

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9月15日】

工业硅：需求提振 工业硅冲击 15000 关口

一、基本面分析

工业硅主力合约 2311 周度涨幅 4.11%，周度振幅 4.6%，收涨于 14825 元/吨。

现货端：本周现货价格宽幅上调，看涨氛围浓厚。截至 2023 年 9 月 14 日，中国金属硅市场参考均价 14867 元/吨，与 9 月 7 日价格 14302 元/吨相比价格上调 565 元/吨，涨幅 3.95%。其中，浙江市场通氧 553# 在 14900-15200 元/吨，中间价报 15050 元/吨。通氧 421# 在 15800-16000 元/吨，中间价报 15900 元/吨。

供给端：供给端，工业硅厂家开工处于高位，产量继续冲高但增速放缓，整体产量平稳释放，价格上成本支撑明显。各地区来看，北方地区供应平稳，大厂产能稳定释放，小厂新增开炉，但尚未贡献产量。四川、云南等地开工平稳，产量充盈。据百川盈孚统计，目前工业硅总炉数 729 台，开工率为 52.2%，与上周相比总炉数持稳，开炉数增加 3 台，周产量继续上升。

需求端：有机硅方面，目前场内 DMC 报盘价格在 13700-14900 元/吨，其中龙头企业报价较上周上调 1600 元/吨，有机硅市场此轮推涨的助力主要来自于货源供应紧张的支撑，虽然本月以来单体厂部分停车装置重启导致开工提升，不过当前仍旧有较多企业处于降负荷生产状态，此外下游工厂在八月份补的库存也消耗至低水平，新的采购需求开始跟进。多晶硅方面，需求持续向好，部分新增产能陆续投产，新增产能处于爬坡阶段，整体需求旺盛，近期包括宝丰、东立等部分多晶硅新增产能逐渐投产，多晶硅厂提前进行原料备货需求已经显现。

库存端：本周库存仍在继续增加，目前库存量仍集中在昆明、广东地区。天津港港口、昆明港库存均有下降。

成本方面：本周金属硅成本小幅上调。煤炭价格继续上调，宁夏煤矿供应紧张，价格上涨明显。部分硅厂表示石油焦到厂价小幅增加。电极价格表现平稳，预计下周金属硅生产成本平稳运行。

小结：本周工业硅主力合约 2311 现货价格继续探涨，工业硅底部得到支撑，期价有望上探至 15000。从供给面来看，工业硅厂家开工处于高位，产量继续冲高但增速放缓，整体产量平稳释放，价格上成本支撑明显。成本端来看，煤、石油焦、炭电极价格较为平稳，起到一定支撑作用。下游需求端，有机硅龙头企业上周报价大幅上调，多晶硅产能爬坡阶段，需求不断增加。短期来看，工业硅主力合约 2311 不断刷新阶段，可轻仓试多。中期来看，产能投放主要集中在第四季度，预计工业硅或延续 14000-15500 元/吨区间震荡格局。

图 1. 工业硅现货价格走势（元/吨）



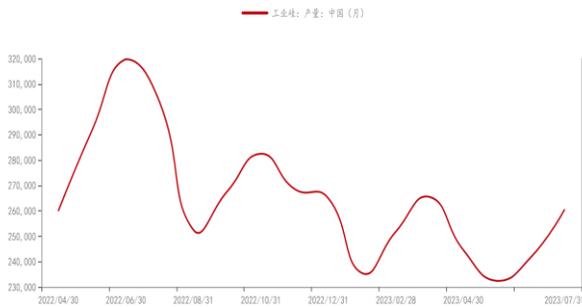
资料来源：IFind 新纪元期货研究

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

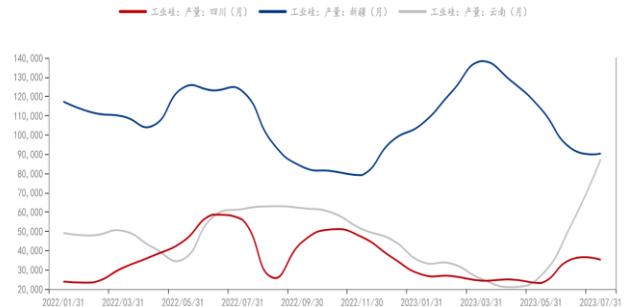
图 3. 全国工业硅产量（万吨）



数据来源：钢联数据

资料来源：Mysteel 新纪元期货研究

图 4. 中国工业硅开工率（%）



数据来源：钢联数据

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: IFind 新纪元期货研究

图 10. 社会库存 (吨)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

二、观点与期货建议

1. 趋势展望

短期展望: 本周工业硅主力合约持续上涨, 近日工业硅现货价格不断拉涨, 给予期价底部支撑, 工业硅主力合约 2311 刷新阶段高点, 可轻仓试多。

中期展望: 工业硅产能投放主要集中在第四季度, 预计中期工业硅产量将会进一步抬升, 叠加工业硅库存存在季节性累库的预期, 工业硅缺乏持续上行动能, 或延续 14000-15500 元/吨区间震荡格局。

2. 操作建议

短期资金情绪主导市场, 工业硅波动放大, 期价刷新近四月高点, 现价持续拉涨提供底部支撑, 短期可轻仓试多。

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