



供应端扰动持续，硅价偏强

工业硅周报

东海期货研究所有色策略组

2024-01-02

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

刘晨业
从业资格证号：F3064051
投资咨询证号：Z0018826
电话：021-68757223
邮箱：liucy@qh168.com.cn

杨磊
从业资格证号：F03099217
投资咨询证号：Z0018823
电话：021-68758820
邮箱：yangl@qh168.com.cn

联系人：

顾兆祥
从业资格证号：F3070142
电话：021-68758820
邮箱：guzx@qh168.com.cn

杜扬
从业资格证号：F03108550
电话：021-68758820
邮箱：duy@qh168.com.cn

供应	本周工业硅总炉数750台，较上周环比持平。开炉数304台，较上周-51台，整体开炉率40.5%，环比-6.8个百分点。周度产量约7.8万吨，环比-9200吨。三大主产区周度产量均减少，新疆地区降幅较大
需求	本周工厂产销率108.3%，环比+7.4个百分点。本周下游整体需求一般。多晶硅产量小幅增加，对工业硅需求平稳。有机硅企业开工弱势，对工业硅需求减一般。铝棒企业季节性因素影响，对工业硅需求减弱
库存	本周工业硅行业库存约15.9万吨，环比-6500吨（-3.9%），同比-6.3万吨（-28.3%），本周期货交割库库存19.0万吨（+1.9万吨），合计库存34.9万吨
成本利润	本周工业硅成本14915.14元/吨（+0.0%），毛利430.51元/吨（+54.0%），毛利率2.80%（+1.0个百分点）。本周工业硅成本平稳，价格上移，利润增加
行情判断	整体供应高位有所下降，需求整体一般下游产品价格未稳，工厂库存近年来低位，期市库存较高。基本面尚可，成本有上涨预期，预计短期内偏强
风险因素	供应增量超预期，下游减产

01 成本高位持稳，利润增加

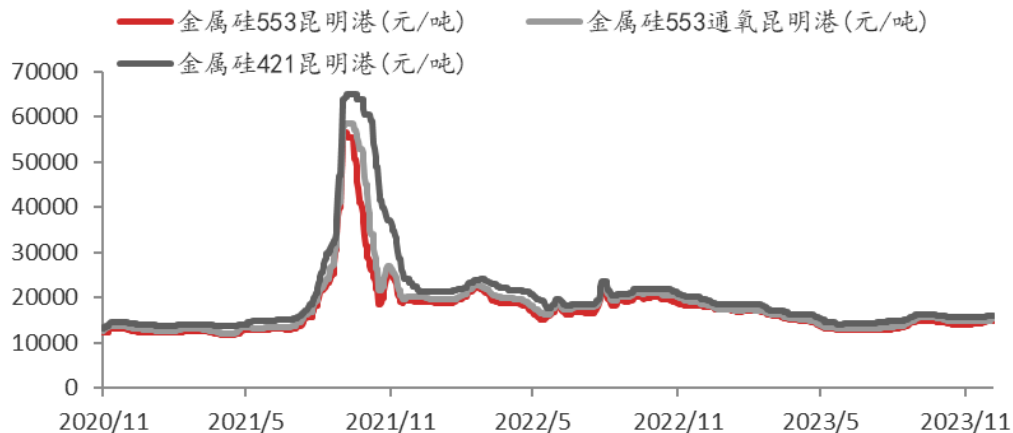
02 开工及周度产量降幅较大

03 整体需求一般，周度产销较好

04 行业库存降幅较大，期货交割库库存增加

行情回顾：现货上行，期价震荡

天津港工业硅价格



1

截至周五，天津港553#价格报15650元/吨，较上周环比+550元/吨。421#价格报16300元/吨，较上周环比+350元/吨。

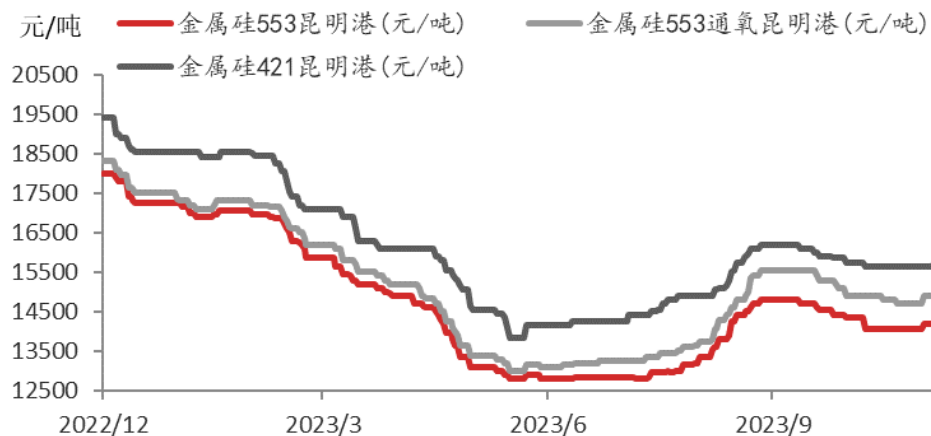
天津非基准库升贴水：-100元/吨

2

昆明港553#价格报14900元/吨，较上周环比持平。通氧553#价格报15500元/吨，较上周环比+550元/吨，421#价格报16000元/吨，较上周环比+100元/吨。

昆明非基准库升贴水：-550元/吨

昆明港工业硅价格



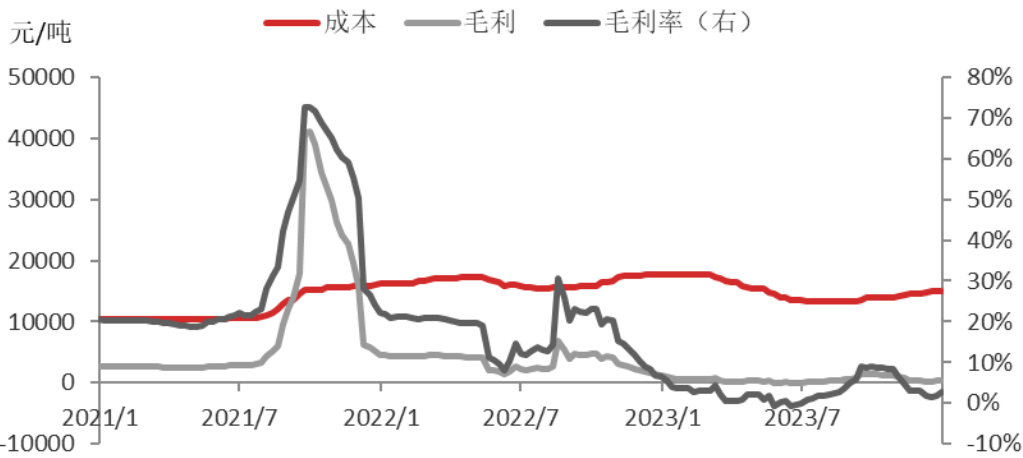
3

本周现货市场成交情况尚佳，市场氛围活跃，部分牌号现货流通较差，供应紧张。供应端频现不稳定因素，工业硅市场成交重心上移。周末期市场缺乏持续涨价驱动力，价格走势逐渐趋稳。

截至周五，工业硅主力合约周环比降0.2%收报14160元/吨，持仓60603手，广期所工业硅仓单38065张（+3720张）。

成本利润：成本高位持稳，利润增加

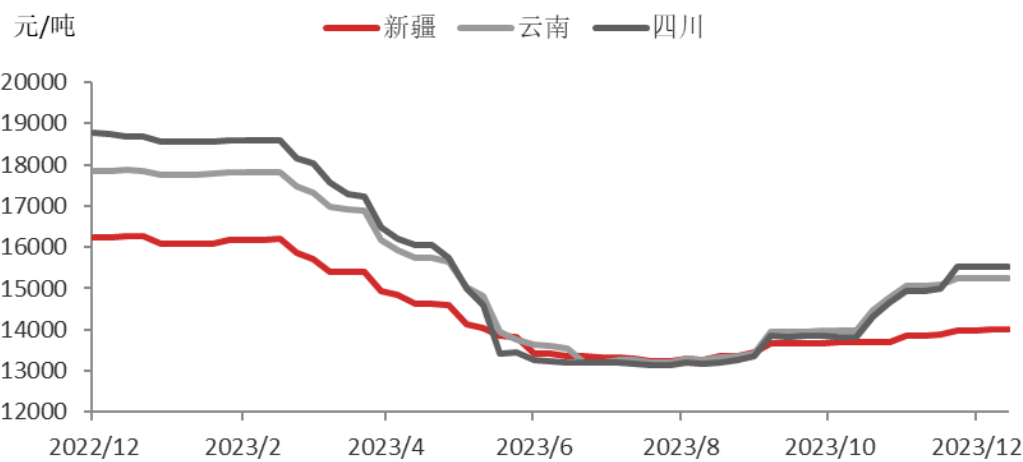
工业硅行业成本及毛利



1 本周工业硅成本14915.14元/吨（+0.0%），毛利430.51元/吨（+54.0%），毛利率2.80%（+1.0个百分点）。本周工业硅成本平稳，价格上移，利润增加。

2 新疆地区成本13991.05/吨（+0.0%），云南地区成本15232.09元/吨（+0.0%），四川地区成本15522.5元/吨（+0.0%）。

工业硅省份成本



3 本周工业硅成本持稳，硅煤、石油焦价格坚挺。北方寒潮天气，运输成本增加。下月云南、四川部分地区电价再次上行，短期内工业硅生产成本增加。

供应：开工及周度产量降幅较大

- 1

本周工业硅总炉数750台，较上周环比持平。开炉数304台，较上周-51台，整体开炉率40.5%，环比-6.8个百分点。周度产量约7.8万吨，环比-9200吨。
- 2

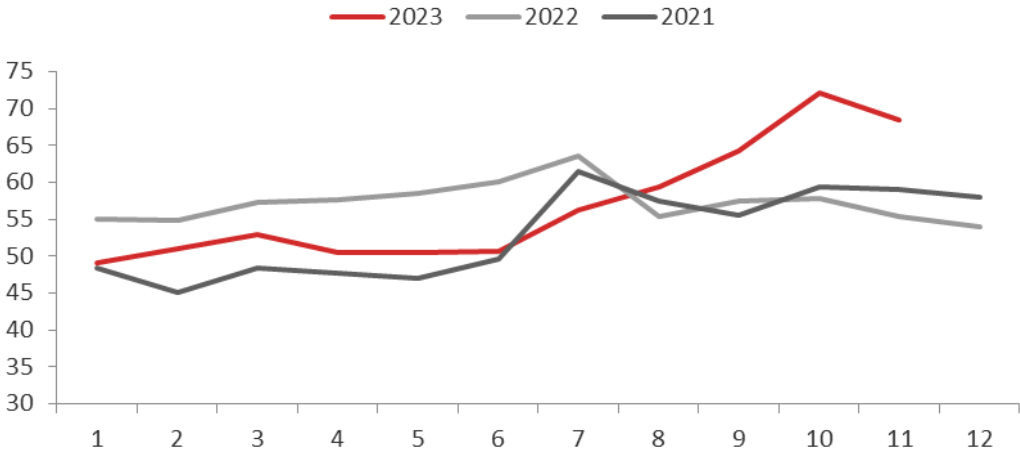
11月我国工业硅企业开工率68.35%，环比-3.72个百分点。
- 3

11月我国工业硅产量约39.1万吨，环比-1.4%，同比+34.8%。1-11月累计产量约341.4万吨，同比+14.2%。

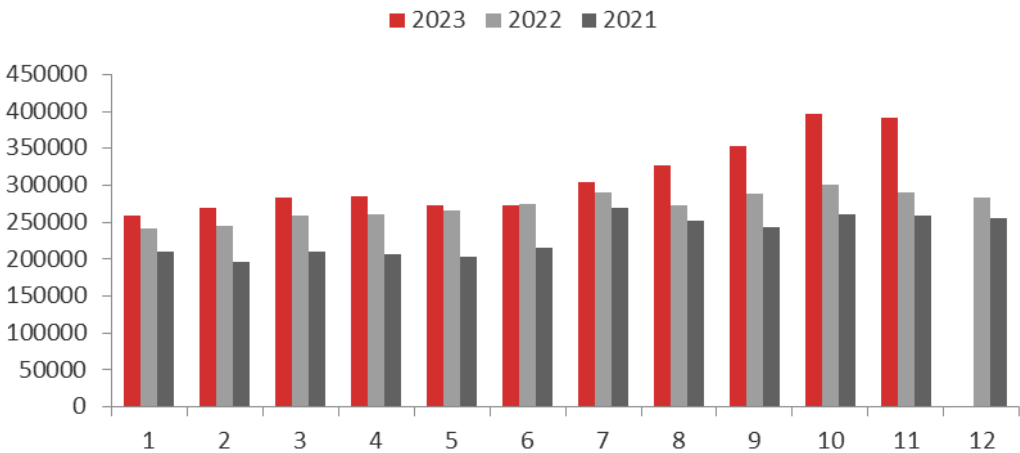
工业硅周度开炉情况（分省份）

地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
安徽	2	0	0	0
福建	34	5	5	0
甘肃	33	14	14	0
广西	18	5	5	0
贵州	15	6	6	0
河南	5	4	5	-1
黑龙江	22	11	11	0
湖南	25	4	6	-2
吉林	8	2	2	0
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
内蒙	42	27	27	0
宁夏	15	9	9	0
青海	17	3	3	0
陕西	13	8	8	0
四川	112	27	30	-3
新疆	220	123	166	-43
云南	138	45	47	-2
重庆	20	11	11	0
湖北	2	0	0	0
合计	750	304	355	-51

工业硅月度开工率



工业硅月度产量



供应：三大主产区周度产量均减少，新疆地区降幅较大

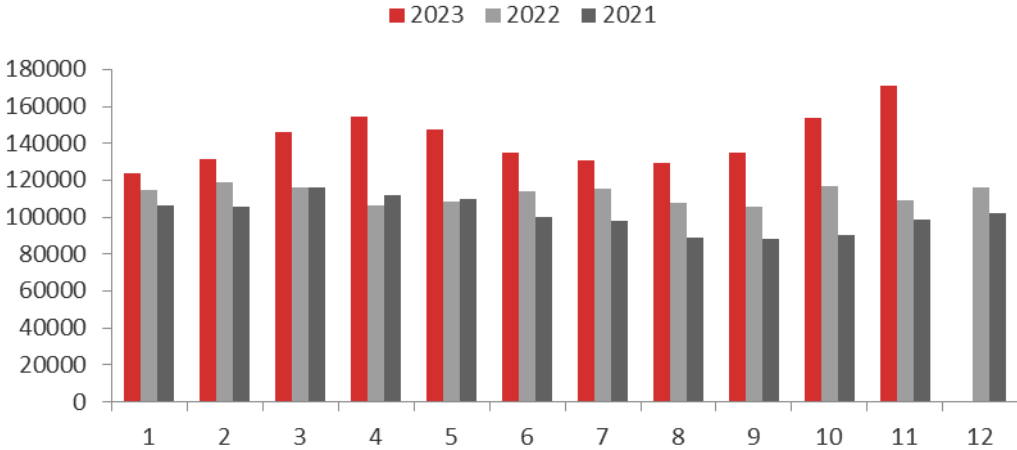
- 1

新疆地区11月工业硅产量约17.1万吨，环比上升。目前新疆持续限负荷管理，部分企业停产保温，部分企业轮流限电，产量下降。本周产量环比-7140吨，同比+8680吨。
- 2

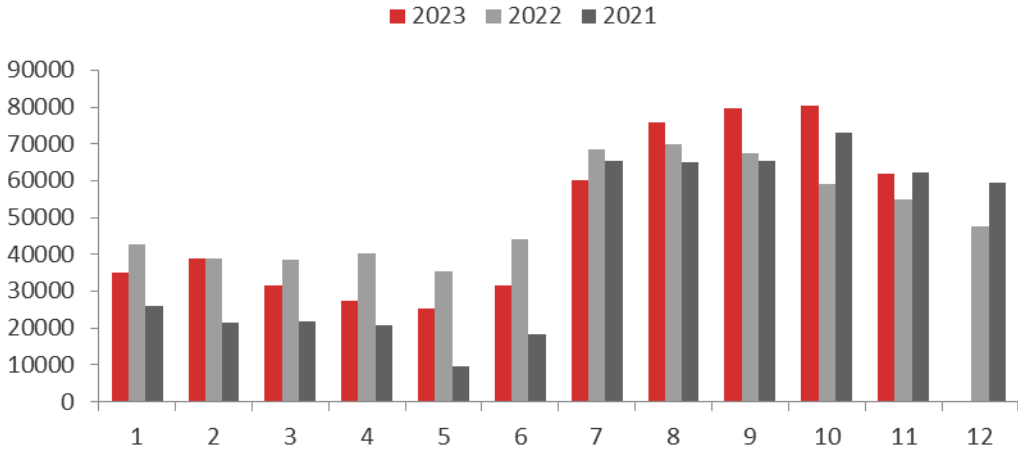
云南地区11月工业硅产量约6.2万吨，环比下降。目前西南地区开工稍有下降，电价上调后开工将再次下滑。本周产量环比-1000吨，同比-2465吨。
- 3

四川地区11月工业硅产量约4.8万吨，环比下降。目前西南地区开工稍有下降，电价上调后开工将再次下滑。本周产量环比-460吨，同比-1760吨。

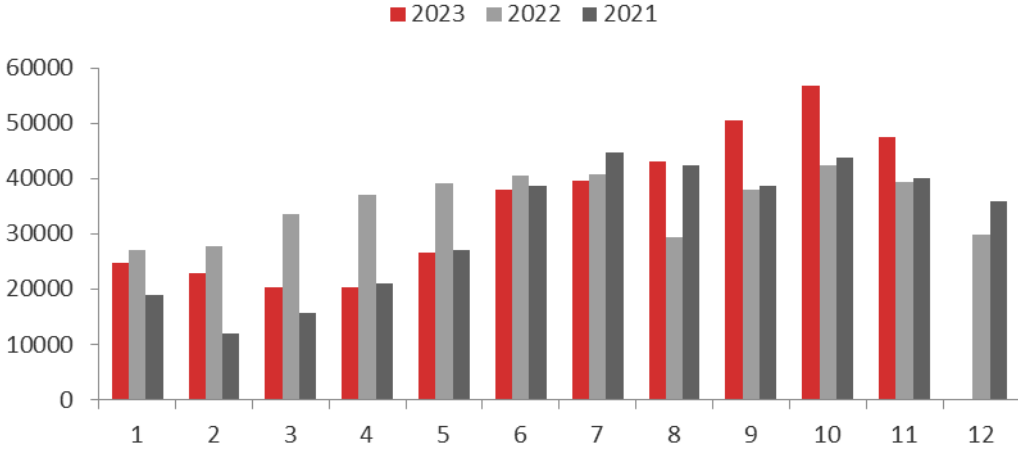
新疆工业硅产量



云南工业硅产量



四川工业硅产量



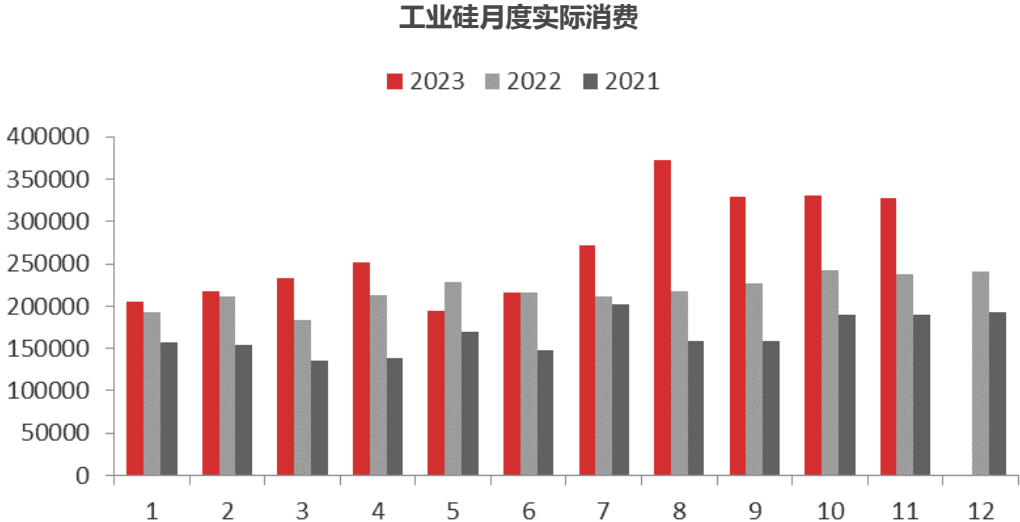
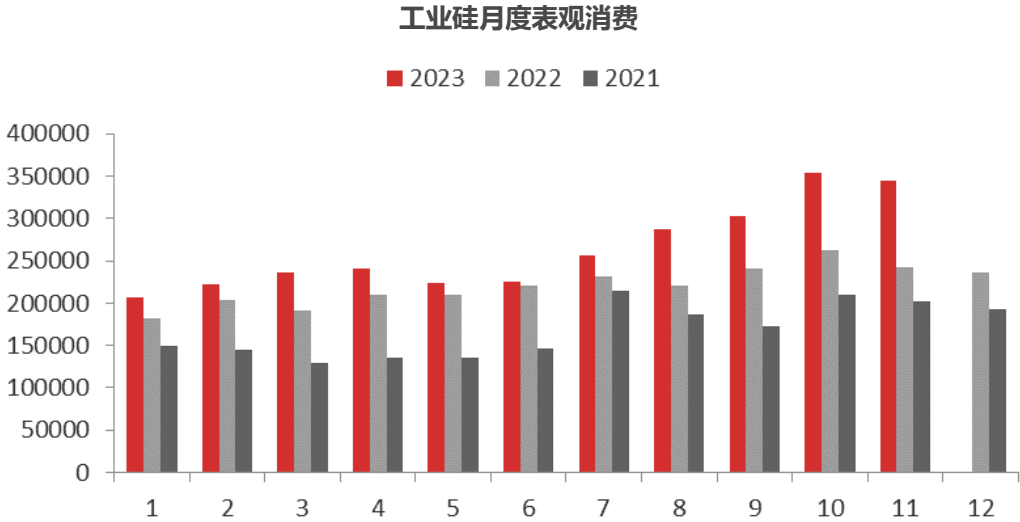
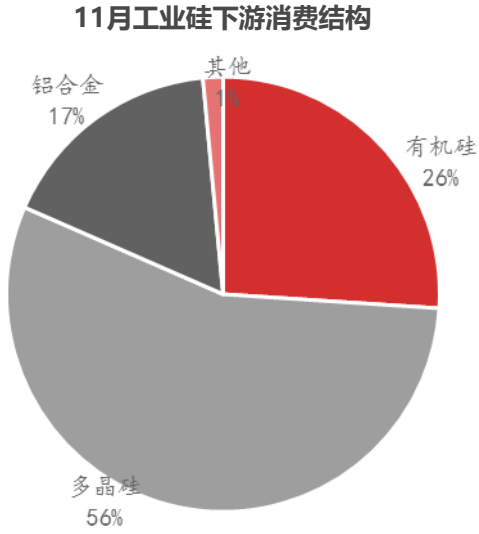
需求·总览：整体需求一般，周度产销较好

- 1

本周下游整体需求一般。多晶硅产量小幅增加，对工业硅需求平稳。有机硅企业开工弱势，对工业硅需求减一般。铝棒企业季节性因素影响，对工业硅需求减弱。
- 2

本周工厂产销率108.3%，环比+7.4个百分点。11月我国工业硅表观消费34.4万吨，环比-2.7%，同比+42.2%。1-11月累计表观消费量289.8万吨，同比+20.1%。
- 3

11月我国工业硅实际消费量32.8万吨，环比-0.8%，同比+37.8%。1-11月累计实际消费量295.0万吨，同比+23.8%。



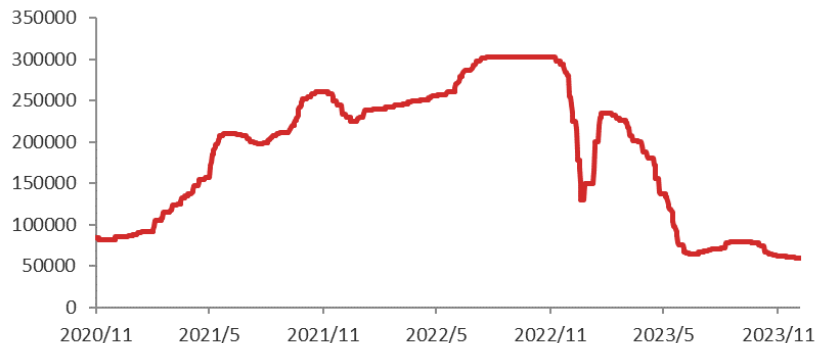
下游·多晶硅：价格下降，周度产量增加

1 截至周五，多晶硅参考价格58800元/吨，较上周环比-1000元/吨，同比-156200元/吨。

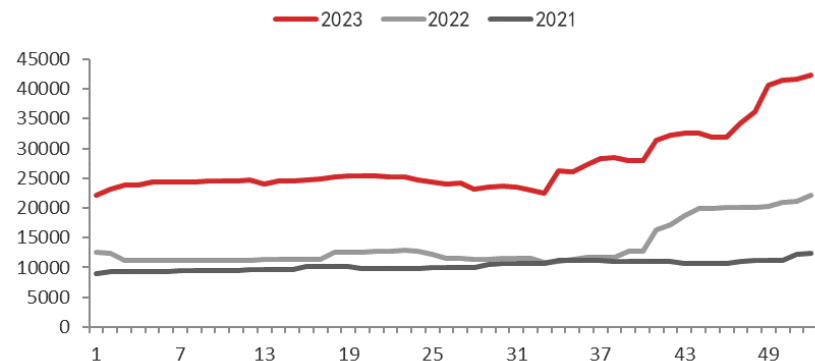
2 本周多晶硅产量4.2万吨，环比+800吨，同比+2.0万吨。多晶硅库存7.7万吨，环比+1200吨，同比+6.3万吨。

3 本周多晶硅行业成本53362.5元/吨，毛利4658.33元/吨，毛利率8.03%。

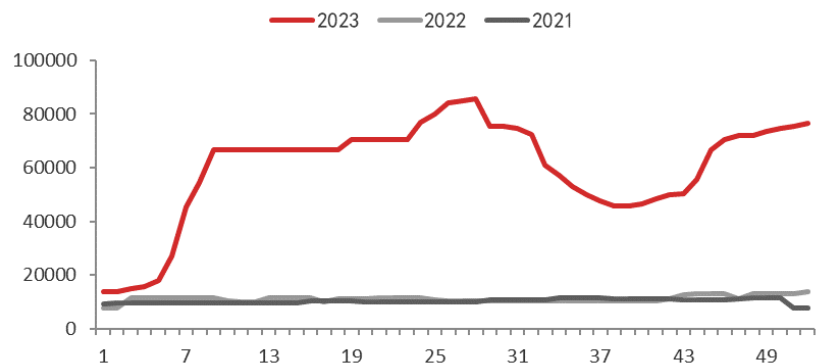
多晶硅价格



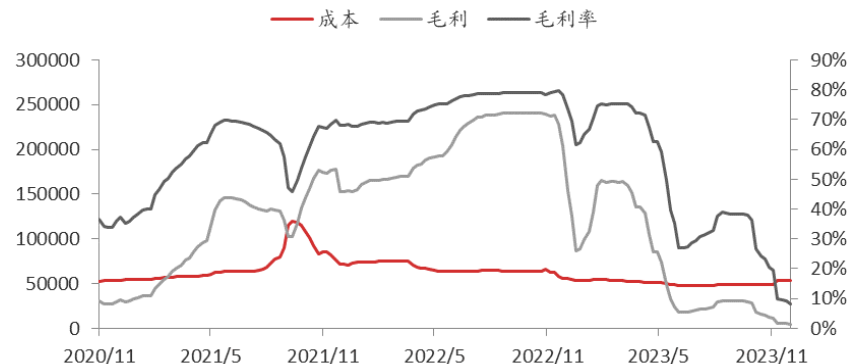
多晶硅产量



多晶硅库存



多晶硅行业成本及毛利



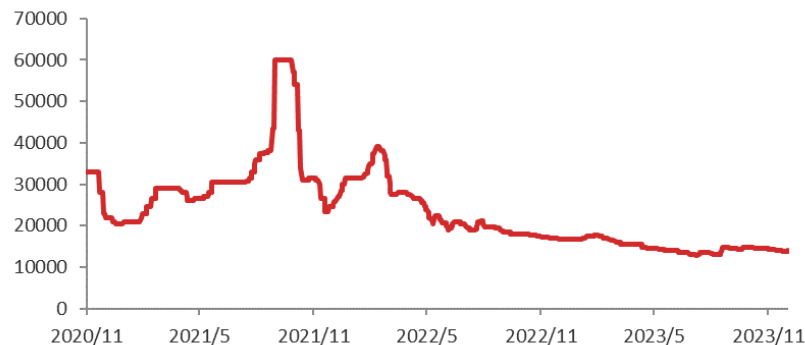
下游·有机硅：价格上升，周度产量下降

1 截至周五，DMC市场均价14100元/吨，较上周环比+300元/吨，同比-2700元/吨。

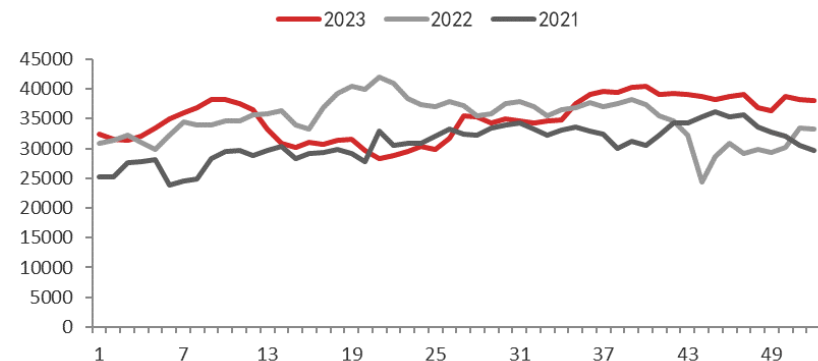
2 本周DMC产量3.8万吨，环比-300吨，同比+4800吨。DMC库存4.8万吨，环比-400吨，同比-2300吨。

3 本周DMC行业成本15871.88元/吨，毛利-1971.88元/吨，毛利率-14.19%。

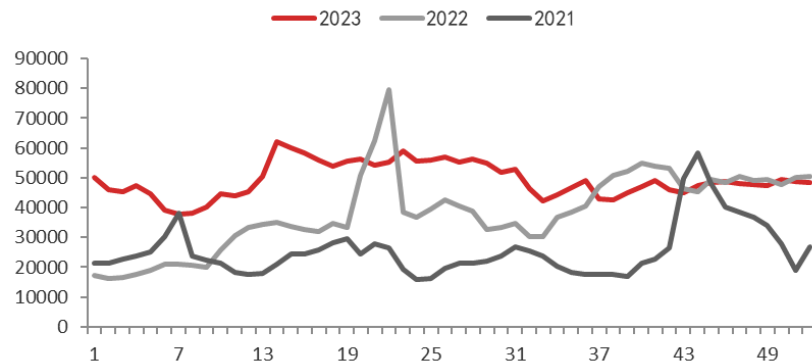
DMC价格



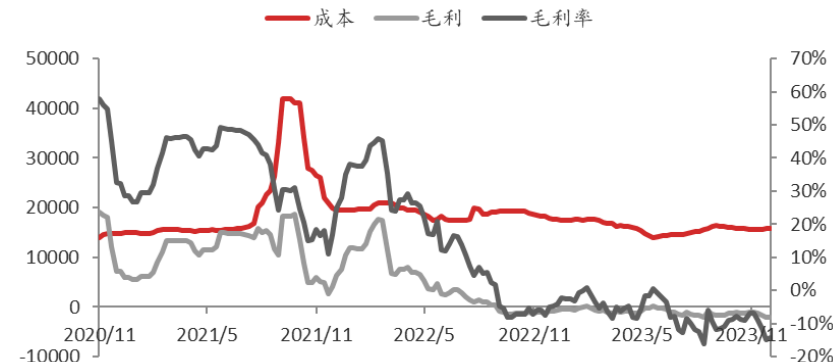
DMC产量



DMC工厂库存



DMC行业成本及毛利



下游·铝合金：价格上升，周度产量下降

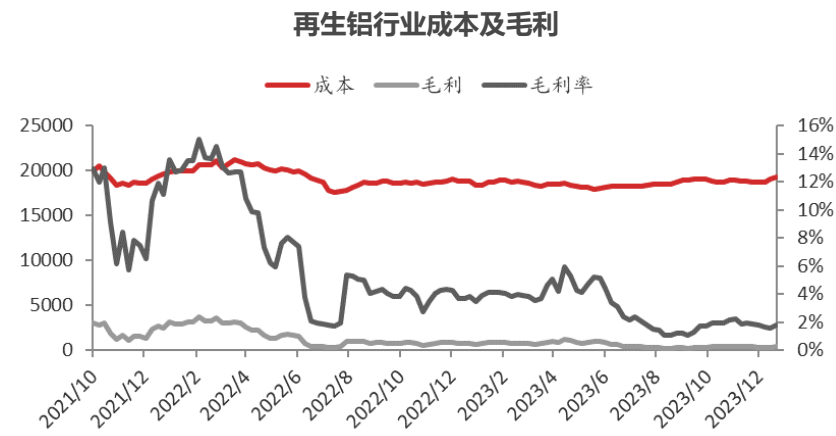
1 截至周五再生铝锭ADC12价格19850元/吨，较上周环比+450元/吨。



2 截至周五原生铝锭ADC356.2价格20286元/吨，较上周环比+450元/吨。



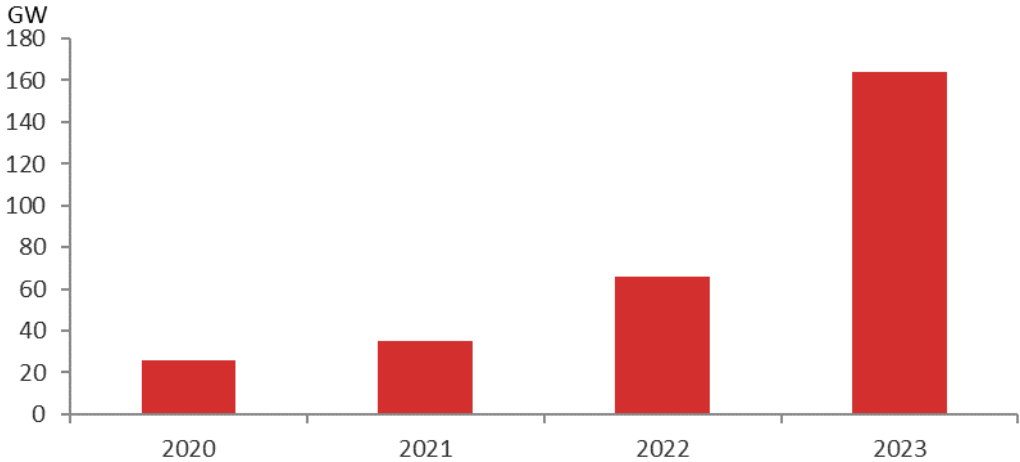
3 本周再生铝产量（部分）15.48万吨，环比-350吨。再生铝行业成本19244.88元/吨，毛利354.27元/吨，毛利率1.81%。



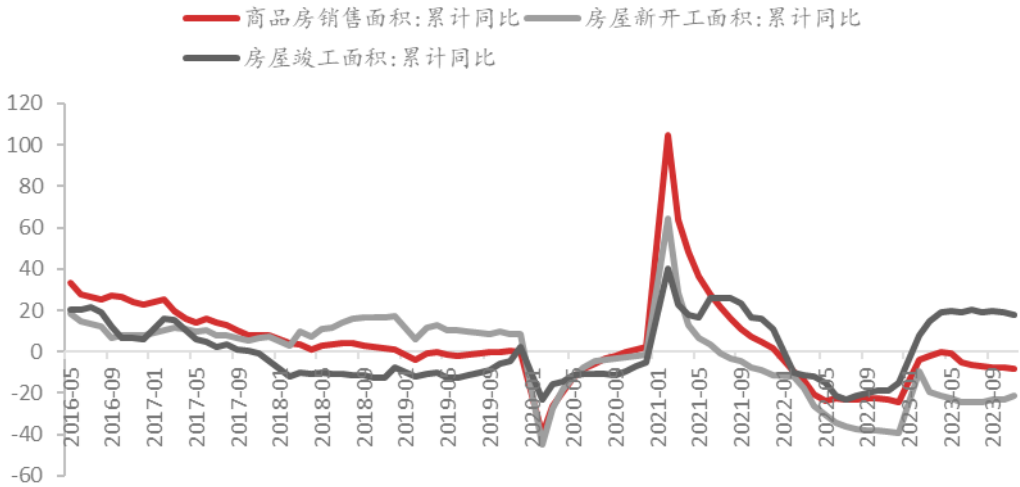
终端：11月光伏装机仍强，地产弱稳态势

- 1 地产：11月我国商品房销售面积累计同比降8.0%，房屋新开工面积累计同比降21.2%，房屋竣工面积累计同比增17.9%。
- 2 光伏：11月我国新增光伏装机量21.32GW，1-11月累计新增光伏装机量163.88GW，同比增长149.4%。
- 3 汽车：11月我国汽车产量累计同比增10.0%，较前值增2.0个百分点；汽车销量累计同比增10.8%，较前值增1.7个百分点。

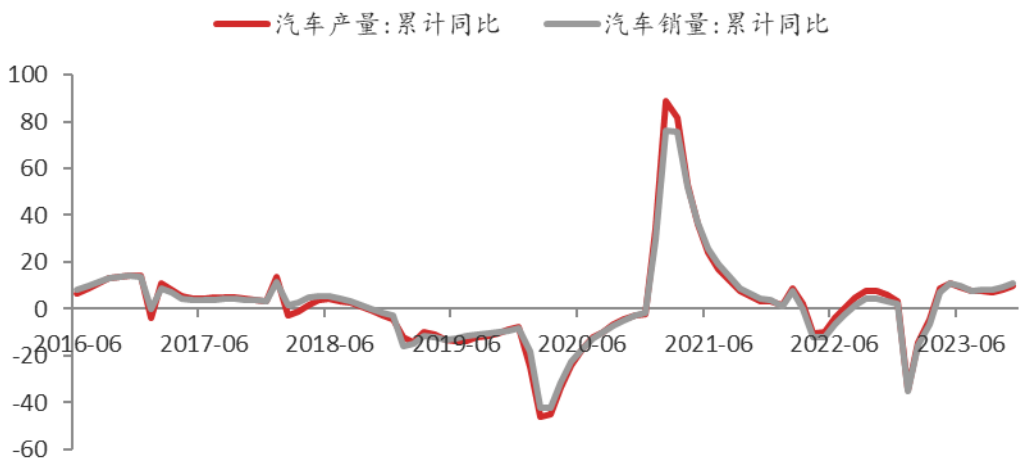
1-11月累计新增光伏装机量 (GW)



地产主要监测数据



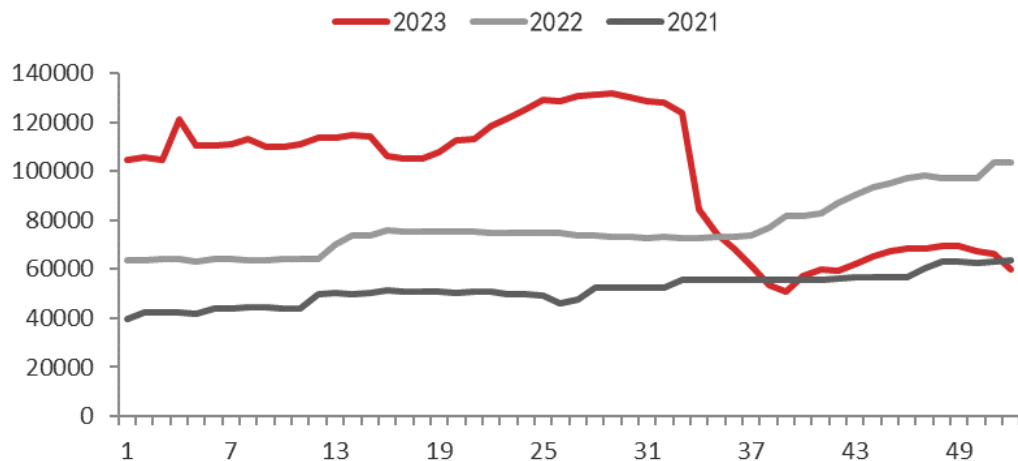
汽车产销累计同比增速



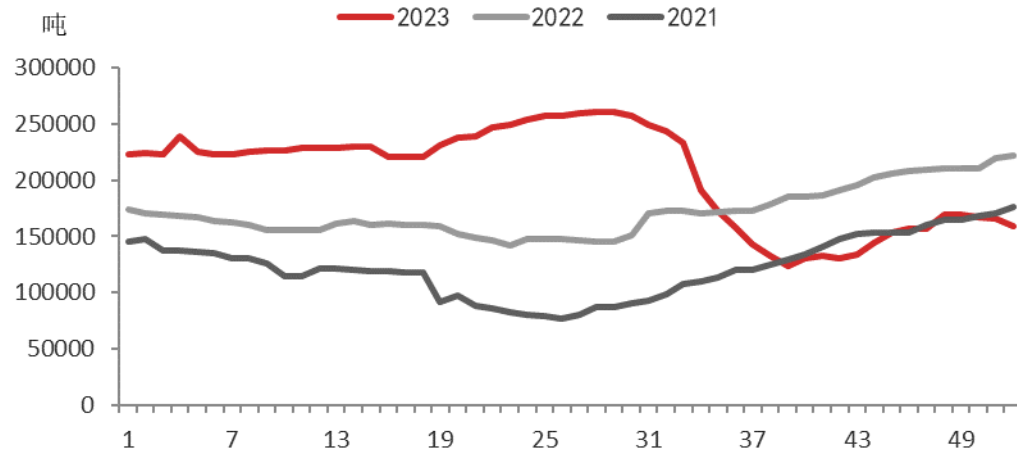
库存：行业库存降幅较大，期货交割库库存增加

- 1 本周工业硅工厂库存约6.0万吨，环比-6500吨（-9.8%），同比-4.4万吨（-42.1%），南方近期出货较前期积极，部分厂库库存下降。
- 2 本周工业硅市场库存约9.9万吨，环比持平（±0%），同比-1.3万吨（-11.6%），港口库存整体环比回升，同比小幅下降。
- 3 本周工业硅行业库存约15.9万吨，环比-6500吨（-3.9%），同比-6.3万吨（-28.3%），本周期货交割库库存19.0万吨（+1.9万吨），合计库存34.9万吨。

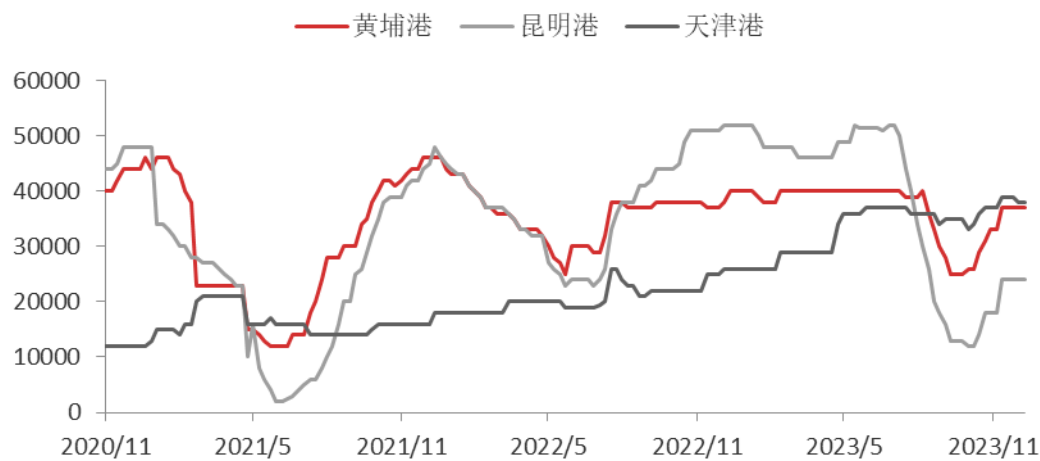
工业硅工厂库存



工业硅行业库存

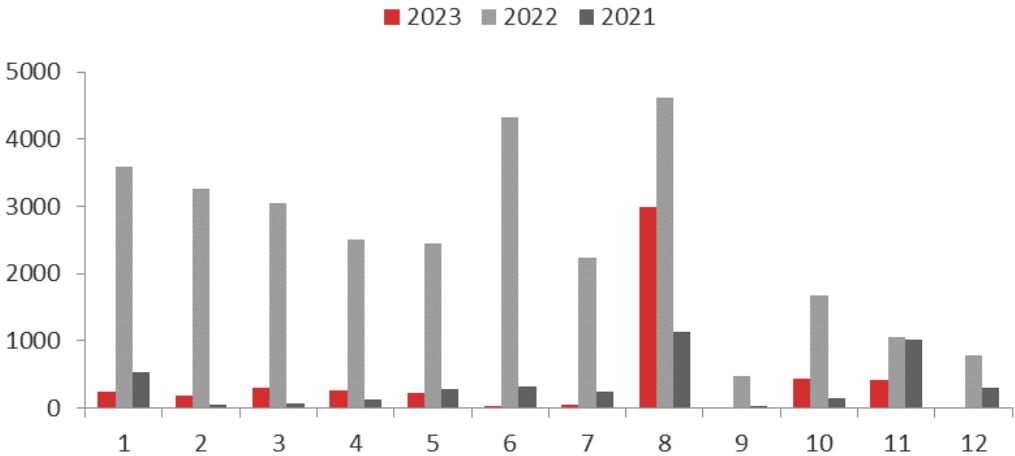


工业硅市场库存



进出口：11月净出口环比增加，累计同比降幅收窄

工业硅月度进口量



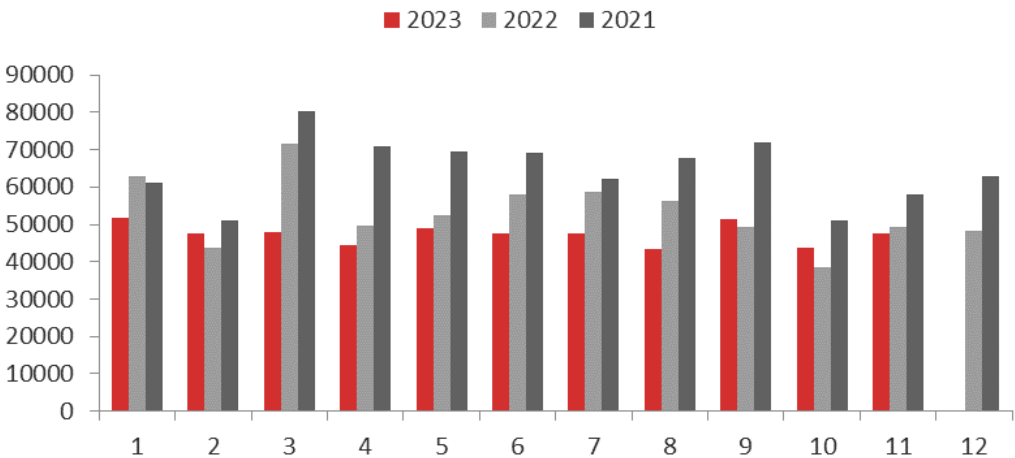
1

11月我国工业硅进口411.8吨，环比-17.2吨。1-11月我国工业硅累计进口量约5155.3吨，同比-82.4%。

2

11月我国工业硅出口4.8万吨，环比+3951.9吨。1-11月我国工业硅累计出口量52.1万吨，同比-11.7%。

工业硅月度出口量



3

11月我国工业硅净出口量4.7万吨，环比+9.2%，1-11月我国工业硅累计净出口量51.6万吨，同比-8.0%。

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微博：东海期货-创新发现价值



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



Jialj@qh168.com.cn

