

2023年7月28日

研究员：许亮
从业证书：F0260140
投资咨询：Z0002220
审核：唐韵 Z0002422



上海市虹口区
东大名路1089号26层
2601-2608单元



电话
13818180941



电子邮件
xuliang@eafutures.com



网站
eafutures.com

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和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。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

短期内工业硅供应端整体难有减量；成本端对硅价上调的驱动力不足。需求端看，有机硅需求疲软；铝合金处于消费淡季，以刚需为主；多晶硅厂减产投产行为并存，三季度投产企业规模大，若投产顺利，对金属硅的需求或将增加。总体看，短期内工业硅的供需矛盾无明显改善预期。

基本面

供需：

目前工业硅供应宽松格局未改。新疆地区周产量回升，前期保温炉子陆续恢复生产。云南地区逐步复产，开工稳定，供应充足。四川地区受成都大运会影响，部分地区硅厂于7.20日晚开始停炉；另因持续高温，存在限电减产预期。本周总开炉数324台，较上周减少14台。

目前下游整体需求仍不乐观。下游多晶硅价格稳中有涨，出货较为稳定；有机硅企业生产较为消极，库存压力较大；铝合金企业月度产量和开工率均有下滑。据海关数据，2023年6月中国工业硅出口约4.77万吨，环比-2.38%，同比-18.28%。

库存：

本周工业硅行业库存25.73万吨，环比-1.23%。目前整体库存库存偏高，长时间未有明显消耗，现货持货商压力较大。天津港、黄埔港、昆明港库存高位维稳。

价差：

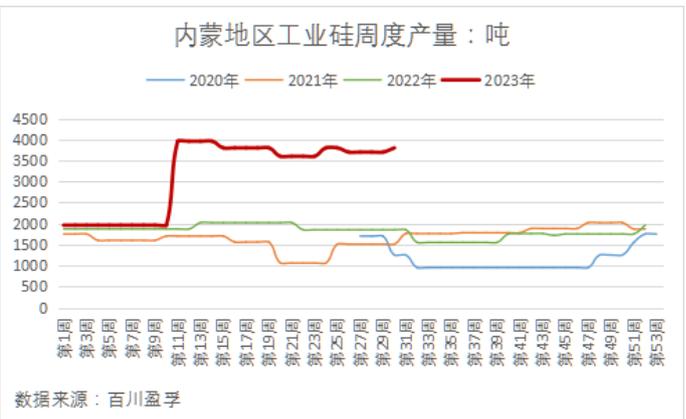
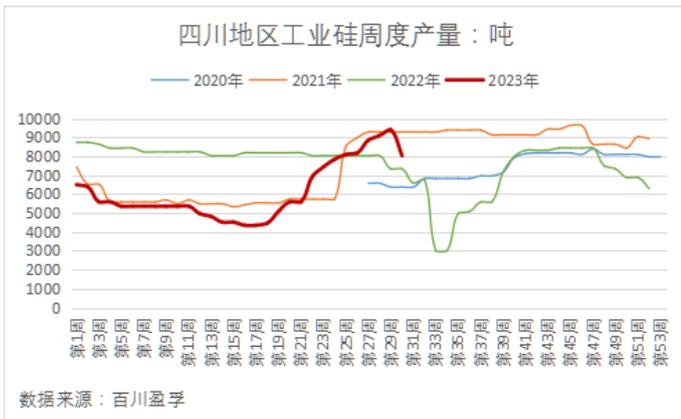
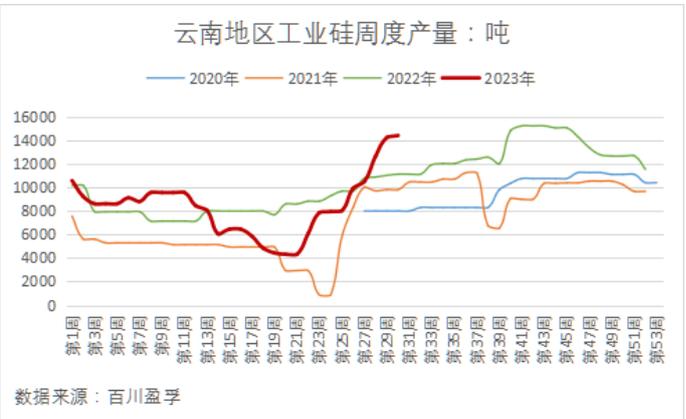
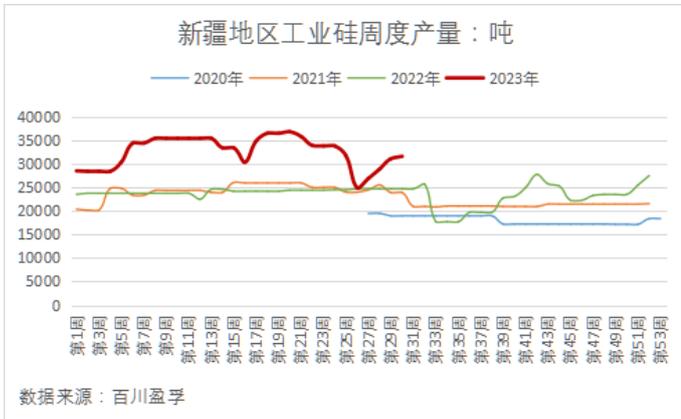
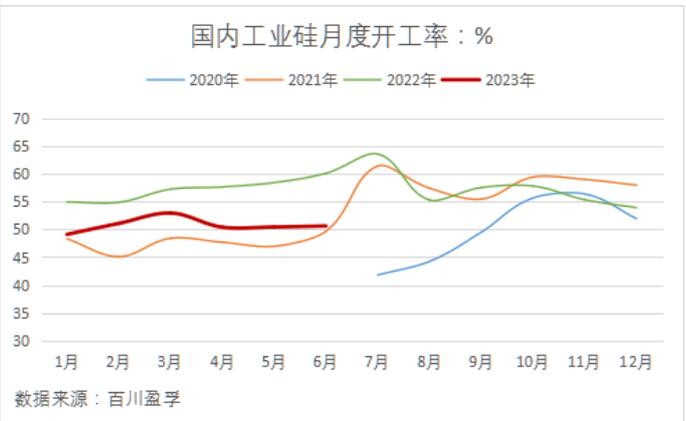
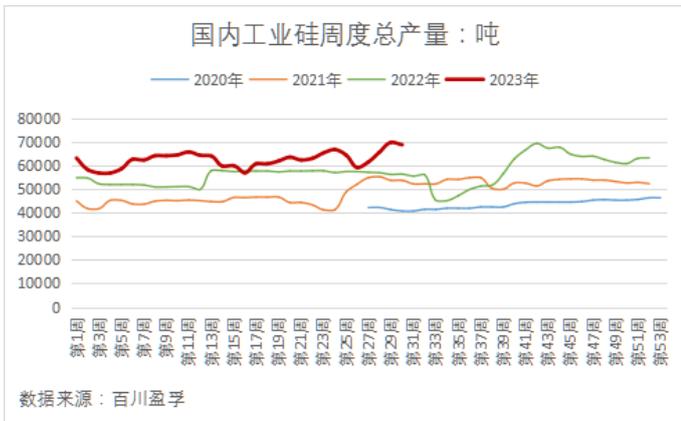
截至7月28日，华东通氧553#现货价12900元，较上周持平；421#现货价14300元，较上周持平；主力合约与最低交割品间基差-1610。

供需

供应

7月28日当周，国内工业硅总产量约68655吨，环比减少985吨，同比22.16%；6月开工率50.63%，环比基本持平，同比-15.76%。其中新疆地区周产量约31535吨，环比1.63%；云南地区周产量约14530吨，环比1.2%；四川地区周产量约8030吨，环比-14.57%；内蒙地区周产量约3800吨，环比2.7%。

本周总开炉数324台，较上周减少14台，其中新疆、云南地区供应稳定，四川地区受大运会影响停炉14台。

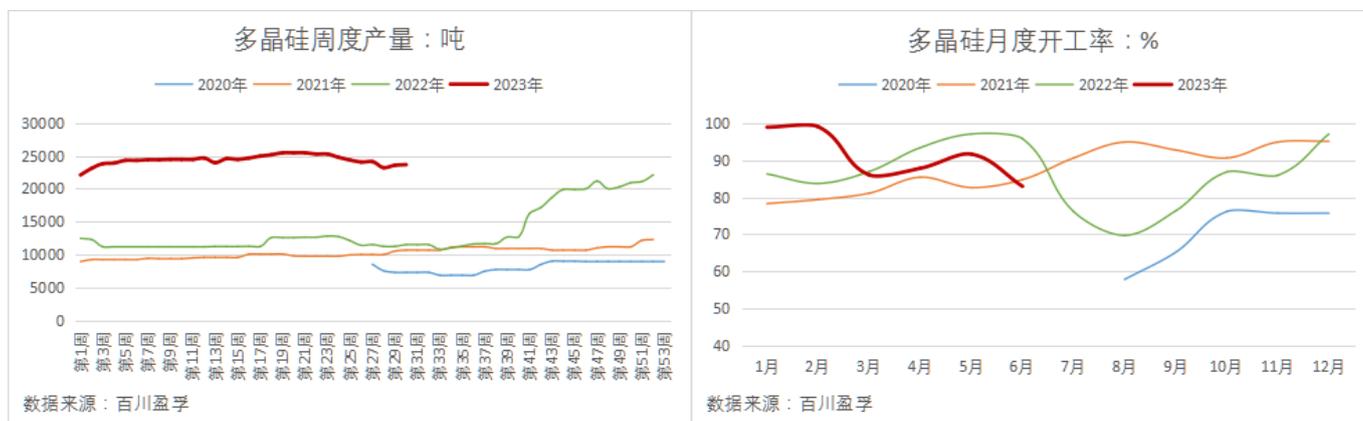


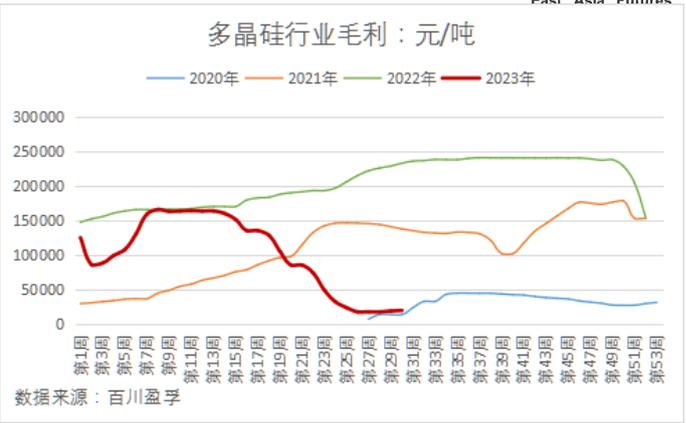
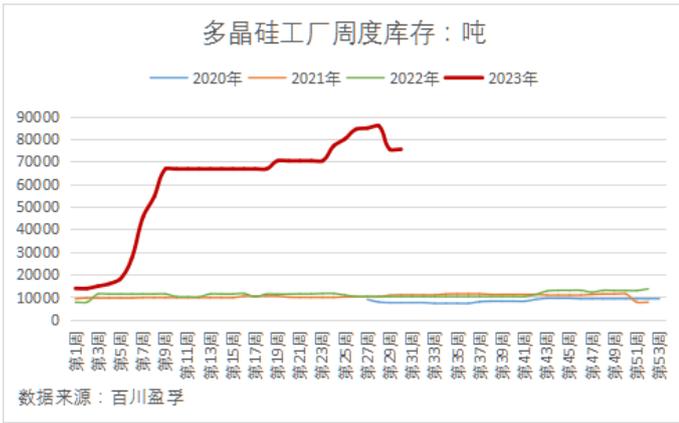
地区	总炉数	本周开炉 (台)	上周开炉 (台)	变化量
新疆	212	117	115	2
云南	136	102	102	0
四川	113	40	56	-16
内蒙	41	19	19	0
甘肃	18	11	10	1
重庆	20	10	10	0
黑龙江	22	8	8	0
福建	35	5	5	0
河南	5	3	4	-1
宁夏	7	3	3	0
青海	17	2	2	0
广西	17	2	2	0
陕西	13	1	1	0
吉林	8	1	1	0
湖南	25	0	0	0
贵州	16	0	0	0
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
安徽	2	0	0	0
湖北	2	0	0	0
合计	718	324	338	-14

需求

多晶硅

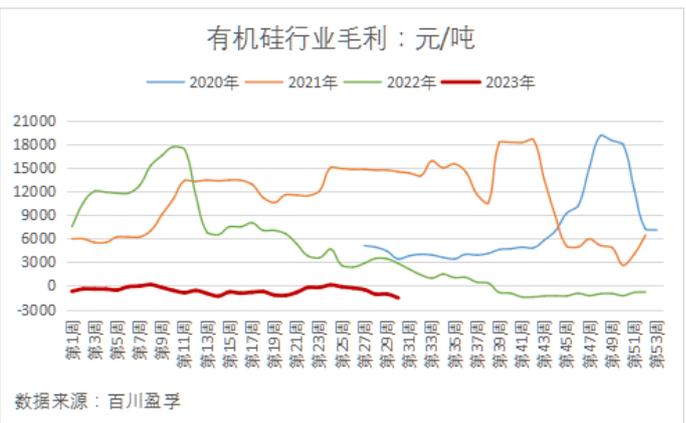
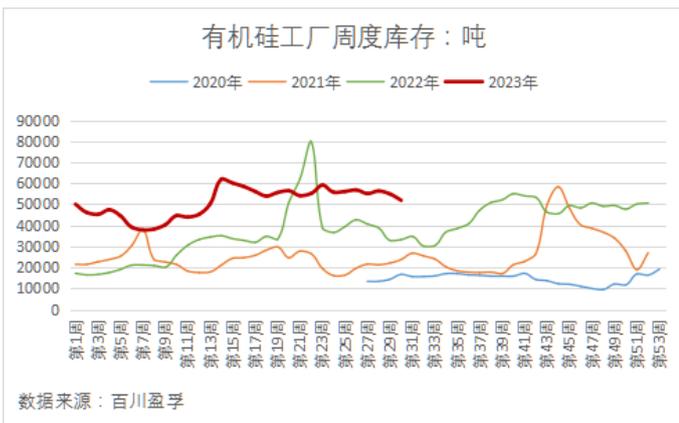
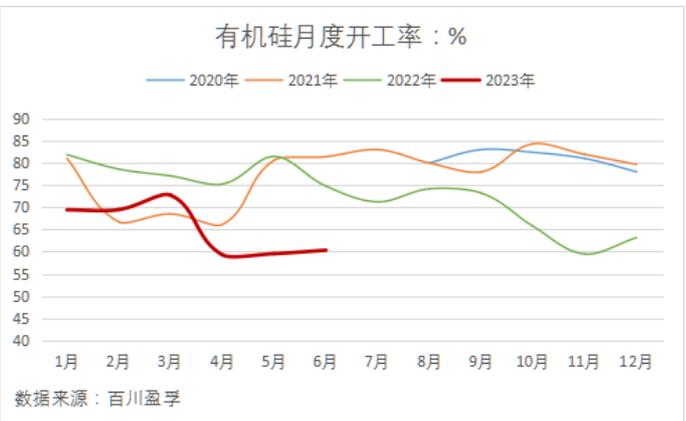
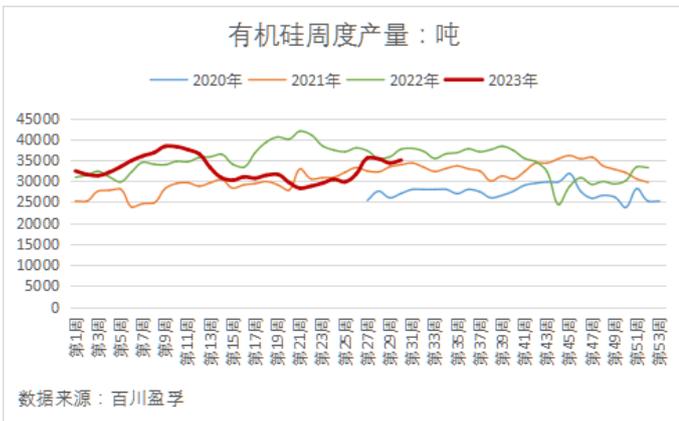
本周多晶硅周度产量约 23650 吨，环比 0.42%；库存约 75400 吨，累库 100 吨，环比 0.13%，出货较为稳定；生产利润略有抬升，当前利润水平已经处于相对合理的空间。





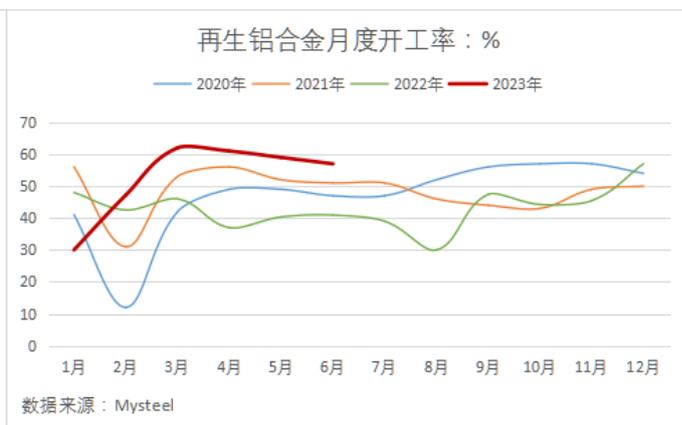
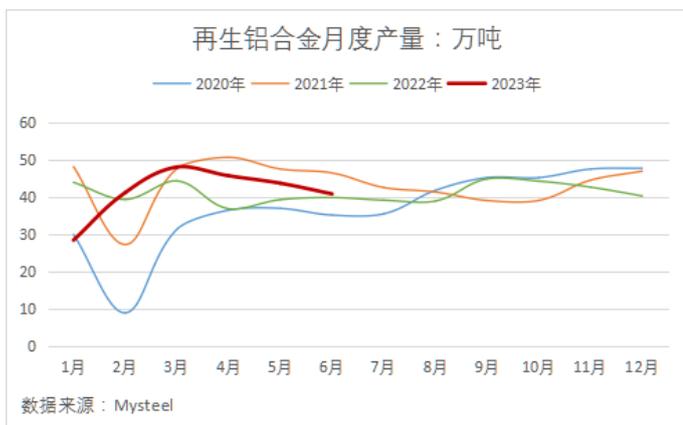
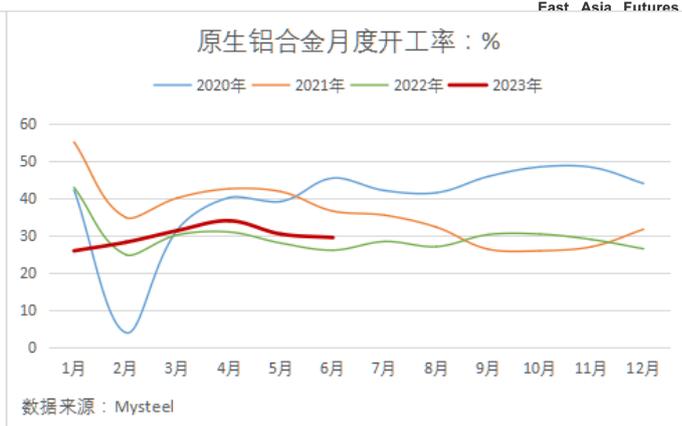
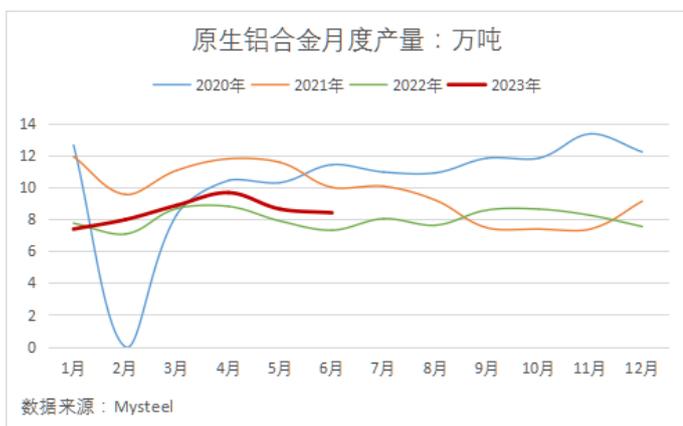
有机硅

本周有机硅周度产量约 35000 吨，环比 2.04%；库存约 51900 吨，去库 3000 吨，环比-5.46%，在需求低迷的情况下，有机硅出货难度较大；目前有机硅生产仍处于亏损状态。



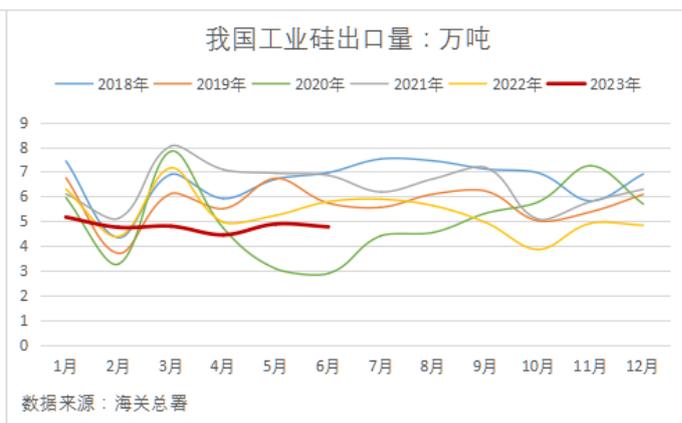
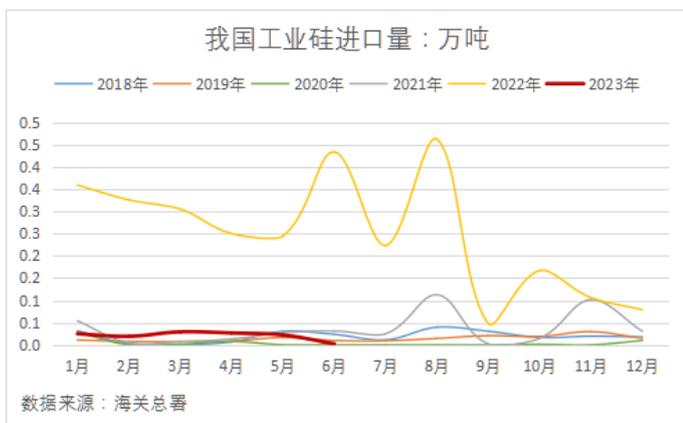
铝合金

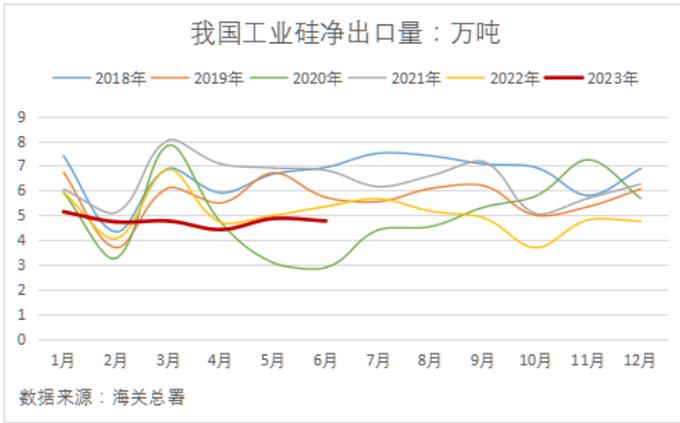
原生铝合金 6 月产量约 8.39 万吨，环比-2.67%；开工率 29.37%，环比-3.07%。再生铝合金 6 月产量约 40.71 万吨，环比-6.56%；开工率 57%，环比-3.39%。总体看产量开工均有下滑，对工业硅需求支撑较弱。



进出口

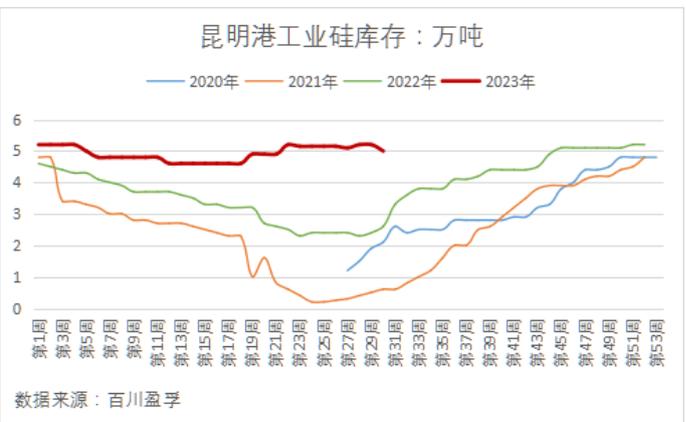
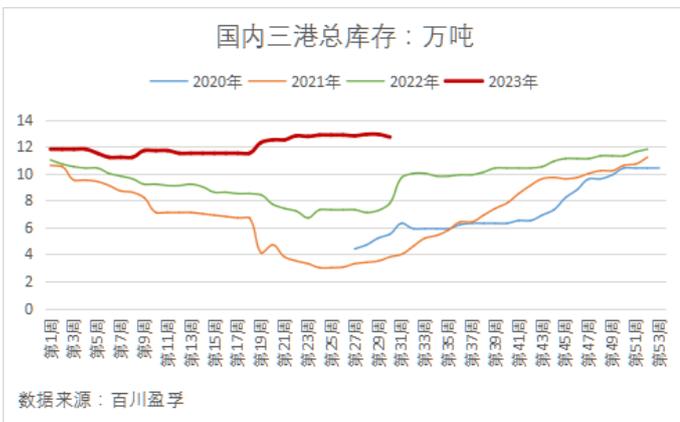
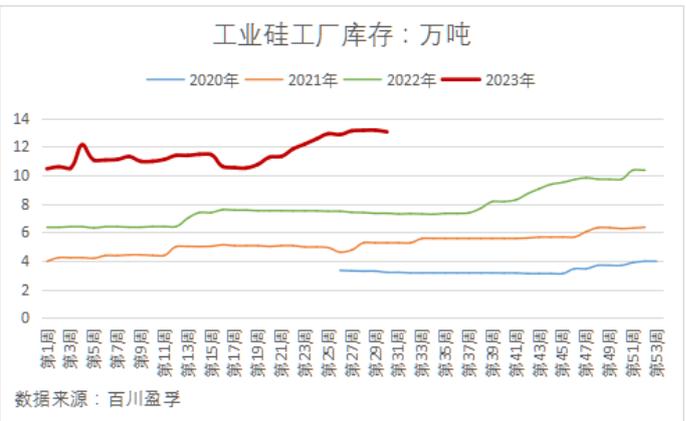
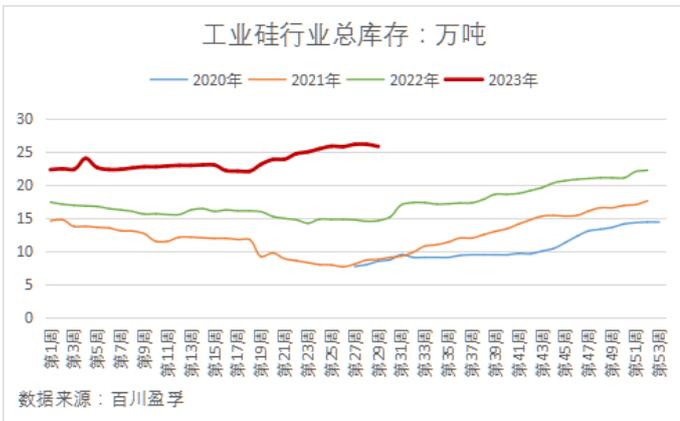
据海关数据，2023年6月中国工业硅出口量约4.77万吨，环比-2.38%，同比-18.28%。进入2023年以来，海外需求较弱，中国工业硅出口持续不振。

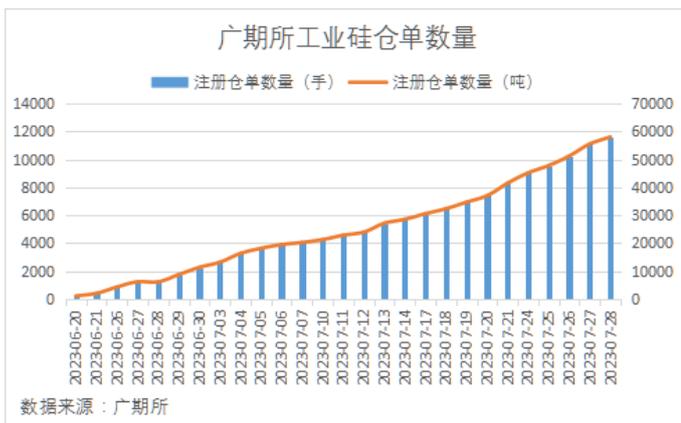
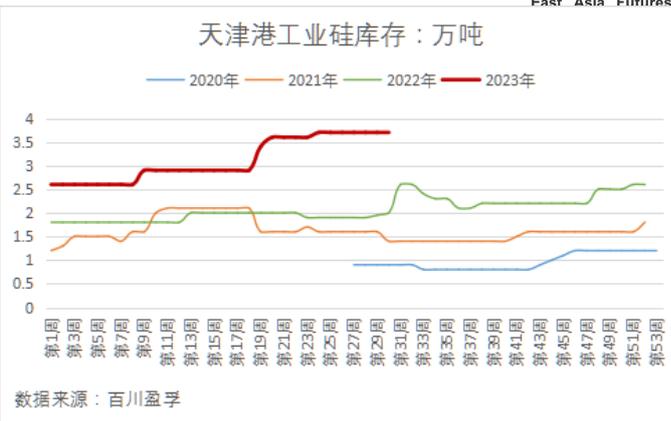
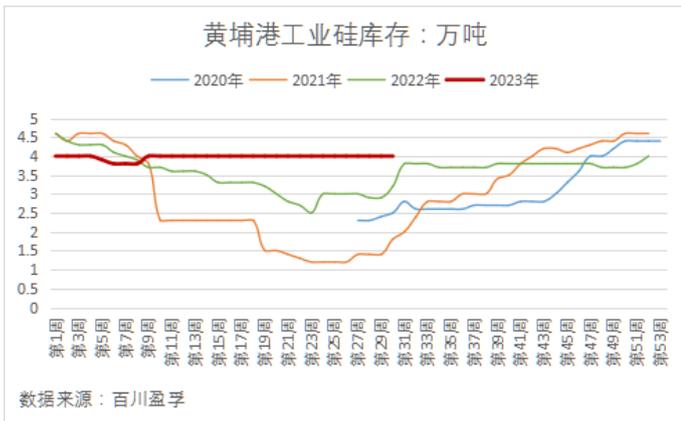




库存

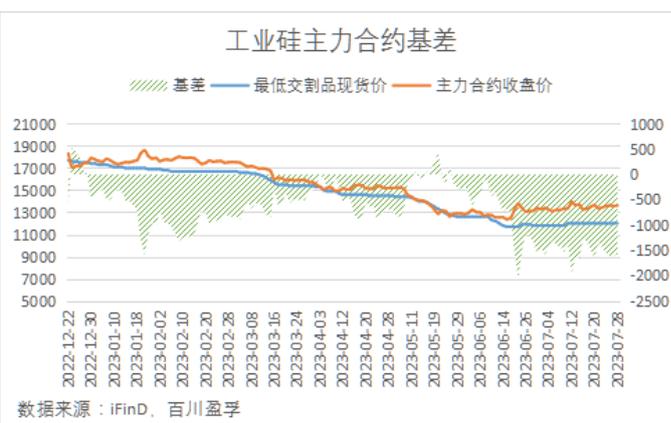
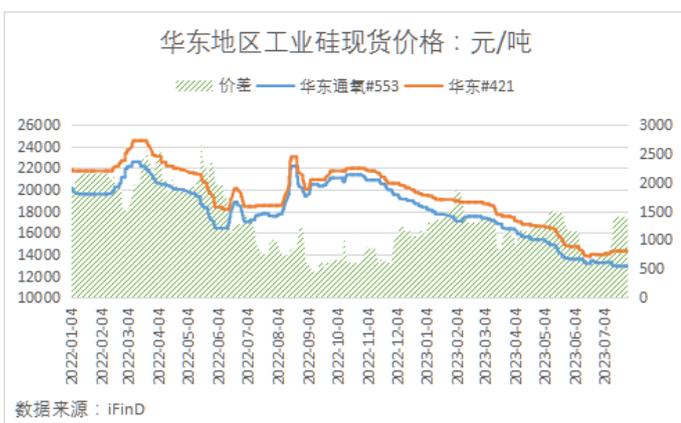
目前工业硅整体库存偏高，本周行业总库存约 25.73 万吨，去库 0.32 万吨，环比-1.23%。工厂库存约 13.03 万吨，环比-0.91%；天津港、黄埔港、昆明港库存高位维稳。





价格

截至7月28日，华东通氧553#现货价12900元，较上周持平；421#现货价14300元，较上周持平；主力合约与最低交割品间基差-1610。



成本利润

本周工业硅整体生产成本企稳，下方空间较为有限；工业硅企业生产利润稍有回升，但仍维持在较低利润水平。

