



# 部分硅厂复产推迟，期价震荡向上

工业硅周报

东海期货研究所有色策略组

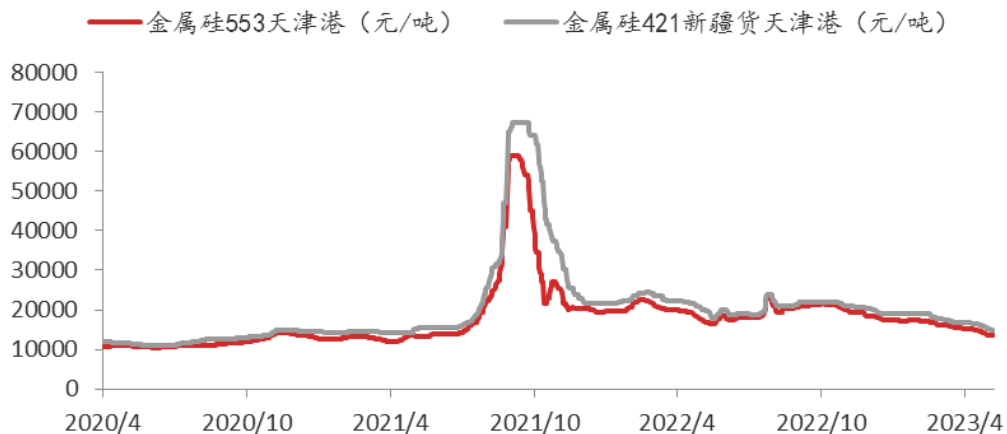
2023-06-05

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

- 01** 成本小幅向下调整，毛利继续下降
- 02** 开炉率低产量高，周度产量下降
- 03** 需求难匹配高供应，周度产销率回落
- 04** 工厂仍累库，整体行业库存新高

# 行情回顾：现货价延续下行，期价底部震荡上行

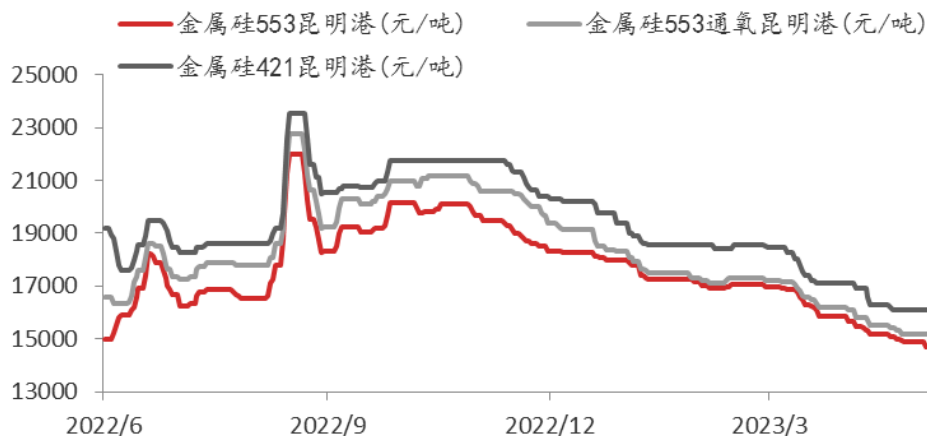
## 天津港工业硅价格



1 截至周五，天津港553#价格报13700元/吨，较上周环比持平。421#价格报14950元/吨，较上周环比-350元/吨。

2 昆明港553#价格报13100元/吨，较上周环比-250元/吨。通氧553#价格报13400元/吨，较上周环比-250元/吨，421#价格报14550元/吨，较上周环比-500元/吨。

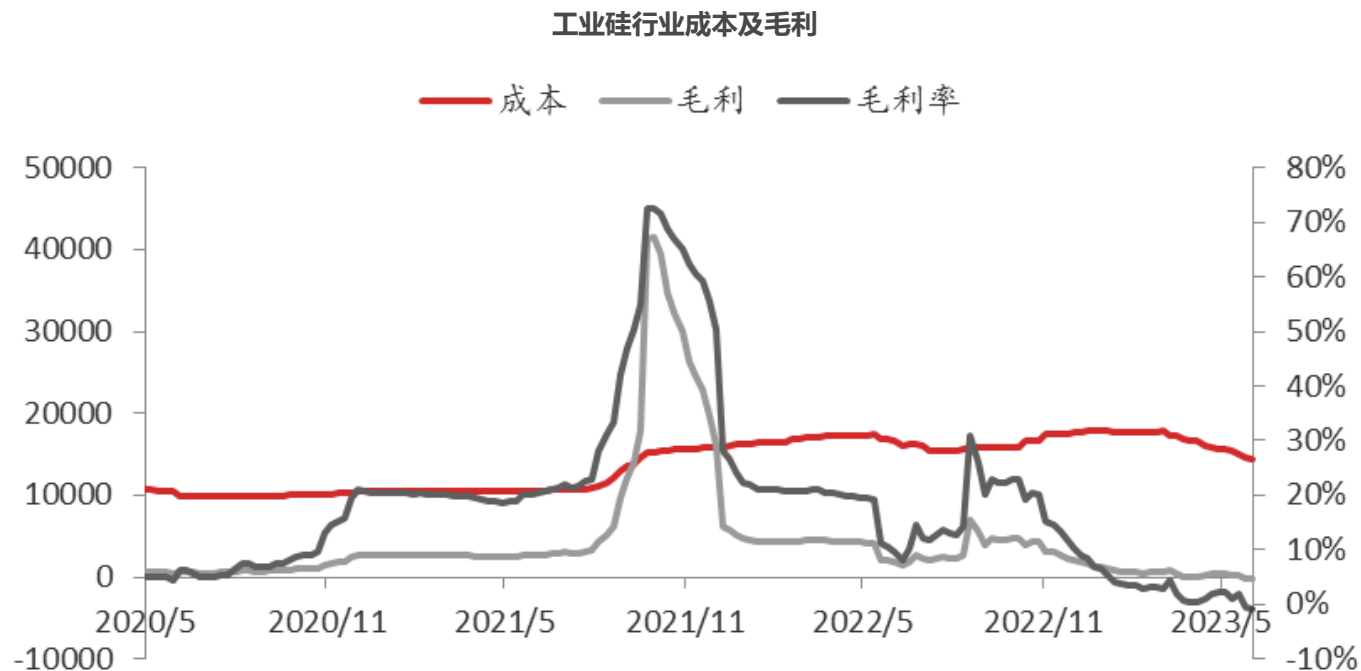
## 昆明港工业硅价格



3 市场供需宽松，工业硅价格下行为主，价格在成本附近波动。周末期大厂报价上调，其余硅厂多维持目前报价，尚未有上调价格计划。

短期内部分硅厂复产不及预期，盘面有一定利好支撑，周五SI2308合约收报13220元/吨，周度涨幅+2.80%，周度成交量355704手，持仓量76895手。

# 成本利润：成本小幅向下调整，毛利继续下降



1

本周工业硅成本下降1.1%至14429.33元/吨，毛利下降至-134.83元/吨，毛利率下降至-0.94%。新疆地区成本13942.86/吨，云南地区成本14486.57元/吨，四川地区成本14240.91元/吨。

2

本周工业硅成本小幅向下调整，西南部分地区电价小幅向下调整，硅煤价格下调。预计短期内生产成本持稳。

# 供应：开炉率低产量高，周度产量下降

1 本周工业硅总炉数718台，较上周环比持平。开炉数282台，较上周+3台，整体开炉率39.3%，环比+0.4个百分点。周度产量约6.1万吨，环比-1510吨。

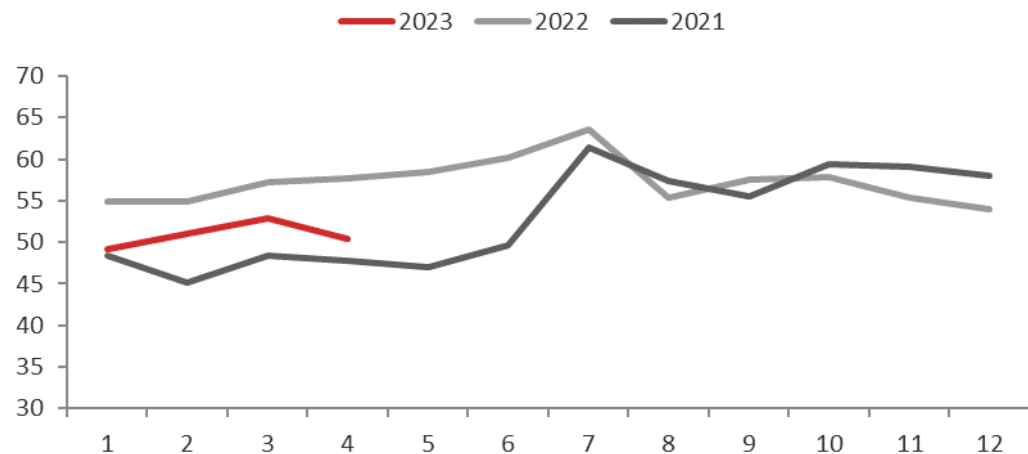
2 4月我国工业硅企业开工率50.41%，环比-2.54个百分点。

3 4月我国工业硅产量约28.6万吨，环比+0.6%，同比+9.5%。1-4月累计产量约109.7万吨，同比+9.1%。

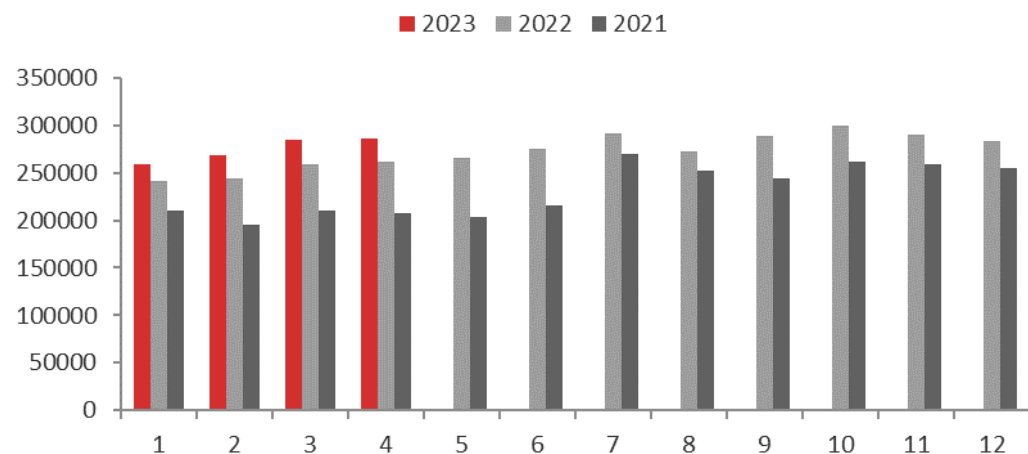
### 工业硅周度开炉情况（分省份）

地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
安徽	2	0	0	0
福建	35	5	5	0
甘肃	18	12	12	0
广西	17	1	2	-1
贵州	16	2	2	0
河南	5	4	4	0
黑龙江	22	15	15	0
湖南	25	3	3	0
吉林	8	1	2	-1
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
内蒙	41	19	19	0
宁夏	7	5	5	0
青海	17	3	3	0
陕西	13	3	3	0
四川	113	32	31	1
新疆	212	133	136	-3
云南	136	36	31	5
重庆	20	8	6	2
湖北	2	0	0	0
合计	718	282	279	3

### 工业硅月度开工率



### 工业硅月度产量



# 供应：新疆地区供应仍充足，西南硅厂部分开炉推迟

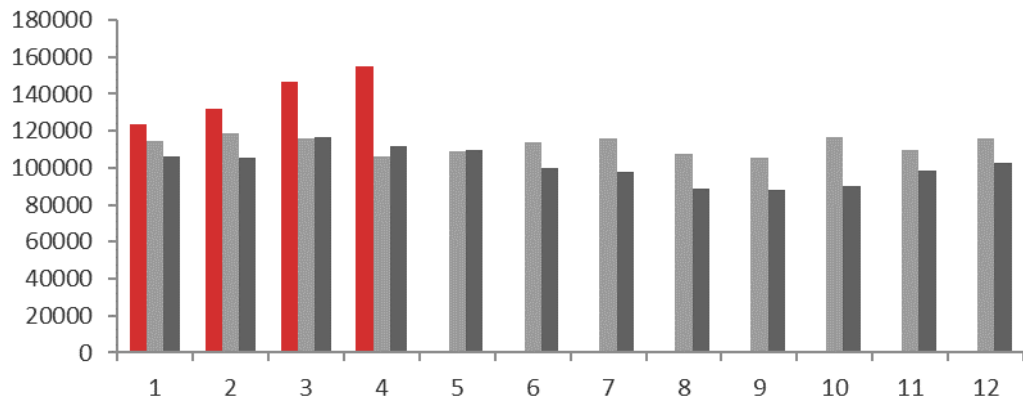
1 新疆地区4月工业硅产量约15.5万吨，环比上升。目前新疆大厂开炉稳定供应充足。本周产量环比-2000吨，同比+9390吨。

2 云南地区4月工业硅产量约2.7万吨，环比下降。目前云南地区多家硅厂开炉计划推迟，根据电价及行情情况再议。本周产量环比+490吨，同比-4020吨。

3 四川地区4月工业硅产量约2.0万吨，环比持平。目前四川地区迈入丰水期，凉山地区降水不足部分硅厂暂无开炉计划。本周产量环比+750吨，同比-1695吨。

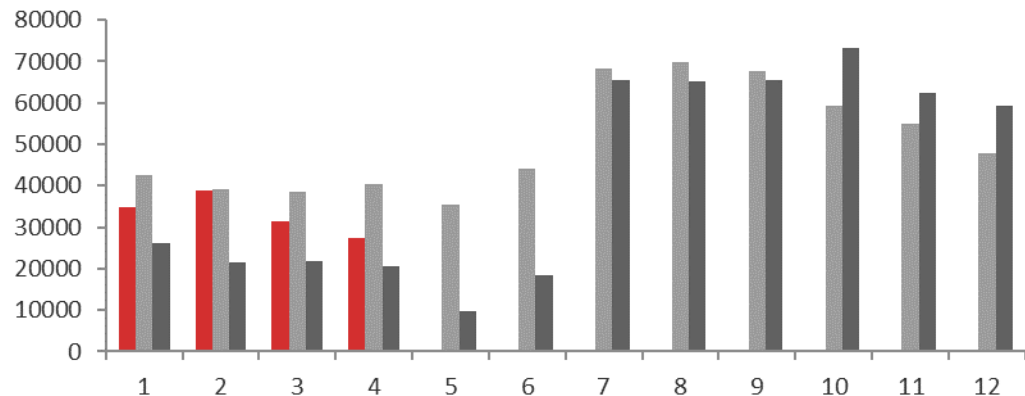
### 新疆工业硅产量

■ 2023 ■ 2022 ■ 2021



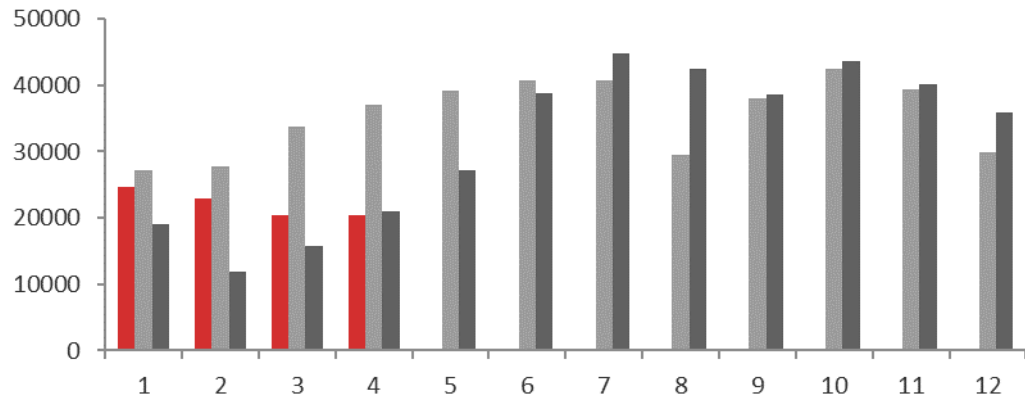
### 云南工业硅产量

■ 2023 ■ 2022 ■ 2021



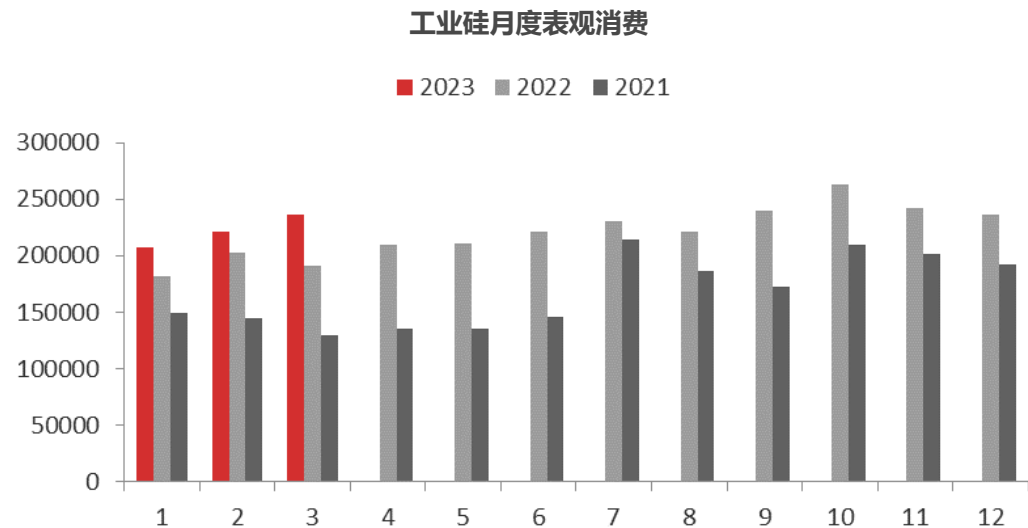
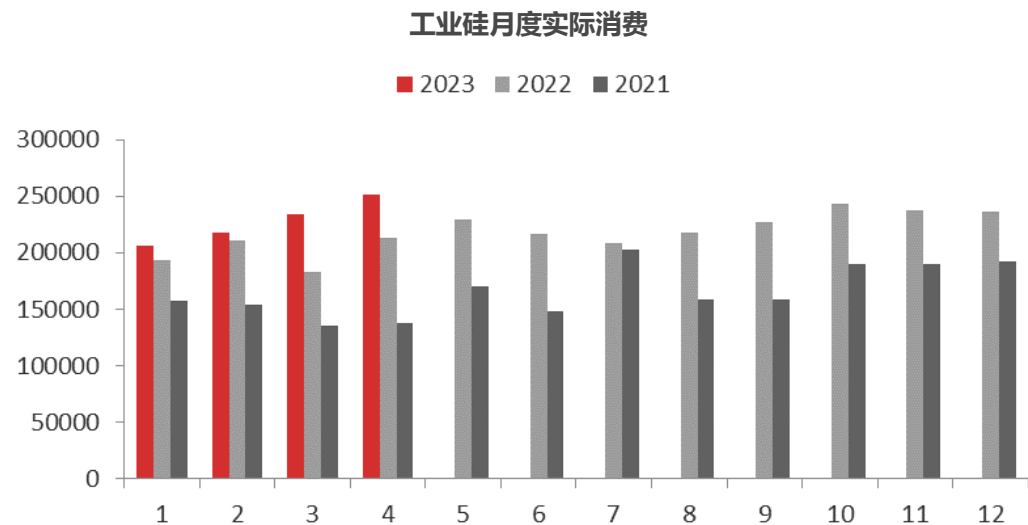
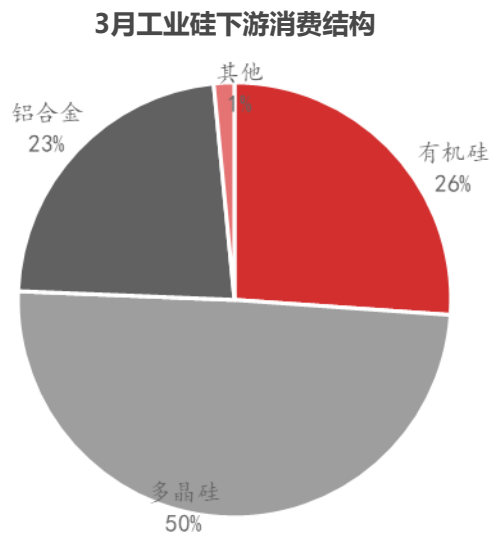
### 四川工业硅产量

■ 2023 ■ 2022 ■ 2021



# 需求·总览：需求难匹配高供应，周度产销率回落

- 1 目前下游整体需求较差。多晶硅市场成交清淡，下游企业有意减少库存备货。有机硅多有降负操作，对工业硅采购较少。铝棒库存量较大，对工业硅采购较谨慎。
- 2 本周工厂产销率90.9%，较前值下降8.1个百分点。4月我国工业硅实际消费25.1万吨，环比+7.4%，同比+18.1%。1-4月累计实际消费量90.8万吨，同比+13.6%。
- 3 4月我国工业硅表观消费量24.2万吨，环比+2.2%，同比+15.4%。1-4月累计表观消费量90.7万吨，同比+15.6%。



# 下游·有机硅：多存降负操作，周度产量低位

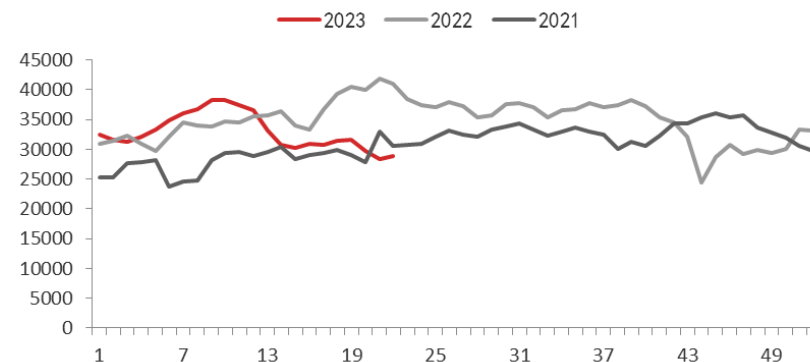
1 截至周五，DMC市场均价14500元/吨，较上周环比持平，同比-6500元/吨。

### DMC价格



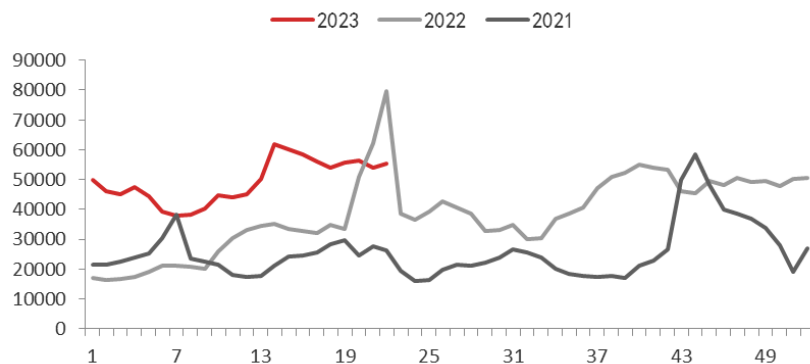
2 本周DMC产量2.9万吨，环比+500吨，同比-1.2万吨。DMC库存5.5万吨，环比+1100吨，同比-2.45万吨。

### DMC产量

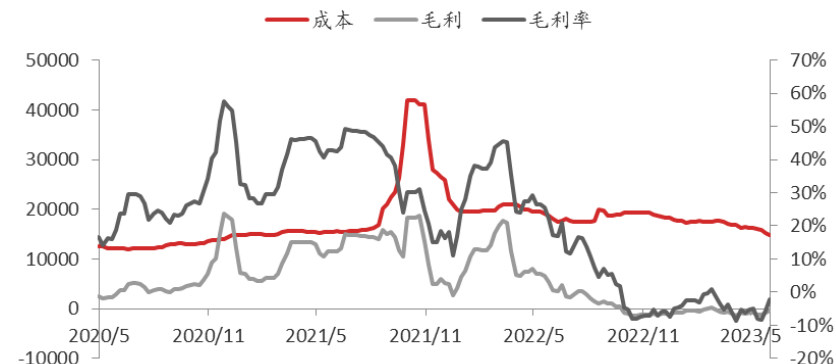


3 本周DMC行业成本降至14800元/吨，毛利-331.25元/吨，毛利率-2.29%。

### DMC工厂库存



### DMC行业成本及毛利





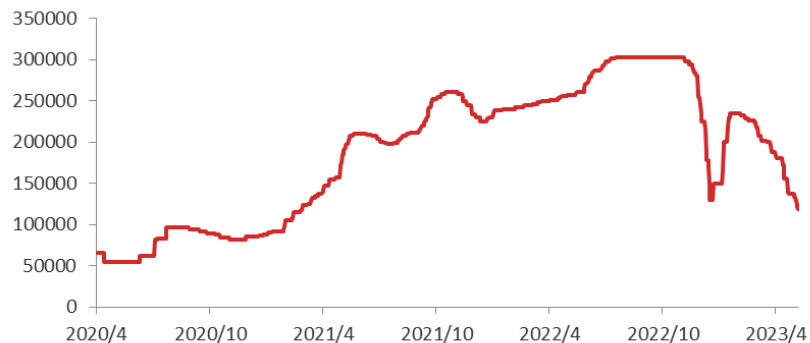
# 下游·多晶硅：产量库存均高位，价格重心下移

1 截至周五，多晶硅参考价格118300元/吨，较上周环比-18400元/吨，同比-138700元/吨。

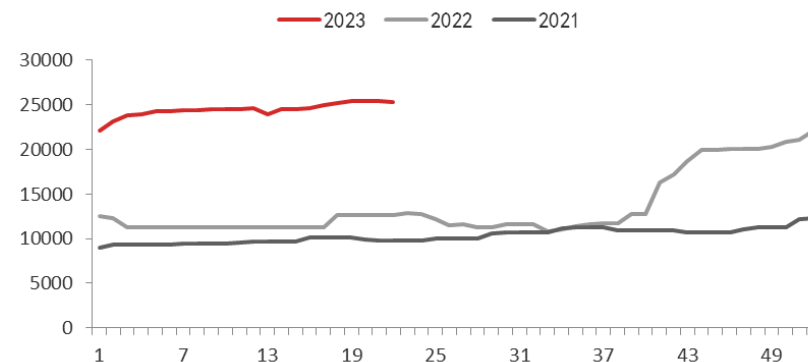
2 本周多晶硅产量2.5万吨，环比持平-200吨，同比+1.3万吨。多晶硅库存7.0万吨，环比持平，同比+5.9万吨。

3 本周多晶硅行业成本持降至50833.33元/吨，毛利73966.67元/吨，毛利率59.27%。

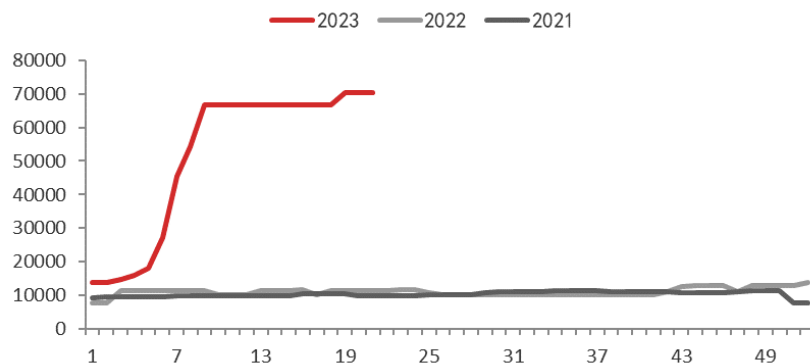
### 多晶硅价格



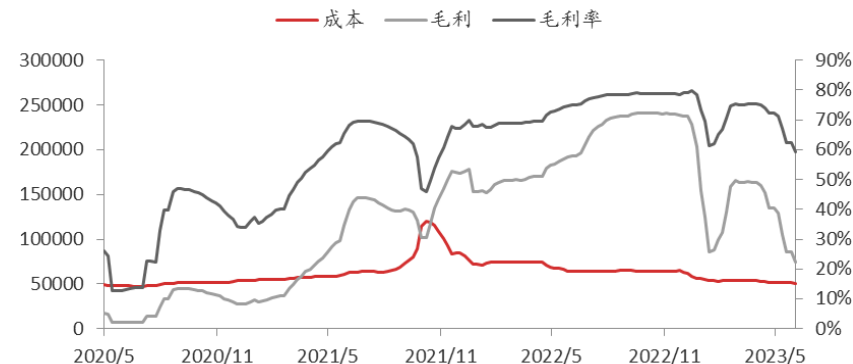
### 多晶硅产量



### 多晶硅库存



### 多晶硅行业成本及毛利

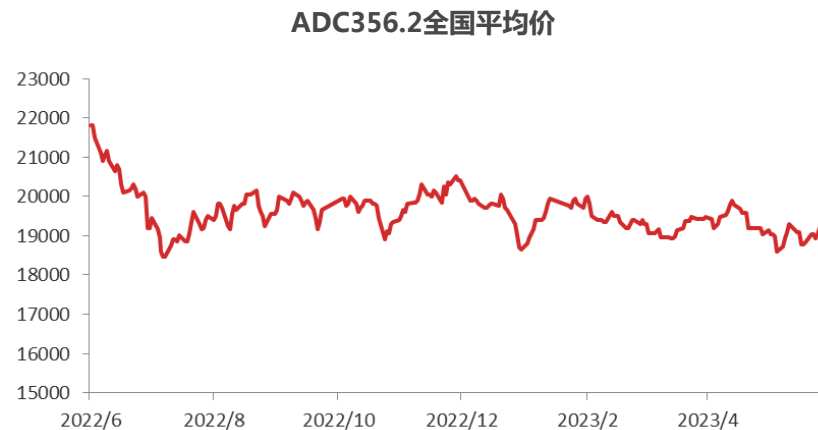


# 下游·铝合金：价格整体震荡区间，再生铝产量下降

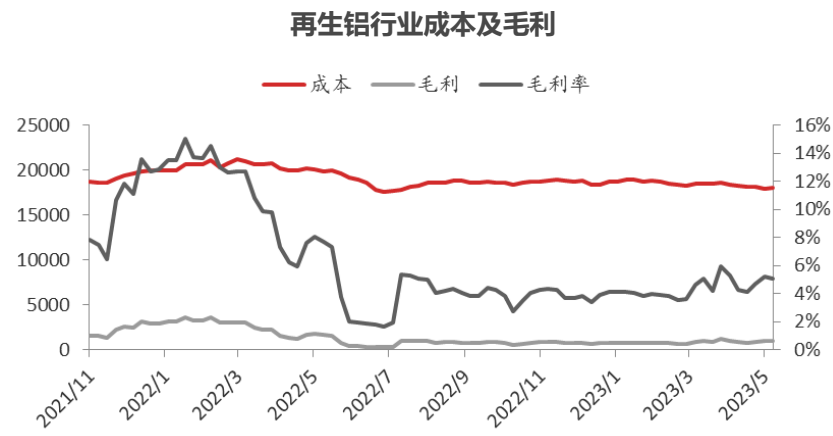
1 截至周五再生铝锭ADC12价格18374元/吨，较上周环比+150元/吨。



2 本周五原生铝锭ADC356.2价格19186元/吨，较上周环比+350元/吨。



3 本周再生铝产量（部分）升至15.12万吨。再生铝行业成本升至18074元/吨，毛利降至972元/吨，毛利率5.10%。



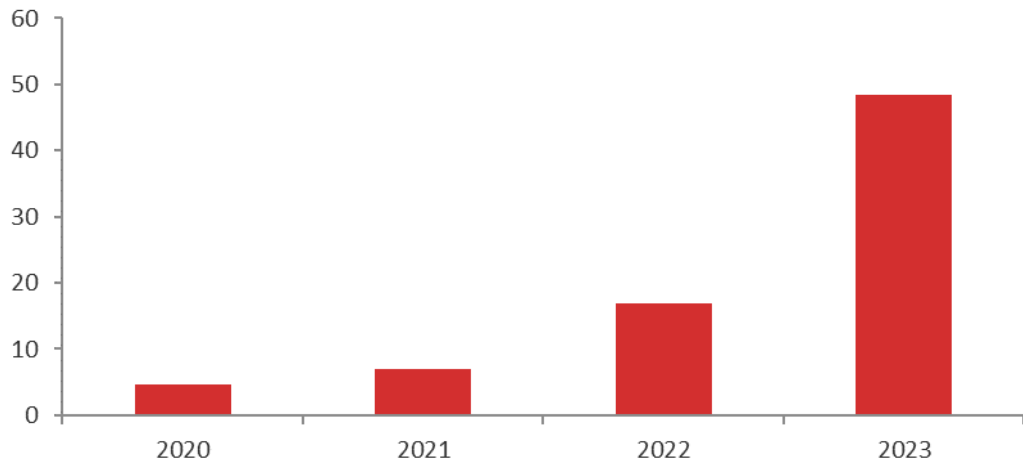
# 终端：地产新开工弱势，新增光伏装机量高

1 地产：4月我国商品房销售面积累计同比降0.4%，房屋新开工面积累计同比降21.2%，房屋竣工面积累计同比增18.8%。

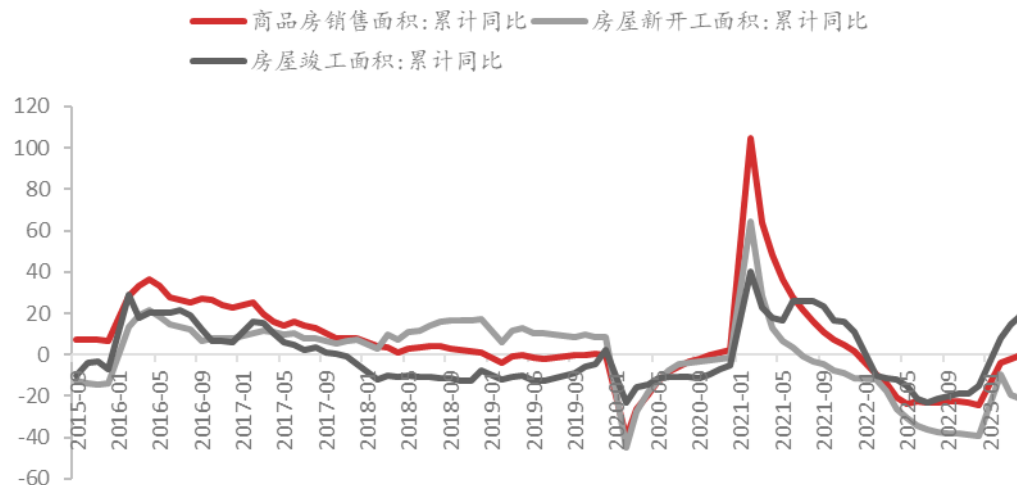
2 光伏：4月我国累计新增光伏装机量48.31GW，同比增长186.2%。

3 汽车：4月我国汽车产量累计同比增8.6%，增12.9个百分点；汽车销量累计同比增7.1%，增13.8个百分点。

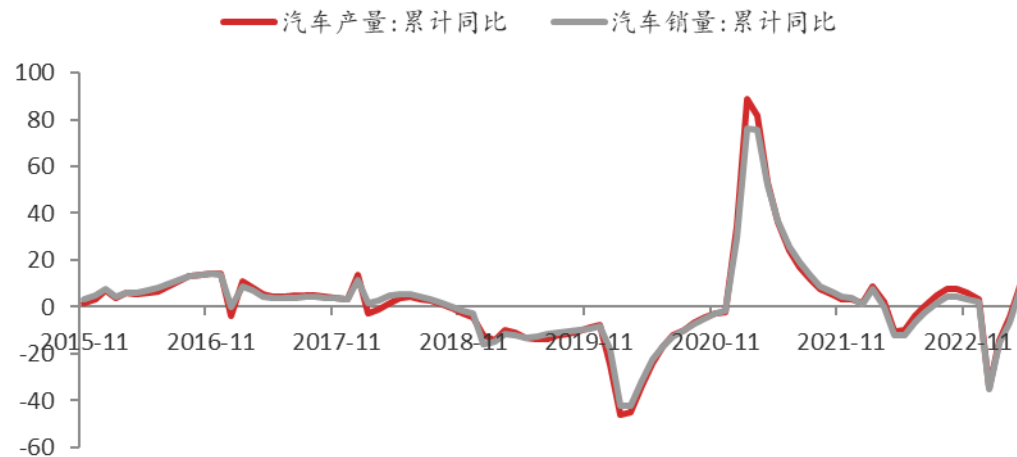
1-4月累计新增光伏装机量 (GW)



地产主要监测数据



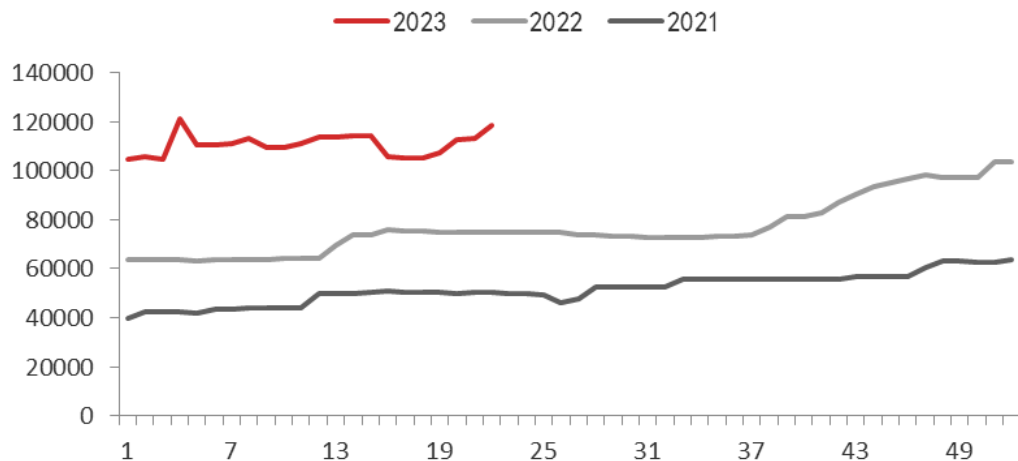
汽车产销累计同比增速



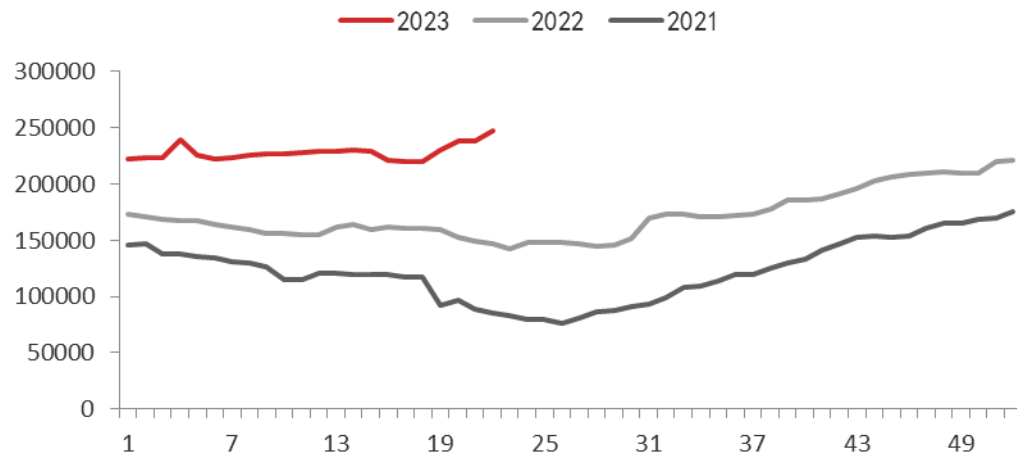
# 库存：工厂仍累库，整体行业库存新高

- 1 本周工业硅工厂库存约11.9万吨，环比+5500吨（4.9%），同比+4.4万吨（58.4%），整体交易较少硅厂接单生产，部分硅厂不愿出货选择累库。
- 2 本周工业硅市场库存约12.8万吨，环比+3000吨（2.4%），同比+9.3万吨（265.7%），天津港、黄埔港库存高位维稳，昆明港库存增加。
- 3 本周工业硅行业库存约24.7万吨，环比+8500吨（3.6%），同比+10.0万吨（67.9%），整体库存新高。

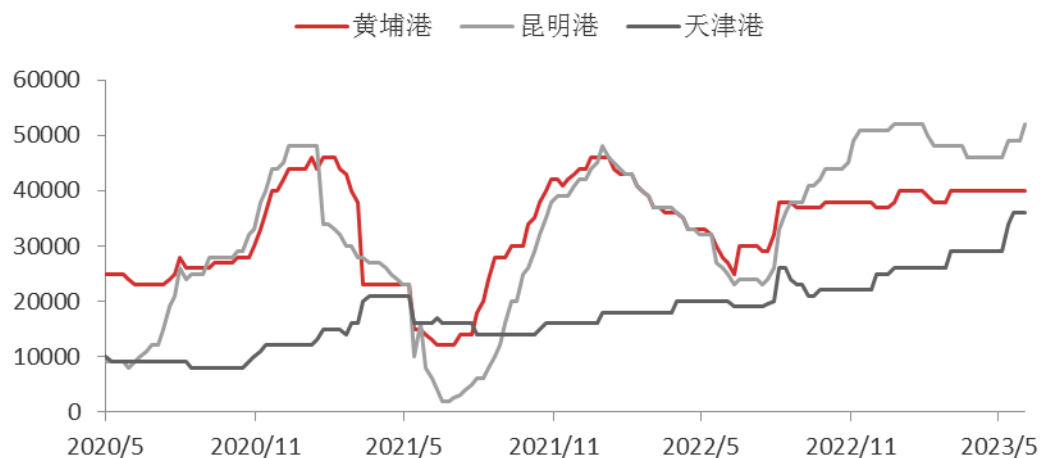
### 工业硅工厂库存



### 工业硅行业库存

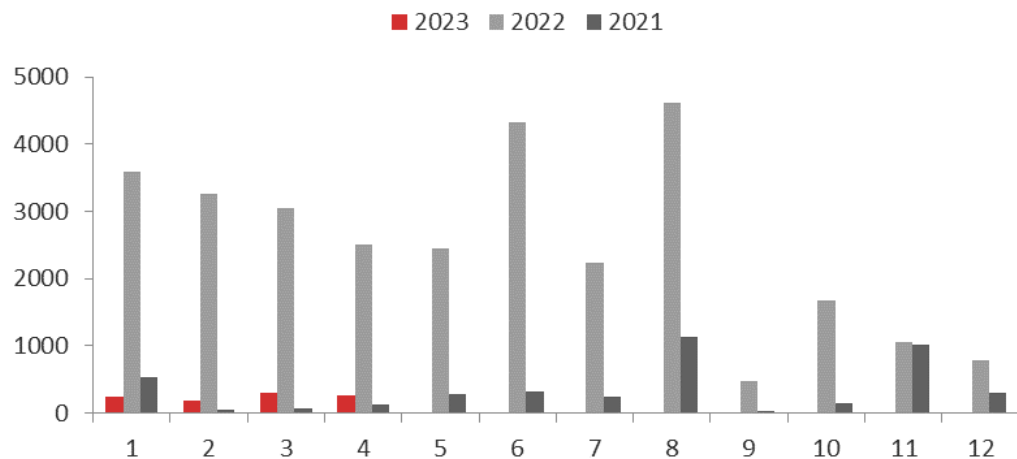


### 工业硅市场库存



# 进出口：进口同比大幅下降，出口同比小幅下降

## 工业硅月度进口量



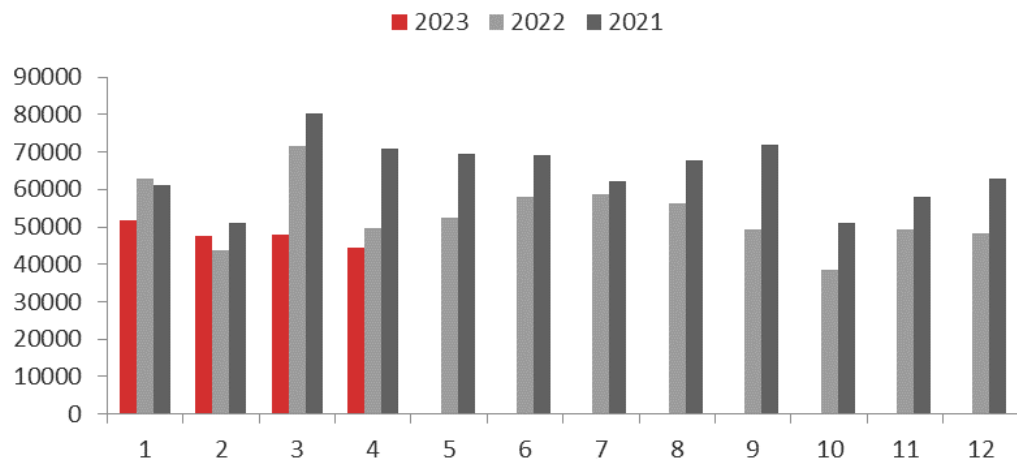
1

4月我国工业硅进口268.3吨，环比-25.8吨。1-4月我国工业硅累计进口量1005.5吨，同比-91.9%。

2

4月我国工业硅出口4.4万吨，环比-3493.8吨。1-4月我国工业硅累计出口量19.2万吨，同比-15.9%。

## 工业硅月度出口量



3

4月我国工业硅净出口量4.4万吨，环比-7.3%，1-4月我国工业硅累计净出口量19.1万吨，同比-11.5%。

<b>供应</b>	开炉率低产量高，周度产量下降。新疆地区供应仍充足，西南硅厂部分开炉推迟
<b>需求</b>	目前下游整体需求较差。多晶硅市场成交清淡，下游企业有意减少库存备货。有机硅多有降负操作，对工业硅采购较少。铝棒库存量较大，对工业硅采购较谨慎
<b>库存</b>	整体交易较少硅厂接单生产，部分硅厂不愿出货选择累库。天津港、黄埔港库存高位维稳，昆明港库存增加。整体库存新高
<b>成本利润</b>	成本小幅向下调整，现货价延续下行，毛利继续下降
<b>行情判断</b>	供需格局宽松高库存压制，弱基本面未见好转，预计现货价格偏弱。盘面价格中短期内反弹上行空间或有限，高于平均成本价后或有一定卖压
<b>风险因素</b>	丰水期产量上升不及预期、成本降幅有限（短期上行） 终端需求弱，下半年下游装置实际投产不及预期（中长期下行）

# 风险提示与免责声明

## 重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

# 有色策略组成员简介

## 个人简介

### 分析师

#### 贾利军

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：[jialj@qh168.com.cn](mailto:jialj@qh168.com.cn)

东海期货宏观策略及商品分析师，工学硕士，2008年进入期货行业，曾就职于某大型化工集团，有着多年的商品生产、贸易工作经历，并有着丰富的商品分析与实战经验，擅长通过全产业链矛盾抓取市场交易机会，并对大类资产配置有着深入的理解。

### 联系人

#### 刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：[liucy@qh168.com.cn](mailto:liucy@qh168.com.cn)

东海期货研究所研究员，金融硕士，毕业于德州大学达拉斯分校商学院，从业经历2年，主要负责贵金属、玻璃纯碱的基本面以及交易策略研究。擅长结合国际宏观经济形势变化及产业发展动向把握负责品种走势。

### 联系人

#### 杨磊

从业资格证号：F03099217

电话：021-68758820

邮箱：[yangl@qh168.com.cn](mailto:yangl@qh168.com.cn)

东海期货研究所有色金属研究员，毕业于上海财经大学西方经济学专业，金融风险管理师FRM持证。有着多年的有色期现业务从业经历及丰富的实战经验，善于根据宏观经济、产业基本面、期货技术分析等方面综合分析有色金属未来价格走势，并根据企业实际情况提供风险管理方案。

### 联系人

#### 顾兆祥

从业资格证号：F3070142

电话：021-68758820

邮箱：[guzx@qh168.com.cn](mailto:guzx@qh168.com.cn)

东海期货研究所有色金属研究员，管理学硕士，毕业于英国伯明翰大学金融管理专业，从业经历2年，主要负责研究品种：铝锌锡。中国注册税务师，深入产业链研究，擅长把握品种基本面变动情况。



# 感谢聆听

公司地址：上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦8楼

邮政编码：200125

公司网址：[www.qh168.com.cn](http://www.qh168.com.cn)



微博：东海期货-创新发现价值



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



[Jialj@qh168.com.cn](mailto:Jialj@qh168.com.cn)

