

# 合盛确认减产 硅价延续强势

发布日期：2023年6月21日 分析师：王彦青 电话：023-81157292 期货交易咨询从业信息：Z0014569

## 观点与操作建议

- 昨日工业硅期货一度涨停，主因北方大厂大幅减产传闻，但实际并未有减产发生，仅部分炉子正常检修，随后硅价高位回落。从当前工业硅基本面来看，尽管供应端在西南丰水期到来之际开工放缓，但供应增量依然有所释放，部分硅厂已逐步开炉，西南工业硅产量趋增，北方地区往年有季节性检修的习惯，即使北方供应收缩，供应依然不存在明显担忧，而需求端三大下游短期均无亮点。此外，当前工业硅库存依然较高，显性库存近30万吨，还有大量隐形库存存在，在这样的背景下，即使供应出现缩减，工业硅上行空间也相对有限。
- 操作上，逢高做空，产业企业亦可考虑期现正套操作，SI2308合约参考区间12400-13300元/吨。

## 相关市场信息

- 1、时隔10个月LPR再度迎来下调。中国6月1年期LPR报3.55%，5年期以上品种报4.2%，均较上次下调10个基点。随着新一期5年期以上LPR下降，各地房贷利率随之调整。
- 2、国内最大工业硅生产企业合盛硅业回应：“公司在北方的个别工厂，外购电占比高达30%，成本压力较大。计划本周开始陆续停炉检修，预计每天将减产1000吨左右。后期计划将根据市场需求和丰水期的电价成本情况来决定。”（上证报）
- 3、6月20日，中国金属硅市场价格大体持稳，今日金属硅市场参考价格13415元/吨，较上个统计日价格持平。今日硅厂仍旧以小批量接单以维持生产运营为主，利润空间难有拓宽。
- 4、海关数据显示，2023年5月中国金属硅出口量为4.9万吨，环比增加10%同比减少16%。2023年1-5月金属硅累计出口量24.1万吨，同比减少18%。

## 数据信息

**表 1: 工业硅期货市场(上一交易日)**

合约	前收盘价	涨跌 (%)	基差	成交量	成交变化	持仓量	持仓变化
SI2308	13760	5.08	-1760	215686	16296	76870	-6857
SI2309	13740	4.93	-1740	50339	-4479	46113	-990
SI2310	13755	4.44	-1755	2125	-2414	6228	425
SI2311	13780	4.31	-1780	847	-341	2530	-274
SI2312	13890	2.74	-1890	177	35	857	-89

数据来源: iFinD, 中信建投期货

**表 2: 工业硅现货市场(上一交易日)**

现货牌号	地区	价格	现货牌号	地区	价格	现货牌号	地区	价格	
不通氧 553# 平均价	华东	13000(0)	421#平均价	华东	13800(0)	通氧 553# 平均价	华东	13150(0)	
	黄埔港	12900(0)		黄埔港	13950(0)		黄埔港	13200(0)	
	天津港	12900(0)		天津港	13850(0)		天津港	13100(0)	
	昆明	13000(0)		昆明	14000(0)		昆明	13450(0)	
	四川	12700(0)		四川	13600(0)				
	上海	13500(0)		最便宜交割品价(等效期货)				12000	

数据来源: SMM, 中信建投期货

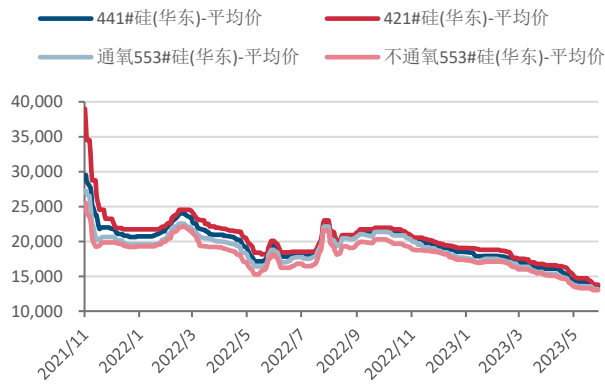
**表 3: 上下游产品价格**

原材料	价格	涨跌	下游产品	价格	涨跌	下游产品	价格	涨跌
新疆硅石	500	0	99 硅粉	14250	0	多晶致密料	70	0
新疆精煤	1975	-25	553 硅粉	14150	0	有机硅 DMC	14000	0
石墨电极	19500	-250	421 硅粉	15600	0	107 生胶	14650	0
茂名焦	1600	0	三氯氢硅	10000	0	铝合金 ADC12	18500	0

数据来源: SMM, 中信建投期货

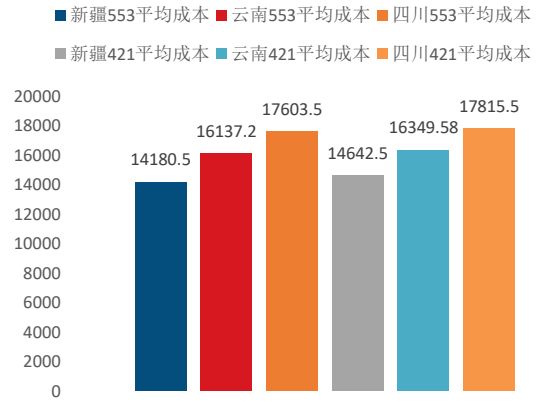
## 相关图表

图 1：工业硅现货价格走势



数据来源：wind，中信建投期货

图 2：工业硅主产区成本（元/吨）-月度



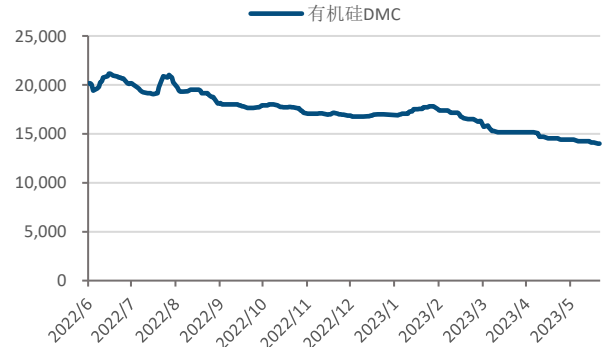
数据来源：wind，中信建投期货

图 3：多晶硅价格（元/千克）



数据来源：SMM，中信建投期货

图 4：有机硅 DMC 价格（元/吨）



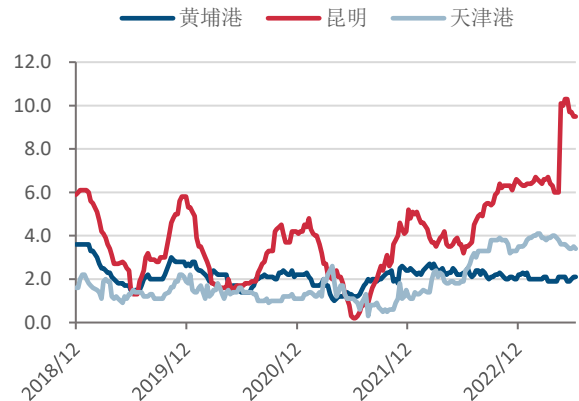
数据来源：SMM，中信建投期货

图 5：铝合金 ADC12 价格（元/吨）



数据来源：SMM，中信建投期货

图 6：社会库存(万吨)



数据来源：SMM，中信建投期货

## 联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：[www.cfc108.com](http://www.cfc108.com)

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、  
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



## 重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。