

市场成交疲软，工业硅期货小幅震荡

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

4月23日，工业硅主力合约2406小幅震荡，开于11730元/吨，收于11710元/吨，上涨70元/吨，涨幅0.60%。主力合约当日成交量为105567手，持仓量为143003手。目前总持仓约31.44万手，较前一日减少5980手。目前华东553现货升水1540元，华东421牌号计算品质升水后，升水40元，昆明421升水690元，421与99硅价差为0元。目前最大消费下游多晶硅价格下跌，下游采购偏谨慎，持货意愿不强。4月23日注册仓单减少98手，仓单总数为50202手，折合成实物有251010吨，部分地区交割库库容紧张。

工业硅：昨日工业硅现货价格持稳，下游按需采购。据SMM数据，昨日华东不通氧553#硅在12900-13100元/吨；通氧553#硅在13200-13300元/吨；421#硅在13700-13800元/吨。目前交割库库存较多，下游按需采购，持货意愿不强。下游多晶硅价格下跌，有机硅和铝合金需求持稳。现货价格需要持续跟踪主产区生产成本，开工率变化及下游采购意愿。

多晶硅：昨日多晶硅现货价格持稳，据SMM统计，多晶硅复投料报价44-49元/千克；多晶硅致密料42-46元/千克；多晶硅菜花料报价39-42元/千克；颗粒硅39-42元/千克。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，目前N型料供应偏紧的情况有所缓解，但供大于求的行业格局依然没有改变。由于多晶硅产量持续增加，对工业硅需求量也将保持增长，但需关注工业硅与多晶硅新增产能的投产节奏。中长期看，需关注多晶硅价格走弱对新增产能投产进度的影响。

有机硅：昨日现货价格下跌，据卓创资讯统计，4月23日有机硅山东地区报价13200元/吨，其他地区报价大多为13400-14000元/吨。终端订单稍有好转，生产企业利润有所改善。但整体产能过剩较多，从中长期看，预计有机硅价格跟随工业硅价格震荡。当前开工仍较低，预计4月开工相对稳定，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

短期受情绪影响，工业硅期货盘面有所反弹，但基本面受仓单与总库存压力影响，仍然偏弱，持货商可择机逢高卖出套保。12000元/吨以内存在一定成本支撑，需关注行业开工情况，预计盘面价格在11000元/吨-11500元/吨时，下游购买使用仓单会有一定性价比。

风险点

- 1、北方停产情况
- 2、成本端变动情况
- 3、下游利润及采购意愿
- 4、宏观情绪

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	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4月19日，中国金属硅行业库存合计约44.19万吨（含注册仓单）；其中百川统计厂库8.83万吨；百川统计港口库存10.0万吨，其中黄埔港3.7万吨，天津港3.8万吨，昆明港2.5万吨；交割库注册仓单折合成实物约为25.36万吨。

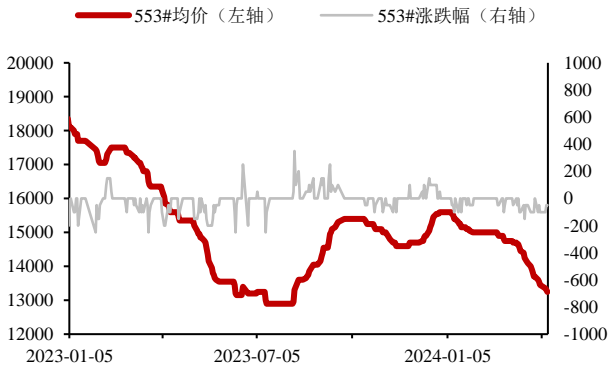
据SMM统计，截至4月19日，金属硅行业库存36.7万（含注册仓单），港口库存10.7万吨，其中黄埔港2.9万吨，天津港4万吨，昆明港3.8万吨；其他26.0万吨。（SMM统计库存样本进行调整，库存数据变化较大）

硅产业资讯

据SMM硅世界报道，4月20日上午8点58分，河南赛能硅业有限公司年产一期2万+二期8万吨多晶硅项目安装工程（一标段）502a硅烷提纯装置钢结构工程首根钢柱顺利吊装完成，标志着该项目正式进入施工阶段。该项目位于河南省濮阳县，是濮阳县2个纳入2023年河南省“双百工程”项目之一，总投资100亿元，占地1500亩，年产10万吨多晶硅。项目建成后，预计年销售额达296亿元，上缴利税约15亿元，提供就业岗位500个。据了解河南赛能硅业有限公司年产10万吨多晶硅项目于2023年2月8日开工，本应在2023年10月就已经投入生产。由于该项目投产延期以及年后迟迟未复工引发停工搁浅的猜测。此次502a硅烷提纯装置钢结构工程首根钢柱顺利吊装也表明河南赛能硅业有限公司年产10万吨多晶硅项目已继续开工建设，打破了停工搁浅的传闻。

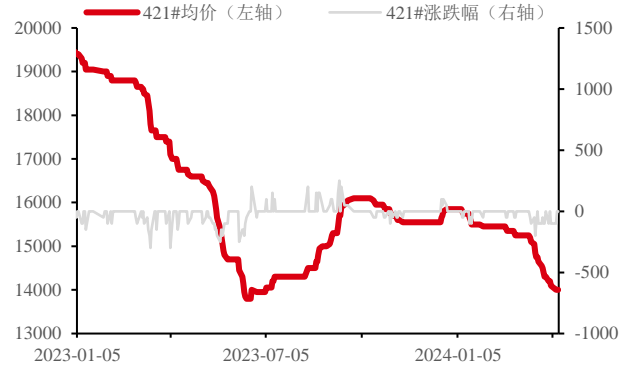
据SAGSI硅基新材料报道，4月22日，连云港太平洋半导体材料有限公司年产3000吨电子级石英材料项目环评受理公示。建设地点：江苏省连云港市东海县江苏东海经济开发区晶都大道1067号。项目投资：102838万元，其中环保投资300万元，占比0.29%。建设规模及内容：项目占地约83.34亩，改造15550平方米现有厂房，并新建62000平方米厂房及附属设施，购置数控磨床、车床、清洗设备、三坐标检测设备、空分制氧设备、污水处理设施等设备，项目配套建设的空分制氧设备所制造的氧气仅供企业自用，根据需求少量生产，不大量储存，不外售。项目建成达产后可形成年产3000吨电子级石英材料（其中炉管1000吨、石英器件1000吨、石英碲①700吨、石英碲②300吨）的生产能力。该项目已取得江苏东海经济开发区管理委员会备案。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



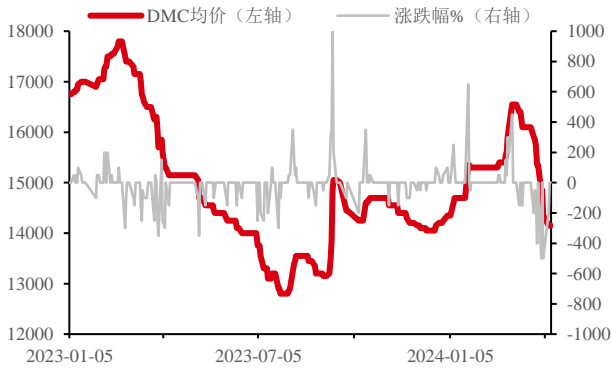
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨



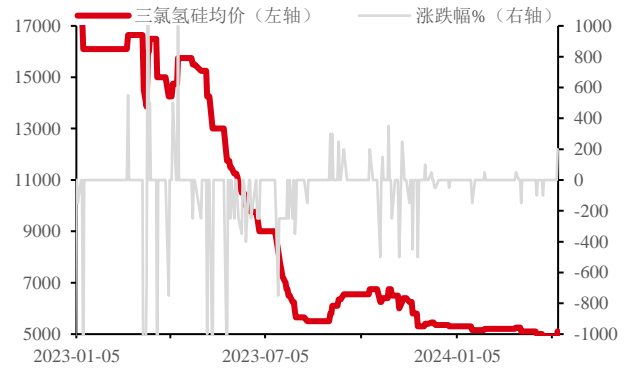
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 3：有机硅 DMC 价格 | 单位：元/吨



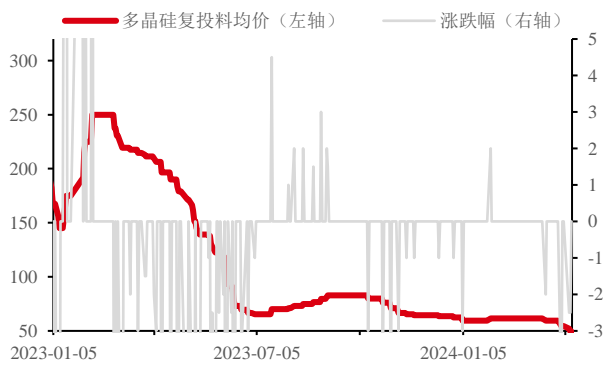
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 4：三氯氢硅价格 | 单位：元/吨



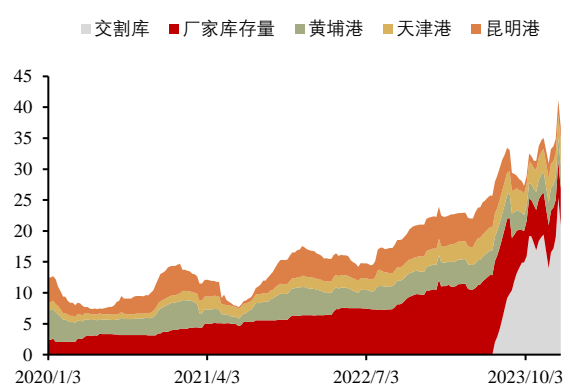
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 5：多晶硅价格 | 单位：元/吨



数据来源：SMM 华泰期货研究院

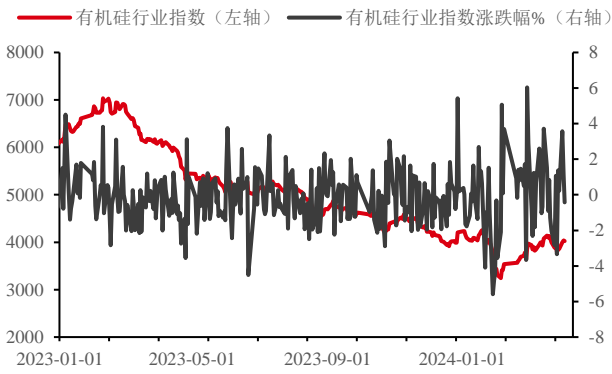
图 6：工业硅库存 | 单位：万吨



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

图 8：光伏行业指数



数据来源: IfinD 华泰期货研究院



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