

供应压力仍存在，盘面弱势震荡

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

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

期货及现货市场行情分析

昨日主力合约收盘价 12990 元/吨，当日下跌 35 元，跌幅 0.27%，目前华东 553 现货升水 560 元，华东 421 牌号计算品质升水后，贴水 290 元。现货止跌企稳，期货盘面小维持震荡，目前盘面相对中性，北方停炉有所增加，西南复产逐步开始复产，后续需要看现货走势及西南复工情况，昨日持仓量增加，主力合约昨日收盘持仓 79501 手，较前一日增加 2342 手。受现货端影响，短期内盘面或维持震荡。

工业硅：昨日工业硅价格维稳，据 SMM 数据，截止 6 月 6 日，华东不通氧 553#硅在 13300-13400 元/吨；通氧 553#硅在 13500-13600 元/吨；421#硅在 14800-15800 元/吨；521#硅 14100-14300 元/吨；3303#硅在 14600-14900 元/吨。现货价格止跌企稳，北方高成本企业停炉，但西南开始逐步复工。目前硅厂出货意愿较低，价格如果继续回落，北方停炉数量或继续增加。丰水期西南成本回落，复产可能较多，供应端将增加，三季度供应端仍存在较大压力，具体需要持续跟踪实际停产数量及新增产能投产进度。

多晶硅：多晶硅价格维稳，SMM 统计，多晶硅复投料报价 109-127 元/千克；多晶硅致密料 105-123 元/千克；多晶硅菜花料报价 101-120 元/千克；颗粒硅 95-100 元/千克。在多晶硅产量不断增加情况下，多晶硅库存也较多，预计价格仍会继续回落，但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。后续多晶硅价格继续回落可能性仍较大。

有机硅：有机硅价格持稳，据卓创资讯统计，6 月 6 日山东部分厂家 DMC 报价 14000 元/吨；其他厂家报价 14000-14500 元/吨。终端订单稍有好转，但工业硅价格回落，有机硅价格以弱稳为主。当前开工仍较低，停车检修较多，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

现货基本面表现较弱，叠加 8 丰水期成本降低，现货仍有压力，期货盘面反弹后又出现一定套利机会，距离交割仍有一定时间，短期盘面或宽幅震荡，建议中性对待。

■ 风险点

- 1、下游工厂开工及订单情况影响消费
- 2、多晶硅投产及终端光伏装机情况影响消费预期
- 3、新疆产业政策及实际开炉影响供应

4、西南地区停炉及复产情况影响供应

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	4
图 2: 华东 421#价格 单位: 元/吨	4
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	5
图 8: 光伏行业指数	5

硅行业资讯

工业硅库存

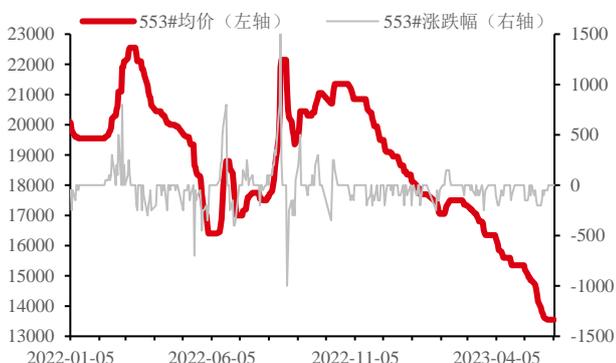
据百川盈孚统计，截至5月底，工业硅社会库存12.80万吨，黄埔港4.0万吨，昆明港5.20万吨，天津港3.60万吨，厂库11.85万吨。5月生产端小幅降低，消费端小幅增加，行业整体库存有所降低，但受隐性库存释放影响，导致统计库存变化不明显。6月丰水期西南复产，预计总库存持平。。

硅产业资讯

6月4日，其亚集团官网发布新疆其亚金属硅有限公司20万吨/年工业硅项目环境影响评价公众参与第一次信息公示。2022年11月17日，新疆生态环保产业协会发布其亚年产40万吨金属硅项目环境影响评价公众参与拟报批公示，项目投资约54.5亿元，分两期建设，一期年产20万吨金属硅建设期为18个月，二期年产20万吨金属硅建设期为18个月。2023年3月1日，新疆其亚20万吨金属硅项目一期工程项目开工仪式在新疆昌吉州准东经济开发区五彩湾工业园隆重举行。该项目主要建设内容为配备4台33000千伏安高纯硅矿热炉车间、微硅粉库、原料车间、硅粉重熔车间、除尘系统、余热锅炉、空气氮站、变电所、EPC外公辅设备安装及配套设施。2023年3月17日，2023年新疆自治区重大项目集中复工开工暨一季度全区重大项目调度会（昌吉州分会场）在新疆其亚硅业有限公司年产20万吨高纯晶硅项目现场举行。新疆其亚硅业有限公司“年产20万吨高纯晶硅项目”总投资160亿元，计划于2024年建成投产。

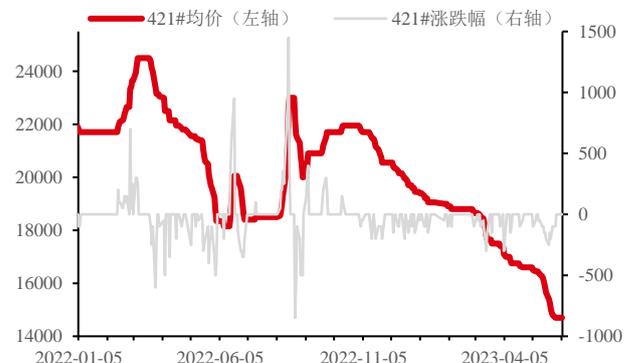
ICRA预测印度可再生能源容量新增将出现回弹，相比2023年的15GW，2024年预期将新增20GW，其中包括16GW太阳能，2GW风能和2GW混合发电项目。据ICRA消息，电力部将太阳能和混合发电项目延期到2024年3月，以及ALMM要求的放宽，和最近对太阳能光伏电池和组件价格的磋商预期都将推动今年容量的增长。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



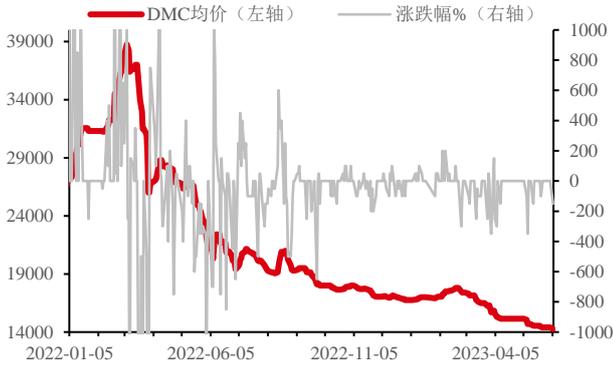
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨



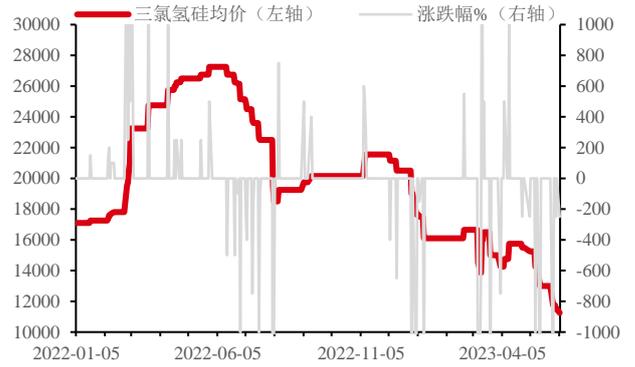
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 3: 有机硅 DMC 价格 | 单位: 元/吨



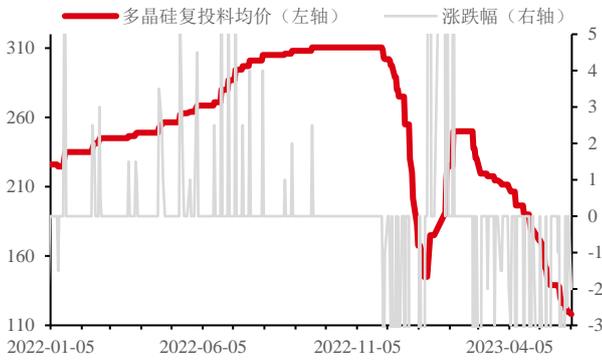
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 三氯氢硅价格 | 单位: 元/吨



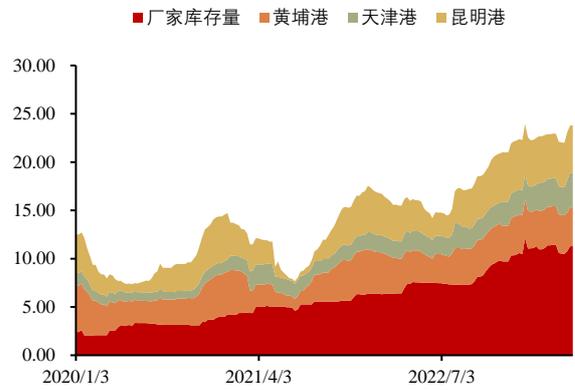
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 多晶硅价格 | 单位: 元/吨



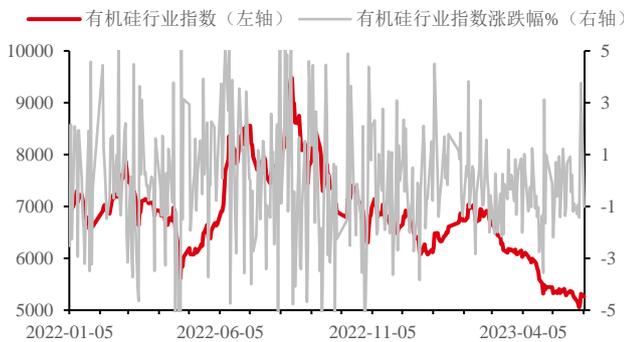
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 6: 工业硅库存 | 单位: 万吨



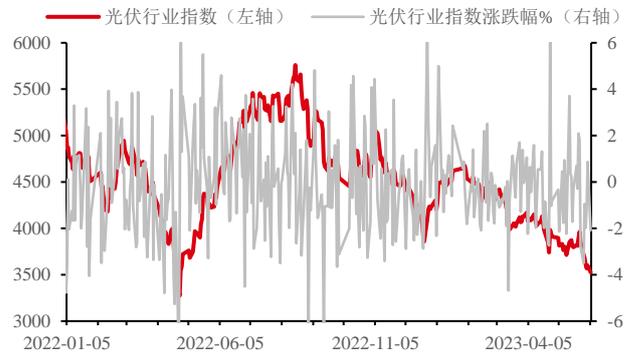
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

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