

硅:节后终端接货趋于平静, 硅价震荡走势

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10月15日



本周综述

成本	10月四川电价0.435元/度，云南电价0.385元/度，云南电价上调0.02元/度。 新疆地区13676元/吨，云南地区13979元/吨，四川地区13836元/吨
供给	金属硅开工炉数415台，比上周增加9台，开工率56.93%。
消费	有机硅行业盈利-1578元，整体开工率75.7%；多晶硅周度产量31400吨。
库存	三大港口库存34.2万吨，工厂样本库存2.2万吨，总库存36.4万吨，相比节前增加2.2万吨。
综述	<p>【投资逻辑】过去一周供应端仍在继续增加，新疆新增产能投放，此外非主流产区陕西等地也在复产，新疆大厂复产尚未开始，预计11月份。成本端，云南地区电价开始抬升提前于预期，但当下行业仍有利润。节后终端接货积极性明显低于节前，但期货价格大幅度走低后贸易商及终端接货积极性有所提高。库存方面出现明显类库情况，仓单注册量提速，现货库存稍有去库，但整体库存出现累库。不过当下硅厂库存压力不大，以低于枯水期成本价出售意愿低，挺价意愿较强，因此现货市场价格持稳。消费端多晶硅产量预计整个4季度都将快速增加，对工业硅的消费量有韧性，不过硅片价格的大幅度下跌或将向上传导，从而压制工业硅价格；有机硅4季度依旧维持低迷，对工业硅消费保持平稳；合金表现以平稳对待。</p> <p>【投资策略】当下工业硅供需矛盾并不突出，枯水期即将来临，成本支撑叠加硅厂挺价，价格难以流畅下跌，但供应端持续增加，库存出现累库迹象，抑制硅价上涨，短期以震荡观点对待。</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		2023/10/13	2023/10/13	2023/10/13	2023/10/13	2023/10/13
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		62	62	62	62	62
期货收盘价		14615	14615	14615	14615	14615
通氧553#现货价		15400	15300		15400	15450
地区升贴水		0	-100	-400	-150	-550
553#基差		785	685		785	835
421#现货价		16100	16200	16000	16250	16050
421#基差		1485	1585	1385	1635	1435
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	62	62	62	62	62
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		320	318		315	320
553#卖交割收益		-1105	-1103		-1250	-1705
421#卖交割费用		327	328	326	328	326
421#卖交割收益		188	-13	-111	-113	-311
数据来源：一德有色、公开数据						

市场价格

	品种	2023/9/22	2023/10/13	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	15450	15450	0	元/吨
	金属硅421#昆明港	16150	16050	-100	元/吨
	金属硅553#天津	15200	15300	100	元/吨
	金属硅421#天津	16050	16200	150	元/吨
	金属硅553#黄埔	15300	15400	100	元/吨
	金属硅421#黄埔	16100	16250	150	元/吨
	金属硅553#华东	15300	15400	100	元/吨
	金属硅421#华东	16050	16100	50	元/吨
	金属硅421#四川	15900	16000	100	元/吨
有机硅	有机硅DMC	15000	14250	-750	元/吨
	硅油	16250	16000	-250	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	83	80	-3	元/克
	多晶硅:致密料	81	78.5	-2.5	元/克
	多晶硅:菜花料	76	74.5	-1.5	元/克
	多晶硅:颗粒硅	78	75.5	-2.5	元/克
	硅片M6	3.03	2.88	-0.15	元/片
铝合金	A00铝锭	19740	19050	-690	元/吨
	A356	20400	19700	-700	元/吨
	ADC12	19750	19500	-250	元/吨

目录

CONTENTS

01 工业硅

02 有机硅

03 多晶硅

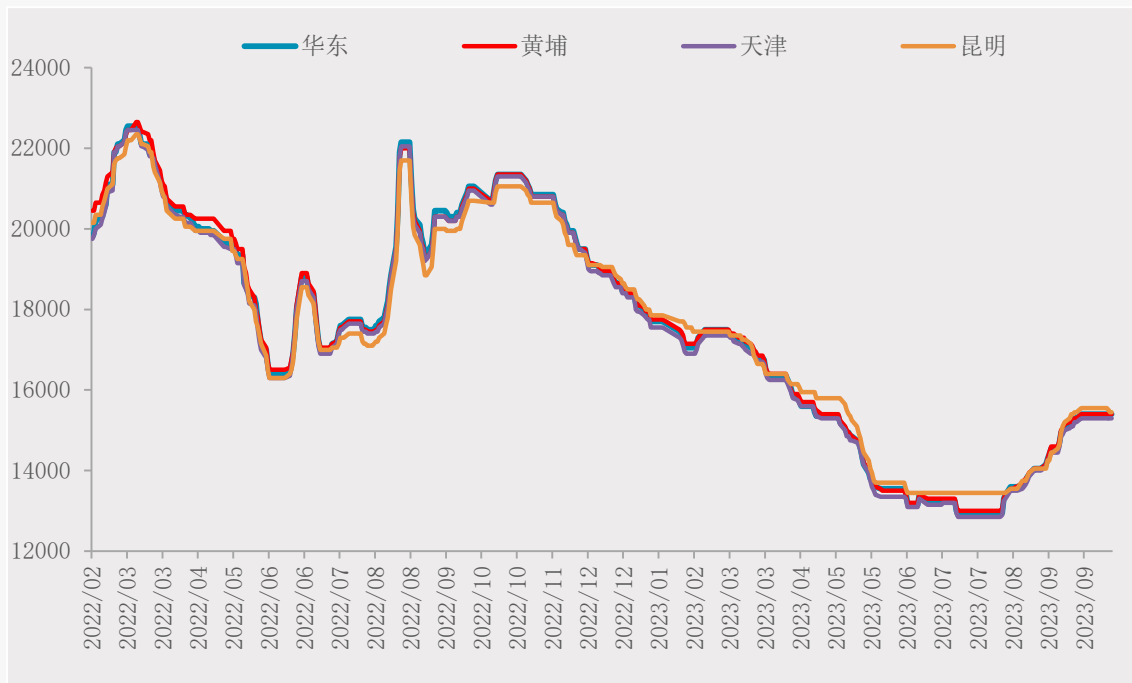
04 铝合金

01

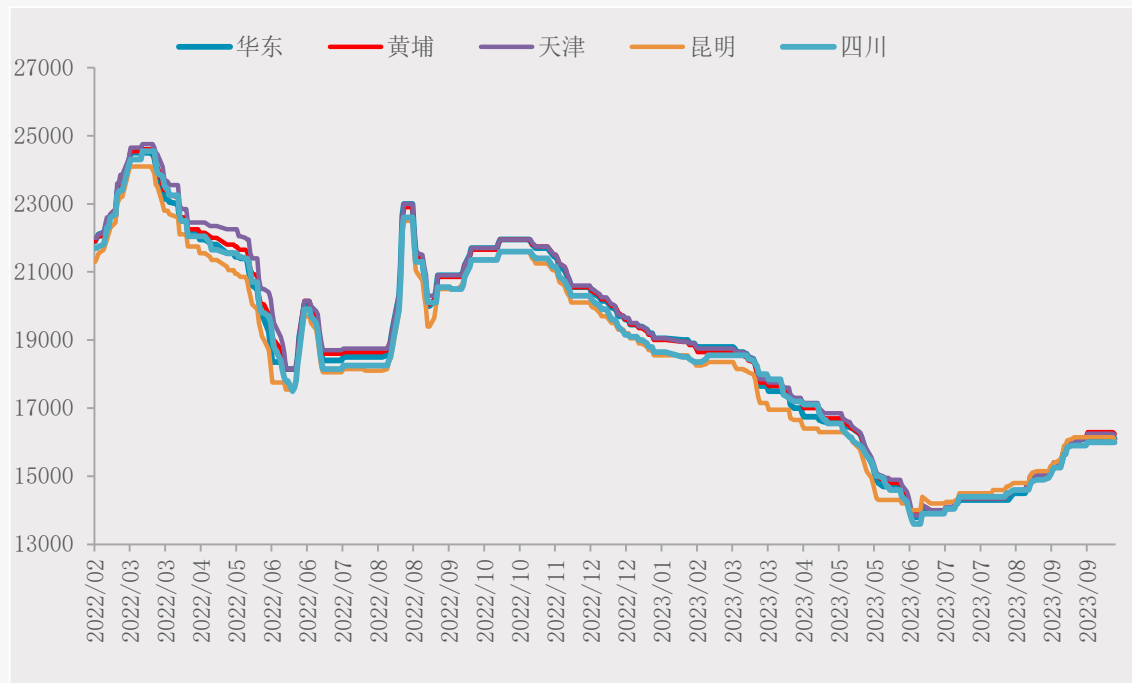
工业硅

市场价格

1.1 553#工业硅价格



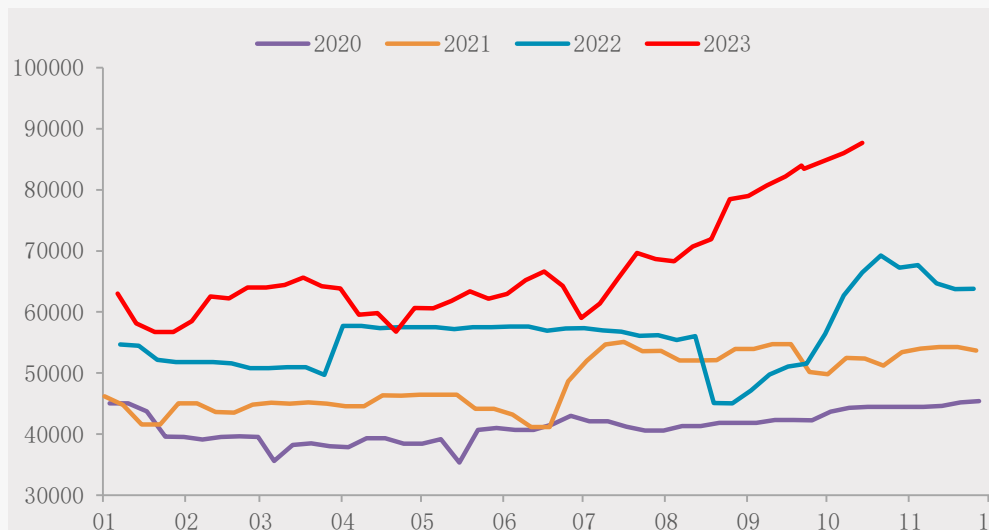
1.2 421#工业硅价格



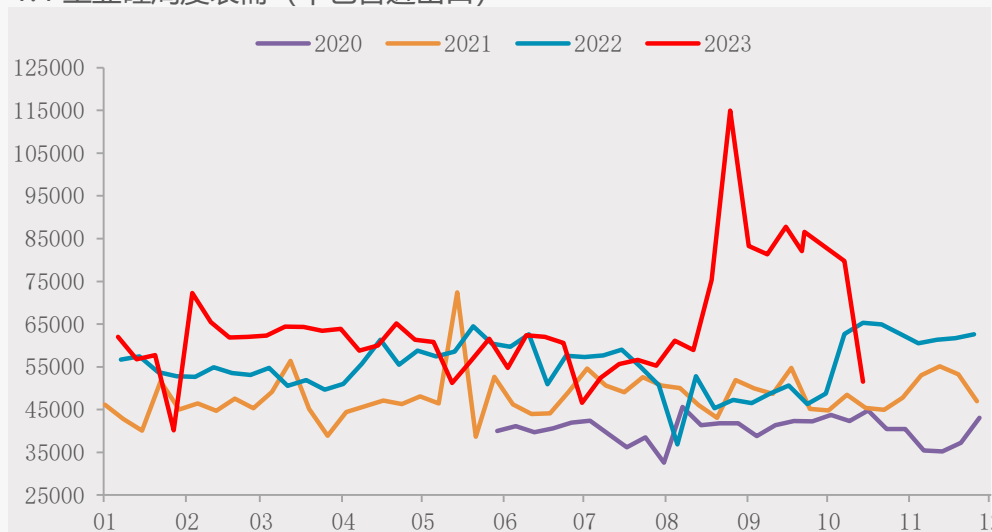
资料来源：一德有色、SMM

工业硅供应

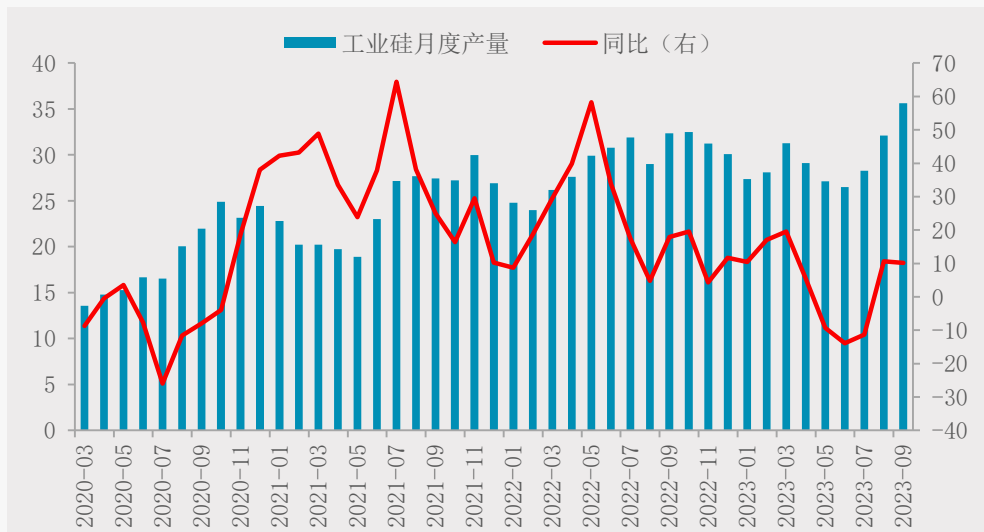
1.3 工业硅周度产量 (百川)



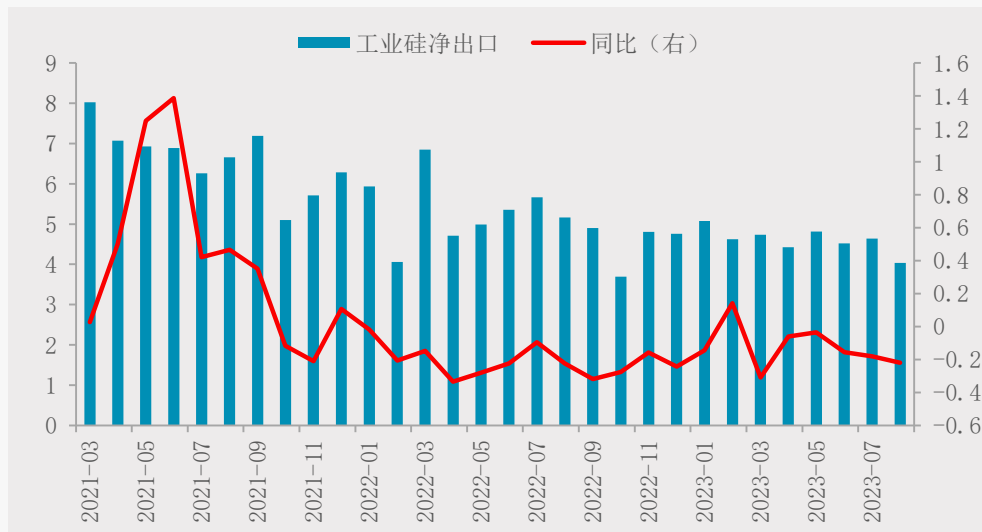
1.4 工业硅周度表需 (不包含进出口)



1.5 工业硅月度产量 (smm)



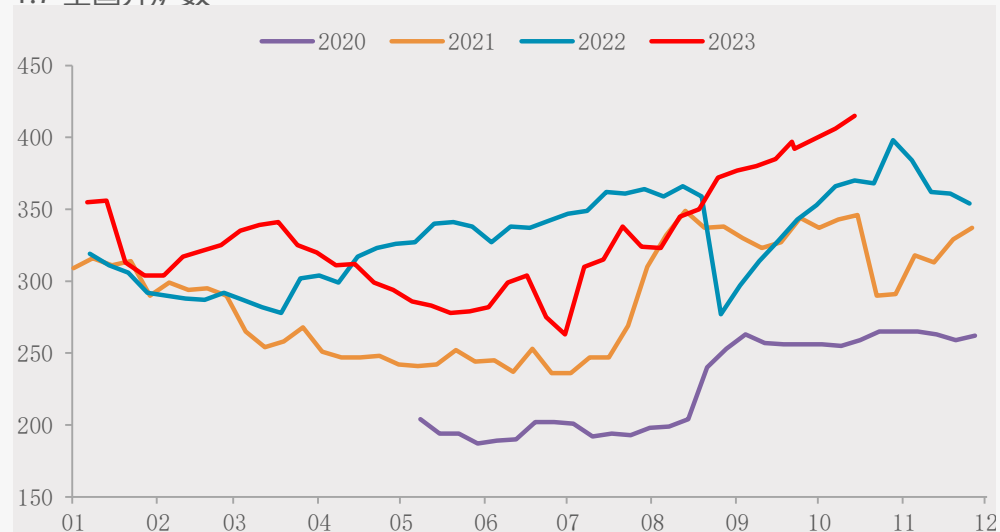
1.6 工业硅净出口



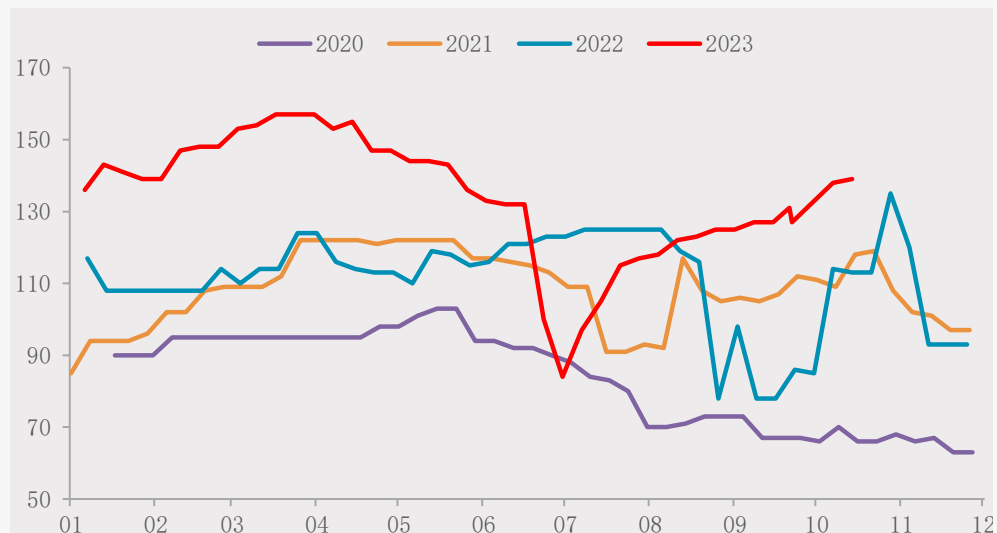
资料来源: 一德有色、smm、百川

开炉数

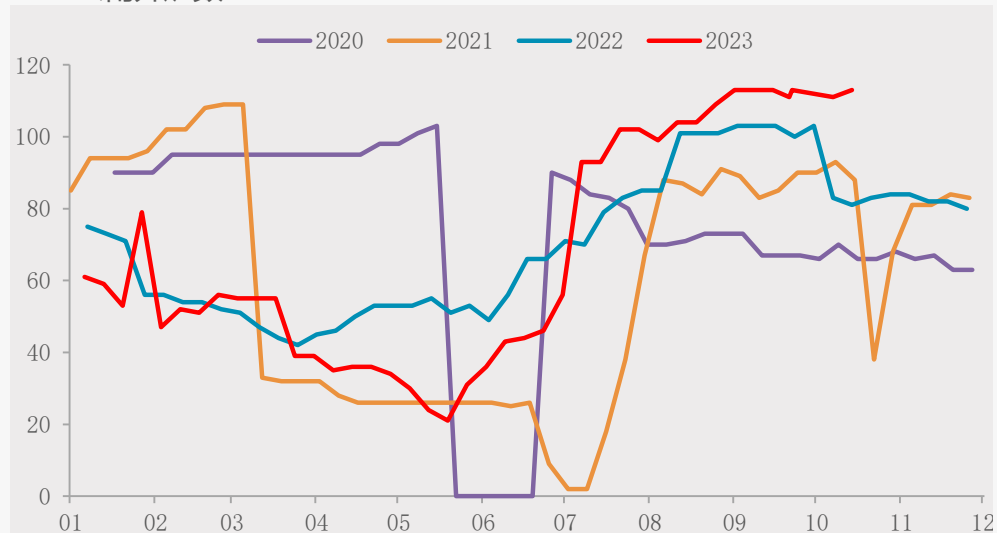
1.7 全国开炉数



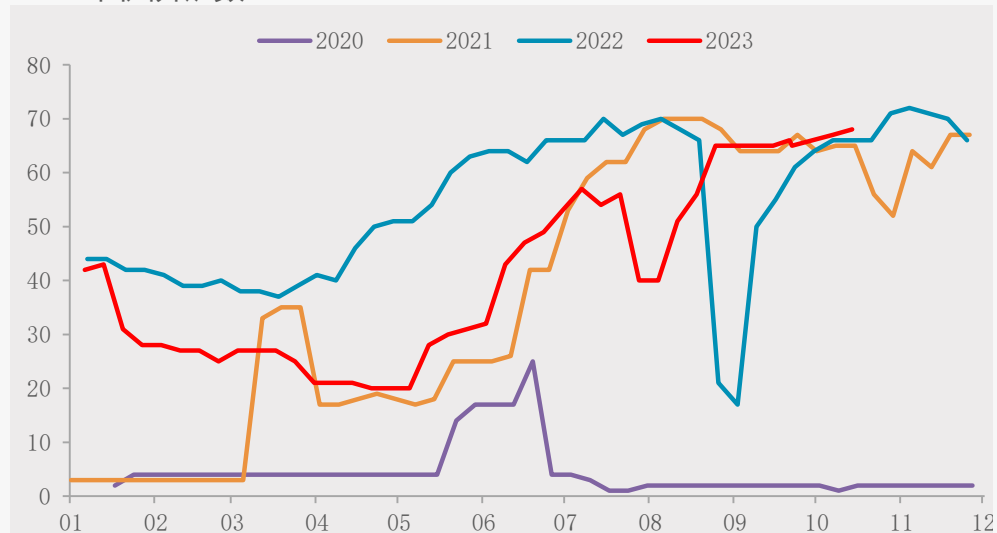
1.8 新疆开炉数



1.9 云南开炉数



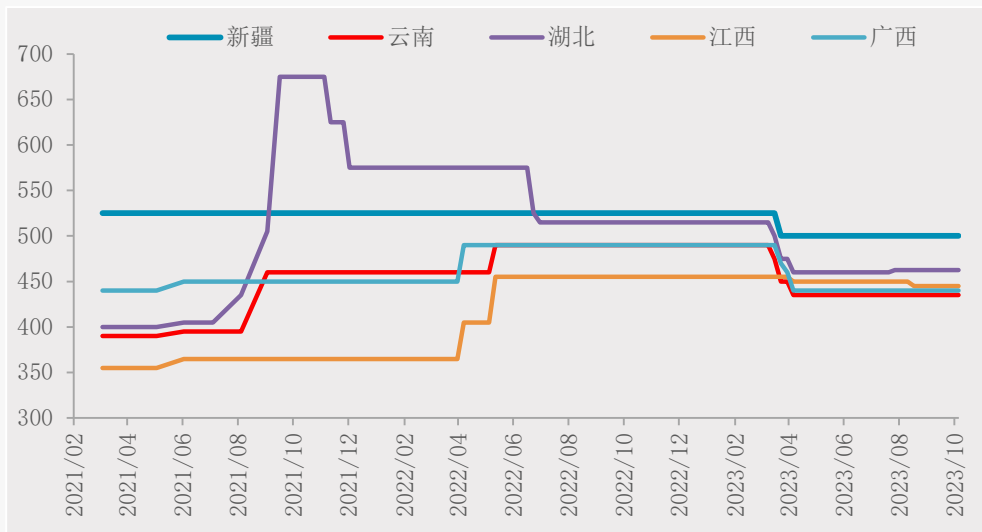
1.10 四川开炉数



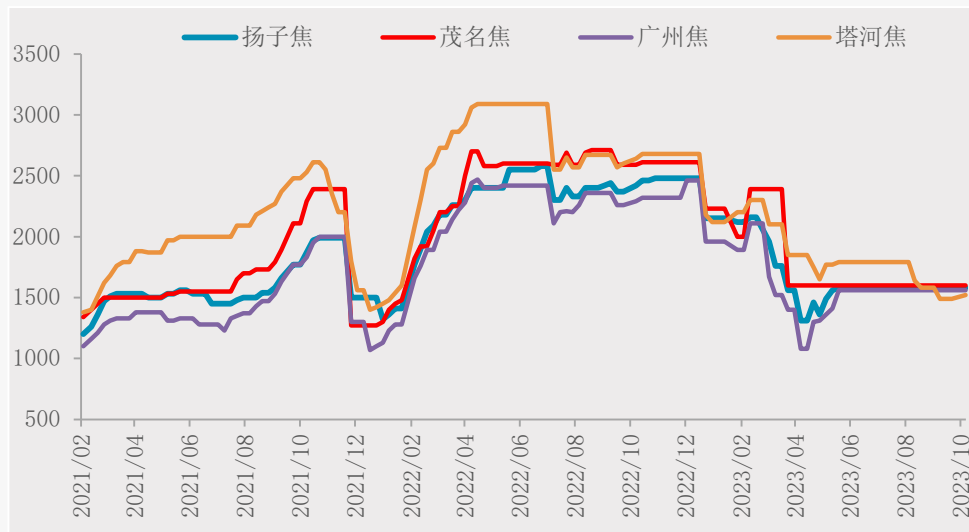
资料来源：一德有色

原料价格

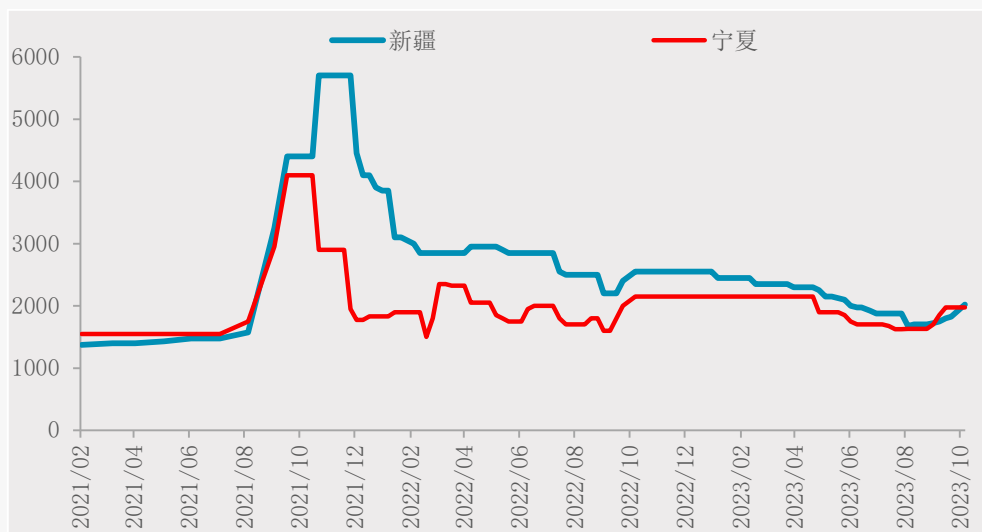
1.11 硅石价格



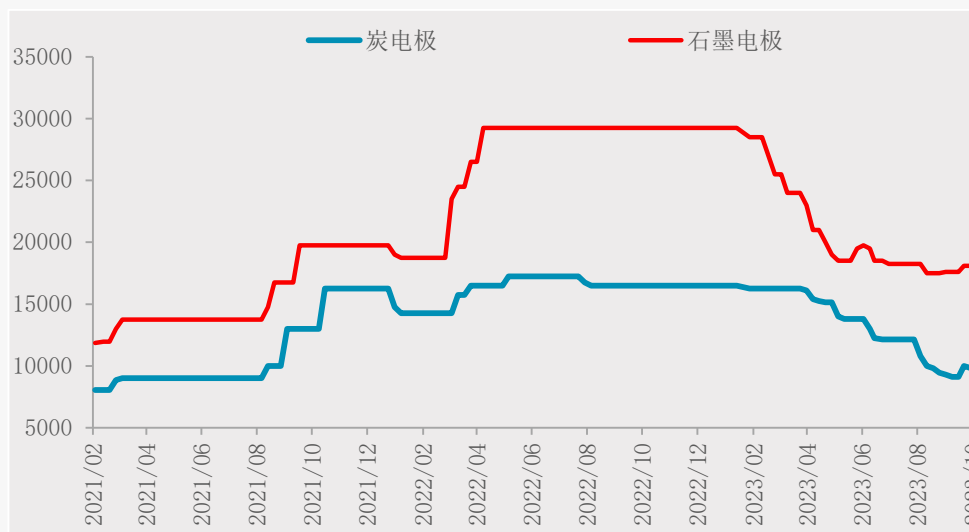
2.12 石油焦价格



2.13 硅煤价格



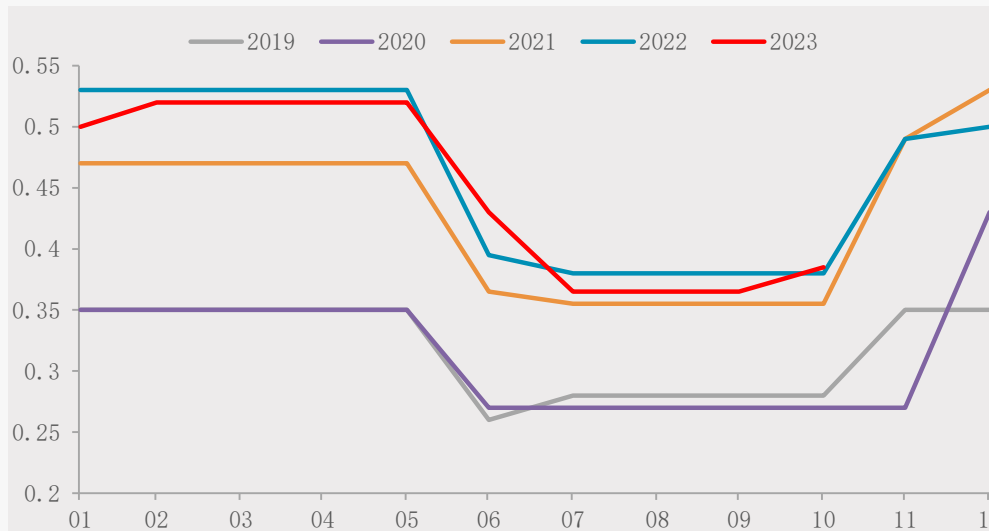
2.14 电极价格



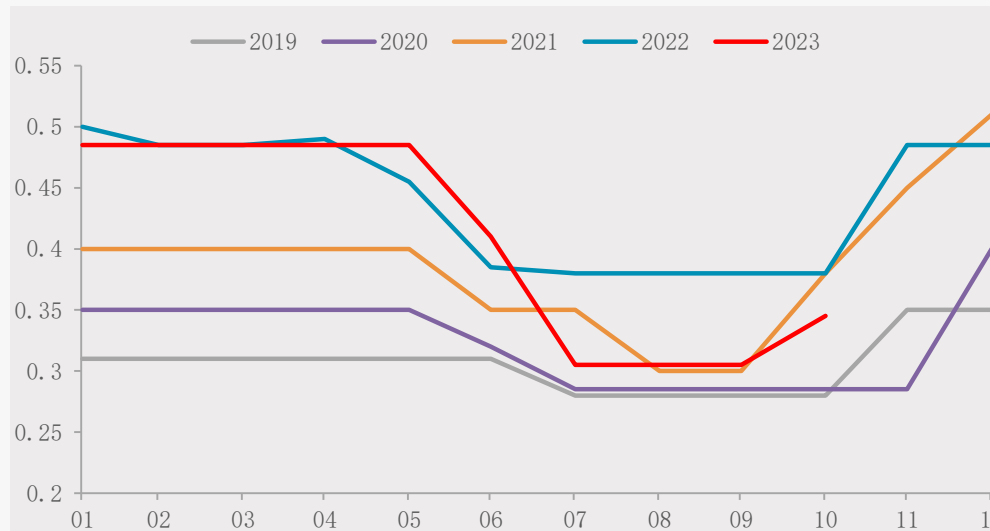
资料来源：一德有色、SMM

电价

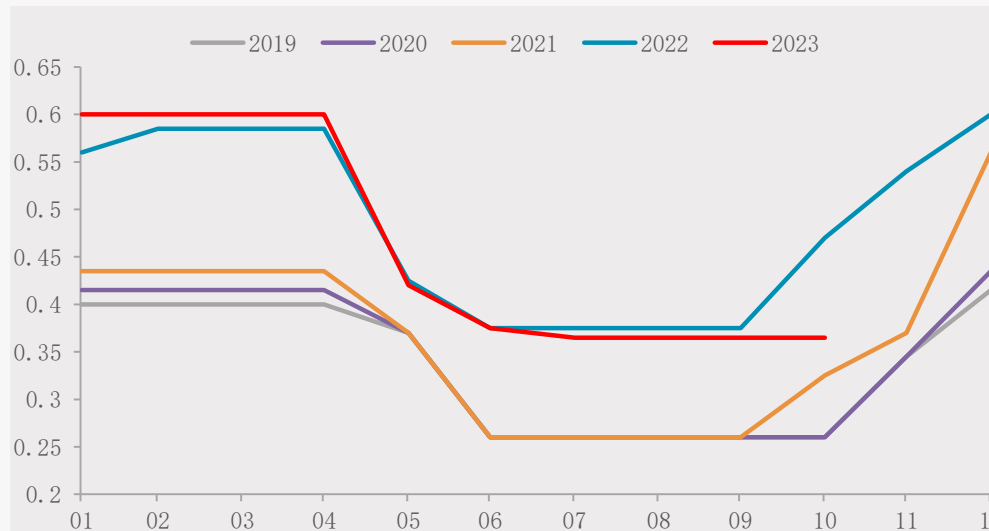
1.15 云南德宏电价



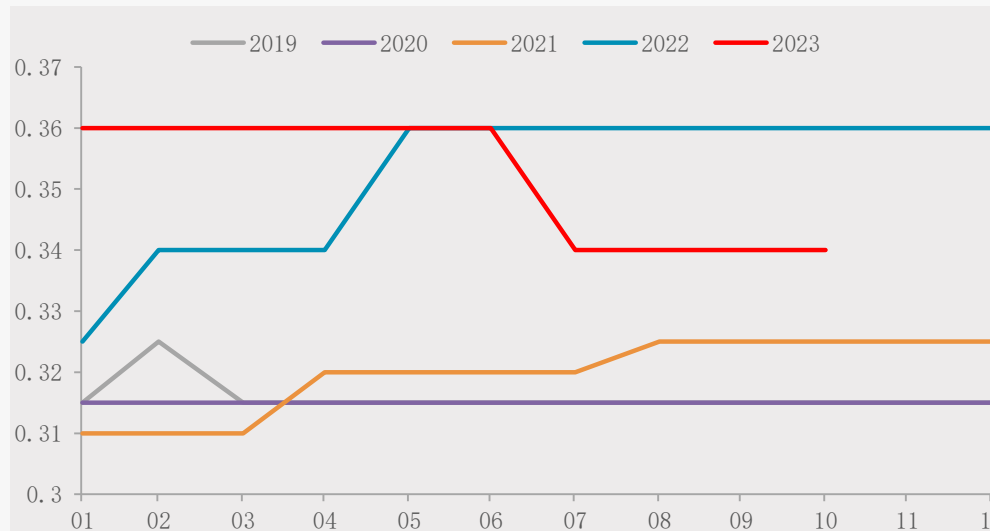
2.16 云南保山电价



2.17 四川阿坝电价



2.18 新疆伊犁电价



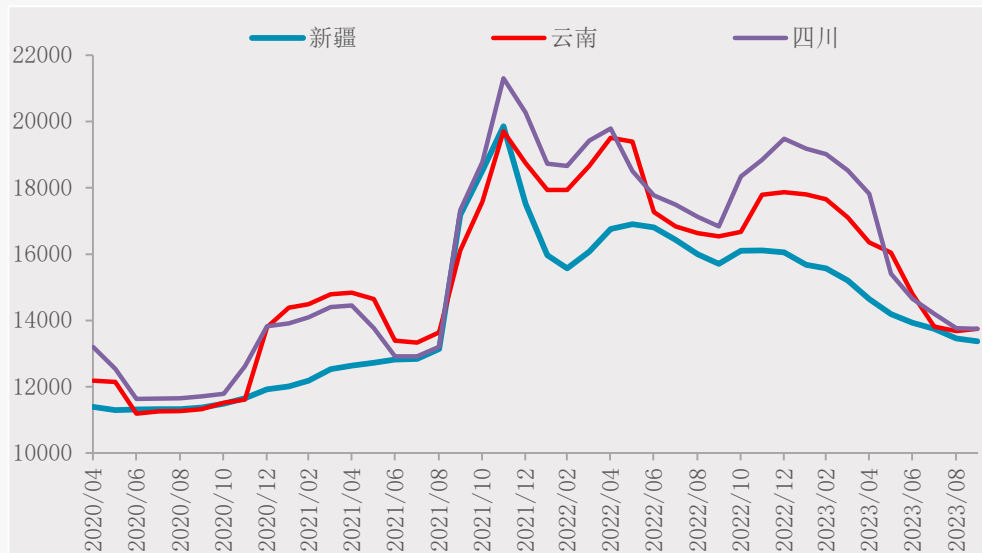
资料来源：一德有色、SMM

成本利润

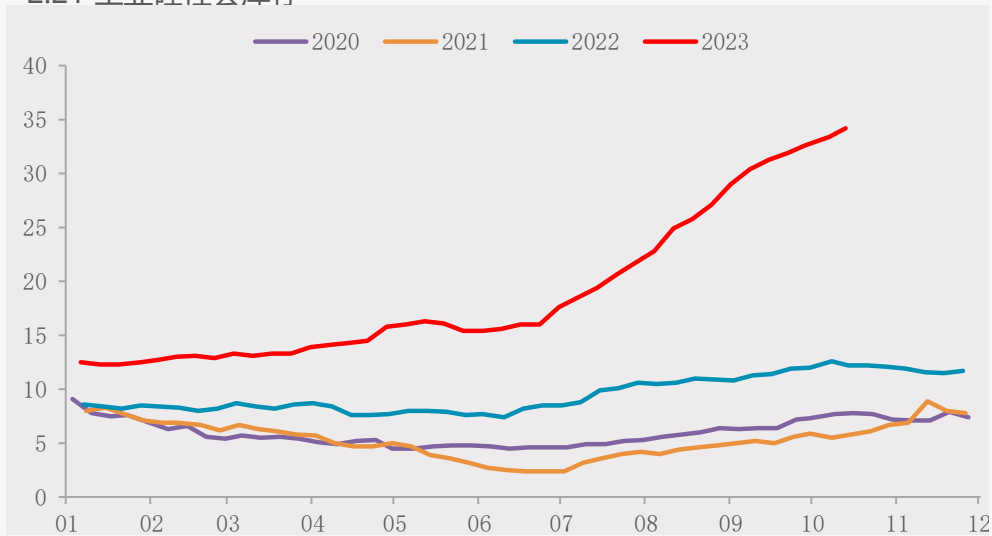
1.19 553分地区成本



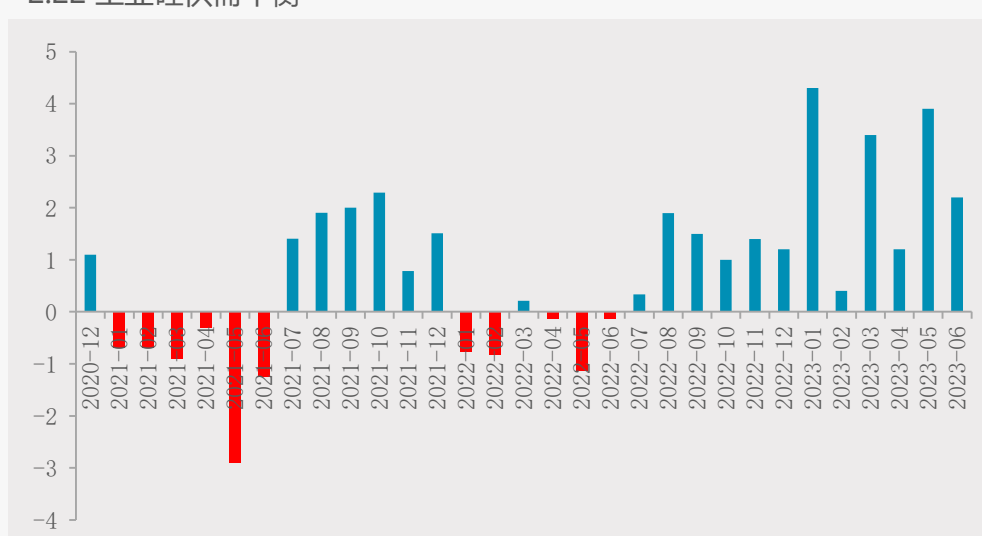
2.20 421分地区成本



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	3.8	4	32.5	8.9	15.6	5	1	2.0
2023/09	32	3.7	5	30.7	8.2	16.2	5.5	1	-0.2
2023/10	33.5	3.7	5	32.2	8	17.0	5.5	1	0.7
2023/11	32.3	3.7	5	31.0	8.5	16.8	5.7	1	-1.0
2023/12	33	3.7	5	31.7	8.5	17.4	5.7	1	-0.9

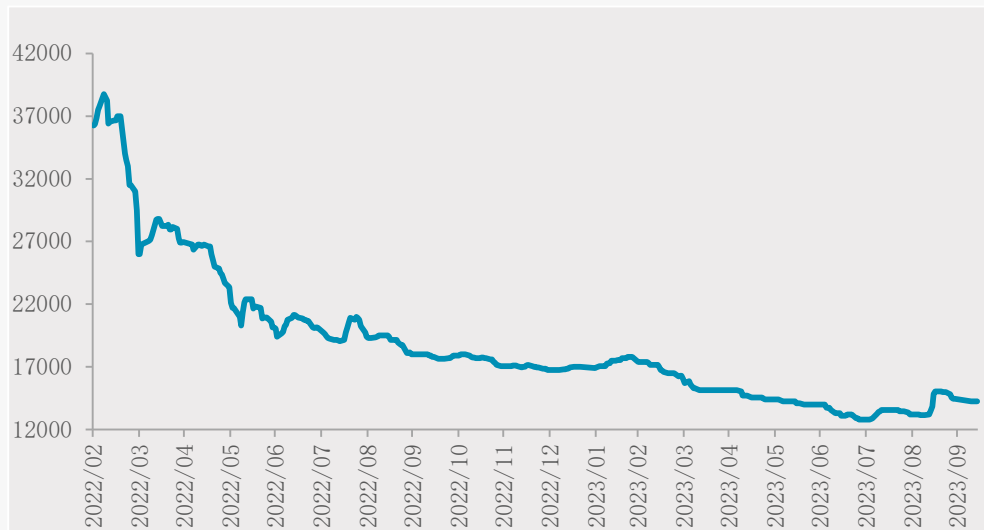
资料来源：一德有色、SMM

02

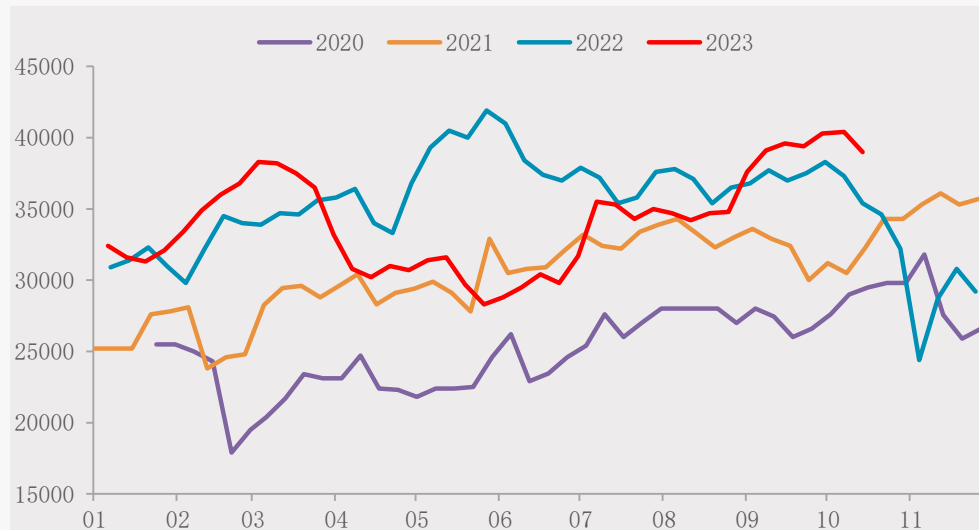
有机硅

有机硅

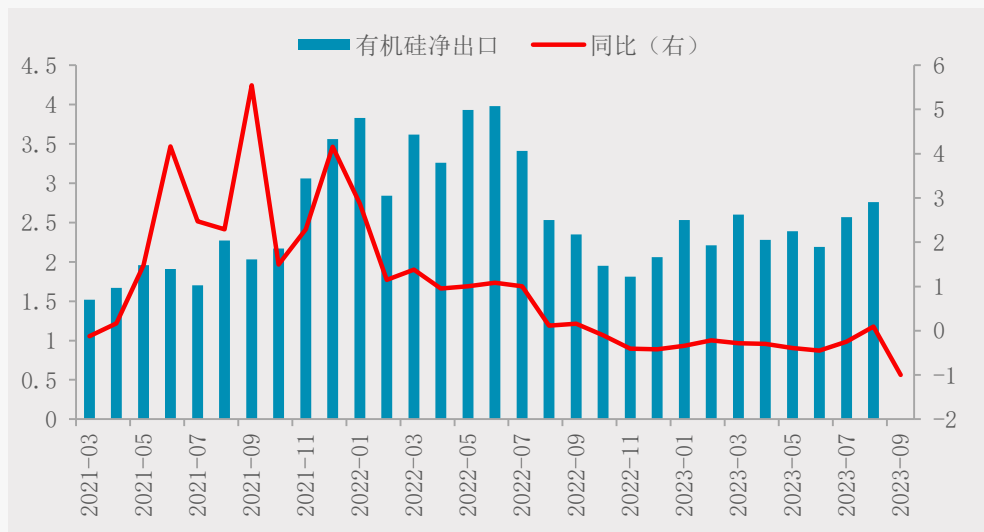
2.1 DMC价格



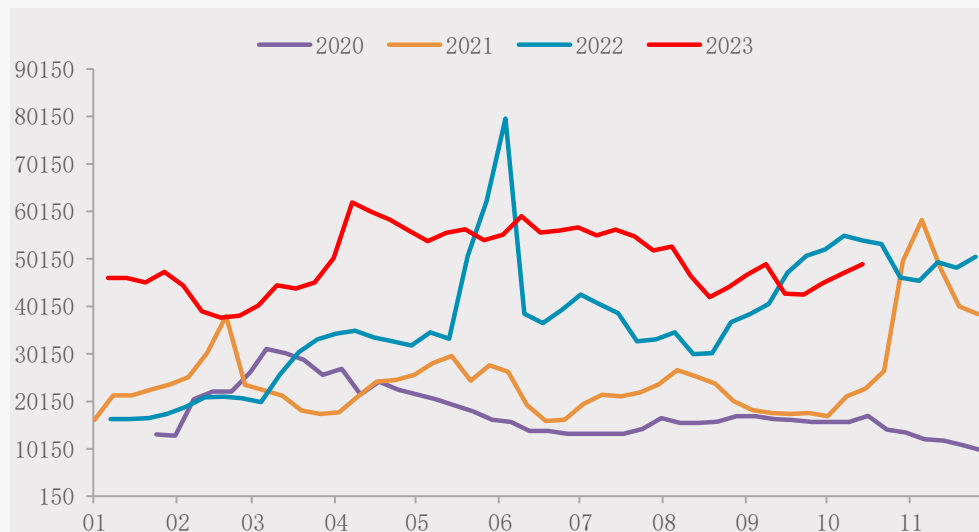
2.2 有机硅周度产量



2.3 有机硅净出口



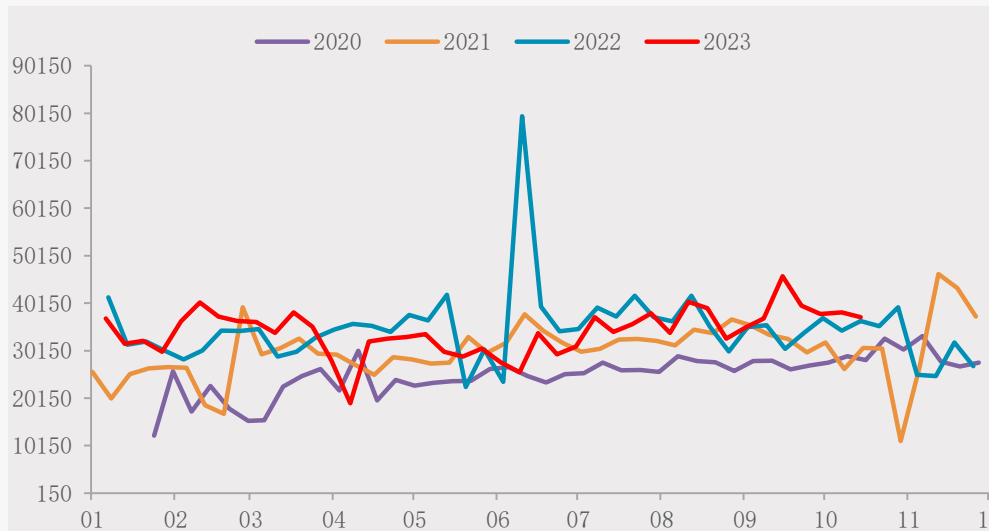
2.4 有机硅工厂库存



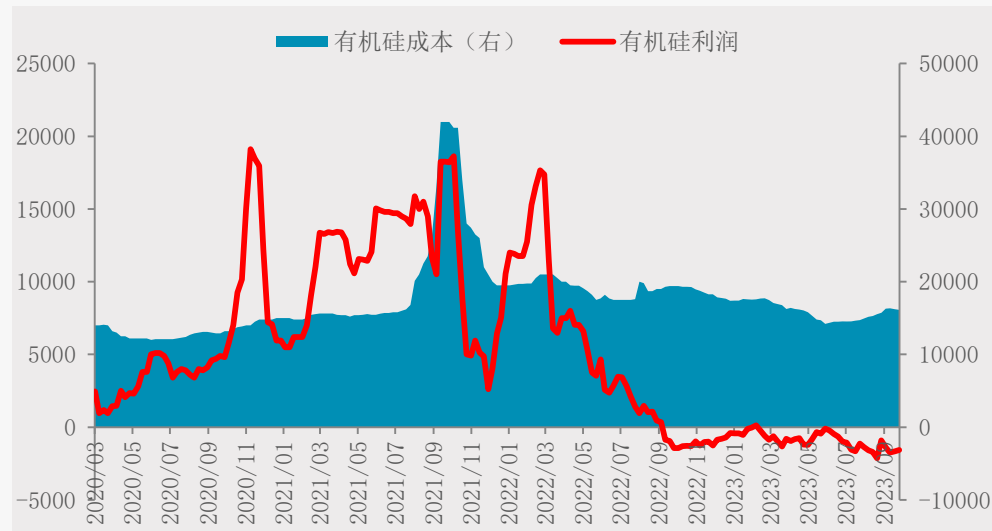
资料来源：一德有色、SMM

有机硅利润持续亏损

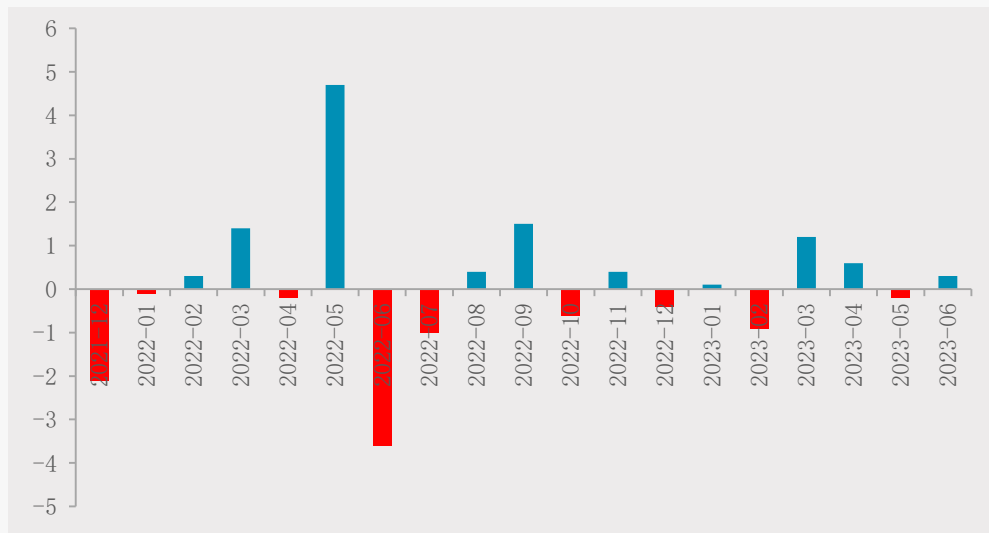
2.5 有机硅周度表需 (不包含进出口)



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
2022-09	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
2023-08	15.1	2.8	5.2	4.7	12.84	5.5%	-0.5

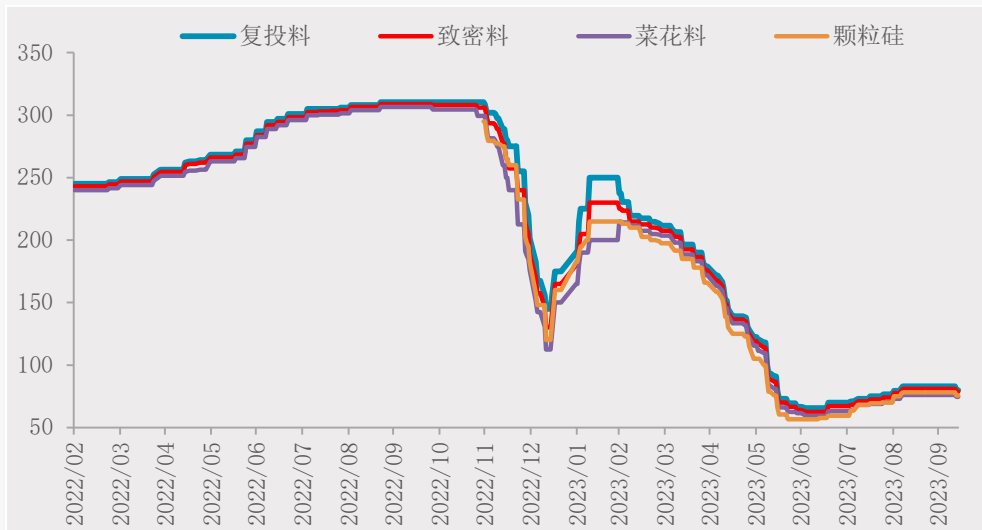
资料来源：一德有色、SMM

03

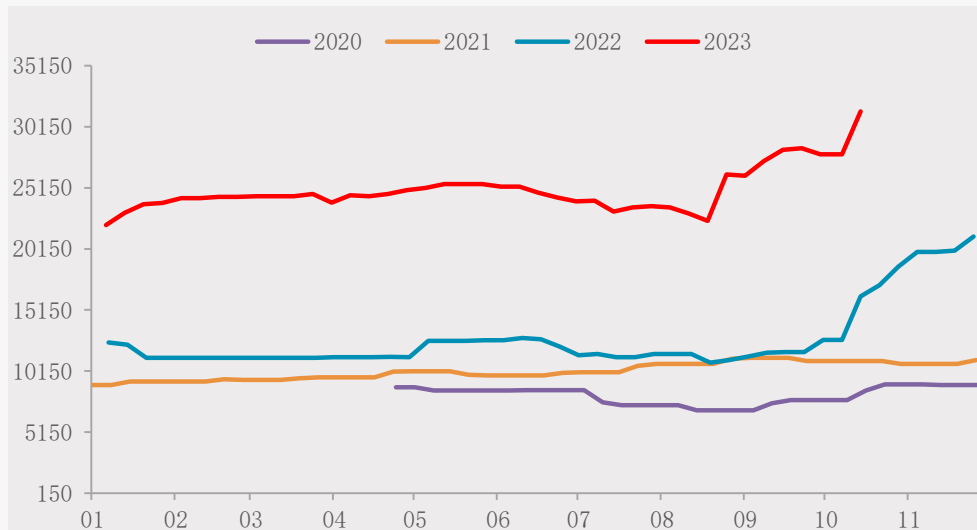
多晶硅

多晶硅

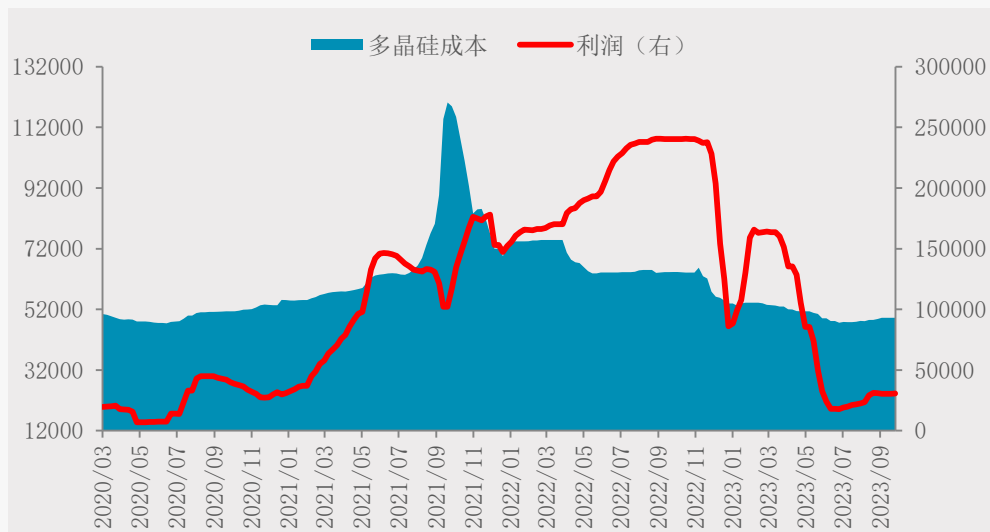
3.1 多晶硅价格



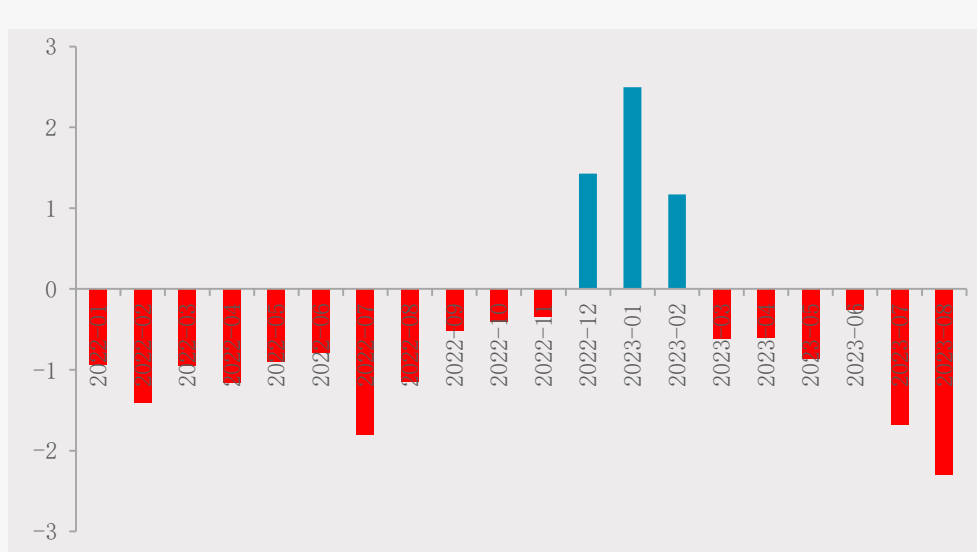
3.2 多晶硅周度产量



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
2022-09	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
2023-08	13	0.5	13.5	58.6	15.8	-2.3	15.6

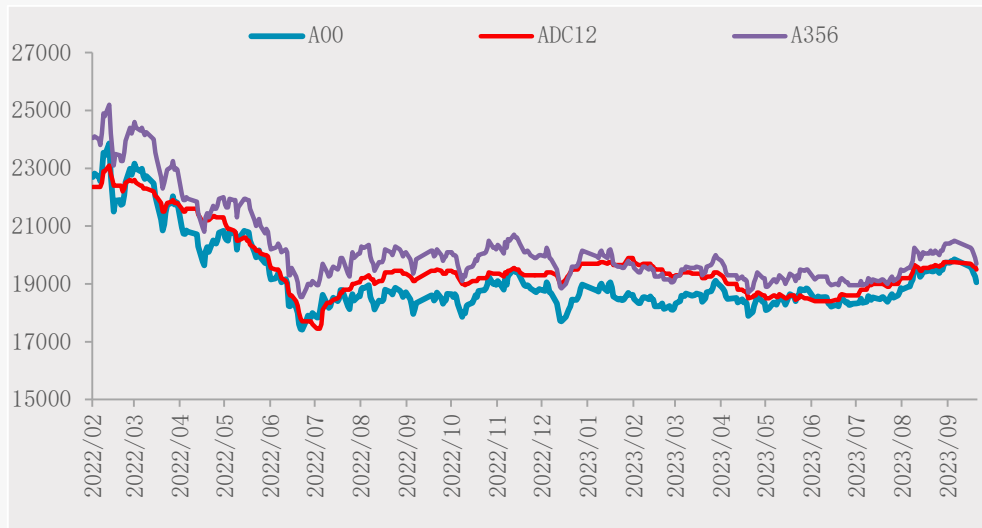
资料来源：一德有色、SMM

04

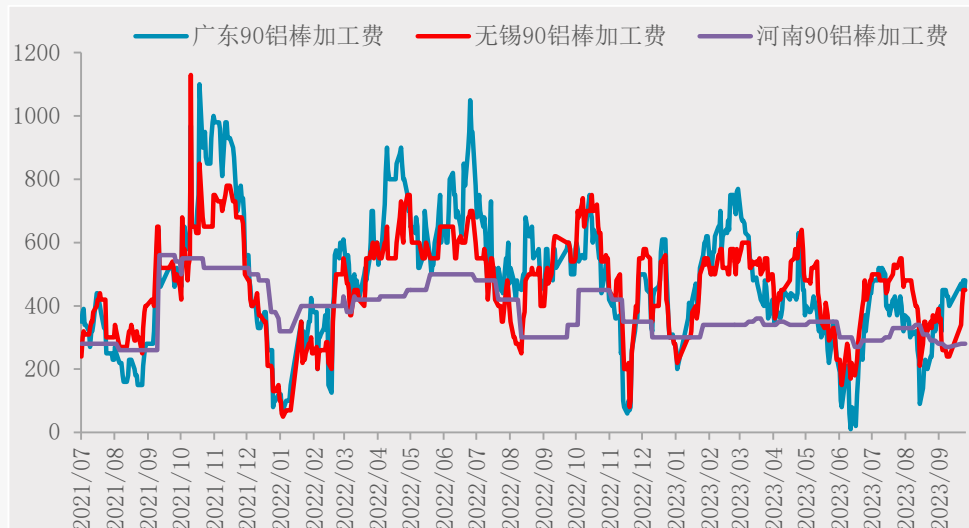
铝合金

铝合金

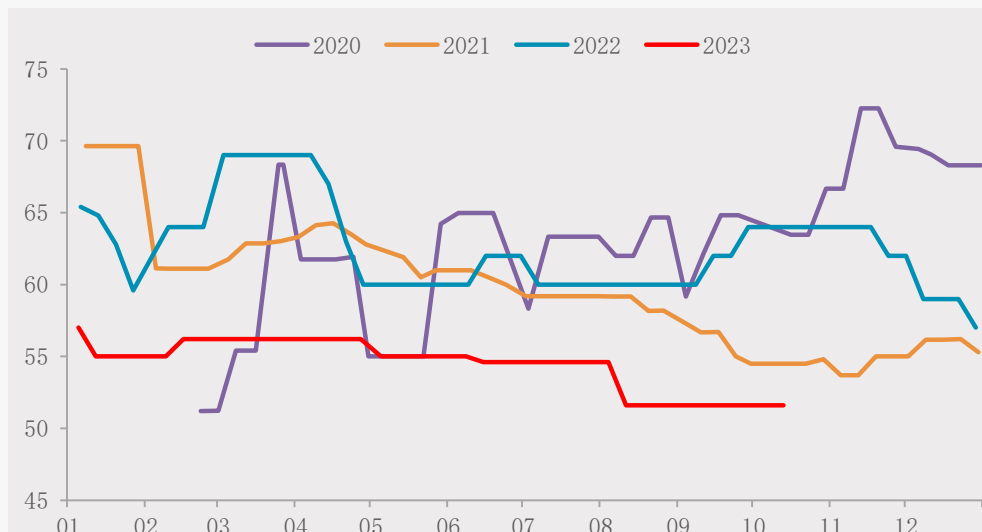
4.1 铝合金价格



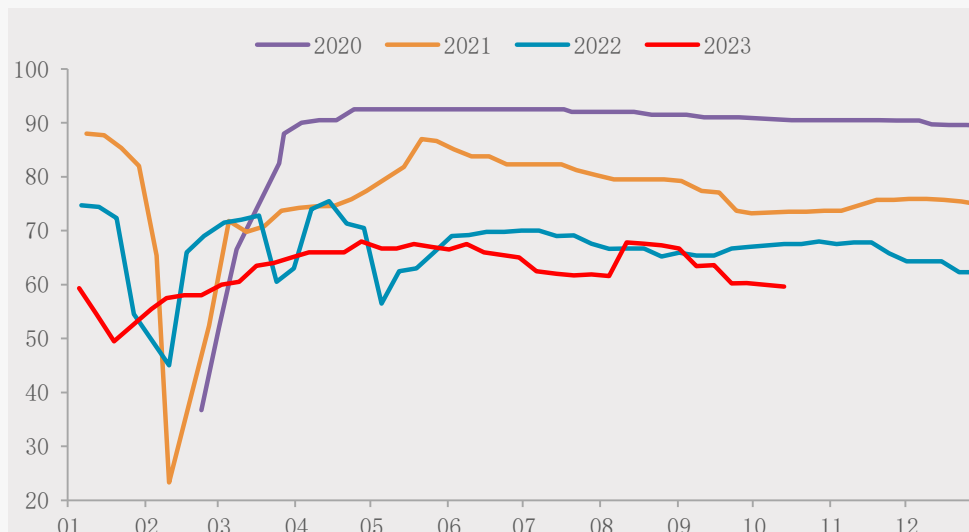
4.2 铝棒加工费



4.3 原生合金龙头开工率



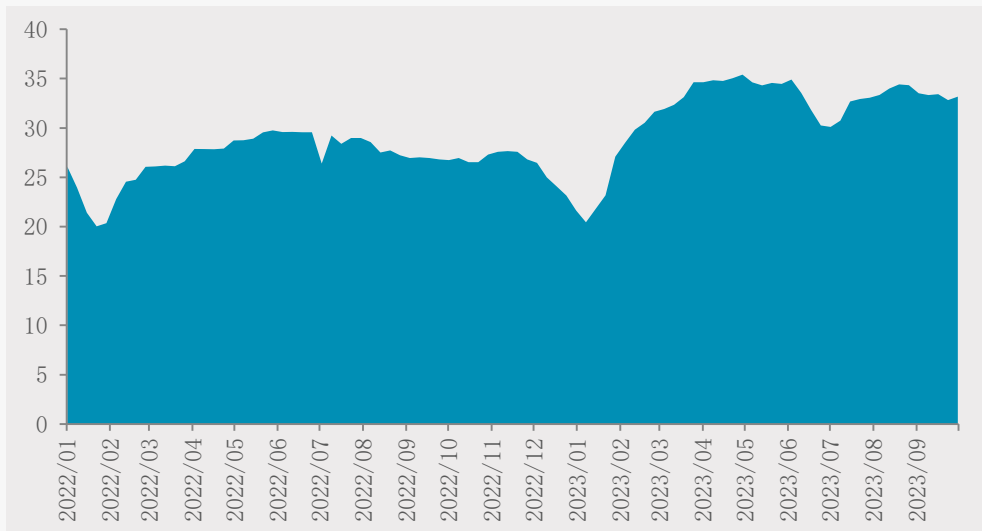
4.4 铝材龙头开工率



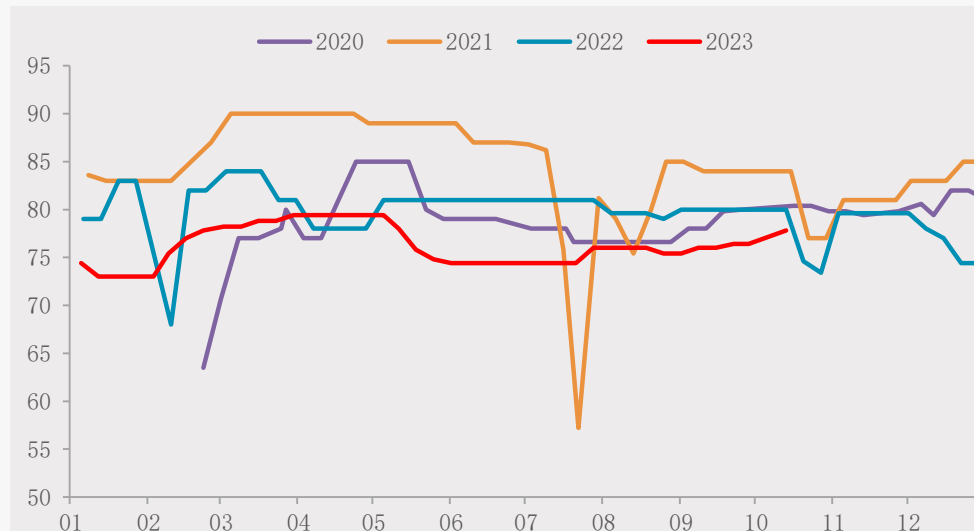
资料来源：一德有色、SMM

铝下游

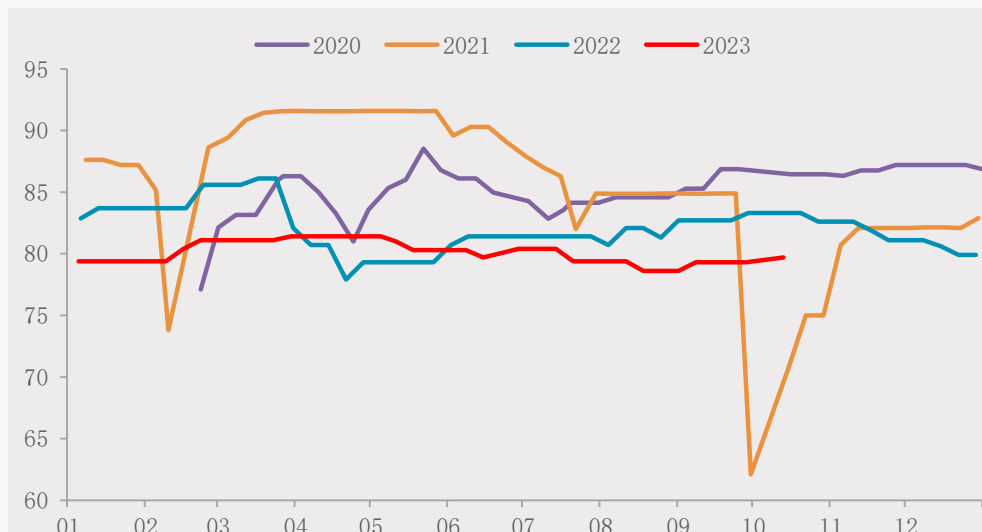
4.5 铝棒周度产量



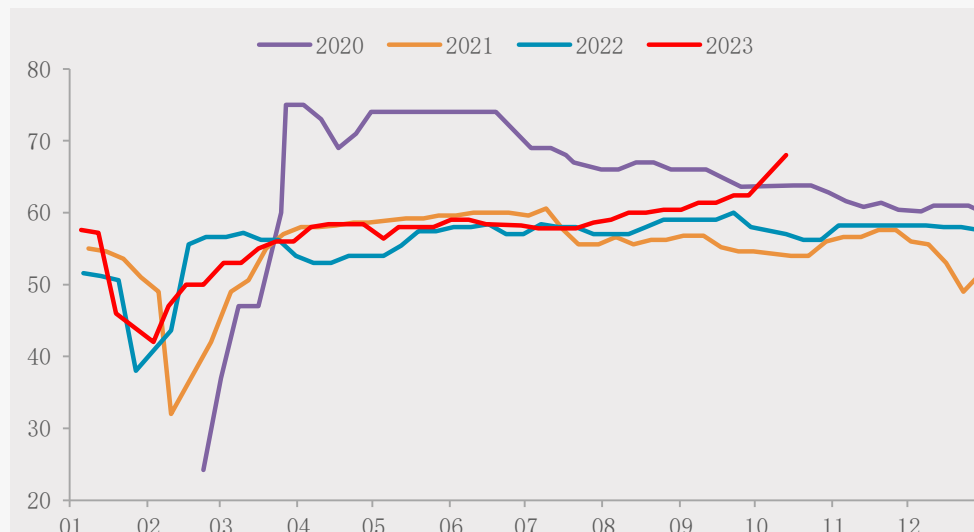
4.6 铝板带龙头开工率



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