2.13 硅煤价格



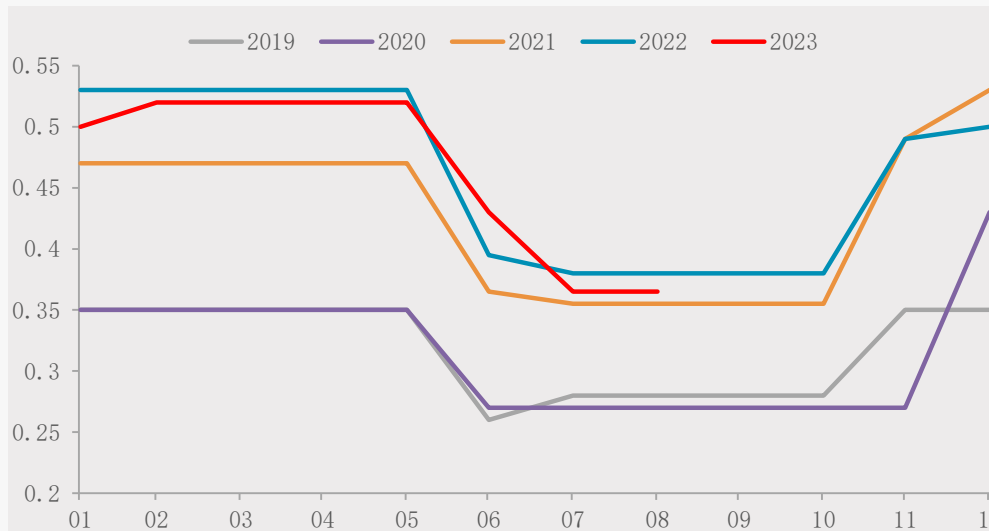
2.14 电极价格



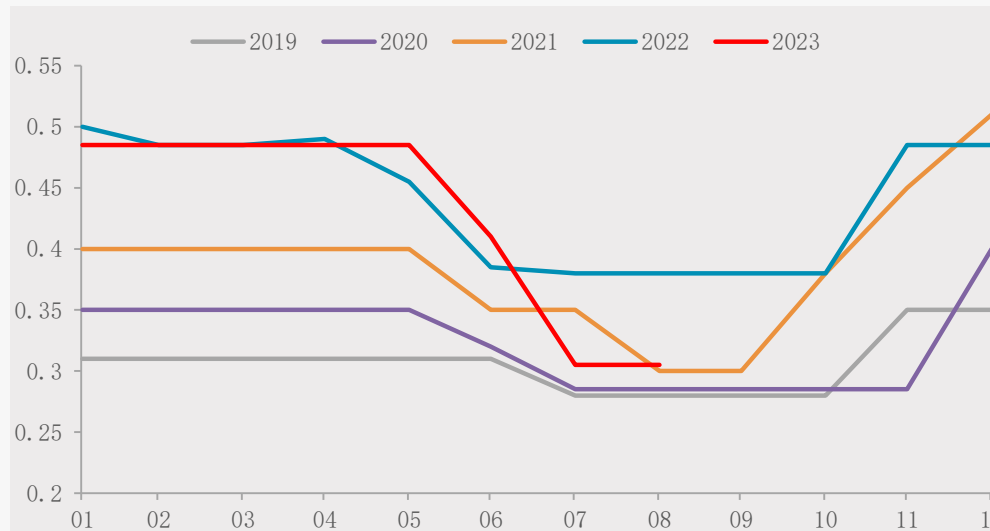
资料来源：一德有色、SMM

电价

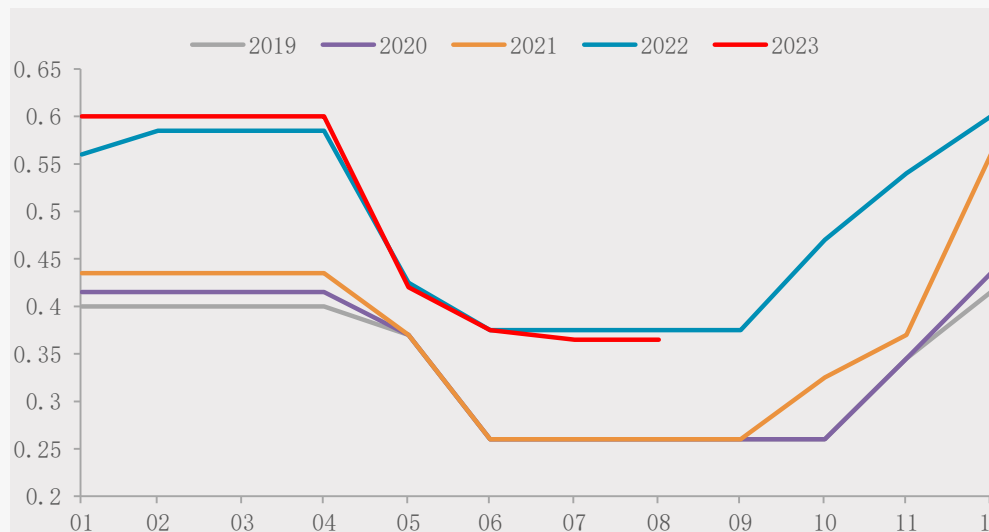
1.15 云南德宏电价



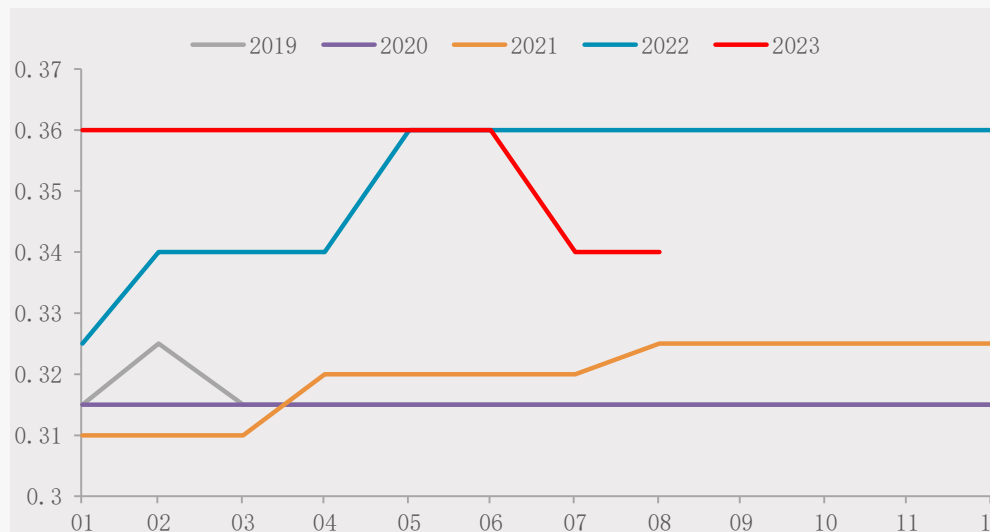
2.16 云南保山电价



2.17 四川阿坝电价



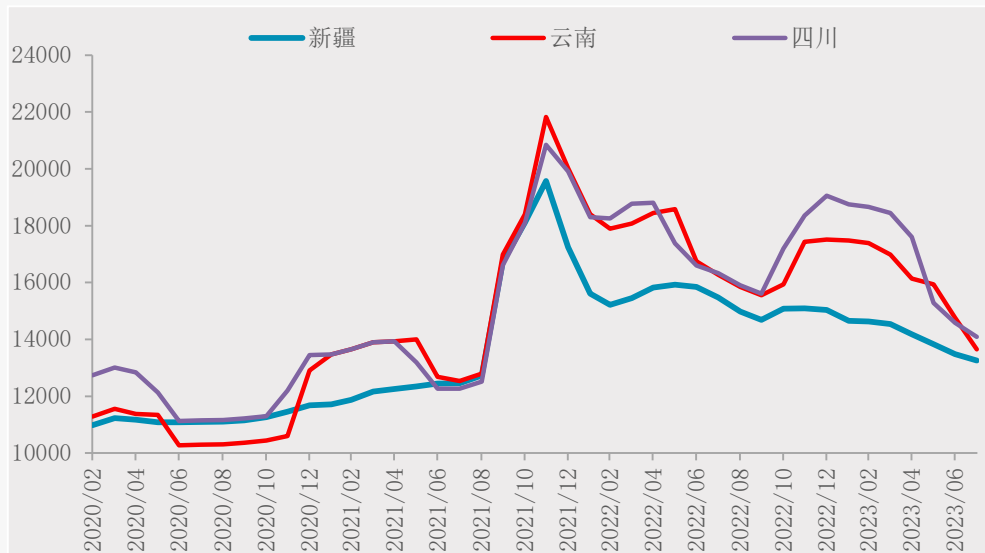
2.18 新疆伊犁电价



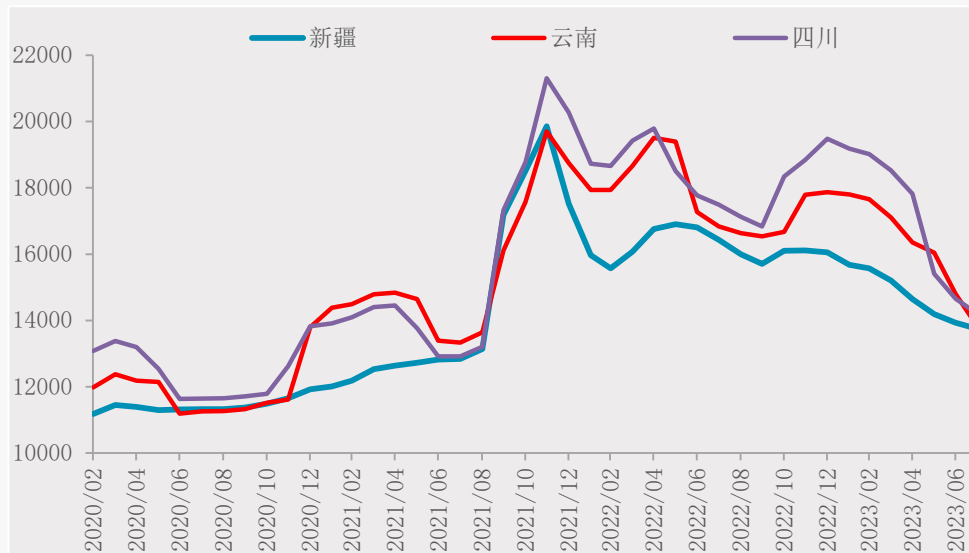
资料来源：一德有色、SMM

成本利润

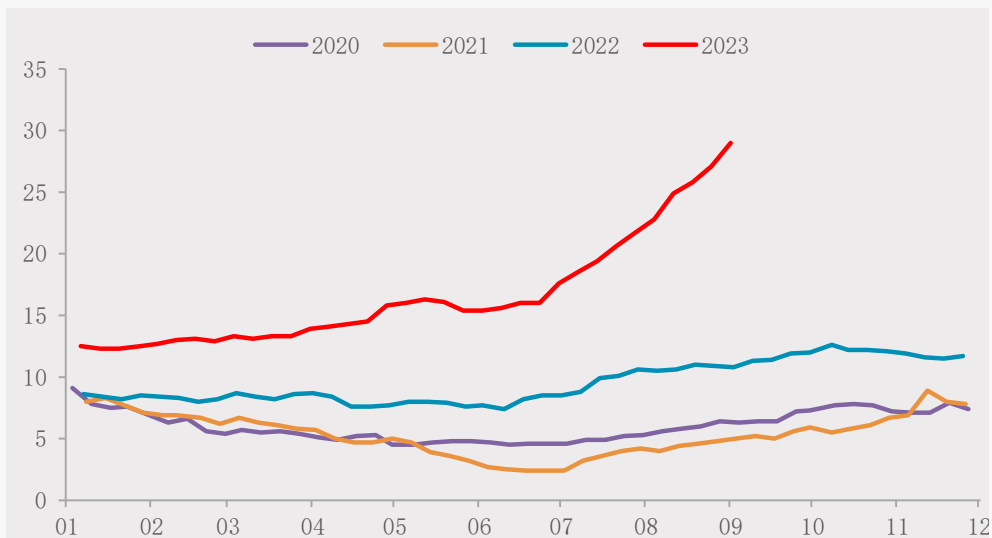
1.19 553分地区成本



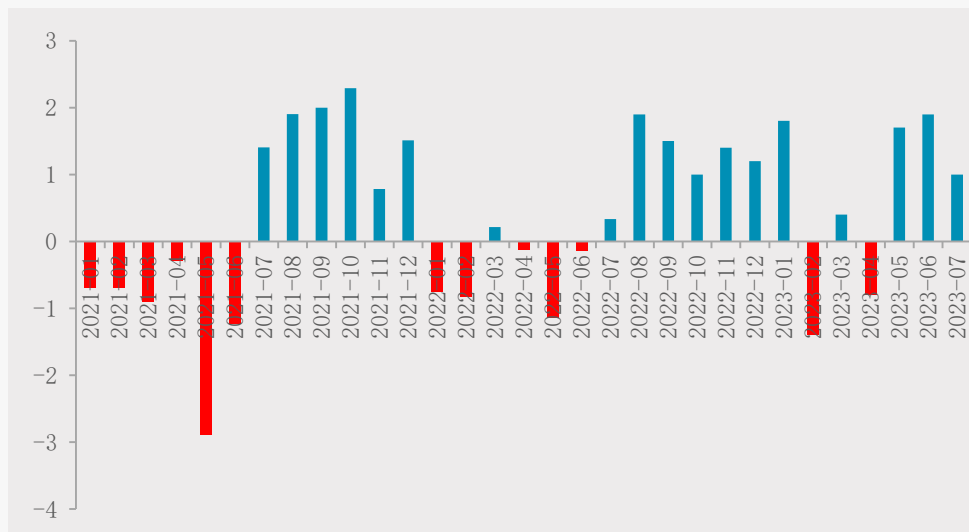
2.20 421分地区成本



2.21 工业硅社会库存



2.22 工业硅供需平衡



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	25.8	4.33	5.2	25.0	7.3	12.3	3.5	1	0.8
2023/02	26.9	4.12	4.7	26.3	7.4	12.1	4.2	1	1.5
2023/03	28.4	4.36	4.8	28.0	8.4	13.3	5.5	1	-0.2
2023/04	28.6	4.11	4.4	28.3	6.8	13.7	5.4	1	1.4
2023/05	27.2	3.72	4.9	26.0	6.9	13.8	5.6	1	-1.2
2023/06	27.3	3.46	4.8	26.0	6.9	14.6	5.1	1	-1.6
2023/07	30.3	3.4	4.7	29.0	8.0	15.0	5	1	0.0
2023/08	31	3.7	5	29.7	7.8	15	5	1	0.9
2023/09	32	3.7	5	30.7	8.2	14.5	5.5	1	1.5
2023/10	33.5	3.7	5	32.2	8	15.4	5.5	1	2.3
2023/11	32.3	3.7	5	31.0	8.5	15	5.7	1	0.8
2023/12	33	3.7	5	31.7	8.5	16	5.7	1	0.5

资料来源：一德有色、SMM

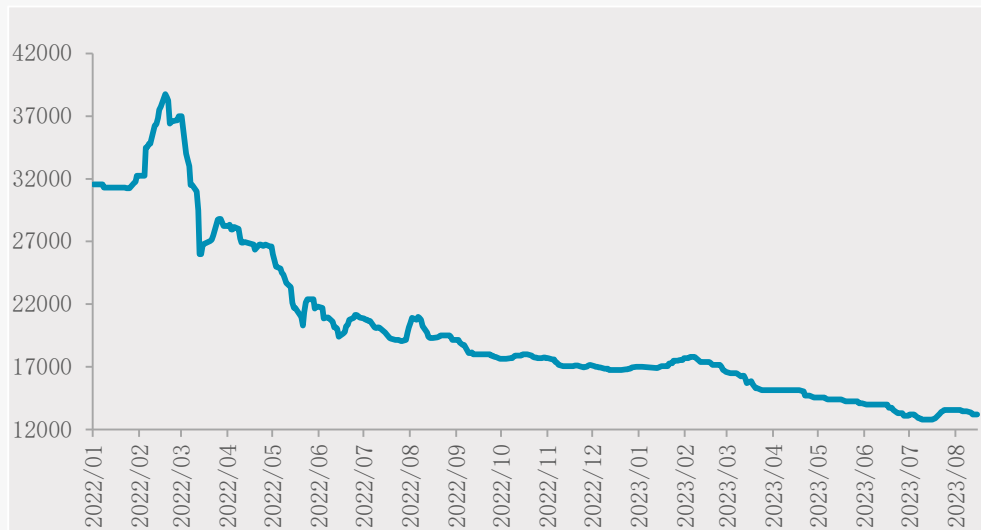


02

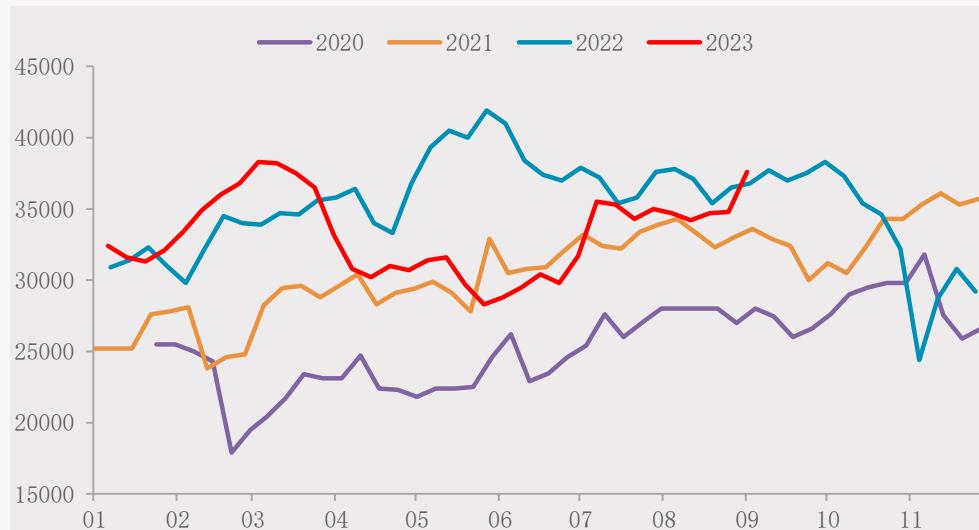
有机硅

有机硅

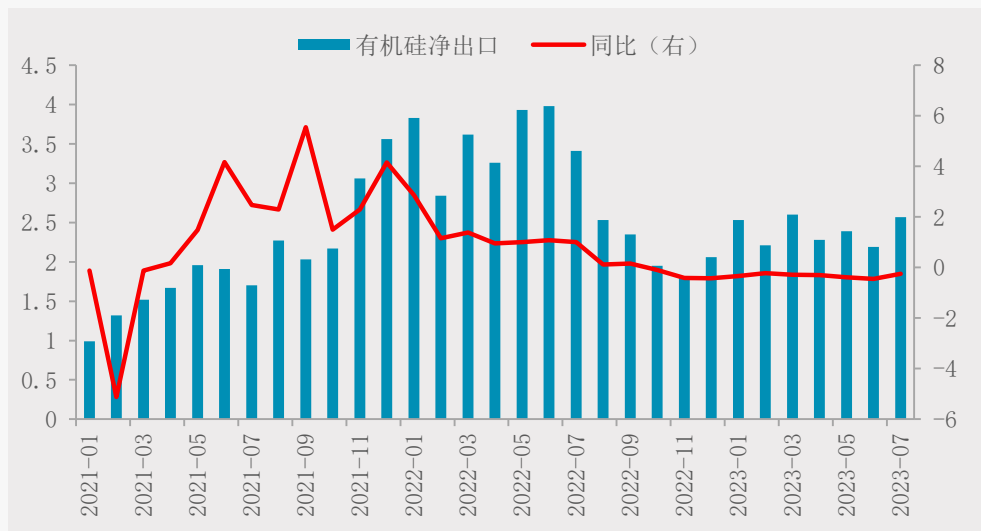
2.1 DMC价格



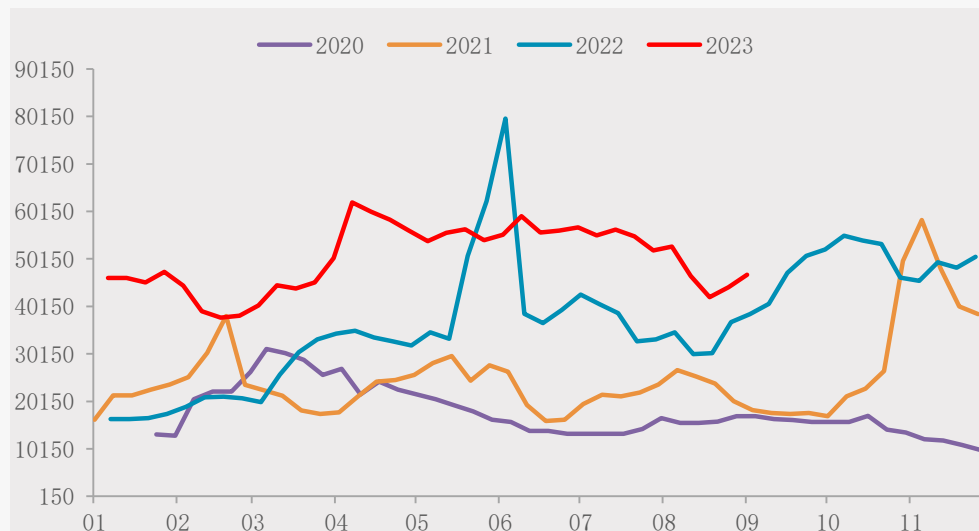
2.2 有机硅周度产量



2.3 有机硅净出口



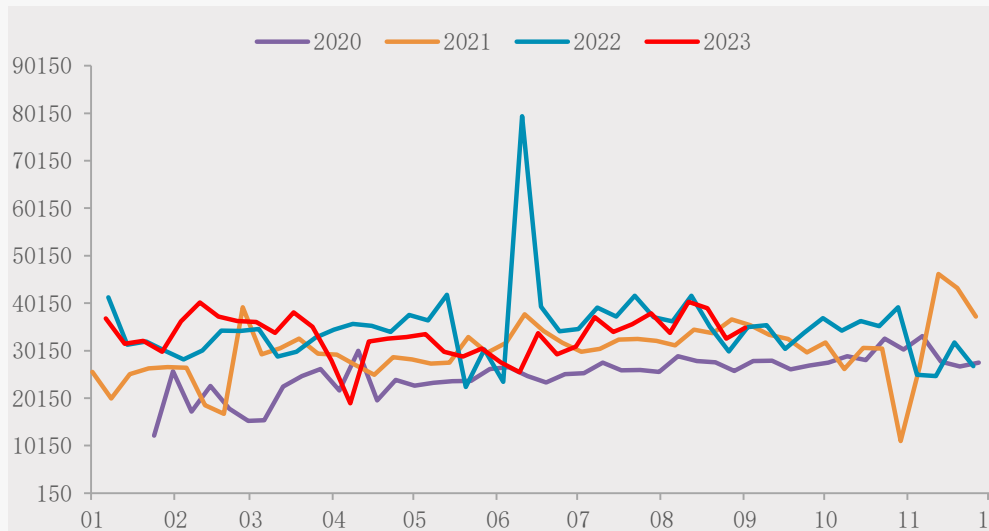
2.4 有机硅工厂库存



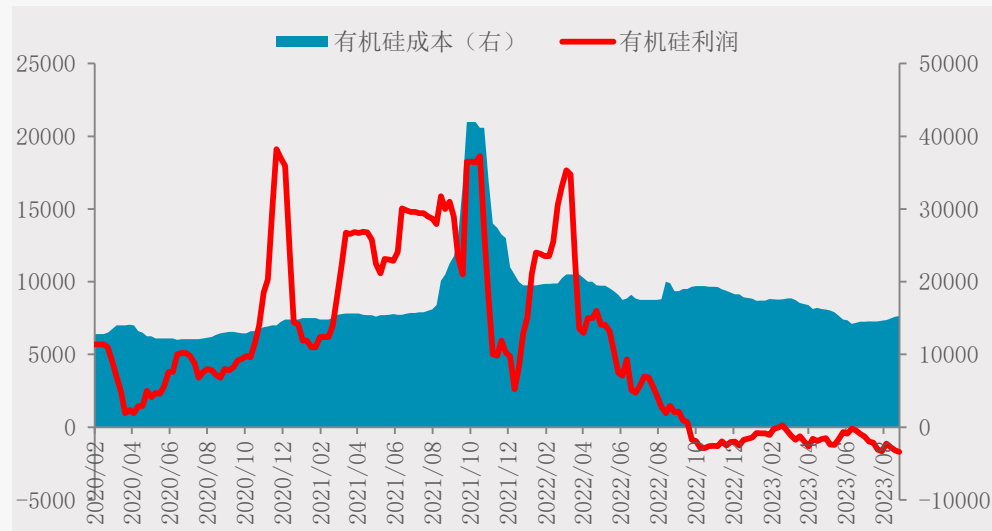
资料来源：一德有色、SMM

有机硅利润持续亏损

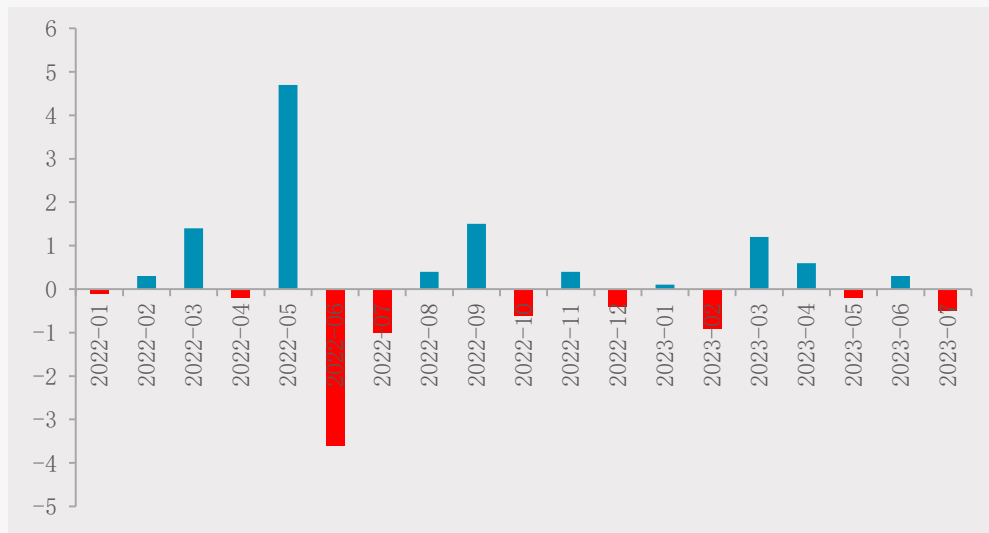
2.5 有机硅周度表需 (不包含进出口)



2.6 有机硅成本利润



2.7 有机硅供需平衡



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
2022-08	15.1	2.5	3.3	3.7	12.2	14.5%	0.4
2022-09	15.0	2.4	3.7	5.2	11.2	6.5%	1.5
2022-10	13.4	2.0	5.2	4.6	12.1	57.9%	-0.6
2022-11	13.1	1.8	4.6	5.0	10.9	-0.5%	0.4
2022-12	14.0	2.1	5	4.6	12.3	11.8%	-0.4
2023-01	14.1	2.5	4.6	4.7	11.5	26.5%	0.1
2023-02	14.3	2.2	4.7	3.8	12.99	38.8%	-0.9
2023-03	16.1	2.6	3.8	5	12.3	29.7%	1.2
2023-04	13.1	2.3	5	5.6	10.22	-5.7%	0.6
2023-05	13.2	2.4	5.6	5.4	11.01	38.1%	-0.2
2023-06	13.3	2.2	5.4	5.7	10.81	-27.5%	0.3
2023-07	15.3	2.6	5.7	5.2	13.23	9.4%	-0.5

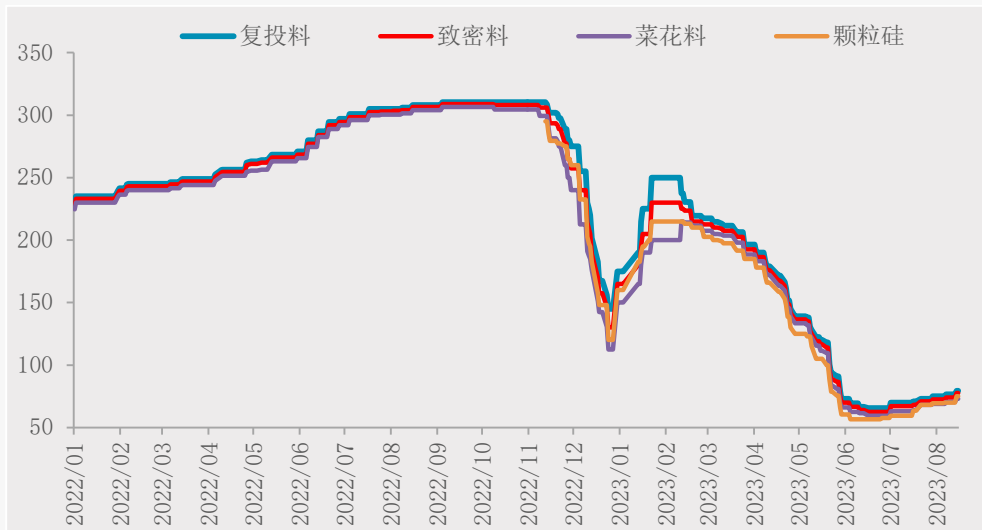
资料来源：一德有色、SMM

03

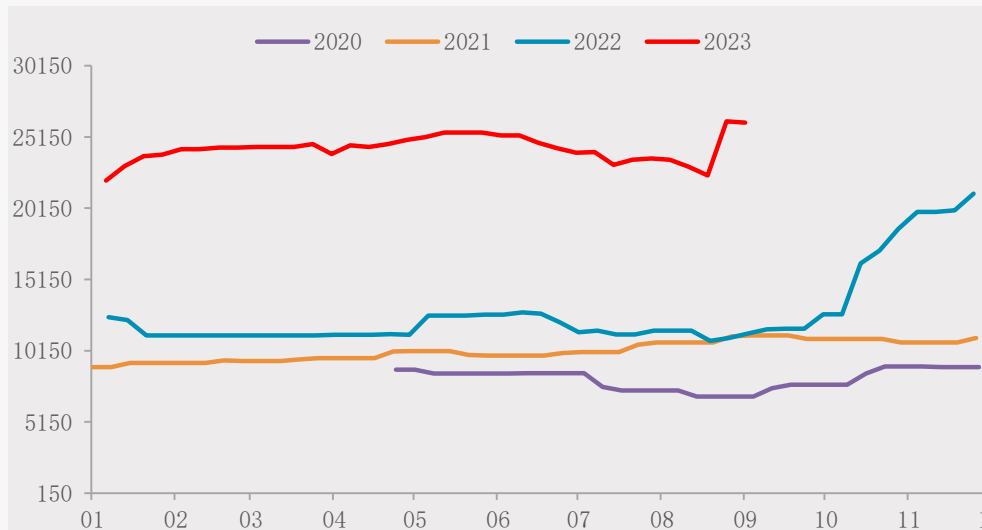
多晶硅

多晶硅

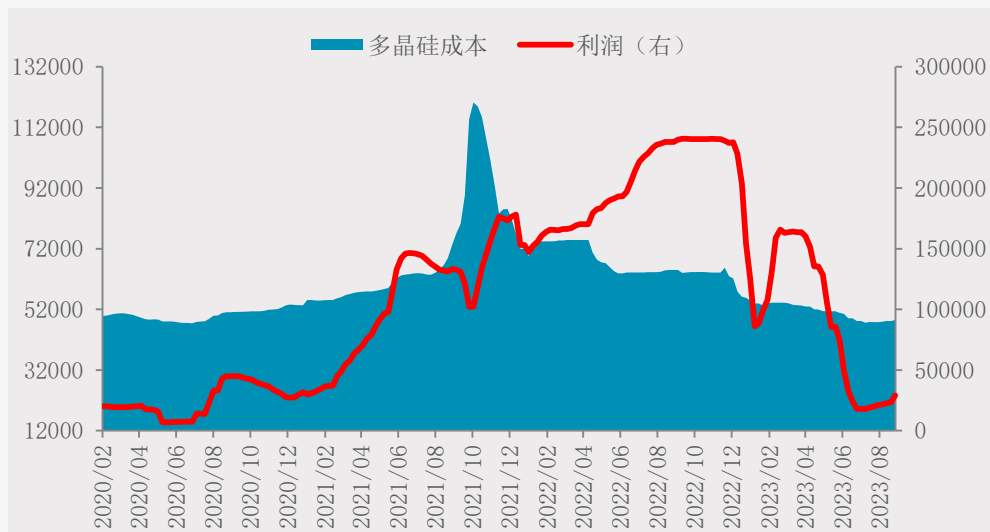
3.1 多晶硅价格



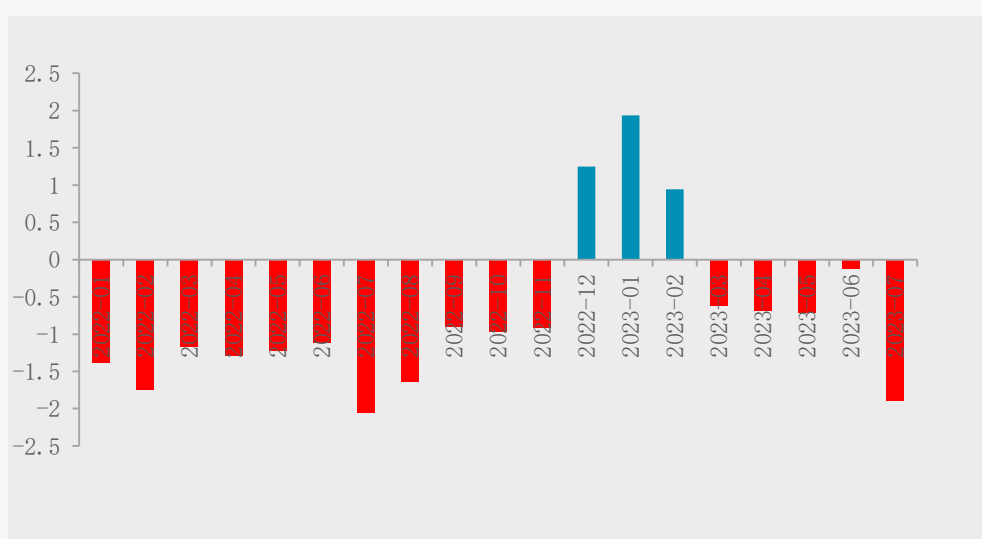
3.2 多晶硅周度产量



3.3 多晶硅成本利润



3.4 多晶硅供需平衡



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
2022-08	6.2	0.8	7.0	28.5	8.1	-1.1	8.0
2022-09	7.6	0.7	8.3	31.0	8.8	-0.5	9.9
2022-10	8.5	0.9	9.4	34.4	9.8	-0.4	11.0
2022-11	9.3	0.9	10.3	37.2	10.6	-0.3	12.1
2022-12	9.8	0.5	10.3	31.1	8.9	1.4	11.8
2023-01	10.3	0.9	11.2	32.1	8.7	2.5	12.3
2023-02	10.1	0.6	10.7	35.3	9.5	1.2	12.1
2023-03	11.1	0.5	11.6	45.1	12.2	-0.6	13.3
2023-04	11.4	0.6	12.0	46.5	12.6	-0.6	13.7
2023-05	11.5	0.3	11.8	47.0	12.7	-0.9	13.8
2023-06	12.1	0.3	12.5	47.1	12.7	-0.3	14.6
2023-07	12.5	0.7	13.2	55.4	15.0	-1.7	15.0

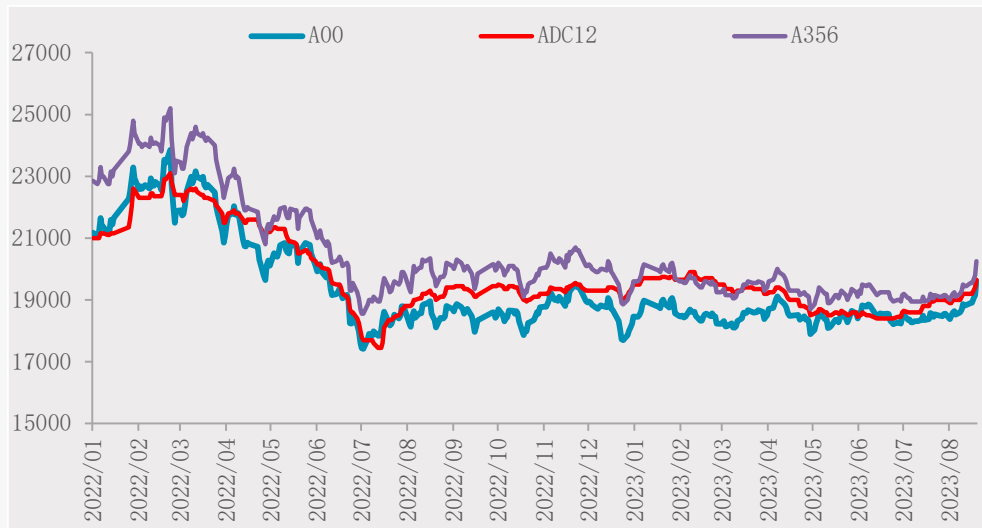
资料来源：一德有色、SMM

04

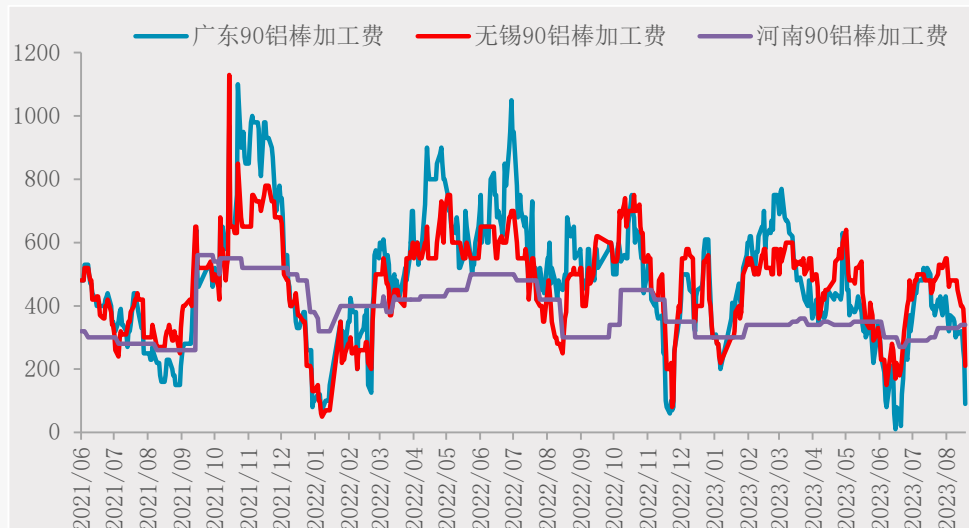
铝合金

铝合金

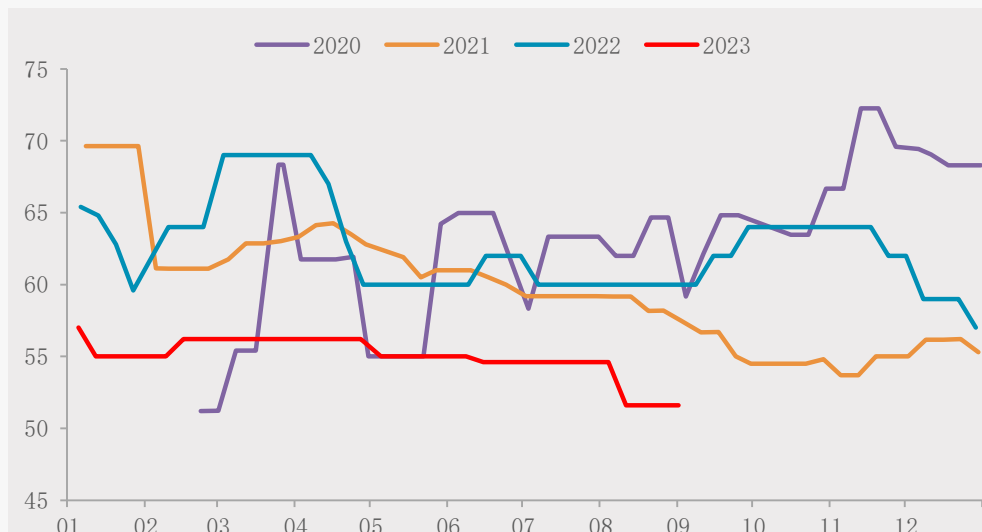
4.1 铝合金价格



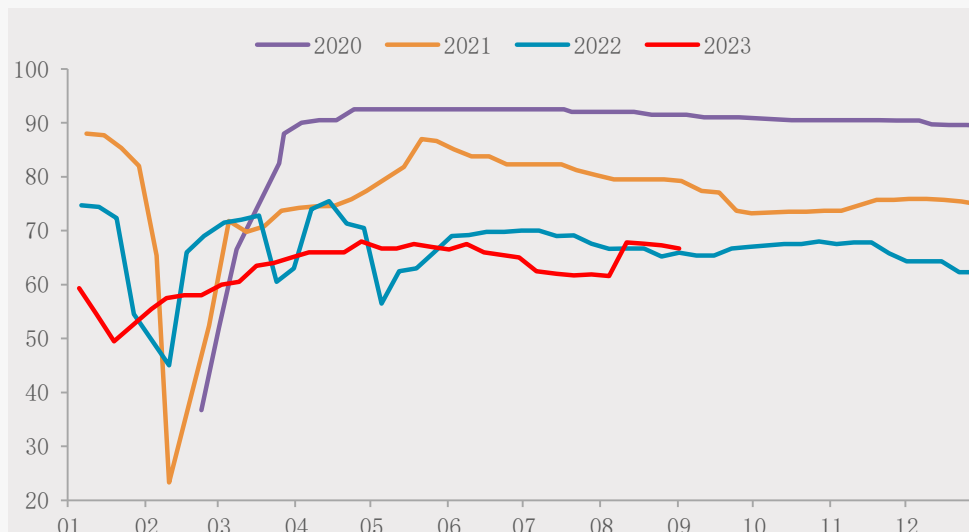
4.2 铝棒加工费



4.3 原生合金龙头开工率



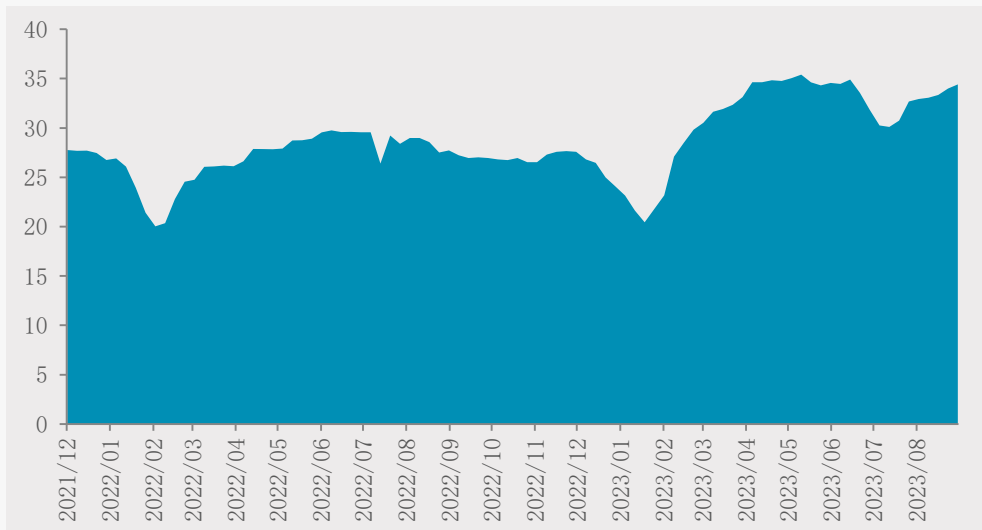
4.4 铝材龙头开工率



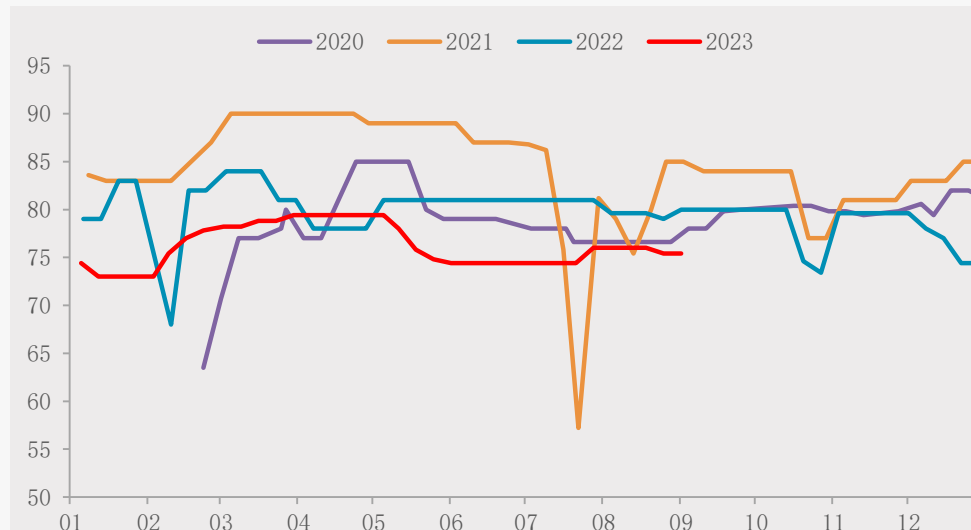
资料来源：一德有色、SMM

铝下游

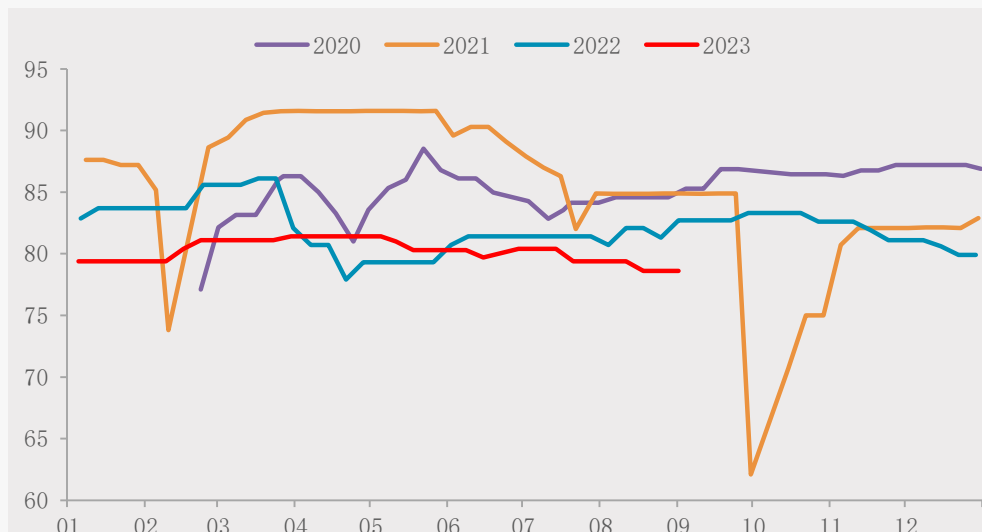
4.5 铝棒周度产量



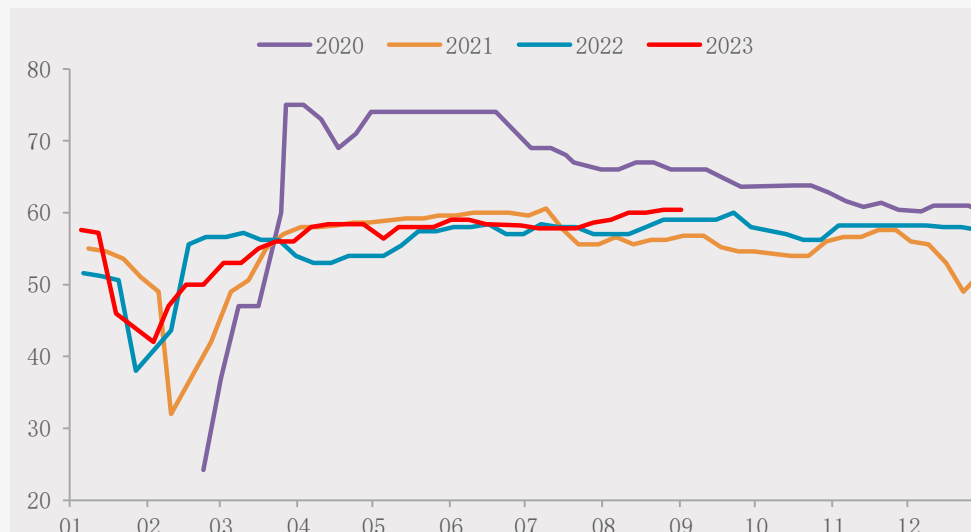
4.6 铝板带龙头开工率



4.7 铝箔龙头开工率



4.8 铝线缆龙头开工率



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