

大厂再次调涨，工业硅期货宽幅震荡

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

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

10月9日,工业硅主力合约2311开于13940元/吨,收于14155元/吨,当日上涨0.89%。主力合约当日成交量为34216手,持仓量为56930手。目前华东553现货升水1245元,华东421牌号计算品质升水后,贴水55元,昆明421升水545元,421与99硅粉价差为1100元。期货盘面维持震荡,盘面较421套利空间基本已无。近期,北方大厂多次上调现货报价,引领现货价格上涨,但对期货盘面影响有限,下游企业以刚需采购为主。目前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11.73万手,较前一日减少4679手。从仓单注册情况来看,目前仓单注册情况较好,截至10月9日,已经注册成功的仓单有31754张,折合成实物有158770吨。10月9日当日,四川及云南地区有部分仓单注销。

工业硅:昨日工业硅现货价格持稳,下游按需采购。据SMM数据,截止10月9日,华东不通氧553#硅在14800-14900元/吨;通氧553#硅在15300-15500元/吨;421#硅在16000-16200元/吨。目前西南开工较好,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。多晶硅价格上涨后企稳,但后续下跌可能较大。

有机硅:有机硅价格持稳,据卓创资讯统计,10月9日部分有机硅厂家封盘不报价,山东地区报价14200元/吨,其他报价多在14200-14700元/吨。终端订单稍有好转,但整体过剩较多,有机硅价格跟随工业硅价格震荡。当前开工仍较低,9月整体开工有所好转,10月开工预计相对稳定,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

期货盘面宽幅震荡,前期受交割影响,流通现货偏紧,现货与期货均呈上涨趋势,目前基本无交割利润,且面临大量仓单注销压力,交割减少及仓单流出,预计流通现货将明显增加,现货期货短期或均偏弱运行,421生产商及持货商可逢高进行卖出套

保。受成本影响，现货价格跌幅或小于期货，对于下游消费者与贸易商，在盘面回落
后，可择机在枯水期成本线附近在盘面进行接货。。

■ 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

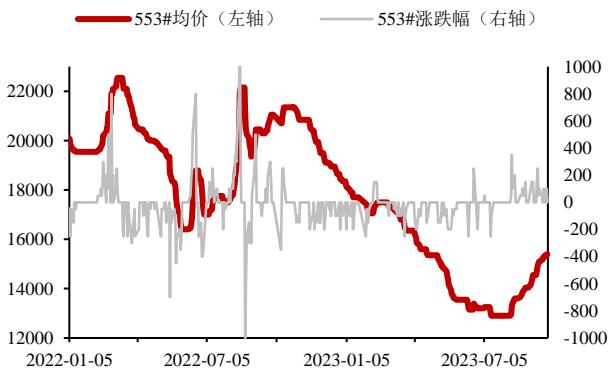
截至9月底，根据百川统计中国工业硅行业库存合计约12.36万吨（不含注册仓单），较8月底降低。其中社会库存9.80万吨，黄埔港2.5万吨，昆明港1.30万吨，天津港3.50万吨，厂库5.06万吨。根据SMM统计，交割库库存约21.9万吨，预计全行业总库存在45万吨左右。10月生产端保持增加，消费端也保持增加，行业整体库存预计持平。

硅产业资讯

据SMM报道，9月28日，年产3万吨高纯度光伏多晶硅项目成功签约，落户安徽省宿州市华美恒业（碭山）产业新城。据悉，年产3万吨高纯度光伏多晶硅项目征地50亩，项目总投资额达2.5亿元，建设投资15000万元，项目达产后预计可实现年销售50000万元，该项目是一个废弃资源再利用、环境友好型的发展项目，其建设实施可产生良好经济效益和社会效益。据了解，9月14日，湖北孝感大悟县年产20万吨多晶硅项目亦是通过对回收报废光伏发电板及光伏晶硅切割后的废硅粉提纯再生，加工生产高纯工业硅。

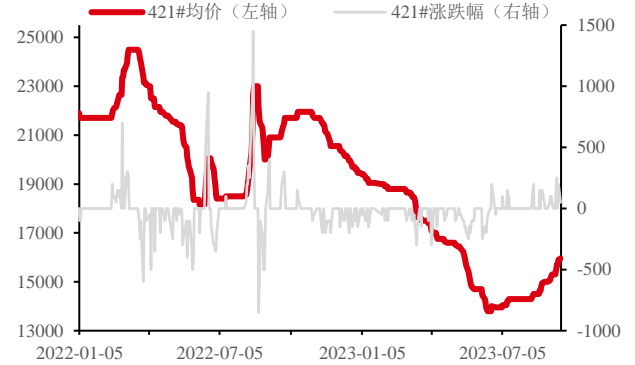
据有机硅公众号报道，10月4日，参与其亚首期年产10万吨高纯晶硅项目建设的1000t履带吊等大型机械陆续撤场，这不仅标志着项目机械施工阶段的结束，也预示着项目即将进入调试和试运行阶段。2022年9月20日下午，在第七届亚欧博览会重大项目签约仪式上，四川其亚铝业集团与新疆准东经济技术开发区签订总投资160亿元的年产20万吨高纯多晶硅项目。该项目总投资1600122万元，其中环保投资93480万元，建设20万吨/年高纯晶硅生产装置。项目分两期建设，一期建设10万吨/年高纯晶硅生产装置，配套5.5万吨废盐制备氯化氢装置和5万吨三氯氢硅合成装置；二期建设10万吨/年高纯晶硅生产装置。2023年4月20日，新疆其亚硅业有限公司年产20万吨高纯晶硅项目一期10万吨工程项目整理厂房顺利封顶。为进一步支持新疆发展，使新疆丰富的煤炭资源优势转化为经济优势，其亚集团规划在“十四五”期间追加投资600多亿元，拟建设年产40万吨金属硅、30万吨高纯晶硅、20GW单晶硅、20GW切片、6GW光伏发电、2×90万吨煤制烯烃及配套建设5×660MW超超临界机组项目，形成公司“铝-硅-煤化工”为主产业的发展之路。预计到2030年，其亚集团在疆“铝-硅-煤化工”产业年产值超1100亿元，预计实现年上缴税收100多亿元，解决地方就业约10000人。2023年7月13日，其亚多晶硅项目建设迎来了新的进度节点—硅业电气车间组织员工铺设从电厂至硅业220kV总站用调试电源电缆。

图 1: 华东 553#价格 | 单位: 元/吨



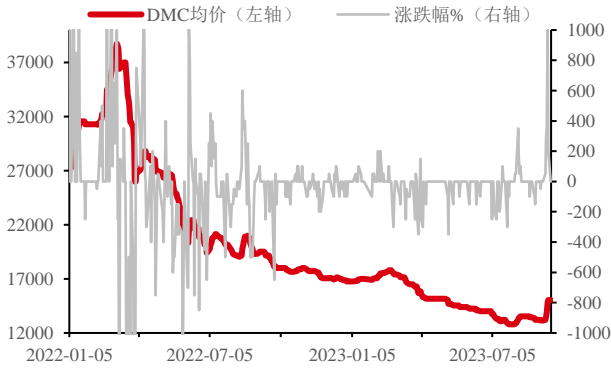
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 2: 华东 421#价格 | 单位: 元/吨



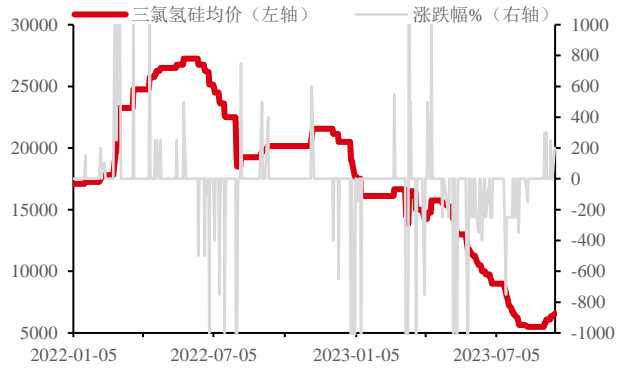
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 3: 有机硅 DMC 价格 | 单位: 元/吨



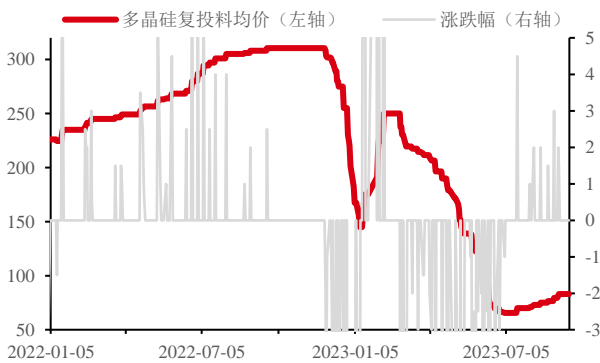
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 三氯氢硅价格 | 单位: 元/吨



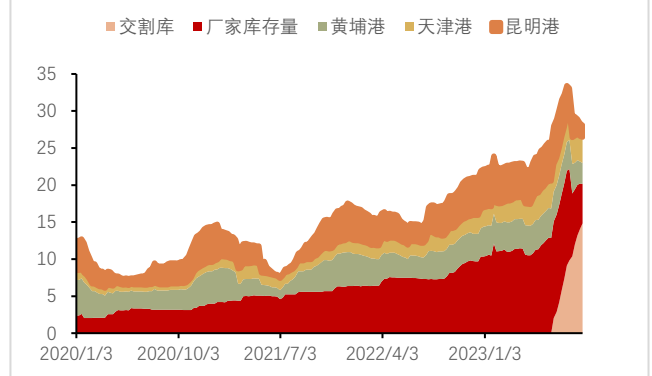
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 多晶硅价格 | 单位: 元/吨



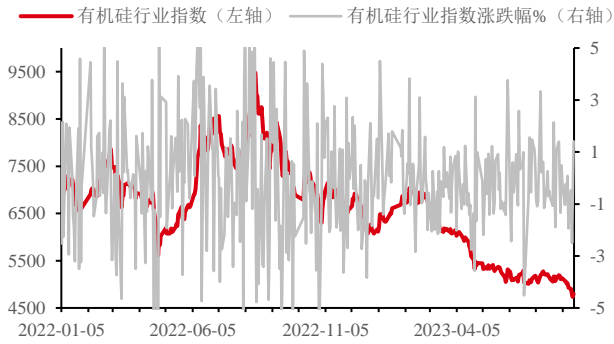
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 6: 工业硅库存 | 单位: 万吨



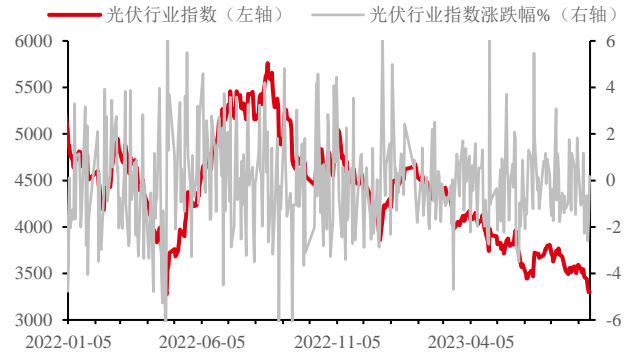
数据来源: 百川盈孚 广期所 华泰期货研究院

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