

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10月13日】

工业硅：电价上调 工业硅成本支撑明显

一、基本面分析

工业硅主力合约 2401 周度涨幅 1.24%，周度振幅 4.65%，收跌于 14690 元/吨。

现货端：本周工业硅现货价格稳中有跌，西南地区部分牌号跌幅明显。截至 2023 年 10 月 13 日，浙江市场通氧 553# 在 15300-15500 元/吨，中间价报 15400 元/吨。通氧 421# 在 16000-16300 元/吨，中间价报 16150 元/吨。

供给端：北方地区供应平稳，新疆大厂复产缓慢。四川、云南等地开工平稳，产量充盈。华南、华中等地有新增开炉。据百川盈孚统计，2023 年 9 月中国金属硅整体产量 35.36 万吨，同比上涨 22.32%，环比上涨 8.17%，开工率 64.28%。

目前金属硅总炉数 729 台，本周金属硅开炉数量与上周相比增加 9 台，截至 10 月 12 日，中国金属硅开工炉数 415 台，整体开炉率 56.93%。西北地区：西北地区金属硅开工增加，其中新疆地区开炉数 139 台，陕西开炉数 8 台，青海开炉数 3 台，甘肃开炉 13 台。西南地区：西南地区金属硅开工平稳，云南开炉 113 台，四川地区开炉 68 台，重庆地区开炉 11 台，贵州地区开炉 2 台。其它地区：福建地区开工 7 台，而东北地区金属硅开工 13 台，内蒙地区目前开炉 24 台，广西地区开工 5 台，湖南开炉 1 台。

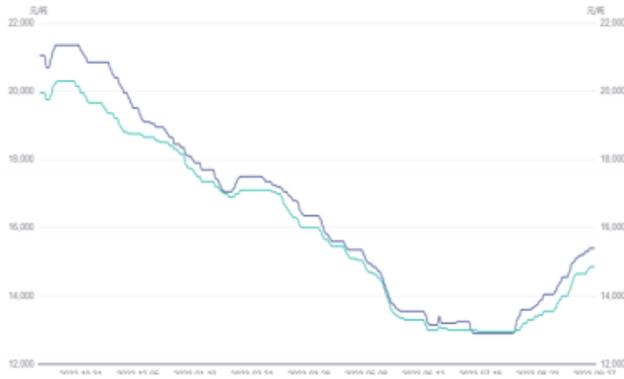
需求端：本周有机硅市场整体偏弱，本周成本端压力略有放缓，但综合来看仍处高位，下游企业拿货热情不高，市场整体交易情况不容乐观，部分单体厂处于降负荷生产，目前无库存压力；本周多晶硅市场价格小幅下跌，双节结束，本周多晶硅企业开始询价，但签单情况并不理想，市场成交情况较少，并未出现预期的集中签单。下游硅片继续走跌，加之市场情绪较弱，对硅料采购积极性弱化，二三线企业多晶硅价格开始走弱，头部企业报价尚且稳定，预计随着下游市场量价双弱，多晶硅价格短期将维持弱勢格局。铝合金旺季消费暂未体现，对工业硅需求支撑有限。

成本端：本周金属硅成本坚挺。云南保山地区电价上调 3 分，煤炭、台塑焦价格坚挺，电极价格表现平稳，预计下周工业硅生产成本坚挺运行。

小结：本周工业硅主力合约 2401 现货价格小幅上涨，工业硅底部得到支撑，期价一度上涨至 15000 之上。目前新疆地区工厂按计划开炉复产，西南地区硅厂进入平水期开工稳定，国内其他地区部分产能陆续释放，供应稳定。西南地区进入平水期，电价上涨，成本上升存在支撑，同时多晶硅和铝合金对工业硅需求的拉动仍然偏强，短期市场供需双旺，盘面向下空间预期不大，期价多头配置。

中期来看，四季度工业硅或受到供应增加和需求减弱的影响，呈现先扬后抑的走势。工业硅主力合约运行区间为（13000, 16000）。

图 1. 工业硅现货价格走势（元/吨）



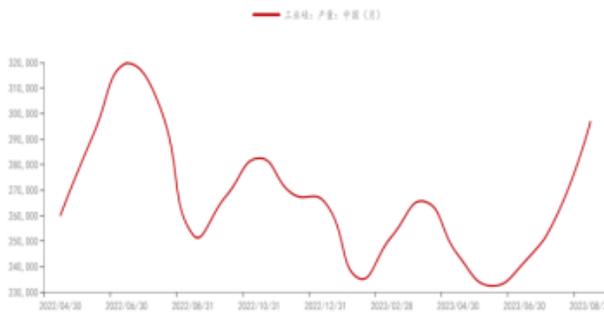
资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 2. 工业硅月度供需平衡（万吨）



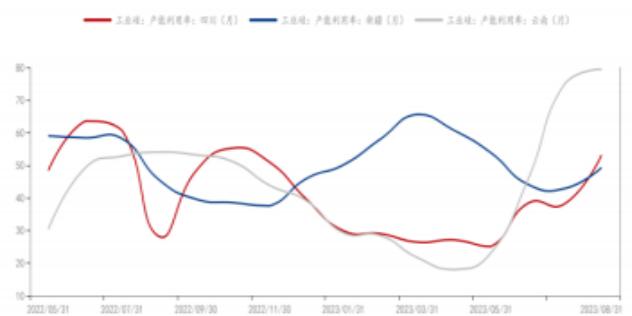
资料来源：SMM 新纪元期货研究

图 3. 全国工业硅产量（万吨）



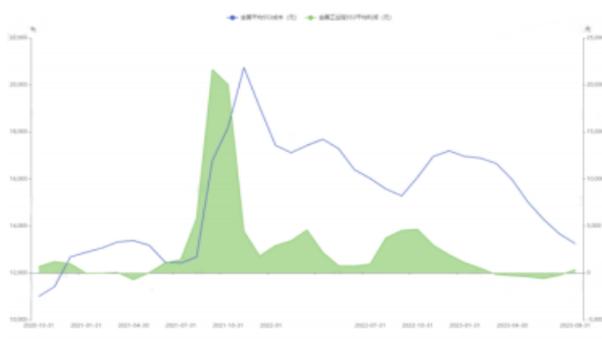
资料来源：Mysteel 新纪元期货研究

图 4. 中国工业硅开工率（%）



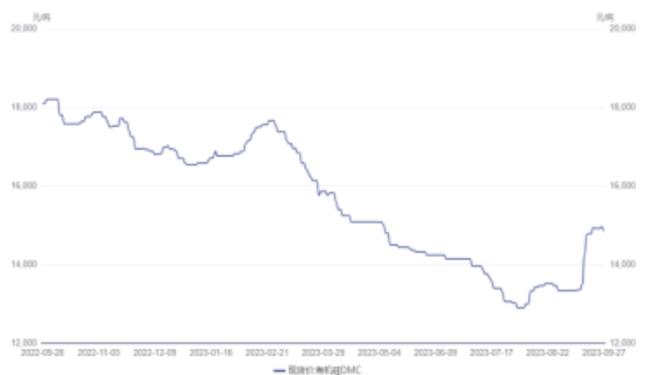
资料来源：Mysteel 新纪元期货研究

图 5. 中国金属硅平均成本（元）



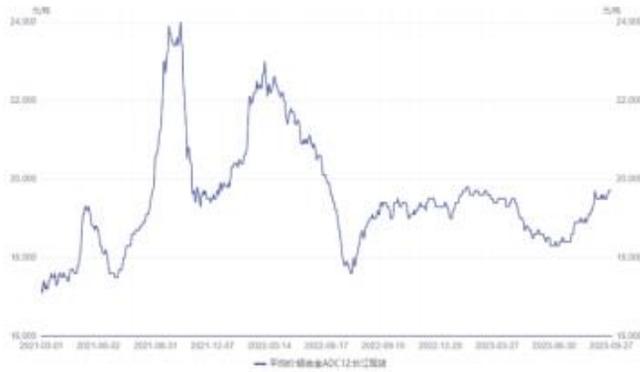
资料来源：百川盈孚 新纪元期货研究

图 6. 有机硅 DMC 价格（元/吨）



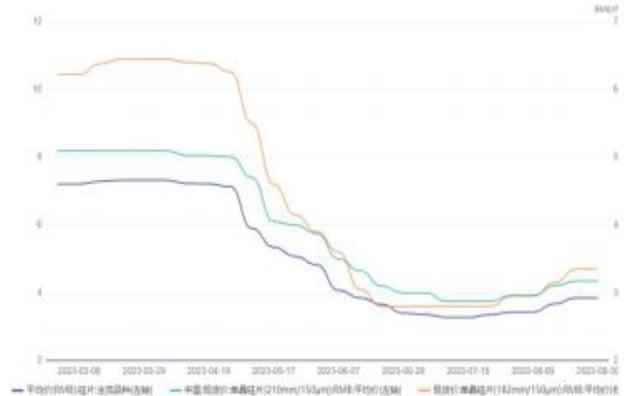
资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 7. 铝合金 ADC12 价格（元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 8. 多晶硅价格（元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 9. 硅库存季节走势图（吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 10. 三大港口库存（吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

二、观点与期货建议

1. 趋势展望

短期展望工业硅当前处于供需双强的格局，西南地区进入平水期，电价上涨，成本上升存在支撑，同时多晶硅和铝合金对工业硅需求的拉动仍然偏强，短期市场供需双旺，盘面向下空间预期不大，期价多头配置。

中期展望：中期来看，四季度工业硅或受到供应增加和需求减弱的影响，呈现先扬后抑的走势。工业硅主力合约运行区间为（13000, 16000）。

2. 操作建议

短期工业硅一度站上 15000 关口，现价持续拉涨提供底部支撑，同时电价上涨，成本上移，短期多头配置可持有。

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