



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

硅价短线震荡，长线空头逐步建仓

——国信期货工业硅周报

2023年8月13日



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 工业硅供给情况分析
- ② 多晶硅产业链需求变化
- ③ 有机硅产业链需求变化
- ④ 铝合金及出口需求变化
- ⑤ 期现市场总结及观点建议

# Part1

第一部分

## 供给情况分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

# 1.1 工业硅期货价格走势

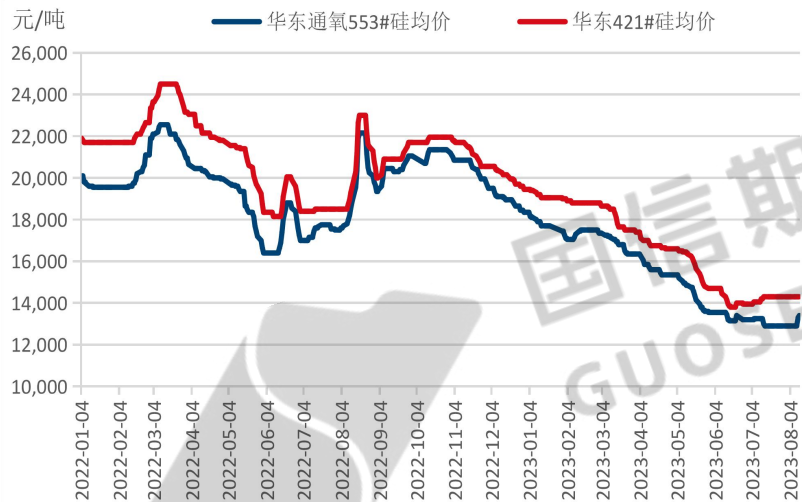
- 本周工业硅主力合约移仓至SI2310，较前一周上行2.36%。周一、周二工业硅价格受前一周厂库消息影响，继续下行。周三开始西北大厂主动封盘涨价，带动市场情绪。大厂抬价原因主要因为当前基差有利于其通过期货市场抛货，因此大厂意图减少现货供应，自己注册仓单，造成短期现货流动性偏紧。



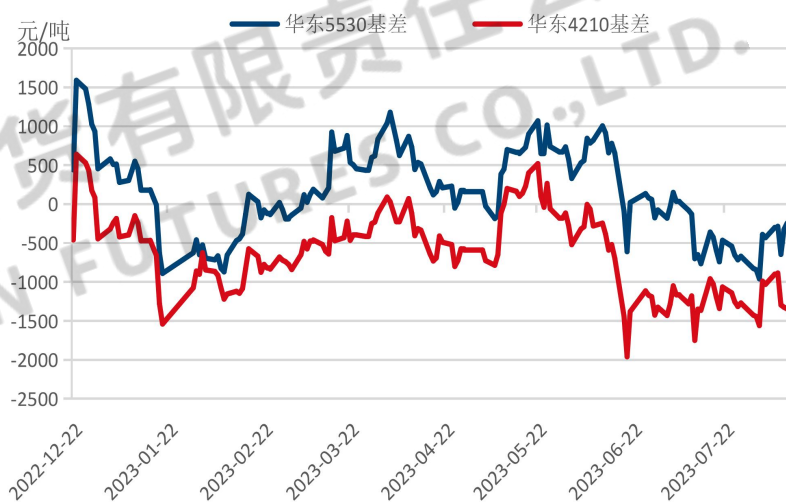
数据来源：博易大师 国信期货

## 1.2 工业硅现货价格与基差

- 本周现货市场553#价格上行500元/吨，421#价格基本持稳。基差方面，553#现货涨价幅度超过期货，基差走强，421#因现货持稳，基差走弱。



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华东通氧553#硅均价	13400	12900	500
华东421#硅均价	14300	14300	0

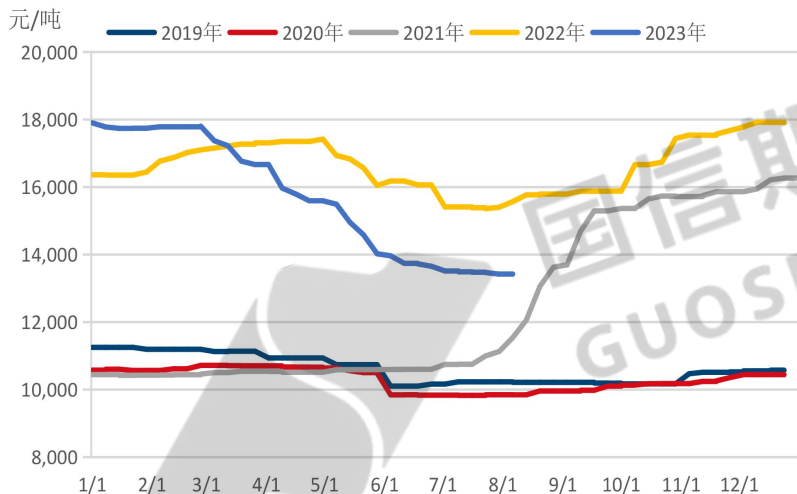


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华东5530基差	-245	-430	185
华东4210基差	-1345	-1030	-315

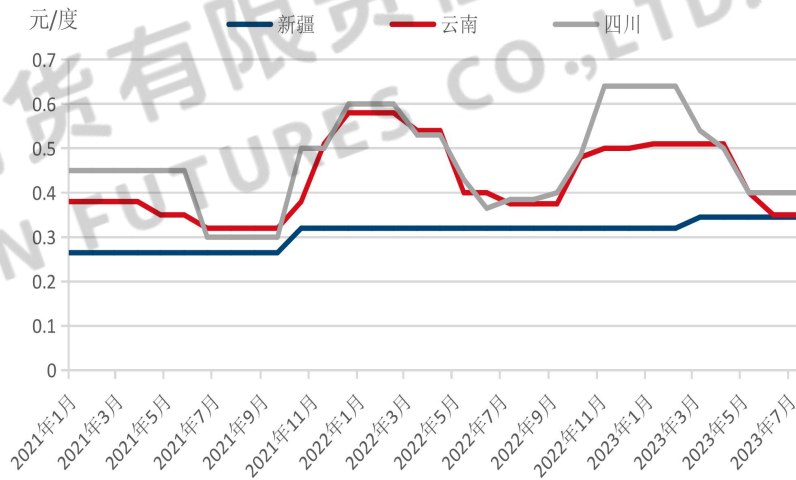
数据来源：同花顺 百川盈孚 国信期货

# 1.3 工业硅成本要素分析

■ 本周工业硅生产成本继续下行。7月主要生产区域电价无太大变化，基本持平6月。



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
工业硅生产成本	13391.32	13420.86	-29.54

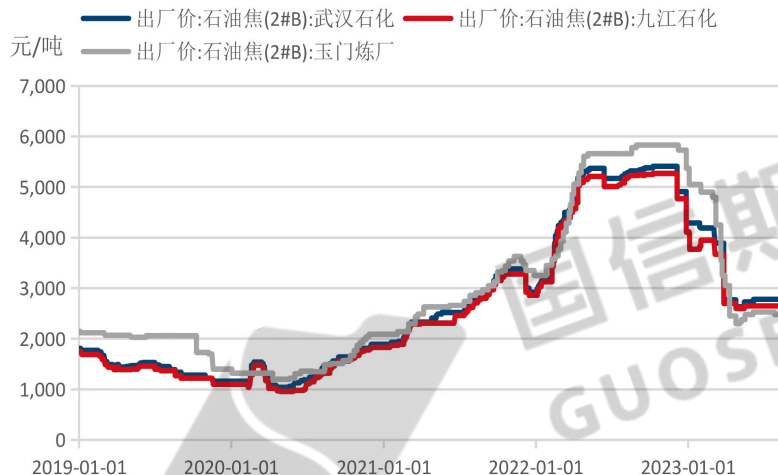


指标 (元/度)	最新月份	前一个月	变化
新疆	0.345	0.345	0
云南	0.35	0.35	0
四川	0.4	0.4	0

数据来源: WIND 同花顺 国信期货

## 1.4 工业硅成本要素分析

- 石油焦价格低位震荡，价格较上周持平；精煤价格本周无变化，随着煤炭供需形势走势，后期精煤价格或下行。



指标(元/吨)	本周五	上周五	变化
武汉石化石油焦出厂价	2780	2780	0
九江石化石油焦出厂价	2650	2650	0
玉门炼厂石油焦出厂价	2480	2480	0

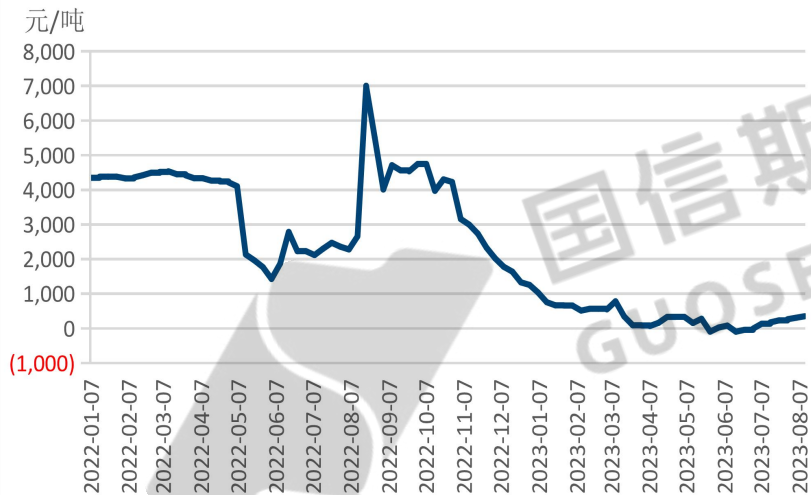


指标(元/吨)	本周五	上周五	变化
长治:襄垣 瘦精煤车板价	1550	1550	0
长治郊区瘦精煤车板价	1500	1500	0

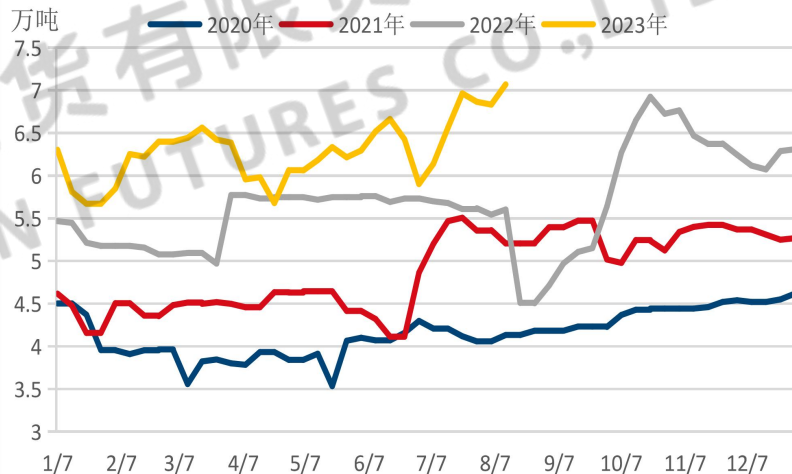
数据来源: WIND 国信期货

## 1.5 工业硅生产利润与周度产量

- 本周工业硅企业生产利润继续增加，周度产量较前一周大幅增加2370吨。本周金属硅开炉数量与上周相比增加22台。西北地区供应增加，新疆大厂产能释放，部分中小企业增加开炉数，产量有所增加。四川雅安荥经县及乐山地区硅厂现已基本恢复，部分硅厂在清理炉子后烘炉，重新投入生产。



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
工业硅生产利润	353.26	310.23	43.03



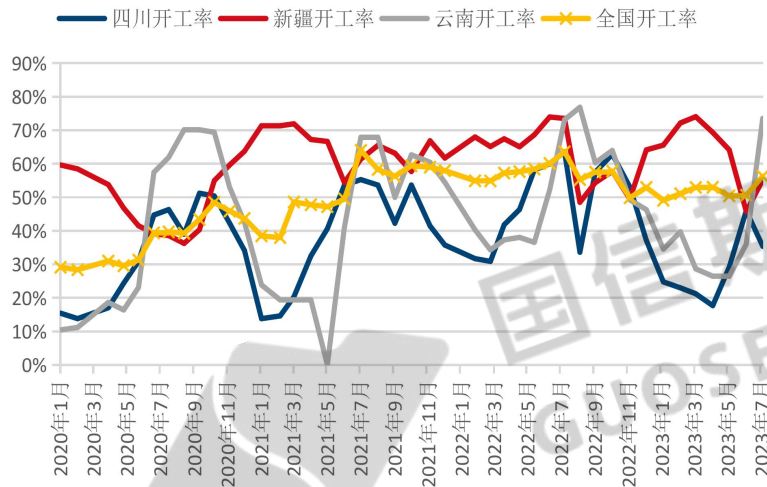
指标 (吨)	本周五	上周五	变化
工业硅周度产量	70695	68325	2370

数据来源：百川盈孚 国信期货

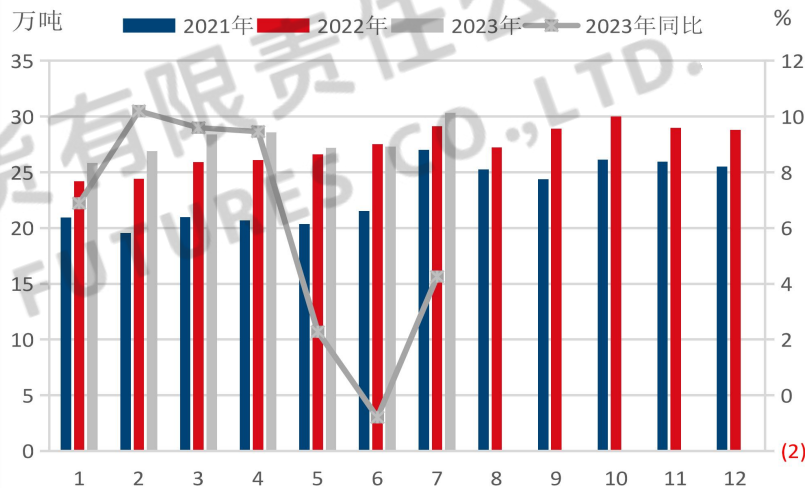


## 1.6 工业硅开工率与月度产量

- 7月工业硅企业开工率环比上行至56.29%，产量为30.35万吨，环比6月增加3.05万吨，按照当前开炉情况8月产量大概率继续上行。



指标	最新月份	前一个月	变化
四川开工率	35.40%	46.02%	-10.62%
新疆开工率	55.19%	45.75%	9.43%
云南开工率	73.53%	36.03%	37.50%
全国开工率	56.29%	50.63%	5.66%



指标	最新月份	前一个月	变化
工业硅月度产量 (万吨)	30.35	27.30	3.05
工业硅产量同比 (%)	4.26	-0.79	5.05

数据来源：百川盈孚 同花顺 国信期货

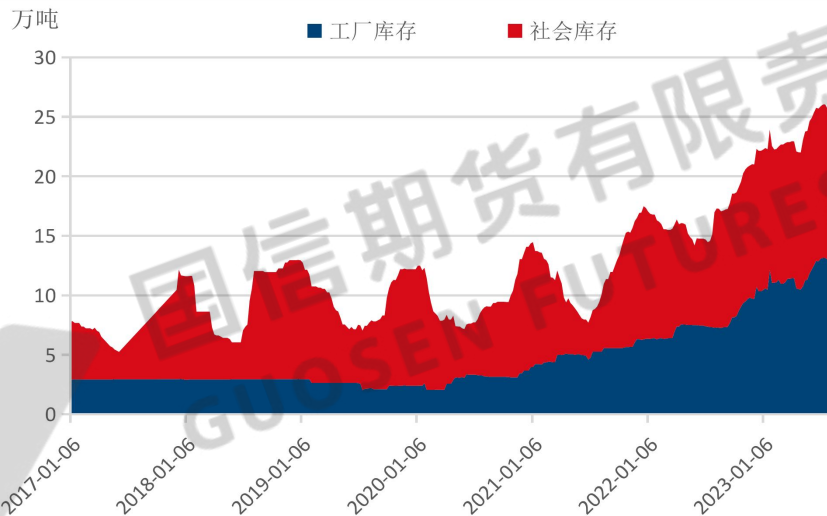
## 1.7 工业硅新增产能的投放进度

地点	企业	新增产能 (万吨)	拟建成或投产时间
甘肃	河西硅业	9	2023年初投产
甘肃嘉峪关	嘉峪关大友企业集团有限公司	2.4	2023年初投产
宁夏石嘴山	东方希望	14.5	2023年5月投产
新疆昌吉	新疆协鑫硅业	20	2023年6月底投产
云南保山	龙陵永隆铁合金有限公司	5	2023年下半年投产
内蒙古包头	上机数控	8	2023年下半年投产
包头	大全能源	15	2023年三季度投产
昭通	云南合盛硅业	40	2023年10月建成
哈密	哈密广开元硅业	10	2023年11月建成
兰州	东方希望	40	2023年12月建成
新疆若羌县	特变电工	20	2023年底建成
新疆昌吉	东方希望	23	2023年底建成
云南盐津	新安材料（盐津硅业）	10	2023年底投产
青海西宁	天合光能	10	2023年底建成
新增名义产能合计			226.9

- 西硅业9万吨、嘉峪关大友2.4万吨在年初已经投产，龙陵永隆铁合金5万吨已经投产，东方希望已经投产2台，剩余产能将在近期投产，新疆协鑫6月底投产8台炉；上半年合计投产产能41万吨左右。

## 1.8 工业硅库存

- 工业硅库存连续3周下行，本周较前一周下跌0.57万吨。



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
工厂库存	12.81	12.88	-0.07
市场库存	11.5	12	-0.5
工业硅总库存	24.31	24.88	-0.57

数据来源：百川盈孚 国信期货

# Part2

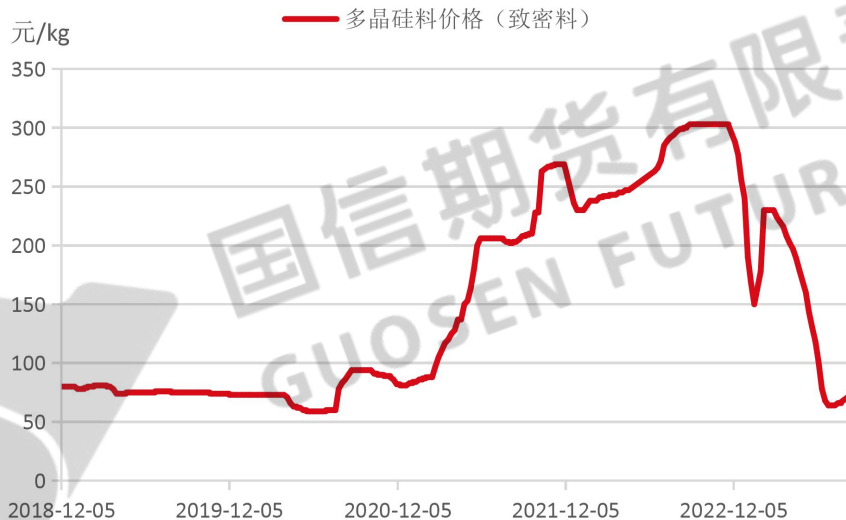
第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 多晶硅产业链需求变化

## 2.1 多晶硅价格走势

- 本周部分厂家订单已经完成，目前仅有少量成交，近期部分硅料企业尚处于检修状态叠加部分新产能延迟投产，硅料库存水位相对较低，市场供应相对紧张，下游硅片企业依然保持高位开工，需求逐步提升，部分企业成交价出现明显上涨，并带动本周多晶硅市场价格出现上涨。

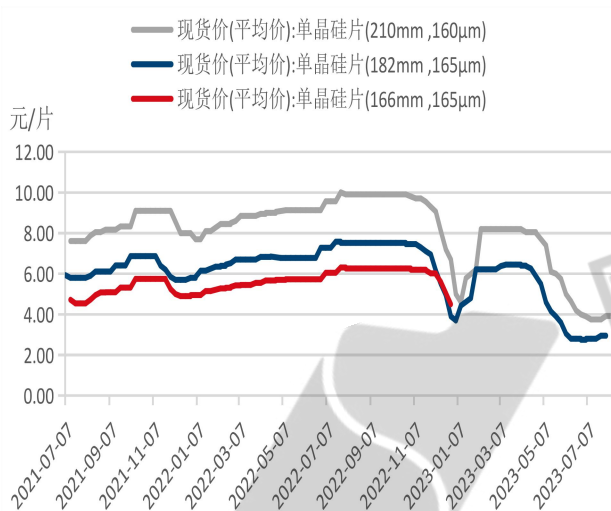


指标（元/kg）	本周五	上周五	变化
多晶硅价格	71	69	2

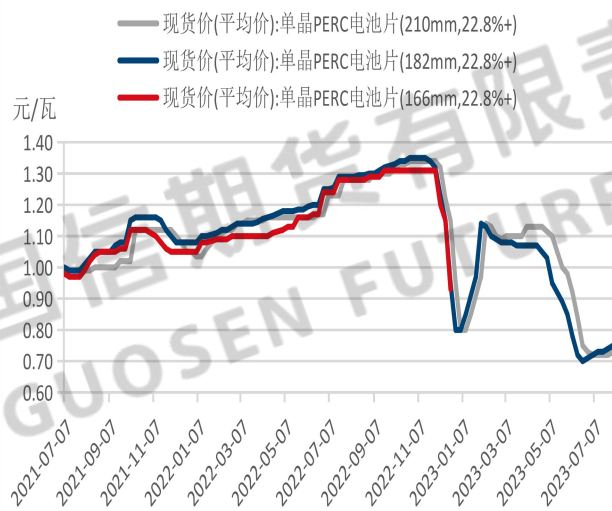
数据来源：WIND 百川盈孚 国信期货

## 2.2 多晶硅下游各环节价格走势

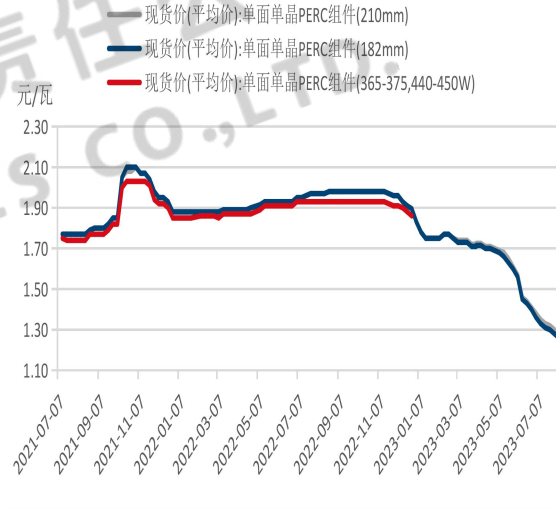
■ 本周硅料下游各环节价格走势不同，硅片、电池片价格持稳上行，组件价格继续下行。



指标 (元/片)	本周五	上周五	变化
单晶硅片(210mm, 160 μm)	3.92	3.92	0
单晶硅片(182mm, 165 μm)	2.95	2.95	0



指标 (元/瓦)	本周五	上周五	变化
单晶PERC电池片(210mm, 22.8%+)	0.73	0.73	0
单晶PERC电池片(182mm, 22.8%+)	0.75	0.74	0.01

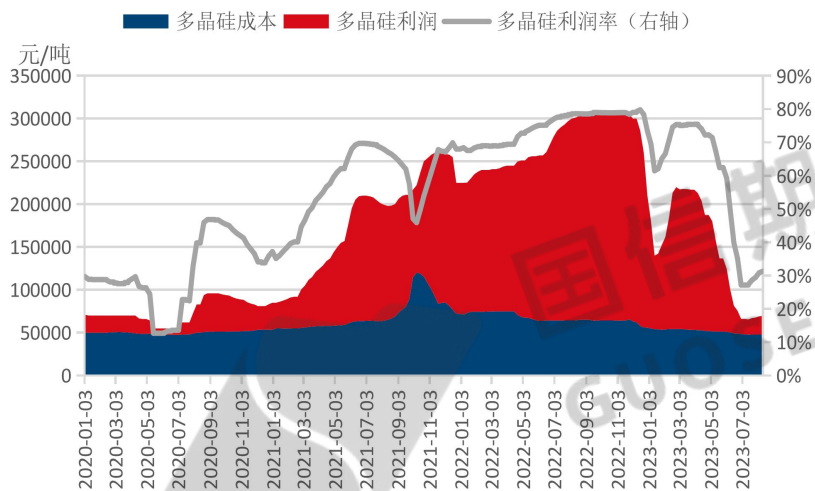


指标 (元/瓦)	本周五	上周五	变化
单面单晶PERC组件(210mm)	1.27	1.3	-0.03
单面单晶PERC组件(182mm)	1.26	1.28	-0.02

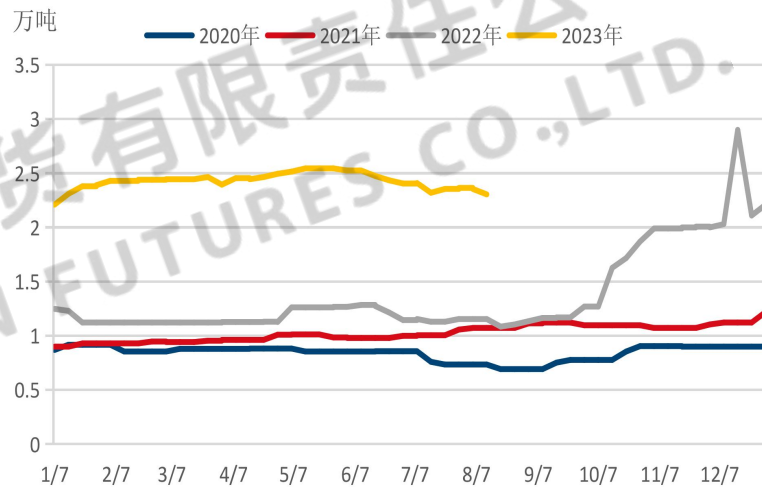
数据来源: WIND 国信期货

## 2.3 多晶硅生产利润与周度产量

- 本周多晶硅生产成本持稳上行、利润略有增加，成本线附近下游需求转好，企业挺价意愿较强，利润恢复。多晶硅周度产量较前一周下降500吨。



指标	本周五	上周五	变化
多晶硅成本（元/吨）	47918.75	47793.75	125
多晶硅利润（元/吨）	21831.25	21331.25	500
多晶硅利润率	31.30%	30.86%	0.44%

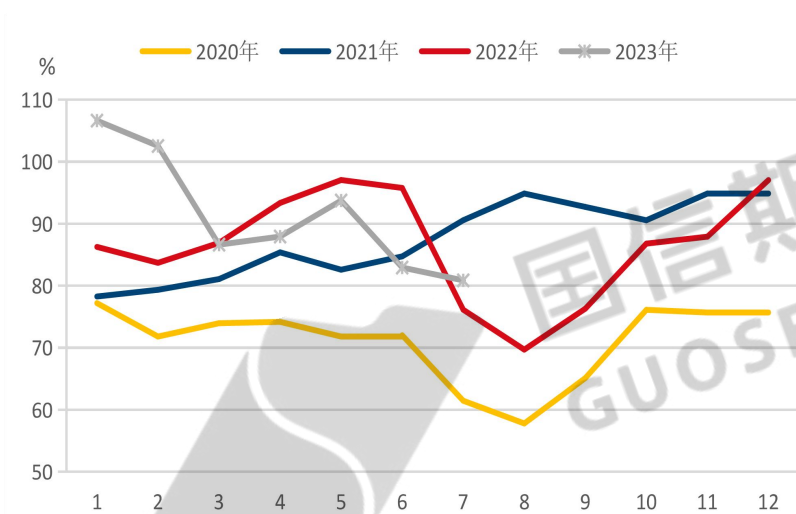


指标（吨）	本周五	上周五	变化
多晶硅周度产量	23050	23550	-500

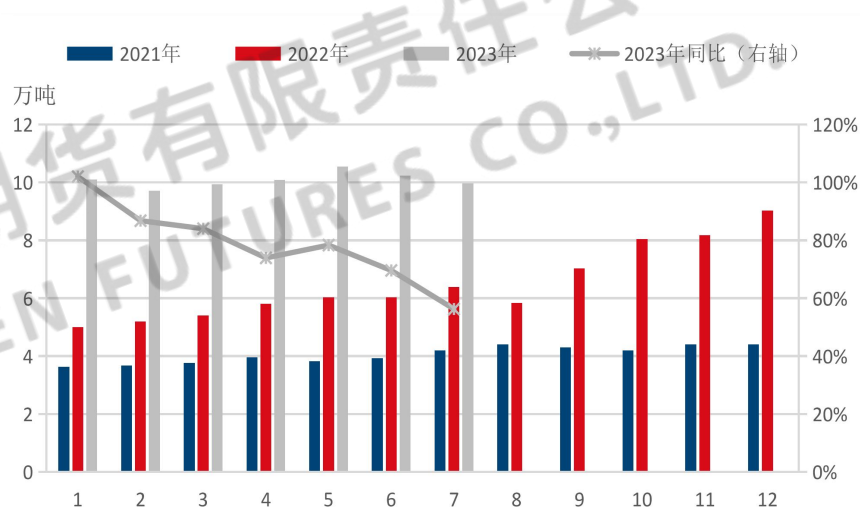
数据来源：WIND 国信期货

## 2.4 多晶硅月度产量变化

- 7月多晶硅开工率下滑至80.87%，产量为9.97万吨，环比6月下跌0.26万吨，同比2022年增加56.27%。7月份多晶硅价跌至成本线，部分硅企业停产检修，按照周度产量、市场形来推算8月产量或持稳略增。



指标	最新月份	前一个月	变化
多晶硅开工率 (%)	80.87	82.94	-2.07



指标	最新月份	前一个月	变化
多晶硅产量 (万吨)	9.97	10.23	-0.26
多晶硅产量同比	56.27%	69.59%	-13.32%

数据来源: WIND 百川盈孚 国信期货



## 2.5 多晶硅新增产能投放情况跟踪

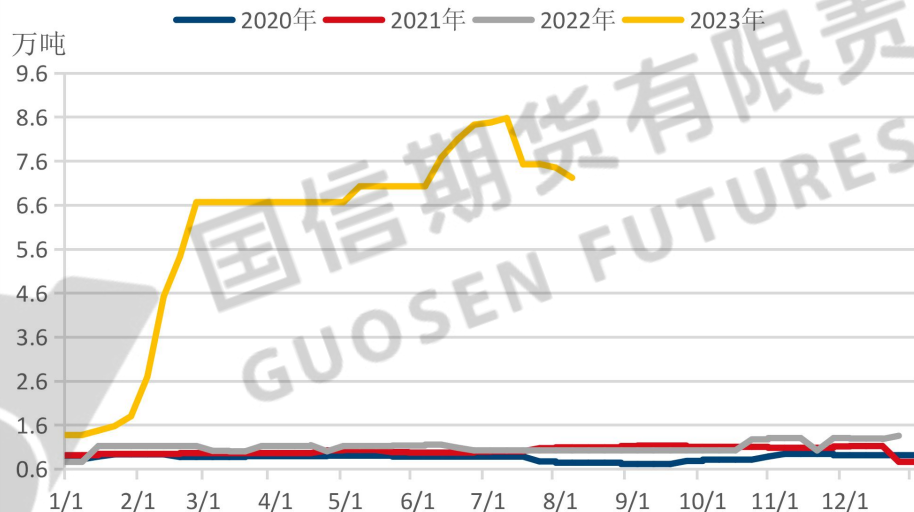
地点	企业	新增产能（万吨）	拟建成或投产时间
谷城	吉利硅谷	1	2023年初投产
宁夏	润阳股份	5	2023年初投产
内蒙古包头	大全能源	10	2023年二季度
内蒙古	特变电工	10	2023年上半年
内蒙古包头	上机数控	5	2023年二季度
新疆	合盛硅业	10	2023年上半年
四川乐山	通威	12	2023年下半年
甘肃酒泉	宝丰能源	5	2023年6月底投产
青海	丽豪半导体	10	2023年三季度
内蒙古包头	东方日升	5	2023年三季度
新疆	其亚硅业	10	2023年8月投产
新疆	晶诺	5	2023年8月
乌鲁木齐	宏翎硅材料	5	2023年四季度
内蒙古乌海	协鑫	10	2023年四季度
内蒙古呼和浩特	协鑫	11	2023年底
西宁	天合光能	15	2023年底
云南曲靖	信义光能	6	2023年底
新增名义产能合计			135

- 吉利硅谷一期2000吨多晶硅中试线项目已顺利投产，二期10000吨多晶硅项目于2022年12月18日投入试生产，目前已进入生产爬坡阶段，整个项目预计在2023年3月底全部投产达效。满产后，将具备每年10000吨多晶硅生产制造的能力。
- 润阳宁夏5万吨硅料项目在2022年12月还原B车间开始投料生产，目前产能达到设计产能的65%。
- 4月15日内蒙古大全新能源第一炉高纯多晶硅成功出炉，预计6月达产。
- 特变电工5月23日表示，公司控股子公司新特能源内蒙古年产10万吨的高纯多晶硅生产线已建成投产。
- 合盛硅业10万吨计划于8月投料出产品。

数据来源：SMM 企业官网 各地政府官网 国信期货

## 2.6 多晶硅库存

- 本周多晶硅库存7.225万吨，较前一周下跌0.23万吨，近期多晶硅供给受限电、技改影响，另外下游采购需求良好，多晶硅供给过剩态势有所缓解，部分企业多晶硅库存继续消耗。



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
多晶硅库存	7.225	7.455	-0.23

数据来源：百川盈孚 国信期货

# Part3

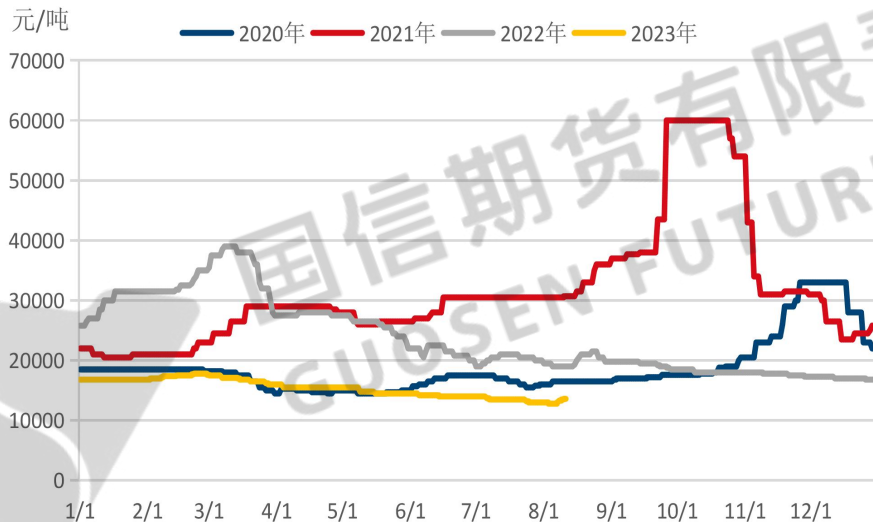
第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 有机硅产业链需求变化

## 3.1 有机硅价格走势

- 本周有机硅DMC华东价格较前一周上涨800元/吨，随着单体企业减产操作持续推进，数家单体厂封盘操作带动业者情绪，下游企业前期在连阴行情下对原料以少量备库为主，近期拿货积极性明显提升。不过虽然有机硅价格走涨，单体厂大多还是亏损生产中，由于对下游企业可接受的价格以及跟进持续性尚不确定。

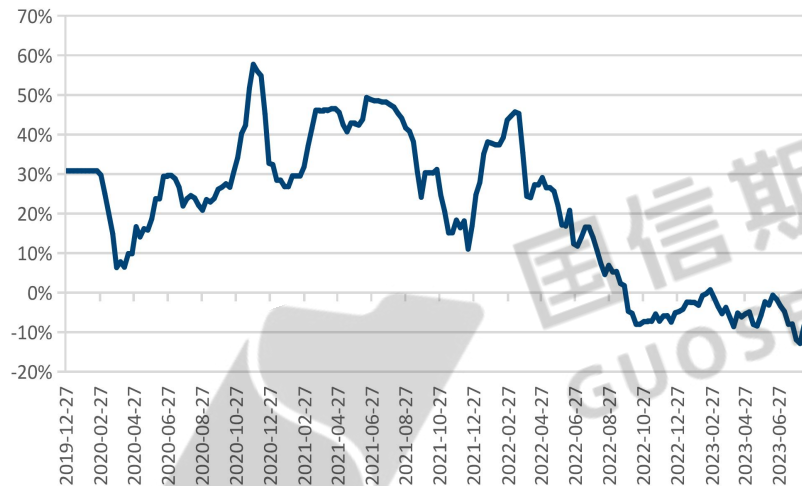


指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
有机硅DMC华东价格	13600	12800	800

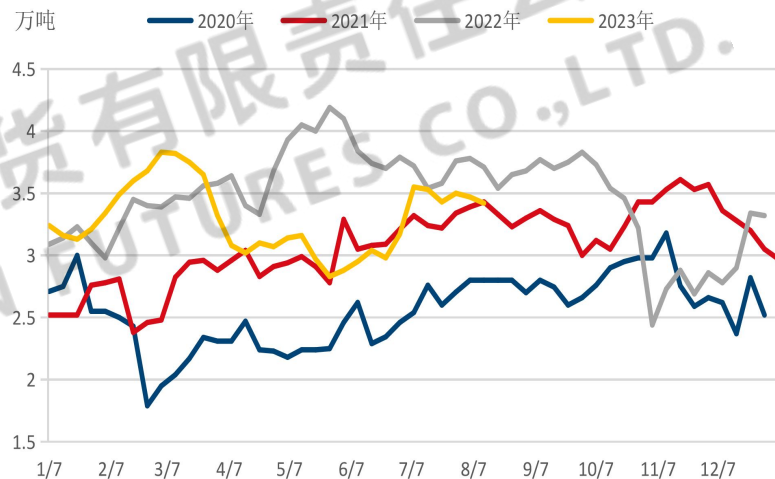
数据来源：百川盈孚 国信期货

## 3.2 有机硅生产利润及周度产量

- 本周有机硅企业减产提价，随着价格上行，企业生产亏损幅度大幅下降，但仍处于深度亏损状态。周度产量继续下行，较前一周减少500吨。



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
有机硅中间体DMC利润	-1131.25	-1662.5	531.25



指标 (吨)	本周五	上周五	变化
有机硅DMC周度产量	34200	34700	-500

数据来源：百川盈孚 国信期货

### 3.3 新增产能投放情况

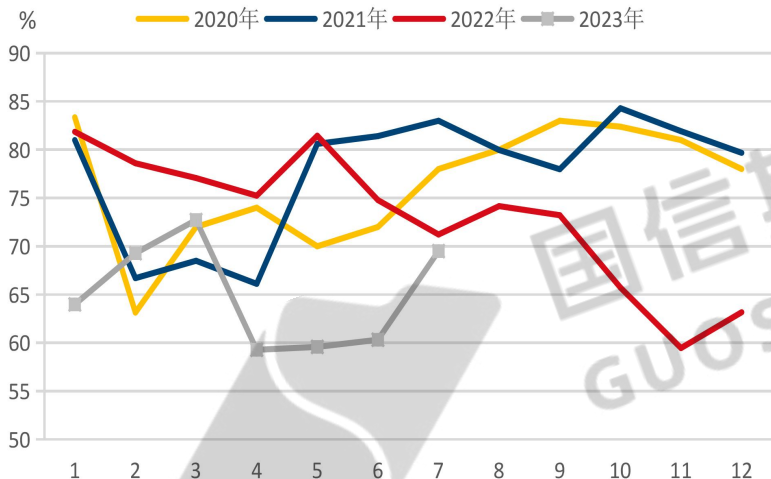
地点	企业	新增产能 (万吨)	拟建成或投产时 间
新疆	合盛硅业	20	2023年3月投产
新疆	合盛硅业	20	2023年9月投产
唐山	唐山三友	20	2023年下半年
江西	江西蓝星星火	20	2023年第3季度
湖北宜昌	兴发集团	20	2023年第3季度
内蒙古	内蒙古兴发科技	40	2023年第4季度
山东聊城	鲁西化工	40	2023年底投产
开化	新安股份	6	2023年底投产
新增名义产能合计			186

- 新疆合盛硅业新材料有限公司煤电硅一体化项目三期20万吨/年硅氧烷及下游深加工项目在3月份投产。

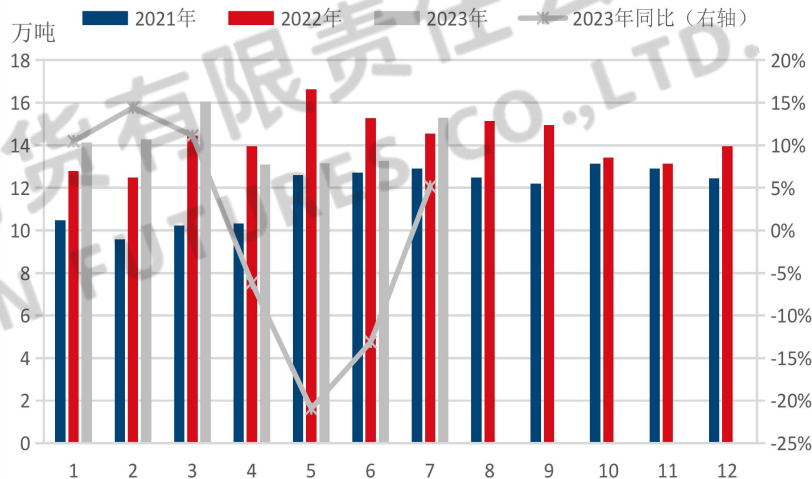
数据来源：SMM 企业官网 各地政府官网 国信期货

## 3.4 有机硅月度产量变化

- 7月份有机硅开工率上行至69.5%，DMC产量15.29万吨，环比6月增加2.02万吨。进入8月份之后，由于单体企业亏损幅度加重，减产量再度增加，预计产量环比7月将下行。



指标	最新月份	前一个月	变化
有机硅DMC开工率 (%)	69.50	60.32	9.18

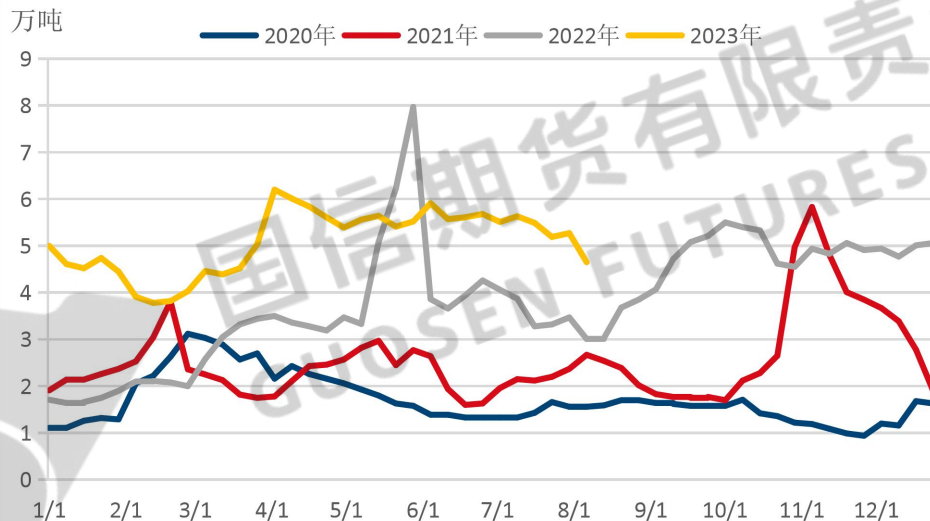


指标	最新月份	前一个月	变化
DMC产量 (万吨)	15.29	13.27	2.02
DMC产量同比	5.16%	-13.10%	18.26%

数据来源：百川盈孚 国信期货

## 3.4 有机硅工厂库存

- 有机硅库存略较前一周减少0.62万吨，企业减产提价，本周库存去化速度较快。



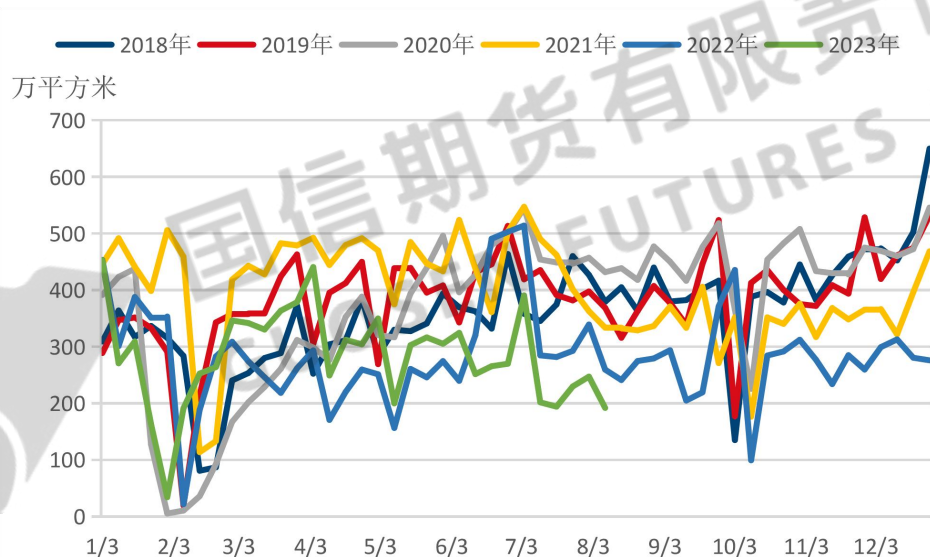
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
有机硅库存	4.65	5.27	-0.62

数据来源：百川盈孚 国信期货



## 3.5 有机硅终端需求-房地产

- 本周30大中城市房地产成交面积大幅下行，虽然房地产政策持续调整，但成交情况并无好转。



数据来源：WIND MYSTEEL 国信期货

# Part4

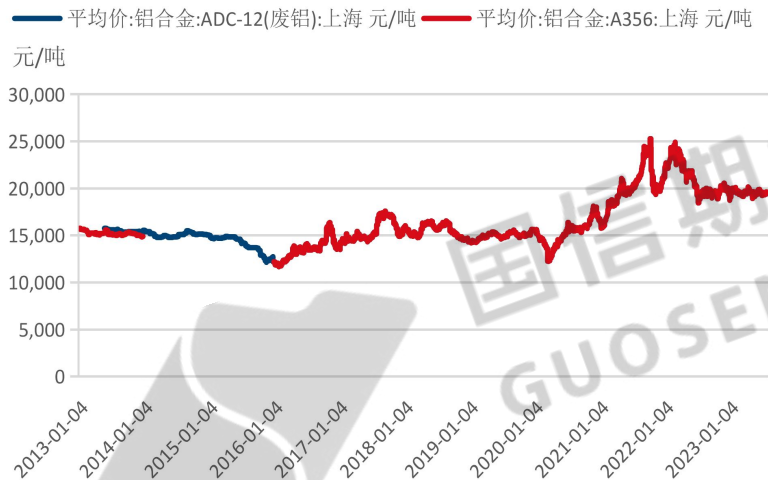
第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

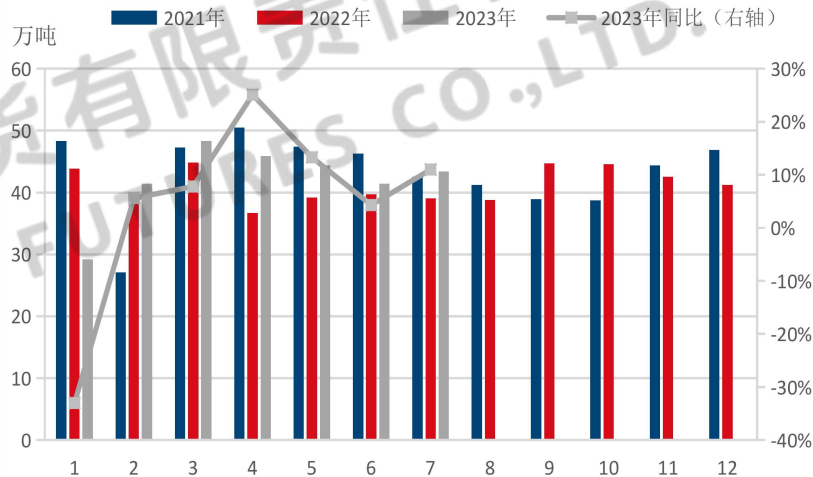
## 铝合金及出口需求变化

## 4.1 铝合金价格及产量

- 本周铝合金价格较上周持平，铝棒近期有减产，需求有所走弱。7月再生铝合金产量为43.4万吨，环比6月份增加2万吨。



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
上海铝合金ADC12均价 (废铝)	19580	19580	0
上海铝合金A356均价	19580	19580	0

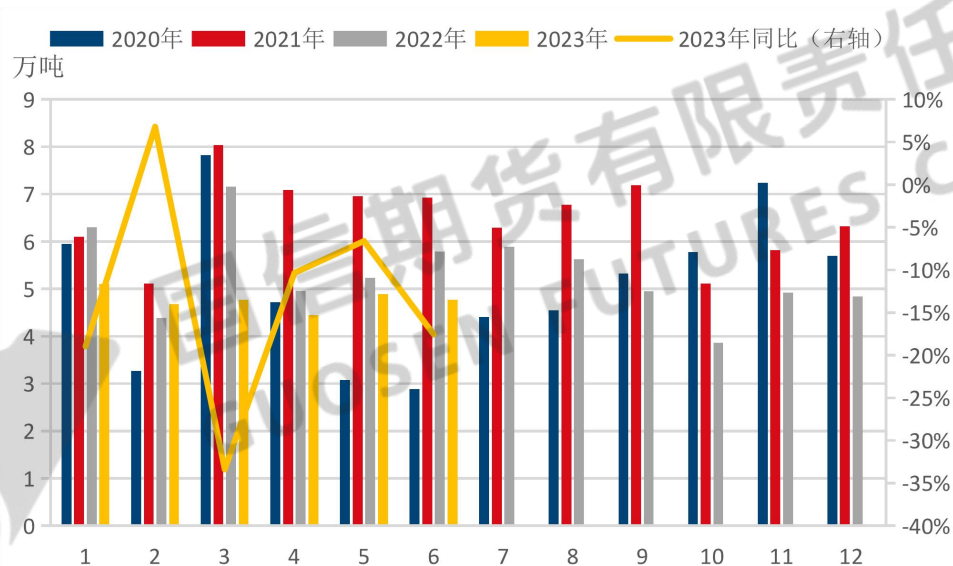


指标 (万吨)	最新月份	前一个月	变化
再生铝合金产量	41.4	44.4	-3

数据来源: MYSTEEL 国信期货

## 4.2 出口

- 6月份工业硅出口量为47721吨，环比5月减少1187吨。



指标 (吨)	最新月份	前一个月	变化
出口	47721	48909	-1187

数据来源: WIND 百川盈孚 国信期货

# Part5

第五部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 期现市场总结及观点建议

工业硅周度期现市场分析20230813	
供给端	西北地区供应增加，新疆大厂产能释放，部分中小企业增加开炉数、产量有所增加。四川雅安荣经县及乐山地区硅厂现已基本恢复，部分硅厂在清理炉子后烘炉，重新投入生产。工业硅周度产量已经达到年内最高位，预计后期产量将继续上行。
需求端	多晶硅价格回升至7.1万/吨，下游采购需求转好，硅料企业挺价，部分贸易商囤货，行业整体库存下行；短期多晶硅对工业硅需求将持稳略增。有机硅DMC价格大幅上行，受大厂封盘涨价以及下游季节性需求备货影响，终端需求有所转好；但有机硅生产仍处在深度亏损状态，开工率能否上行有待观察。铝合金和出口需求未有太大变化。工业硅整体需求短期持稳，未有明显改善。
库存	库存连续3周下行但仍处在高位，交易所累计仓单已经超过9万吨。
事件	大厂涨价封盘
现货市场评价	大厂封盘涨价提振了短期市场情绪，整体氛围活跃，但现货成交量相对有限。
期货市场后期走势分析	供给端，西北地区硅企持续复产，四川地区大学生运动会结束，后期以复产为主，整体供应量将持续上行。需求端，多晶硅短线需求回升，有机硅虽然价格上行但企业生产仍处在深度亏损状态，对工业硅需求仍然偏弱。工业硅整体需求未有太大改善。工业硅库存连续3周下行，但交易所库存快速增加，本质是库存存在市场主体间的转移。工业硅价格虽然短线持稳，但长期因仓单集中注销问题存重大隐忧。建议工业硅生产企业利用当前机会做好套保，长线空头逐步建仓。



## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 感谢观赏

分析师：李祥英

从业资格号：F03093377

投资咨询号：Z0017370

电话：0755-23510000-301707

邮箱：15623@guosen.com.cn