

工业硅日报（2023年12月27日）

一、研究观点

点评

26日工业硅震荡偏弱，主力2402收于14235元/吨，日内跌幅0.25%，持仓量增仓2307手至67586手。百川硅参考价15502元/吨，较上一交易日上涨190元/吨。其中#553各地价格区间涨至14650-15600元/吨，#421价格区间涨至15700-16300元/吨。最低交割品#421价格涨至13850元/吨，现货贴水收至465元/吨。新疆、内蒙地区出现限负荷管理，北方供给开始下滑，西南停产规模继续扩大，晶硅需求仍在持续释放，供应紧缩逻辑支撑现货继续走高。此外云南部分厂家出售库存421，也带动高品位市场成交继续升温。预计近期现货偏紧格局对硅价仍有支撑、但支撑力相对有限，关注西北硅厂后续开炉进度。

二、日度数据监测

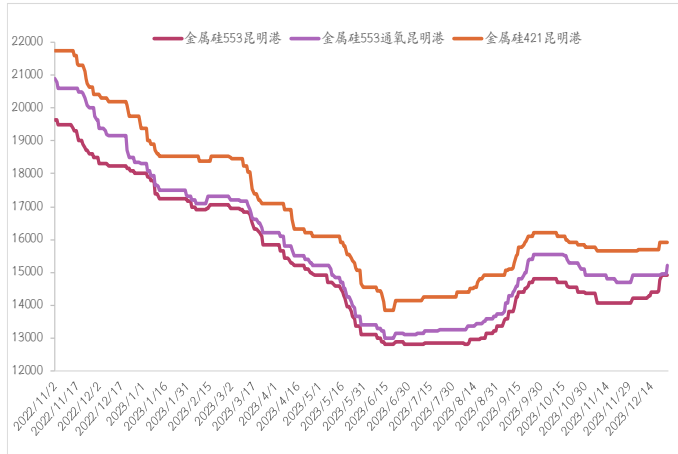
		硅				
			2023/12/26	2023/12/25	涨跌	
市场行情	期货结算价(元/吨)	主力	14315	14270	45	
		近月	14195	14195	0	
	不通氧553#现货价格(元/吨)	不通氧553#硅(华东)	15050	15050	0	
		不通氧553#硅(黄埔港)	15000	15000	0	
		不通氧553#硅(天津港)	14950	14950	0	
		不通氧553#硅(昆明)	14750	14750	0	
		不通氧553#硅(四川)	14650	14650	0	
		不通氧553#硅(上海)	15600	15600	0	
	通氧553#现货价格(元/吨)	通氧553#硅(华东)	15550	15550	0	
		通氧553#硅(黄埔港)	15550	15550	0	
		通氧553#硅(天津港)	15450	15450	0	
		通氧553#硅(昆明)	15150	15150	0	
	421#现货价格(元/吨)	421#硅(华东)	15850	15850	0	
		421#硅(有机硅用, 华东)	16300	16300	0	
		421#硅(黄埔港)	15800	15800	0	
		421#硅(天津港)	15800	15800	0	
		421#硅(昆明)	15700	15700	0	
		421#硅(有机硅用, 昆明)	16050	16050	0	
			421#硅(四川)	15950	15950	0
	无锡、杭州为基准交割区域, 天津贴水100元/吨, 广州贴水150元/吨, 昆明贴水500元/吨, 乌鲁木齐贴水700元/吨					
	不通氧553#现货价格(元/吨)	不通氧553#硅(华东)	15050	15050	0	
		不通氧553#硅(黄埔港)	15150	15150	0	
		不通氧553#硅(天津港)	15050	15050	0	
		不通氧553#硅(昆明)	15250	15250	0	
		不通氧553#硅(四川)	15200	15200	0	
		421#现货价格(元/吨)	421#硅(华东)	15850	15850	0
			421#硅(有机硅用, 华东)	16300	16300	0
			421#硅(黄埔港)	15950	15950	0
421#硅(天津港)	15900		15900	0		
421#硅(昆明)	16200		16200	0		
421#硅(有机硅用, 昆明)	16550		16550	0		
		421#硅(四川)	16500	16500	0	
现货553与421价差			1050	1050	0	
按广期所421#升水2000元/吨的价差设定, 当前最低交			13850	13850	0	
现货升贴水			-465	-420	-45	
下游						
有机硅(元/吨)	DMC华东市场		13900	13900	0	
	DMC合盛硅业		14500	14500	0	
	生胶		14800	14800	0	
	107胶		15000	15000	0	
	二甲基硅油		15000	16200	-1200	
多晶硅(元/吨)	复投料/单晶用		63000	63000	0	
	致密料/单晶用		61000	61000	0	
	菜花料/单晶用		57000	57000	0	
硅片(元/片)	单晶M6/M10/G12	1.93/1.95/3.05	1.93/1.95/3.05	0.00/0.00/0.00		
电池片(元/瓦)	单晶M6/M10/G12	0.61/0.39/0.41	0.61/0.39/0.41	0.00/0.00/0.00		
光伏组件(元/瓦)	单晶perc单面166/182/210	0.98/0.98/1.03	0.98/0.98/1.03	0.00/0.00/0.00		
	单晶perc双面166/182/210	0.99/1/1.05	0.99/1/1.05	0.00/0.00/0.00		
库存	广期所(吨)	仓单	35557	35557	0	
		总库存(周度)	159125	139385	19740	
	社会库存(吨, 周度)	黄埔港	37000	37000	0	
		天津港	38000	39000	-1000	
		昆明港	24000	24000	0	
		厂库	66360	67200	-840	
		合计	165360	167200	-1840	

资料来源: SMM、百川盈孚、iFind、GFE、光大期货研究所

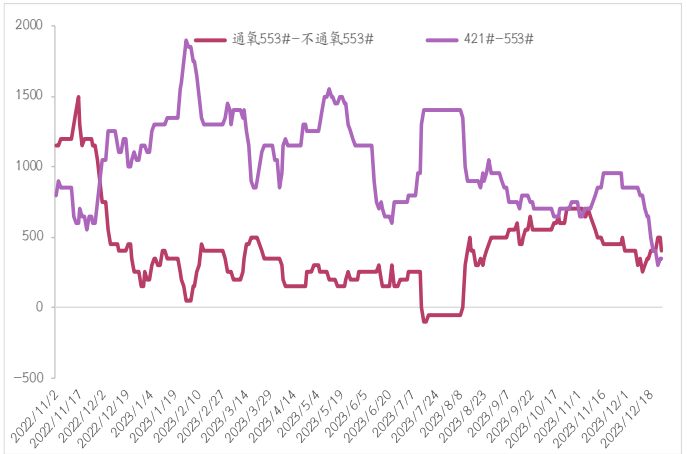
三、图表分析

3.1 工业硅及成本端价格

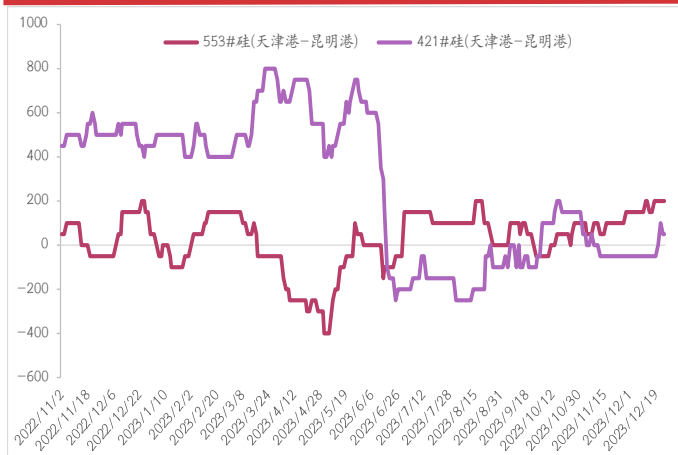
图表 1：工业硅各牌号价格（元/吨）



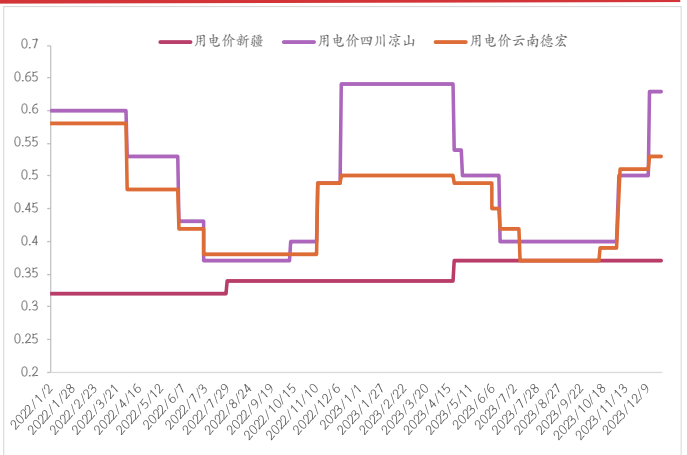
图表 2：牌号价差（单位：元/吨）



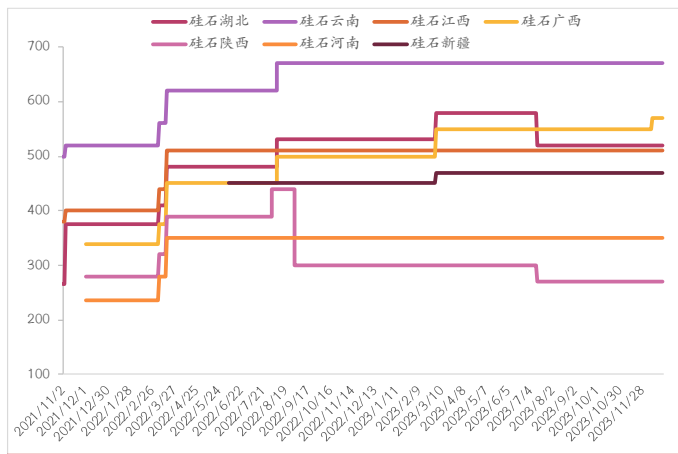
图表 3：地域价差（单位：元/吨）



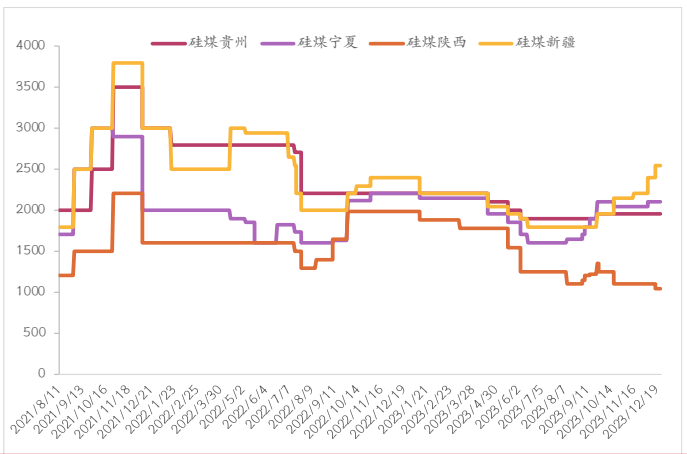
图表 4：用电价格（元/度）



图表 5：硅石价格（元/吨）



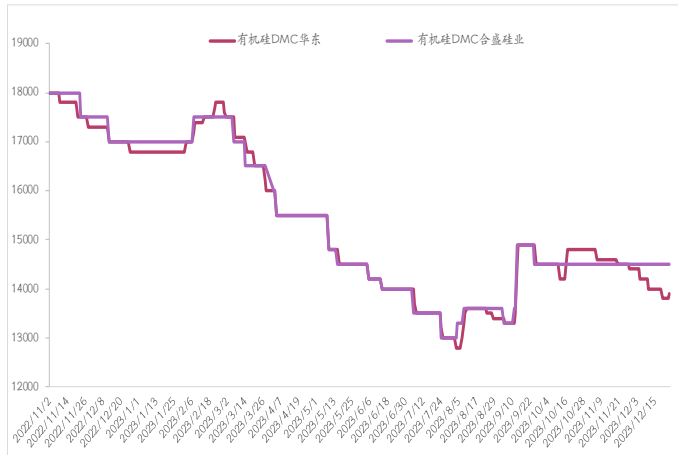
图表 6：精煤价格（元/吨）



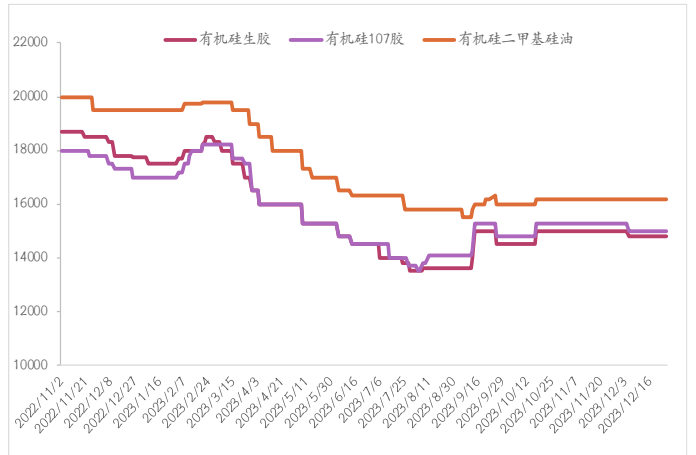
资料来源：百川盈孚、光大期货研究所

3.2 下游产成品价格

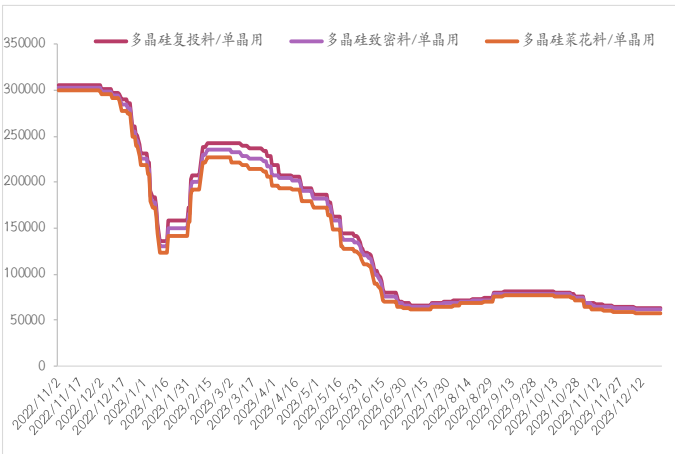
图表 7: DMC 价格 (元/吨)



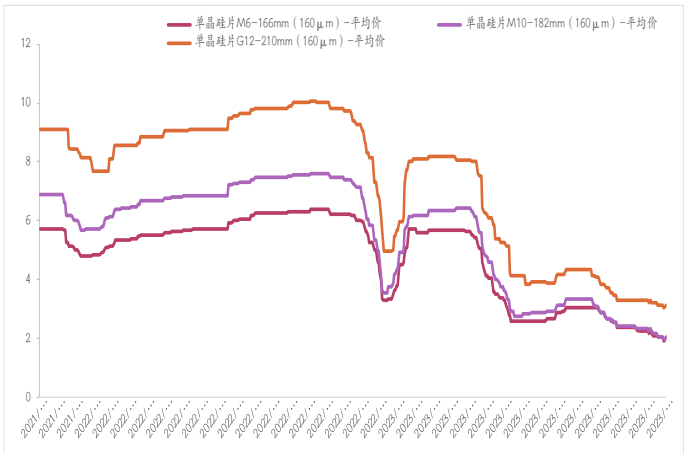
图表 8: 有机硅产成品价格 (元/吨)



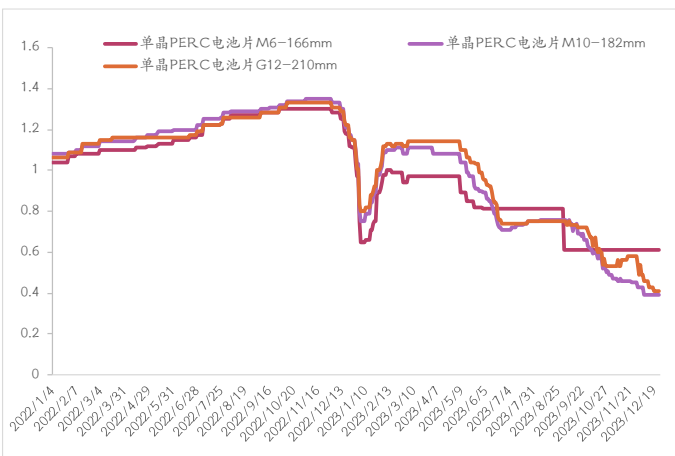
图表 9: 多晶硅价格 (元/吨)



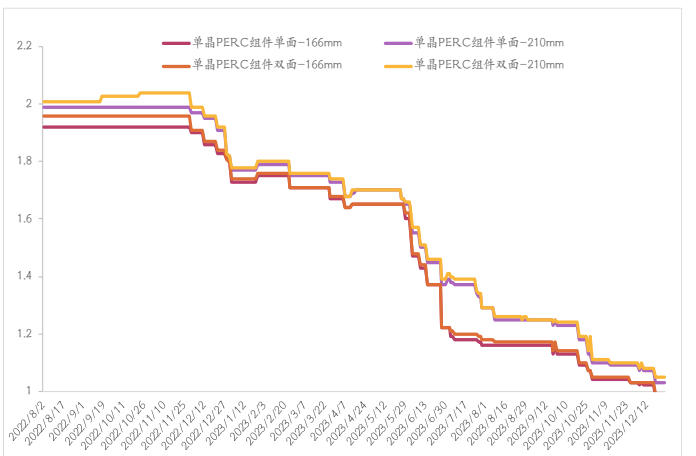
图表 10: 硅片价格 (美元/片; 元/片)



图表 11: 电池片价格 (元/瓦)



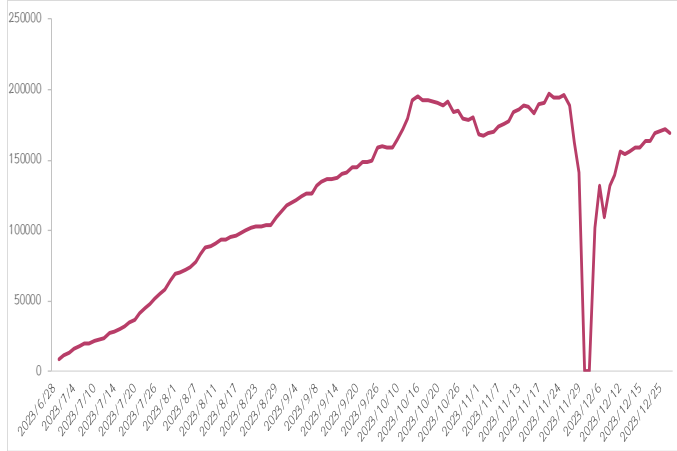
图表 12: 组件价格 (元/瓦)



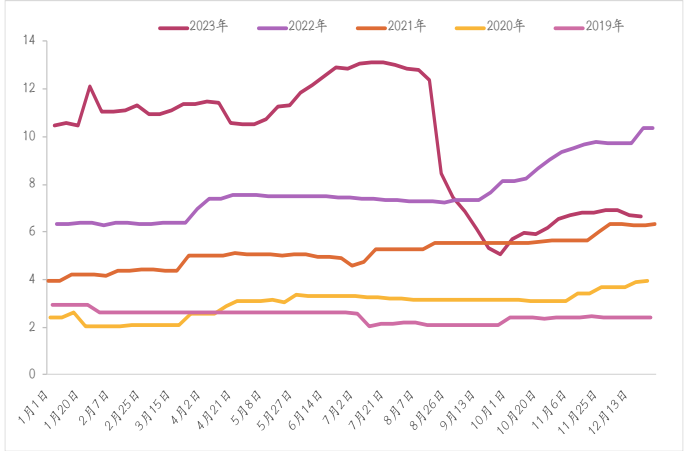
资料来源: 百川盈孚、SMM、光大期货研究所

3.3 库存

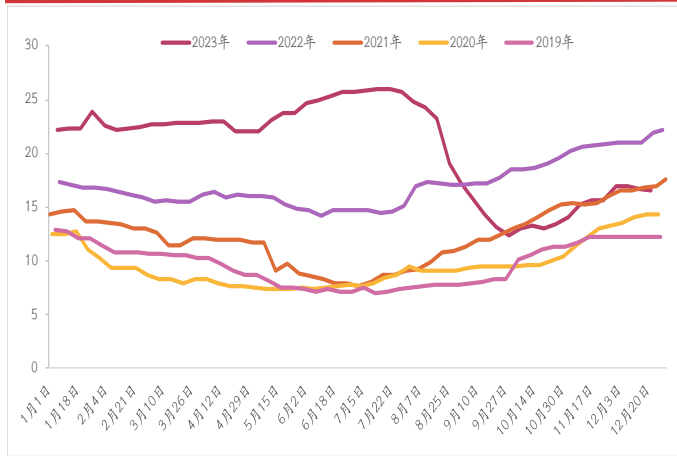
图表 13：工业硅期货库存（万吨）



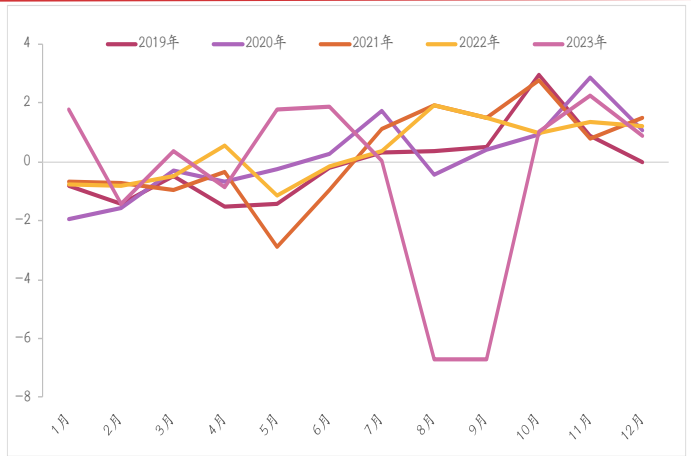
图表 14：工业硅厂库库存（万吨）



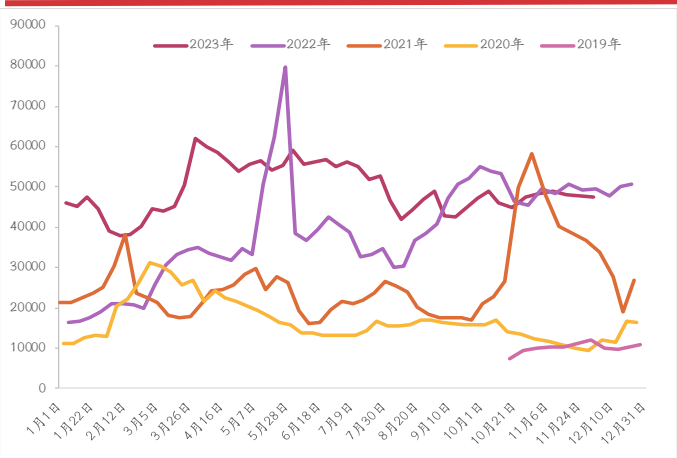
图表 15：工业硅周度行业库存（万吨）



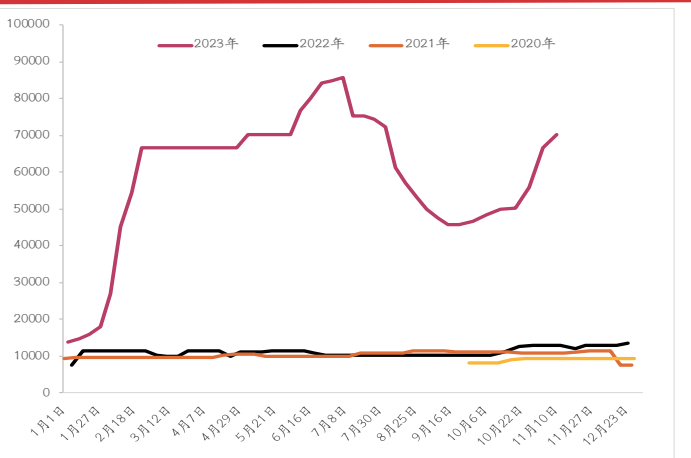
图表 16：工业硅周度库存变化（万吨）



图表 17：DMC 周度产量库存（吨）



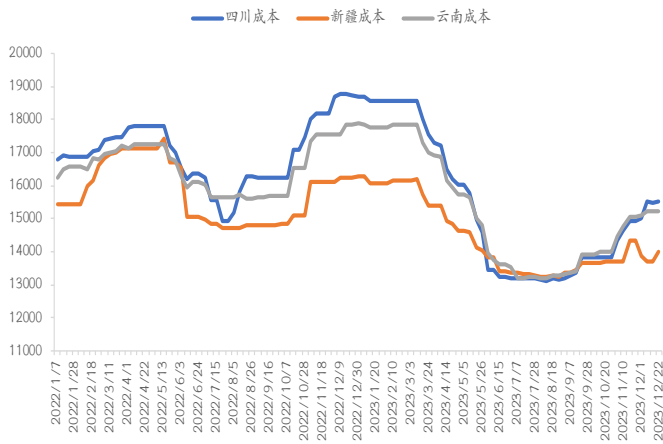
图表 18：多晶硅周度产量库存（吨）



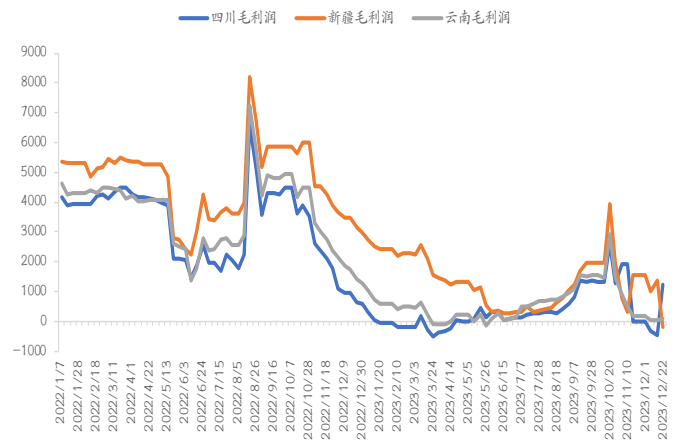
资料来源：百川盈孚、光大期货研究所

3.4 成本利润

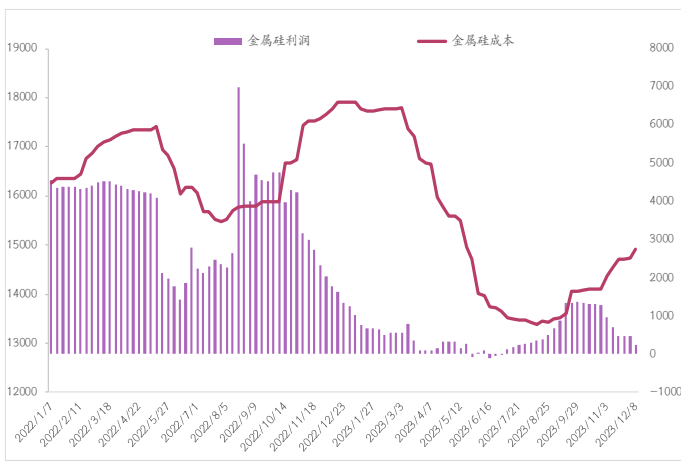
图表 19: 三大主产地平均成本水平 (元/吨)



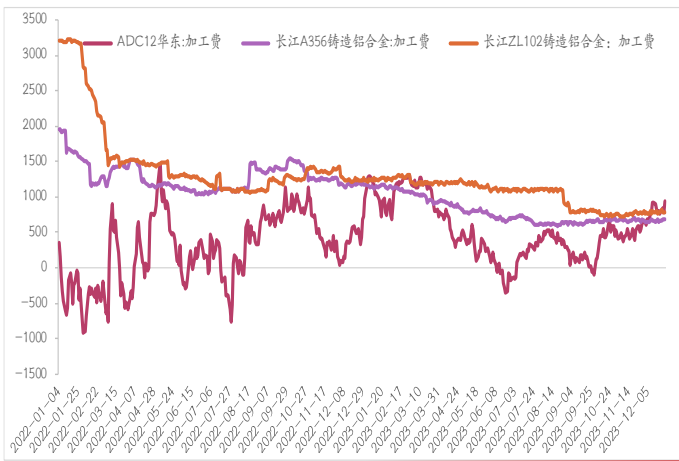
图表 20: 三大主产地平均利润水平 (元/吨)



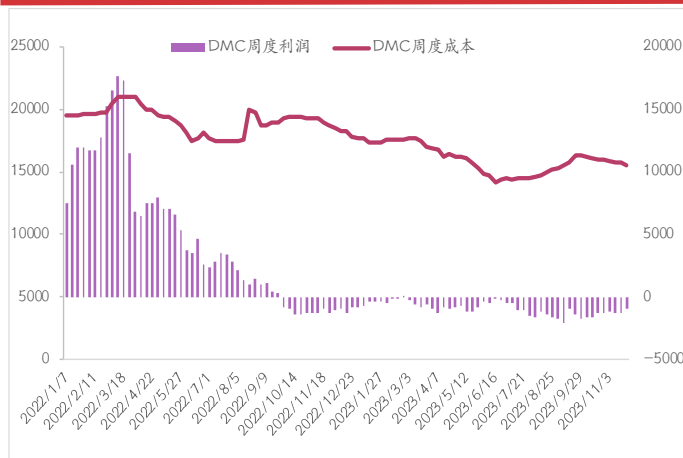
图表 21: 工业硅周度成本利润 (元/吨)



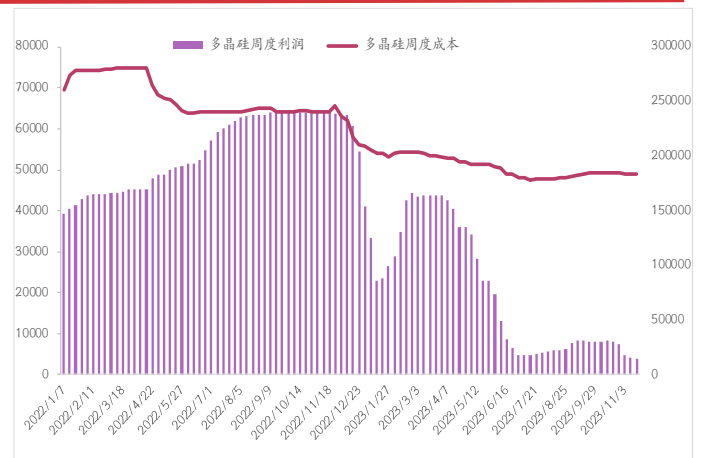
图表 22: 铝合金加工行业利润 (元/吨)



图表 23: DMC 成本利润 (元/吨)



图表 24: 多晶硅成本利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚、光大期货研究

有色研究团队成员介绍

- 展大鹏，理科硕士，现任光大期货研究所有色研究总监，贵金属资深研究员，黄金中级投资分析师，上期所优秀金属分析师，期货日报&证券时报最佳工业品期货分析师。十多年商品研究经验，服务于多家现货龙头企业，在公开报刊杂志发表专业文章数十篇，长期接受期货日报、中证报，上证报、证券时报、第一财经、华夏时报等多家媒体采访，所在团队曾荣获第十五届期货日报&证券时报最佳金属产业期货研究团队奖，上期所 2016 年度有色金属优秀产业团队称号。期货从业资格号：F3013795，交易咨询从业证书号：Z0013582
- 刘轶男，英国利物浦大学理学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为锌锡。深入国内外有色产业，扎根产业链上下游，关注行业热点和时事政策，服务于多家产业龙头企业。长期在期货日报、中证报、第一财经、华夏时报等国内主流财经媒体发表观点，撰写多篇深度专题报告和热点解读报告，获得客户高度认可。期货从业资格号：F3030849，交易咨询从业证书号：Z0016041
- 王珩，澳大利亚阿德莱德大学金融学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为铝硅。扎根国内有色行业研究，跟踪新能源产业链动态，为客户提供及时的热点和政策解读，撰写多篇深度报告，获得客户高度认可；深入套期保值会计及套保信披方面研究，更好的服务上市公司风险管理。期货从业资格号：F3080733
- 朱希，英国华威大学理学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为镍锂。期货从业资格号：F03109968

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、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。