

石磊

从业资格证: F0270570  
投资咨询证: Z0011147  
TEL: 0516-83831127  
E-MAIL:  
shilei@neweraqh.com.cn

陈啸

从业资格证: F3056981  
TEL: 0516-83831160  
E-MAIL:  
chenxiao@neweraqh.com.cn

## 【新纪元期货一周策略周报】

【2023年8月4日】

## 工业硅：供应预期增加 工业硅或重启寻底之路

## 一、基本面分析

工业硅主力合约 2309 周度跌幅 2.06%，周度振幅 7.75%，收涨于 13330 元/吨。

**现货端：**现货方面，工业硅现货报价保持稳定，截至 8 月 4 日，浙江市场通氧 53# 在 12700-13100 元/吨，中间价报 12900 元/吨。通氧 421# 在 14000-14700 元/吨，中间价报 14350 元/吨。

**供给端：**西北地区供应增加，新疆大厂仍在恢复中，个别中小企业复产，产量有所增加。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，雅安荣经县及乐山地区硅厂现已停炉，且由于停炉时间在 2 周左右，部分硅炉将挖炉，涉及产量在 3000-4000 吨左右。据百川盈孚统计，2023 年 6 月中国金属硅整体产量 27.3 万吨，同比下降 0.79%。

**需求端：**目前下游整体需求持续不振。目前有数家单体厂已经或即将检修，对金属硅采购更显弱势；本周部分多晶硅企业受限电影响，产量下降，但整体来看对金属硅需求相对稳定；铝棒企业生产较弱，对金属硅需求不佳。据海关数据，2023 年 6 月中国金属硅出口 4.77 万吨，环比下降 2.38%，同比下降 18.28%。2023 年 1-6 月中国金属硅出口共计 28.82 万吨，同比下降 16.21%。

**库存端：**本周天津港港口库存、黄埔港库存高位维稳，昆明港库存小幅下降。目前来看，高库存，弱复苏背景下，工业硅厂家近期出货意愿较低，多以观望市场为主。由于盘面价格下跌严重，实际下游采购压价情绪浓厚，多以按需采购为主，市场情绪较为悲观。

**小结：**本周工业硅重心下移，主力合约 2309 更是在周四开盘出现一分钟之内几乎跌停现象，恐慌情绪略有释放。近期供应增产预期增加，资金情绪主导市场，盘面目前位于震荡区间下沿。综合来看，四川产区部分因大运会停工企业逐步复工，工业硅供应预期增加，且下游需求仍未见明显好转，短期硅价或承压回调运行，开启新一轮寻底之路，关注 13000 一线支撑。中期来看，进入 8 月份，多空博弈加剧，预计工业硅或延续 12500-14500 元/吨区间震荡格局，后期主要关注四川复产速度以及降雨情况。

图 1. 工业硅现货价格走势（元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 2. 工业硅月度供需平衡（万吨）



资料来源：SMM 新纪元期货研究

图 3. 全国工业硅产量（万吨）



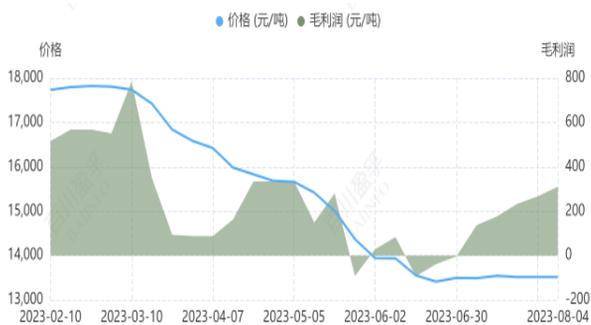
资料来源：SMM 新纪元期货研究

图 4. 中国工业硅开工率（%）



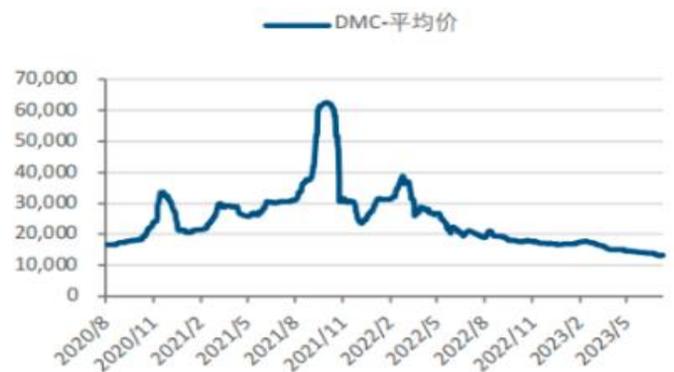
资料来源：SMM 新纪元期货研究

图 5. 中国金属硅价格&毛利润（元）



资料来源：百川盈孚 新纪元期货研究

图 6. 有机硅 DMC 价格（元/吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 7. 铝合金 ADC12 价格 (元/吨)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

图 8. 多晶硅价格 (元/吨)



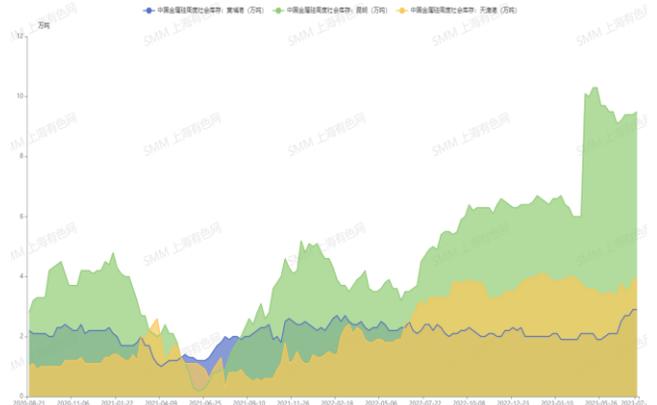
资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 9. 硅库存季节走势图 (吨)



资料来源: SMM 新纪元期货研究

图 10. 社会库存 (吨)



资料来源: SMM 新纪元期货研究

## 二、观点与期货建议

### 1. 趋势展望

**短期展望:** 本周工业硅重心下移, 主力合约 2309 更是在周四开盘出现一分钟之内几乎跌停现象, 恐慌情绪略有释放。近期供应增产预期增加, 资金情绪主导市场, 盘面目前位于震荡区间下沿。四川产区部分因大运会停工企业逐步复工, 工业硅供应预期增加, 且下游需求仍未见明显好转, 短期硅价或承压回调运行, 开启新一轮寻底之路, 关注 13000 一线支撑。

**中期展望:** 西南地区处于丰水期, 预计中期工业硅产量将会进一步抬升, 与此同时新增产能的投放将给到市场行情压力, 叠加工业硅库存存在季节性累库的预期, 工业硅缺乏上行动能。

### 2. 操作建议

短期硅价或承压回调运行, 开启新一轮寻底之路, 关注 13000 一线支撑, 可轻仓试空。后市需持续关注新疆、四川大厂复产节奏及西南地区降雨情况。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何保证。我们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。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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。本报告仅反映撰写人的分析方法和观点，不代表新纪元期货股份有限公司的立场。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所获得许可，并需注明出处为新纪元期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼8-9层

### 南京分公司

电话：025-84706666

邮编：210019

地址：南京市建邺区庐山路168号1504室

### 成都分公司

电话：028-68850968

邮编：610004

地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

### 深圳分公司

电话：0755-33373952

邮编：518001

地址：深圳市罗湖区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

### 上海分公司

电话：021-61017395

邮编：200120

地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室

### 徐州营业部

电话：0516-83831113

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼9层

### 南京营业部

电话：025-84787996

邮编：210018

地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

### 北京东四十条营业部

电话：010-84261653

邮编：100007

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

### 广州营业部

电话：020-87750826

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

### 苏州营业部

电话：0512-69560991

邮编：215028

地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

### 南通营业部

电话：0513-55880516

邮编：226001

地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

### 重庆营业部

电话：023-67900698

邮编：400010

地址：重庆市南岸区江南大道2号国汇中心写字楼5-8