



华泰期货
HUATAI FUTURES

期货研究报告 | 工业硅多晶硅日报 2024-12-25

多晶硅上市挂牌价确认，关注多晶上市价格联动

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

12月24日，工业硅期货价格小幅上涨，主力合约2502开于11335元/吨，最后收于11465元/吨，较前一日结算上涨140元/吨，涨幅1.24%。截止收盘，2502主力合约持仓约15.16万手，当日减仓6113手。总合约持仓32.90万手，较上一交易日减少9010手。当前，新交割品已开始仓单注册，12月24日仓单新增注册1521张，仓单总数为44530手，折合成实物有222650吨。

工业硅：昨日工业硅现货价格持稳。据SMM数据，昨日华东不通氧553#硅在11200-11300元/吨；通氧553#硅在11300-11400元/吨；421#硅在11800-12200元/吨。近期因盘面价格下跌，下游对价格的接受度逐渐提高，现货成交情况好转。

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37-39元/千克；多晶硅致密料35-36元/千克；多晶硅菜花料报价33-34元/千克；颗粒硅33-35元/千克，N型料39-42元/千克。西南地区进入枯水期后，西南产区减产规模扩大，预计本月产量为11万吨左右。因硅料生产企业长期亏损，且协会已发出自律性号召，预计下个月产量继续下滑，对工业硅需求减少。

多晶硅期货即将上市交易，广期所公告，多晶硅期货将于2024年12月26日（星期四）上市交易，各合约的挂牌基准价如下，PS2506合约38600元/吨，PS2507合约38600元/吨，PS2508合约38600元/吨，PS2509合约38600元/吨，PS2510合约38600元/吨，PS2511合约38600元/吨，PS2512合约38600元/吨。

有机硅：昨日现货价格小幅上涨，据SMM统计，有机硅DMC报价12700-13600元/吨。进入下半年，有机硅的新增产能逐步释放，对工业硅的需求或小幅增加，需关注产能释放节奏。但整体产能过剩较多，预计有机硅价格偏弱震荡。

观点

北方开工率高于预期，且下游多晶硅持续减产，市场消费增量不足，下游观望情绪较浓，工业硅的基本面呈供大于求的格局。当前新仓单注册数量持续累积，需关注库存拐点的到来，近期工业硅盘面是否受多晶硅上市影响，预计振幅将会扩大。

多晶硅期货将于本月26号挂牌交易，目前受自身亏损与行业自律减产影响，多家龙头企业发布减产检修公告，月度产量大幅减少，12月有望实现去库，挂牌价相对较低，开盘后冲高可能性较大。

策略

工业硅：中性，区间操作

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

多晶硅：逢低做多

风险点

- 1、新疆减产力度；
- 2、多晶硅企业减产规模；
- 3、新仓单注册进度；
- 4、宏观及资金情绪

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 6

图 8: 光伏行业指数 6

硅行业资讯

工业硅库存

据百川盈孚统计，截至 12 月 20 日，中国金属硅行业库存合计约 57.18 万吨（含注册仓单）；其中百川统计厂库 20.53 万吨；百川统计港口库存 15.5 万吨，其中黄埔港 5.2 万吨，天津港 5.6 万吨，昆明港 4.7 万吨；交割库新注册仓单折合成实物约为 21.15 万吨。

据 SMM 统计，截至 12 月 20 日，金属硅行业库存 53.2 万吨（含注册仓单），港口库存 15.2 万吨，其中黄埔港 3.5 万吨，天津港 6.1 万吨，昆明港 5.6 万吨；其他 38 万吨。（SMM 统计库存样本进行调整，库存数据变化较大）。

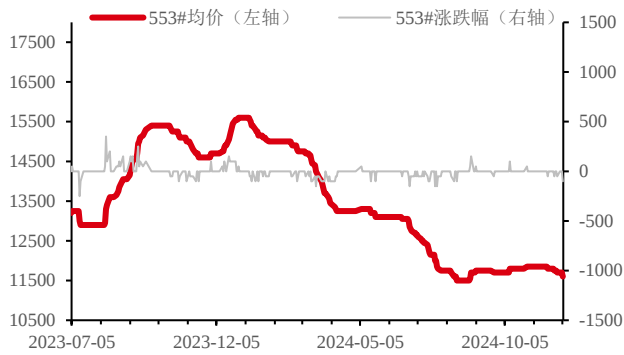
硅产业资讯

据 SMM 硅世界报道，据阿里资产，怒江宏盛锦盟硅业有限公司破产清算所涉资产（6.6 万吨产能工业硅完整生产线四台电炉）将于 2025 年 1 月 4 日拍卖，起拍价 1.3675 亿元。详情如下：怒江宏盛锦盟硅业有限公司名下位于泸水县老窝乡省级特色工业园区的土地使用权共 9 宗。土地使用权证：云泸国用(2008)第 053 号、054 号、059 号、055 号、056 号，云（2018）泸水市不动产权第 0001757 号、0001777 号、0001780 号、0001800 号；用途：工业用地；使用权类型：出让；准用年限：50 年；使用权面积合计：96230.69 m²。房屋建筑物共 20 项：建筑面积合计 71464.44 m²，主要包含办公楼、宿舍楼、食堂、综合服务楼、主厂房等，其中 5 项建筑物未办理不动产权证，建筑面积合计 11032.15 m²。地面构筑物及其他辅助设施共 26 项：主要包含大门、排水沟、围墙、高位水池、地磅房等。在建工程：包含新建脱硫项目、三期技改以及改造工程土建工程。商标权和专利权：怒江宏盛锦盟硅业有限公司名下注册申请的商标权 47 项、专利权 5 项。机器设备：包含循环水泵、工业硅炉、变压器、电炉电器控制系统等。

据有机硅公众号报道，12 月 20 日，安徽皓翎新材料有限公司年产 12600 吨硅烷气项目环境影响报告书批前公示。

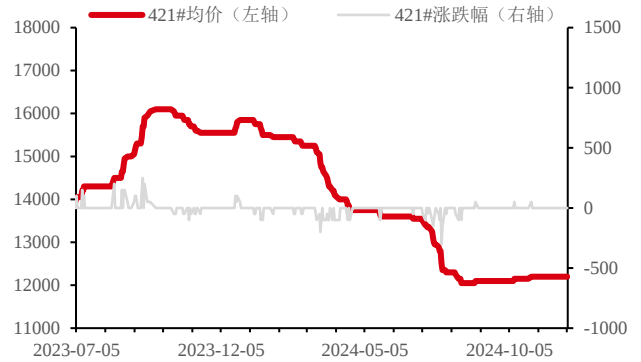
进口方面，11 月份共进口自 7 个国家或地区，进口来源国主要是西班牙 860 吨、南非 720 吨、法国 580 吨、其余数量少于 50 吨。本次建设内容包括：甲醇制氢装置、冷氢化装置、精馏歧化装置、硅烷充装装置，建成运行后年产 12600 吨硅烷气。2024 年 7 月 12 日，全椒县发展改革委对“安徽皓翎新材料有限公司年产 12600 吨硅烷气项目”进行首次备案。

图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨



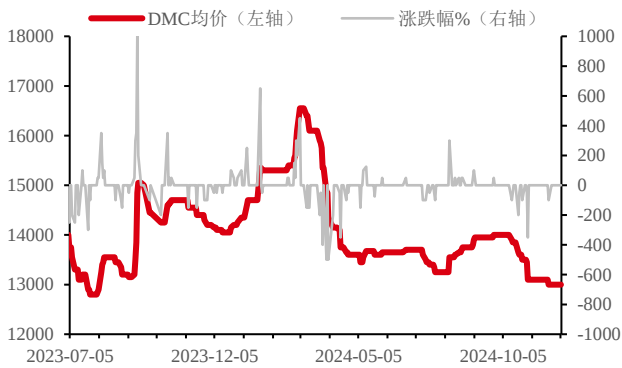
数据来源：SMM 华泰期货研究院

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



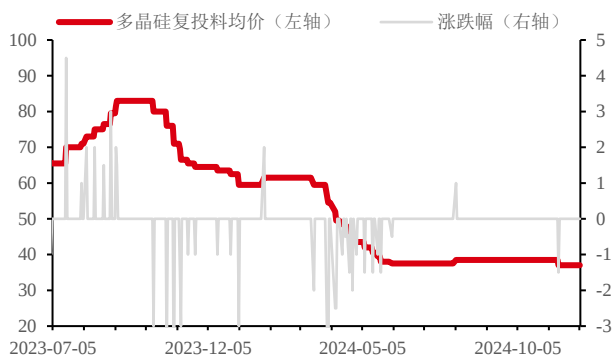
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 4：三氯氢硅价格 | 单位：元/吨



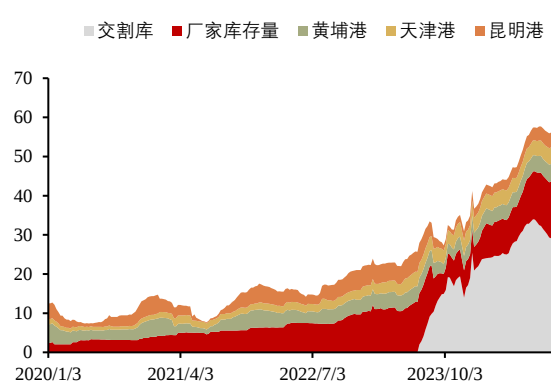
数据来源：SMM 华泰期货研究院

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

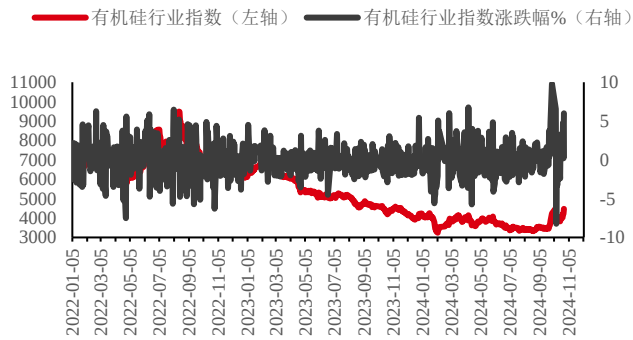
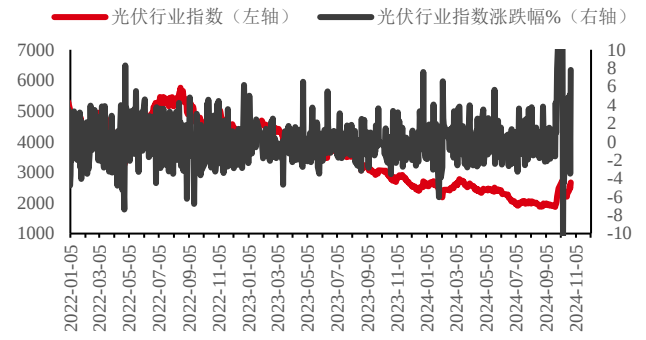


图 8：光伏行业指数



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