

# 期现贸易增强，现货小幅上涨

## 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

#### 王育武

☎ 021-60827969

✉ wangyuwu@htfc.com

从业资格号: F03114162

#### 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 13380 元/吨，当日上涨 60 元，涨幅 0.45%，目前华东 553 现货贴水 130 元，华东 421 牌号计算品质升水后，贴水 1180 元。期货盘面震荡，现货端南方硅厂挺价意愿较高，叠加西南电力供应不稳定，对盘面有一定扰动，期现商买货套利也进一步影响现货价格上涨。但下游消费端未明显改善，盘面较 421 套利空间仍较大，北方停炉有复产，云南整体复产情况良好，受盘面交割升水影响，近期北方 421 产量占比有所增加，供应端及库存仍有压力，临近交割多单接货压力也较大，后续需要看现货走势及西南复工与北方停炉情况，主力合约收盘持仓 79624 手，较前一日增加 2864 手，目前总持仓 15.79 万手，较前一日减少 0.01 万手，近月合约盘面或偏弱震荡。

工业硅：昨日工业硅价格小幅反弹，据 SMM 数据，截止 7 月 11 日，华东不通氧 553# 硅在 12900-13100 元/吨；通氧 553# 硅在 13100-13400 元/吨；421# 硅在 14000-14800 元/吨。丰水期西南成本回落，复产较多，供应端将增加，三季度供应端仍存在压力，但受成本影响，现货价格下跌空间有限，下游行业利润均较低，对价格上涨支撑不足，预计现货价格企稳震荡，具体需要持续跟踪实际停产数量及新增产能投产进度，近期西南地区水电供应有所扰动，需要重点关注。

多晶硅：多晶硅价格维稳，SMM 统计，多晶硅复投料报价 61-70 元/千克；多晶硅致密料 58-67 元/千克；多晶硅菜花料报价 55-64 元/千克；颗粒硅 53-60 元/千克。多晶硅价格已大幅下跌，预计将逐渐企稳，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。多晶硅价格已回落较多，接近部分高成本企业成本，生产企业可能进行减产挺价，价格可能逐渐企稳。

有机硅：有机硅价格震荡，据卓创资讯统计，7 月 11 日山东部分厂家 DMC 报价 12800 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，部分装置计划重启，但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

西南复产良好，现货基本面表现未好转，当前盘面仍有较大套利空间，421 持货商及生产厂家可进行卖出套保。对于投机者，临近交割，丰水期水电供应有一定扰动，资金博弈或增加，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

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

- 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停炉情况影响供应
- 4、西南地区复产情况影响供应

## 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，截止 7 月 7 日，中国金属硅行业库存合计 25.95 万吨，增加 0.24 万吨；其中百川统计厂库 13.10 万吨，增加 0.25 万吨；百川统计港口库存 12.85 吨，其中黄埔港 4.00 万吨；天津港 3.70 万吨；昆明港 5.15 万吨。

据 SMM 统计，金属硅港口库存 15.6 万吨，环比增加 0.1 万吨，其中黄埔港 2.70 万吨，增加 0.2 万吨，天津港 3.50 万吨，降低 0.3 万吨，昆明港 9.40 万吨，降低 0.1 万吨。

### 硅产业资讯

据越媒报道：美国商务部决定部分撤销针对中国太阳能电池产品的反倾销和反补贴税令。工贸部贸易救济司通报，2023 年 6 月 22 日，美国商务部（DOC）发布决定，撤销部分 2012 年起对从中国进口太阳能面板产品征收反倾销和反补贴税的命令。因此，从本税令中排除的产品是具有以下特征的小尺寸独立太阳能电池板（有或没有外部玻璃外壳）：每块面板总输出功率≤200 瓦；每片最大表面积为 16000cm<sup>2</sup>；无内置逆变器；附有把手或包装好以便于运输；配有一个或多个安装支架，方便安装或角度调整；配备或包装有长度不少于 3 米的电源线，连接到直径 8 毫米的电源连接器。

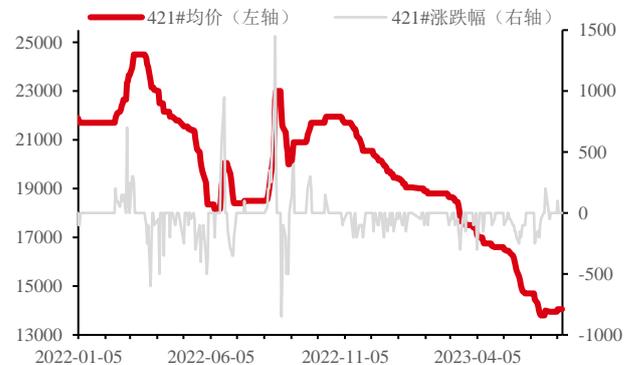
荷兰 Nationaal Klimaat 平台报告称，2023 年上半年，光伏发电约占该国电力需求的 18.9%。整个期间内太阳能在可再生能源中占比最高，其次是陆上风电（14.2%）、海上风电（8.6%）、生物质发电（7.8%）和水电（0.1%）。总体上，可再生能源占电力结构的 49.6%，高于前一年的约 43%。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



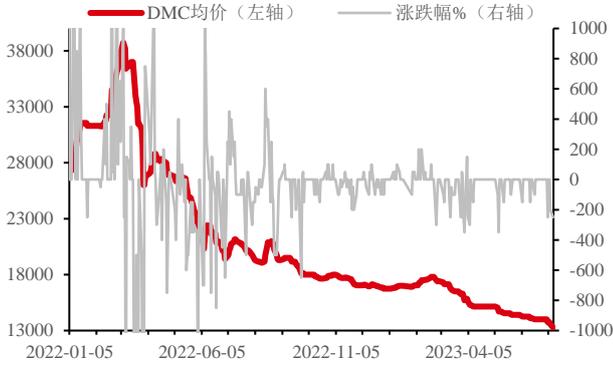
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨



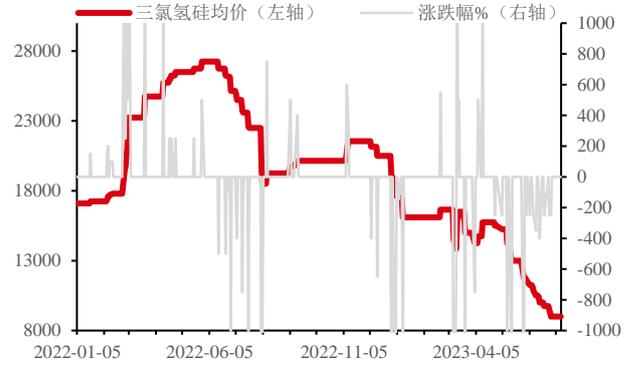
数据来源：SMM 华泰期货研究院

**图 3: 有机硅 DMC 价格 | 单位: 元/吨**



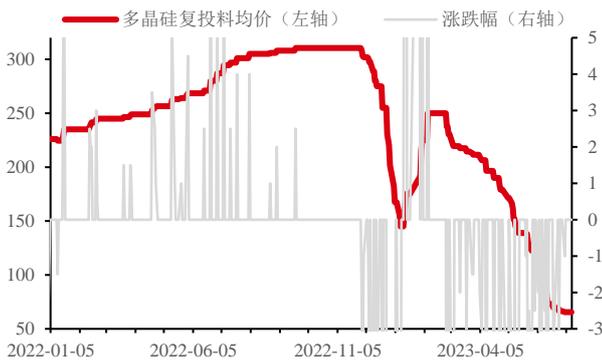
数据来源: SMM 华泰期货研究院

**图 4: 三氯氢硅价格 | 单位: 元/吨**



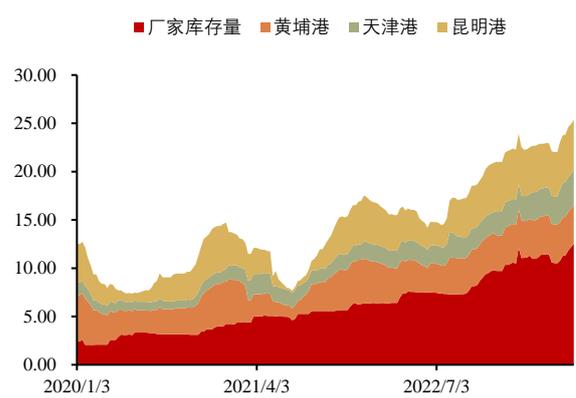
数据来源: SMM 华泰期货研究院

**图 5: 多晶硅价格 | 单位: 元/吨**



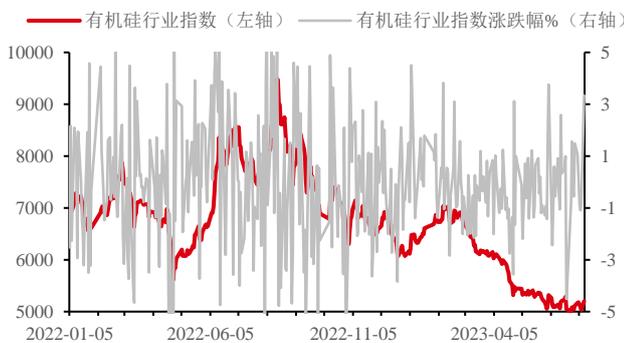
数据来源: SMM 华泰期货研究院

**图 6: 工业硅库存 | 单位: 万吨**



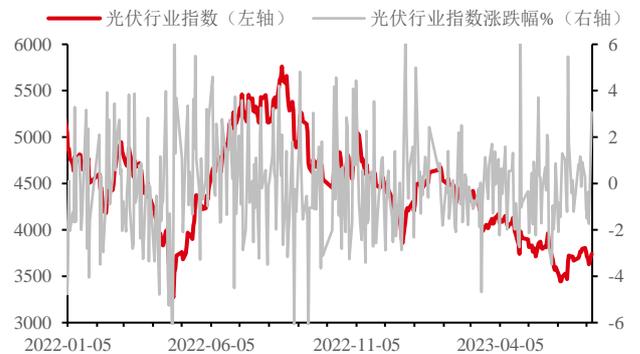
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

**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](http://www.htfc.com)