

华金期货工业硅双周报

研究院 2024/6/21

工业硅市场及后期预判

➤ 价格走势

现货：持稳为主，6月内波动较小，553#、421#分别报13050元/吨、13600元/吨；

期货：6月初震荡回落，主力Si2409合约收11965元/吨，月累计跌幅6.78%。

➤ 供应端

川滇地区丰水期到来，地区开工率逐步提升，5月单月产量为近年最高，预计6月仍环比增加。

➤ 需求端：

多晶硅价格大稳小动，市场成交较少，6、7月维持过剩格局；有机硅方面，DMC近期价格稳定为主，低价接单良好，但企业降价意愿不足，市场相对僵持；利润低及需求少影响，铝合金开工率降低。

➤ 行情展望：

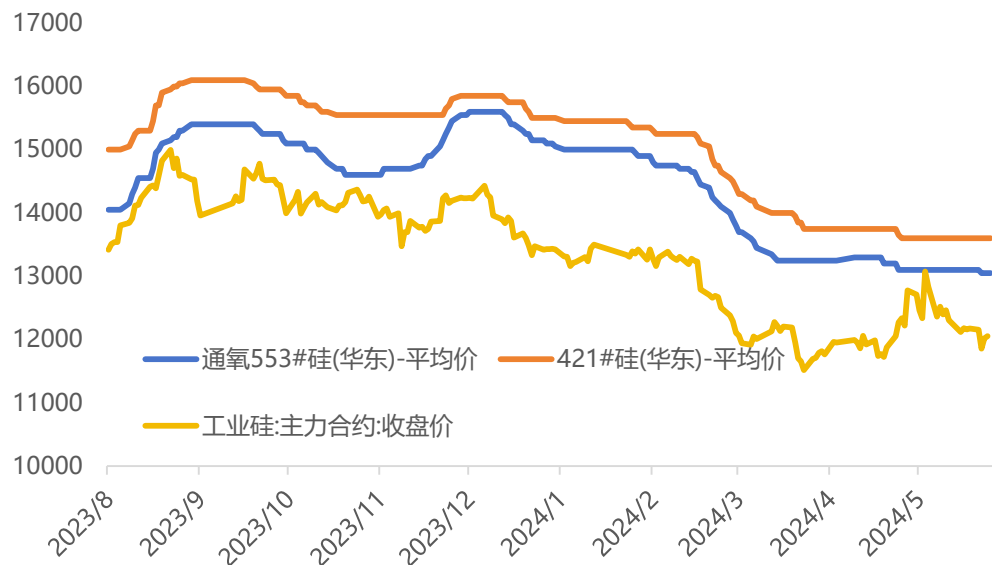
整体来看，各地开工率提升，预计工业硅6月份供应继续增加；需求端多晶硅、有机硅、铝合金综合因素空大于多。工业硅基本面仍偏弱。盘面来看，工业硅再度回落至前期低点，关注11700元附近支撑，谨慎偏空操作为主。

一、工业硅期现货价格走势

主力2409：延续走低



期现货联动：现货无明显变动

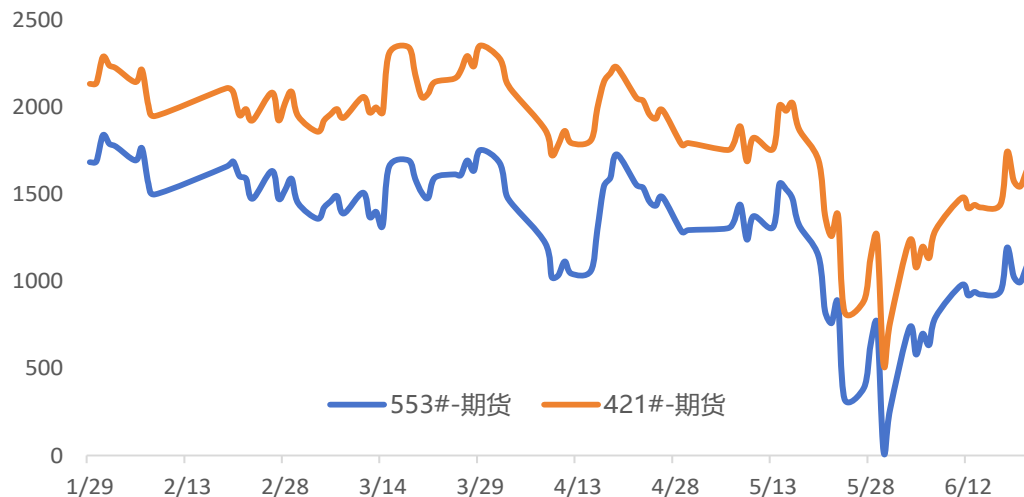


工业硅期、现货价格涨跌不一：

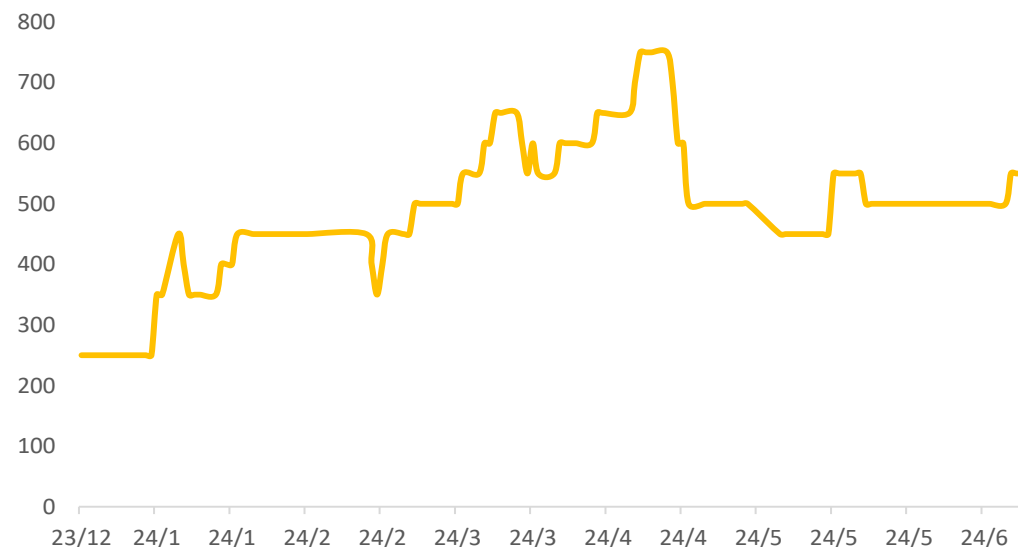
- 工业硅现货价大温小动。至6月21日，华东通氧553#均价13050元/吨，较6月初下跌50元/吨；421#硅均价在13600元/吨，周内无变动。
- 期货价格从6月初延续走低，6月21日主力Si2409合约收11965元/吨，周跌幅1.72%，6月累计跌幅6.78%。
- 市场成交清淡，下游维持按需采购。

二、价差变动：基差走强，期货月间价差无明显变动

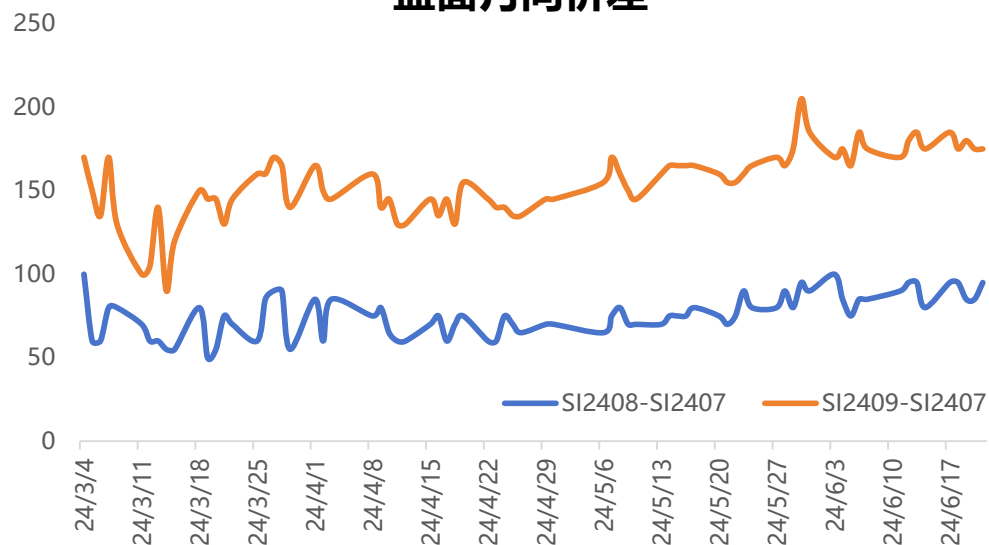
基差：现货（华东均价）-期货主力



牌号差价：421#-553#



盘面月间价差

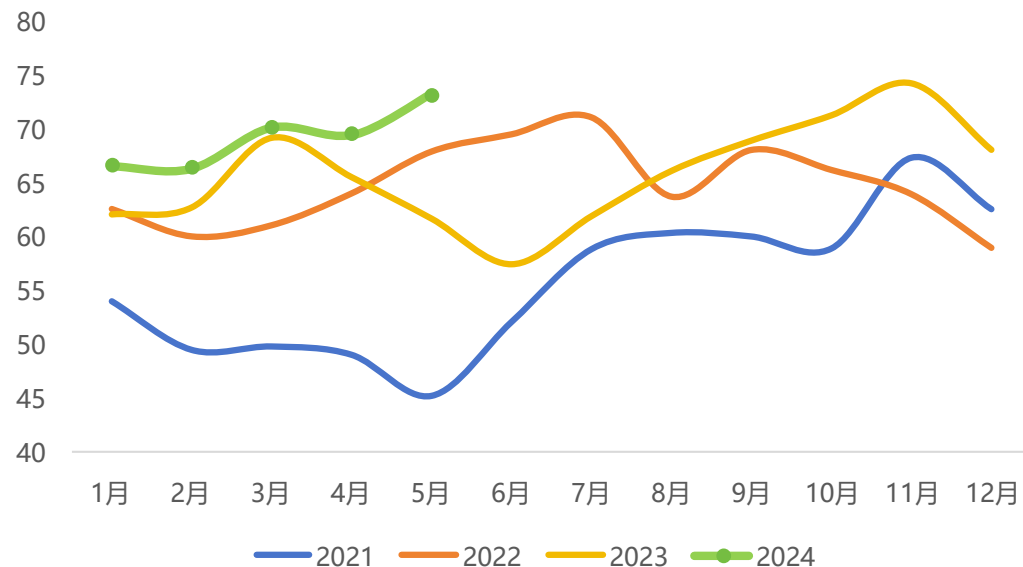


		近20日峰值	近20日最低	最新
基差	553#-SI2407	1195	25	1085
	421#-SI2407	1745	525	1635
月间差价	SI2408-SI2407	100	75	95
	SI2409-SI2407	205	165	175
牌号差价	421#-553#	550	500	550

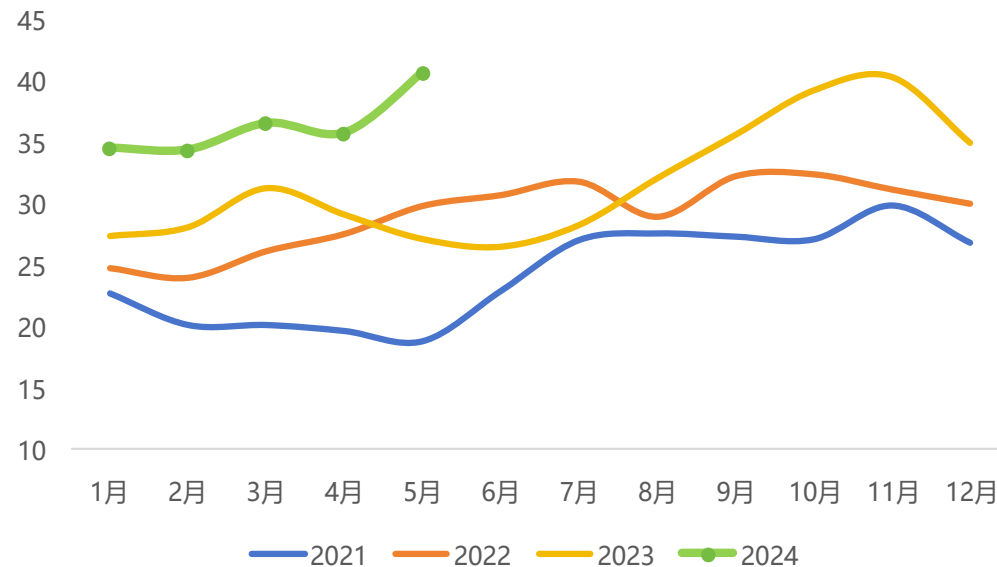
数据来源&制图：SMM、钢联、华金期货

三、供给端：产量高位

国内工业硅产业开工率 (%)



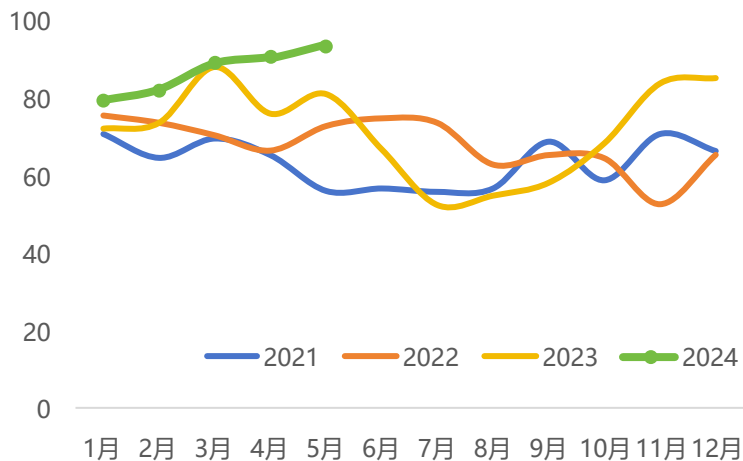
国内工业硅月度产量



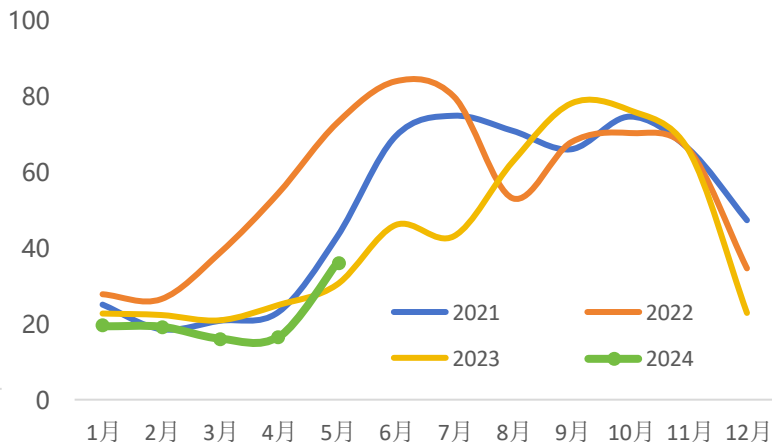
- 川滇地区丰水季到来，开工率提高；同时新疆地区开工不降反升，5月为近年月度最高产量。

三、供给端：各主产区开工率与产量变动

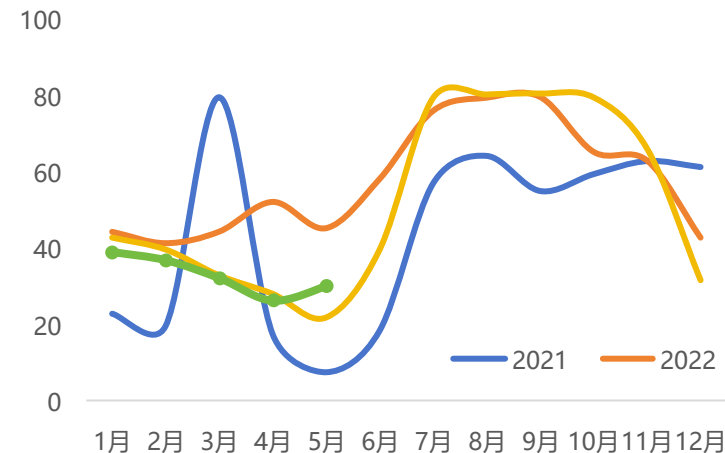
工业硅开工率：新疆



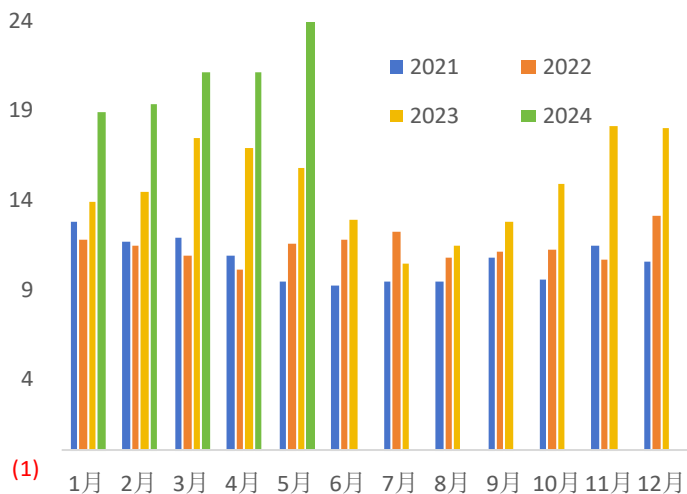
工业硅开工率：四川



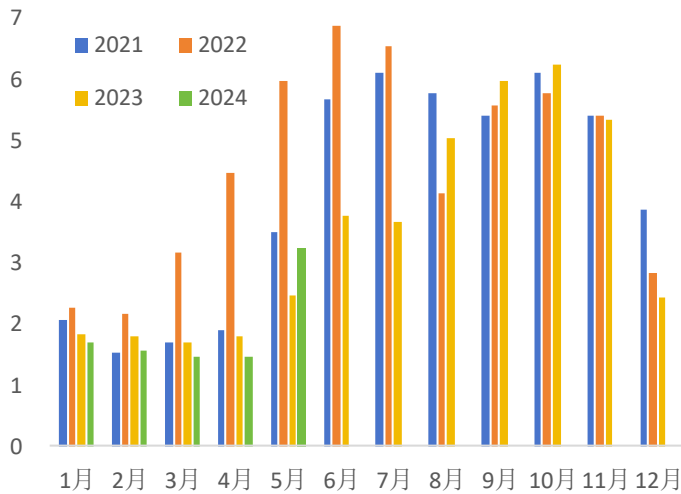
工业硅开工率：云南



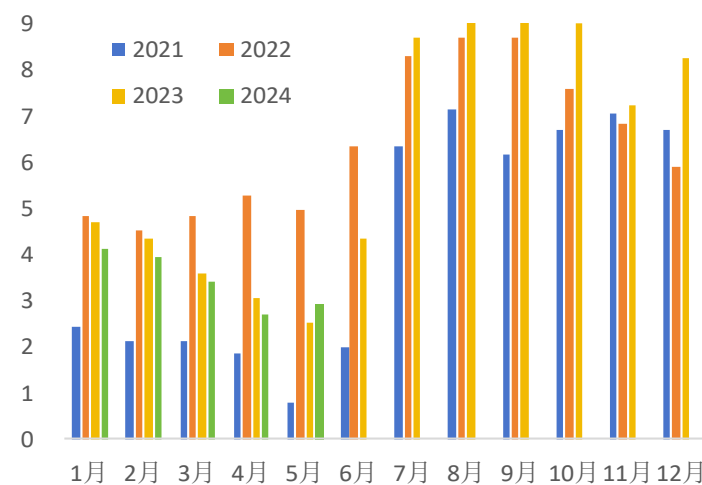
工业硅地区产量：新疆



工业硅地区产量：四川

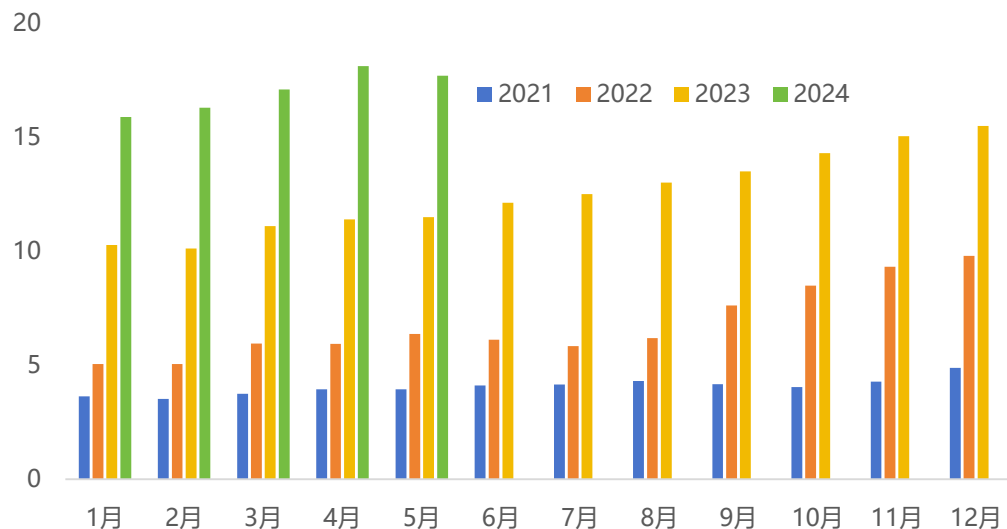


工业硅地区产量：云南

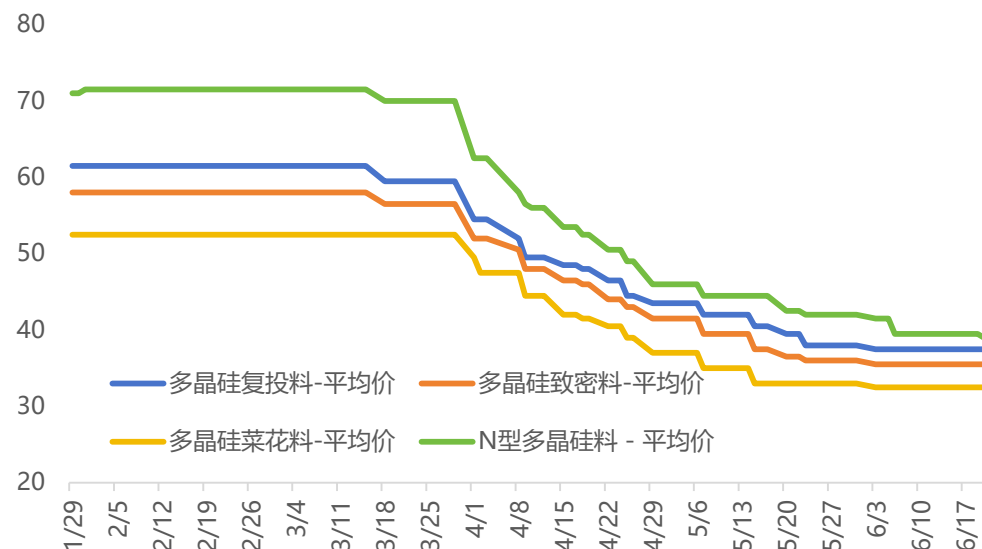


四、需求端1：多晶硅近月仍过剩趋势

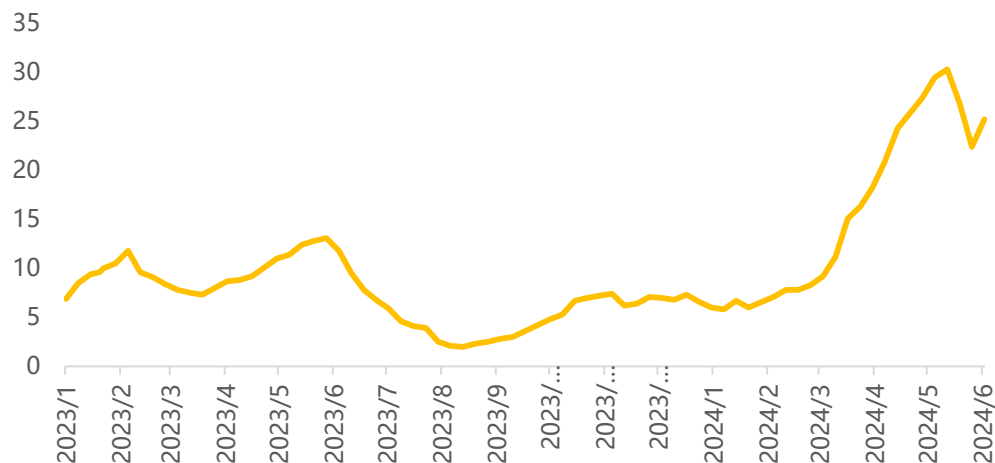
多晶硅月度产量 (万吨)



多晶价市场价 (元/千克)



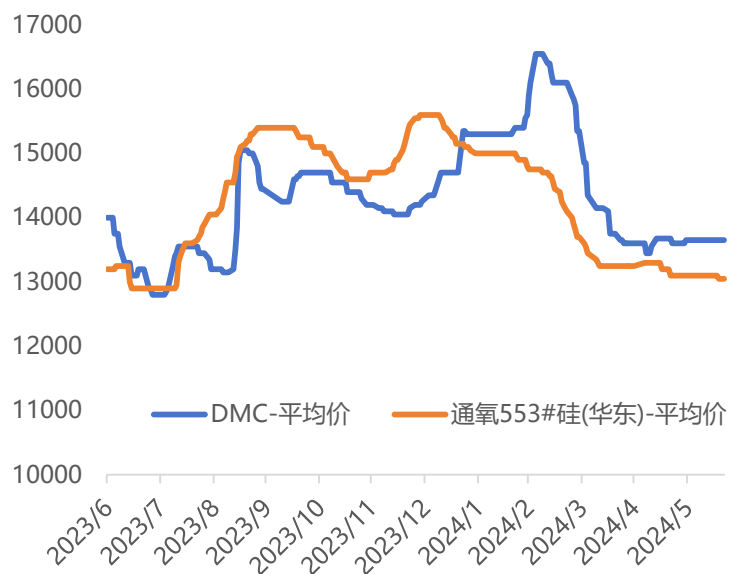
多晶硅总库存 (万吨)



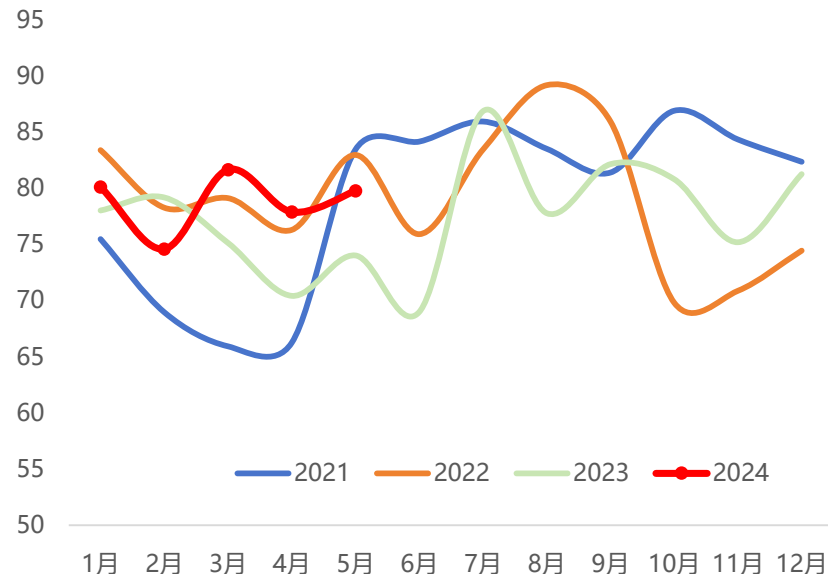
- 多晶硅价格大稳小动，P型致密料市场主流成交价格 34-37 元/千克，N型硅料成交价格 37-41 元/千克。
- 上轮集中采购的结束，市场成交逐渐减弱。
- 通威取消检修以及保山爬产使得市场成交积极性进一步减弱，目前6-7月多晶硅仍过剩趋势。

四、需求端2：有机硅

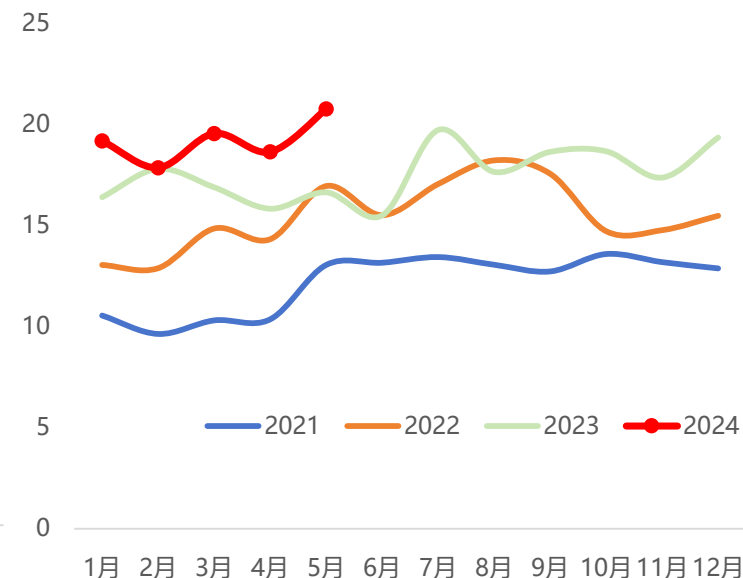
工业硅及DMC价格走势



有机硅开工率 (%)



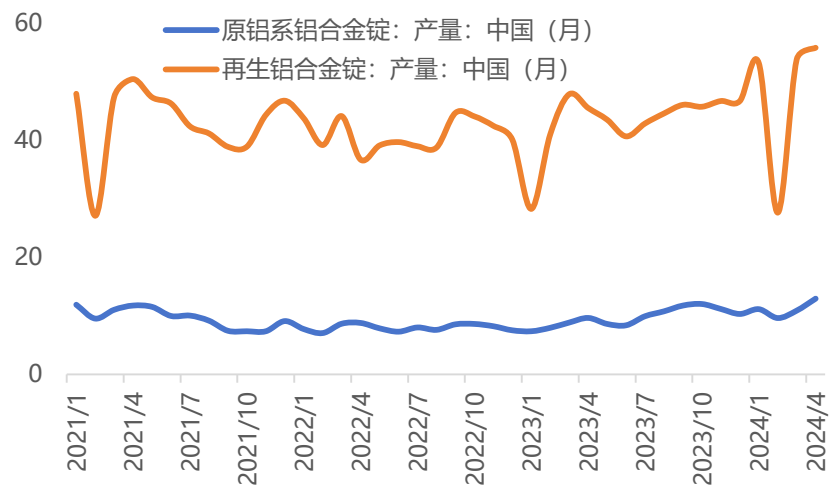
有机硅月度产量 (万吨)



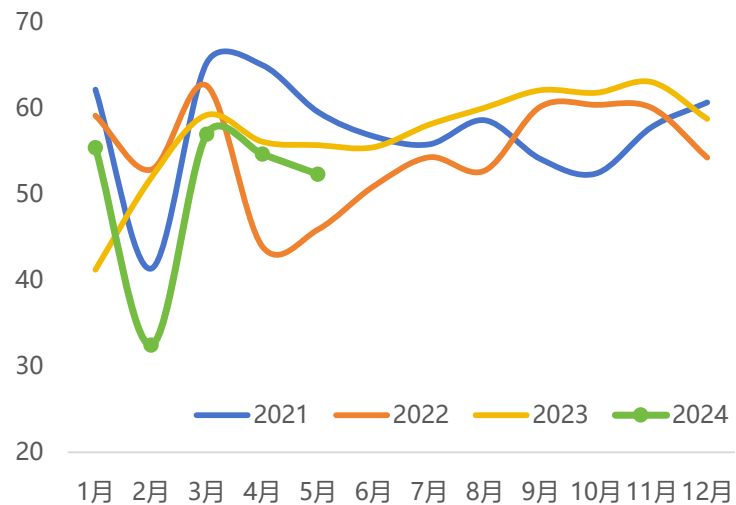
- DMC：龙头企业稳定为主，部分企业 DMC小幅上调，市场主流成交价格为 13500-13600 元/吨。
- 下游有少批量采买，成交有所好转，低价接单较好，但企业降价意愿减弱，同时上涨支撑亦不足，市场相对僵持。
- 个别单体厂临时检修开工率小降，预计下周恢复正常，7月份有机硅鲁西等单体企业有新产能投产计划，有机硅单体运行产能将继续提高。

四、需求端3：铝合金

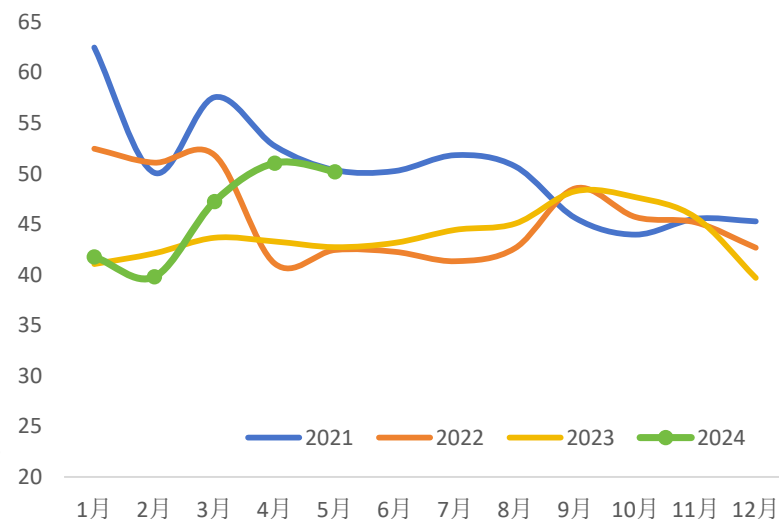
铝合金锭产量 (万吨)



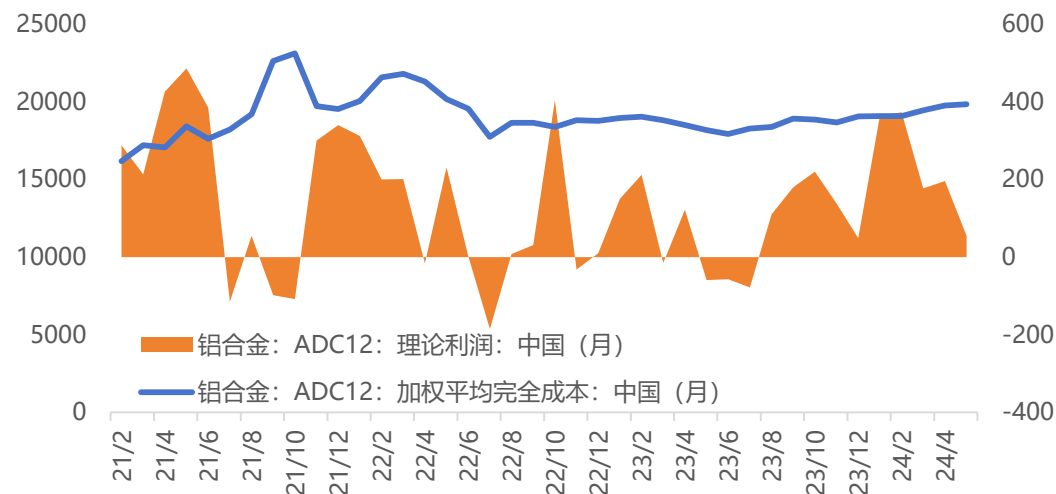
再生铝合金锭开工率 (%)



原生铝合金锭开工率 (%)



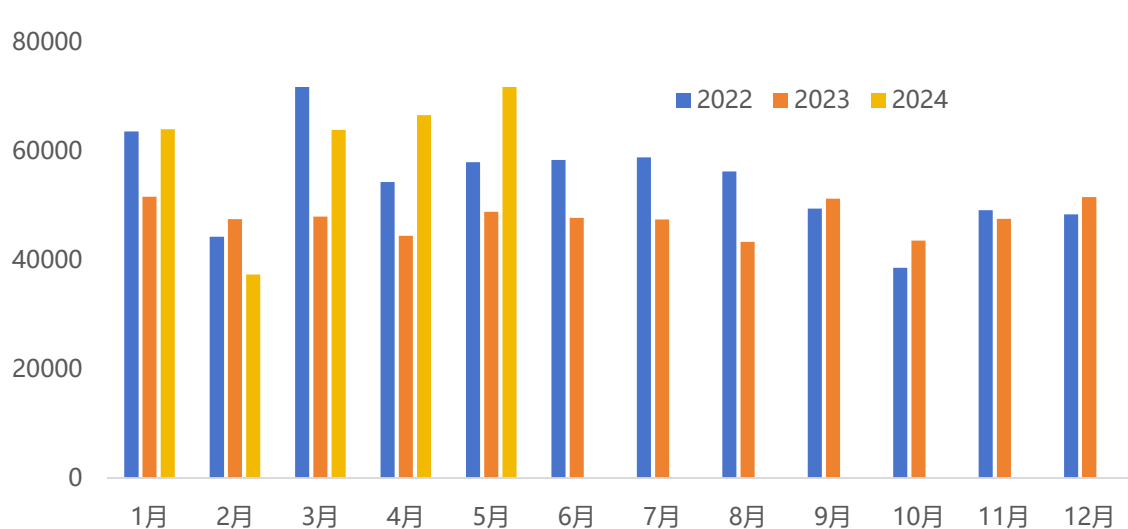
铝合金成本与利润变动 (元/吨)



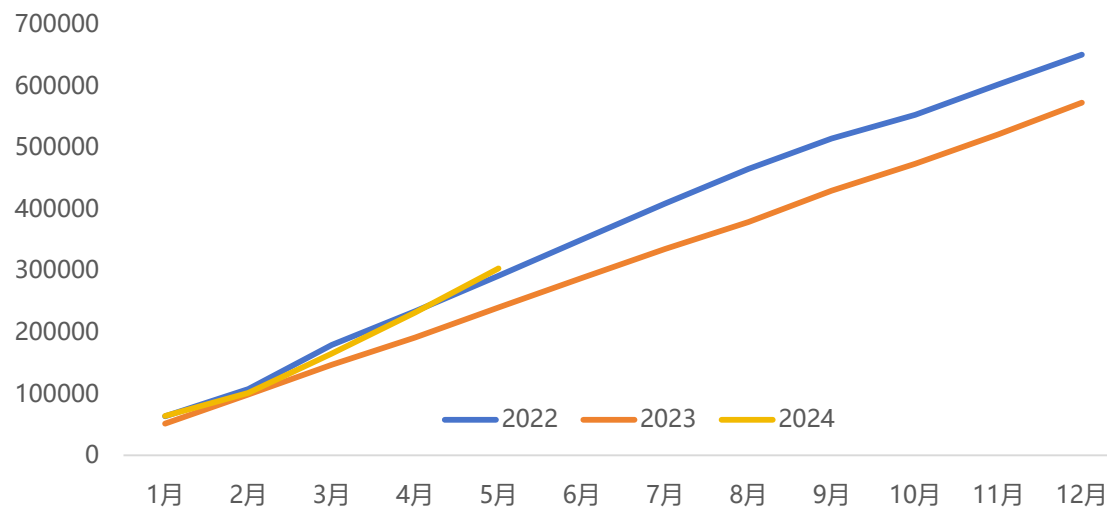
- 5月末锻轧铝合金锭进口环比表现为减少，同比表现为增加。
- 6月份，沪铝及伦铝价格回撤，国内ADC12因需求不振，价格跟跌较快，海外ADC12跌幅较缓，仍在2450美金/吨以上高位，进口即时亏损再度扩大至千元以上，进口窗口处于长期关闭状态，预计后续到港量继续降低。
- 铝合金行业开工率小幅降低，主因利润薄弱叠加订单少，铝硅合金锭销售不畅所致。

五、进出口

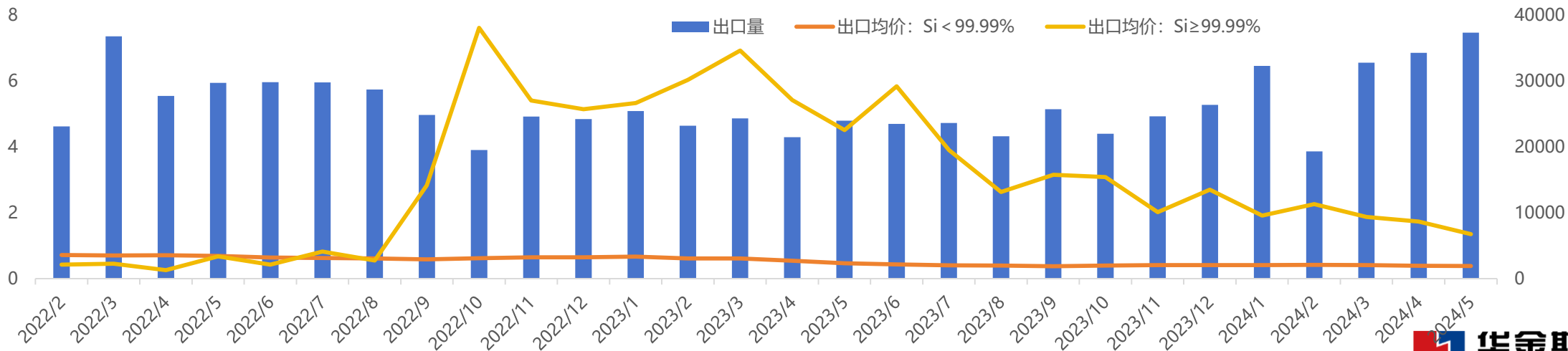
工业硅月度出口 (吨)



工业硅累计出口 (吨)

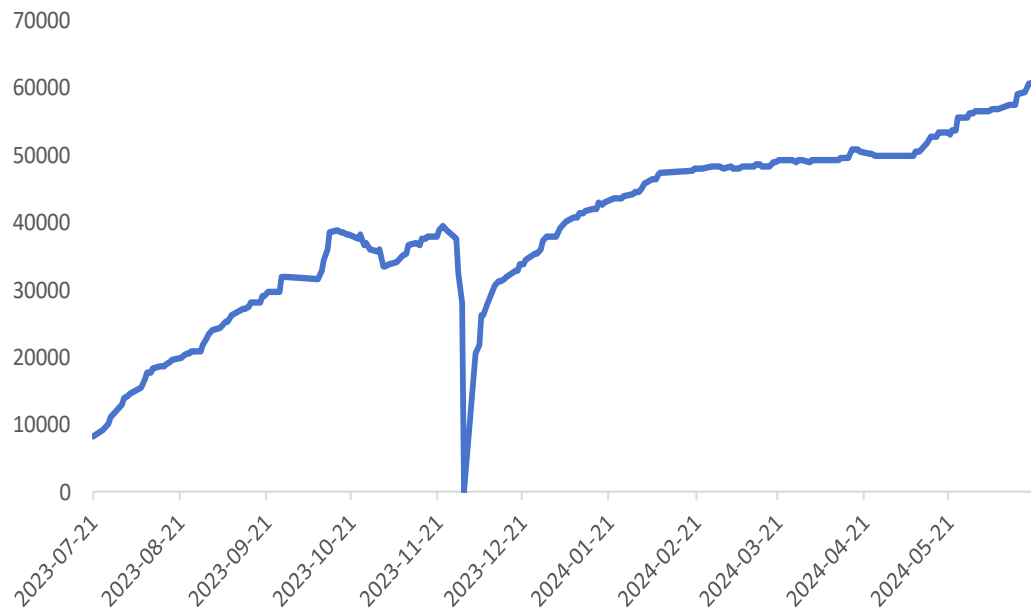


工业硅出口与出口单价 (万吨、元/吨)

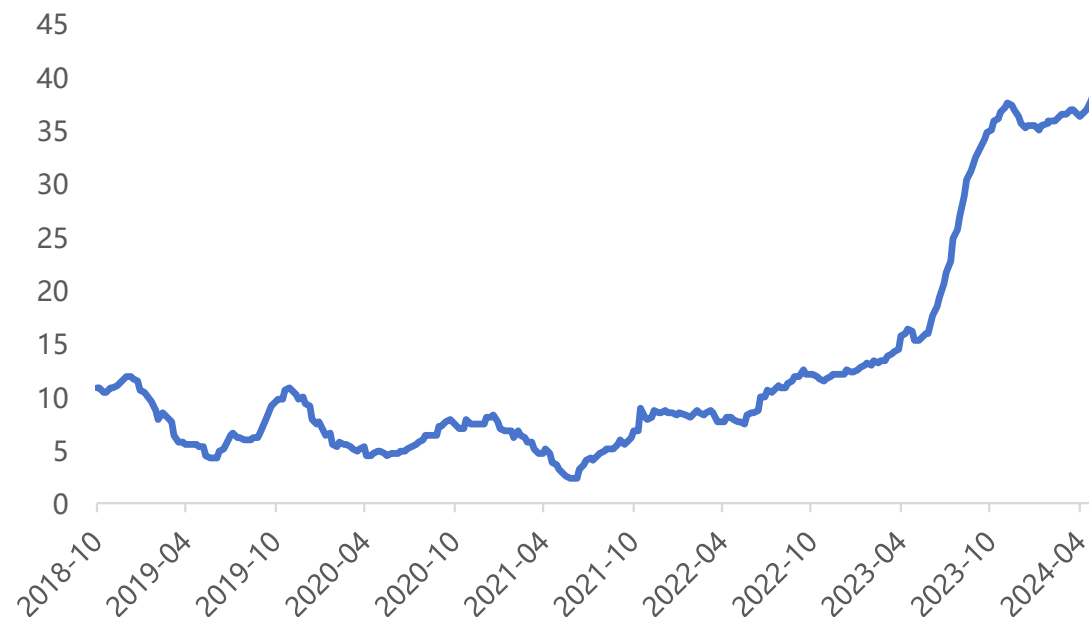


六、仓单与库存

工业硅期货注册仓单 (张, 1张=5吨)



工业硅总社会库存 (万吨)



- 工业硅全国社会库存共计39.9万吨，较上周环比增加0.5万吨。其中社会普通仓库10.1万吨，较上周环比减少0.4吨，社会交割仓库29.8万吨（含未注册成仓单部分），较上周环比增加0.9万吨。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员：马园园 执业资格证号：F3059193/Z0016074

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

