

硅料价格回暖，工业硅期货窄幅震荡

研究院 新能源&有色组

研究员

陈思捷

☎ 021-60827968

✉ chensijie@htfc.com

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

师橙

☎ 021-60828513

✉ shicheng@htfc.com

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

付志文

☎ 020-83901026

✉ fuzhiwen@htfc.com

从业资格号: F3013713

投资咨询号: Z0014433

穆浅若

☎ 021-60827969

✉ muqianruo@htfc.com

从业资格号: F03087416

投资咨询号: Z0019517

联系人

王育武

☎ 021-60827969

✉ wangyuwu@htfc.com

从业资格号: F03114162

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

期货及现货市场行情分析

8月24日,工业硅主力合约2310开于13705元/吨,收于13725元/吨,当日下跌0.07%。主力合约当日成交量为52216手,持仓量为69007手。目前华东553现货升水125元,华东421牌号计算品质升水后,贴水925元。期货盘面维持震荡,因持有421牌号的现货商挺价意愿强烈,盘面较421套利空间减小。下游消费端小幅改善,丰水期西南整体开工情况较好,现货仍有压力,但受交割影响,现货流通偏紧。目前总持仓约13.22万手,较前一日增加4028手。从仓单注册情况来看,目前仓单注册情况较好,截至8月24日,已经注册成功的仓单有20590张,折合成实物有102950吨。

工业硅:昨日工业硅现货价格小幅上涨。据SMM数据,截止8月24日,华东不通氧553#硅在13400-13500元/吨;通氧553#硅在13800-13800元/吨;421#硅在14600-15000元/吨。丰水期西南开工较好,川滇地区维持高开工率,同时北方大厂前期减产能复产,整体供应端保持增加。从出口端看,2023年7月金属硅累计出口量为4.7万吨,同比减少19%,环比减少1%。2023年1-7月金属硅累计出口33.57万吨,同比减少18%。部分厂家转产交割货,非交割货供应减小,导致部分低品位现货供应趋紧,现货价格有所反弹。近期下游价格有所反弹,现货价格有所上涨,但具体涨幅仍有待观察,需要持续跟踪现有产能开炉数量及新增产能投产进度。

多晶硅:昨日多晶硅价格小幅上涨,据SMM统计,多晶硅复投料报价73-80元/千克;多晶硅致密料70-78元/千克;多晶硅菜花料报价66-75元/千克;颗粒硅68-72元/千克。多晶硅价格大幅下跌后开始反弹,由于部分新增装置产品质量参差不齐,下游对质量要求提升,不同质量产品之间价差会逐步拉开。由于多晶硅产量持续增加,对工业硅需求量也将保持增长。多晶硅价格已回落较多,接近部分高成本企业成本,目前价格出现反弹,但反弹幅度仍需观察。

有机硅:有机硅价格持稳,据卓创资讯统计,8月24日多数有机硅厂家报价持稳,山东地区报价13400元/吨,其他报价多在13500-13800元/吨。终端订单稍有好转,但整体过剩较多,有机硅价格反弹空间预计有限。当前开工仍较低,经历7月提高开工后,8月开工有所回落,需要等终端市场及出口显著好转后,价格与开工才会出现明显上升。

策略

现货基本面表现有所好转,但盘面仍有套利空间,421持货商及生产厂家可逢高进行卖出套保。对于贸易商,可逢低点价采购现货。对于投机者,资金博弈或增加,短期盘面或维持震荡,建议区间操作。

■ 风险点

- 1、西南地区停炉及复产情况
- 2、新疆开炉情况
- 3、原料价格变动情况。
- 4、有机硅企业开工情况
- 5、隐性库存释放压力

目录

主要产品市场行情分析.....	1
硅行业资讯	4
工业硅库存	4
硅产业资讯	4

图表

图 1: 华东 553#价格 单位: 元/吨	5
图 2: 华东 421#价格 单位: 元/吨	5
图 3: 有机硅 DMC 价格 单位: 元/吨	5
图 4: 三氯氢硅价格 单位: 元/吨	5
图 5: 多晶硅价格 单位: 元/吨	5
图 6: 工业硅库存 单位: 吨	5
图 7: 有机硅行业指数	5
图 8: 光伏行业指数	5

硅行业资讯

工业硅库存

据百川盈孚统计，截止 8 月 18 日，中国金属硅行业库存合计 23.26 万吨，减少 1.05 万吨；其中百川统计厂库 12.36 万吨，降低 0.45 万吨；百川统计港口库存 10.90 吨，其中黄埔港 3.90 万吨；天津港 3.60 万吨；昆明港 3.40 万吨。（不含交割库）

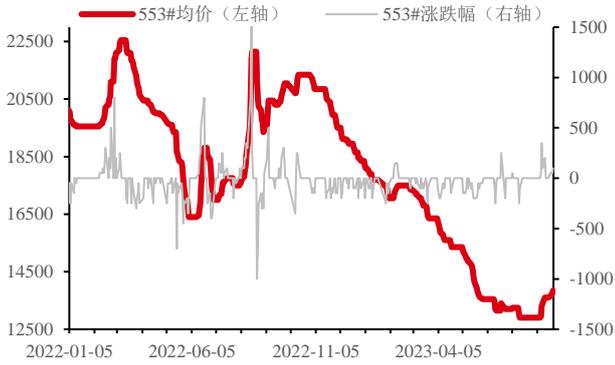
据 SMM 统计，金属硅港口库存 25.8 万吨，环比增加 0.9 万吨，其中黄埔港 3.00 万吨，增加 0.1 万吨，天津港 3.9 万吨，降低 0.1 万吨，昆明港 10.3 万吨，增加 0.2 万吨，其他 8.6 万吨，增加 0.7 万吨。（SMM 统计库存样本进行调整，库存数据变化较大）

硅产业资讯

据硅业分会报道，近日，吐鲁番鄯善—合盛多晶硅 2 号变三回 220 千伏线路跨越柯哈牵线作业正式启动，吐鲁番合盛硅业多晶硅项目 220 千伏供电工程进入攻坚阶段。今年，新疆东部合盛硅业有限公司（以下简称“合盛硅业”）启动三期建设，陆续推进年产 20 万吨高纯晶硅、40 万吨工业硅、15 万吨锂电池负极材料等 6 个项目，最大用电负荷预计 332.5 万千瓦。为满足合盛硅业生产用电需求，国网吐鲁番供电公司投资 2.99 亿元计划建设合盛硅业多晶硅项目 220 千伏供电工程。该项目涉及红山开关站 220 千伏保护新增工程以及吐鲁番鄯善—合盛多晶硅 2 号 220 千伏线路工程，扩建 4 个 220 千伏出线间隔及母线，新建架空线路 201.3 千米。预计今年 9 月底前建成投运，为鄯善硅基产业项目提供优质可靠电能。

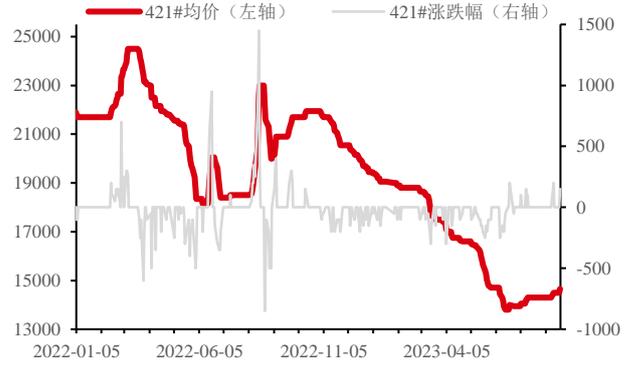
据硅业分会报道，8 月 17 日，湖北潘达尔公司年产 60 万吨硅基新材料产业项目在生产中。该项目总投资 10 亿元，分两期建设，主要用于制造石英砂、高纯石英提纯及电子级硅微粉的研发生产。一期达产后，预计年销售收入超 15 亿元，二期投产后，预计年销售收入超 23 亿元。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



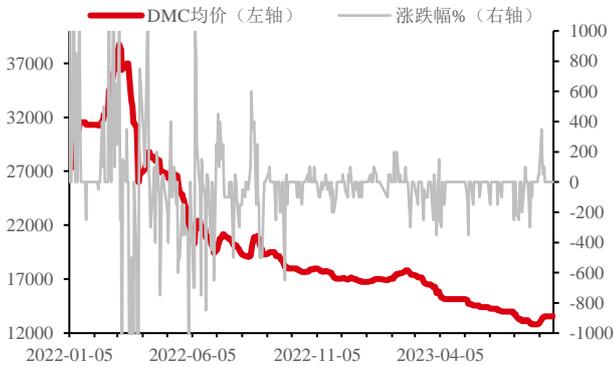
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨



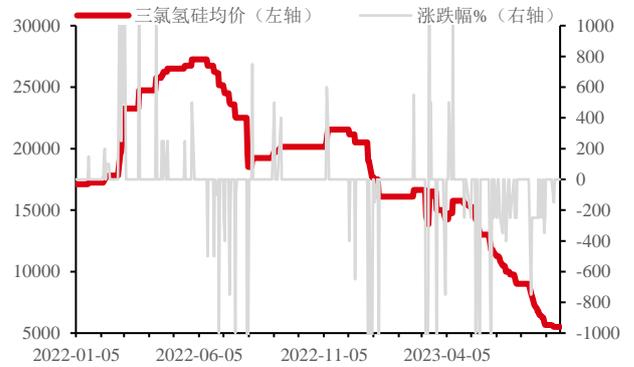
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 3：有机硅 DMC 价格 | 单位：元/吨



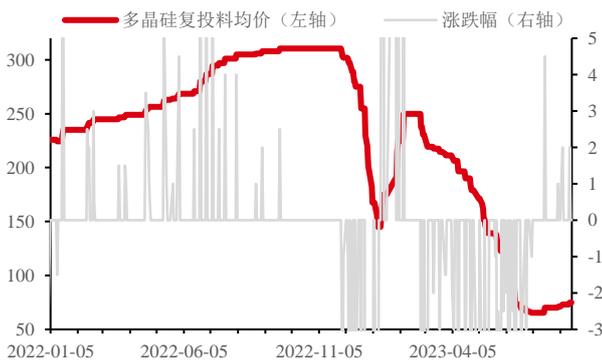
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 4：三氯氢硅价格 | 单位：元/吨



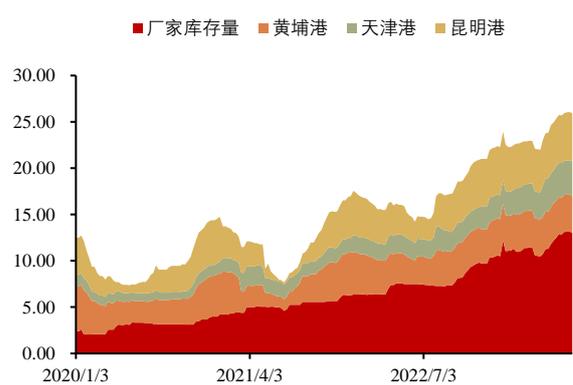
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 5：多晶硅价格 | 单位：元/吨



数据来源：SMM 华泰期货研究院

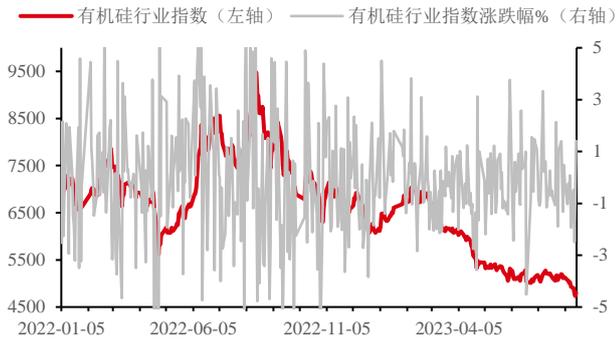
图 6：工业硅库存 | 单位：万吨



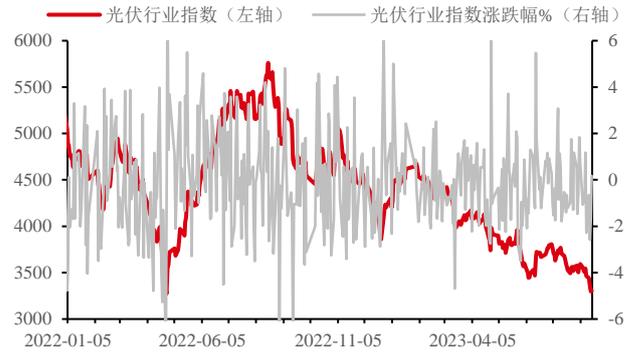
数据来源：百川盈孚 华泰期货研究院

图 7：有机硅行业指数

图 8：光伏行业指数



数据来源: IfinD 华泰期货研究院



数据来源: IfinD 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com