

厂家库存减少，工业硅期货偏强震荡

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

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

9月18日,工业硅主力合约2311开于14840元/吨,收于14995元/吨,当日上涨1.63%。主力合约当日成交量为53249手,持仓量为97647手。目前华东553现货升水155元,华东421牌号计算品质升水后,贴水1045元。期货盘面震荡走强,盘面较421仍有套利空间。近期,北方大厂多次上调现货报价,引领现货价格上涨,下游企业以刚需采购为主。丰水期西南整体开工情况较好,但受交割影响,现货流通偏紧。目前总持仓约15.65万手,较前一日增加3078手。从仓单注册情况来看,目前仓单注册情况较好,截至9月18日,已经注册成功的仓单有28160张,折合成实物有140800吨,部分地区库容紧张。

工业硅:昨日工业硅现货部分型号价格上涨,下游按需采购。据SMM数据,截止9月18日,华东不通氧553#硅在14600-14700元/吨;通氧553#硅在15100-15200元/吨;421#硅在15800-16100元/吨。丰水期西南开工较好,川滇地区维持高开工率,同时北方前期减产产能开始复产,整体供应端保持增加。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,北方大厂多次上调现货报价,带动挺价情绪,现货价格有所反弹,但具体涨幅仍有待观察,需要持续跟踪下游对报价的接受度及下游新增产能的需求量。

多晶硅:昨日多晶硅价格持稳,据SMM统计,多晶硅复投料报价76-90元/千克;多晶硅致密料75-87元/千克;多晶硅菜花料报价70-82元/千克;颗粒硅73-83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。多晶硅价格目前出现反弹,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,9月18日多数有机硅厂家封盘不报价,山东地区报价15000元/吨,其他报价多在14900元/吨上下。终端订单稍有好转,但整体过剩较多,有机硅价格反弹空间比较有限。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

受交割影响,流通现货偏紧导致价格上涨,带动期货价格不断攀升,短期内节前下游备货及宏观情绪仍较高,预计盘面仍会偏强,但需注意11月仓单面临注销压力,可能对盘面及现货市场形成一定冲击。目前,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进行交割。对于贸易商,可逢低点价采购现货。对于投机者,短期内可逢低做多,后续需关注北方复产节奏及宏观情绪变化及时调整。

■ 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 | 6 |
| 图 8: 光伏行业指数 | 6 |

硅行业资讯

工业硅库存

据百川盈孚统计，截止 9 月 15 日，中国金属硅行业库存合计 14.34 万吨（不含注册仓单），减少 1.42 万吨；其中百川统计厂库 6.14 万吨，降低 0.72 万吨；百川统计港口库存 8.20 吨，其中黄埔港 3.00 万吨；天津港 3.40 万吨；昆明港 1.80 万吨。

据 SMM 统计，截止 9 月 15 日，金属硅行业库存 31.1 万（含注册仓单），港口库存 11.4 万吨，其中黄埔港 2.90 万吨，天津港 3.9 万吨，减少 0.1 万吨，昆明港 4.6 万吨，其他 19.7 万吨。（SMM 统计库存样本进行调整，库存数据变化较大）

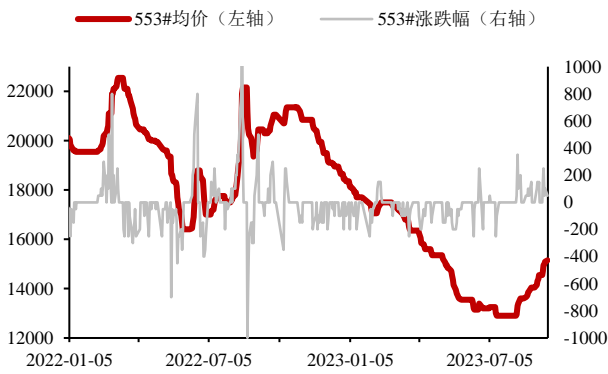
硅产业资讯

据公众号有机硅报道，曹妃甸区官方于 9 月 15 日晚 8 点发布公告，三友集团年产 20 万吨有机硅扩建工程预计今年年底建成投产，目前项目进入各工序调试阶段。2022 年 11 月 2 日，三友硅业发布年产 20 万吨有机硅扩建工程项目（重新报批）环评公示，项目总投资 9.7 亿元，占地 126 亩，主要建设内容为新增 1 套 20 万吨/年甲基氯硅烷单体生产装置，新建及扩建氯甲烷合成、氯甲烷压缩、单体合成、水解物裂解及环体精馏、单体精馏、盐酸脱吸、深脱吸、硫酸浓缩等装置及循环水站、配电站等设施；并新建 1 套浓酸二甲水解装置用于现有工程二甲水解，现有二甲水解装置备用。

据公众号有机硅报道，近日，九江市生态环境局发布了江西泰恩新材料科技有限公司年产 16380 吨有机硅材料及 10900 吨副产物项目环境影响报告书拟批准公示。属新建项目，年产 16380 吨有机硅材料，主要产品包括年产 300 吨甲基苯基硅树脂、年产 1100 吨改性硅树脂、年产 1600 吨甲基硅树脂、年产 100 吨氟表面活性剂、年产 100 吨氨基双封头、年产 3600 吨有机硅压敏胶、年产 480 吨硅橡胶功能助剂、年产 3000 吨 RTV 色浆、年产 1200 吨双端三甲氧基硅油、年产 1200 吨通用型色浆、年产 2400 吨硅橡胶色母色浆、年产 100 吨硅橡胶粘接底涂剂和年产 1200 吨功能聚硅氧烷。

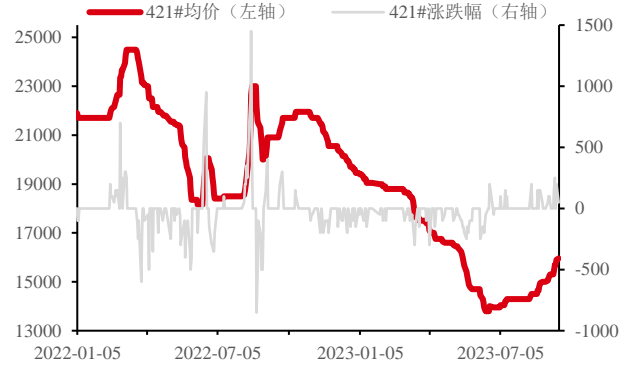
据 SAGSI 硅产业研究报道，近日，犇星新材料（内蒙古）有限公司年产 10000 吨多孔硅建设项目在阿拉善高新技术产业开发区（乌斯太镇）行政审批和政务服务局完成线上备案。项目名称：犇星新材料（内蒙古）有限公司年产 10000 吨多孔硅建设项目建设地点：阿拉善盟高新技术产业开发区巴音敖包工业园区总投资：70530 万元，计划建设起止年限：2024/04 至 2025/10 建设规模及内容：新建年产 10000 吨多孔硅项目生产车间及相关配套设施。

图 1: 华东 553#价格 | 单位: 元/吨



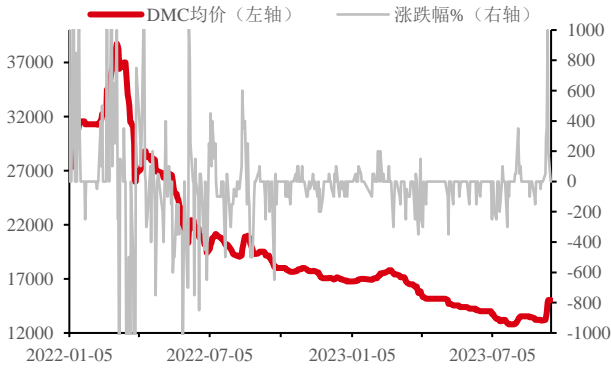
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 2: 华东 421#价格 | 单位: 元/吨



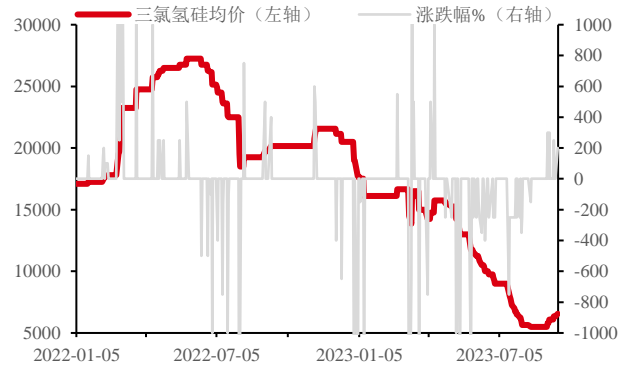
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 3: 有机硅 DMC 价格 | 单位: 元/吨



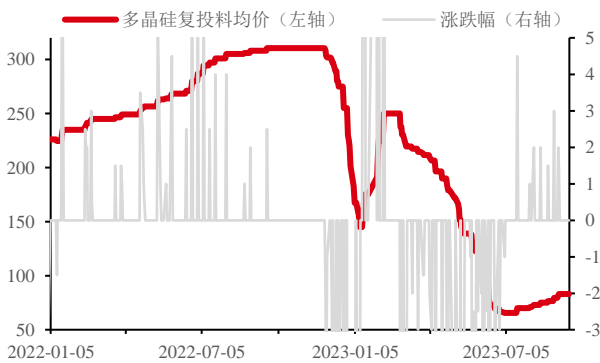
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 三氯氢硅价格 | 单位: 元/吨



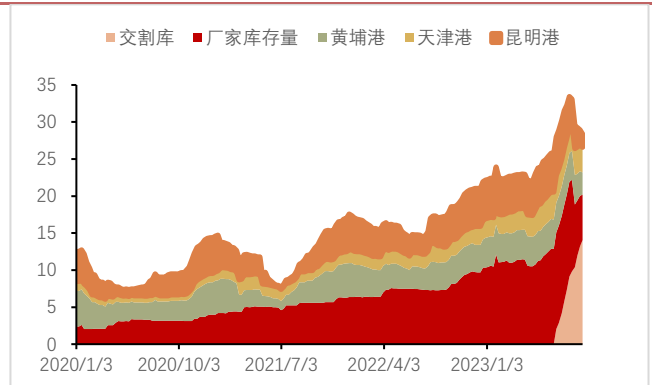
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 多晶硅价格 | 单位: 元/吨



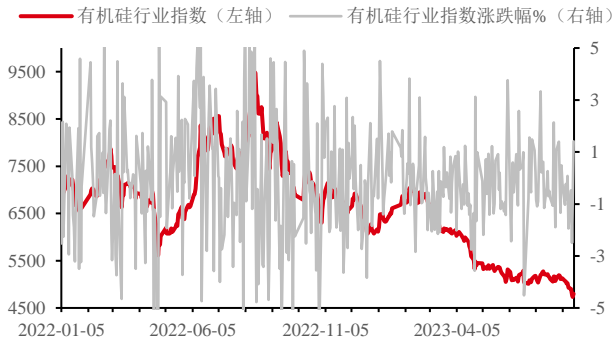
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 6: 工业硅库存 | 单位: 万吨



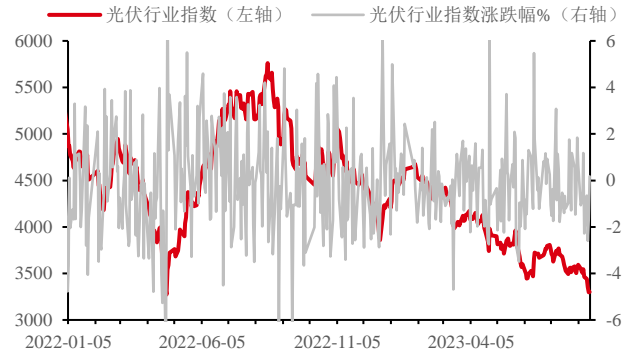
数据来源: 百川盈孚 广期所 华泰期货研究院

图 7：有机硅行业指数



数据来源：IfinD 华泰期货研究院

图 8：光伏行业指数



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