

华金期货工业硅双周报

研究院 2024/6/7

工业硅市场及后期预判

➤ 价格走势

现货：持稳，近三周价格无无明显变动，553#、421#分别报13100元/吨、13600元/吨；

期货：5月下旬受政策影响有所上涨，后回落。主力Si2409合约收12305元/吨，本周跌幅4.13%。

➤ 供应端

川滇地区丰水期到来，地区开工率将逐步提升，预计5月产量提增5%，短期供应充裕。

➤ 需求端：

多晶硅价格大稳小动，检修厂家继续增加，下游企业采购积极性提升；有机硅方面，DMC近期价格持稳，考虑到后续仍有产能投产、供应增加，在新一轮采购期不排除单体企业让利出售；铝价高位但涨势趋缓，ADC12涨幅不急上游，行业亏损，后期铝开工率或有下降。

➤ 行情展望：

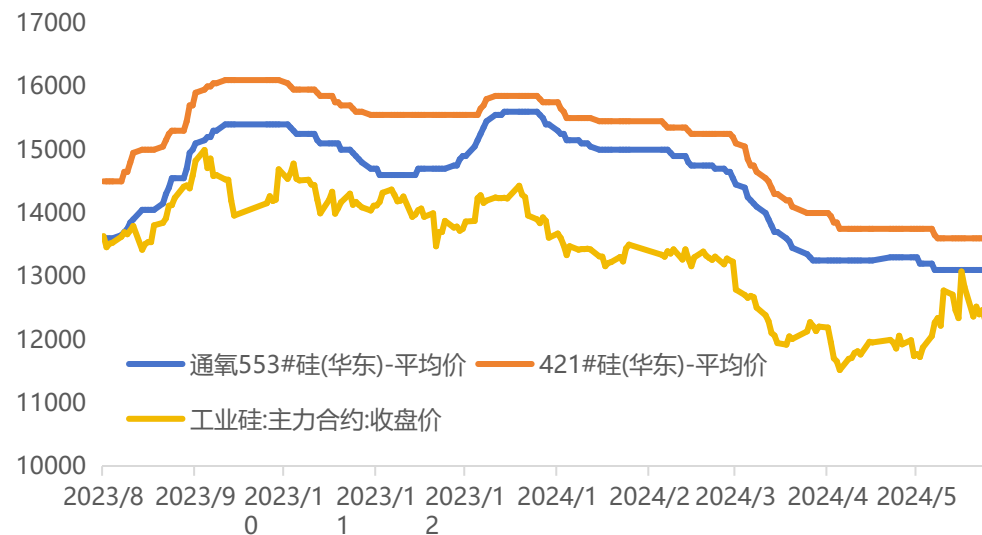
整体来看，各地开工率提升，6月份供应增加；需求端多晶硅、有机硅、铝合金均多空因素共存，累计需求无明显提升。综合来看，工业硅市场基本面仍偏弱。盘面来看，工业硅短期上涨后再度回至12500元下方，后期或震荡整理行情。

一、工业硅期现货价格走势

主力2409：回落至12500附近整理



期现货联动：现货无明显变动

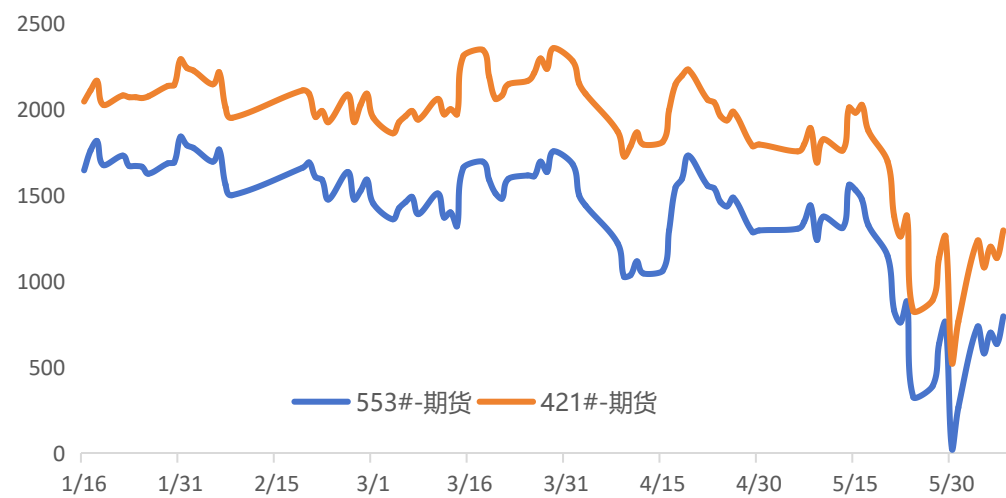


工业硅期、现货价格涨跌不一：

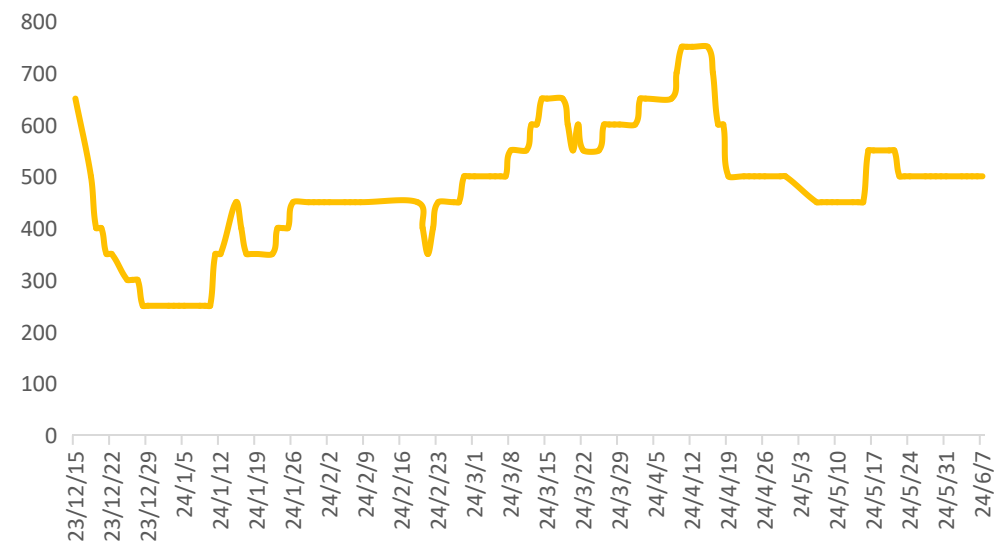
- 工业硅现货价格持稳为主。至6月7日，华东通氧553#均价13100元/吨，周内无变动、421#硅均价在13600元/吨，周内无变动。
- 期货价格在节能降碳政策提振下，5月下旬有震荡走升，随后在弱现实下回落。6月7日主力Si2409合约收12305元/吨，周跌幅4.13%。
- 下游维持按需采购节奏。

二、基差与月间价差变动

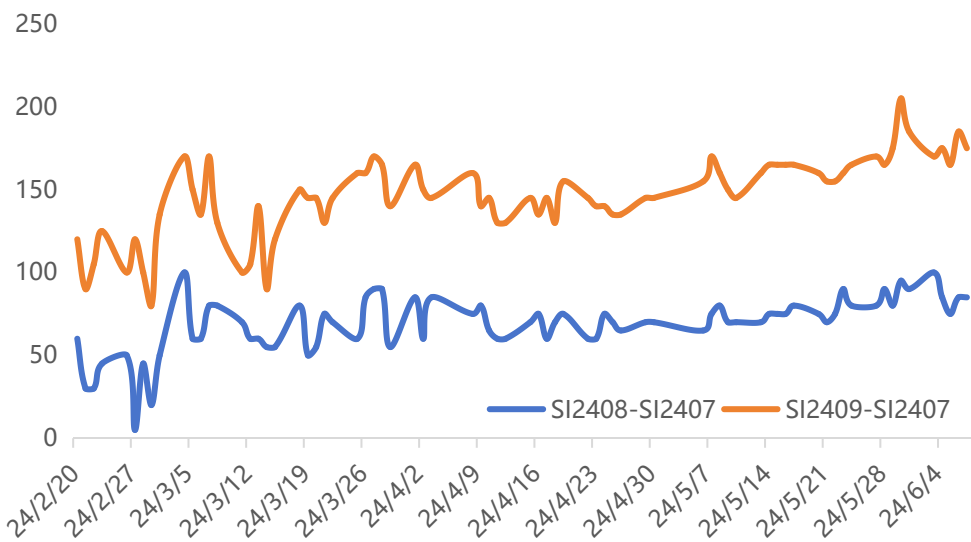
基差：现货（华东均价）-期货主力



牌号差价：421#-553#



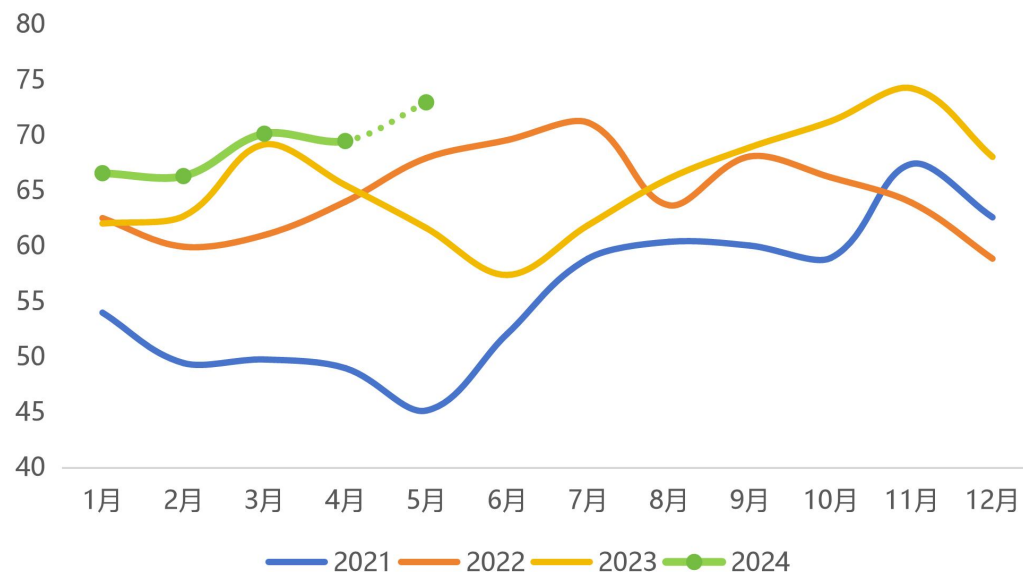
盘面月间价差



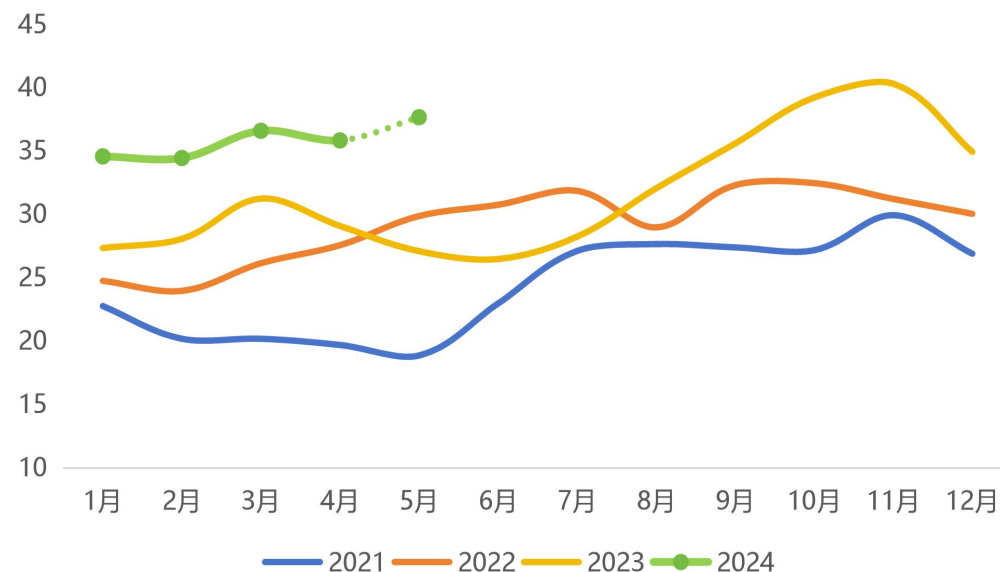
		近20日峰值	近20日最低	最新
基差	553#-SI2407	1560	25	795
	421#-SI2407	2025	525	1295
月间差价	SI2408-SI2407	100	70	85
	SI2409-SI2407	205	155	175
牌号差价	421#-553#	550	450	500

三、供给端：产量高位

国内工业硅产业开工率 (%)



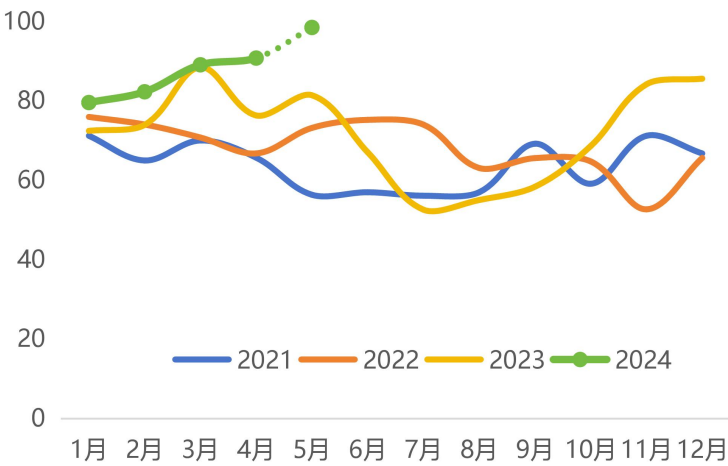
国内工业硅月度产量



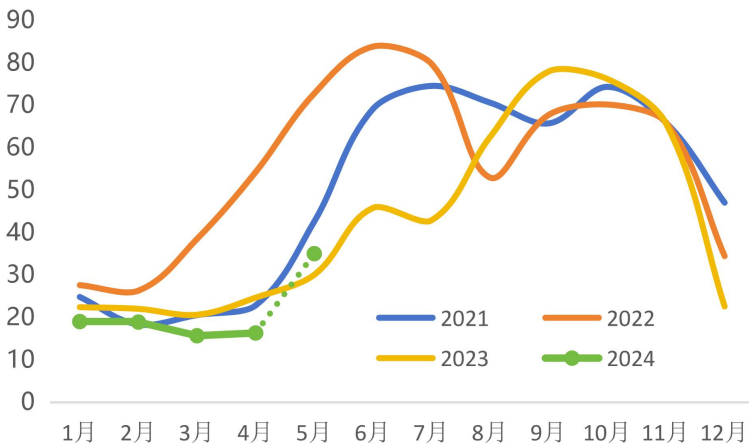
- 川滇丰水期即将到来，地区硅企开工率逐步提升，预计全国平均开工率将提升至73%，产量增至37.7万吨，较4月增5%。

三、供给端：各主产区开工率与产量变动

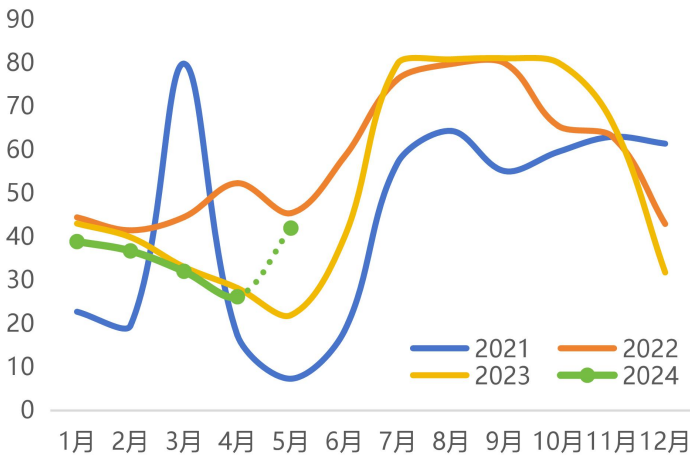
工业硅开工率：新疆



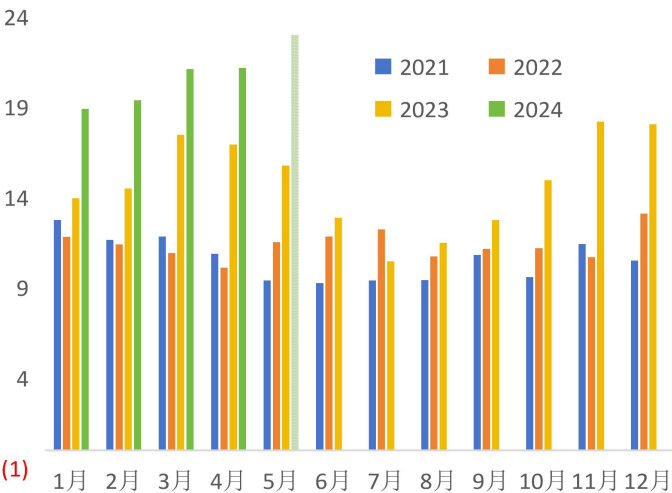
工业硅开工率：四川



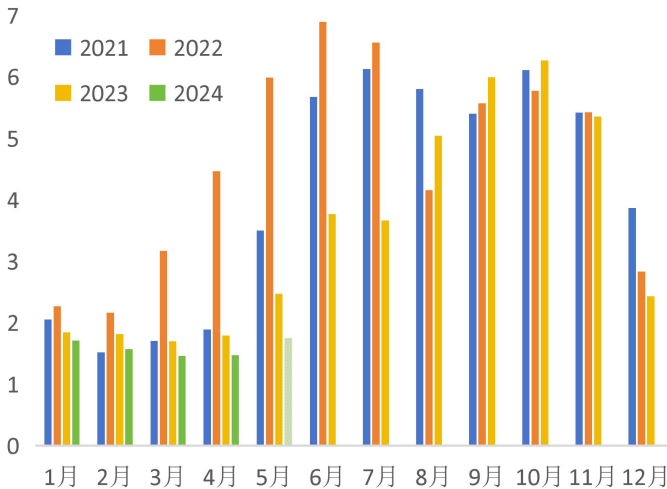
工业硅开工率：云南



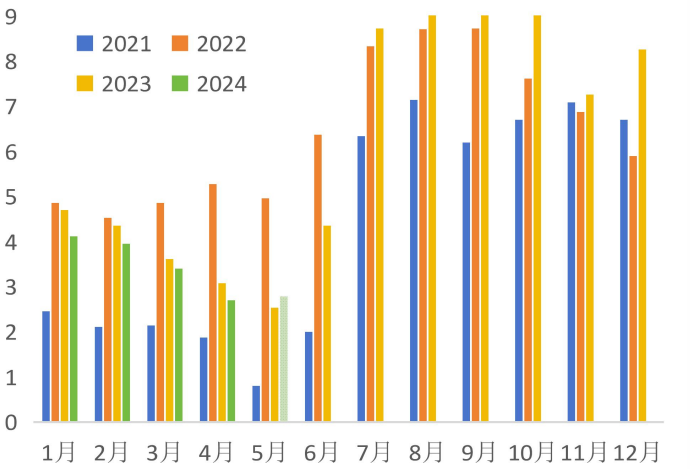
工业硅地区产量：新疆



工业硅地区产量：四川

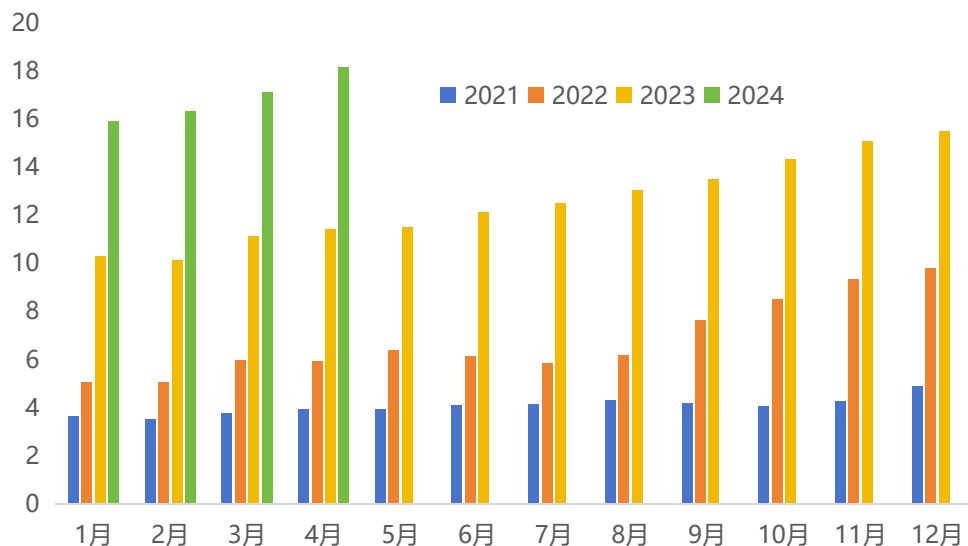


工业硅地区产量：云南

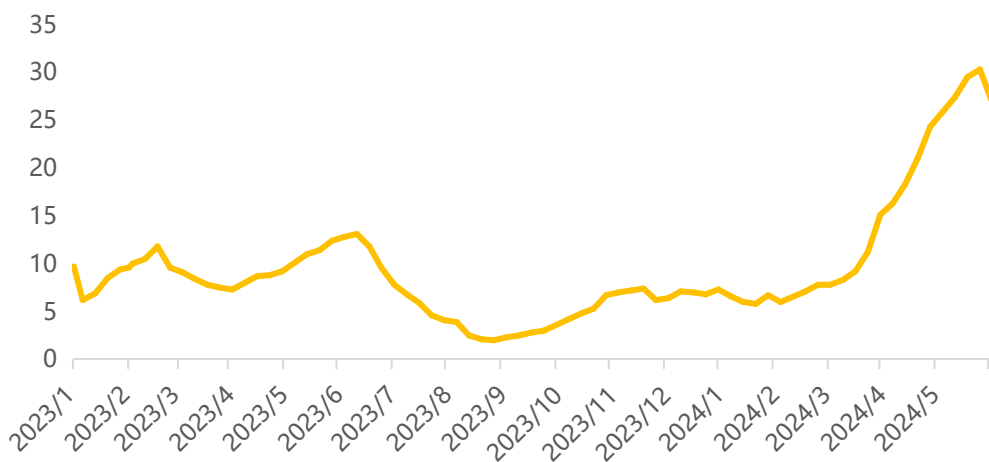


四、需求端：多晶硅

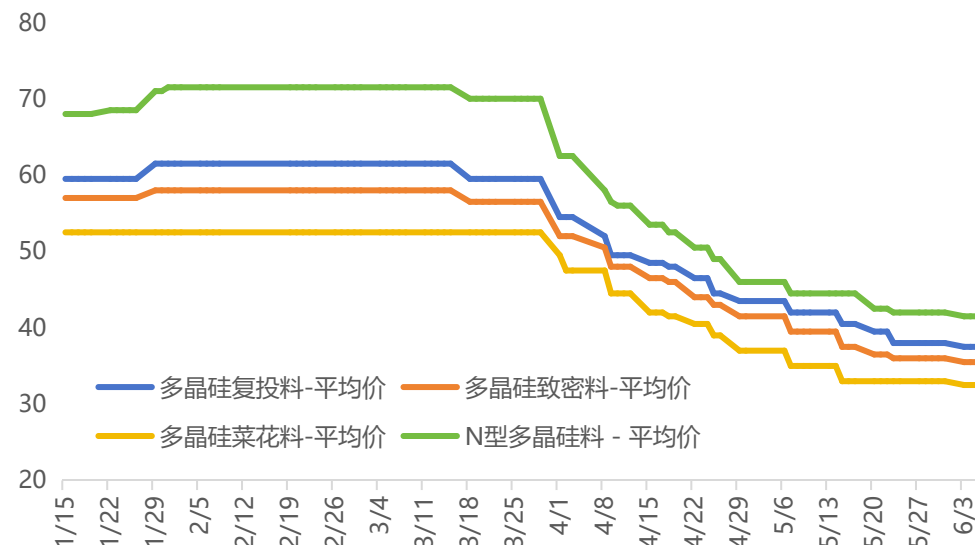
多晶硅月度产量 (万吨)



多晶硅总库存 (万吨)



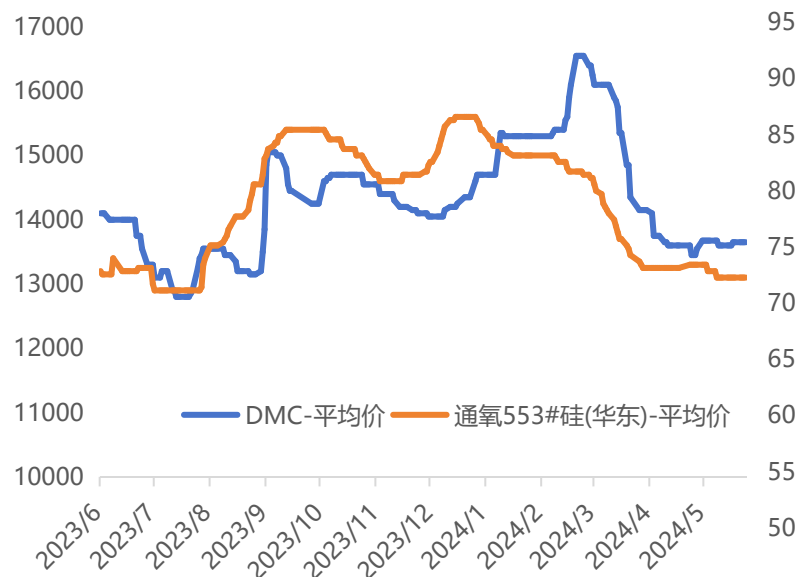
多晶价市场价 (元/千克)



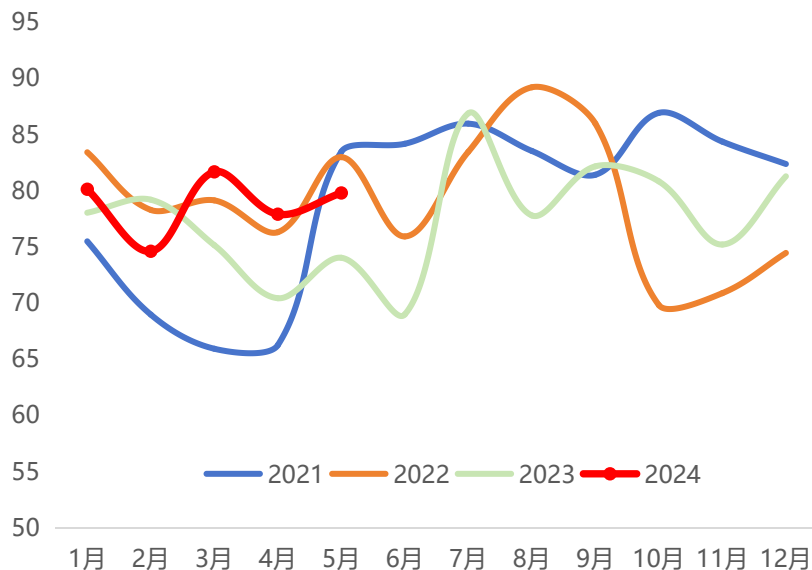
- 多晶硅价格大稳小动，P型致密料市场主流成交价格 34-37 元/千克，N型硅料成交价格 38-41 元/千克。
- 进入6月，多晶硅检修厂家继续增加，但受永祥四川基地取消检修影响，整体供应量仍维持 14 万吨之上。下游抄底备货心态有所增加，多晶硅库存下滑。
- 硅片价格延续下滑，但采买积极性有所提升。

四、需求端：有机硅

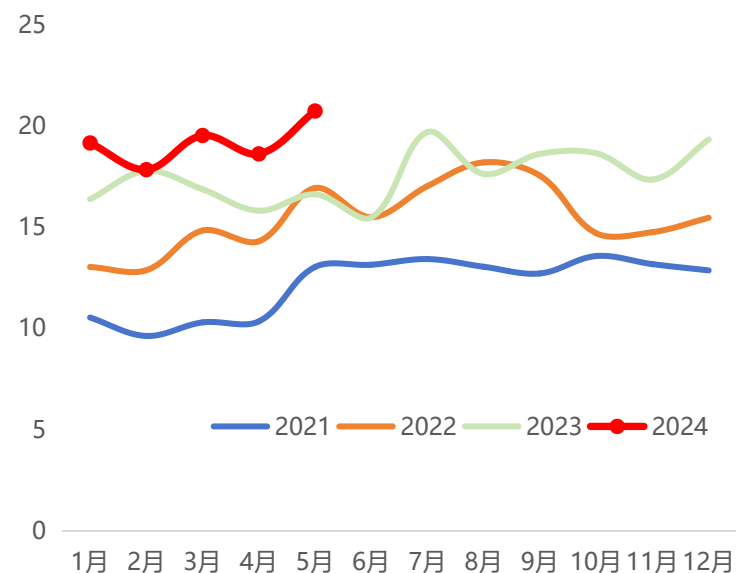
工业硅及DMC价格走势



有机硅开工率 (%)



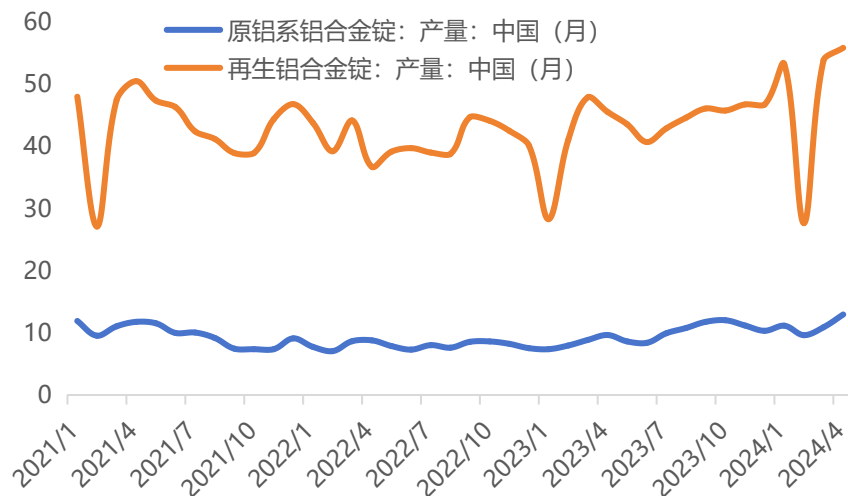
有机硅月度产量 (万吨)



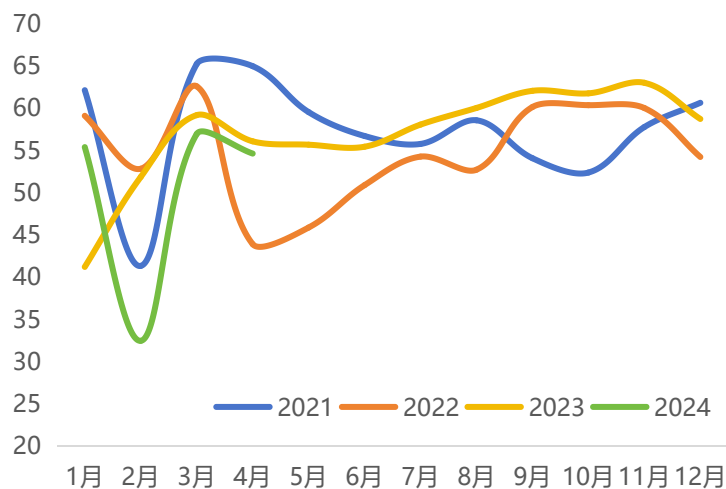
- DMC 报价均稳定为主，市场主流成交价格 在 13400-13600 元/吨。
- 由于前期 5 月份下游市场有集中采购，当前下游企业在手原料库存尚未消耗完毕，采购意愿较低，但单体企业库存较低，降价接单意愿减弱，短期价格僵持。
- 考虑到后续仍有产能投产，供应增加，在新一轮采购期，不排除单体企业让利出售。

四、需求端：铝合金

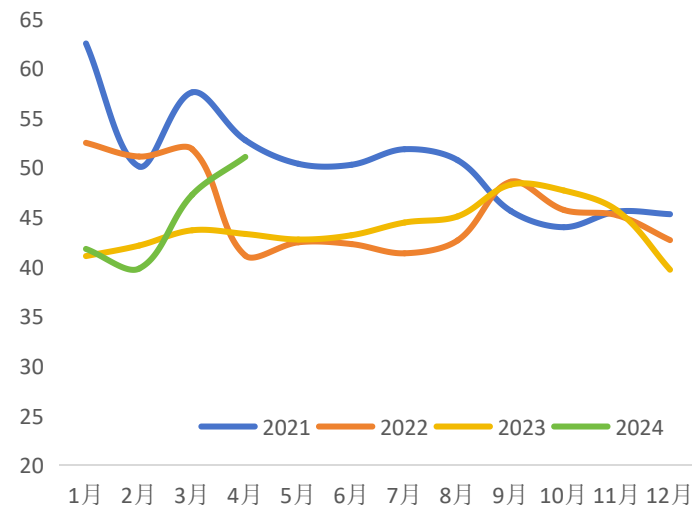
铝合金锭产量（万吨）



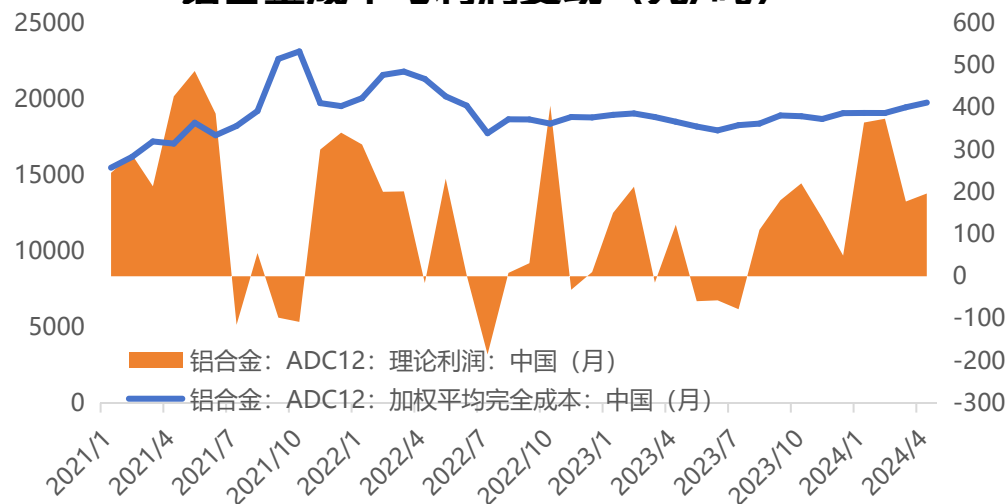
再生铝合金锭开工率（%）



原生铝合金锭开工率（%）



铝合金成本与利润变动（元/吨）

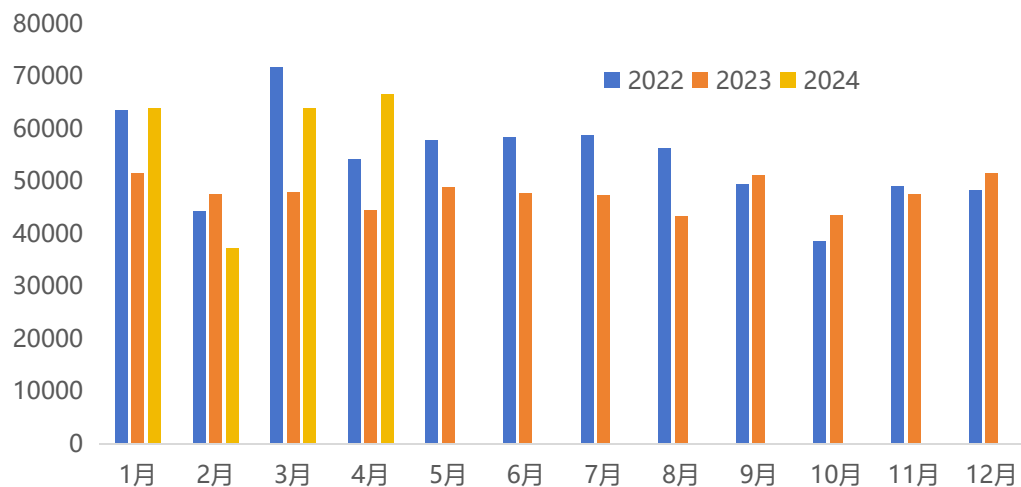


- 5月铝价先扬后抑，延续上涨势头有所缓和；ADC12跟涨力度不足，行业亏损。
- 6月淡季来临，需求将持续低迷，但铝加工企业开工率有下滑，一定程度工厂料及夏季废铝拆解减少，原料端供应亦有收窄，关注再生铝厂开工率水平及废铝流通情况。

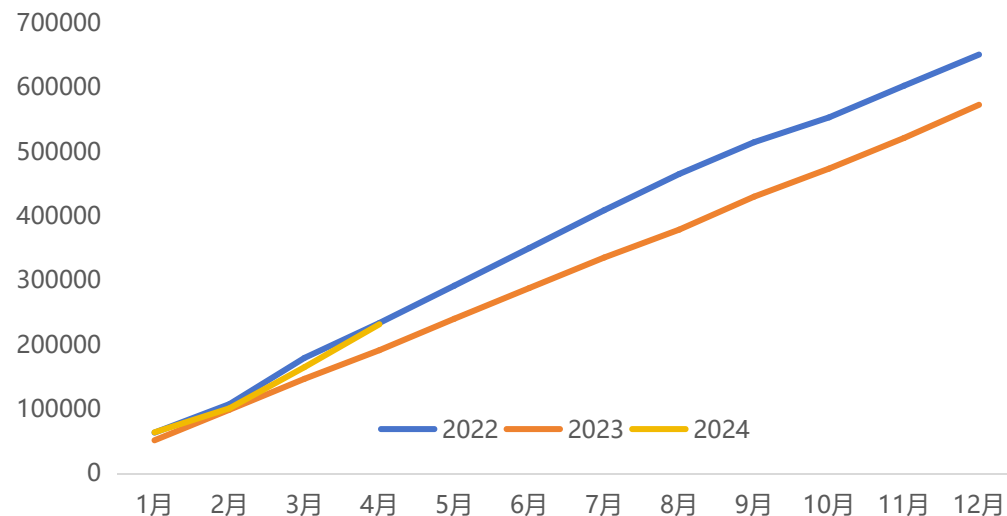
数据来源&制图：SMM、钢联、华金期货

五、进出口

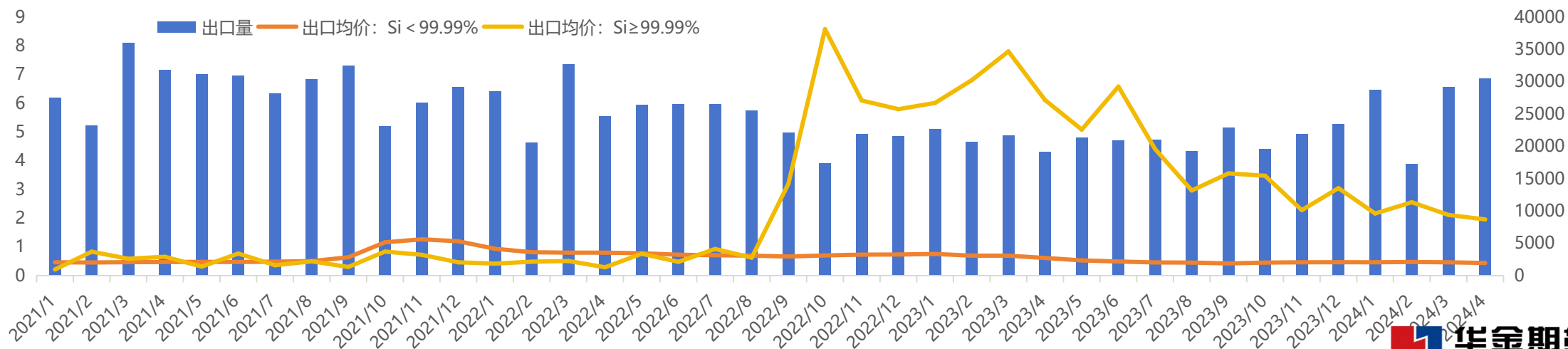
工业硅月度出口 (吨)



工业硅累计出口 (吨)



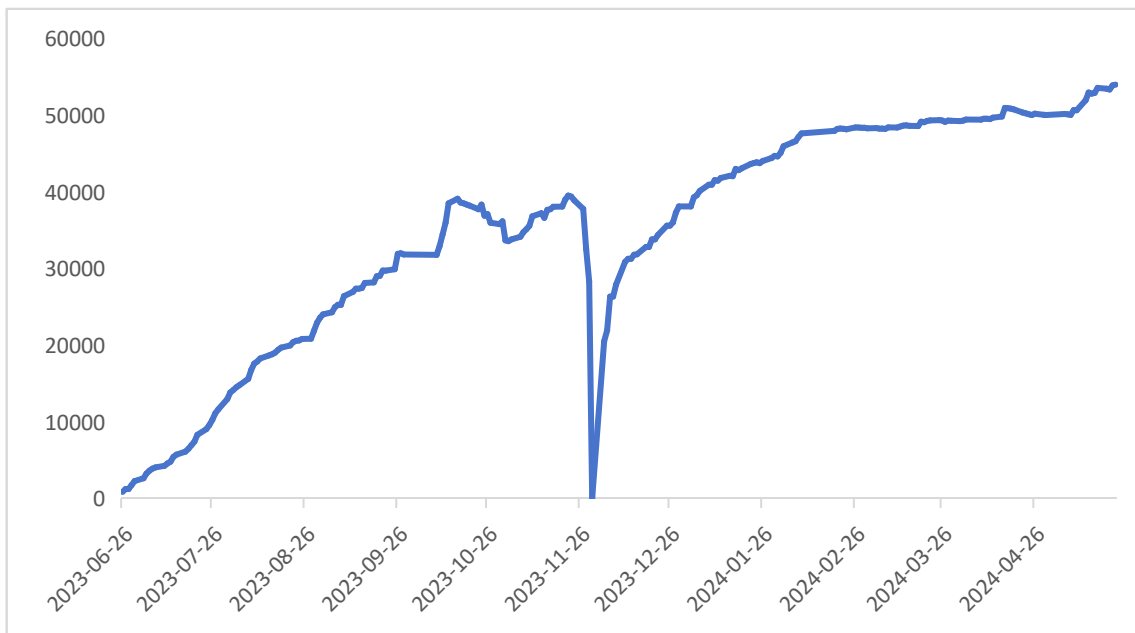
工业硅出口与出口单价 (万吨、元/吨)



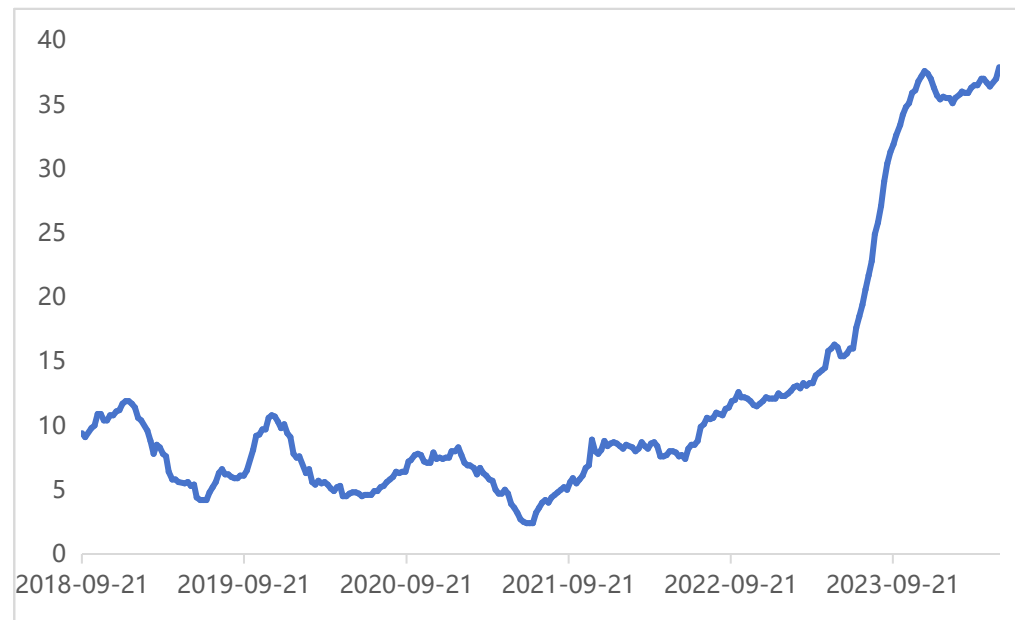
数据来源&制图：钢联、海关总署、华金期货

六、仓单与库存

工业硅期货注册仓单（张，1张=5吨）



工业硅总社会库存（万吨）



- 工业硅全国社会库存共计39.3万吨，较上周环比增加0.7万吨。其中社会普通仓库10.7万吨，较上周环比增加0.1吨，社会交割仓库28.6万吨。新疆及天津地区社会库存表现继续累库。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。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，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员：马园园 执业资格证号：F3059193/Z0016074

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

