

工业硅价格五连涨 贸易商囤货力度加大

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

付志文

☎ 020-83901026

✉ fuzhiwen@htfc.com

从业资格号: F3013713

投资咨询号: Z0014433

联系人

穆浅若

☎ 021-60827969

✉ muqianruo@htfc.com

从业资格号: F03087416

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

主要产品市场行情分析

工业硅: 昨日工业硅价格继续上涨, 据 SMM 数据, 截止 8 月 11 日华东不通氧 553# 硅在 17400-17700 元/吨, 上涨 400 元; 通氧 553# 硅在 18400-18700 元/吨, 上涨 350 元; 421# 硅在 19200-19400 元/吨, 上涨 350 元, 521# 硅在 18900-19100 元/吨, 上涨 350 元, 3303# 硅在 19200-19500 元/吨, 上涨 350 元。近期主产区四川及新疆均有部分地区生产受到限电及疫情影响, 对供应造成一定影响, 同时对市场情绪造成较大影响, 加之目前价格处于成本线, 贸易商囤货较多, 推动价格连续上涨, 但下游需求及库存较多, 有机硅需求仍较弱, 价格较低, 对价格支撑有限, 短期内价格小幅上涨后将逐渐企稳。

多晶硅: 昨日多晶硅价格维稳, 本周环比价格小幅上涨, 据 SMM 统计, 多晶硅复投料报价 300-310 元/千克, 多晶硅致密料 297-308 元/千克, 多晶硅菜花料报价 294-306 元/千克。目前多数企业以上周签订长单为主, 仅有少量散单交易, 整体供应依旧偏紧。随着近期新投产装置产量提升, 检修装置复产, 供应紧缺状况有望从月底开始改善, 但目前下游硅片及电池片等开工较好, 需求也较好, 整体价格回落时间可能延后, 四季度价格下行可能性较大。

有机硅: 有机硅价格小幅上涨, 据卓创资讯统计, 8 月 11 日山东部分厂家 DMC 报价 18900 元/吨, 上调 100 元, 其他厂家报价 19000-19200 元/吨。近期原料氯甲烷及工业硅价格均连续上调, 有机硅生产成本增加, 多数厂家处于亏损生产状态, 尽管目前需求端并未有明显好转, 但在成本支撑下, 近期价格反弹上涨可能性较大。

■ 风险

1、主产区电力供应及疫情影响。2 生产企业减产。3、贸易商囤货。

目录

主要产品市场行情分析.....	1
硅行业资讯	3
工业硅库存	3
硅产业资讯.....	3

图表

图 1: 华东 553#价格 单位: 元/吨	3
图 2: 华东 421#价格 单位: 元/吨	3
图 3: 有机硅 DMC 价格 单位: 元/吨	4
图 4: 三氯氢硅价格 单位: 元/吨	4
图 5: 多晶硅价格 单位: 元/吨	4
图 6: 工业硅库存 单位: 万吨	4
图 7: 有机硅行业指数	4
图 8: 光伏行业指数	4

硅行业资讯

工业硅库存

库存方面，截止 8 月 5 日，SMM 统计国内工业硅社会库存 10.5 万吨，较上周库存减少 0.1 万吨，其中黄埔港 2.2 万吨，天津港 3.3 万吨，昆明 5.0 万吨。据百川盈孚统计，截止 8 月 5 日，工业硅厂家库存 7.28 万吨。

硅产业资讯

8 月 11 日，北京京运通科技股份有限公司(601908.SH)公告称，拟将原募投项目“乌海 10GW 高效单晶硅棒项目”变更为新项目“乐山 22GW 高效单晶硅棒、切片项目”，新项目总投资达 53.64 亿元。

据了解，原项目建设期共两年，预计投产时间为 2023 年 1 月，位于内蒙古自治区乌海市海勃湾工业园区；新项目预计投产时间相较于原项目延期至 2023 年 12 月，位于四川省乐山市五通桥区新型工业基地。

据硅业分会统计，本周 M6 单晶硅片（166mm/160μm）价格区间在 6.31-6.33 元/片，成交均价维持在 6.32 元/片，周环比持平；M10 单晶硅片（182 mm /155μm）价格区间在 7.53-7.54 元/片，成交均价维持在 7.54 元/片，周环比持平；G12 单晶硅片（210 mm/155μm）价格区间在 9.9-9.93 元/片，成交均价维持在 9.93 元/片，周环比持平。本周两家一线企业开工率维持在 75%和 70%，一体化企业开工率维持在 80%-100%之间，其余企业开工率维持在 70%-80%之间。7 月份国内硅片产量减少至 25.4GW，环比小幅减少 4.15%，其中单晶硅片产量为 24.6GW，环比减少 4.28%，减少量主要来源于一线企业减产。多晶硅片产量维持在 0.8GW，环比持平。根据各家产能规划情况，8 月份硅片产量预期增加至 26-27GW 之间。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



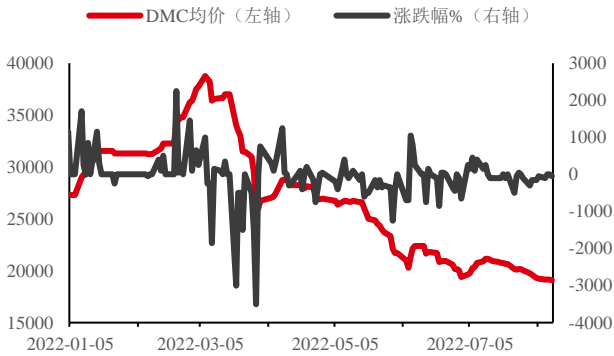
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨



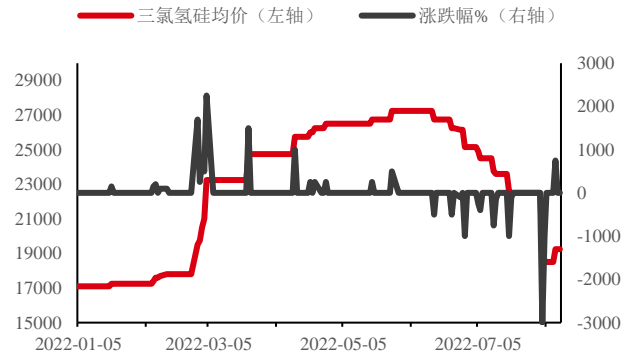
数据来源：LME WIND 华泰期货研究院

图 3: 有机硅 DMC 价格 | 单位: 元/吨



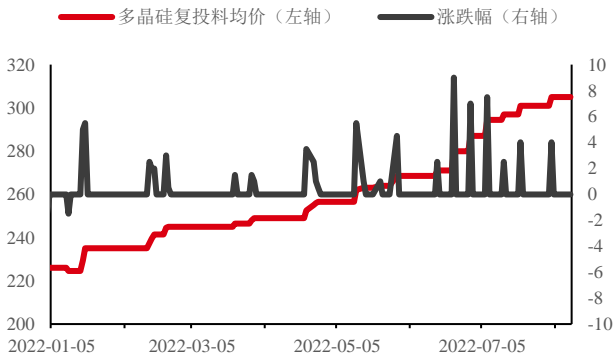
数据来源: SMM WIND 华泰期货研究院

图 4: 三氯氢硅价格 | 单位: 元/吨



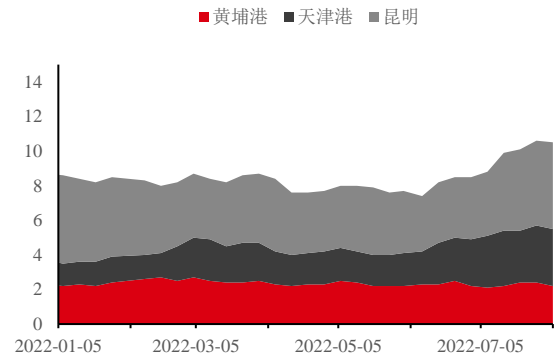
数据来源: SMM WIND 华泰期货研究院

图 5: 多晶硅价格 | 单位: 元/吨



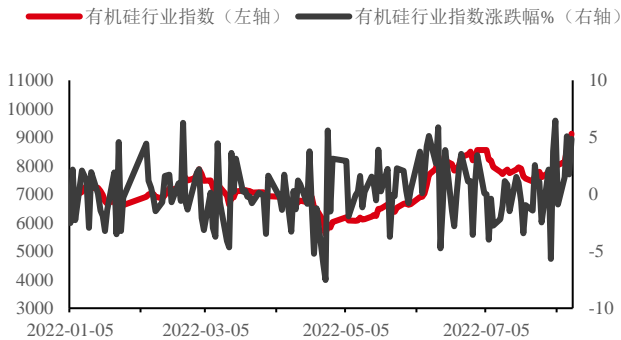
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 6: 工业硅库存 | 单位: 万吨



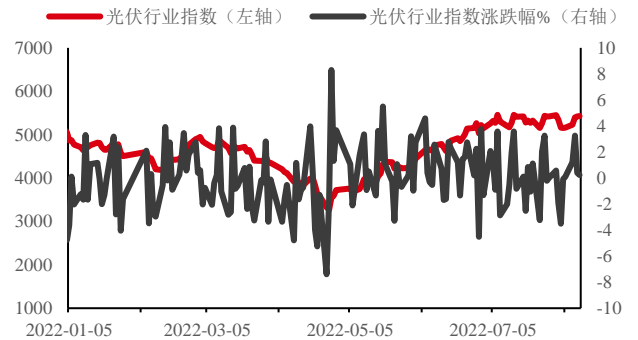
数据来源: SMM 华泰期货研究院

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力。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