

硅：下游需求拖累硅价下滑

封帆

期货从业资格号：F0257412

投资咨询从业证书号：Z0001897

审核人：王伟伟

2022年11月26日



本周观点

过去一周成本方面基本持稳，四川地区电价可能将进一步上调，但随着西北运输的恢复，硅煤价格出现回落。

供应端，新疆地区疫情管控恢复供给有所增加，云南怒江地区大面积停产，四川乐山地区电力检修预计下月初开始减产，整体供给将呈现减少趋势。

下游消费没有明显变化，多晶硅消费依旧高位稳定，新增项目投放对工业硅需求量增加；有机硅行业亏损现状未出现好转，市场情绪主导，目前开工率在53%左右，相比上周下滑4个百分点；铝合金行业运行保持低位稳定。

从工业硅整体来看，下游未见起色，市场成交冷清，企业年底存在回落资金的需求，出现抛压，工业硅价格回落，检修减产的消息未能扭转市场情绪。市场对新疆后期复产对市场的冲击存在担忧，预计工业硅价格承压运行。

目录

CONTENTS

01 市场价格

02 工业硅

03 有机硅

04 多晶硅

05 铝合金

01

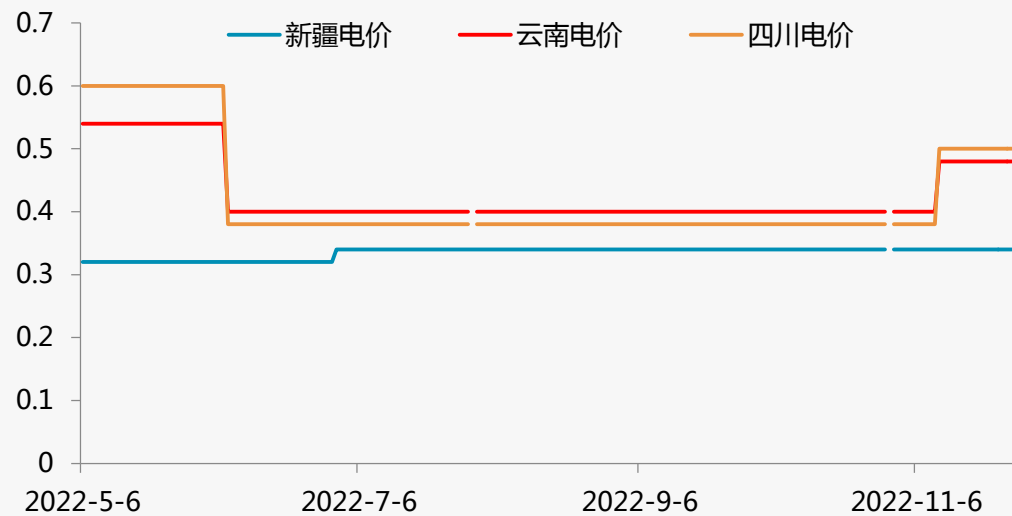
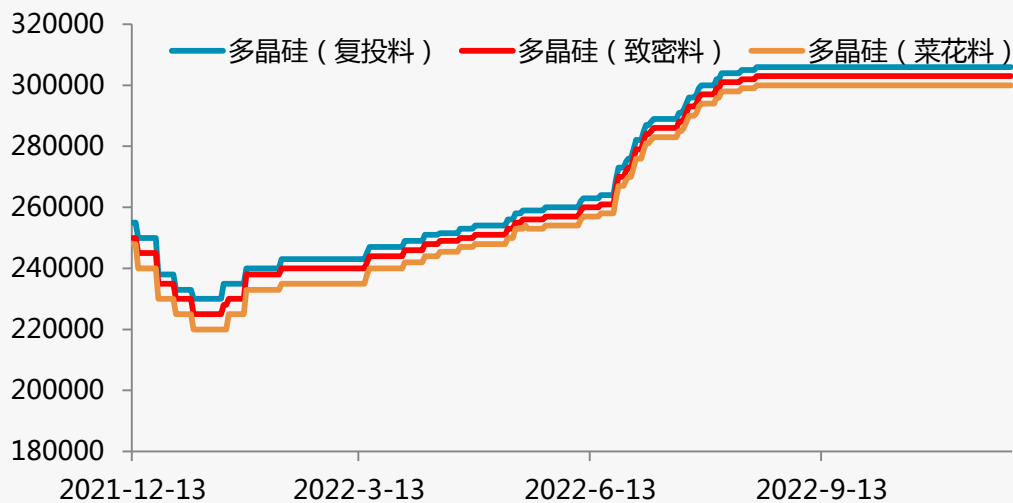
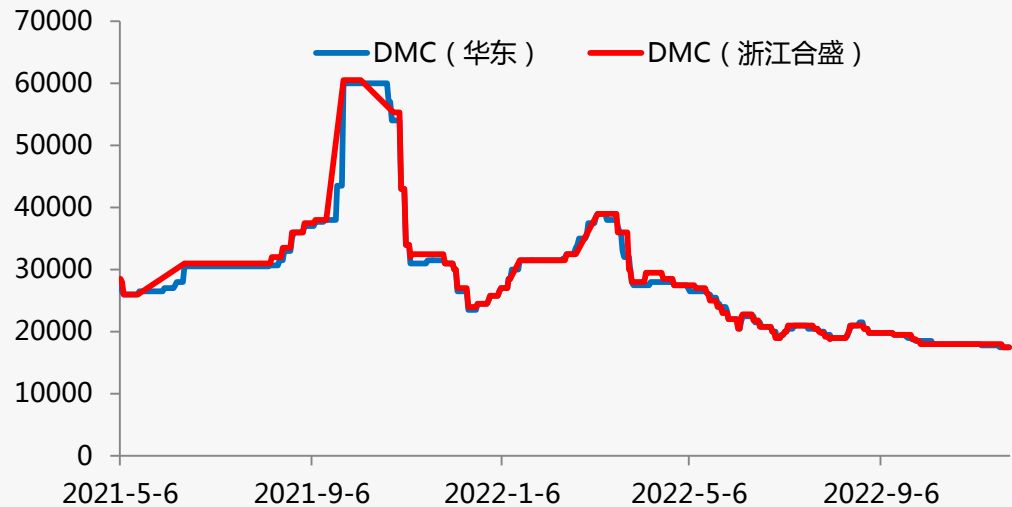
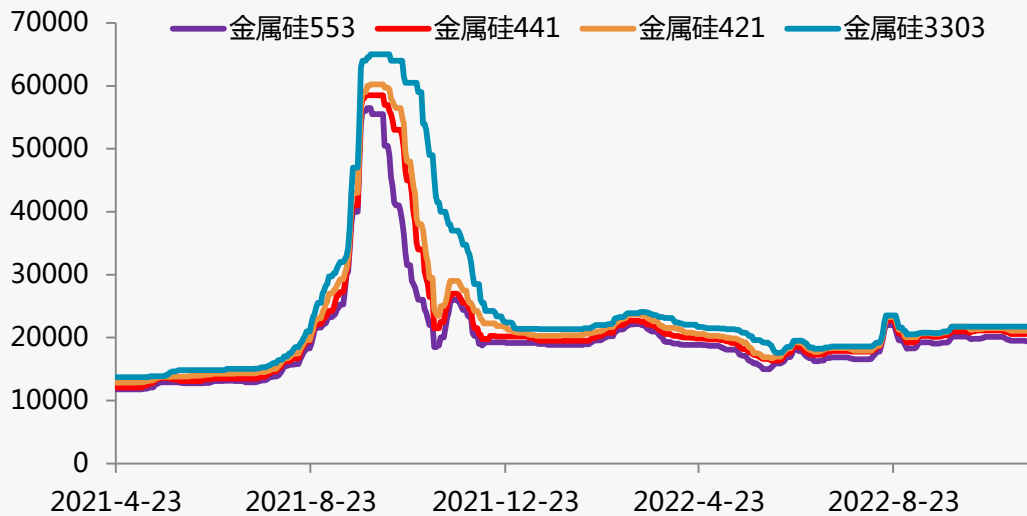
市场价格

市场价格

	品种	2022-11-18	2022-11-25	涨跌	单位
金属硅	金属硅553#昆明港	19000	18600	-400	元/吨
	金属硅通氧553#昆明港	20500	20000	-500	元/吨
	金属硅441#昆明港	20800	20150	-650	元/吨
	金属硅421#昆明港	21300	20650	-650	元/吨
	金属硅3303#昆明港	21150	20750	-400	元/吨
有机硅	有机硅DMC(华东)	17800	17500	-300	元/吨
	有机硅DMC(浙江合盛)	18000	17500	-500	元/吨
多晶硅	多晶硅:复投料	306000	306000	0	元/克
	多晶硅:致密料	303000	303000	0	元/克
	多晶硅:菜花料	300000	300000	0	元/克
	硅片单晶M6	7.38	7.38	0	元/片
	硅片(单晶166mm/175μm)欧洲	0.85	0.85	0	欧元/PC
	光伏组件(单晶perc,310W)中国	1.94	1.94	0	元/瓦
铝合金	A00铝锭	19240	19020	-220	元/吨
	A356	20500	20300	-200	元/吨
	ADC12	19400	19350	-50	元/吨

资料来源：一德有色、百川

市场价格

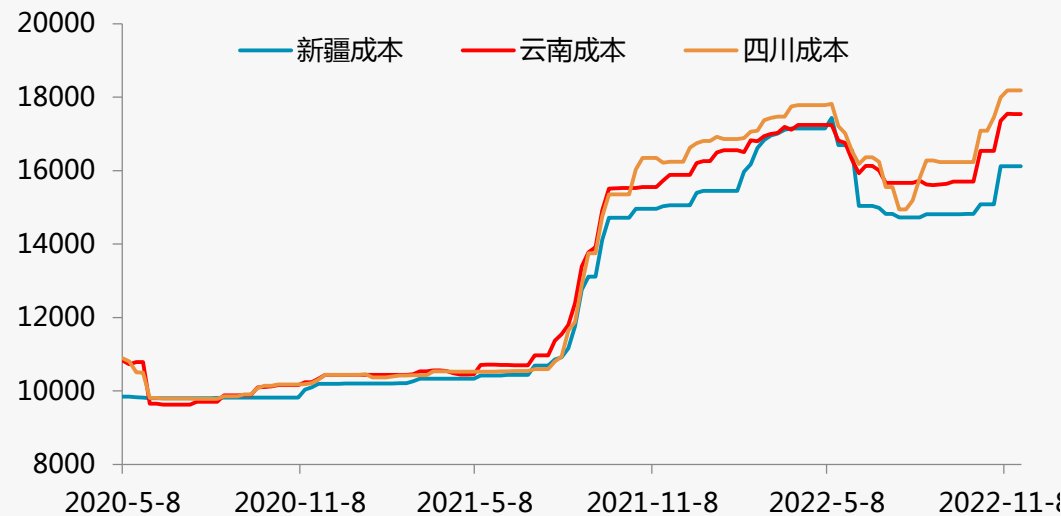
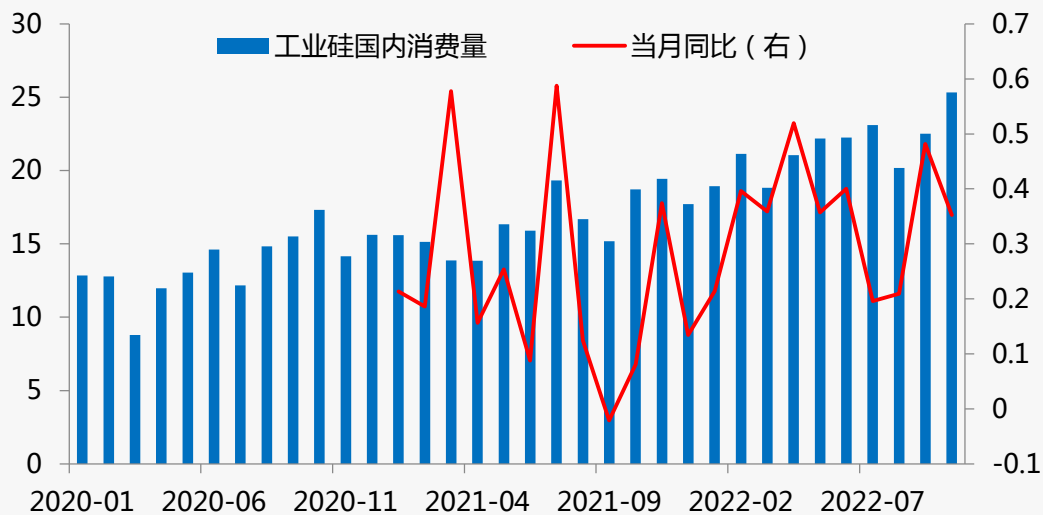
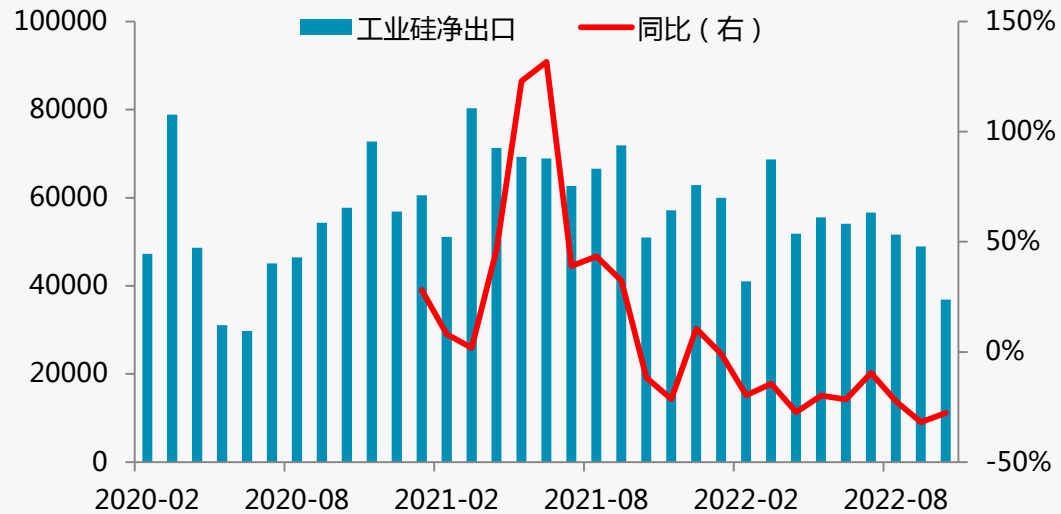
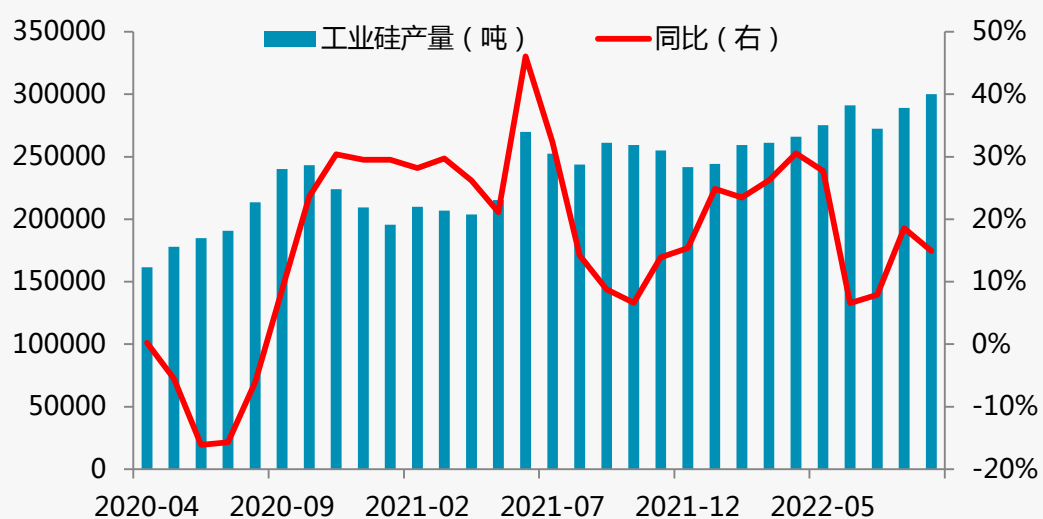


资料来源：一德有色、百川

02

金属硅

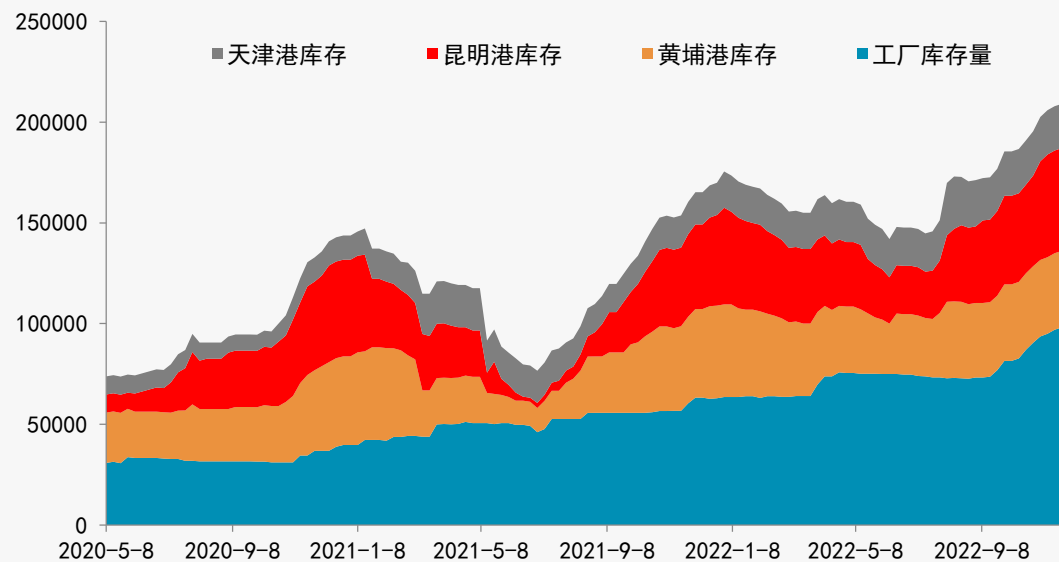
金属硅



资料来源：一德有色、百川

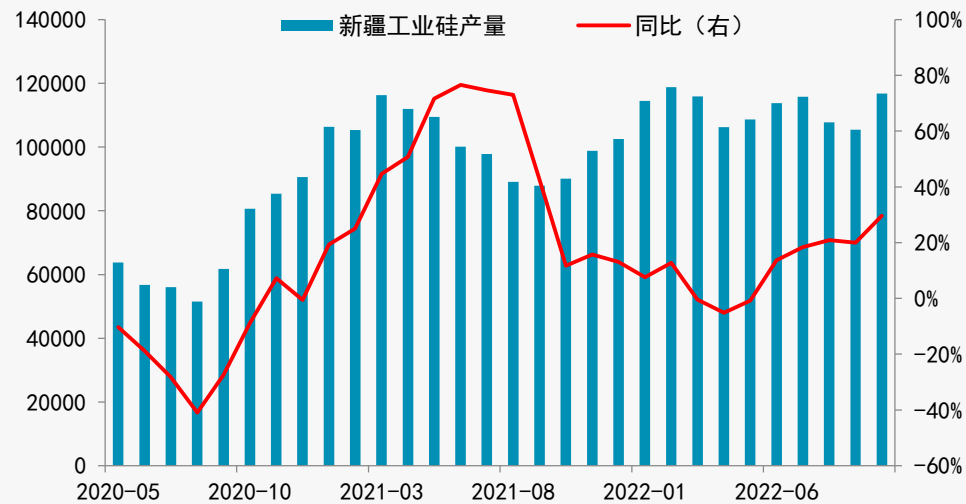
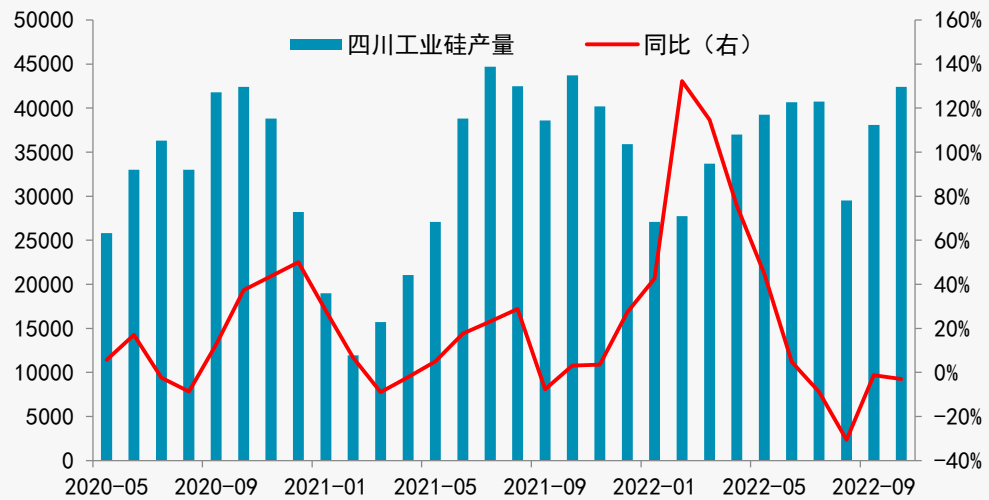
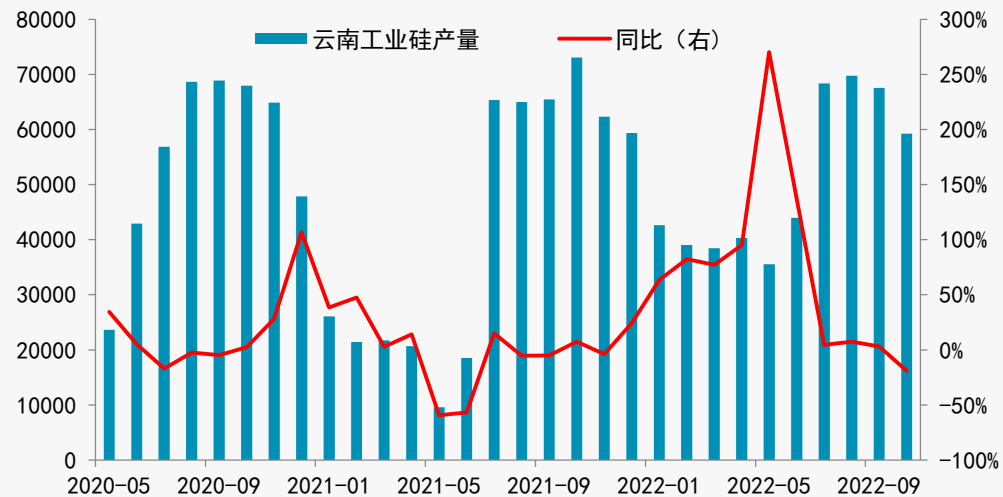
金属硅

	工业硅产量	工业硅净出口	期初库存	期末库存	消费量
2021-10	26.1	5.1	13.0	15.3	18.7
2021-11	25.9	5.7	15.3	16.0	19.4
2021-12	25.5	6.3	16.0	17.6	17.7
2022-01	24.2	6.0	17.6	16.8	18.9
2022-02	24.4	4.1	16.8	16.0	21.1
2022-03	25.9	6.9	16.0	16.2	18.8
2022-04	26.1	5.2	16.2	16.0	21.1
2022-05	26.6	5.6	16.0	14.9	22.2
2022-06	27.5	5.4	14.9	14.8	22.2
2022-07	29.1	5.7	14.8	15.1	23.1
2022-08	27.2	5.2	15.1	17.0	20.2
2022-09	28.9	4.9	17.0	18.5	22.5
2022-10	30.0	3.7	18.5	19.5	25.3



资料来源：一德有色、百川

金属硅供需平衡



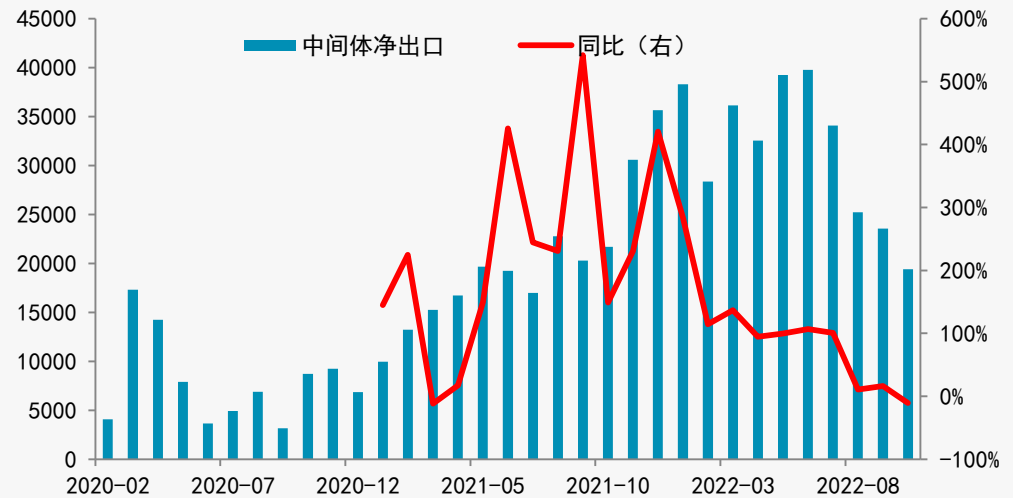
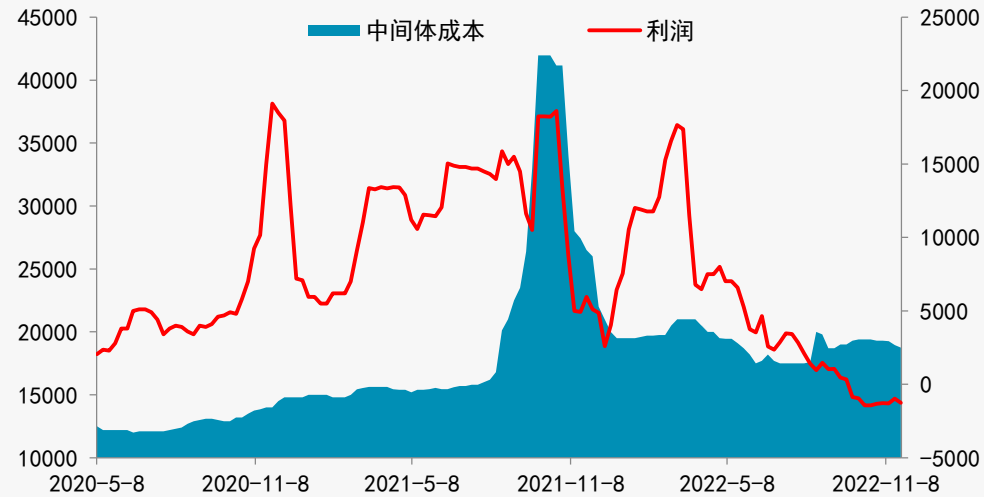
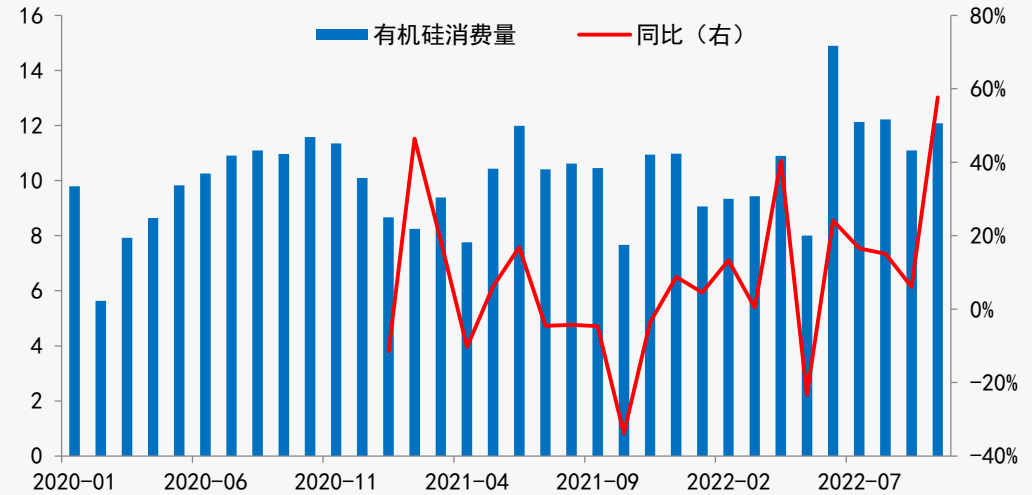
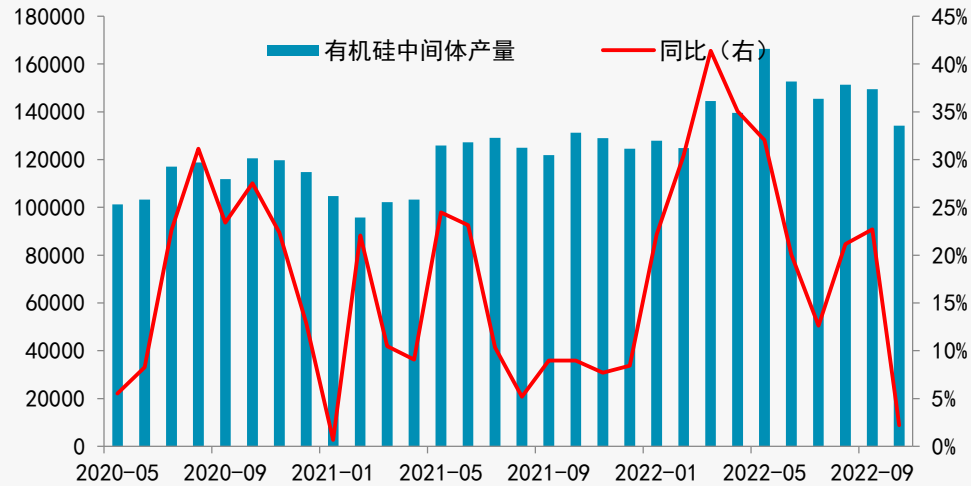
截至11月24日中国金属硅开工炉数353台，比上周减少1台，整体开炉率50.28%。

资料来源：一德有色、百川

03

有机硅

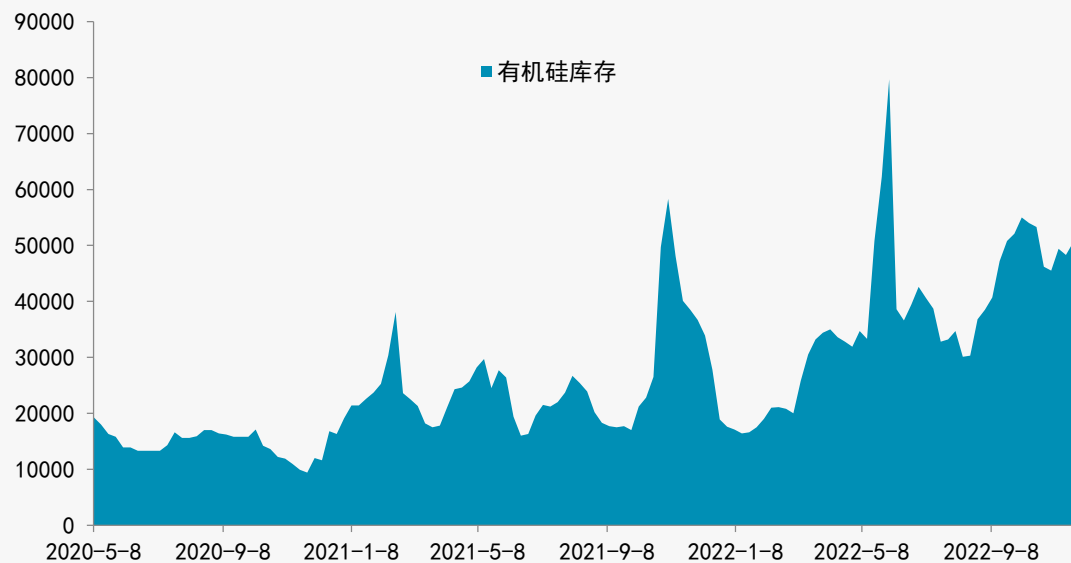
有机硅



资料来源：一德有色、百川

有机硅供需平衡

	中间体产量	中间体净出口	期初库存	期末库存	消费量
2021-10	13.1	2.2	1.7	5	7.7
2021-11	12.9	3.1	5	3.9	10.9
2021-12	12.5	3.6	3.9	1.8	11.0
2022-01	12.8	3.8	1.8	1.7	9.1
2022-02	12.5	2.8	1.7	2	9.3
2022-03	14.5	3.6	2	3.4	9.4
2022-04	14.0	3.3	3.4	3.2	10.9
2022-05	16.6	3.9	3.2	7.9	8.0
2022-06	15.3	4.0	7.9	4.3	14.9
2022-07	14.5	3.4	4.3	3.3	12.1
2022-08	15.1	2.5	3.3	3.7	12.2
2022-09	15.0	2.4	3.7	5.2	11.1
2022-10	13.4	1.9	5.2	4.6	12.1

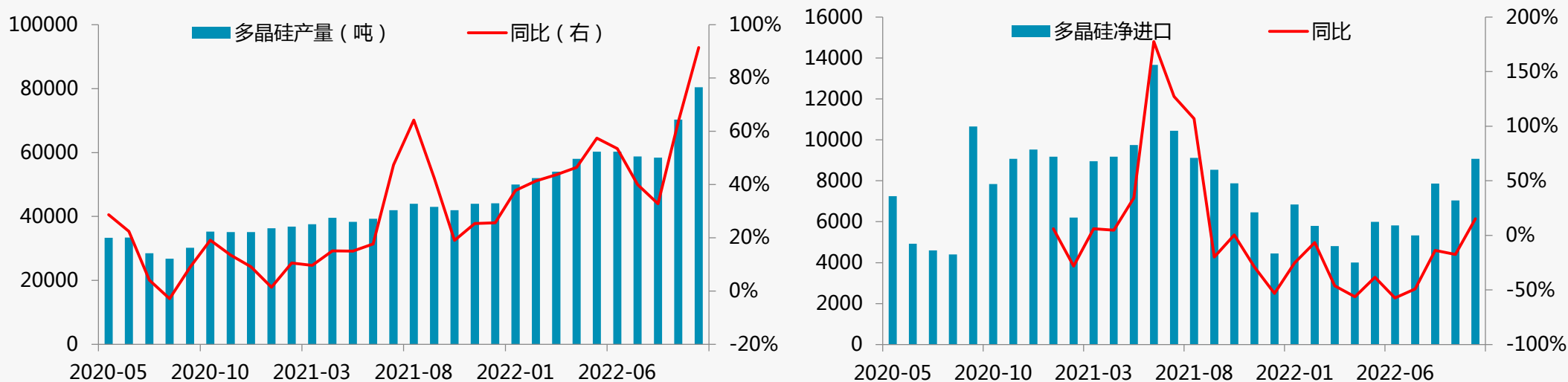


资料来源：一德有色、百川

04

多晶硅

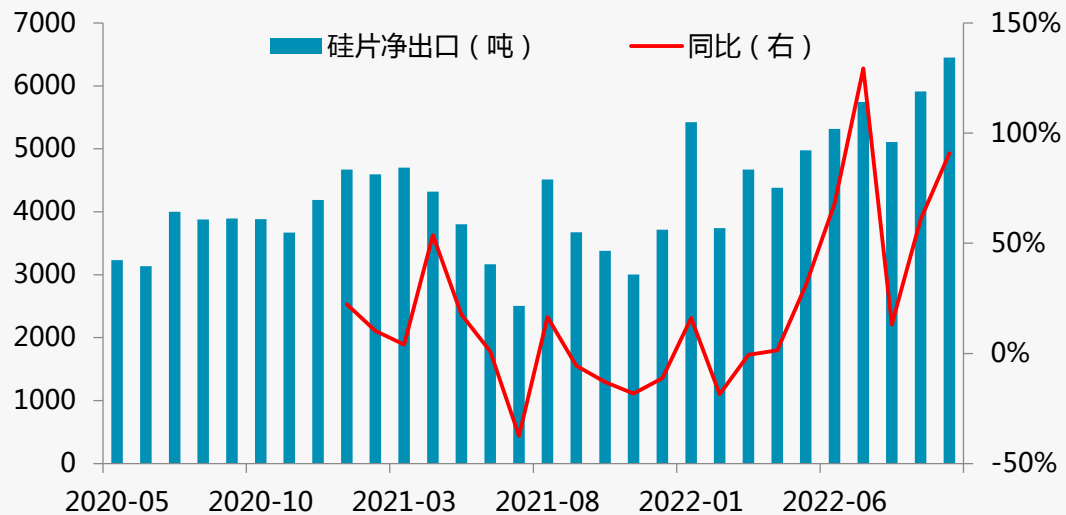
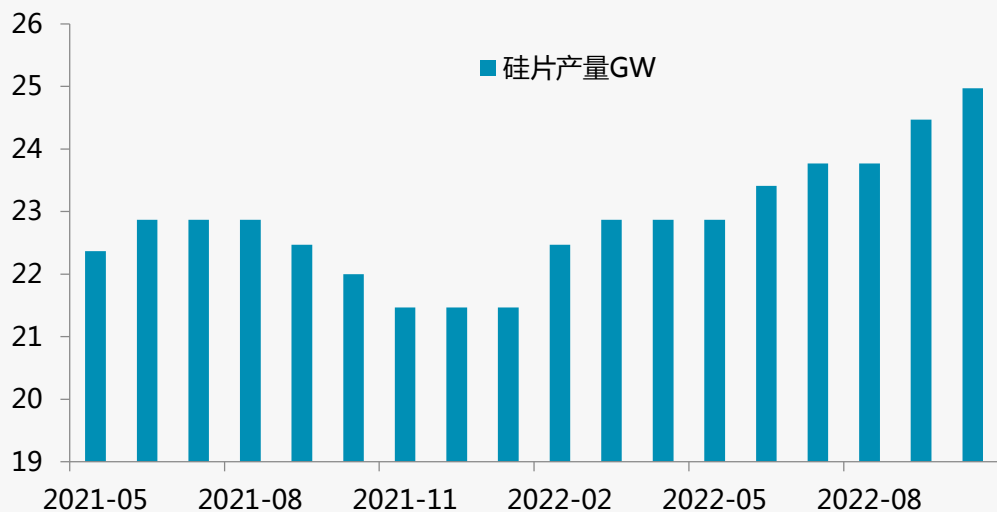
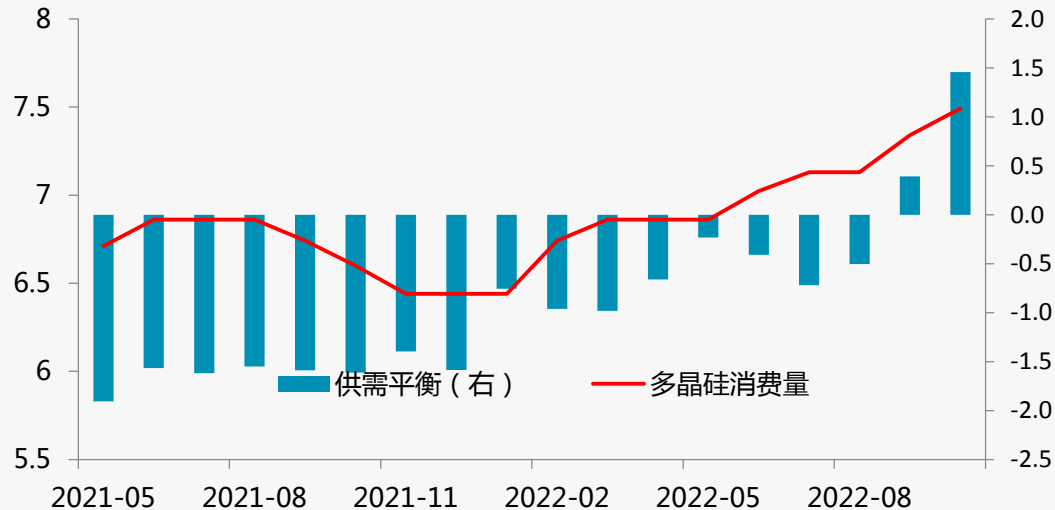
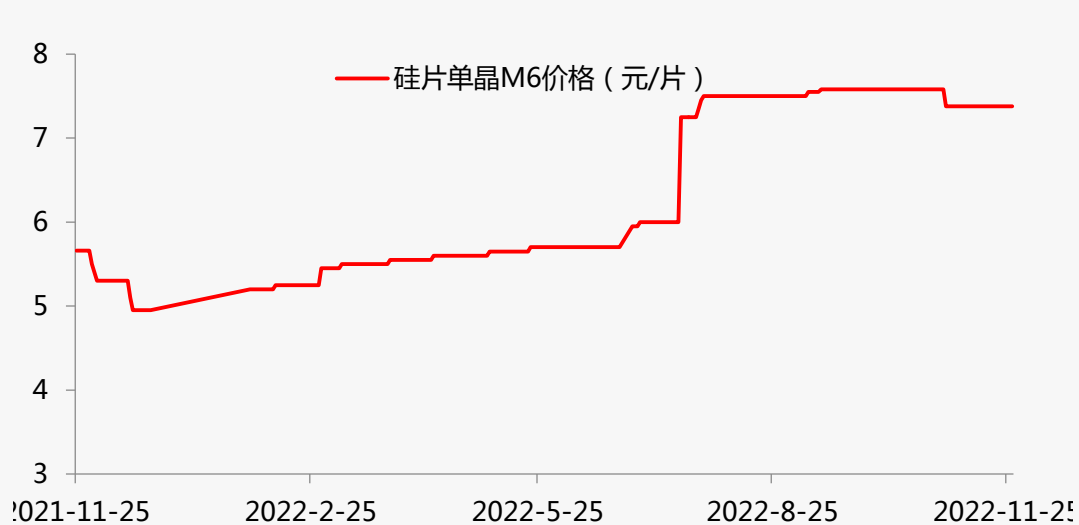
多晶硅



资料来源：一德有色、百川

过去一周多晶硅价格运行平稳，新订单成交氛围较为一般，下游硅片供应只增不减，硅片增加大于电池片需求，库存压力增加，硅片价格或将持续下滑，预计下周多晶硅价格继续维持稳定，但不排除后期被硅片价格拖累而下滑。

多晶硅



资料来源：一德有色、百川

多晶硅供需平衡

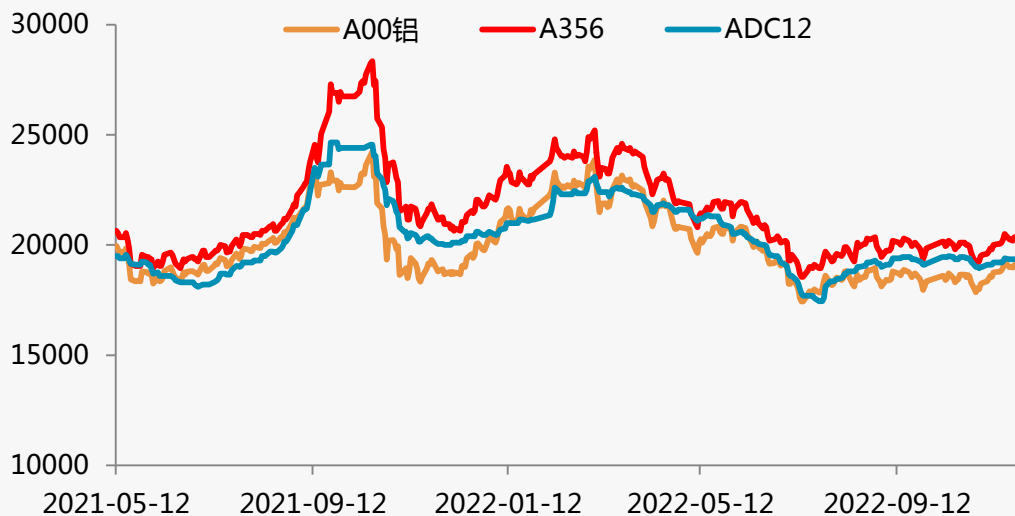
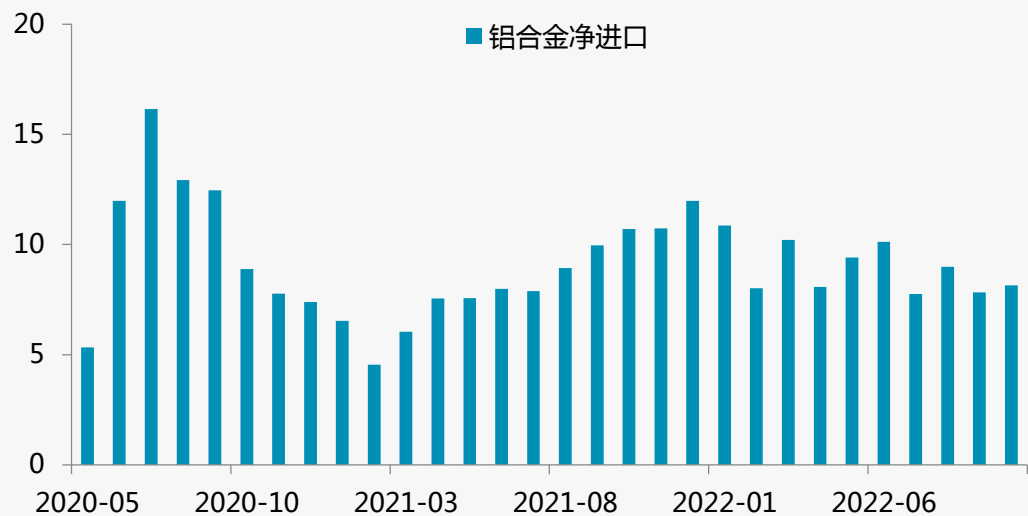
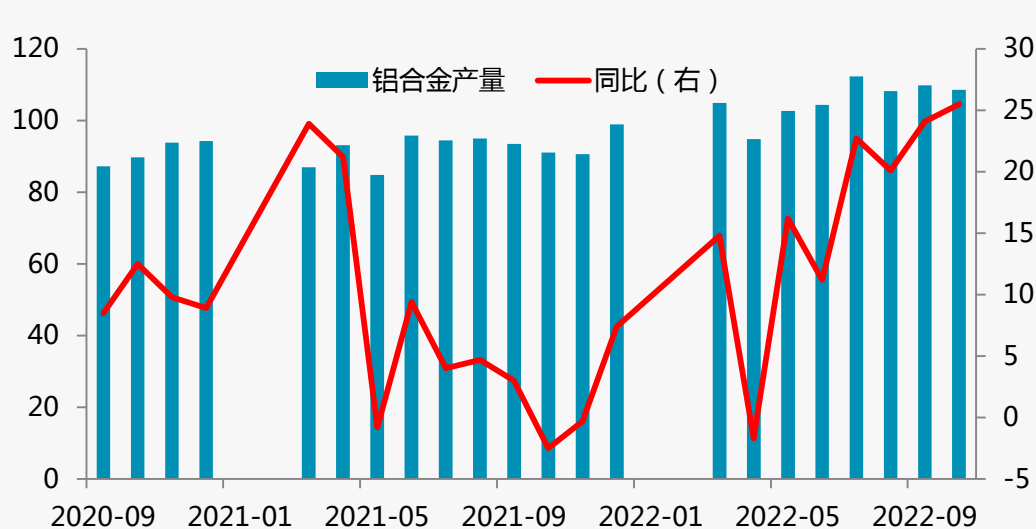
	多晶硅产量	净进口量	多晶硅供应量	硅片产量 GW	实际消费量	多晶硅供需	工业硅消费量
2021-10	4.2	0.8	5.0	22.0	6.6	-1.6	7.1
2021-11	4.4	0.6	5.0	21.5	6.4	-1.4	7.0
2021-12	4.4	0.4	4.9	21.5	6.4	-1.6	7.0
2022-01	5.0	0.7	5.7	21.5	6.4	-0.8	6.9
2022-02	5.2	0.6	5.8	22.5	6.7	-1.0	7.2
2022-03	5.4	0.5	5.9	22.9	6.9	-1.0	7.3
2022-04	5.8	0.4	6.2	22.9	6.9	-0.7	7.3
2022-05	6.0	0.6	6.6	22.9	6.9	-0.2	7.3
2022-06	6.0	0.6	6.6	23.4	7.0	-0.4	7.5
2022-07	5.9	0.5	6.4	23.8	7.1	-0.7	7.6
2022-08	5.8	0.8	6.6	23.8	7.1	-0.5	7.6
2022-09	7.0	0.7	7.7	24.5	7.3	0.4	7.9
2022-10	8.0	0.9	8.9	25.0	7.5	1.5	8.0

资料来源：一德有色、百川

05

铝合金

铝合金



过去一周铝价反复试探19000元/吨未能成功突破，预计下周价格有回调压力。

资料来源：一德有色、百川

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn