

2023年8月4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。云南盈江部分地区受强降雨影响引发洪涝，周边硅厂停产，但目前已基本恢复。四川地区受成都大运会影响，除个别挖炉停产硅企恢复生产仍需一段时间，其余保温停炉的硅厂近日将陆续恢复生产；另因持续高温，存在限电减产预期。本周总开炉数 323 台，较上周减少 1 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%。目前整体库存偏高，长时间未有明显消耗，现货持货商压力较大。昆明港库存微降，天津港、黄埔港库存高位维稳。

价差：

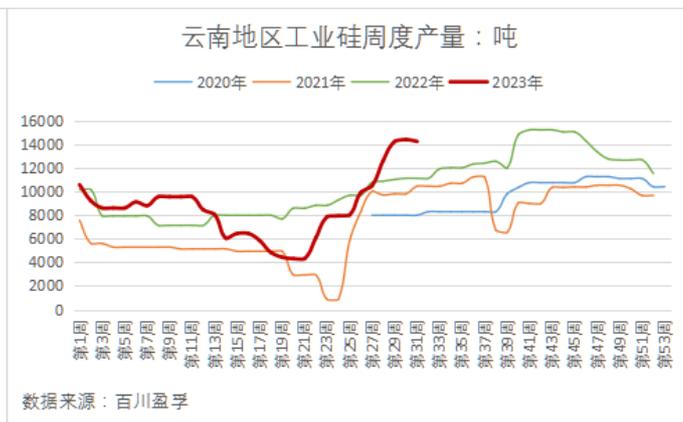
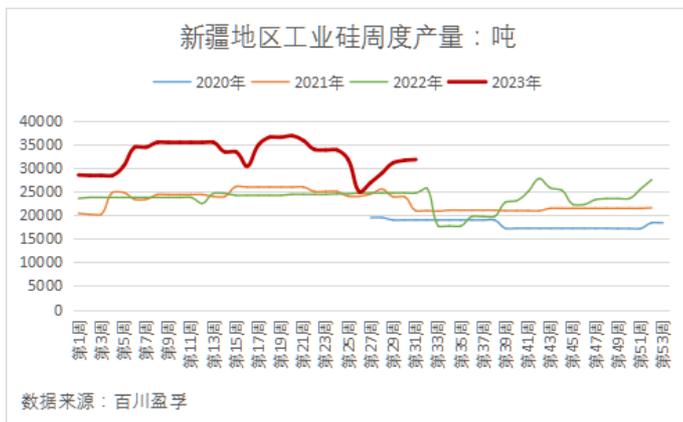
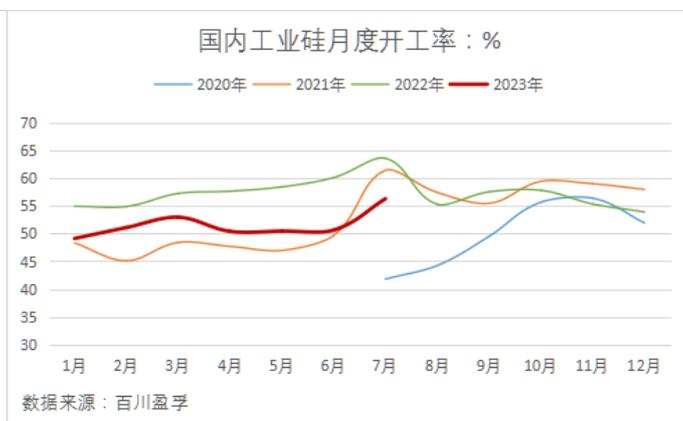
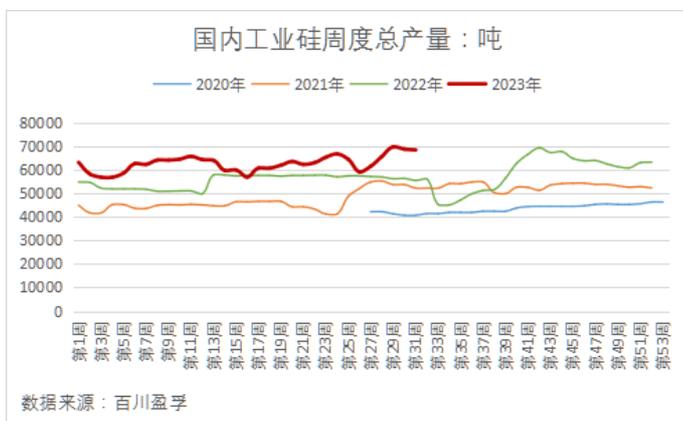
截至8月4日，华东通氧553#现货价12900元，较上周持平；421#现货价14300元，较上周持平；主力合约与最低交割品间基差-1330。

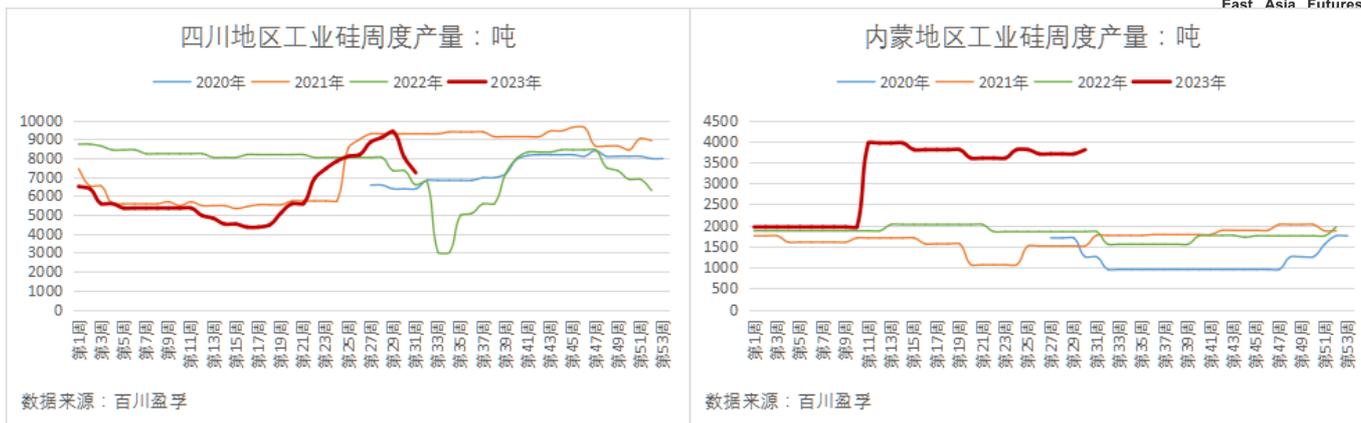
供需

供应

8月4日当周，国内工业硅总产量约68325吨，环比减少330吨，同比23.33%；7月开工率56.29%，环比11.18%，同比-11.47%。其中新疆地区周产量约31715吨，环比0.57%；云南地区周产量约14220吨，环比-1.11%；四川地区周产量约7230吨，环比-9.96%；内蒙地区周产量约3980吨，环比4.47%。

本周总开炉数323台，较上周减少1台，其中新疆地区供应稳定，本周云南盈江弄璋镇、芒允镇等地区受强降雨影响引发洪涝，周边硅厂停产，但目前已基本恢复，产量没有明显下滑。受成都大运会影响，四川雅安荥经县及乐山地区硅厂停炉，其中保温停炉的硅厂近日将陆续恢复生产，另有部分硅炉将进行挖炉，产量下降。



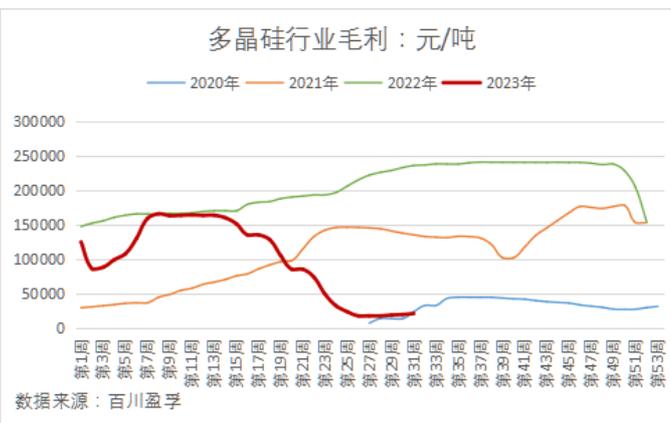
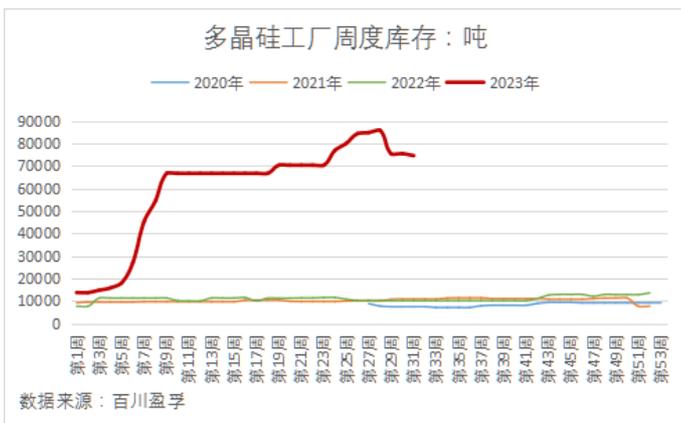
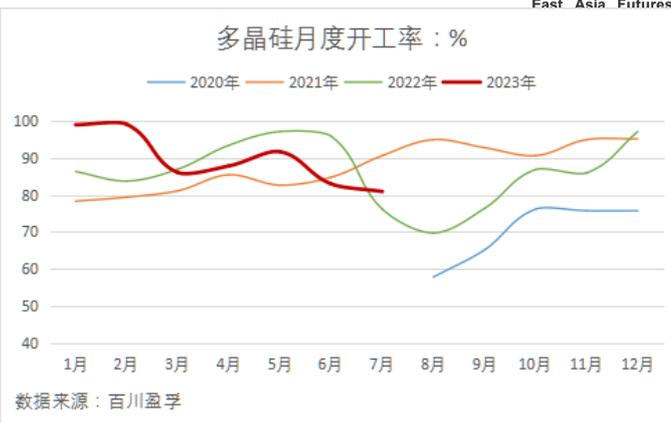
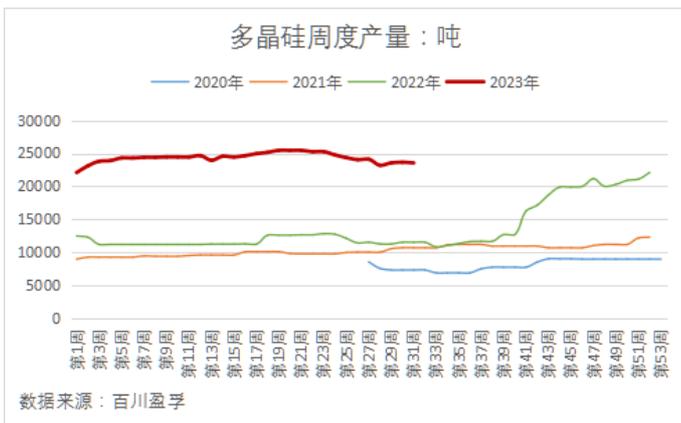


地区	总炉数	本周开炉（台）	上周开炉（台）	变化量
新疆	212	118	117	1
云南	136	99	102	-3
四川	113	40	40	0
内蒙	41	20	19	1
甘肃	18	11	11	0
重庆	20	10	10	0
黑龙江	22	8	8	0
福建	35	5	5	0
河南	5	3	3	0
宁夏	7	3	3	0
广西	17	2	2	0
青海	17	2	2	0
吉林	8	1	1	0
陕西	13	1	1	0
安徽	2	0	0	0
贵州	16	0	0	0
湖北	2	0	0	0
湖南	25	0	0	0
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
合计	718	323	324	-1

需求

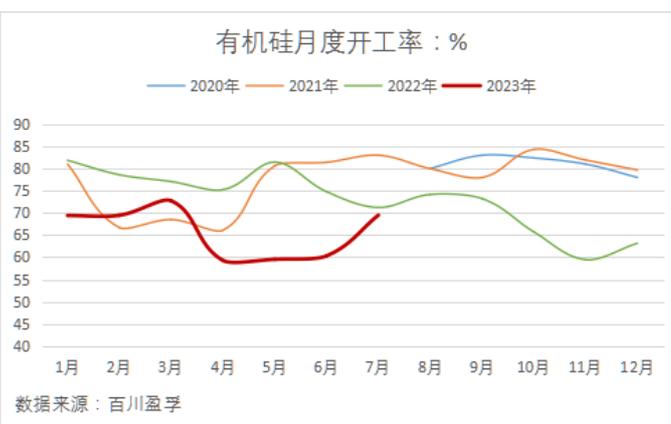
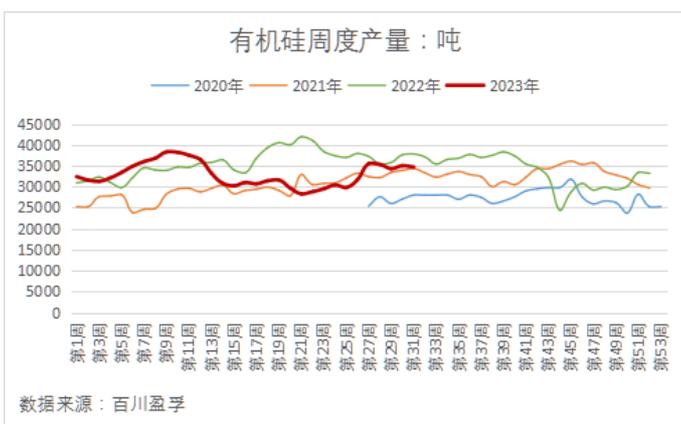
多晶硅

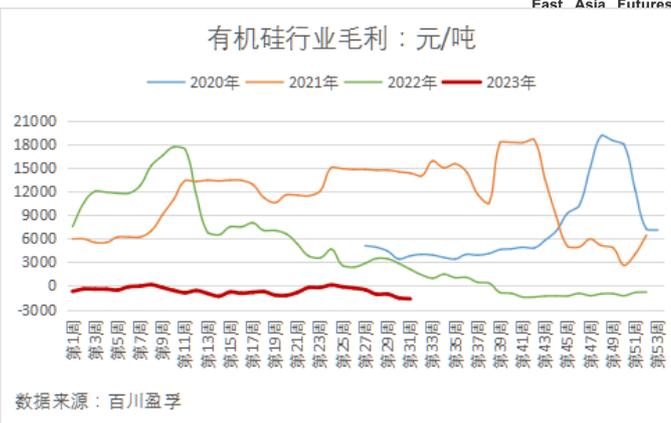
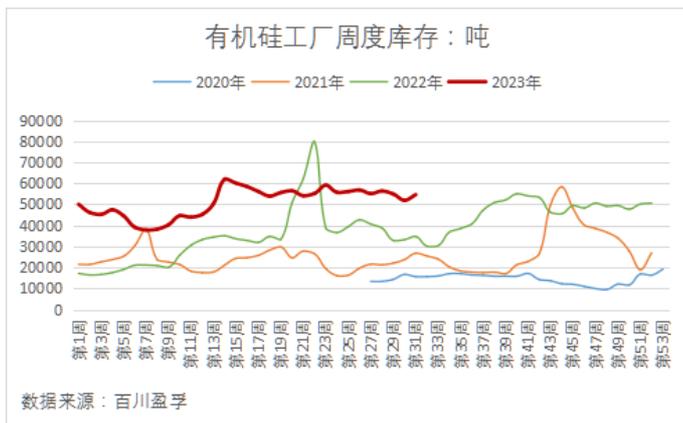
本周多晶硅周度产量约 23550 吨，环比-0.42%；7 月开工率 80.87%，环比-2.50，同比 6.21%；库存约 74550 吨，去库 850 吨，环比-1.13%，出货较为稳定；生产利润略有抬升，当前利润水平已经处于相对合理的空间。



有机硅

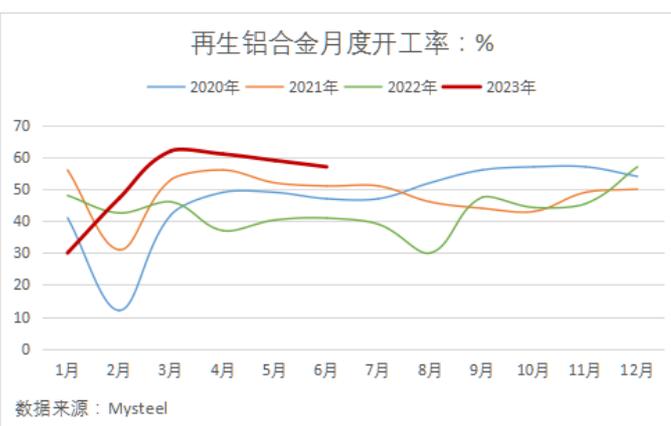
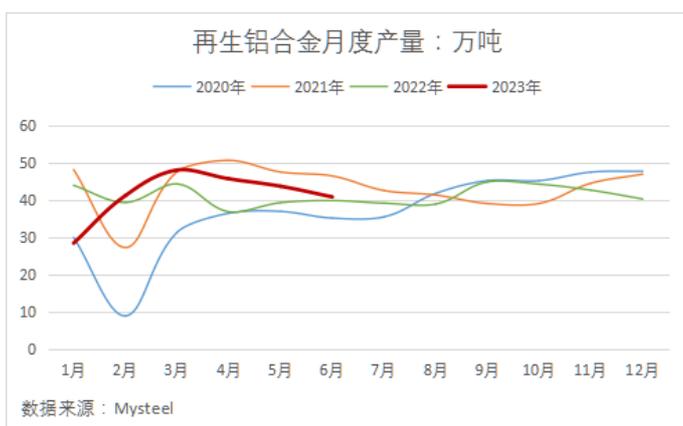
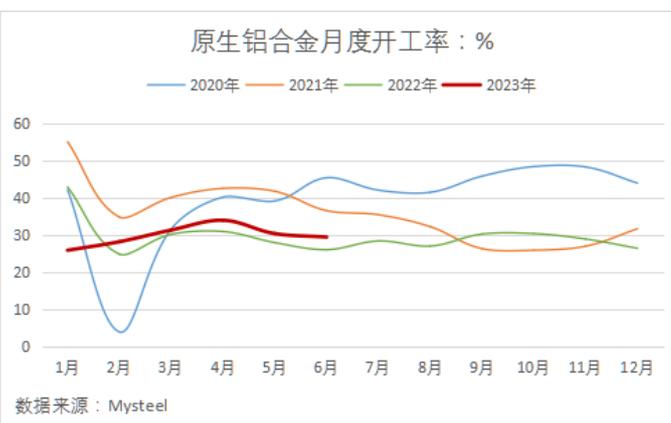
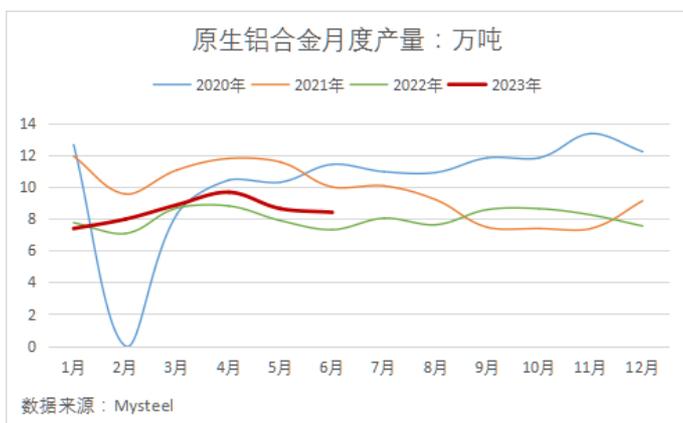
本周有机硅周度产量约 34700 吨，环比-0.86%；7月开工率 65.9%，环比 15.22%，同比-2.42%；库存约 55600 吨，累库 2700 吨，环比 5.20%，在需求低迷的情况下，有机硅出货难度较大；目前有机硅生产仍处于亏损状态。





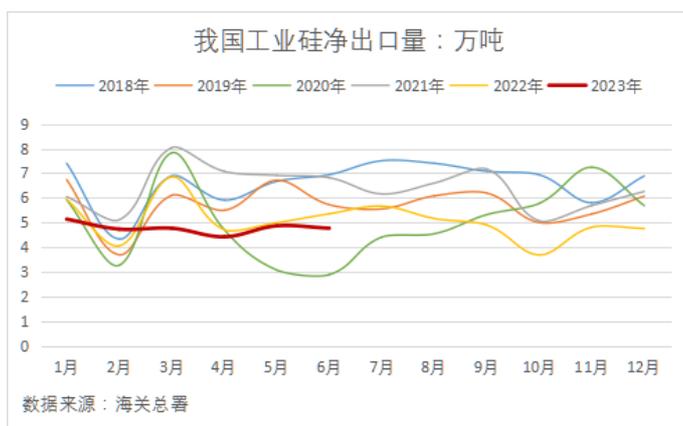
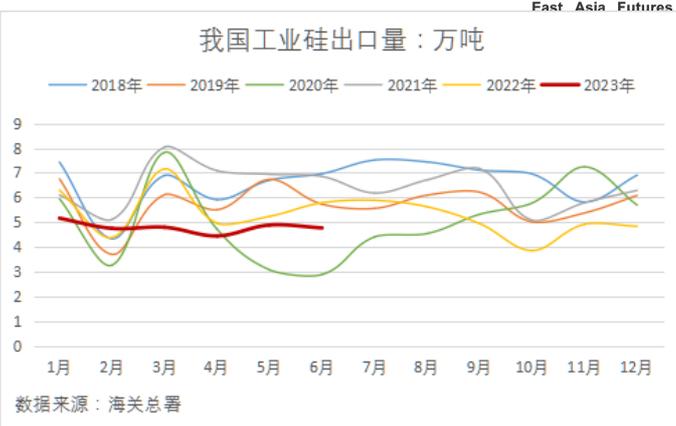
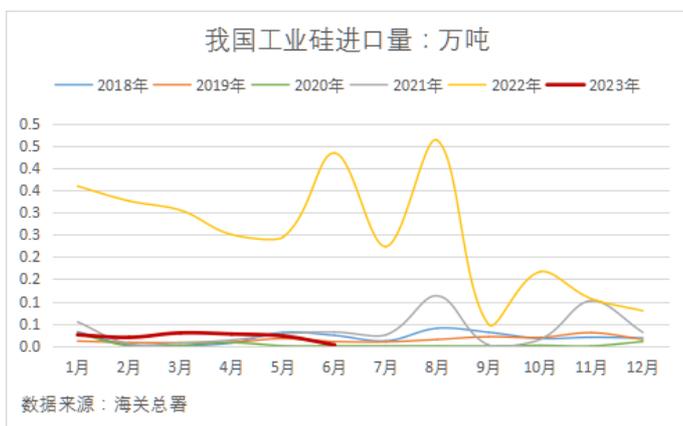
铝合金

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。



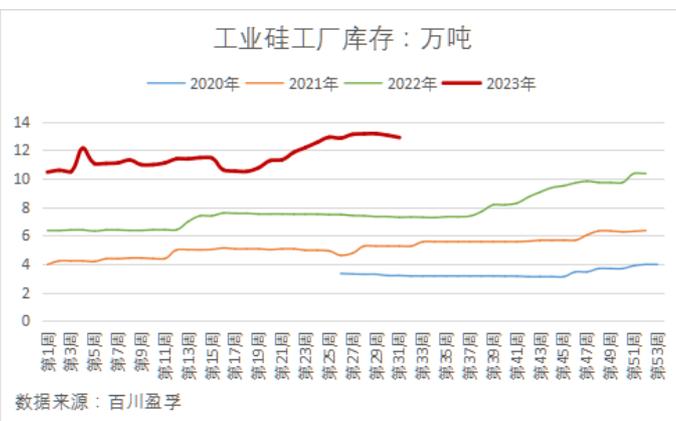
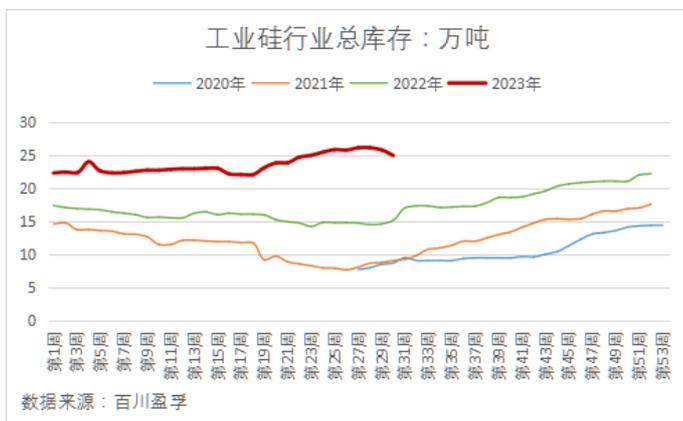
进出口

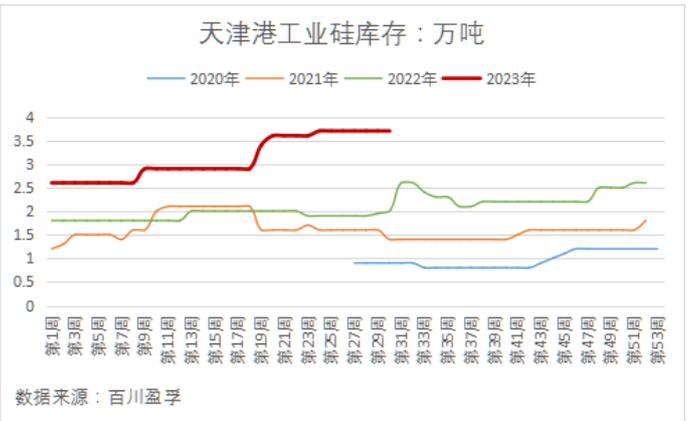
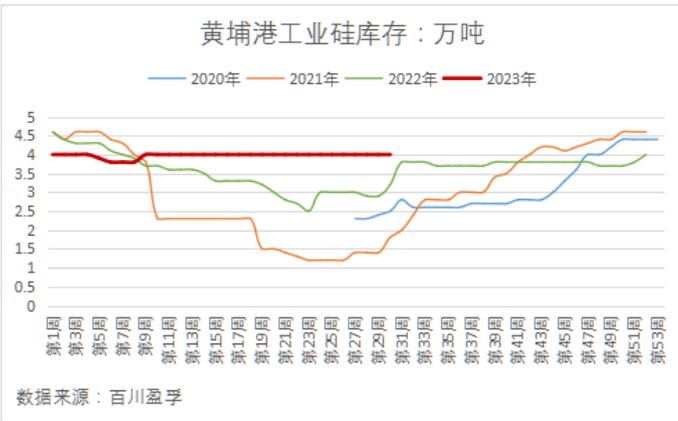
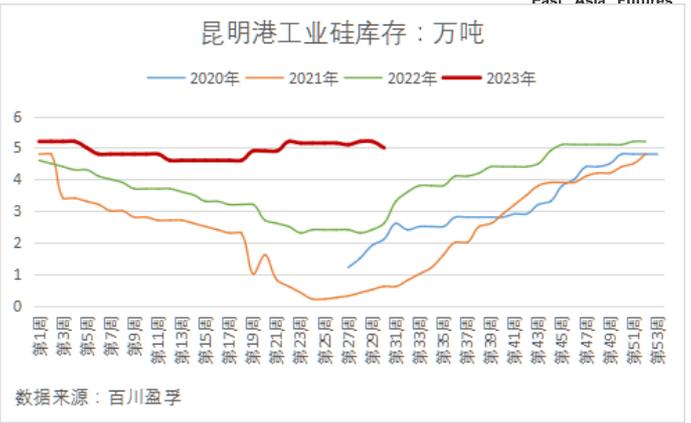
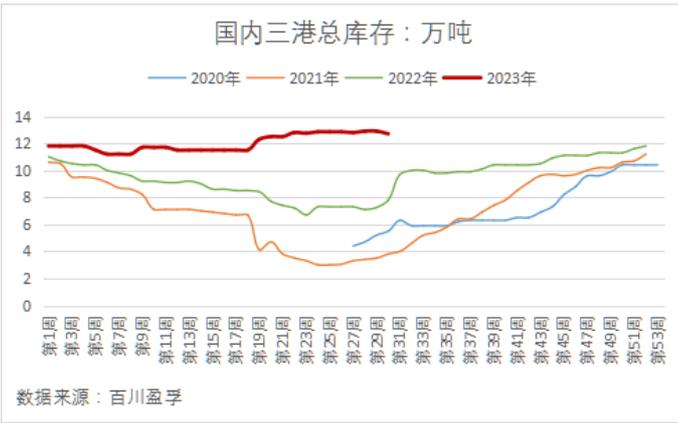
据海关数据，2023年6月中国工业硅出口量约4.77万吨，环比-2.38%，同比-18.28%。进入2023年以来，海外需求较弱，中国工业硅出口持续不振。



库存

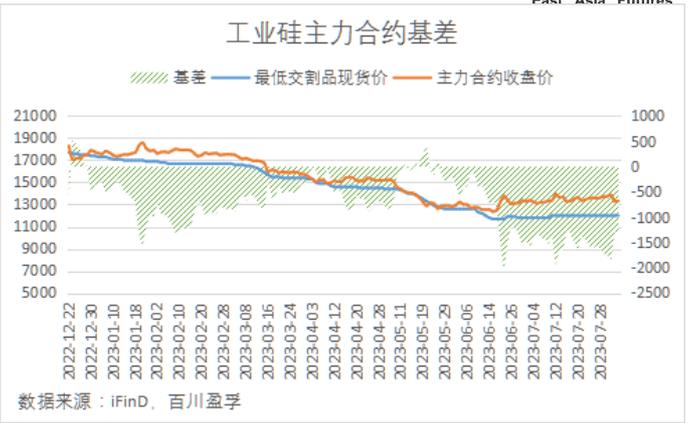
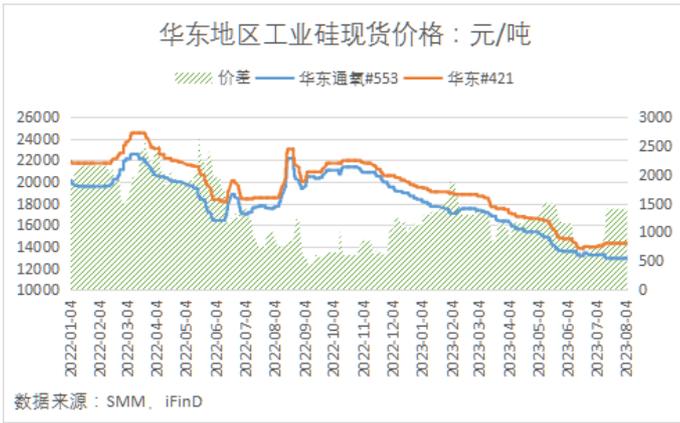
目前工业硅整体库存偏高，本周行业总库存约 24.88 万吨，去库 0.85 万吨，环比-3.3%。工厂库存约 12.88 万吨，去库 0.15 万吨，环比-1.15%；昆明港港口库存微降，黄埔港、天津港库存高位维稳。





价格

截至 8 月 4 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-1330。



成本利润

本周工业硅整体生产成本稳中微降，硅煤、硅用电价弱稳，成本下方空间较为有限；工业硅企业生产利润稍有回升，但仍维持在较低利润水平。

