

2023年9月1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

仓单持续增加，阶段性转移了工业硅供应压力，且大厂控制签单量，叠加下游多晶硅硅粉招标订单继续释放，工业硅走强。

预期角度看，工业硅供给宽松未改，供需改善并不明显。

基本面

供需：

目前工业硅供应宽松格局未改。新疆地区供应平稳，内蒙等地区中小企业新增开炉。西南地区开工上升，产量有所增加。本周工业硅市场活跃，部分硅厂出货压力减轻，生产积极性较高。本周总开炉数 377 台，较上周增加 5 台。

目前下游整体需求一般。下游多晶硅供需双增，出货较为稳定；有机硅行业，单体厂开工不高，但月底部分检修企业预期复产，对工业硅需求或将增加；铝合金价格有所上涨，但整体对工业硅需求未有明显增加。据海关数据，2023 年 7 月中国工业硅出口约 4.74 万吨，环比-0.61%，同比-19.45%。

库存：

本周工业硅行业库存 17.23 万吨，环比-9.52%。目前工厂及港口库存持续去库，期货库存仍在增加。天津港库存维稳，黄埔港、昆明港库存稍有下降。

价差：

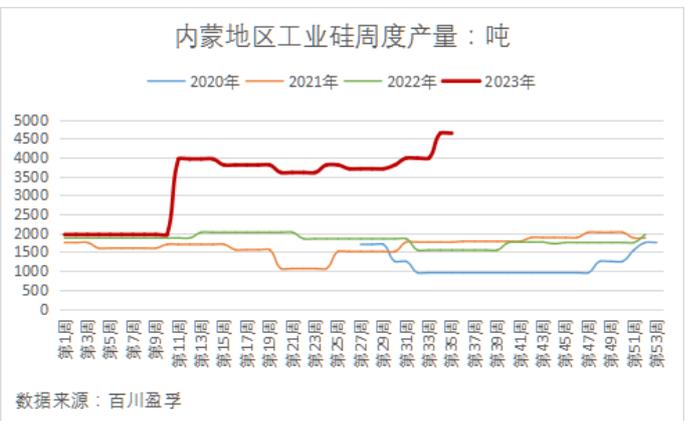
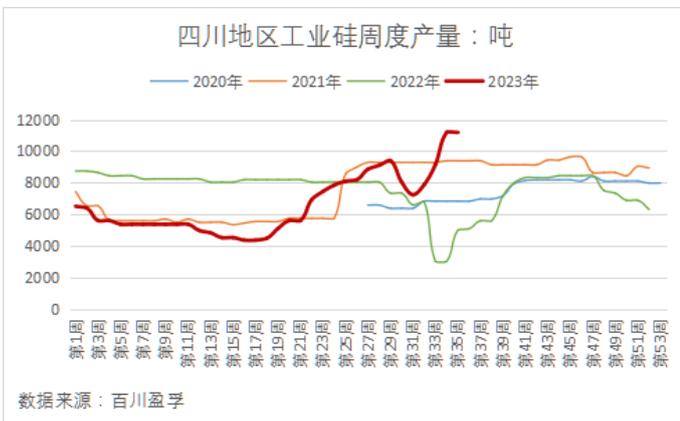
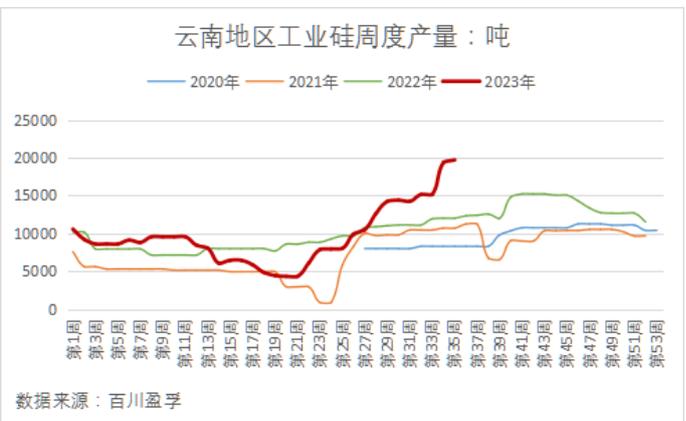
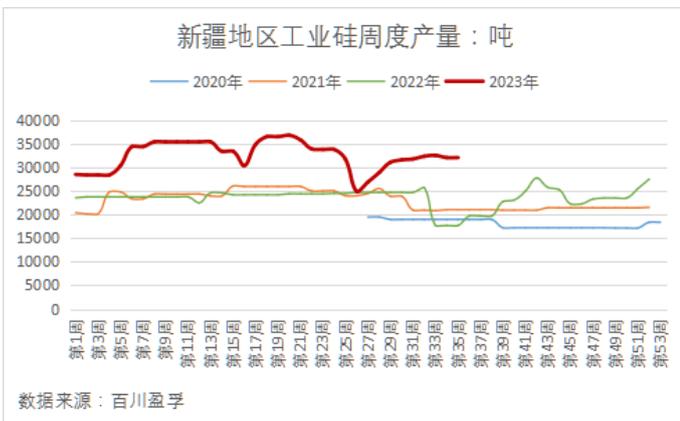
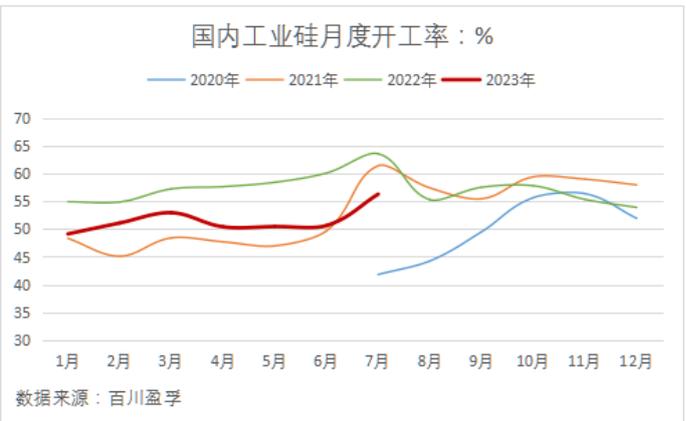
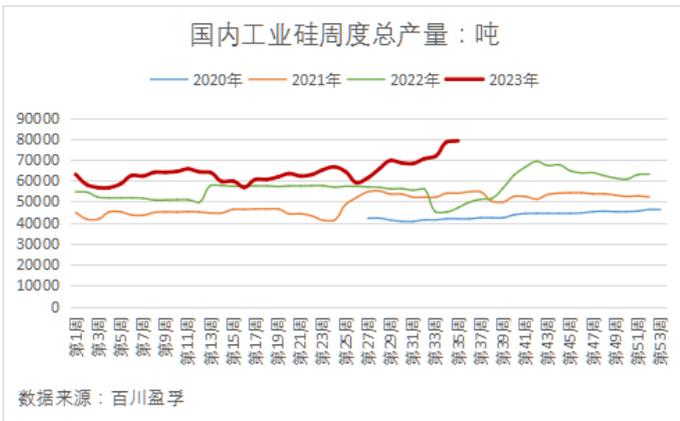
截至9月1日，华东通氧553#现货价14050元，较上周上涨150元；421#现货价15000元，较上周上涨50元；主力合约与最低交割品间基差-1005。

供需

供应

9月1日当周，国内工业硅总产量约79000吨，环比增加530吨，同比67.73%；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32010吨，环比持平；云南地区周产量约19700吨，环比1.81%；四川地区周产量约11190吨，环比持平；内蒙地区周产量约4640吨，环比持平。

本周总开炉数377台，较上周增加5台，其中新疆、四川地区供应稳定，云南开炉数增加4台。

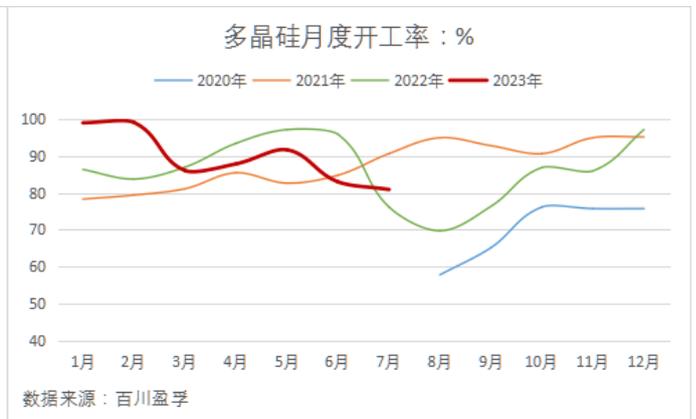
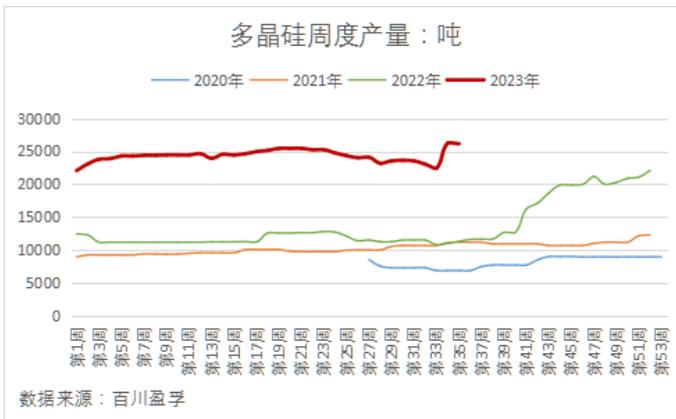


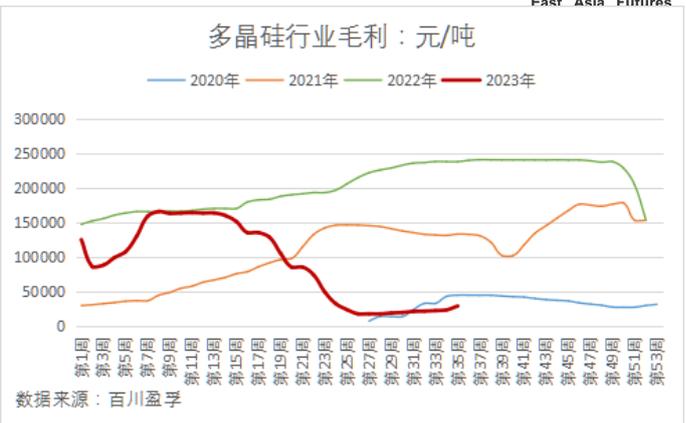
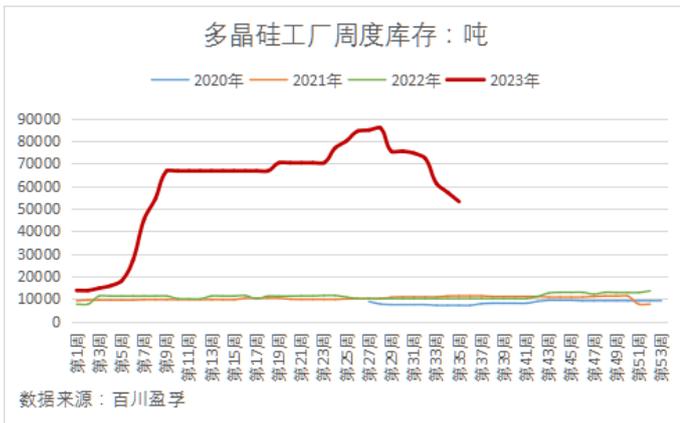
地区	总炉数	本周开炉 (台)	上周开炉 (台)	变化量
新疆	212	125	125	0
云南	136	113	109	4
四川	113	65	65	0
内蒙	41	24	24	0
甘肃	18	10	10	0
重庆	20	10	10	0
黑龙江	22	8	8	0
福建	35	6	6	0
河南	5	3	3	0
宁夏	7	4	4	0
广西	17	3	2	1
青海	17	2	2	0
吉林	8	2	2	0
陕西	13	2	2	0
安徽	2	0	0	0
贵州	16	0	0	0
湖北	2	0	0	0
湖南	25	0	0	0
江西	6	0	0	0
辽宁	3	0	0	0
合计	718	377	372	5

需求

多晶硅

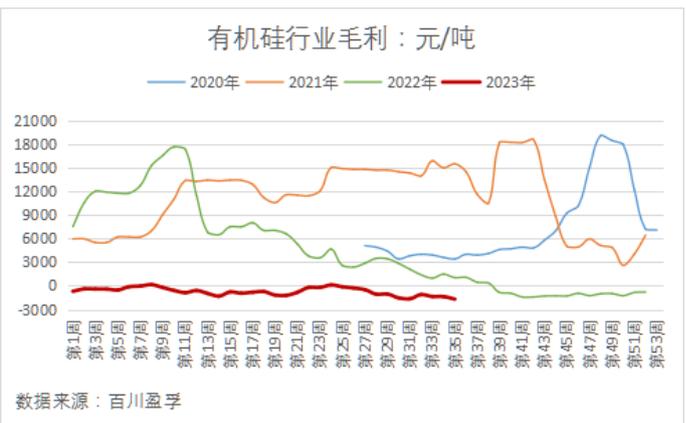
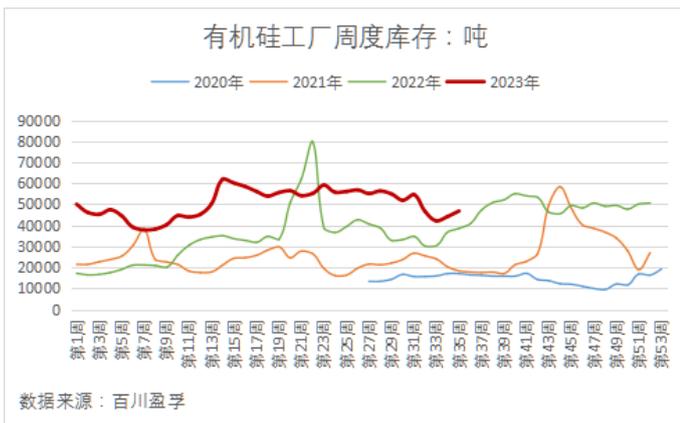
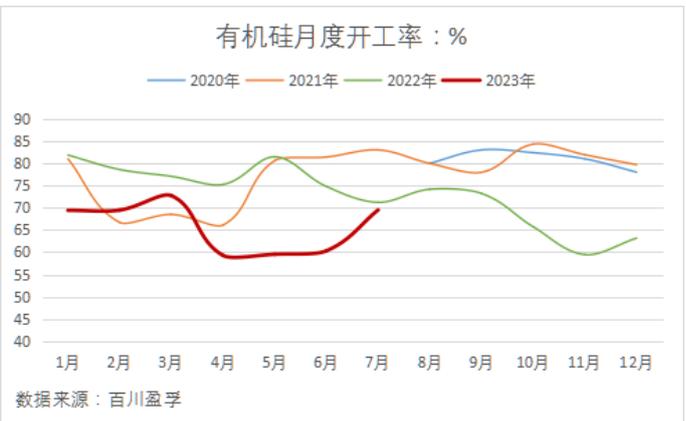
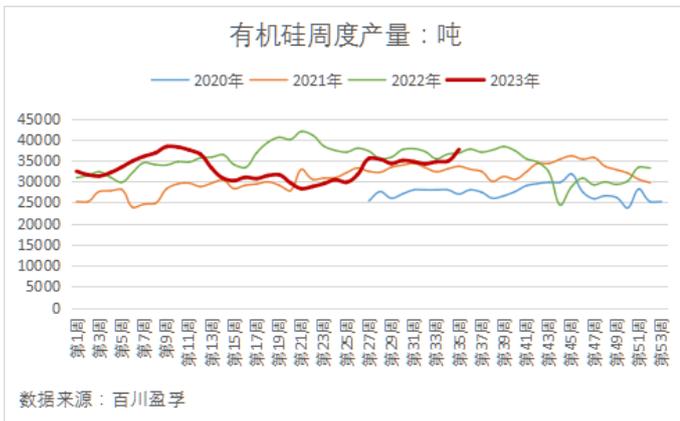
本周多晶硅周度产量约 26150 吨，环比-0.38%；7 月开工率 80.87%，环比-2.50，同比 6.21%；库存约 53150 吨，去库 4000 吨，环比-7.00%，出货较为稳定；生产利润略有抬升，当前利润水平已经处于相对合理的空间。





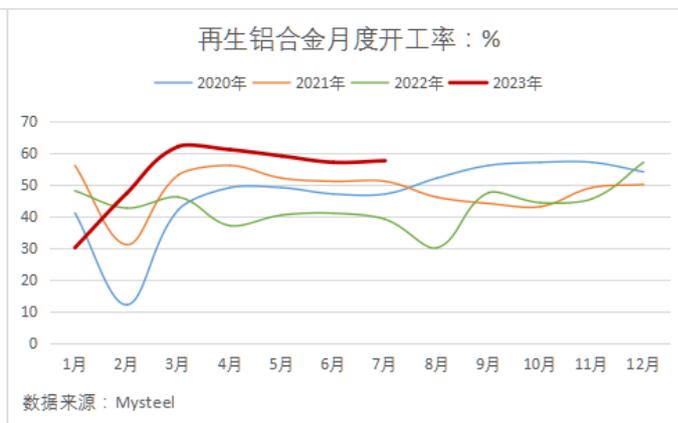
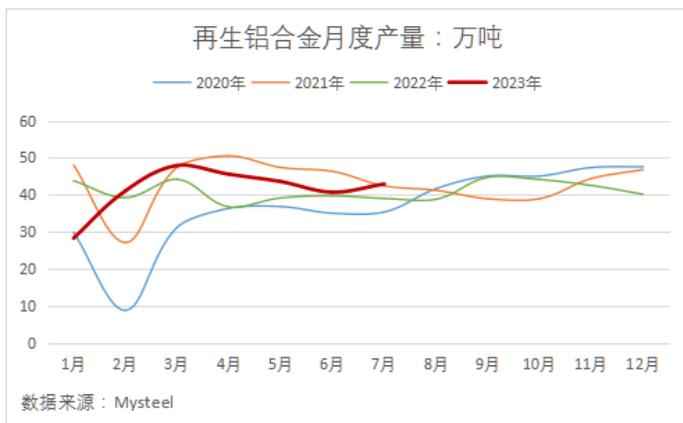
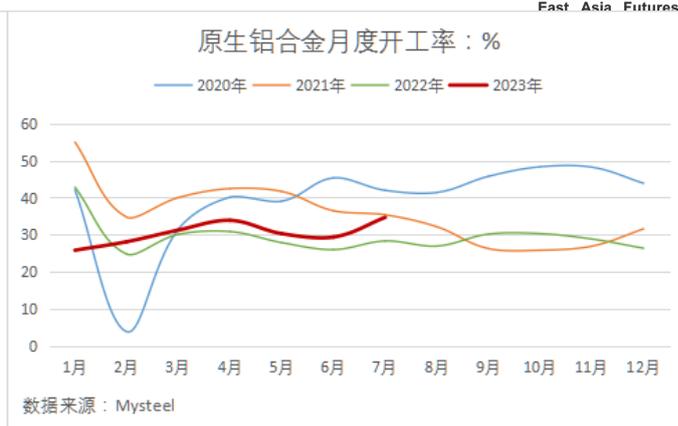
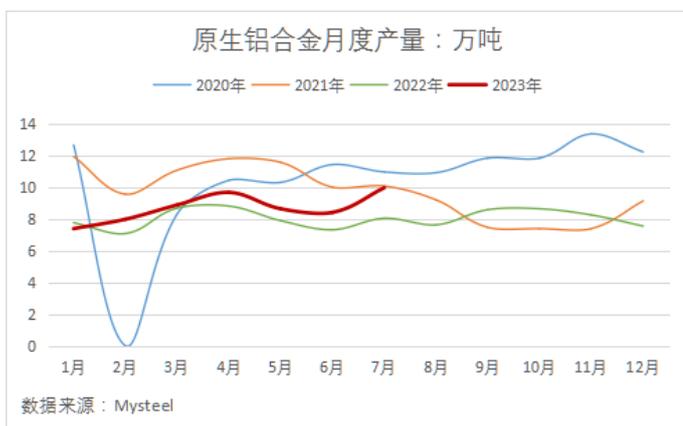
有机硅

本周有机硅周度产量约 39600 吨，环比 8.05%；7 月开工率 65.9%，环比 15.22%，同比-2.42%；库存约 46800 吨，累库 2600 吨，环比 5.88%，下游备货热情降温，库存攀升；利润方面，目前仍处于亏损状态。



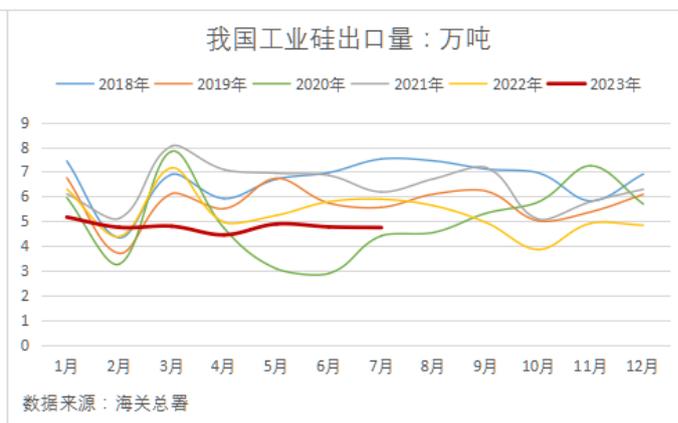
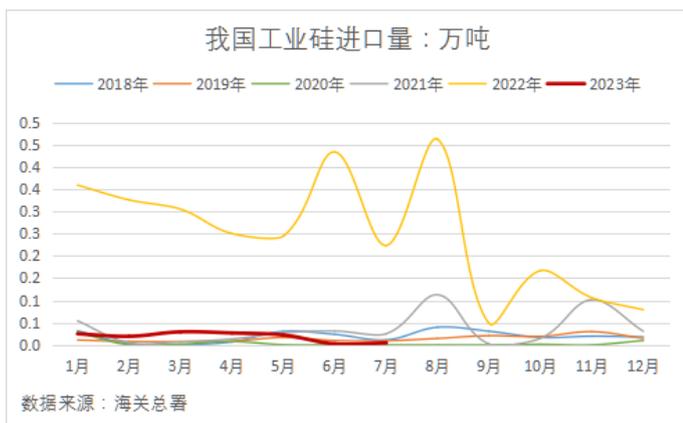
铝合金

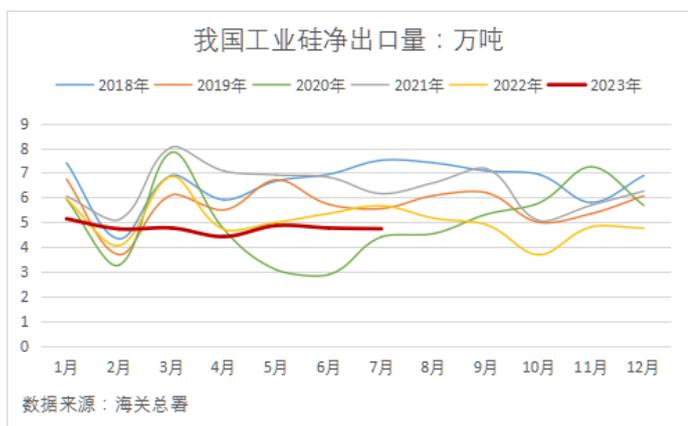
原生铝合金 7 月产量约 9.94 万吨，环比 18.47%；开工率 34.68%，环比 18.08%。再生铝合金 7 月产量约 42.92 万吨，环比 5.43%；开工率 57.5%，环比 0.88%。铝合金仍以刚需采购为主，对工业硅需求支撑较弱。



进出口

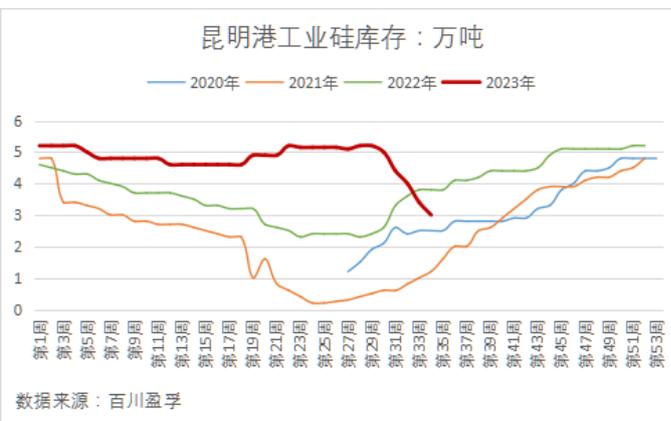
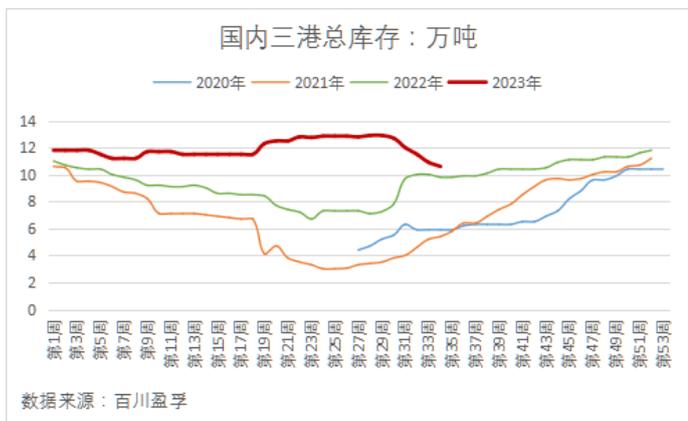
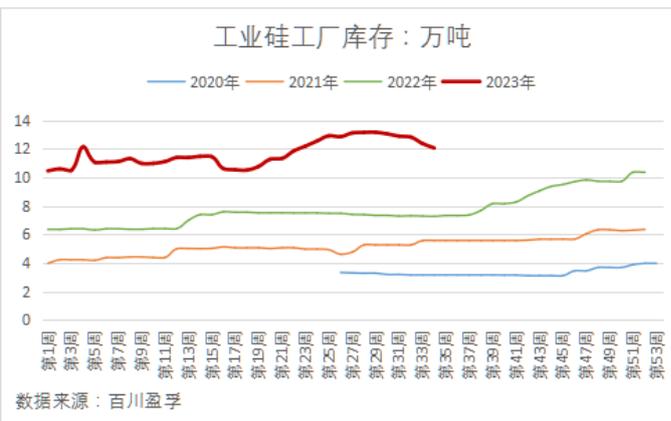
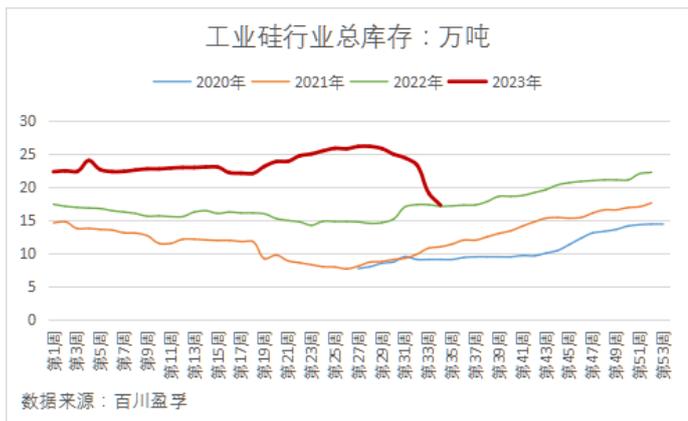
据海关数据，2023年7月中国工业硅净出口量约4.74万吨，环比基本持平，同比-16.35%。进入2023年以来，海外需求较弱，中国工业硅出口持续不振。

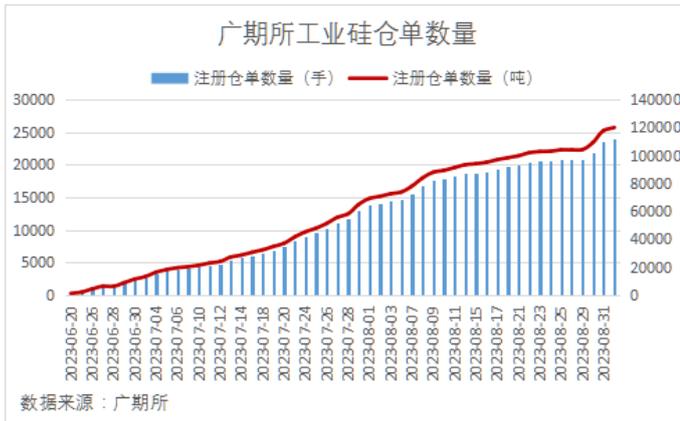
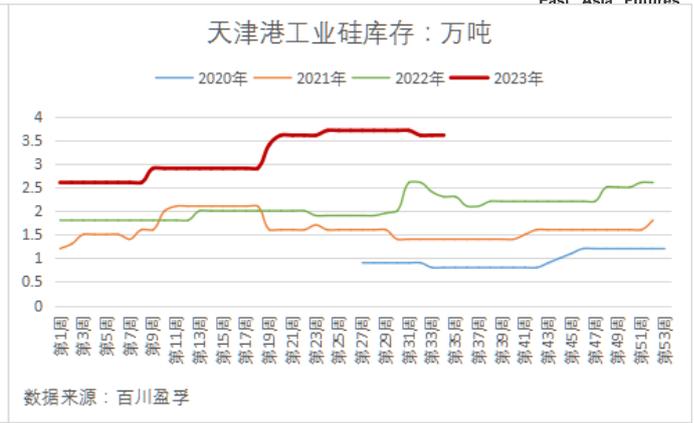
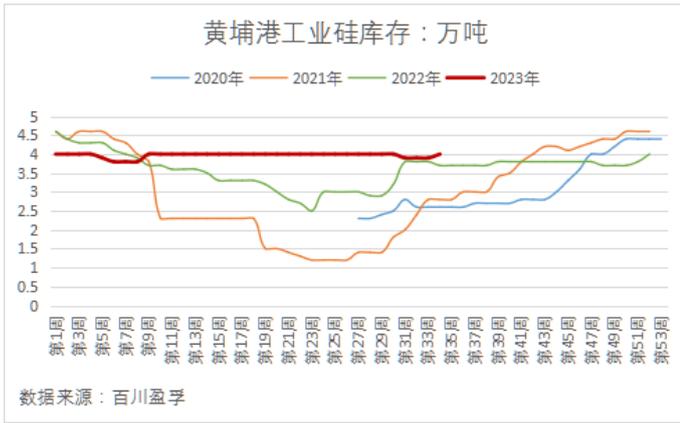




库存

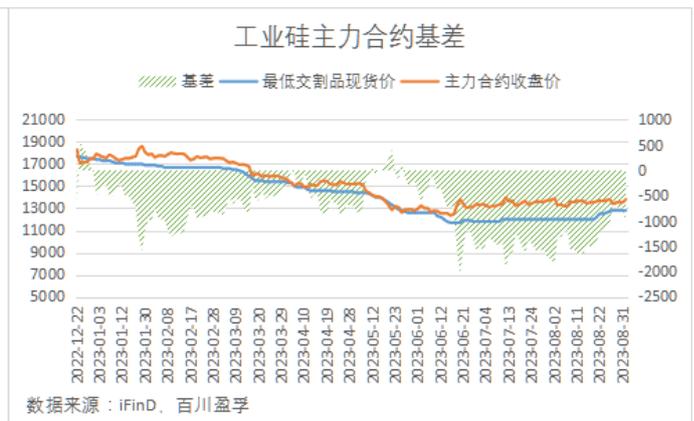
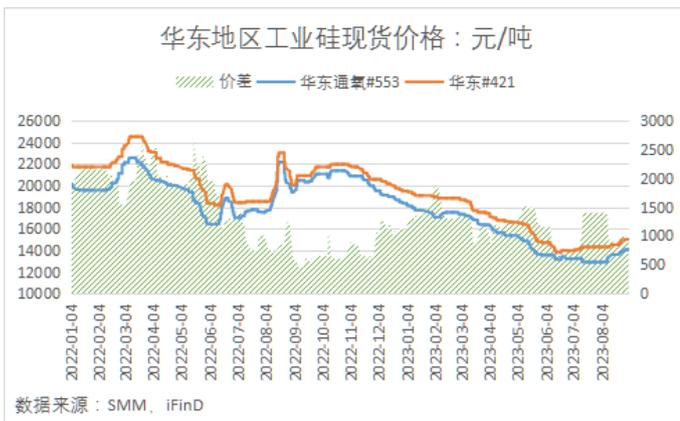
目前工业硅整体库存降幅明显，呈现去库趋势，库存向期货库存转移。本周行业总库存约 17.23 万吨，环比-9.52%。工厂库存约 7.43 万吨，去库 1.01 万吨，环比-12.01%；国内三港总库存约 9.8 万吨，去库 0.8 万吨，环比-7.55%，其中天津港库存维稳，黄埔港、昆明港库存稍有下降。





价格

截至9月1日，华东通氧553#现货价14050元，较上周上涨150元；421#现货价15000元，较上周上涨50元；主力合约与最低交割品间基差-1005。



成本利润

本周工业硅整体生产成本约 13485.52 元/吨，维持稳定，成本下方空间较为有限。原料端，硅煤、硅用电价弱稳；工业硅企业生产利润稍有回升，但仍维持在较低利润水平。

