

2023年8月11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

短期内工业硅供应充足；成本端对硅价上调的驱动力不足。需求端看，因单体检修引发下游备库，有机硅市场坚挺，出货好转；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，大厂产能释放。前期云南盈江部分地区受强降雨影响引发洪涝，周边硅厂停产，目前已基本恢复。四川地区受成都大运会影响的硅厂近日已基本恢复生产，产量增加。本周总开炉数345台，较上周增加22台。

目前下游整体需求一般。下游多晶硅价格稳中微涨，出货较为稳定；有机硅行业，单体厂减产操作部分维持至月底，对金属硅采购较为弱势；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24.31万吨，去库0.57万吨，环比-2.29%。目前工厂及港口库存向期货库存转移。昆明港及天津港库存微降，黄埔港库存维稳。

价差：

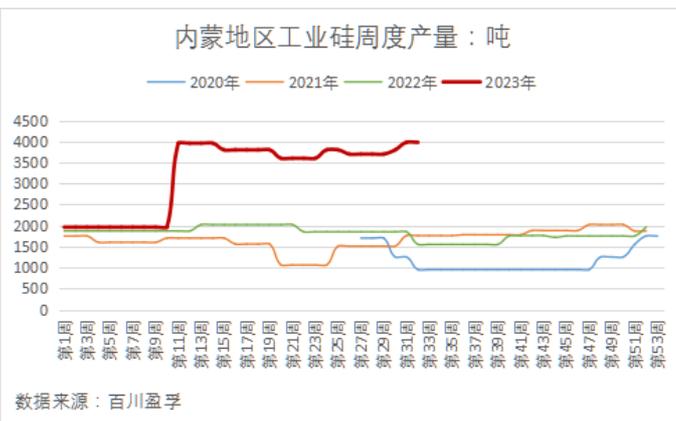
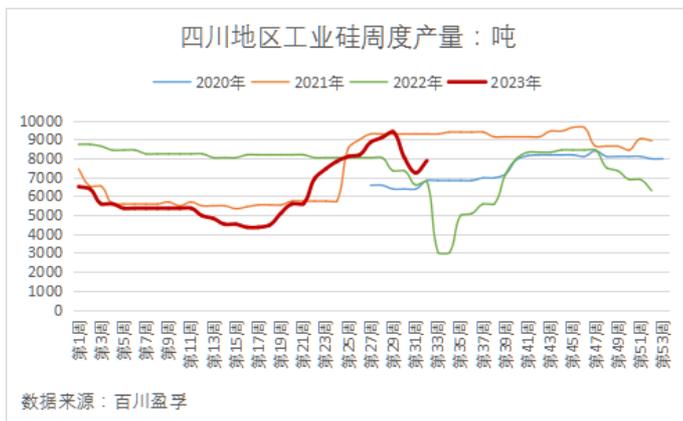
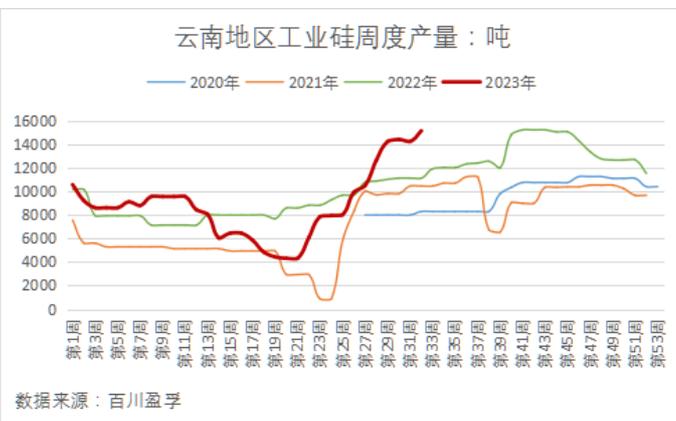
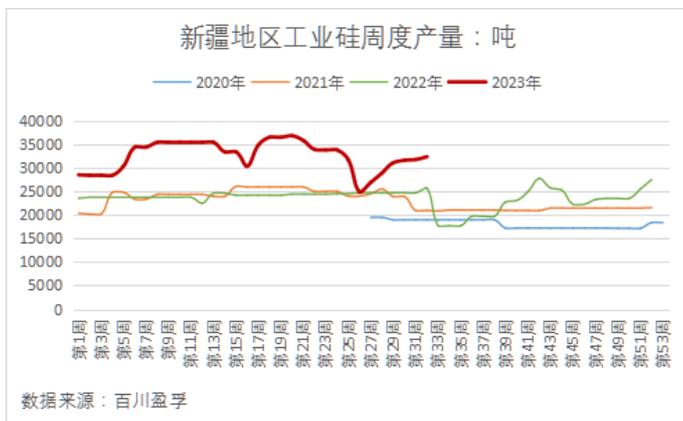
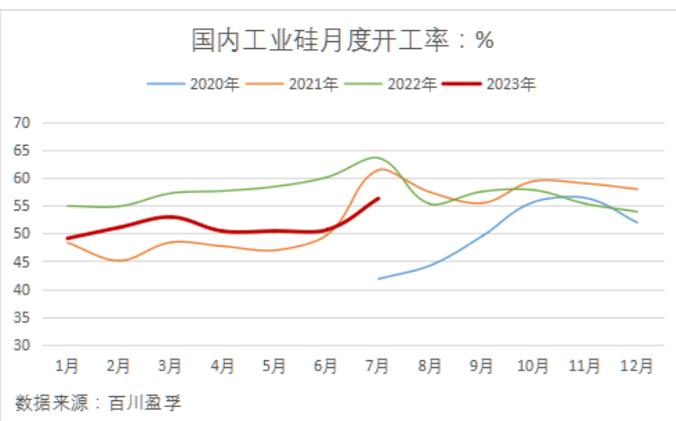
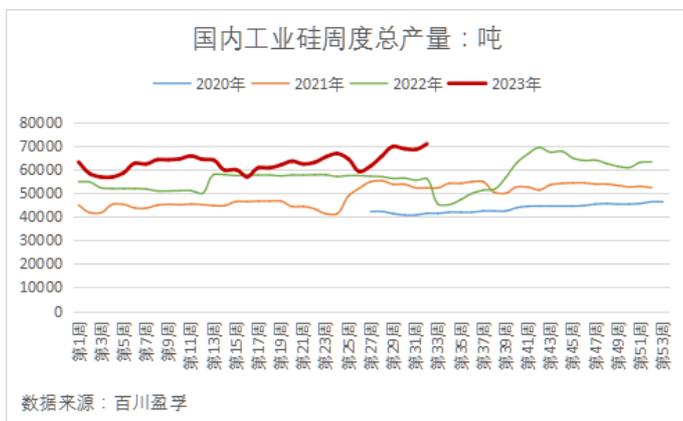
截至8月11日，华东通氧553#现货价13400元，较上周上涨500元；421#现货价14300元，较上周持平；主力合约与最低交割品间基差-1645。

供需

供应

8月11日当周，国内工业硅总产量约70695吨，环比增加2370吨，同比26.24%；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32295吨，环比1.83%；云南地区周产量约15120吨，环比6.33%；四川地区周产量约7870吨，环比8.85%；内蒙地区周产量约3980吨，环比持平。

本周总开炉数345台，较上周增加22台，其中新疆、云南及四川地区逐步复产，产能释放，供应有所增加。

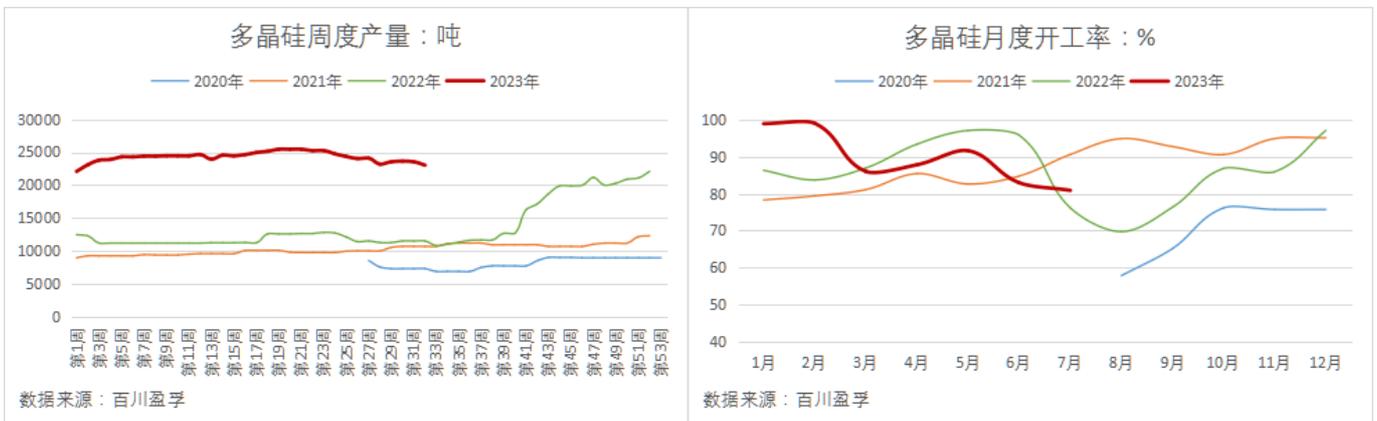


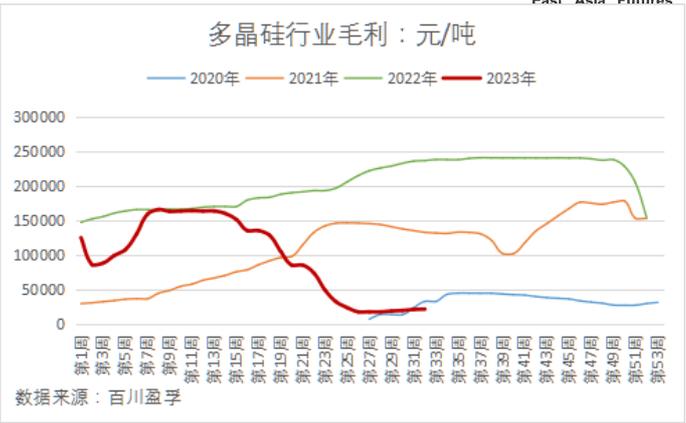
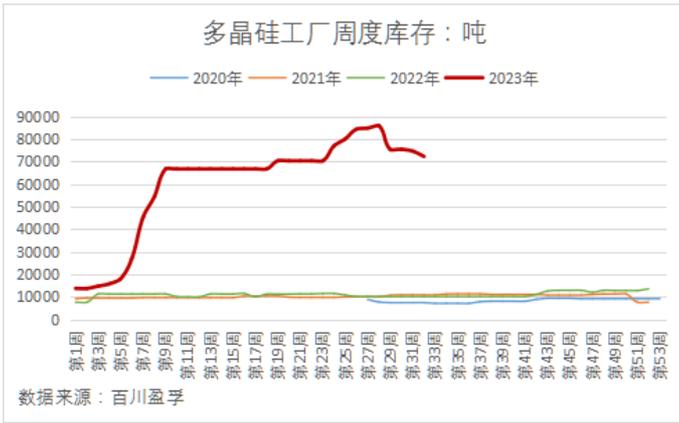
地区	总炉数	本周开炉 (台)	上周开炉 (台)	变化量
新疆	212	122	118	4
云南	136	104	99	5
四川	113	51	40	11
内蒙	41	20	20	0
甘肃	18	11	11	0
重庆	20	10	10	0
黑龙江	22	8	8	0
福建	35	6	5	1
河南	5	3	3	0
宁夏	7	4	3	1
广西	17	2	2	0
青海	17	2	2	0
吉林	8	1	1	0
陕西	13	1	1	0
安徽	2	0	0	0
贵州	16	0	0	0
湖北	2	0	0	0
湖南	25	0	0	0
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
合计	718	345	323	22

需求

多晶硅

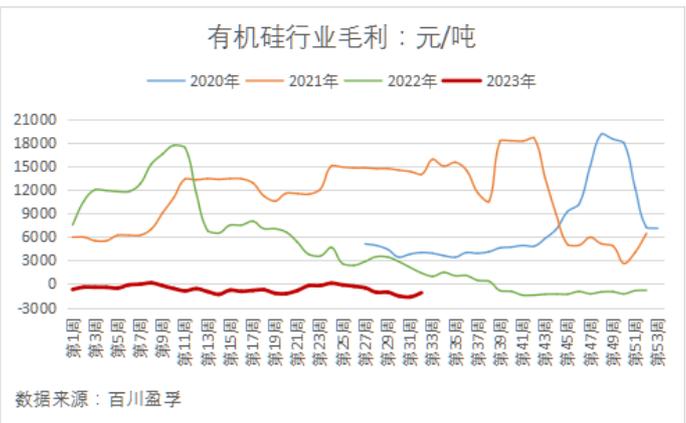
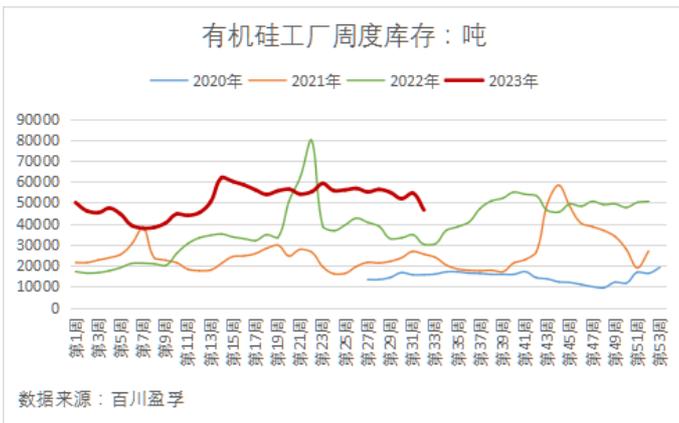
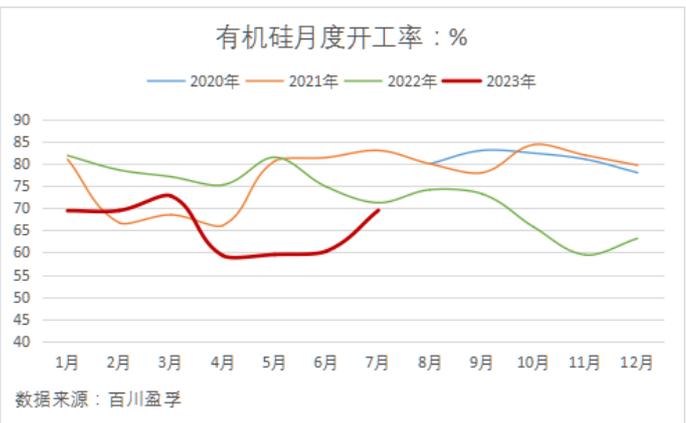
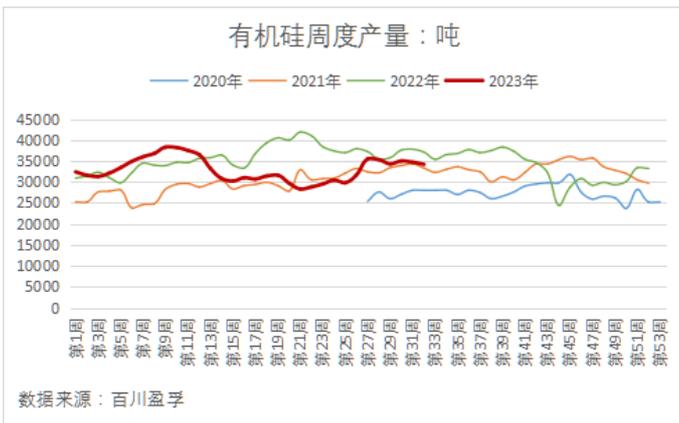
本周多晶硅周度产量约 23050 吨，环比-2.12%；7 月开工率 80.87%，环比-2.50，同比 6.21%；库存约 72250 吨，去库 2300 吨，环比-3.09%，出货较为稳定；生产利润略有抬升，当前利润水平已经处于相对合理的空间。





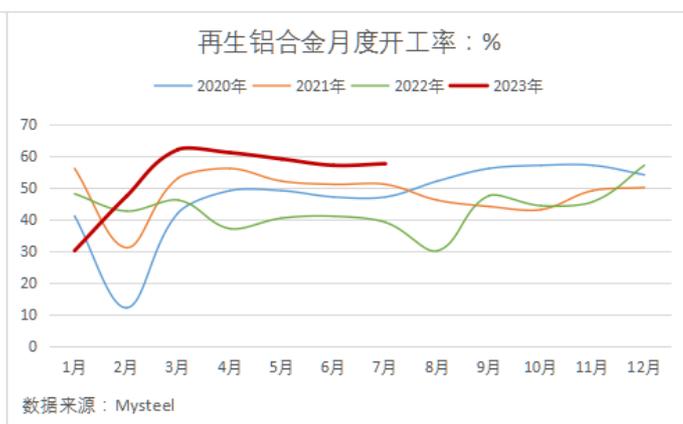
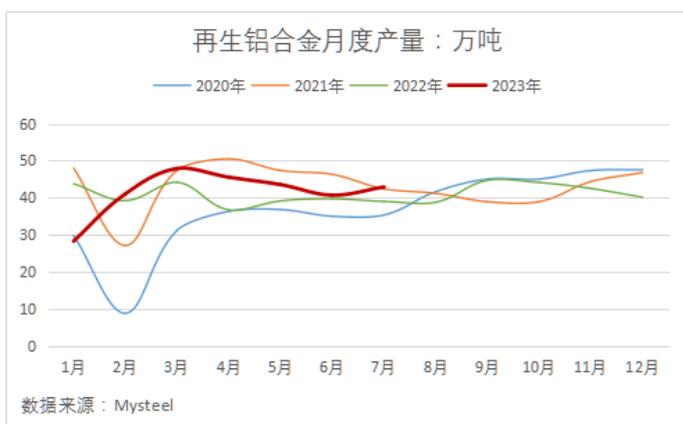
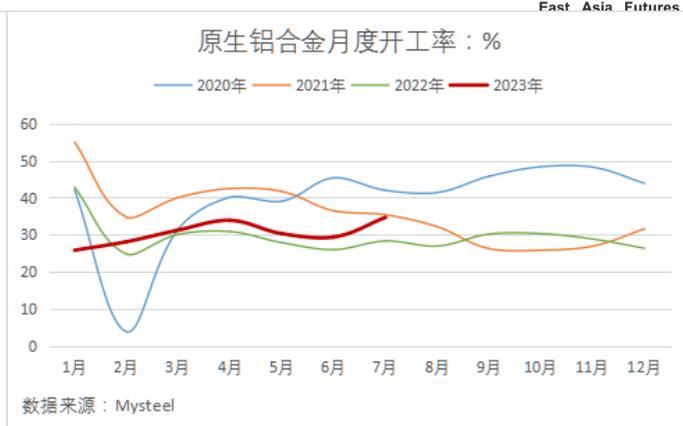
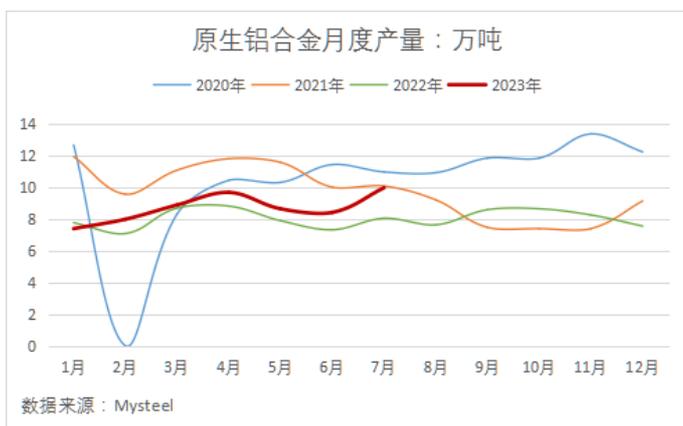
有机硅

本周有机硅周度产量约 34200 吨，环比-1.44%；7月开工率 65.9%，环比 15.22%，同比-2.42%；库存约 46500 吨，去库 8100 吨，环比-14.84%，单体检修引发下游恐慌情绪刺激备库，库存下降；目前有机硅报价上调，利润有所改善，但仍处于亏损状态。



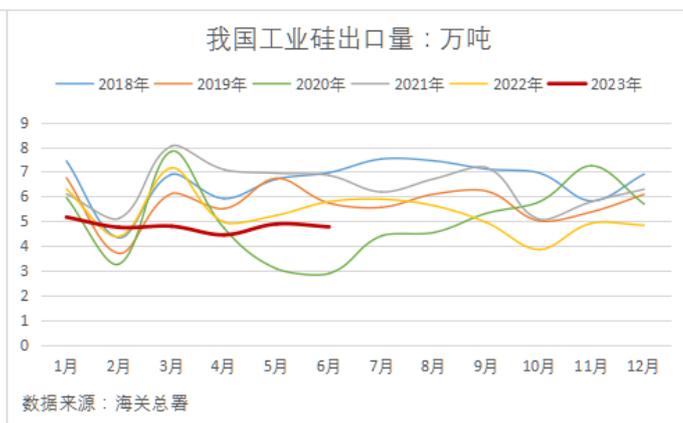
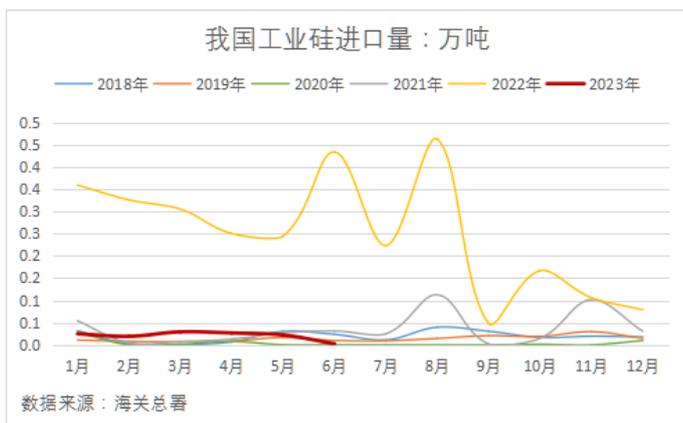
铝合金

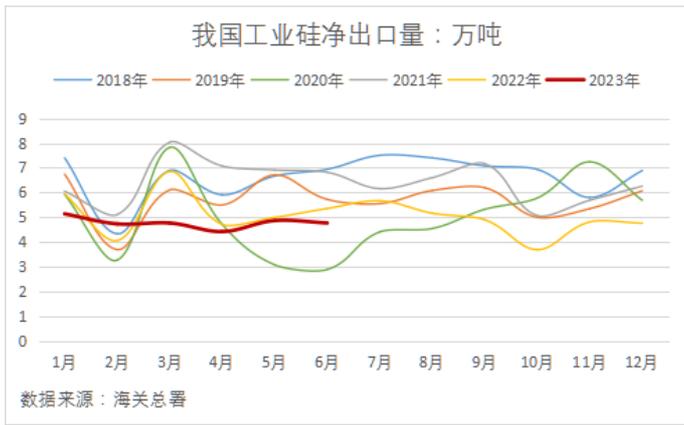
原生铝合金 7 月产量约 9.94 万吨，环比 18.47%；开工率 34.68%，环比 18.08%。再生铝合金 7 月产量约 42.92 万吨，环比 5.43%；开工率 57.5%，环比 0.88%。铝合金仍处于消费淡季，以刚需采购为主，对工业硅需求支撑较弱。



进出口

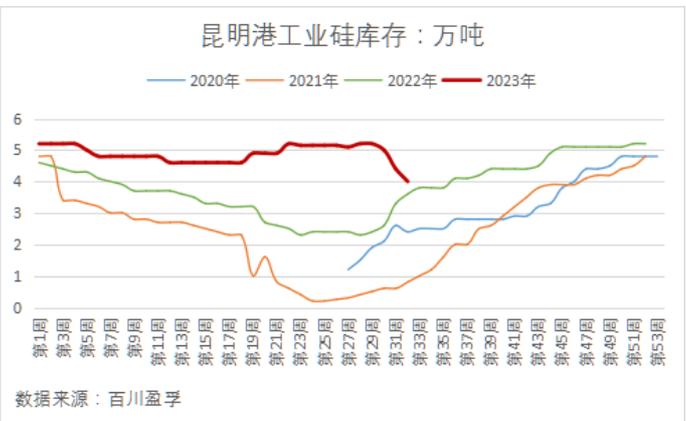
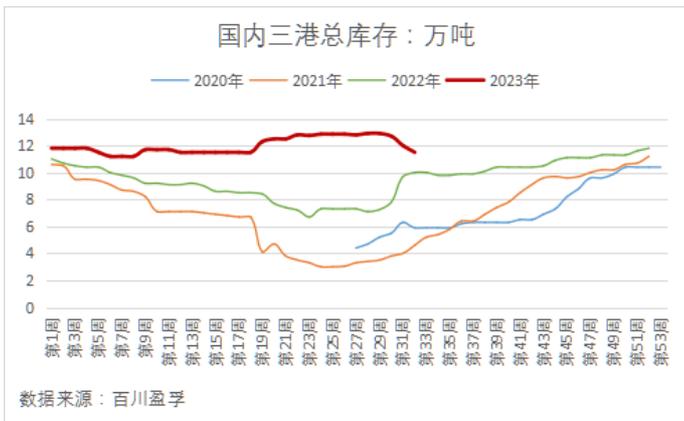
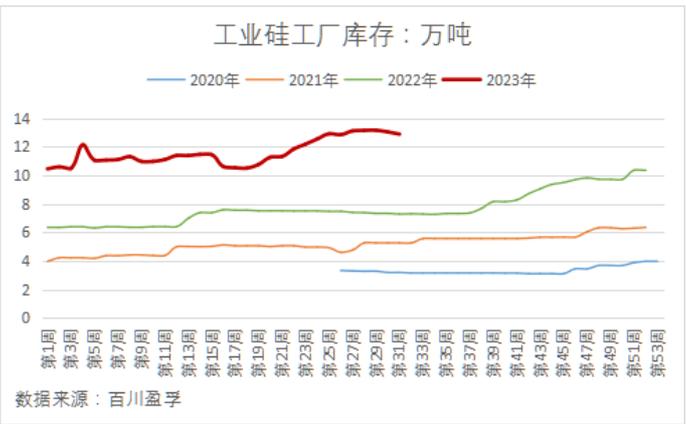
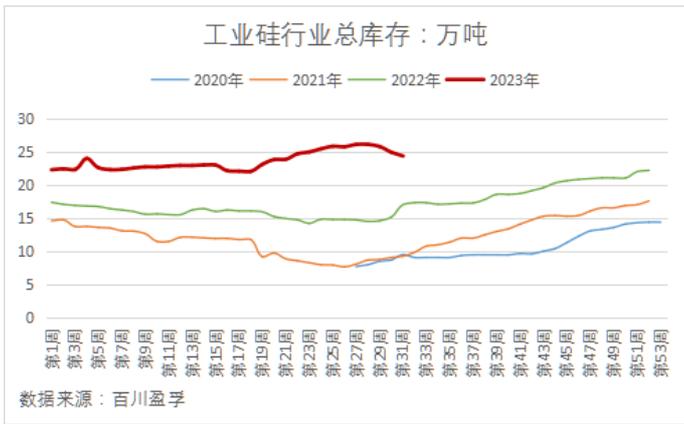
据海关数据，2023年6月中国工业硅出口量约4.77万吨，环比-2.38%，同比-18.28%。进入2023年以来，海外需求较弱，中国工业硅出口持续不振。

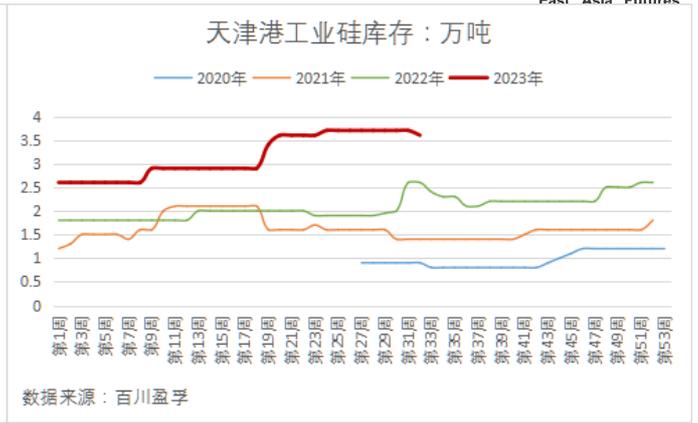
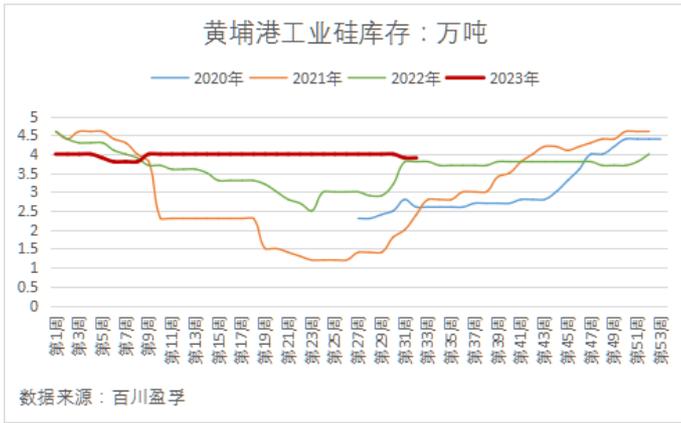




库存

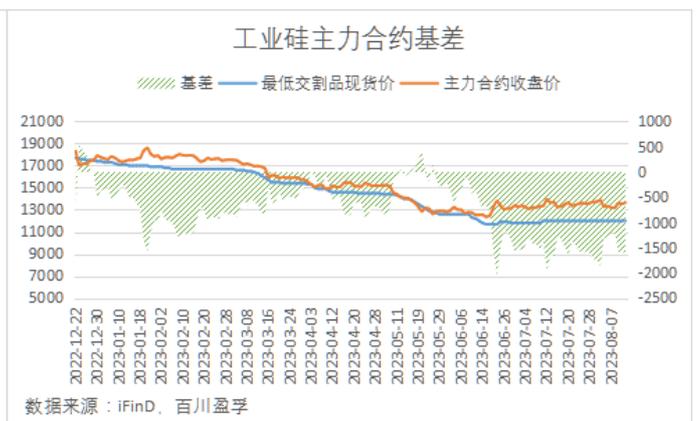
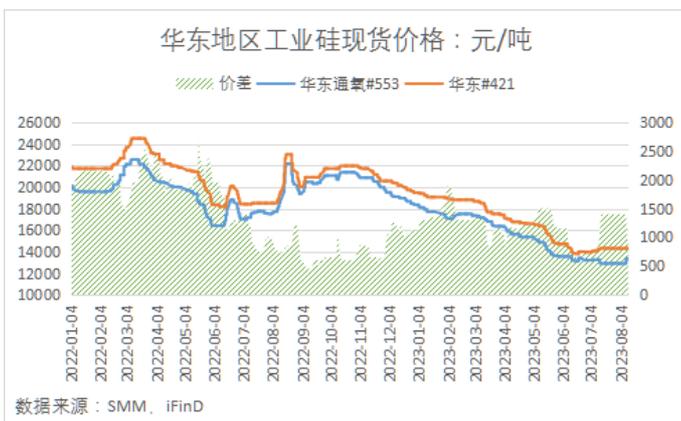
目前工业硅整体库存偏高，本周行业总库存约 24.31 万吨，去库 0.57 万吨，环比-2.29%。工厂库存约 12.81 万吨，去库 0.07 万吨，环比基本持平；国内三港总库存约 11.50 万吨，去库 0.5 万吨，环比-4.17%，其中昆明港及天津港港口库存微降，黄埔港库存维稳。





价格

截至8月11日，华东通氧553#现货价13400元，较上周上涨500元；421#现货价14300元，较上周持平；主力合约与最低交割品间基差-1645。



成本利润

本周工业硅整体生产成本约 13391.32 元/吨，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。

