

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10日



本周综述

成本	8月四川电价0.435元/度，云南电价0.365元/度。 新疆地区13352元/吨，云南地区13359元/吨，四川地区13265元/吨
供给	金属硅开工炉数380台，比上周增加3台，开工率52.1%。
消费	有机硅行业盈利-2143元，整体开工率75%；多晶硅周度产量27350吨。
库存	三大港口库存30.4万吨，工厂样本库存4.7万吨，总库存35.1万吨，相比上周减少0.8万吨。
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，工业硅企业库存压力小，挺价惜售，小厂跟随大厂提高报价，工业硅期货现货价格拉升。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，消费保持旺盛增长；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；铝棒产量环比小幅减少，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。不过随着期货库容容量减少，期现商采购积极性或减少，421现货市场成交压力或增加。</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		2023/9/8	2023/9/8	2023/9/8	2023/9/8	2023/9/8
合约代码		SI2309	SI2309	SI2309	SI2309	SI2309
最后交易日		2023/11/14	2023/11/14	2023/11/14	2023/11/14	2023/11/14
间隔天数		67	67	67	67	67
期货收盘价		14240	14240	14240	14240	14240
通氧553#现货价		14550	14450		14600	14450
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-550
553#基差		310	210		360	210
421#现货价		15300	15400	15250	15400	15400
421#基差		1060	1160	1010	1160	1160
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	67	67	67	67	67
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		329	327		324	327
553#卖交割收益		-639	-637		-834	-1087
421#卖交割费用		337	338	336	338	338
421#卖交割收益		603	402	254	352	-48
数据来源：一德有色、公开数据						

市场价格

	品种	2023/9/1	2023/9/8	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	14050	14450	400	元/吨
	金属硅421#昆明港	15150	15400	250	元/吨
	金属硅553#天津	14000	14450	450	元/吨
	金属硅421#天津	15050	15400	350	元/吨
	金属硅553#黄埔	14050	14600	550	元/吨
	金属硅421#黄埔	15050	15400	350	元/吨
	金属硅553#华东	14050	14550	500	元/吨
	金属硅421#华东	15000	15300	300	元/吨
	金属硅421#四川	14900	15250	350	元/吨
有机硅	有机硅DMC	13200	13150	-50	元/吨
	硅油	15600	15500	-100	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	79.5	83	3.5	元/克
	多晶硅:致密料	77.5	81	3.5	元/克
	多晶硅:菜花料	73	76	3	元/克
	多晶硅:颗粒硅	75	78	3	元/克
	硅片M6	3.05	3.05	0	元/片
铝合金	A00铝锭	19610	19420	-190	元/吨
	A356	20250	20050	-200	元/吨
	ADC12	19650	19550	-100	元/吨

目录

CONTENTS

01 工业硅

02 有机硅

03 多晶硅

04 铝合金

01

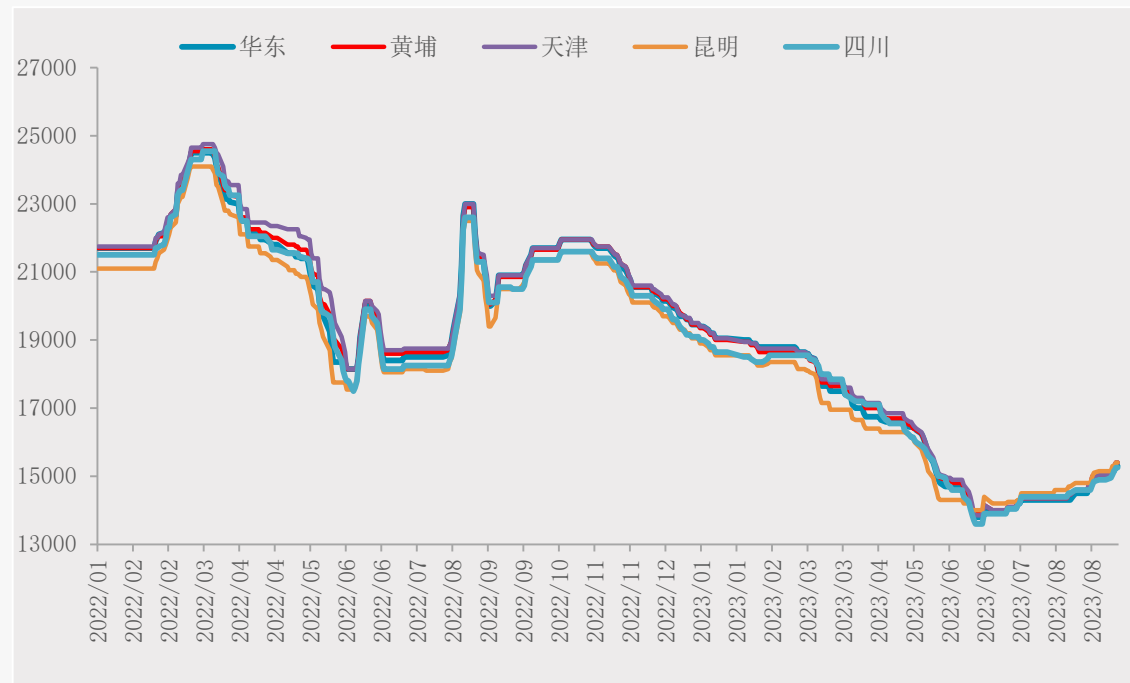
工业硅

市场价格

1.1 553#工业硅价格



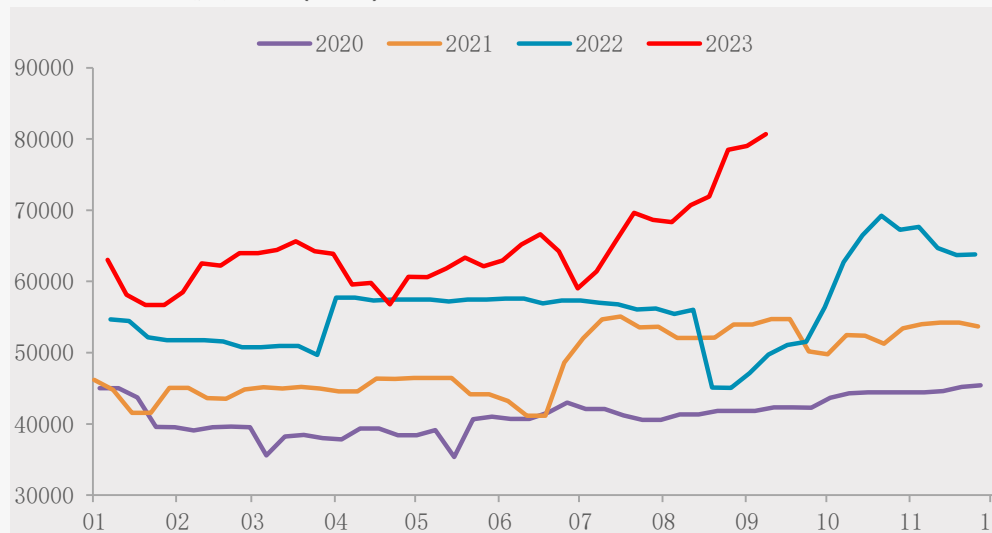
1.2 421#工业硅价格



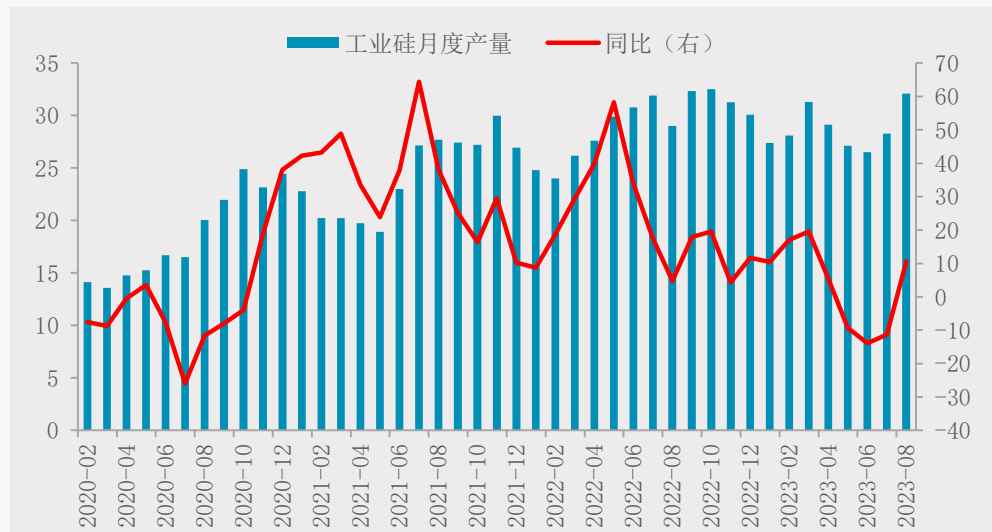
资料来源：一德有色、SMM

工业硅供应

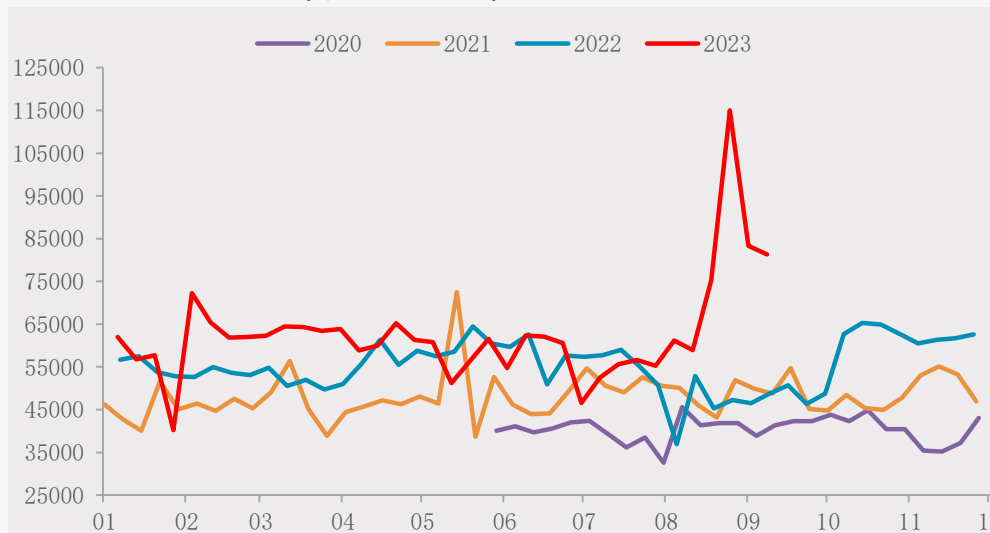
1.3 工业硅周度产量 (百川)



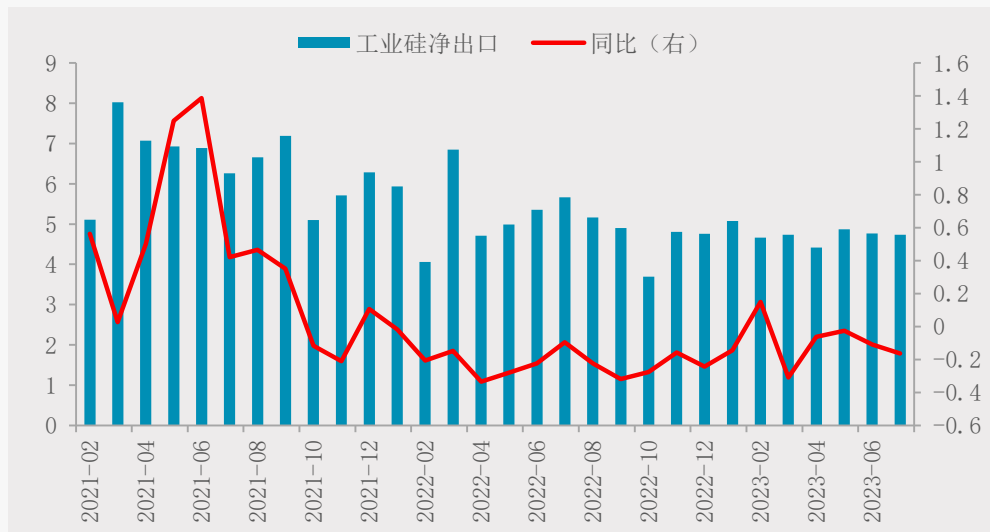
1.5 工业硅月度产量 (smm)



1.4 工业硅周度表需 (不包含进出口)



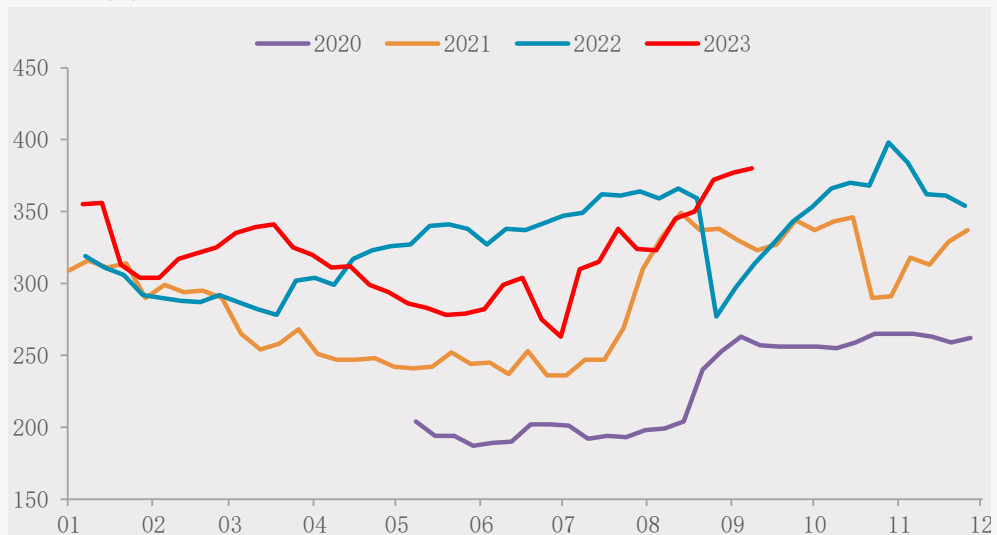
1.6 工业硅净出口



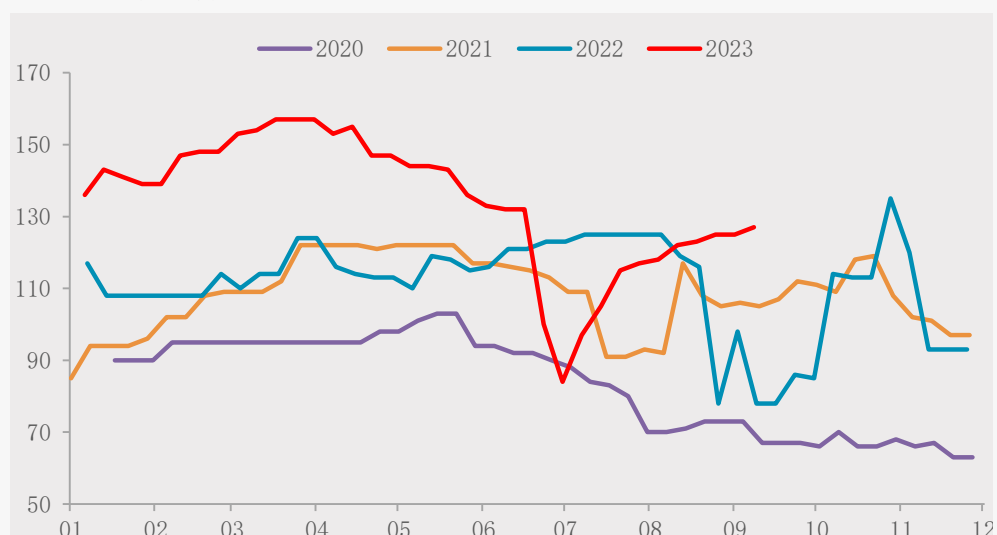
资料来源：一德有色、smm、百川

开炉数

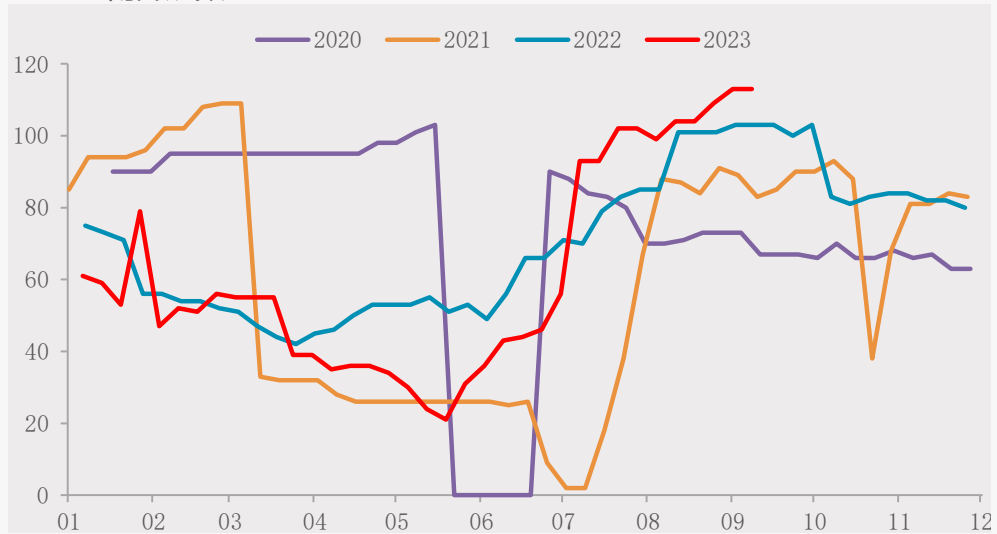
1.7 全国开炉数



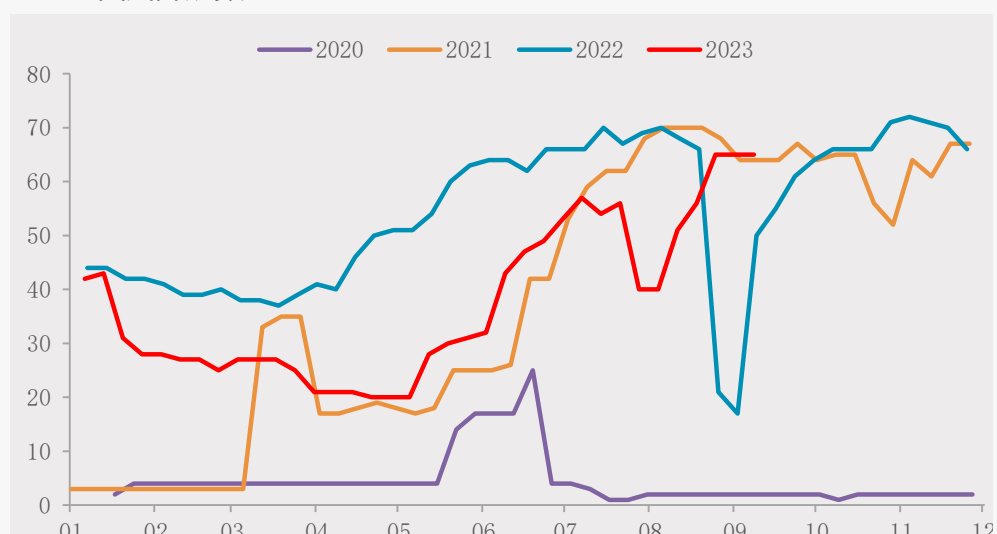
1.8 新疆开炉数



1.9 云南开炉数



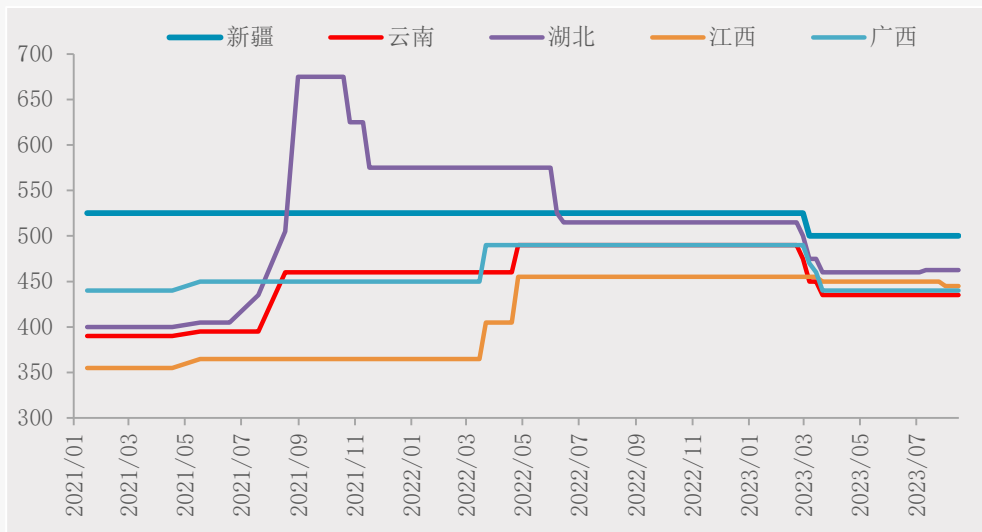
1.10 四川开炉数



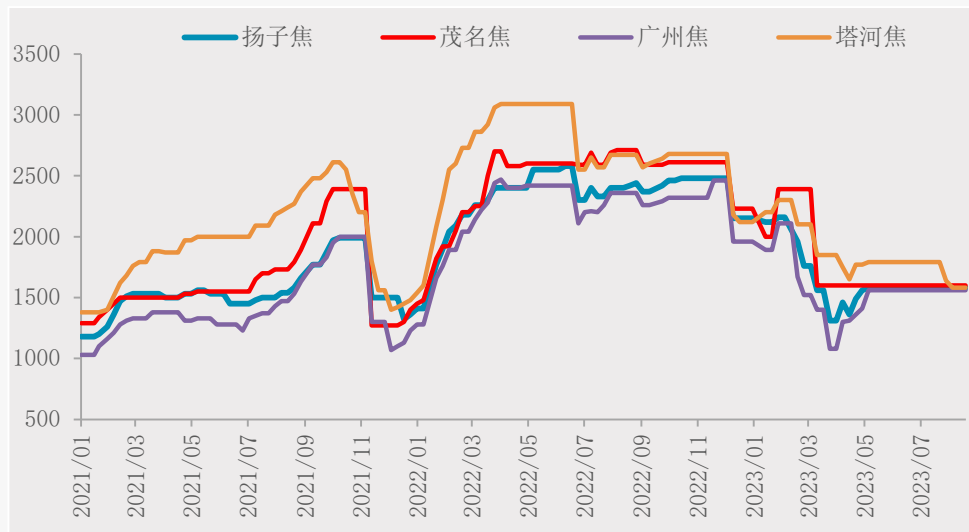
资料来源：一德有色

原料价格

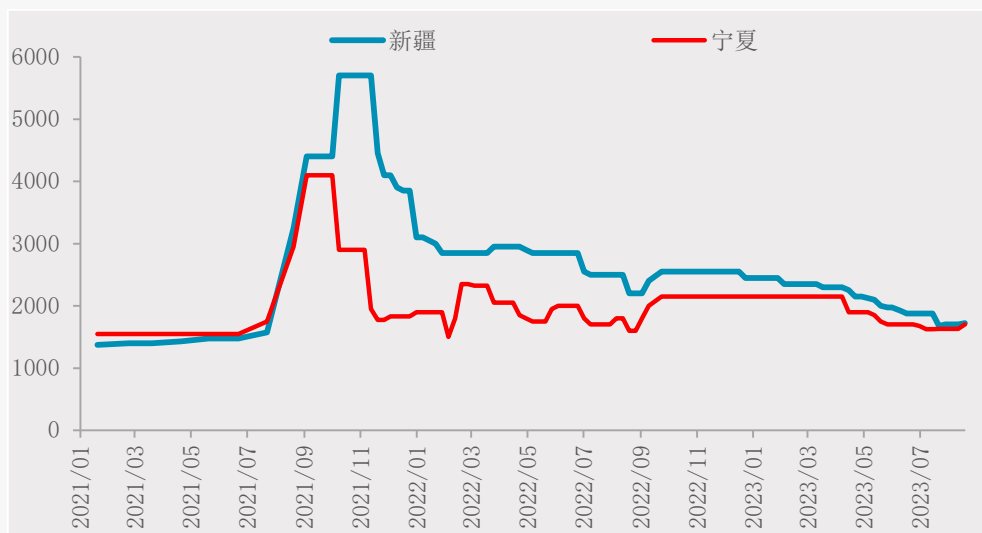
1.11 硅石价格



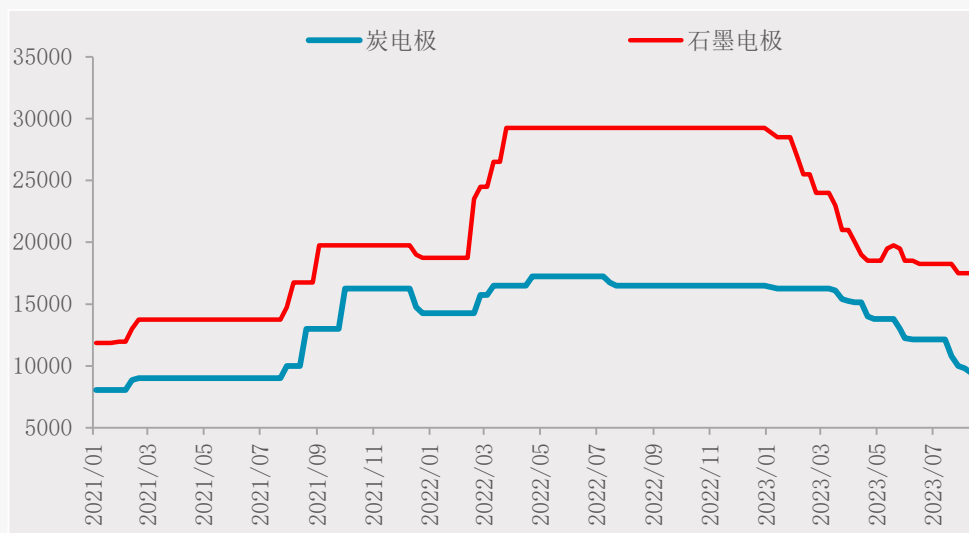
2.12 石油焦价格



2.13 硅煤价格



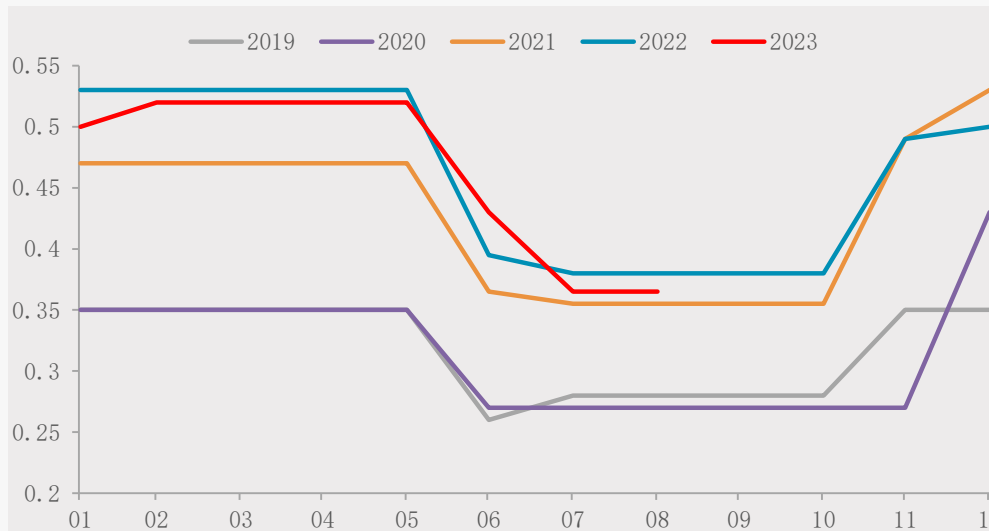
2.14 电极价格



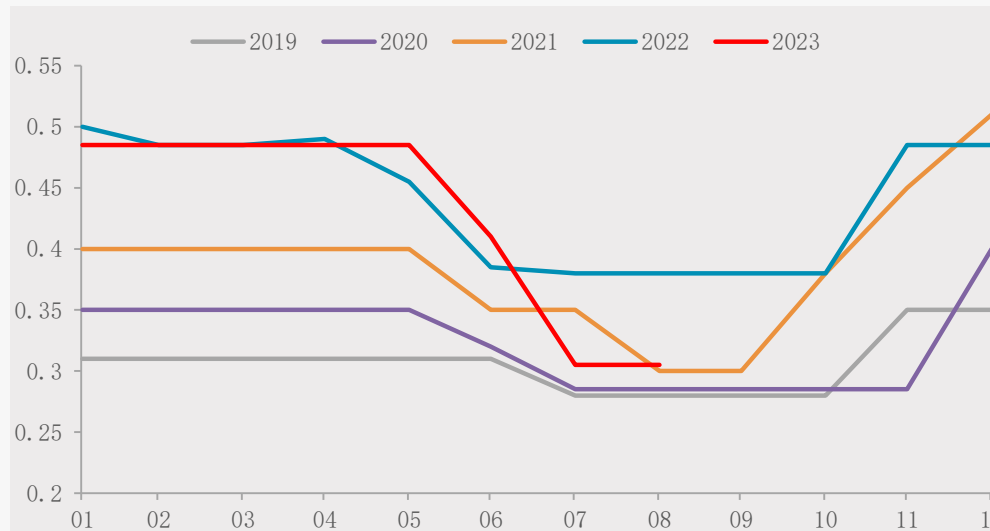
资料来源：一德有色、SMM

电价

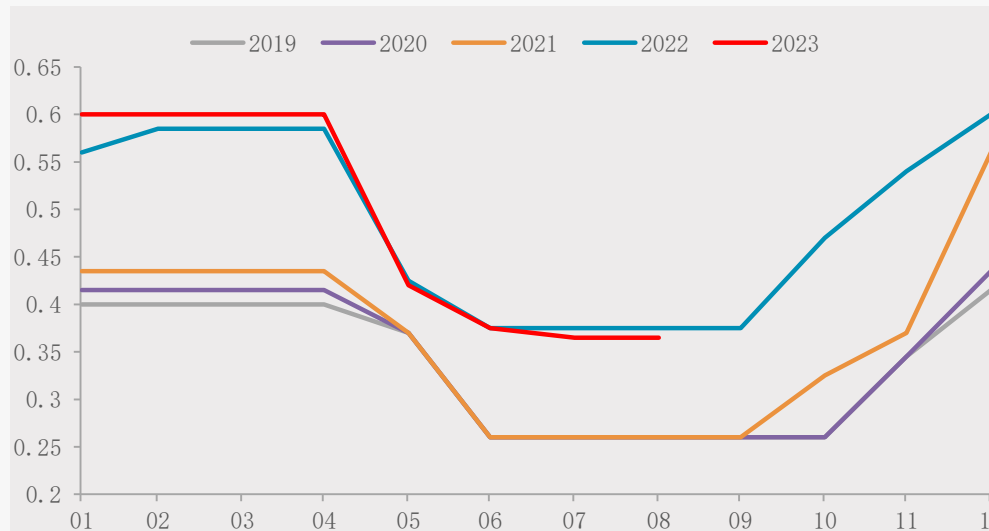
1.15 云南德宏电价



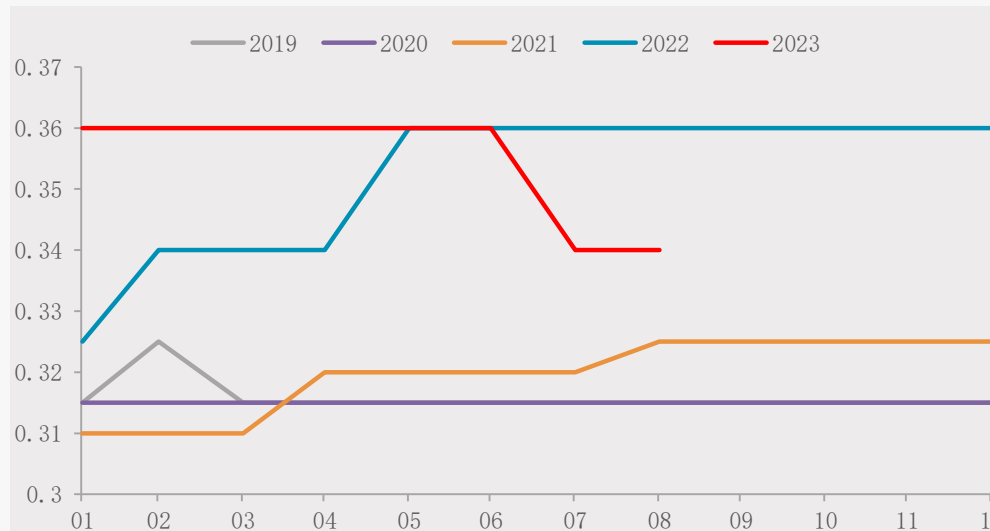
2.16 云南保山电价



2.17 四川阿坝电价



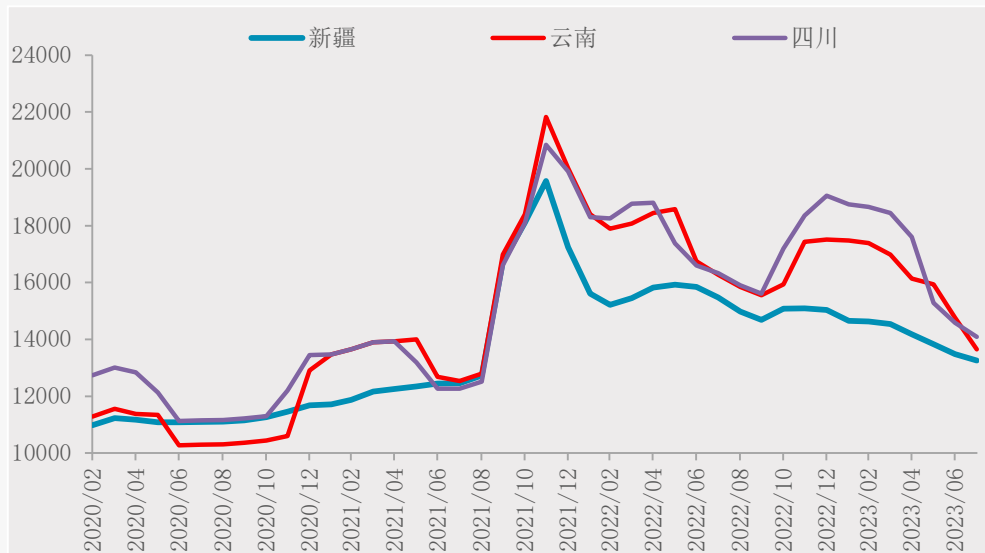
2.18 新疆伊犁电价



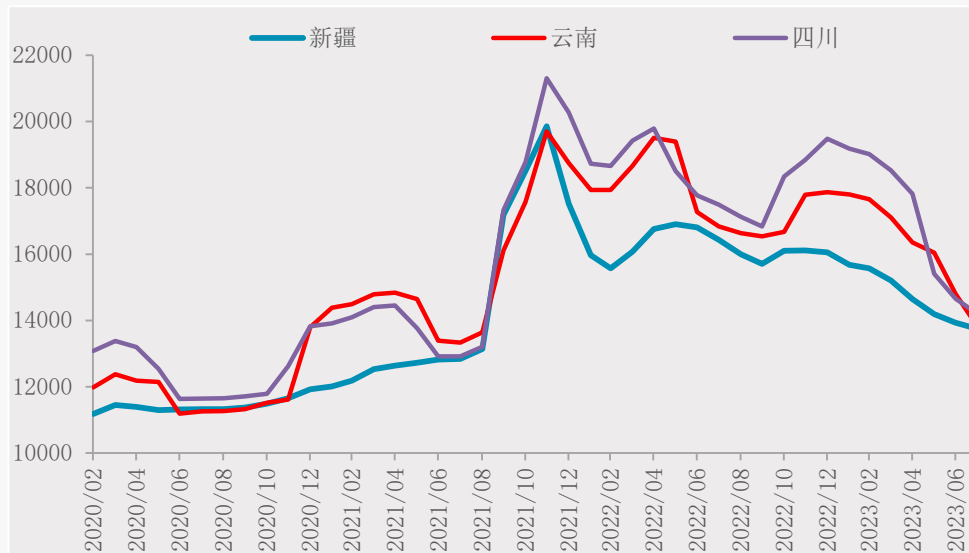
资料来源：一德有色、SMM

成本利润

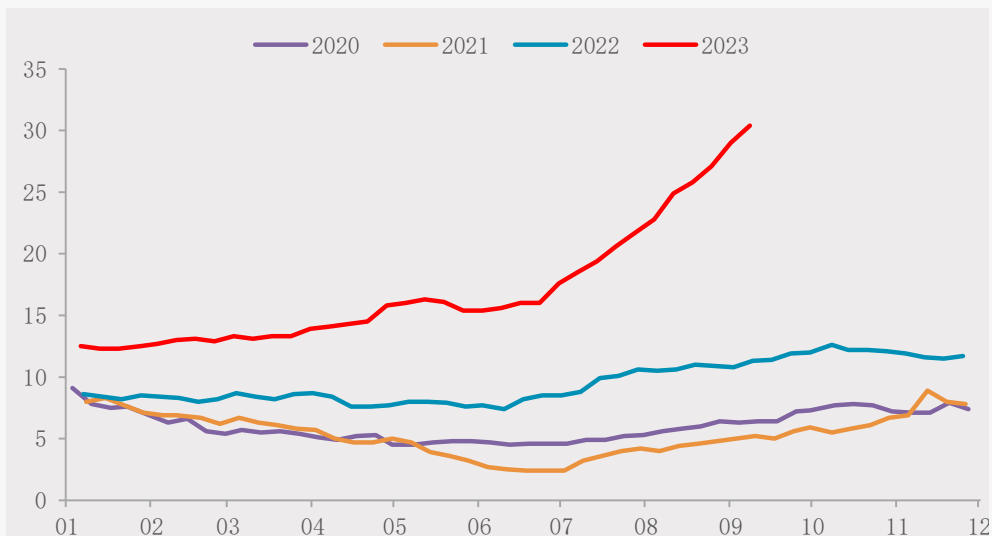
1.19 553分地区成本



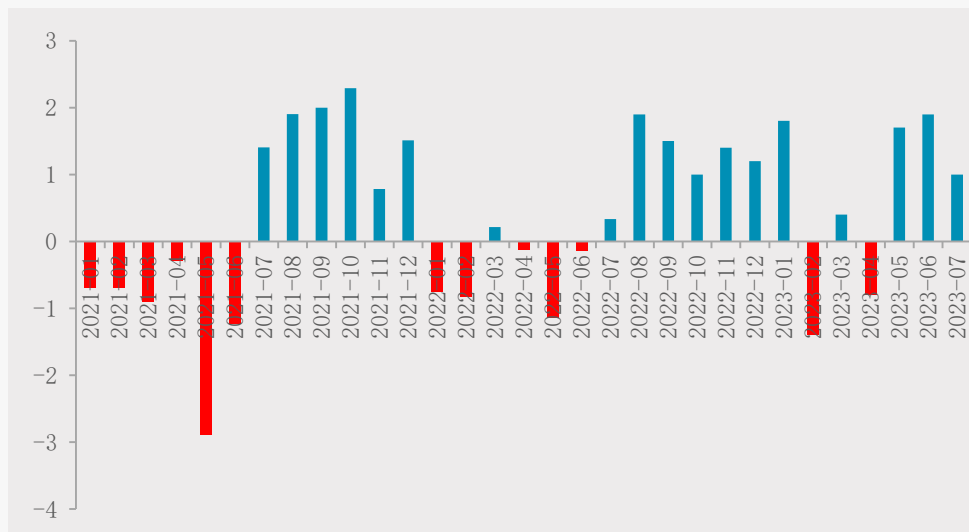
2.20 421分地区成本



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	32.7	3.7	5	31.4	7.9	15	5	1	2.5
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

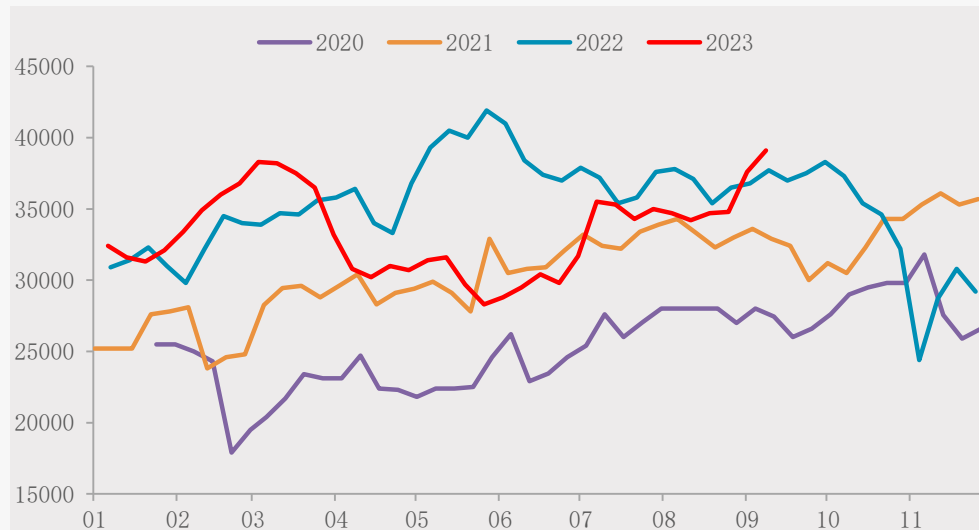
有机硅

有机硅

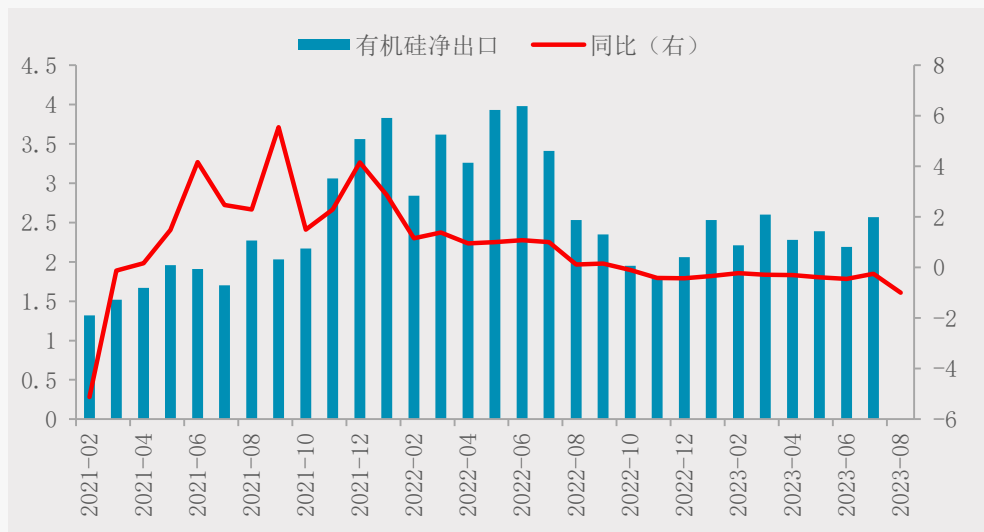
2.1 DMC价格



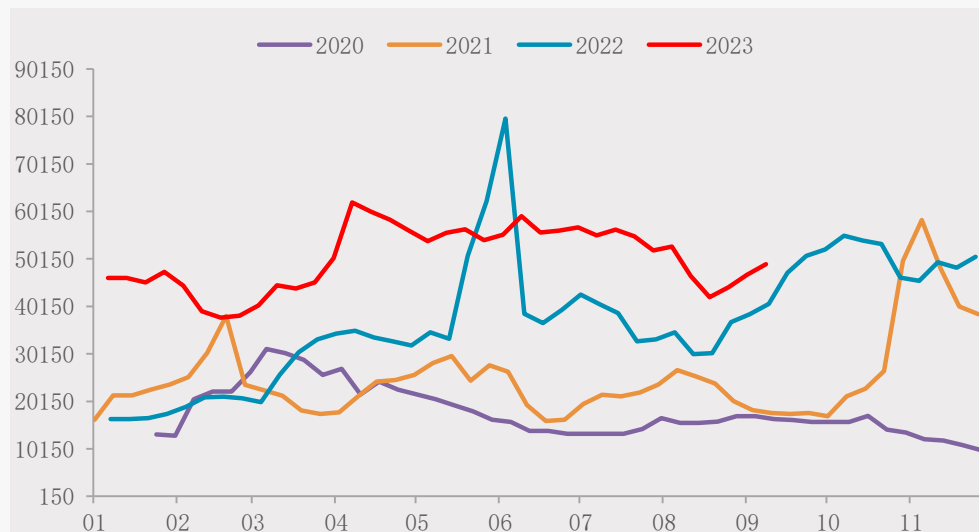
2.2 有机硅周度产量



2.3 有机硅净出口



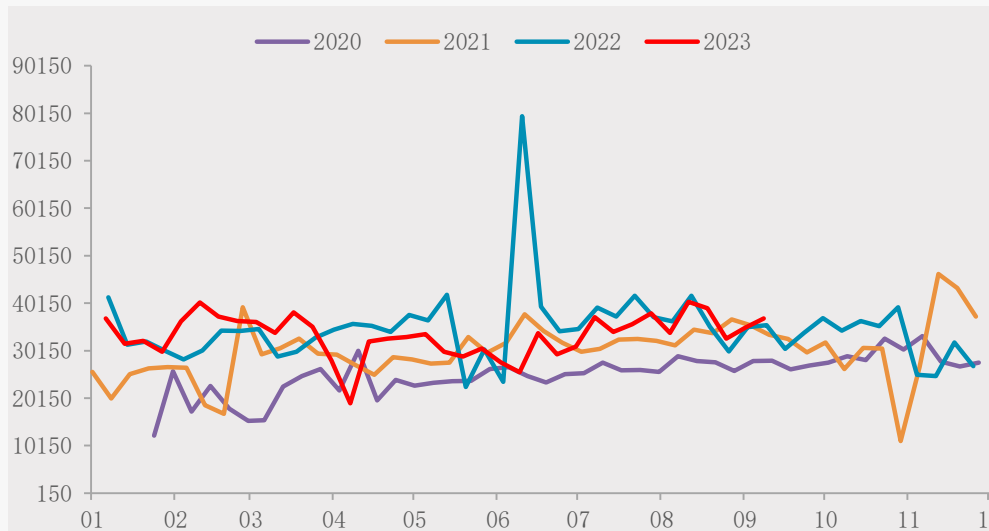
2.4 有机硅工厂库存



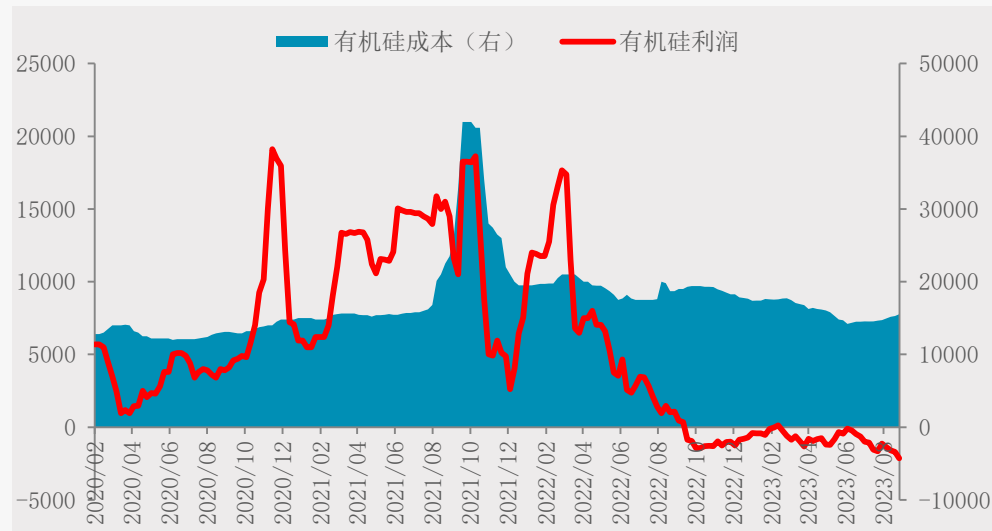
资料来源：一德有色、SMM

有机硅利润持续亏损

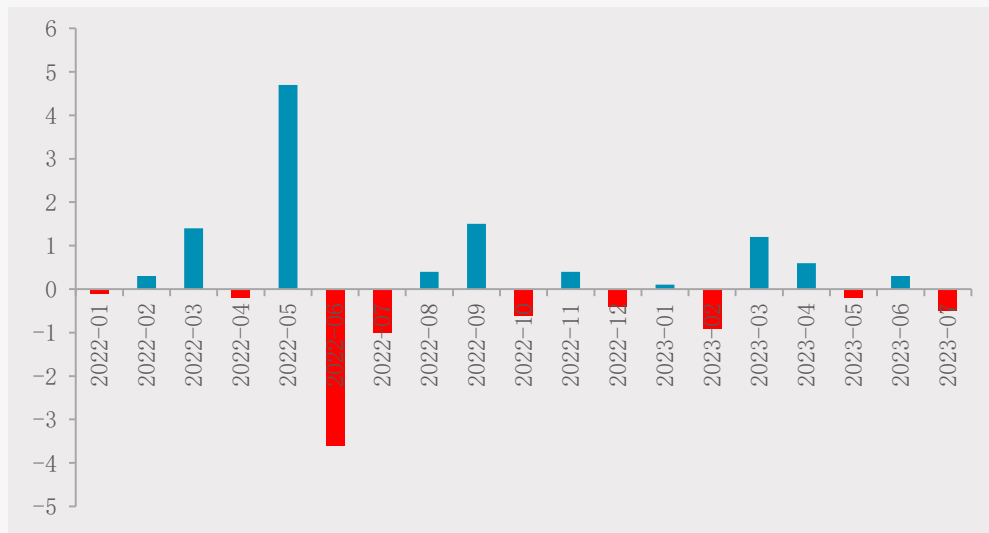
2.5 有机硅周度表需 (不包含进出口)



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

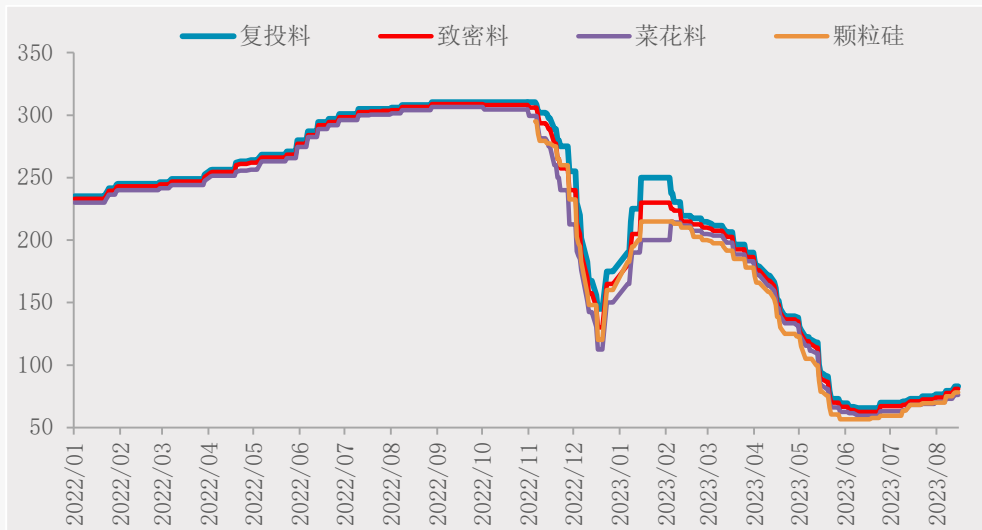
资料来源：一德有色、SMM

03

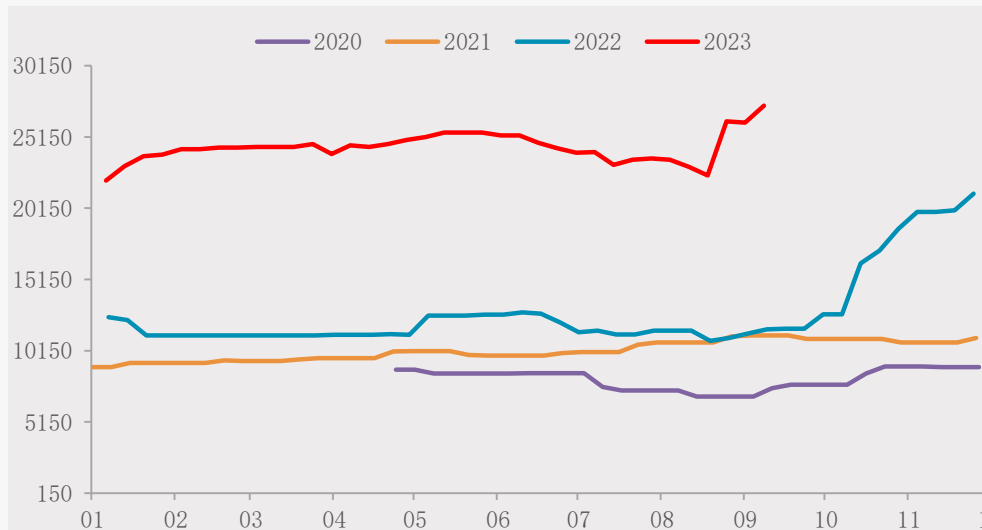
多晶硅

多晶硅

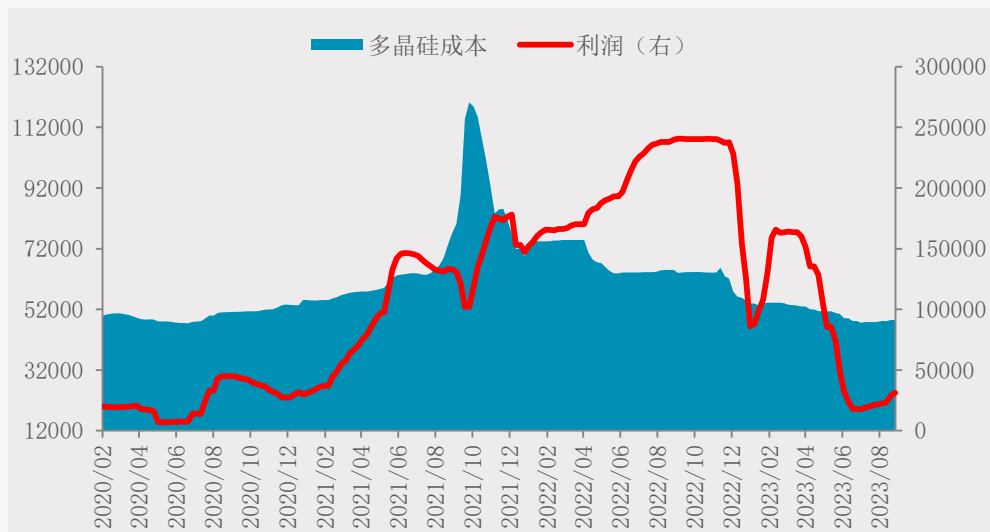
3.1 多晶硅价格



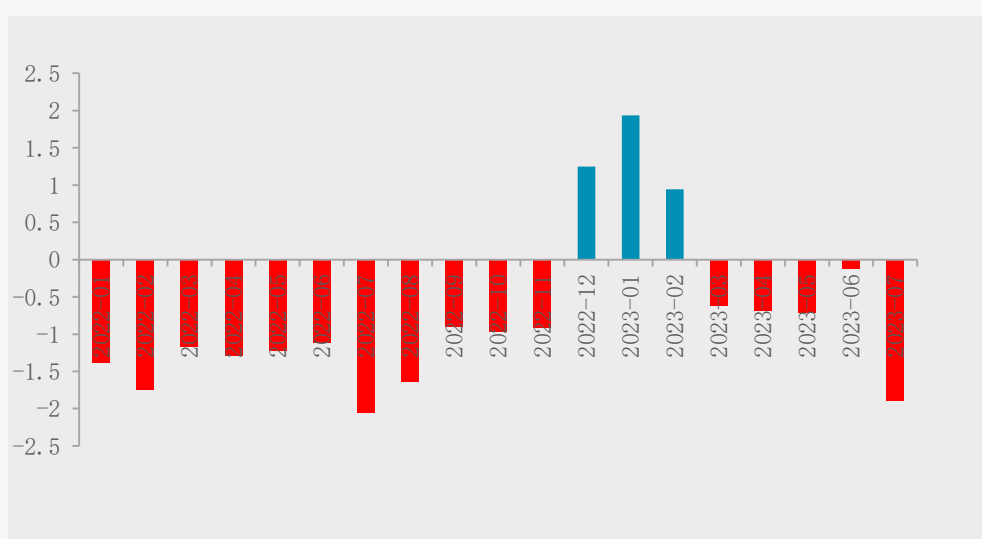
3.2 多晶硅周度产量



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

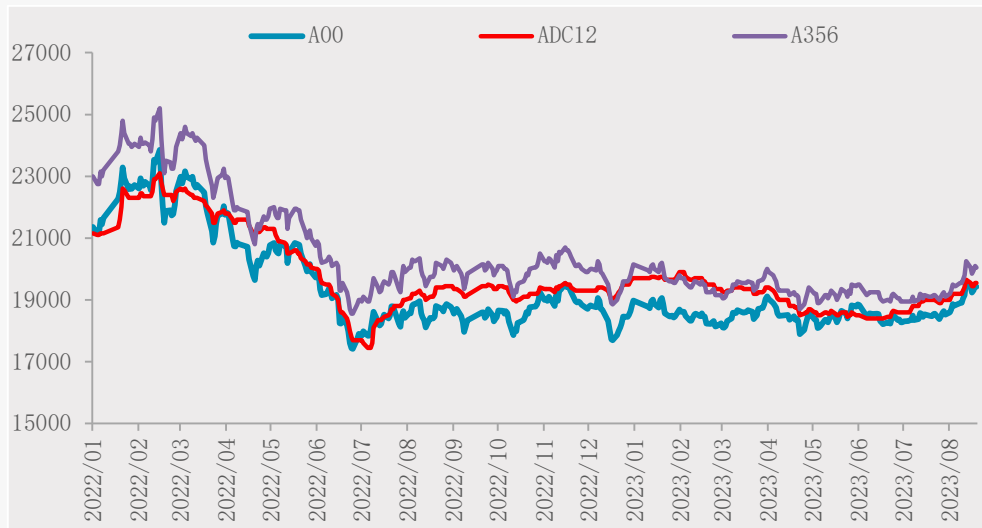
资料来源：一德有色、SMM

04

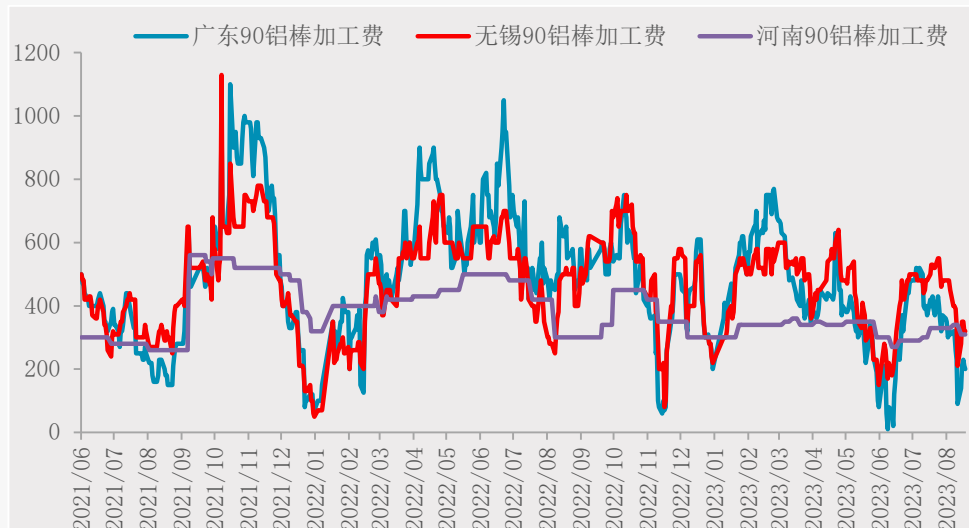
铝合金

铝合金

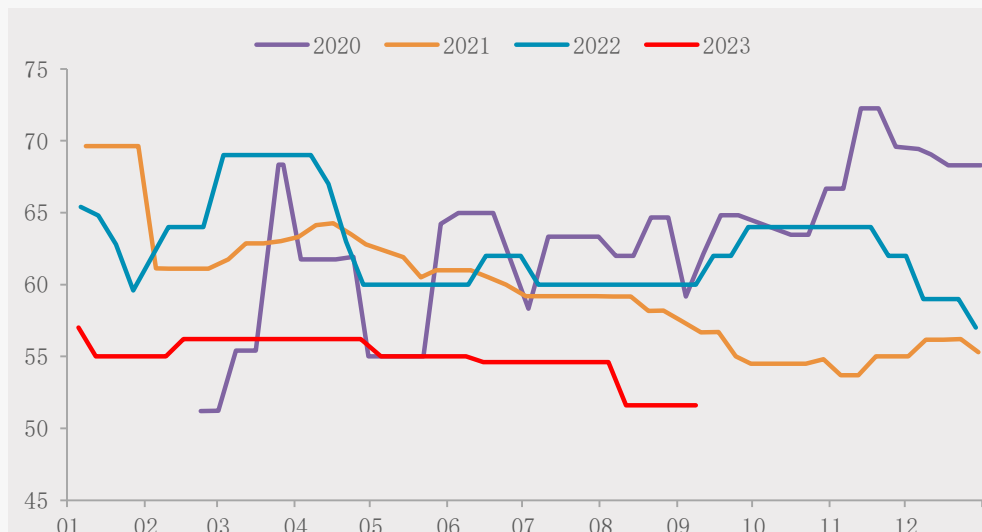
4.1 铝合金价格



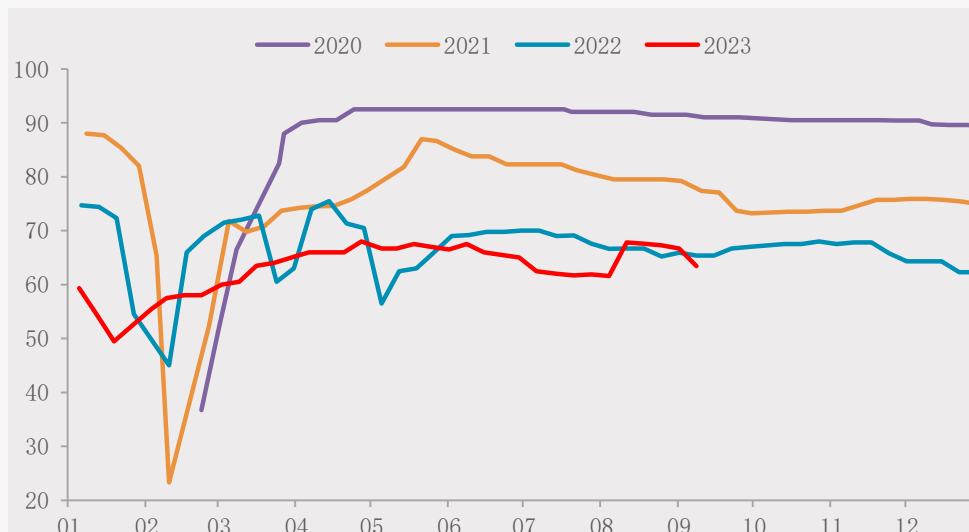
4.2 铝棒加工费



4.3 原生合金龙头开工率



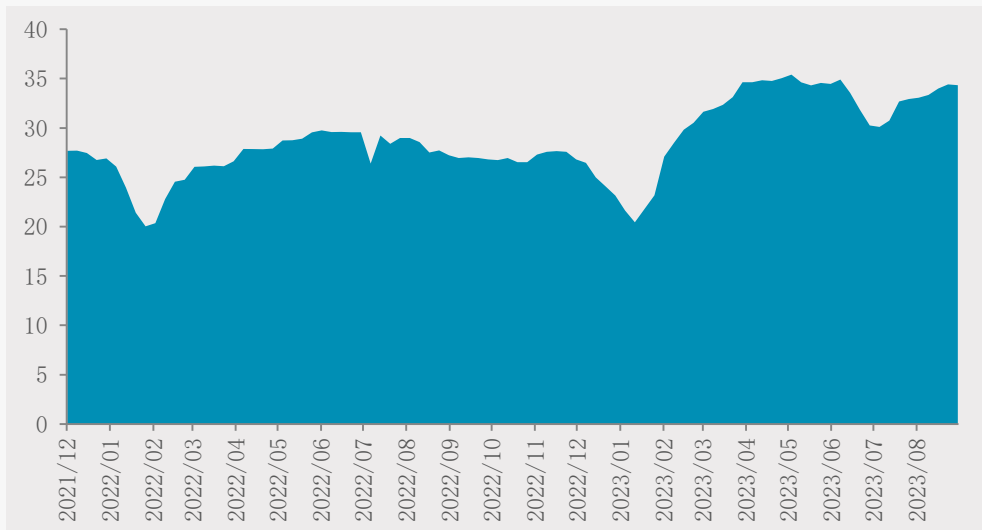
4.4 铝材龙头开工率



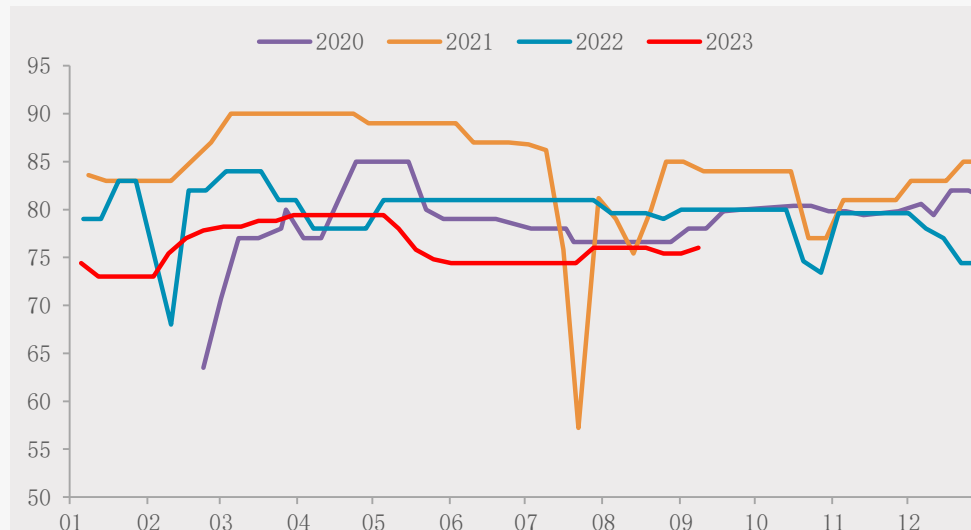
资料来源：一德有色、SMM

铝下游

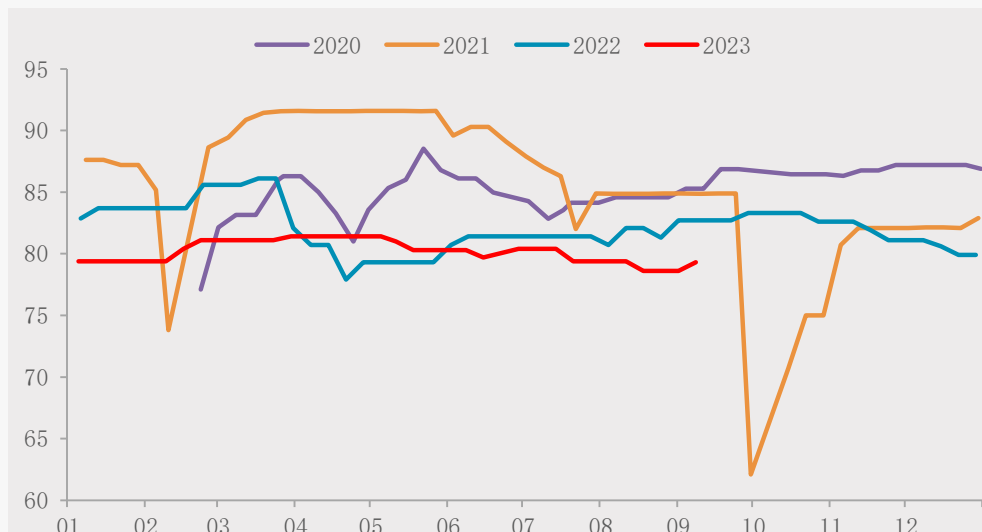
4.5 铝棒周度产量



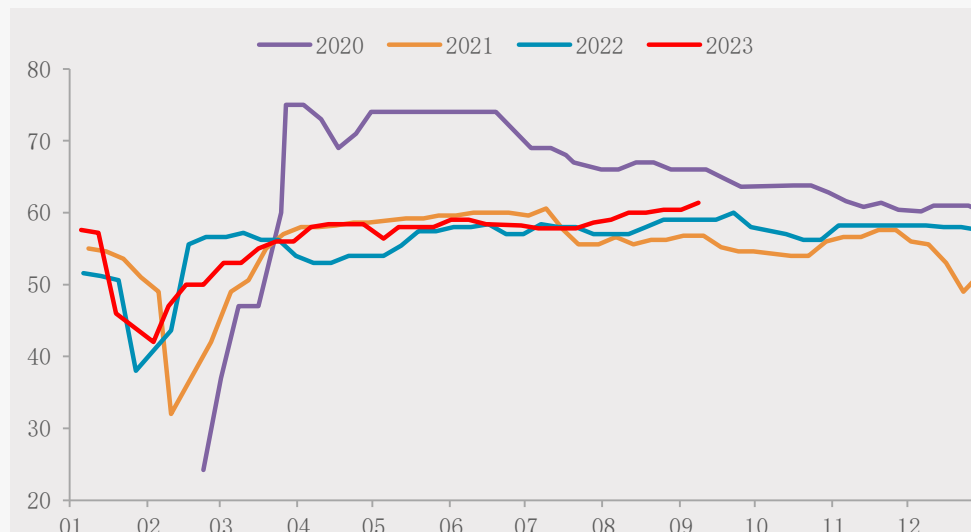
4.6 铝板带龙头开工率



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