

# 硅:大厂调高有机硅价格, 现货市场情绪修复

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17日



# 本周综述

成本	9月四川电价0.435元/度，云南电价0.365元/度。 新疆地区13436元/吨，云南地区13424元/吨，四川地区13345元/吨
供给	金属硅开工炉数385台，比上周增加5台，开工率52.8%。
消费	有机硅行业盈利-903元，整体开工率76%；多晶硅周度产量28250吨。
库存	三大港口库存31.1万吨，工厂样本库存3.1万吨，总库存34.2万吨，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来源于非主流产地，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。消费端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；有机硅行业大厂提价小厂跟随，但行业仍处于亏损状态中，由于有机硅厂成品库存较低，且行业供应增加有限，后期继续挺价概率大；铝棒产量环比小幅修复，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，总库存环比继续下滑。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，但供给压力依旧不减，短期观望对待，关注工业硅总库存变化，若出现累库迹象可布局空单。</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		2023/9/15	2023/9/15	2023/9/15	2023/9/15	2023/9/15
合约代码		SI2309	SI2309	SI2309	SI2309	SI2309
最后交易日		2023/12/14	2023/12/14	2023/12/14	2023/12/14	2023/12/14
间隔天数		90	90	90	90	90
期货收盘价		14835	14835	14835	14835	14835
通氧553#现货价		15100	15000		15150	15200
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-550
553#基差		265	165		315	365
421#现货价		15900	16000	15850	16000	16050
421#基差		1065	1165	1015	1165	1215
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	90	90	90	90	90
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		421	420		417	422
553#卖交割收益		-686	-685		-882	-1337
421#卖交割费用		433	434	432	434	435
421#卖交割收益		502	301	153	251	-200

数据来源：一德有色、公开数据

# 市场价格

	品种	2023/9/8	2023/9/15	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	14450	15200	750	元/吨
	金属硅421#昆明港	15400	16050	650	元/吨
	金属硅553#天津	14450	15000	550	元/吨
	金属硅421#天津	15400	16000	600	元/吨
	金属硅553#黄埔	14600	15150	550	元/吨
	金属硅421#黄埔	15400	16000	600	元/吨
	金属硅553#华东	14550	15100	550	元/吨
	金属硅421#华东	15300	15900	600	元/吨
	金属硅421#四川	15250	15850	600	元/吨
有机硅	有机硅DMC	13150	15050	1900	元/吨
	硅油	15500	16250	750	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	83	83	0	元/克
	多晶硅:致密料	81	81	0	元/克
	多晶硅:菜花料	76	76	0	元/克
	多晶硅:颗粒硅	78	78	0	元/克
	硅片M6	3.05	3.05	0	元/片
铝合金	A00铝锭	19420	19540	120	元/吨
	A356	20050	20150	100	元/吨
	ADC12	19550	19650	100	元/吨

# 目录

CONTENTS

01 工业硅

02 有机硅

03 多晶硅

04 铝合金

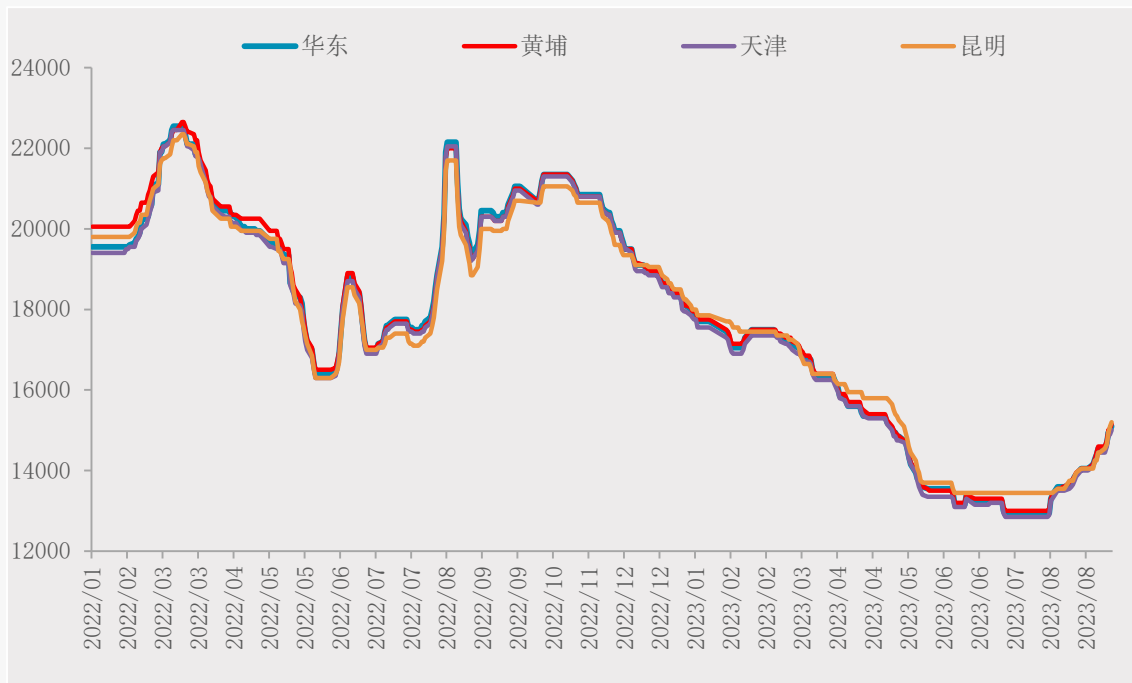
01

# 工业硅

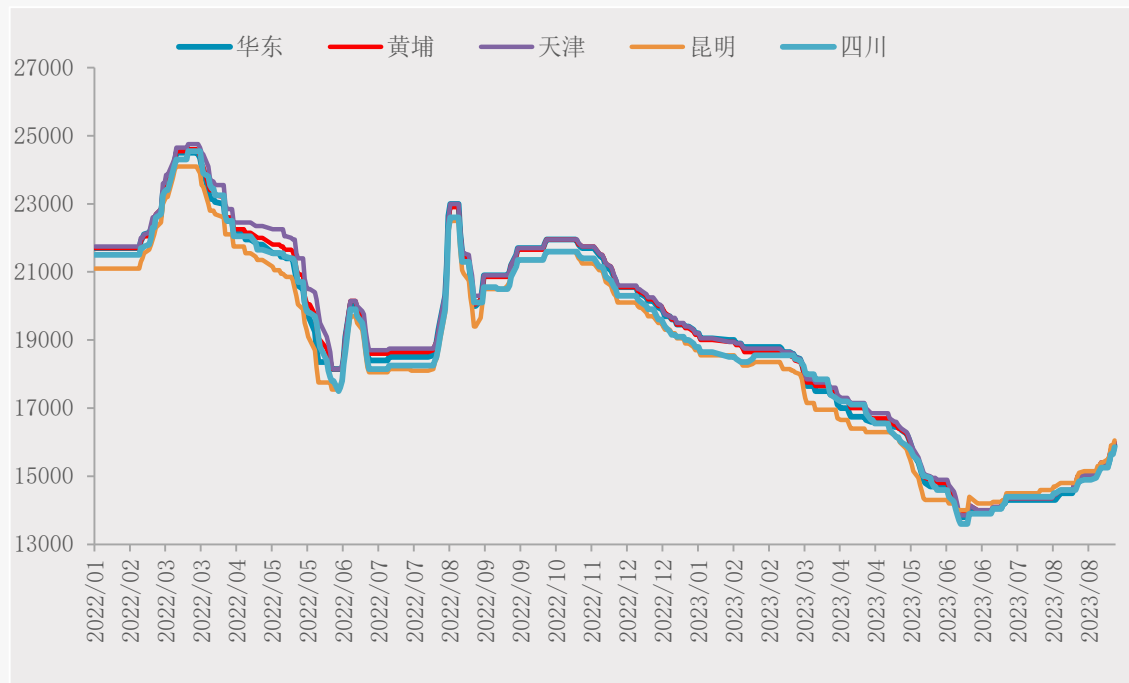
---

# 市场价格

## 1.1 553#工业硅价格



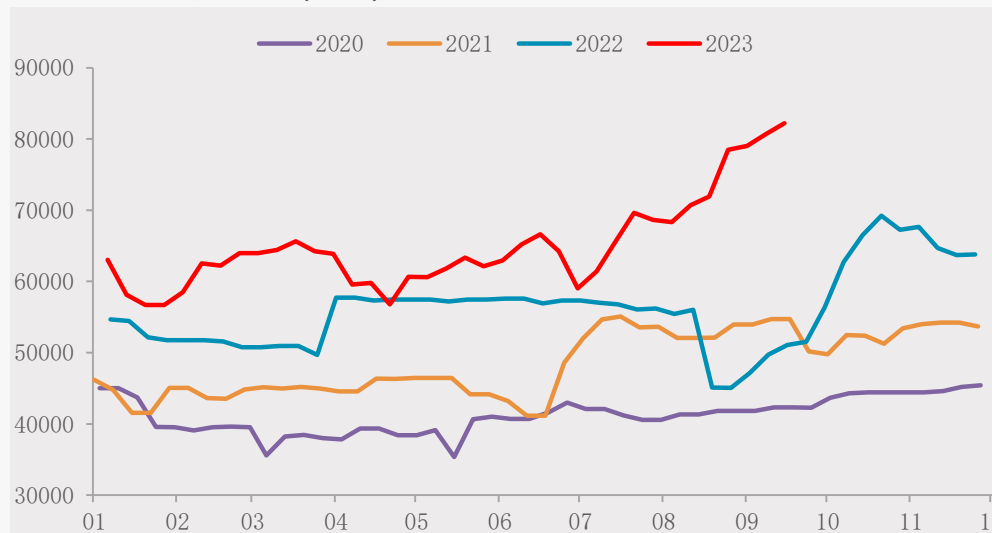
## 1.2 421#工业硅价格



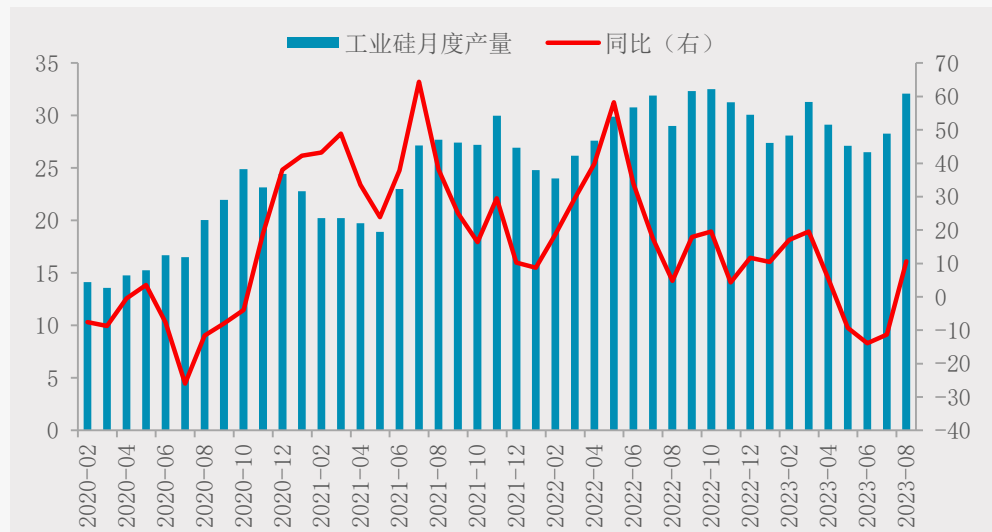
资料来源：一德有色、SMM

# 工业硅供应

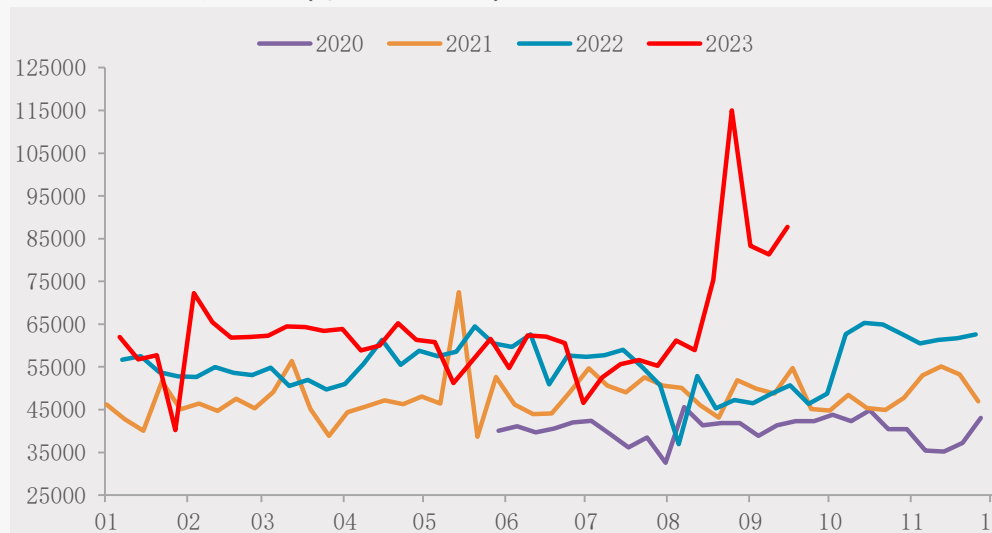
## 1.3 工业硅周度产量 (百川)



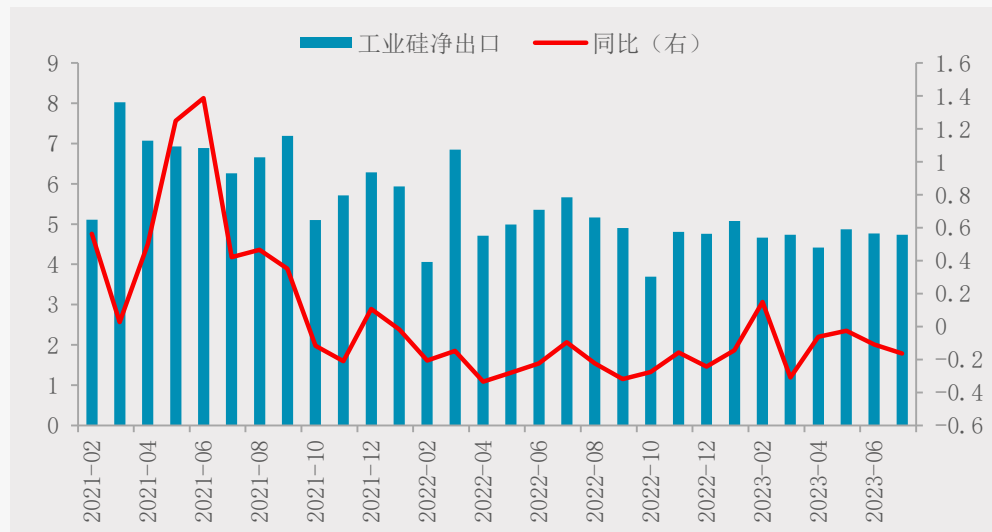
## 1.5 工业硅月度产量 (smm)



## 1.4 工业硅周度表需 (不包含进出口)



## 1.6 工业硅净出口

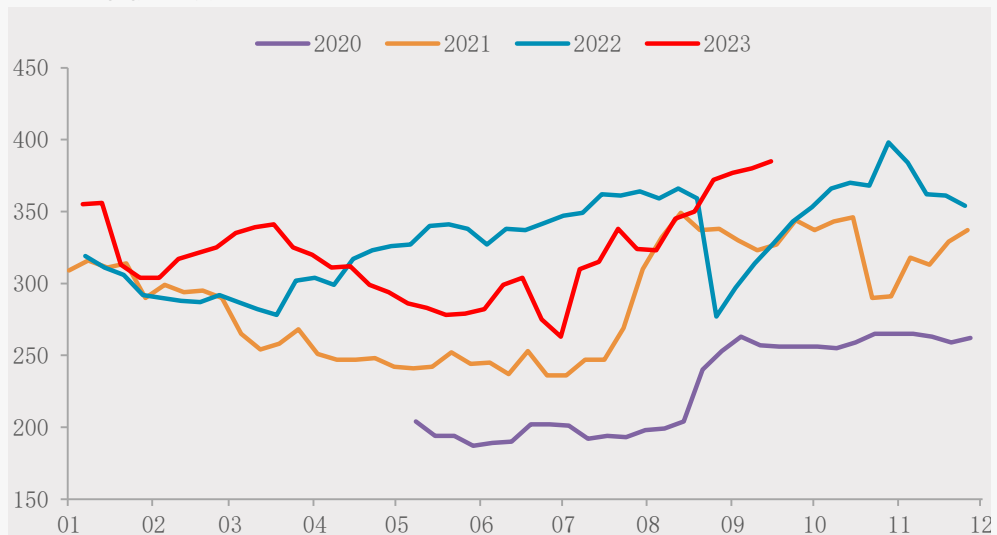


资料来源：一德有色、smm、百川

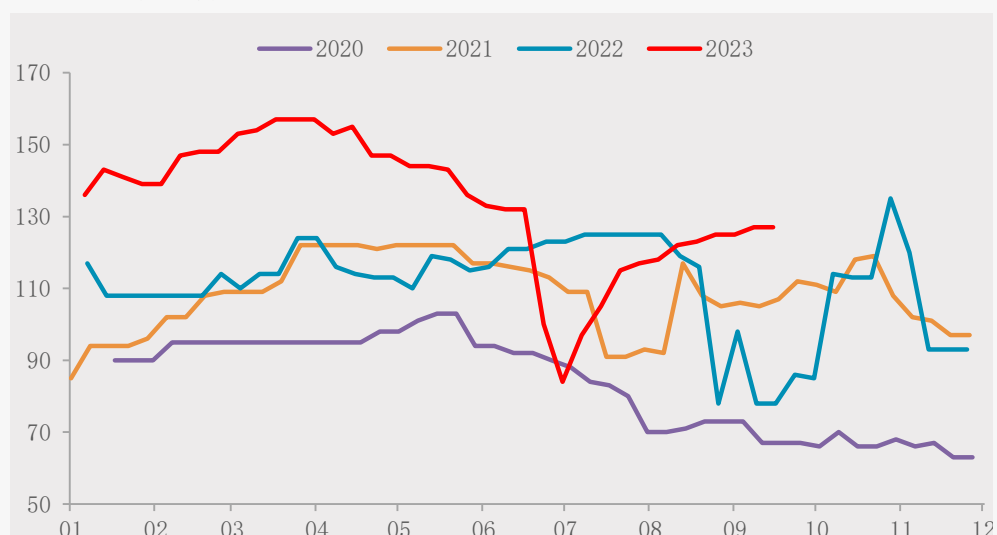


# 开炉数

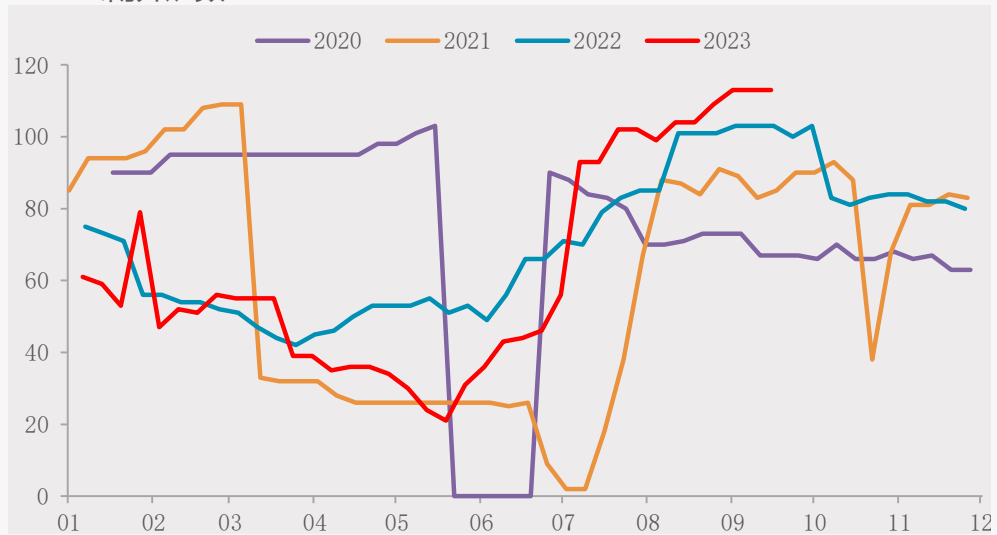
## 1.7 全国开炉数



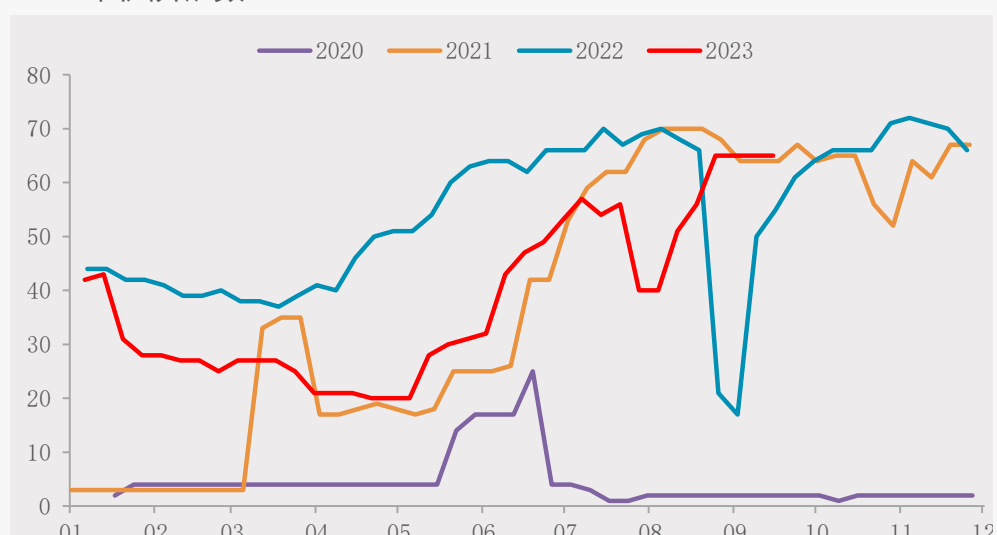
## 1.8 新疆开炉数



## 1.9 云南开炉数



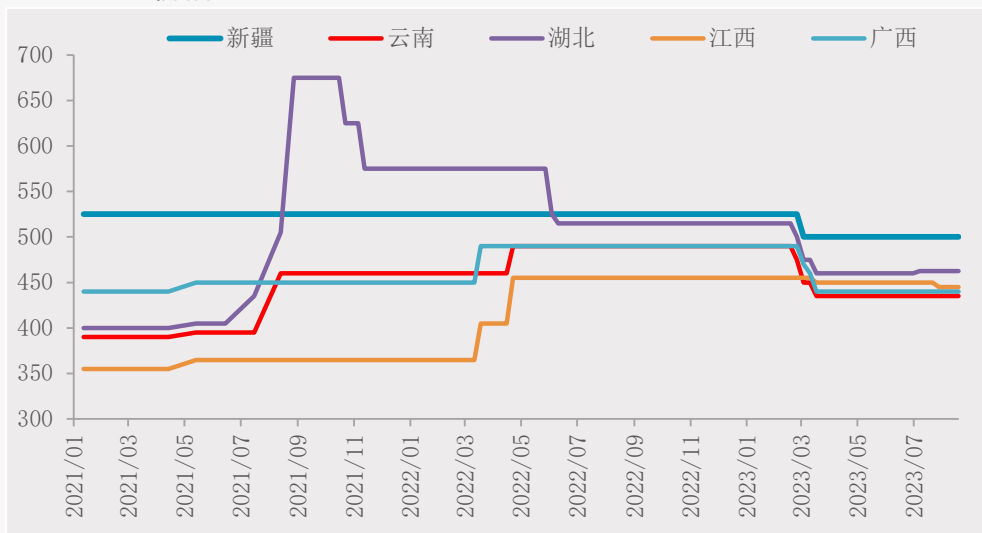
## 1.10 四川开炉数



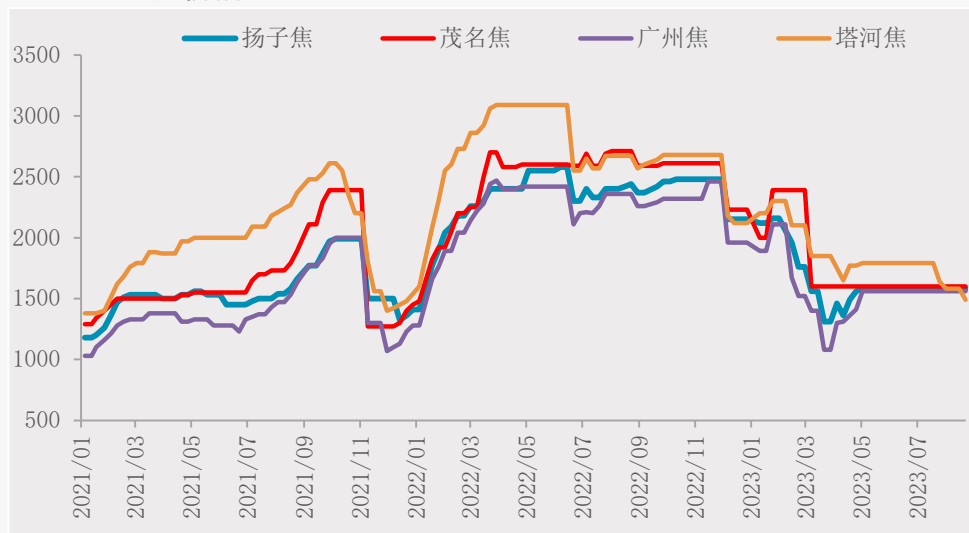
资料来源：一德有色

# 原料价格

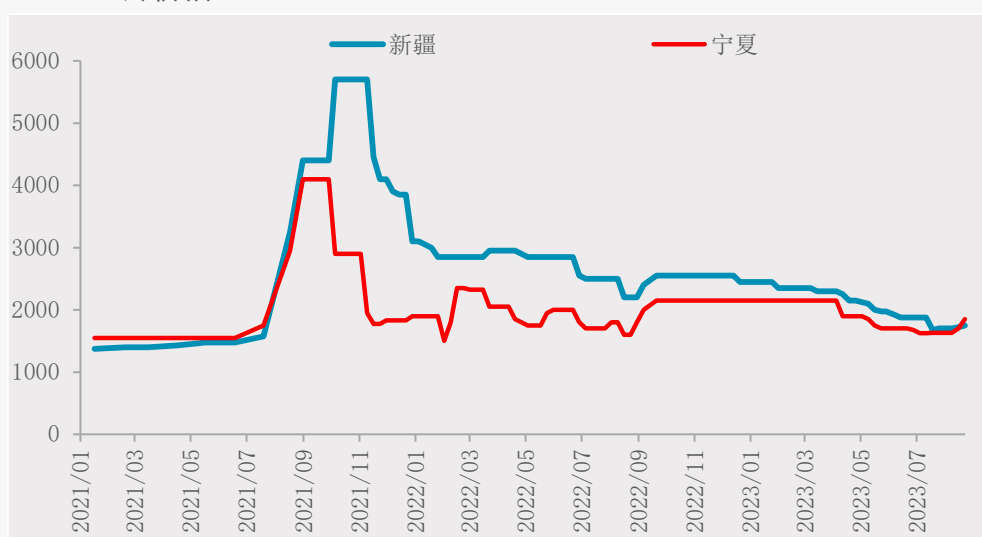
## 1.11 硅石价格



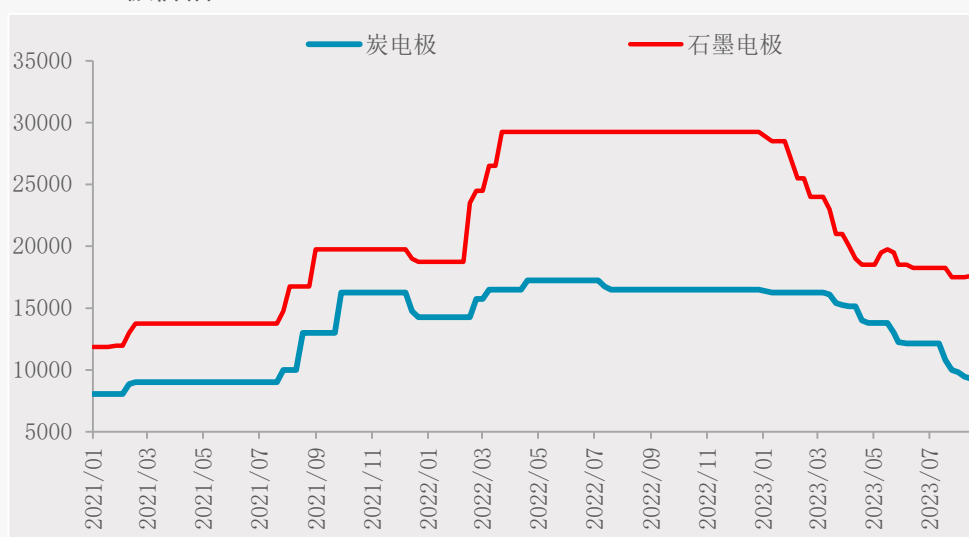
## 2.12 石油焦价格



## 2.13 硅煤价格



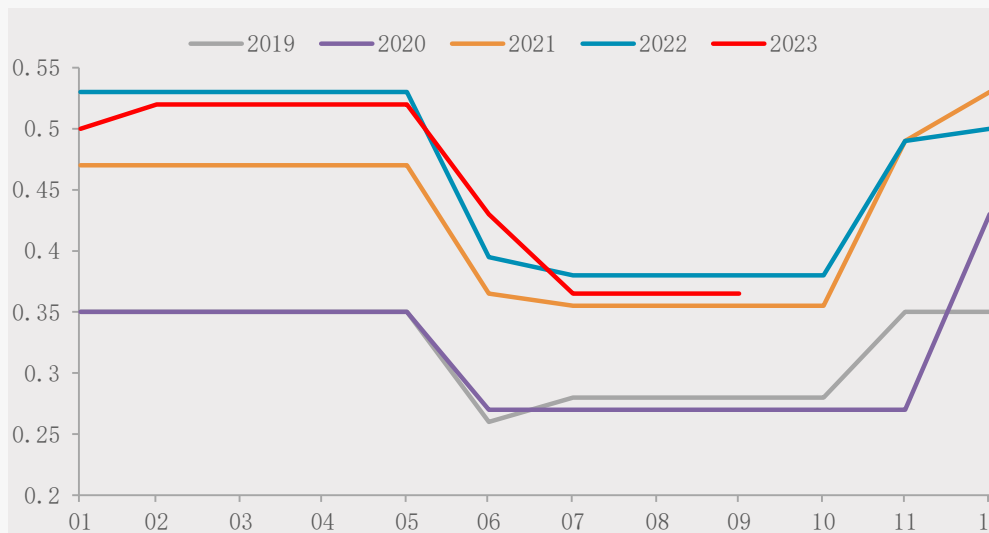
## 2.14 电极价格



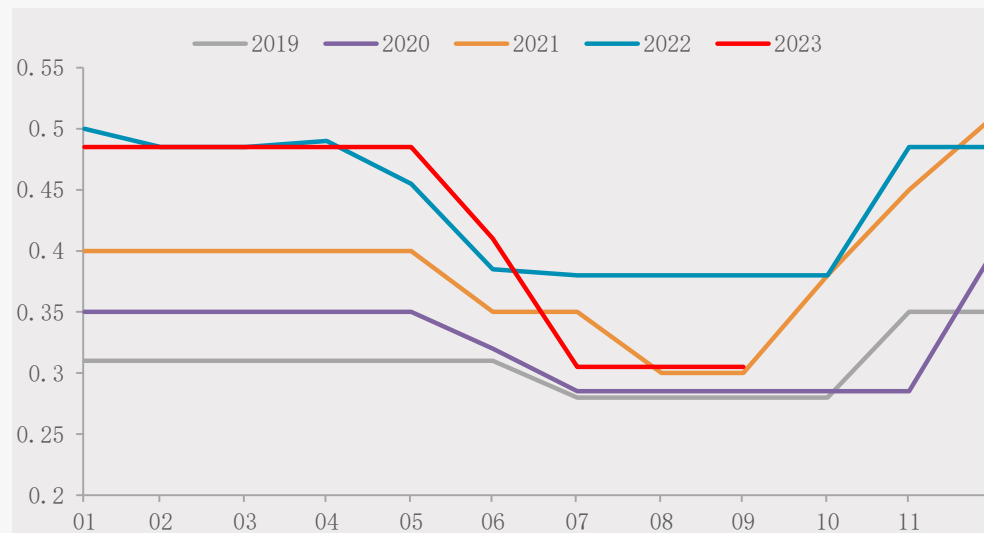
资料来源：一德有色、SMM

# 电价

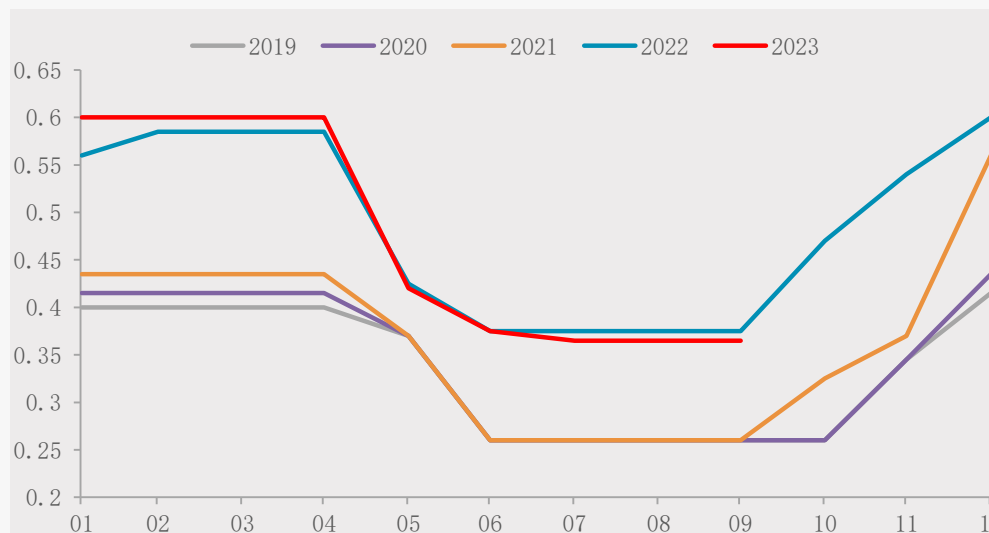
## 1.15 云南德宏电价



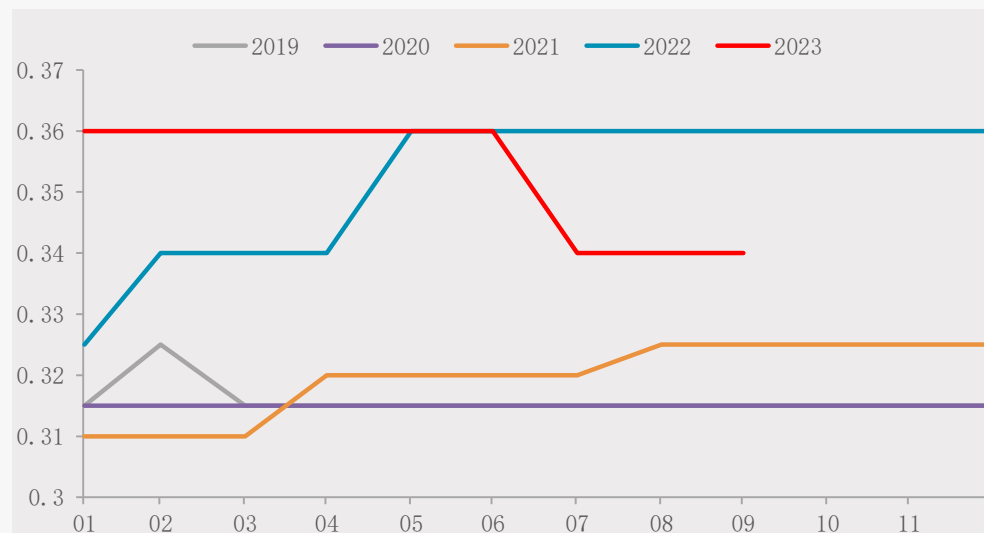
## 2.16 云南保山电价



## 2.17 四川阿坝电价



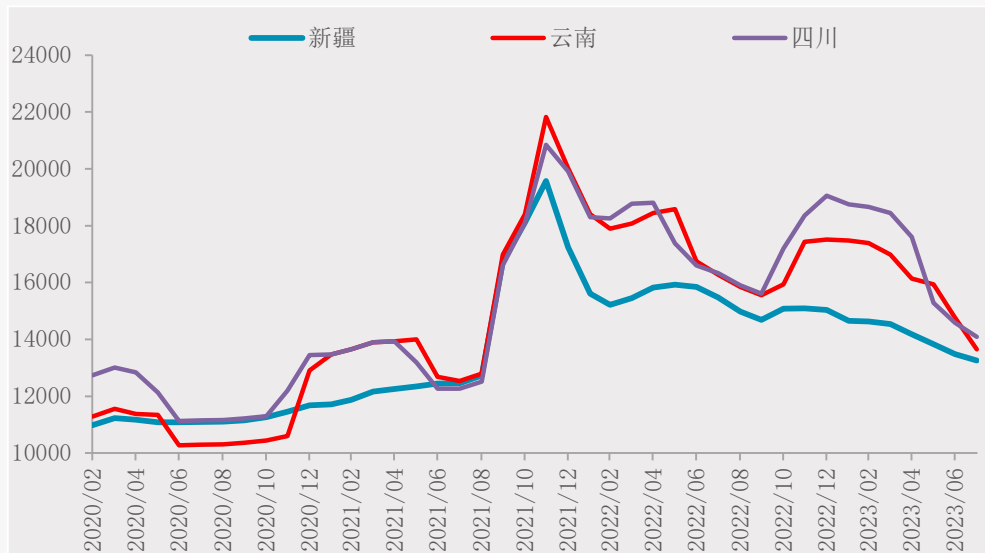
## 2.18 新疆伊犁电价



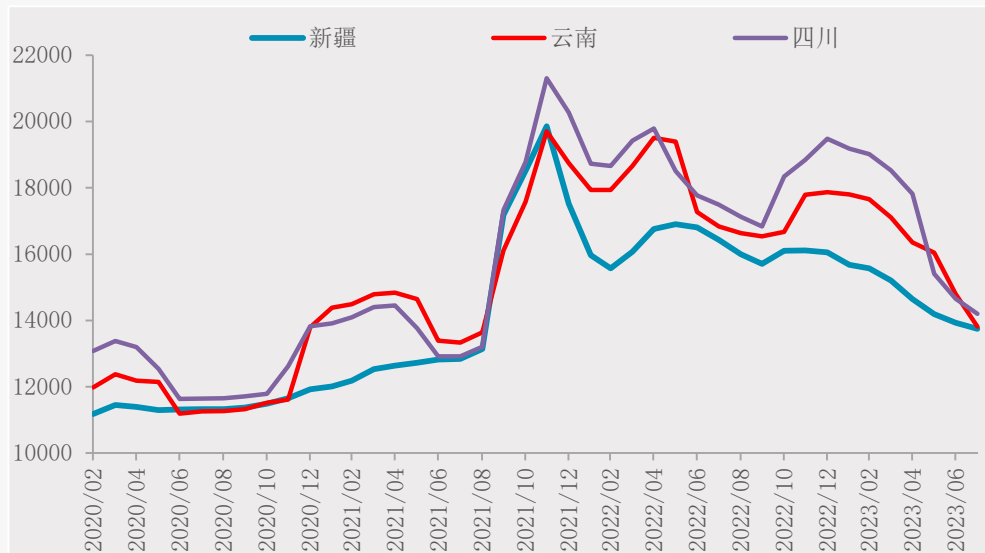
资料来源：一德有色、SMM

# 成本利润

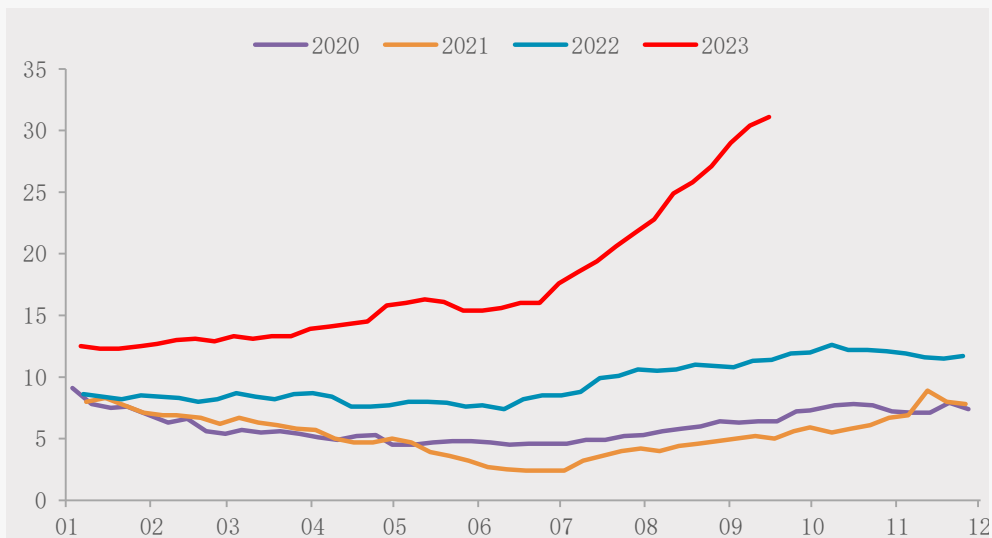
## 1.19 553分地区成本



## 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

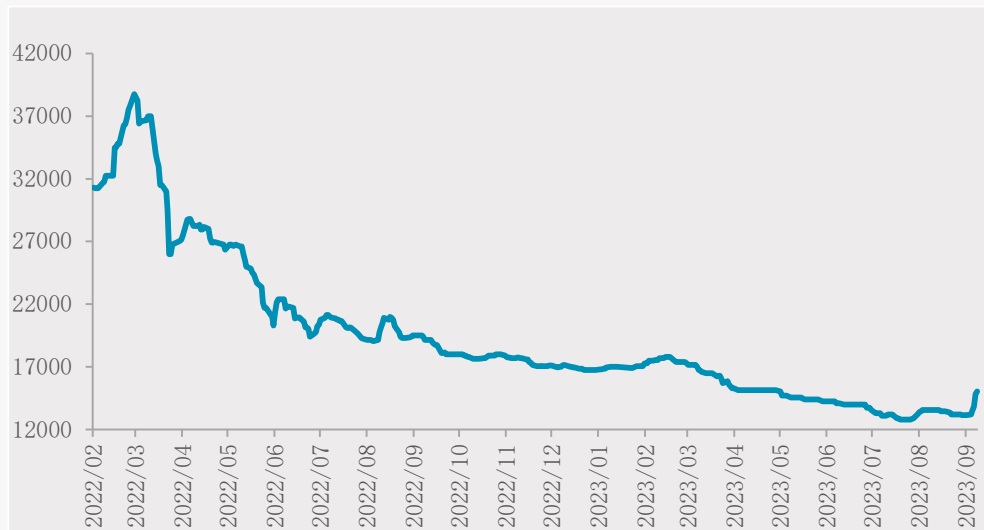
# 有机硅

---

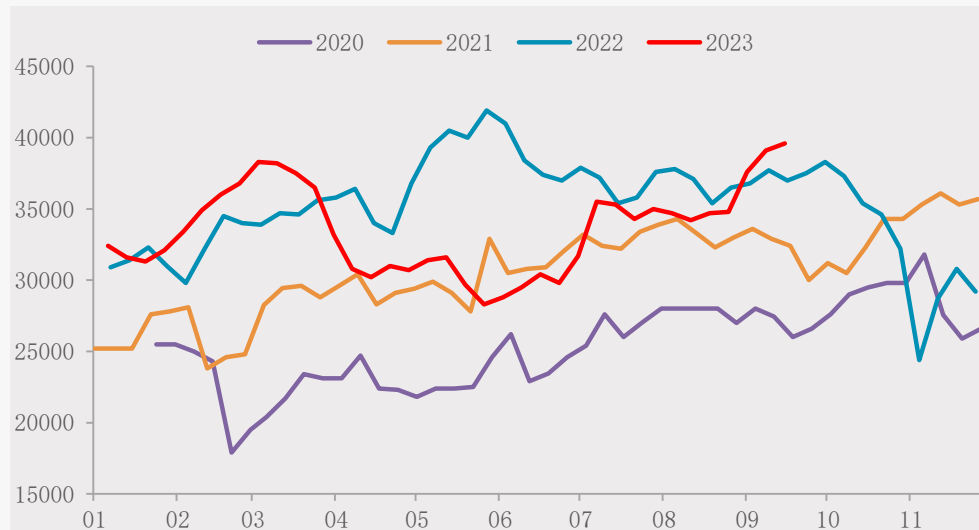
---

# 有机硅

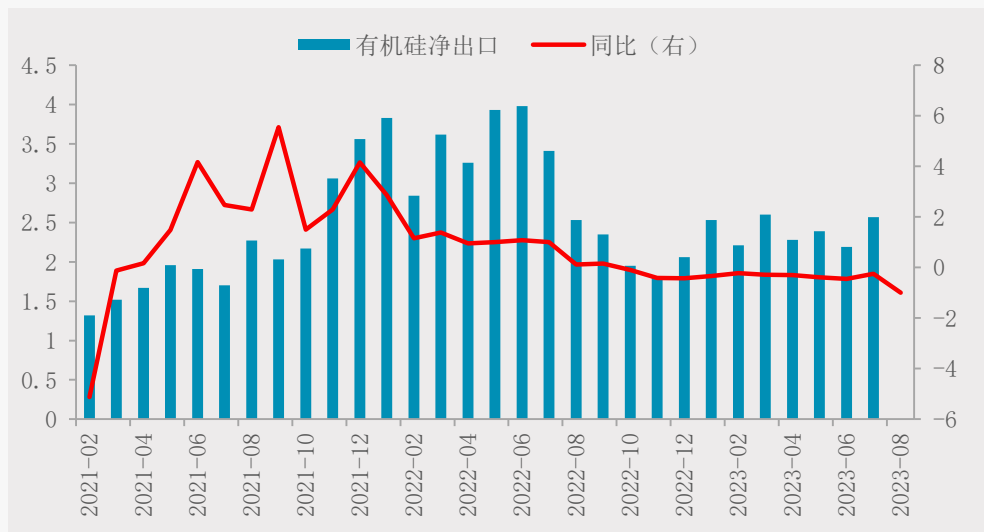
## 2.1 DMC价格



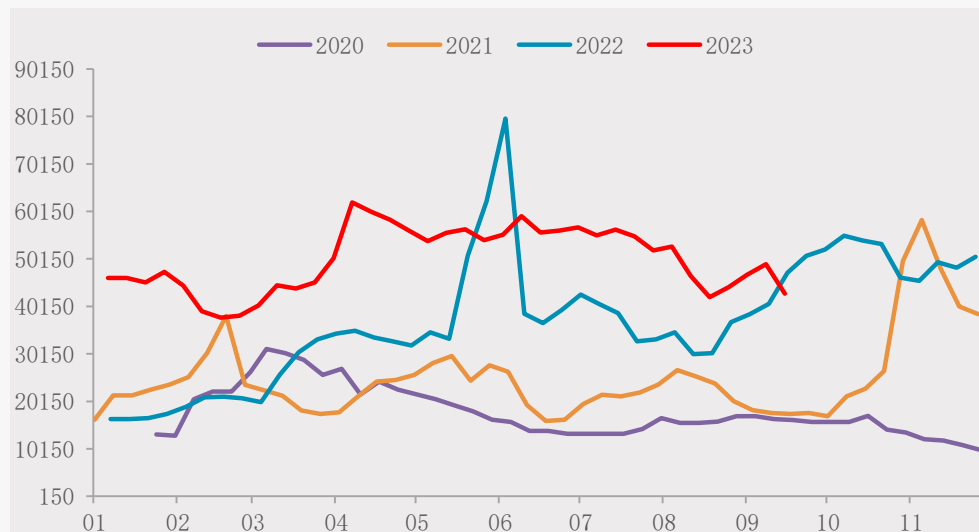
## 2.2 有机硅周度产量



## 2.3 有机硅净出口



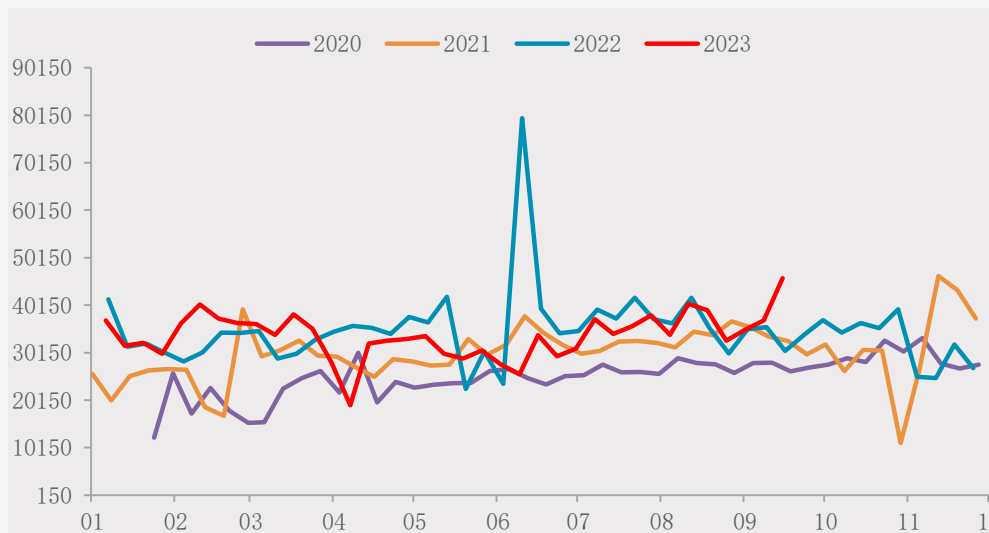
## 2.4 有机硅工厂库存



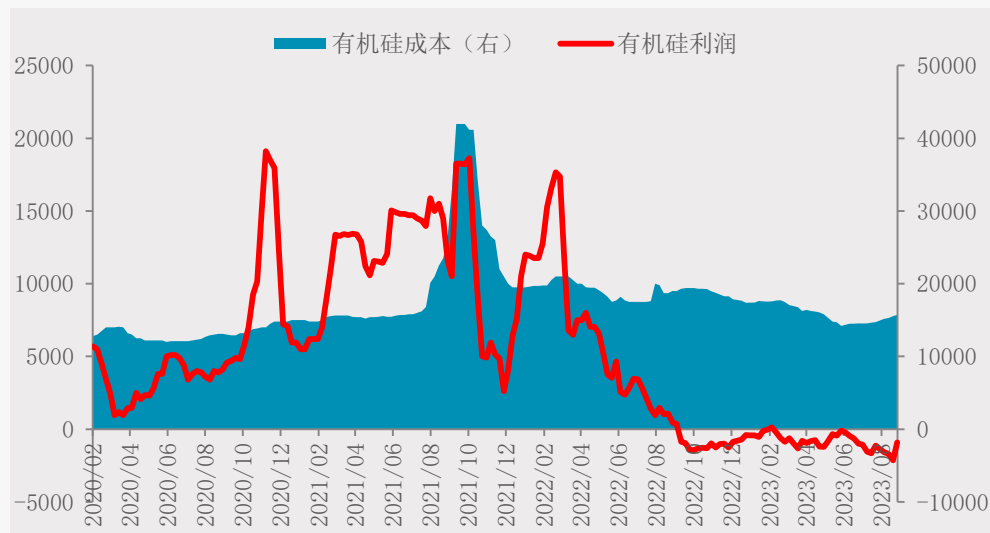
资料来源：一德有色、SMM

# 有机硅利润持续亏损

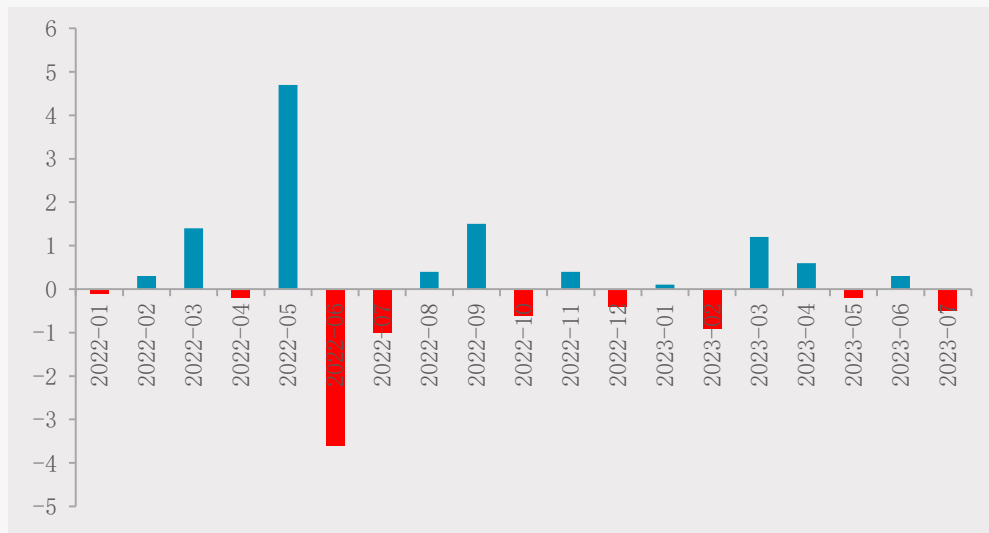
## 2.5 有机硅周度表需 (不包含进出口)



## 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

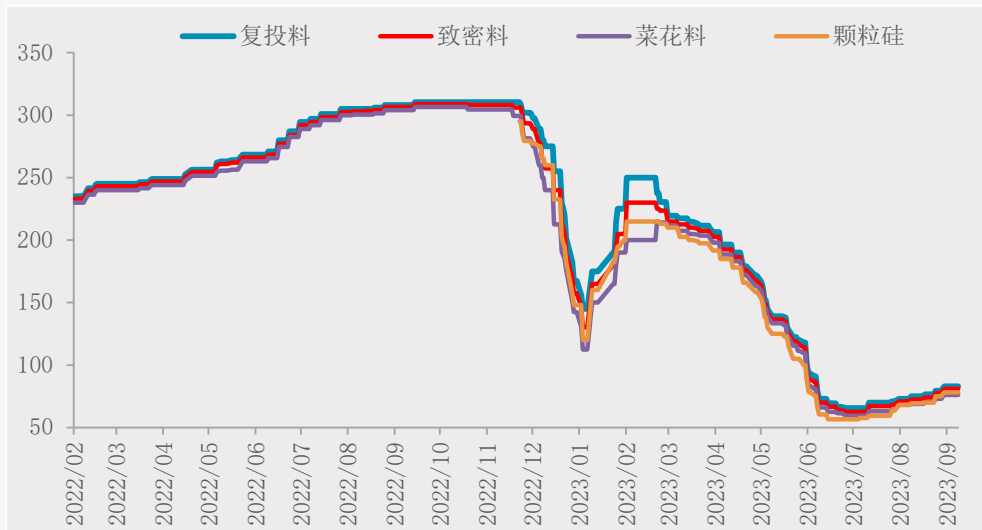
# 多晶硅

---

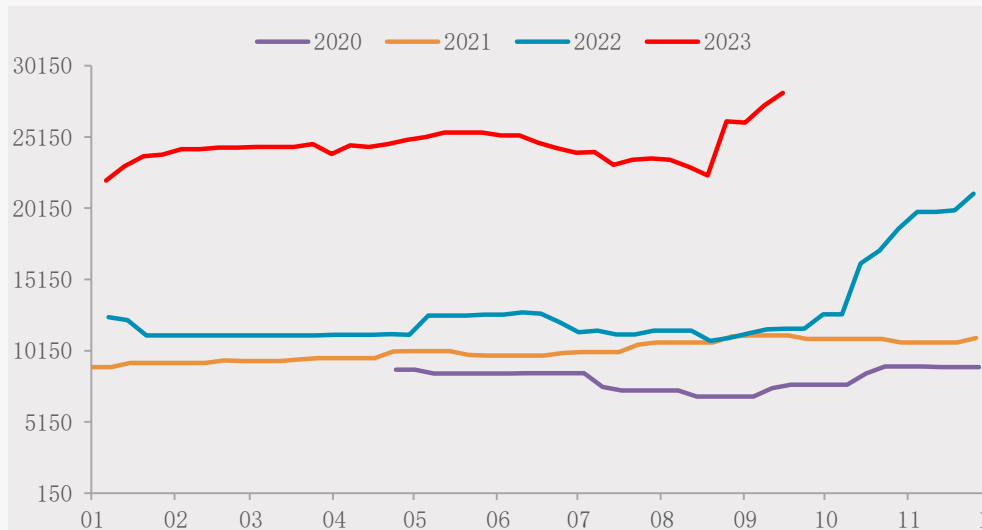
---

# 多晶硅

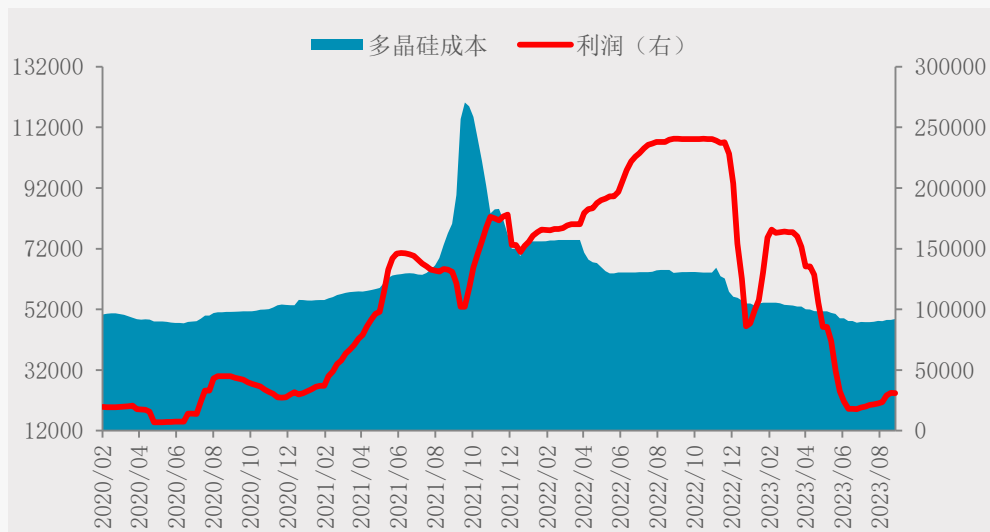
## 3.1 多晶硅价格



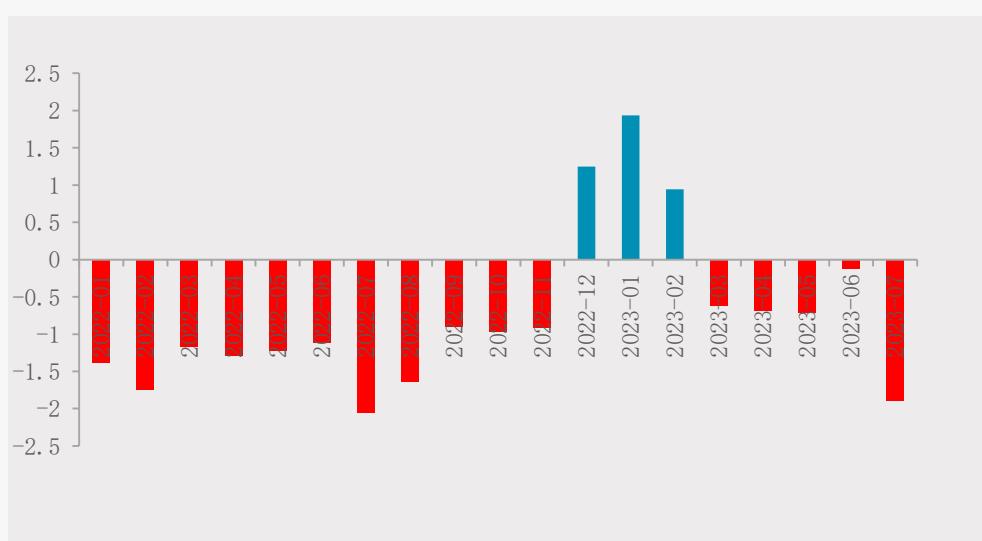
## 3.2 多晶硅周度产量



## 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

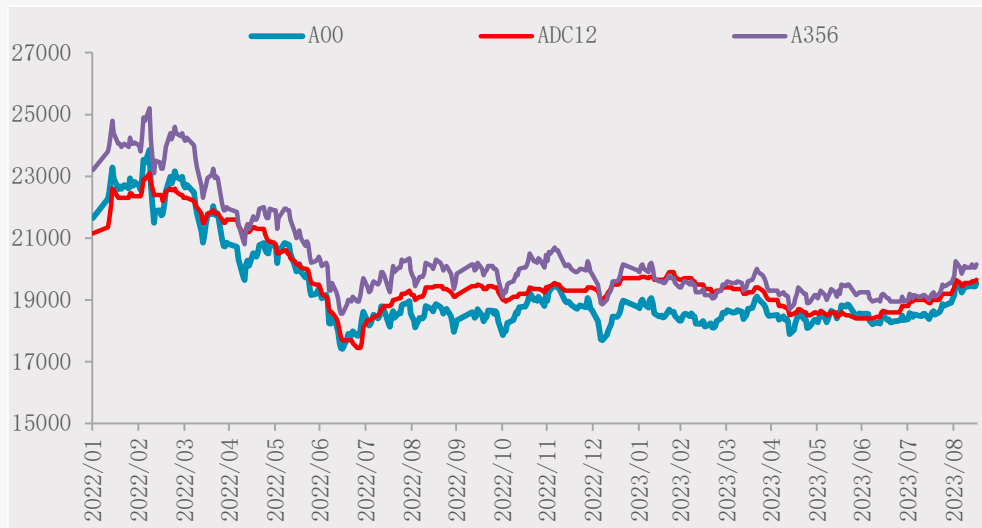
04

# 铝合金

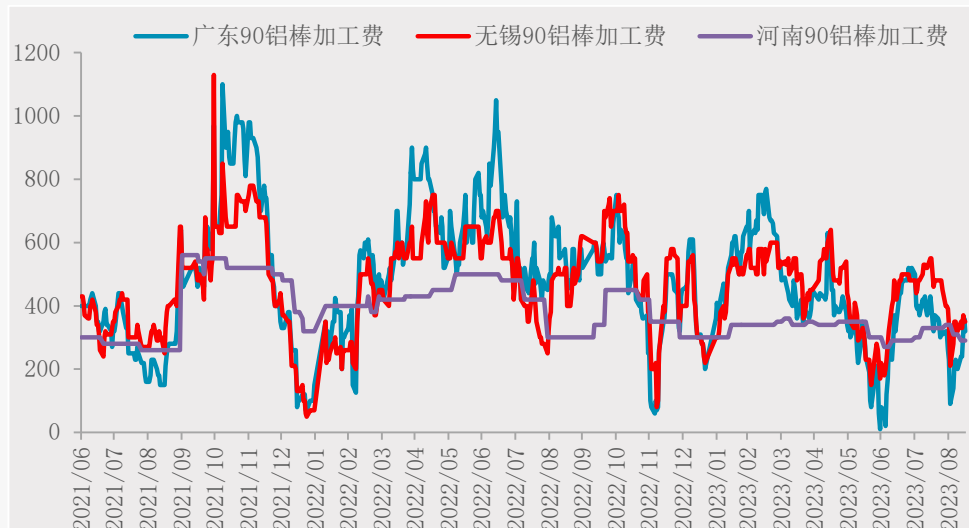
---

# 铝合金

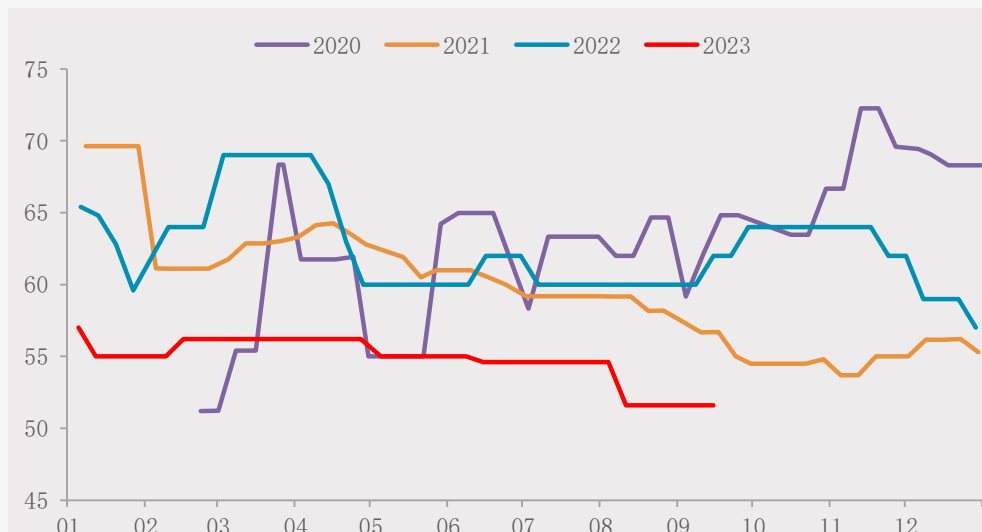
## 4.1 铝合金价格



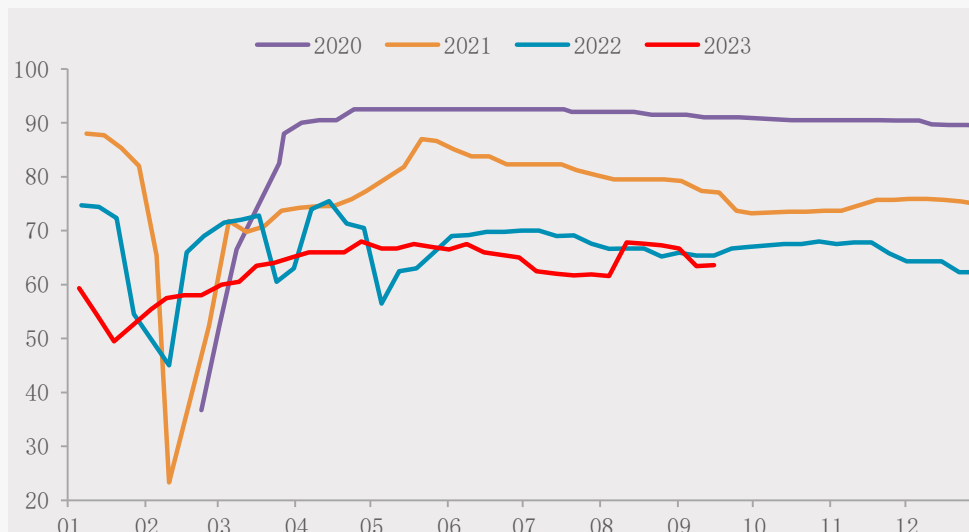
## 4.2 铝棒加工费



## 4.3 原生合金龙头开工率



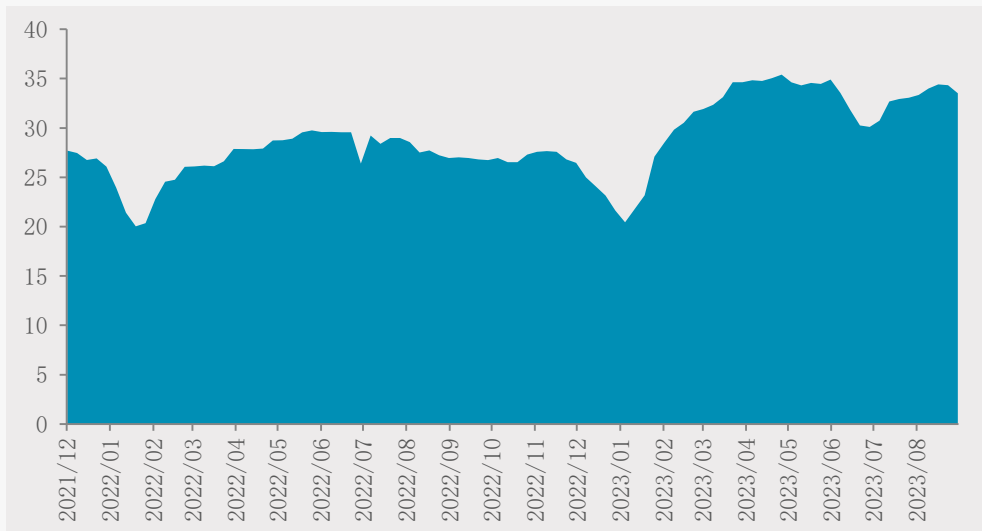
## 4.4 铝材龙头开工率



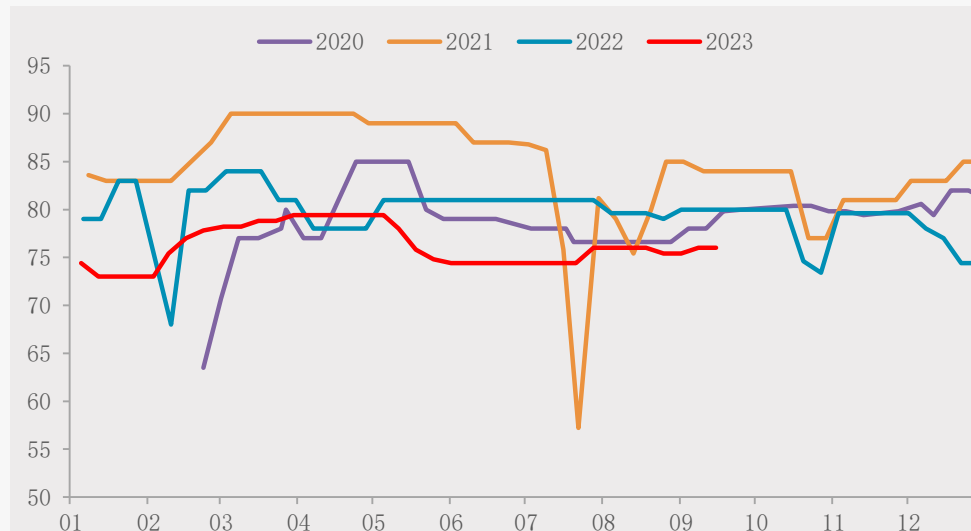
资料来源：一德有色、SMM

# 铝下游

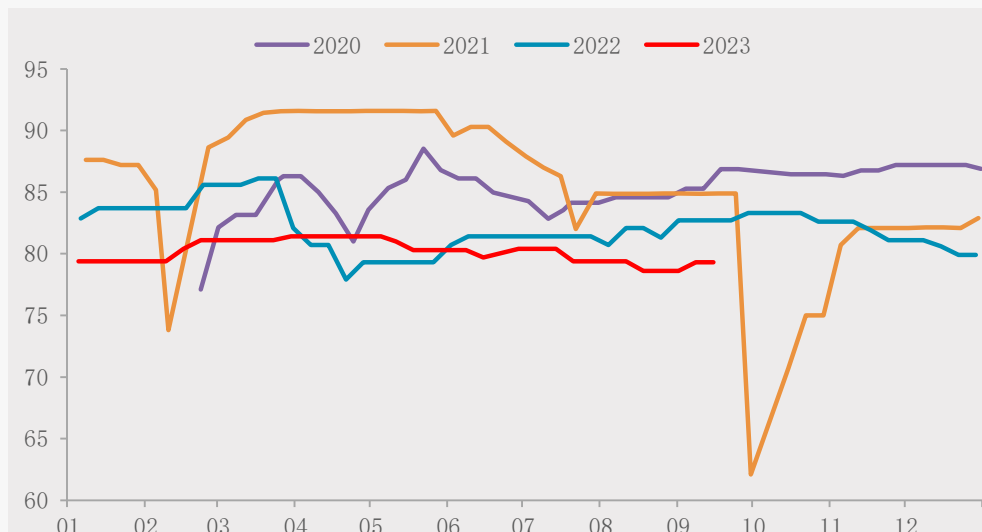
## 4.5 铝棒周度产量



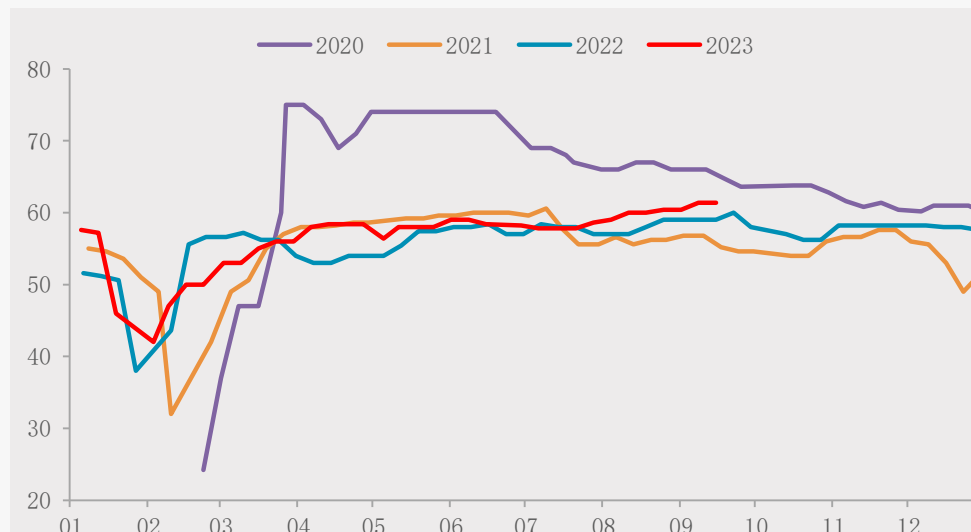
## 4.6 铝板带龙头开工率



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