

# 现货价格企稳，工业硅期货小幅震荡

## 研究院 新能源&有色组

### 研究员

#### 陈思捷

☎ 021-60827968

✉ chensijie@htfc.com

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

#### 师橙

☎ 021-60828513

✉ shicheng@htfc.com

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

#### 穆浅若

☎ 021-60827969

✉ muqianruo@htfc.com

从业资格号: F03087416

投资咨询号: Z0019517

### 联系人

#### 王育武

☎ 021-60827969

✉ wangyuwu@htfc.com

从业资格号: F03114162

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

## 期货及现货市场行情分析

4月24日，工业硅主力合约2406小幅震荡，开于11735元/吨，收于11790元/吨，上涨35元/吨，涨幅0.30%。主力合约当日成交量为106114手，持仓量为141361手。目前总持仓约31.78万手，较前一日增加1370手。目前华东553现货升水1460元，华东421牌号计算品质升水后，贴水40元，昆明421升水610元，421与99硅价差为0元。目前最大消费下游多晶硅价格下跌，下游采购偏谨慎，持货意愿不强。4月24日注册仓单减少117手，仓单总数为50085手，折合成实物有250425吨，部分地区交割库库存紧张。

工业硅：昨日工业硅现货价格持稳，下游按需采购。据SMM数据，昨日华东不通氧553#硅在12900-13100元/吨；通氧553#硅在13200-13300元/吨；421#硅在13700-13800元/吨。目前交割库库存较多，下游按需采购，持货意愿不强。下游多晶硅价格下跌，有机硅和铝合金需求持稳。现货价格需要持续跟踪主产区生产成本，开工率变化及下游采购意愿。

多晶硅：昨日多晶硅现货价格持稳，据SMM统计，多晶硅复投料报价44-49元/千克；多晶硅致密料42-46元/千克；多晶硅菜花料报价39-42元/千克；颗粒硅39-42元/千克。由于部分新增装置产品质量参差不齐，下游对质量要求提升，不同质量产品之间价差会逐步拉开，目前N型料供应偏紧的情况有所缓解，但供大于求的行业格局依然没有改变。由于多晶硅产量持续增加，对工业硅需求量也将保持增长，但需关注工业硅与多晶硅新增产能的投产节奏。中长期看，需关注多晶硅价格走弱对新增产能投产进度的影响。

有机硅：昨日现货价格持稳，据卓创资讯统计，4月24日有机硅山东地区报价13500元/吨，其他地区报价大多为13400-14000元/吨。终端订单稍有好转，生产企业利润有所改善。但整体产能过剩较多，从中长期看，预计有机硅价格跟随工业硅价格震荡。当前开工仍较低，预计4月开工相对稳定，需要等终端市场及出口显著好转后，价格与开工才会出现明显上升。

### 策略

短期受宏观情绪扰动影响，整体商品上涨情绪较重，工业硅期货盘面有所反弹，但基本面受仓单与总库存压力影响，仍然偏弱，持货商可择机逢高卖出套保。12000元/吨以内存在一定成本支撑，需关注行业开工情况，预计盘面价格在11000元/吨-11500元/吨时，下游购买使用仓单会有一定性价比。

### 风险点

- 1、北方停产情况
- 2、成本端变动情况
- 3、下游利润及采购意愿
- 4、宏观情绪

## 目录

|                 |   |
|-----------------|---|
| 主要产品市场行情分析..... | 1 |
| 硅行业资讯 .....     | 4 |
| 工业硅库存 .....     | 4 |
| 硅产业资讯 .....     | 4 |

## 图表

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 图 1: 华东 553#价格   单位: 元/吨 .....  | 5 |
| 图 2: 华东 421#价格   单位: 元/吨 .....  | 5 |
| 图 3: 有机硅 DMC 价格   单位: 元/吨 ..... | 5 |
| 图 4: 三氯氢硅价格   单位: 元/吨 .....     | 5 |
| 图 5: 多晶硅价格   单位: 元/吨 .....      | 5 |
| 图 6: 工业硅库存   单位: 吨 .....        | 5 |
| 图 7: 有机硅行业指数 .....              | 5 |
| 图 8: 光伏行业指数 .....               | 5 |

## 硅行业资讯

### 工业硅库存

据百川盈孚统计，截止 4 月 19 日，中国金属硅行业库存合计约 44.19 万吨（含注册仓单）；其中百川统计厂库 8.83 万吨；百川统计港口库存 10.0 万吨，其中黄埔港 3.7 万吨，天津港 3.8 万吨，昆明港 2.5 万吨；交割库注册仓单折合成实物约为 25.36 万吨。

据 SMM 统计，截至 4 月 19 日，金属硅行业库存 36.7 万（含注册仓单），港口库存 10.7 万吨，其中黄埔港 2.9 万吨，天津港 4 万吨，昆明港 3.8 万吨；其他 26.0 万吨。

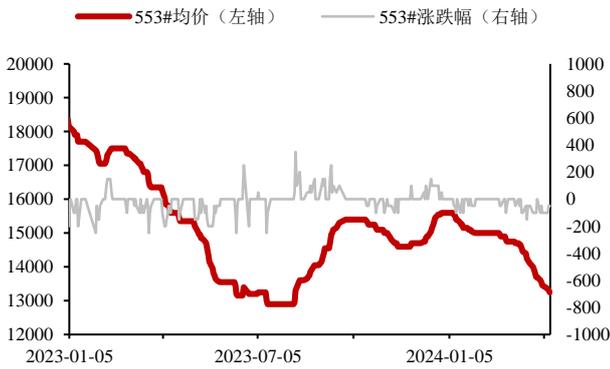
（SMM 统计库存样本进行调整，库存数据变化较大）

### 硅产业资讯

据 SMM 硅世界报道，4 月 19 日，林西宏伟建设发展有限公司年产 5 万吨多晶硅项目备案通过。项目投资：21000 万元，其中自有资金 21000 万元。建设内容：建设主生产车间、库房、办公楼，新建年产 5 万吨多晶硅生产线一条及配套附属设施。计划建设起止年限：2024/04 至 2026/04。林西宏伟建设发展有限公司成立于 2018 年 04 月 10 日，位于内蒙古自治区赤峰市林西县林西镇财政局，注册资本为 80037.53 万元，企业的经营范围为：矿产资源（非煤矿山）开采；第二、三类监控化学品和第四类监控化学品中含磷、硫、氟的特定有机化学品生产；矿物洗选加工；非金属矿物制品制造、销售；技术玻璃制品制造、销售等。

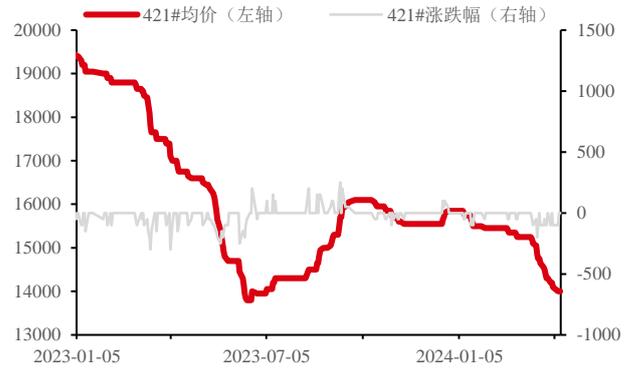
据 SAGSI 硅基新材料报道，4 月 19 日，广东明日纳一城新材料制造有限公司年产硅晶材料 10000 吨生产线新建项目备案通过。项目投资：25000 万元。建设规模及内容：总占地面积 25803.9 平方米，总建筑面积 77411.7 平方米，建设 6 幢工业厂房，1 幢 17 层工业配套综合楼（含 5 层附楼），厂房建筑面积 62911.7 平方米，综合楼建筑面积 14500 平方米（含地下车库面积），主要生产和研发硅晶材料，年产 10000 吨，年产值 1.2 亿，生产流程：研发-原材料-加工-检测-成品-销售。项目起止年限：2024-07-01 至 2027-07-01。广东明日纳一城新材料制造有限公司是一家从事电子专用材料制造、电子物理设备制造、其他电子设备制造等业务的公司，成立于 2023 年 04 月 28 日，位于广东省中山市港口镇兴港南路 15 号 A 幢二层之一，注册资本为 3000 万元。

**图 1：华东 553#价格 | 单位：元/吨**



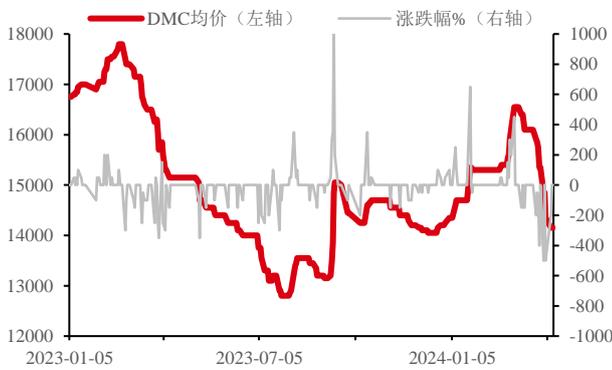
数据来源：SMM 华泰期货研究院

**图 2：华东 421#价格 | 单位：元/吨**



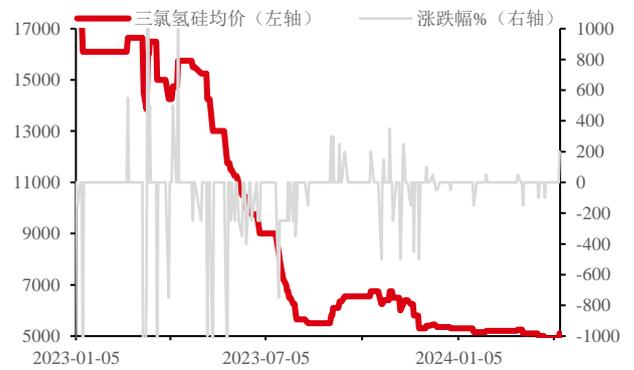
数据来源：SMM 华泰期货研究院

**图 3：有机硅 DMC 价格 | 单位：元/吨**



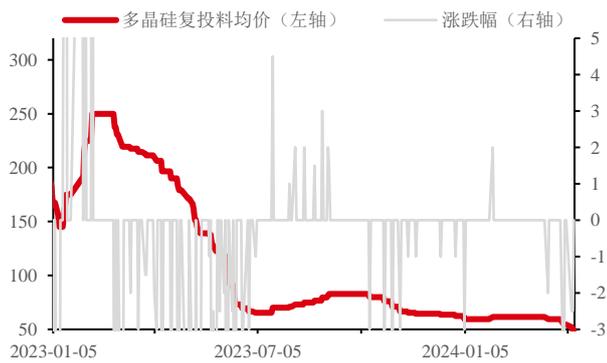
数据来源：SMM 华泰期货研究院

**图 4：三氯氢硅价格 | 单位：元/吨**



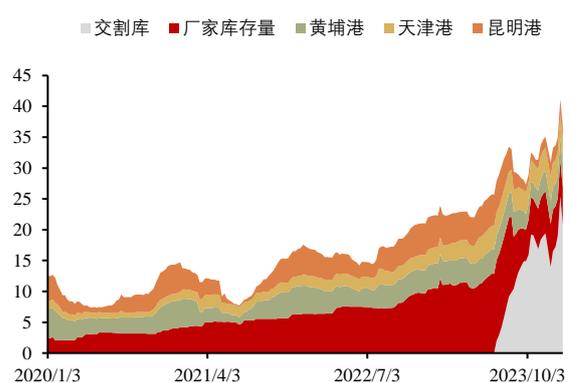
数据来源：SMM 华泰期货研究院

**图 5：多晶硅价格 | 单位：元/吨**



数据来源：SMM 华泰期货研究院

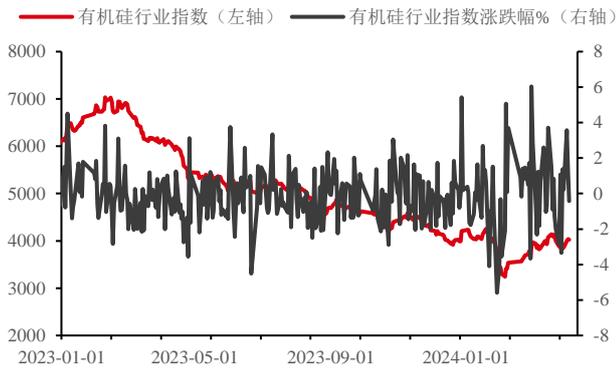
**图 6：工业硅库存 | 单位：万吨**



数据来源：百川盈孚 广期所 华泰期货研究院

**图 7：有机硅行业指数**

**图 8：光伏行业指数**



数据来源: IfinD 华泰期货研究院



数据来源: IfinD 华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com