



国联期货工业硅日报

2023年6月13日

硅价支撑削弱，盘面弱势盘整

◇观点及策略

今日工业硅期货主力合约SI2308偏弱震荡，收盘价12535元/吨，跌幅0.71%。开盘价12510元/吨，最高价12665元/吨，最低价12380元/吨。持仓84435手，日增+3668手。

现货方面，今日现货价格全面下滑盘整，下浮幅度50-250元/吨左右。一方面随着西南丰水期供应偏强改善，下游以及期现商压价严重，而硅价仍在底部运行，硅厂让价空间较小，实际成交略显僵持。另一方面，硅价缺乏底部支撑，除了电价成本扰动外，在产业链价格破跌下，利润传导过程中，价格承压运行，上行驱动较弱。今日现货价格表现：华东市场通氧SI5530报价13400-13500元/吨，通氧SI4210在14000-14300元/吨。云南市场通氧SI5530报价13500-13600元/吨，通氧SI4210在14000-14200元/吨。

从供应端来看，云南陆续进入平水期，降水量呈现爬坡趋势，但电价调整仍不及预期，目前仍维持在0.44-0.48元/度，叠加目前的硅价行情阴跌，复产开工积极性仍不高，主要集中在德宏区域，保山、怒江区域部分硅企陆续开工复产，但从体量上来看仍旧偏少。预计六月中下旬进入汛期后，开工会有所提升。北方前期停检修炉子在低位硅价运行下，复产积极性较小，叠加青海甘肃等地硅厂检修意愿增强，而南方虽电价有扰动，但下浮空间有限，目前复产开工仍在等待合适时机。

从需求端来看，多晶硅方面：复投料主流价格80-102元/千克，多晶硅致密料主流价格76-97元/千克，多晶硅价格指数76.06元/千克。目前行业开工率基本稳定，7-8月份有新增产能投产对硅需求量有增加预期。然短期内从多晶硅企业中间加工环节磨粉企业采购观望压价情绪较重，叠加大厂挺价抑制硅订单量释放。有机硅方面：DMC市场弱稳运行，在单体厂长期亏损和减停产不断增加的情况下，多数单体厂继续让利意愿转弱，报盘大多维稳。原材料金属硅价格延续弱势，有机硅成本面支撑不足，下游终端市场仍延续逢低适量采购模式。预计短期内有机硅价格保持弱稳运行为主。铝合金方面，今日铝价继续回调，再生铝厂家报价跟跌100元/吨为主。目前需求不足，下游按需采购为主，整体成交量一般。短期再生铝合金价格易跌难涨，预计维持窄幅震荡。

策略推荐：目前基本面供给侧增压扰动持续，盘面仍以丰水期成本预期交易为主，叠加下游产能集中释放延后，需求疲软拖累盘面。整体尚未出现上行驱动，虽近期宏观面预期正反馈，但传导到工业硅原料端以及终端面仍需时间。短期内基本面仍旧维持弱势行情底部震荡为主，建议短线在12500附近逢高继续空单持有。

风险提示：宏观政策影响；西南电力负荷影响；复产超预期；

分析师

国联期货研究所

郭军文

从业资格证号：F03101003

投资咨询证书号：Z0017862

相关报告

【硅期将至】工业硅基本面专题报告（一）工业硅概述篇

【硅期将至】工业硅基本面专题报告（三）工业硅流通、定价方式与价格特征篇

【乘新“硅”来】工业硅期货、期权专题报告：工业硅期货、期权合约设计解读篇

【乘新“硅”来】工业硅基本面专题报告（二）工业硅供需格局分析篇

【乘新“硅”来】工业硅上市前策略报告

工业硅		最新价	日环比	周环比
现货价格	天津港5530价格	13300.00	-0.37%	-0.38%
	天津港4210价格	14400.00	-1.04%	-3.82%
	黄埔港5530价格	13400.00	-0.75%	-0.75%
	黄埔港4210价格	14250.00	-1.40%	-4.21%
	昆明5530价格	13550.00	-1.11%	-1.11%
	昆明4210价格	14100.00	-0.71%	-1.42%
	华东5530价格	13450.00	-0.74%	-0.74%
	华东4210价格	14150.00	-1.06%	-3.89%
工业硅区域价差	天津港4210-5530价差	1100.00	-9.09%	-45.45%
	黄埔港4210-5530价差	850.00	-10.53%	-37.04%
	昆明4210-5530价差	550.00	10.00%	-8.33%
	华东4210-5530价差	700.00	-6.67%	-39.13%
	天津-云南5530价差	-250.00	-28.57%	-28.57%
	天津-华东5530价差	-150.00	-25.00%	-25.00%
	黄埔-华东5530价差	50.00	0.00%	0.00%
	黄埔-昆明5530价差	-150.00	0.00%	0.00%
	华东-昆明5530价差	-100.00	-33.33%	-33.33%

工业硅基本面数据			最新值	日环比	周环比
生产	中国工业硅月度产量		28.1万吨（2月当值）		
	中国工业硅月度开工率（5月环比）		-3.82%		
	工业硅有效产能		561万吨		
	工业硅新疆月度产量(5月)		148700.00		
	工业硅云南月度产量（5月）		24980.00		
	工业硅四川月度产量（5月）		28100.00		
	工业硅分规模开工率	大型企业	48.89		
		中型企业	50.63		
		小型企业	33.43		
库存	工业硅社会总库存		15.10	-	0.10
	黄埔港港口库存		2.00	-	0.00
	天津港口库存		3.40	-	0.00
	昆明社会库存		9.70	-	0.10
进出口	进口量（3月）万吨		0.08		
	出口量（2月）万吨		4.45		
原材料	主产区电价	新疆平均电价	0.41	0.00	0.00%
		云南平均电价	0.48	0.00	0.00%
		四川平均电价	0.58	0.00	0.00%
	硅石价格（高品位）		435.00	0.00	0.00%
	还原剂价格	石油焦价格(塔河)	1770.00	0.00%	0.00%
		精煤价格	2150.00	0.00%	0.00%
		木片价格	550.00	0.00	0.00%
		木炭价格	2950.00	0.00	0.00%
		石墨电价价格	22000.00	0.10%	0.00%

工业硅基本面数据			最新值	日环比	周环比
下游价格	多晶硅	硅料致密料价格	86.50	0.00%	—
		硅片价格M10-182mm (160μm)	2.80	-8.20%	—
		电池片价格PERC(M6-166mm)	0.81	0.00%	—
		组件价格PERC (182mm)	1.45	0.00%	—
	有机硅	DMC价格	14250.00	0.00%	—
		三氯氢硅价格	11500.00	0.00%	—
	铝合金价格	SMM(ADC12)价格	18600.00	0.00%	—
		A356价格	19100.00	-0.78%	—
下游宏观数据(年)	多晶硅月度产量 (5月)		11.89		
	中国分类型月度发电装机容量		249319.00		
	中国光伏发电年度装机容量		5488.00		
	中国月度新增装机容量		2172.20	0.00	73.00
	有机硅产量 (4月)		15.98		
	房屋新开工面积 (2023年4月/同比)		7098.8万平方米 (-32.75%)		
	房屋竣工面积 (2023年4月/同比)		4255.61万平方米 (-31.85%)		
	铝合金产量		791.00	0.00	-1.17%
	原生铝合金开工率		45.18	0.00	-0.10%
	再生铝合金开工率		54.23	0.00	
	汽车产量 (2023年5月/同比)		233.3 (9.4)		
	汽车销量 (2023年5月/同比)		238.2 (10.3)		

图表 1 天津交割品工业硅现货价格趋势



图表 2 黄埔港4210工业硅现货价格趋势



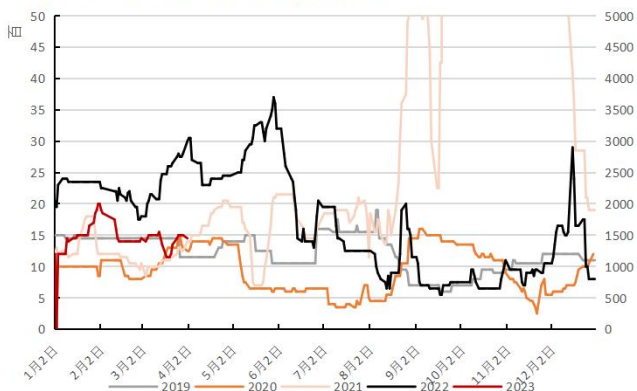
图表 3 昆明交割品工业硅现货价格趋势



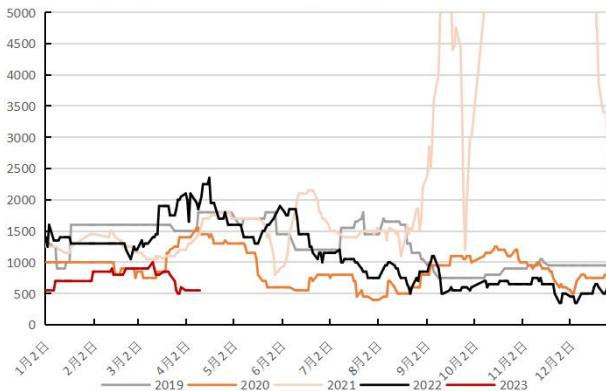
图表4 华东交割品工业硅现货价格趋势



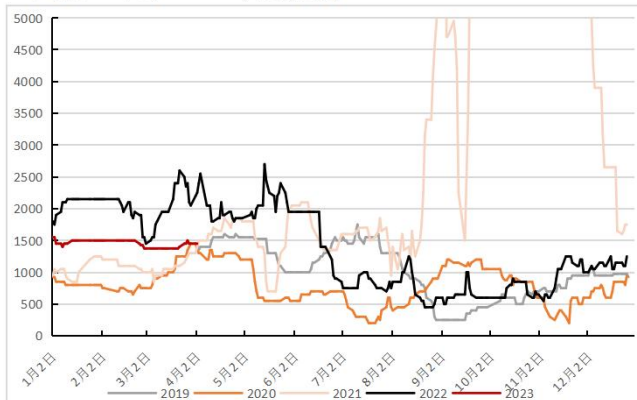
图表 5 天津Si4210-5530价差走势



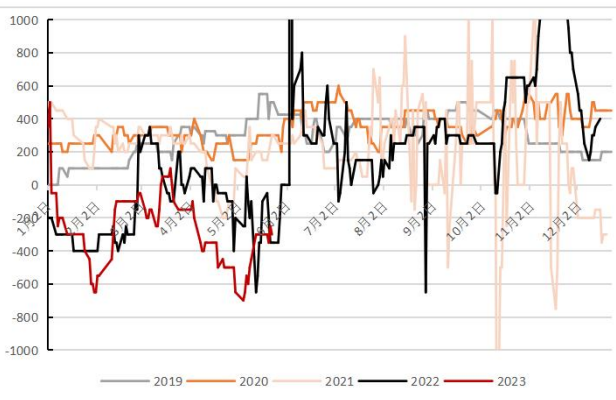
图表 6 云南Si4210-5530价差走势



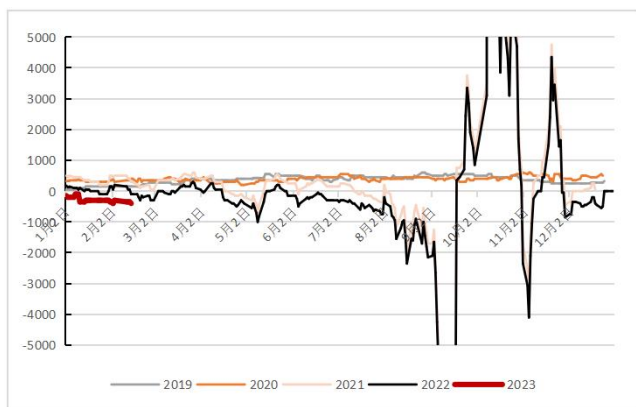
图表 7 华东Si5530价差走势



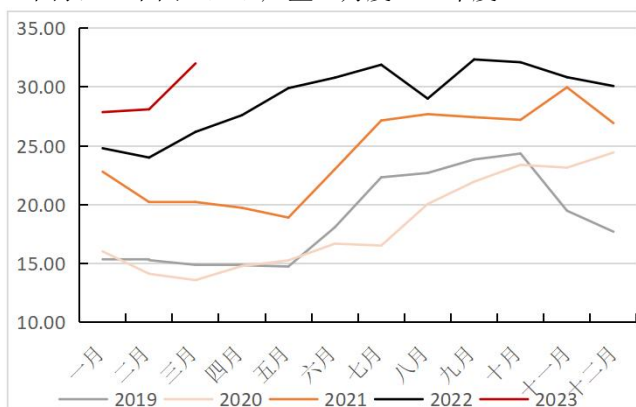
图表 8 天津-昆明基准交割品5530价差走势



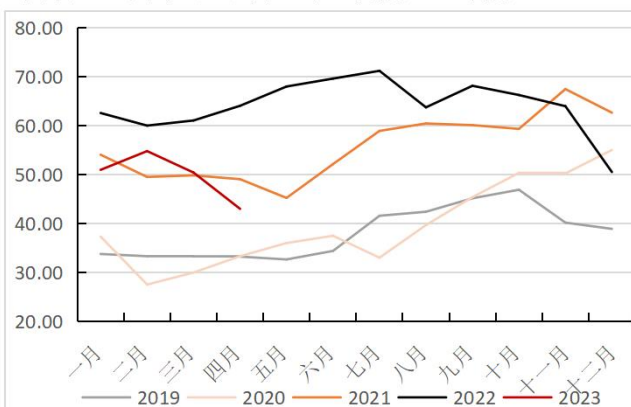
图表 9 华东-云南基准交割品5530价差走势



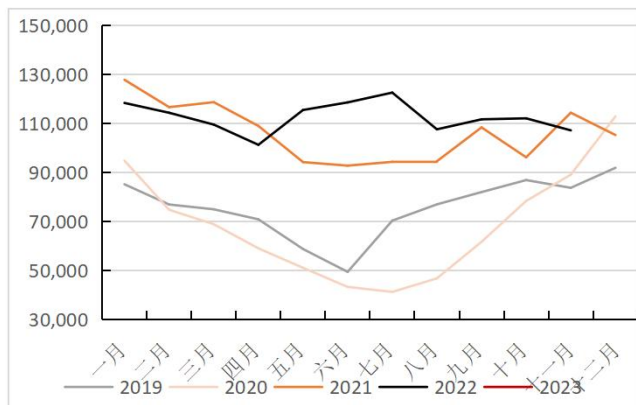
图表 10 中国工业硅产量（月度）（年度）



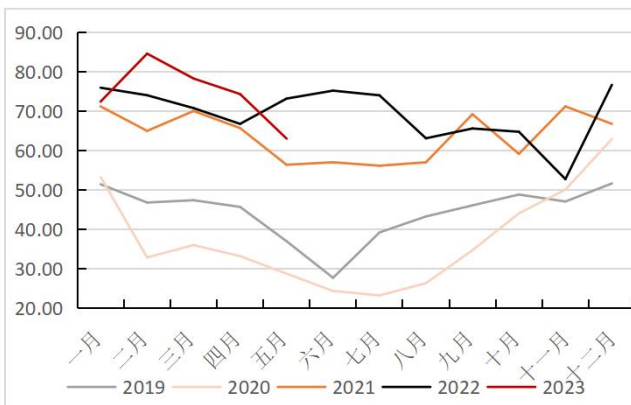
图表 11 中国工业硅开工率（月度）（年度）



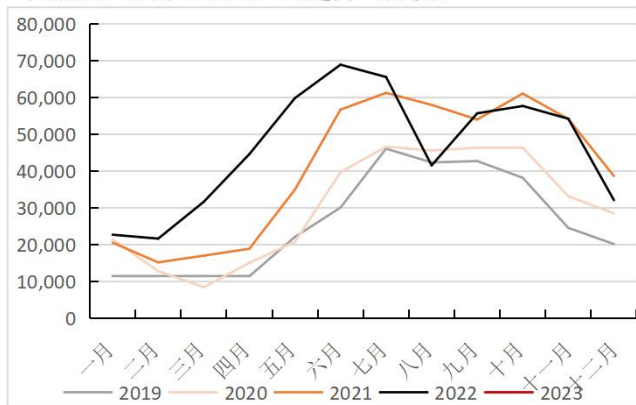
图表 12 新疆工业硅产量趋势（月度）



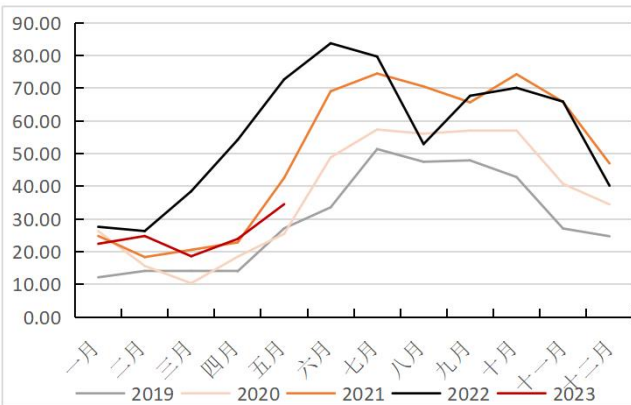
图表 13 新疆工业硅开工率趋势（月度）



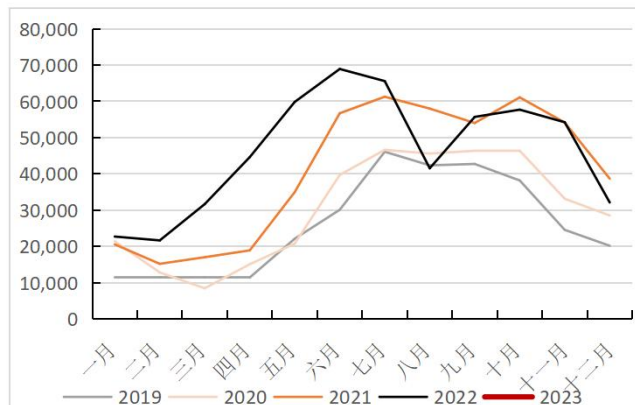
图表 14 云南工业硅产量趋势（月度）



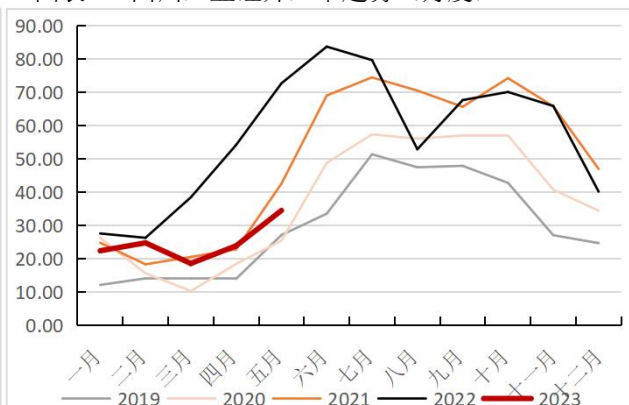
图表 15 云南工业硅开工率趋势（月度）



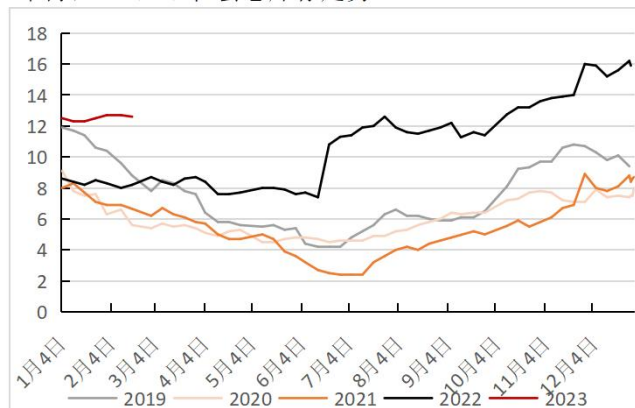
图表 16 四川工业硅产量趋势（月度）



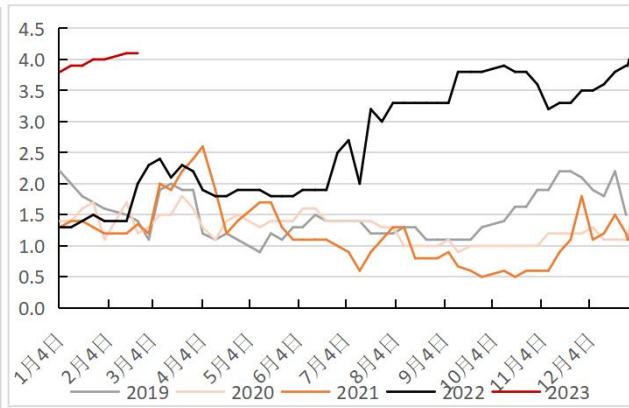
图表 17 四川工业硅开工率趋势（月度）



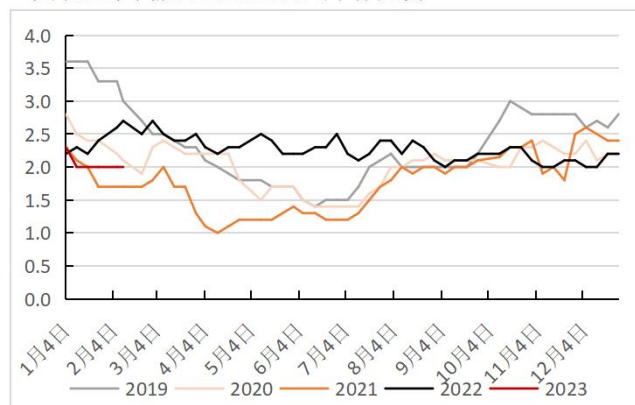
图表 18 工业硅社会总库存走势



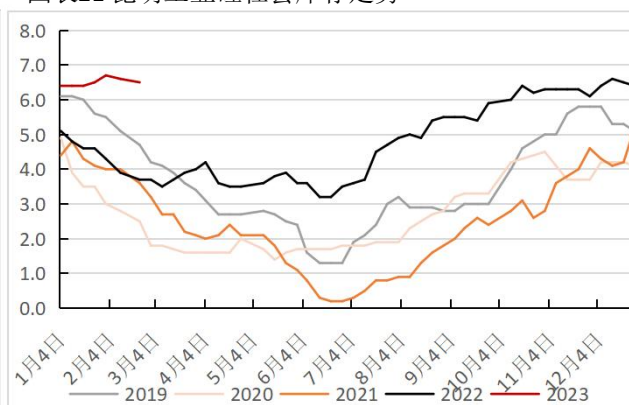
图表 19 天津港工业硅社会港口走势



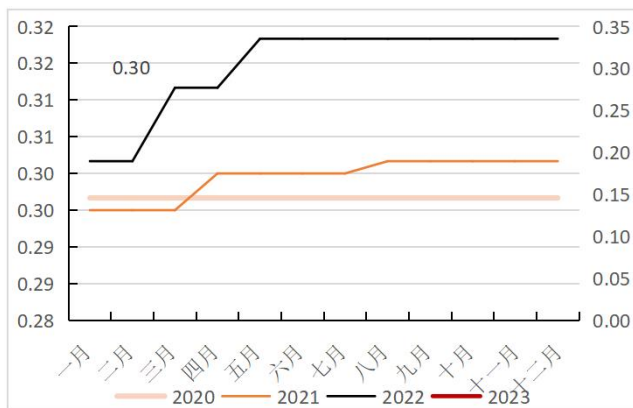
图表 20 黄埔港工业硅港口库存走势



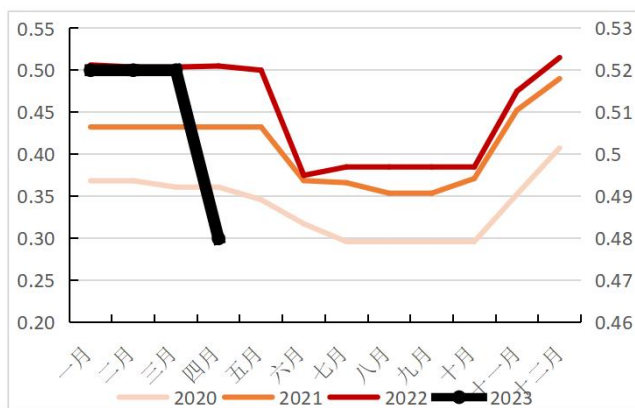
图表 21 昆明工业硅社会库存走势



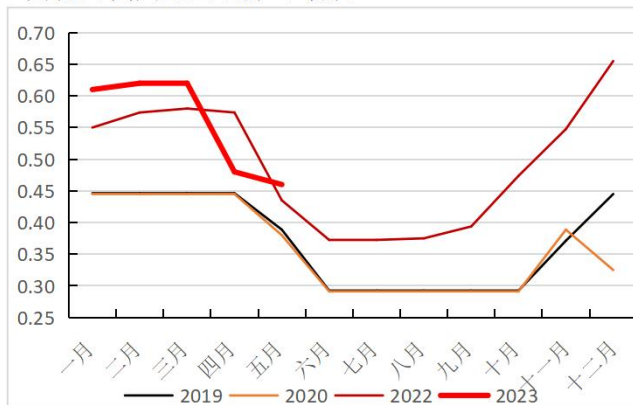
图表22 新疆地区电价（均价）



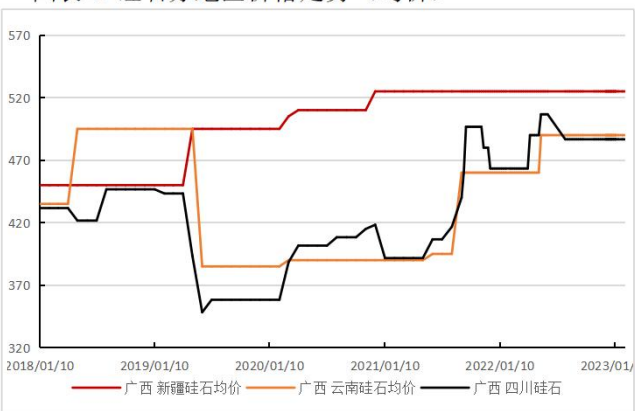
图表23 云南地区电价（均价）



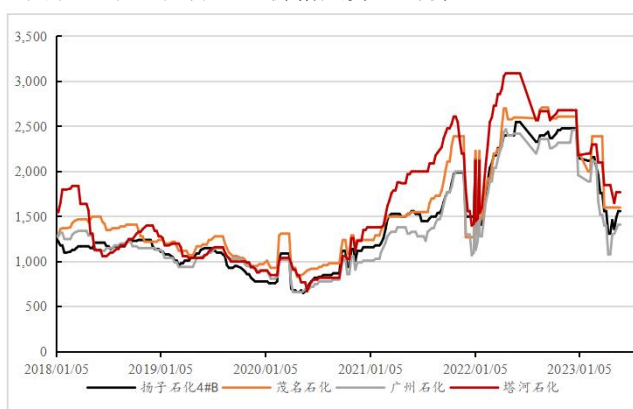
图表24 四川地区电价（均价）



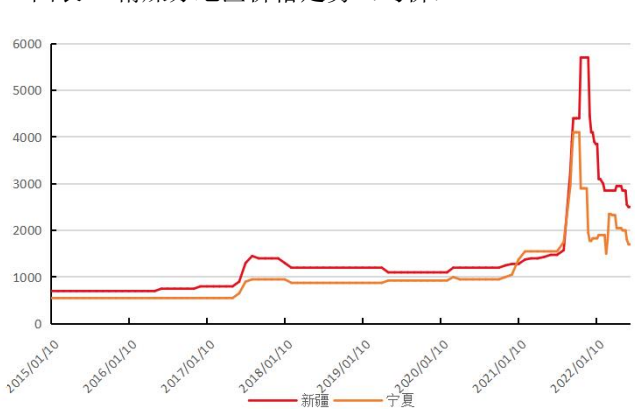
图表25 硅石分地区价格走势（均价）



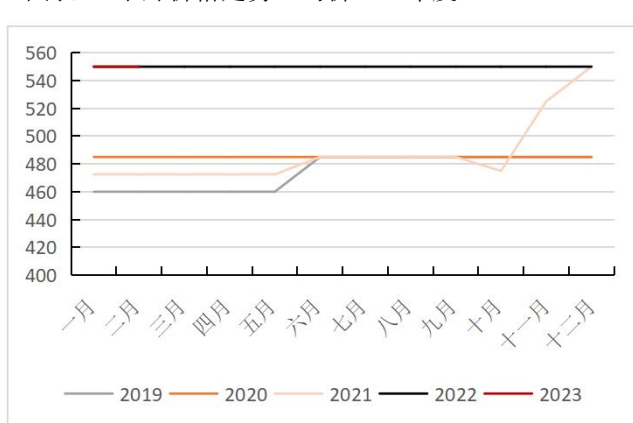
图表26 石油焦分地区价格走势（均价）



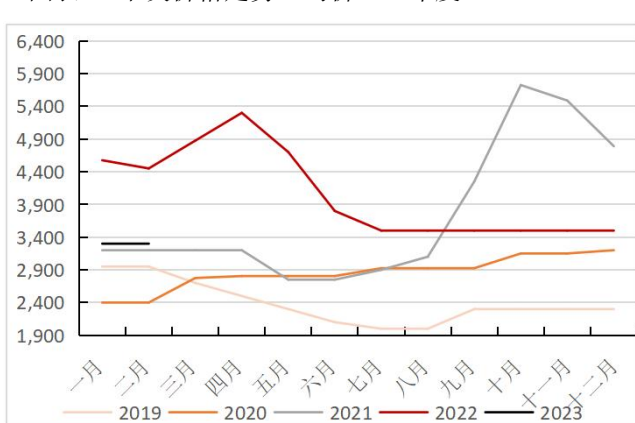
图表27 精煤分地区价格走势（均价）



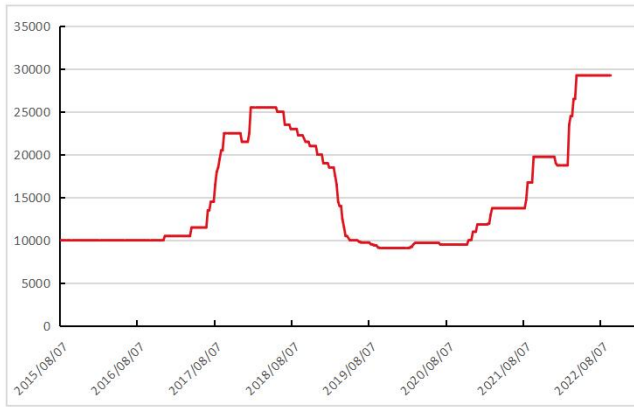
图表28 木片价格走势（均价）（年度）



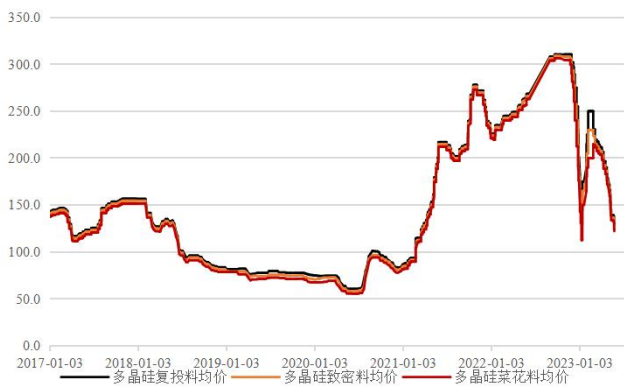
图表29 木炭价格走势（均价）（年度）



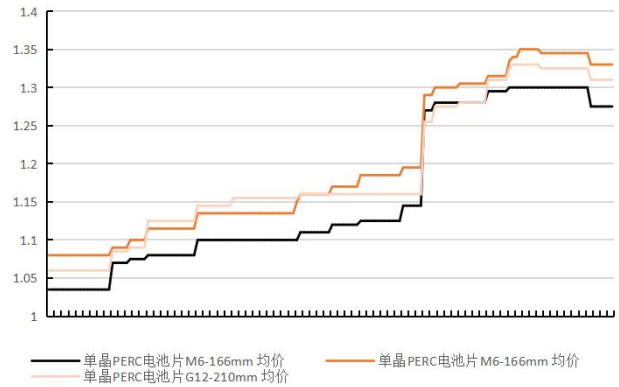
图表30 石墨电极价格走势（均价）



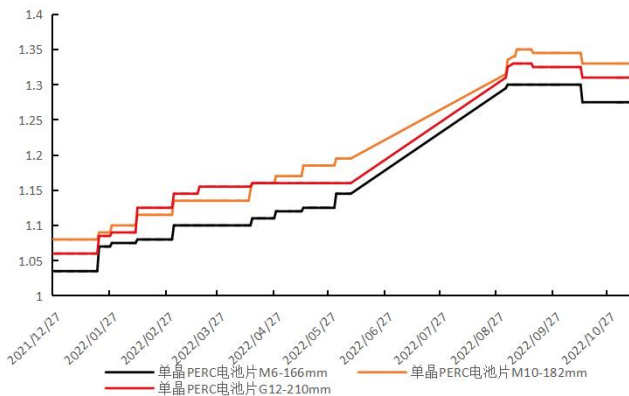
图表31 多晶硅价格走势（均价）



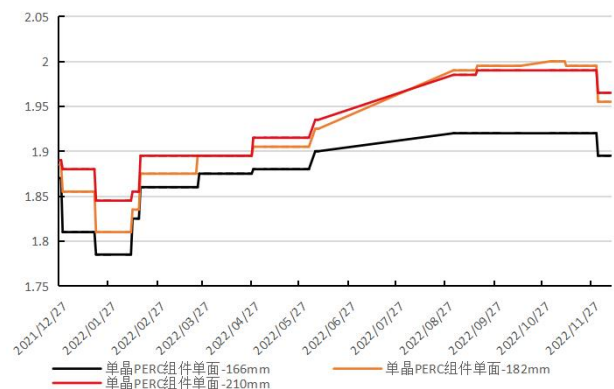
图表32 硅片价格走势（均价）



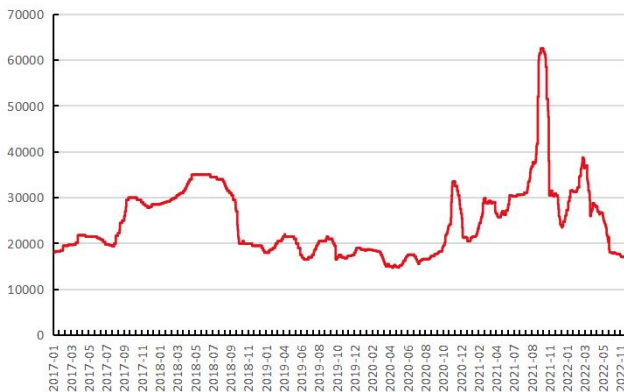
图表33 电池片价格走势（均价）



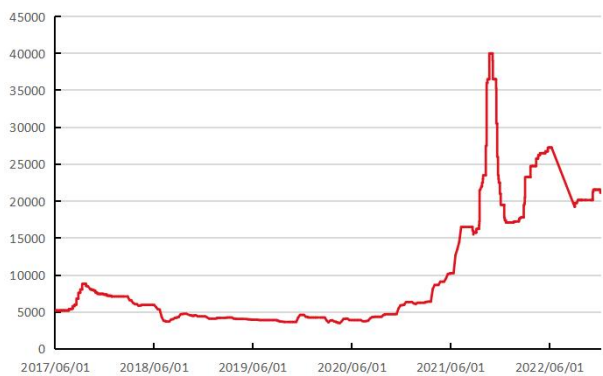
图表34 组件价格走势（均价）



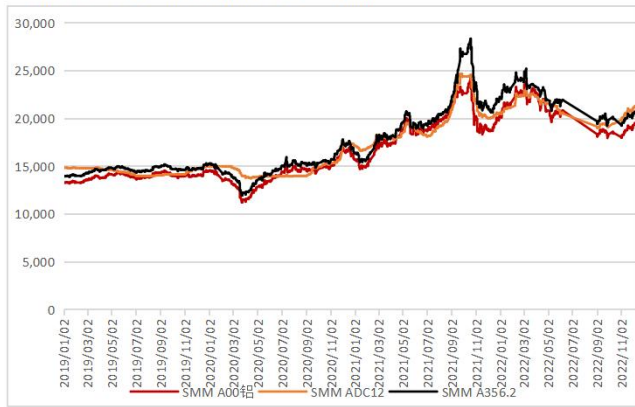
图表35 DMC价格走势（均价）



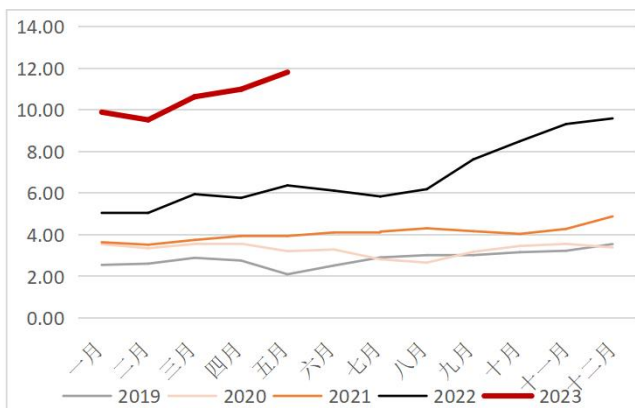
图表36 三氯氢硅价格走势（均价）



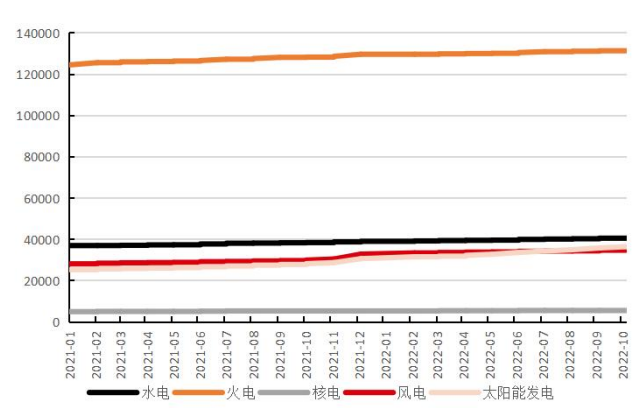
图表37 铝合金价格走势（均价）



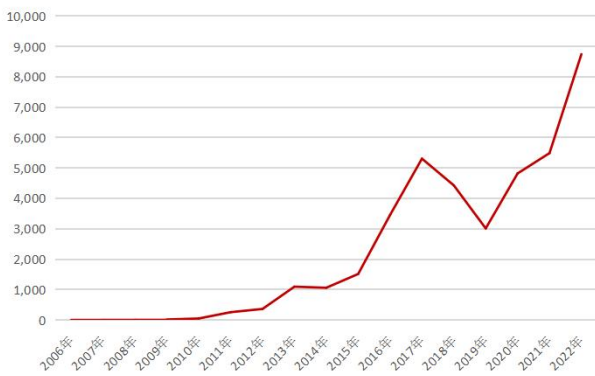
图表38 多晶硅产量（年度）



图表39 中国分类型发电装机容量（万千瓦）



图表40 中国光伏发电年度装机容量（万千瓦）（年度） 图表41 我国光伏季度装机（能源局，单位：万千瓦）



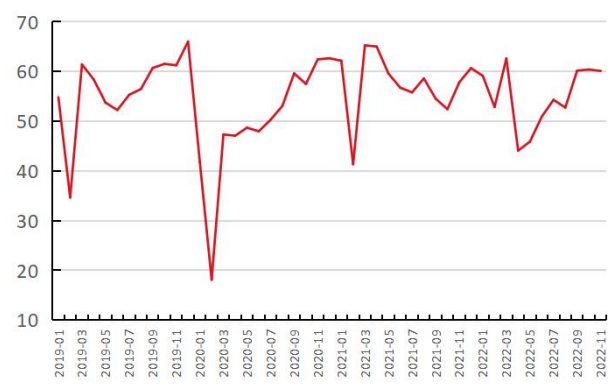
图表42 中国有机硅月度产量



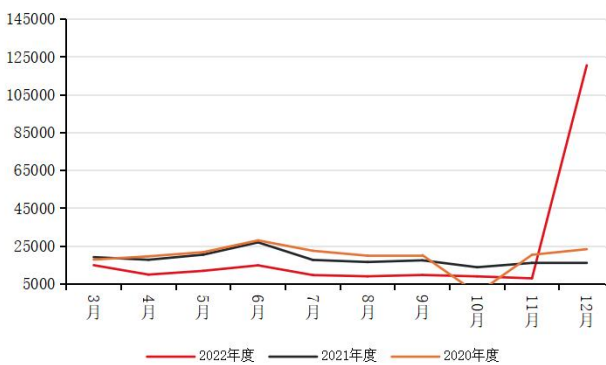
图表43 原生铝合金开工率 (%)



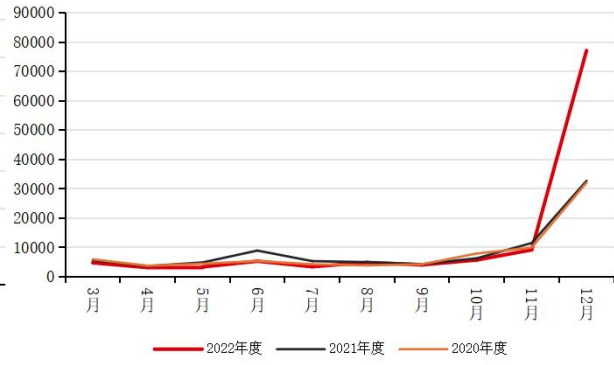
图表44 再生铝合金开工率 (%)



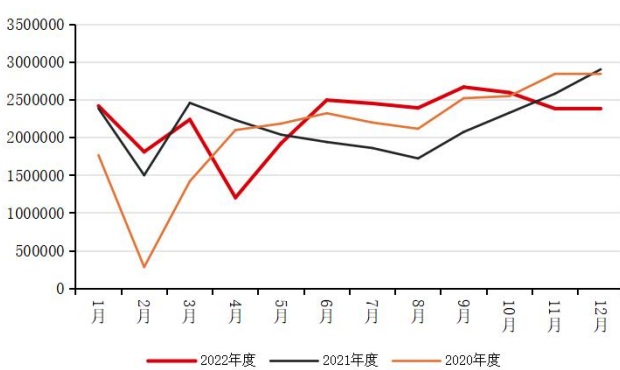
图表45 房屋新开工面积



图表46 房屋竣工面积



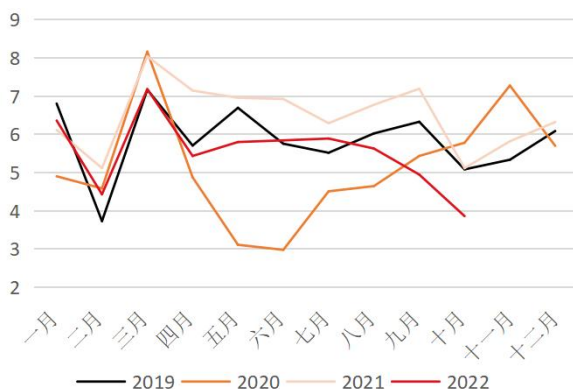
图表47 汽车产量



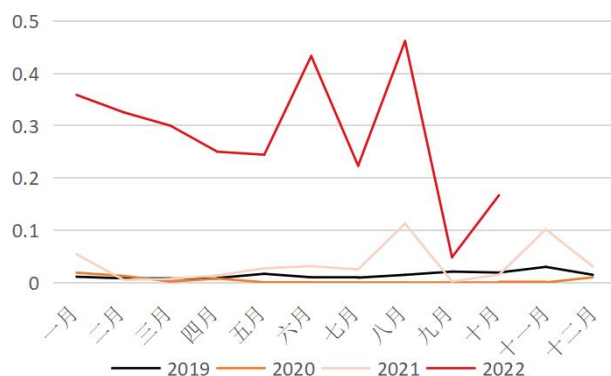
图表48 汽车销量



图表49 工业硅出口量走势



图表50 工业硅进口量走势



联系方式

国联期货研究所

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)

电话：0510-82758631

传真：0510-82757630

国联期货研究所上海分部

地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200120）

电话：021-60201600

传真：021-60201600

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎