

石磊

从业资格证: F0270570
投资咨询证: Z0011147
TEL: 0516-83831127
E-MAIL:
shilei@neweraqh.com.cn

陈啸

从业资格证: F3056981
TEL: 0516-83831160
E-MAIL:
chenxiao@neweraqh.com.cn

【新纪元期货一周策略周报】

【2023年7月7日】

工业硅：丰水期来临 价格压力逐渐显现

一、基本面分析

工业硅主力合约 2309 周度跌幅 0.49%，收跌于 13220 元/吨。

现货端：工业硅现货报价保持稳定，截至 7 月 7 日，浙江市场通氧 553# 在 13100-13300 元/吨，中间价报 13200 元/吨。通氧 421# 在 13900-14200 元/吨，中间价报 14050 元/吨。

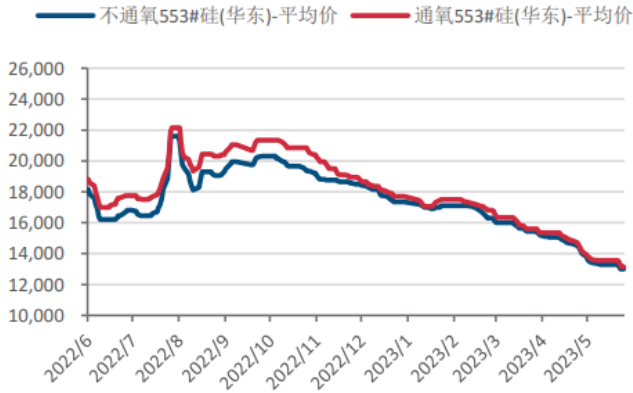
供给端：四川、云南地区进入丰水期，但目前川滇地区硅厂复产进度较为缓慢，多数企业趋于保守谨慎，复产速度不及往年，多数复产硅厂暂未满产，四川乐山受电荷不足影响，加之高温天气持续，部分企业被限产，复产较为消极；6 月下旬，北方大厂规模性减产，其他小厂在前期已经经历一波停炉，近期北方开炉情况平淡延续。

需求端：目前暂无明显改善，多晶硅价格一路下跌，目前已逐渐逼近成本线，暂时企稳；部分有机硅企业升温开车装置中，预计 7 月 DMC 产量将有所增量，但终端需求并没有明显改善，DMC 市场价格或将再次下探；硅铝合金与出口持续疲软。

库存端：目前整体交易一般，新开炉企业多接单生产，虽无力消耗工厂库存，但也未有过多积累，天津港、昆明港、黄埔港库存高位维稳。工业硅库存总量为 256950 吨，环比减 600 吨，其中工厂库存总量为 128450 吨，环比减 600 吨，同比增幅为 72.05%，高位微幅去化；同时港口库存总量 128500 吨，与上周持平，昆明港量为 51500 吨，天津港量为 37000 吨，黄埔港量为 40000 吨，均与上周持平。

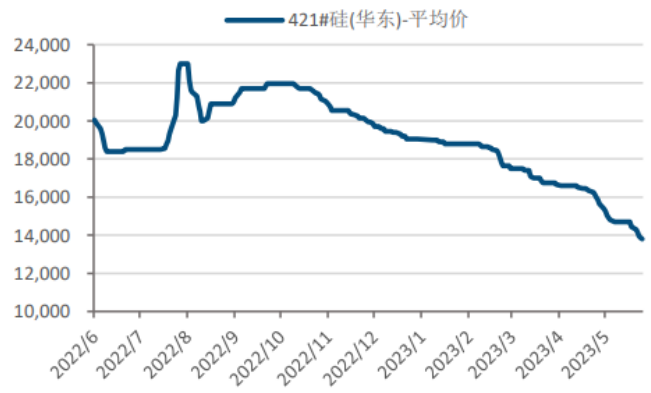
小结：工业硅主力合约完成换月，基本面依然疲弱，进入丰水期，云南硅厂陆续开炉复产，部分未复产硅企业计划于 7 月进行复产，叠加下游需求不及预期，且库存维持高位无法及时消化。短期来看，盘面或围绕 13000 一线偏弱震荡为主；中期来看，三季度西南水电预期向好，行业开工或继续增长，中期价格压力或显现。

图 1. 工业硅 553#价格走势 (元/吨)



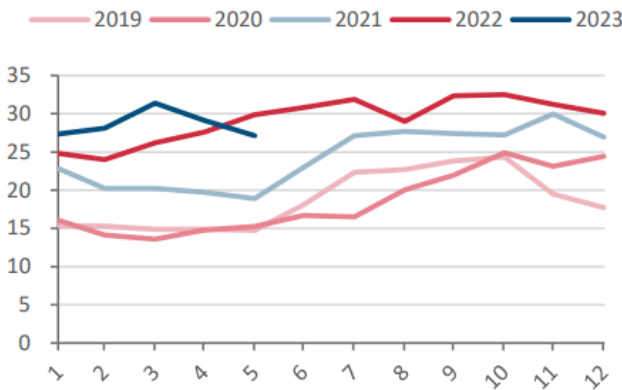
资料来源: IFind 新纪元期货研究

图 2. 工业硅 421#价格走势 (元/吨)



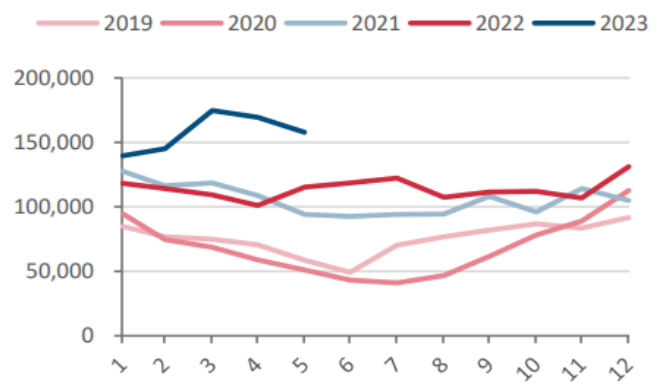
资料来源: IFind 新纪元期货研究

图 3. 全国工业硅产量 (万吨)



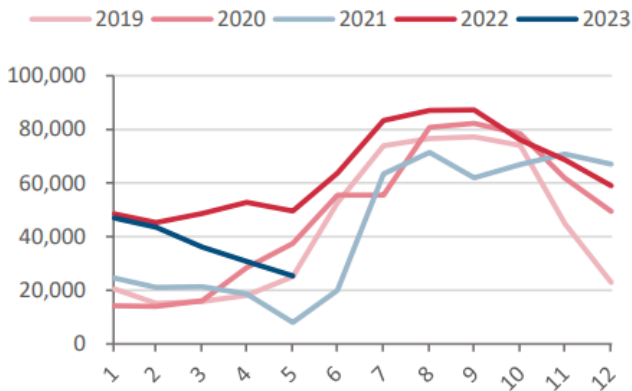
资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 4. 新疆工业硅产量 (吨)



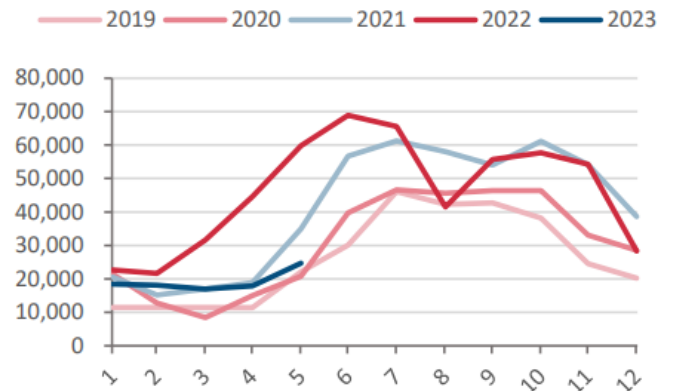
资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 5. 云南工业硅产量 (吨)



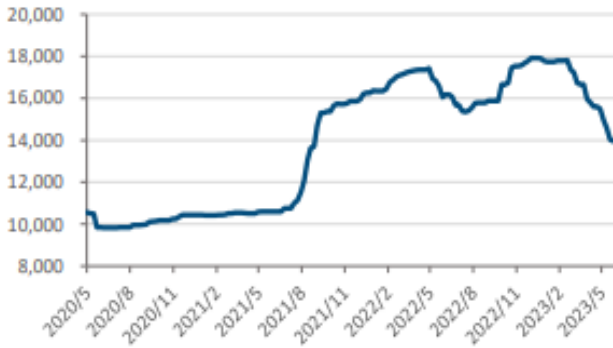
资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 6. 四川工业硅产量 (吨)



资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 7. 工业硅平均成本（单位：元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 8. 石油焦价格（单位：元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 9. 有机硅 DMC 价格（单位：元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 10. 多晶硅价格（单位：元/吨）



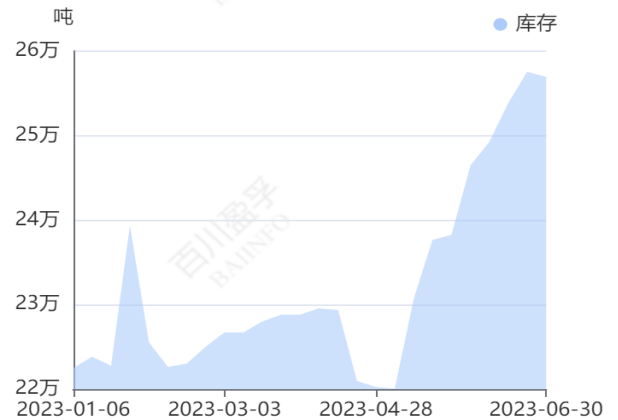
资料来源：Mysteel 新纪元期货研究

图 11. 多晶硅产量（单位：吨）



资料来源：百川盈孚 新纪元期货研究

图 12. 工业硅库存总量（单位：吨）



资料来源：百川盈孚 新纪元期货研究

二、观点与期货建议

1. 趋势展望

短期展望：工业硅主力合约完成换月，基本面依然疲弱，进入丰水期，云南硅厂陆续开炉复产，部分未复产硅企业计划于 7 月进行复产，叠加下游需求不及预期，且库存维持高位无法及时消化，盘面或围绕 13000 一线偏弱震荡为主。

中期展望：西南地区处于丰水期，硅厂逐渐复产，预计中期工业硅产量将会进一步抬升，与此同时新增产能的投放将给到市场行情压力。中期来看，工业硅垒库局面或将持续，西南丰水期开工率回升，工业硅库存存在季节性累库的预期，将压制硅价反弹空间。

2. 操作建议

短空谨慎持有，后市空间仍看丰水期成本端变化情况。

免责声明

本研究报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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引致的任何损失负任何责任。本报告仅反映撰写人的分析方法和观点，不代表新纪元期货股份有限公司的立场。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所获得许可，并需注明出处为新纪元期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼8-9层

南京分公司

电话：025-84706666

邮编：210019

地址：南京市建邺区庐山路168号1504室

成都分公司

电话：028-68850968

邮编：610004

地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952

邮编：518001

地址：深圳市罗湖区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

上海分公司

电话：021-61017395

邮编：200120

地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室

徐州营业部

电话：0516-83831113

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼9层

南京营业部

电话：025-84787996

邮编：210018

地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653

邮编：100007

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991

邮编：215028

地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516

邮编：226001

地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-67900698

邮编：400010

地址：重庆市南岸区江南大道2号国汇中心写字楼5-8