

不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

# 疫情影响需求，工业硅价格回调

月度博览-工业硅

广州期货研究中心

2022年4月



## 要点：需求不足导致金属硅价格持续回调

### ➤ 行情回顾

2022年4月，金属硅市场价格整体下调，月参考均价20553元/吨，较3月市场参考均价22541元/吨，环比下降1988元/吨（-8.82%）。截至4月30日，参考价20140元/吨，较上月最后一个统计日下降1305元/吨（-6.08%）。

### ➤ 核心观点

- ✓ 供应方面：4月金属硅产量整体有所上行。产量 26.11 万吨，环比上涨 0.18万吨（+0.69%）。开炉数 327 台，整体开炉率 51.25%，较 3 月底增加 11台。主要由于西南地区进入平水期，部分企业增加开炉，整体开工增加，产量逐渐恢复。
- ✓ 需求方面：多晶硅市场继续保持强势，开工和产量均处于高位，需求平稳；有机硅下游企业受疫情影响，需求减少，对金属硅的需求短期较难恢复；铝合金行业受疫情影响需求也明显下降，当前华南地区消费好于华东地区，在疫情没有明显好转，铝合金厂并不敢多做库存，以刚需采购为主。

### ➤ 行情展望

- ✓ 西南地区进入平水期开工有所上行，整体供应量有所增加。后续随着丰水期的到来，产量将进一步提高
- ✓ 石油焦、电极等原材料价格上涨，成本处于价格高位，对金属硅价格有较强支撑；
- ✓ 在国内疫情形势没有明显好转形势下，下游有机硅、铝合金需求不足，且需求恢复缓慢。综合来看，预计后市将震荡偏弱。

# 目录

CONTENTS

一

行情回顾

二

供应及需求

三

库存及出口

四

成本及利润





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE



## 第一部分

## 行情回顾

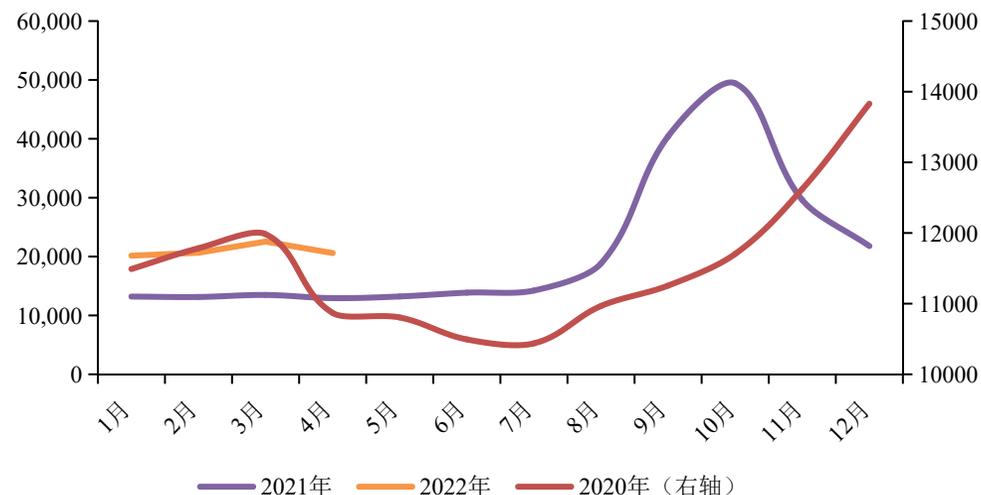
## 行情回顾：金属硅价格不断下跌，整体行情较弱

- 4月，金属硅市场价格整体下调，月参考均价20593元/吨，较3月市场参考均价22541元/吨，环比下降1948元/吨（-8.64%）。截至4月27日，市场参考价格下降至20260元/吨。
- 受疫情影响，交通运输不便，且运费增加，部分企业走货困难，华东地区下游企业开工整体弱势，对于金属硅需求较少，刚需采购。
- 金属硅原材料价格不断上涨，高位运行，金属硅生产成本增加，需求减少，金属硅价格整体下降。

### 金属硅现货市场当月表现（元/吨）

产品规格	月均价	月环比	最高价	最低价
553内蒙	20553	-8.82%	21180	20140
553福建	19112	-10.72%	19400	18850
553昆明港	19563	-9.68%	19900	19300
441昆明港	18953	-11.49%	19400	18700
441石河子货-天津港	20978	-8.89%	21550	20300
421昆明港	21103	-8.82%	21750	20400
421石河子货-天津港	22203	-6.13%	23100	21500
3303福建	22634	-5.93%	23550	22100
3303昆明港	23958	-2.96%	24500	23600
3303长沙货-黄埔港	22120	-6.92%	22600	21350

### 金属硅现货参考价格走势（元/吨）





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE



## 第二部分

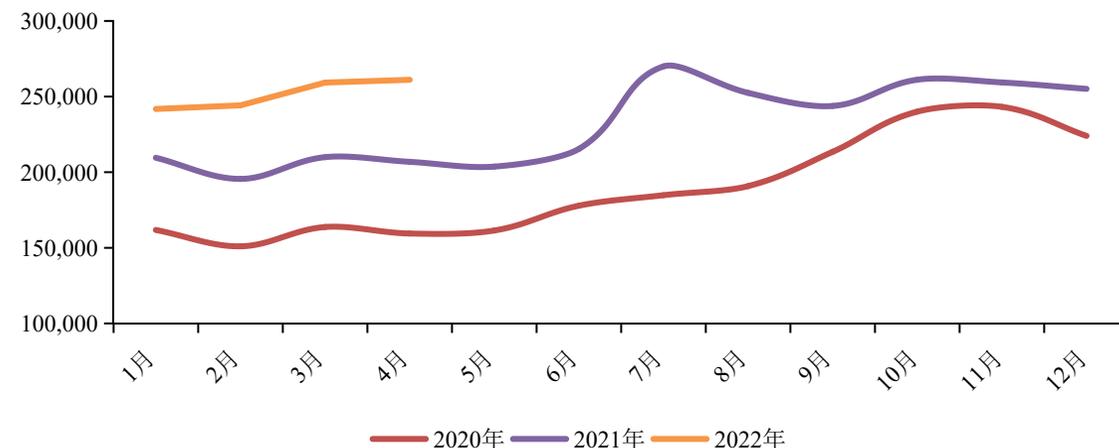
供应及需求

# 供给端：西南地区进入平水期，开工有所上行

## 国内各省金属硅生产开炉情况对比（台）

地区	省份	总炉数	本月开炉数	上月开炉数	变化量	
西北	新疆	169	110	114	-4	
	陕西	13	8	9	-1	
	青海	17	3	3	0	
	甘肃	11	8	8	0	
	宁夏	2	0	0	0	
	<b>合计</b>		<b>212</b>	<b>129</b>	<b>134</b>	<b>-5</b>
西南	云南	134	53	50	3	
	四川	110	51	46	5	
	重庆	20	13	13	0	
	贵州	13	9	8	1	
	<b>合计</b>		<b>277</b>	<b>126</b>	<b>117</b>	<b>9</b>
其他	福建	34	14	13	1	
	黑龙江	22	10	9	1	
	吉林	8	4	2	2	
	辽宁	3	1	1	0	
	内蒙	28	18	18	0	
	湖南	25	13	11	2	
	广西	14	6	5	1	
	河南	5	4	4	0	
	湖北	2	2	2	0	
	江西	6	0	0	0	
	安徽	2	0	0	0	
	<b>合计</b>		<b>149</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>7</b>
	<b>总计</b>		<b>638</b>	<b>327</b>	<b>316</b>	<b>11</b>

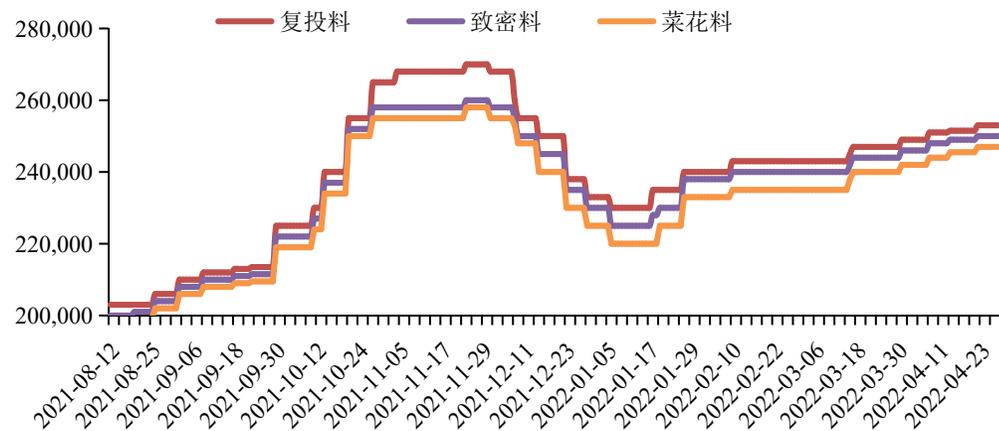
## 金属硅月度产量（吨）



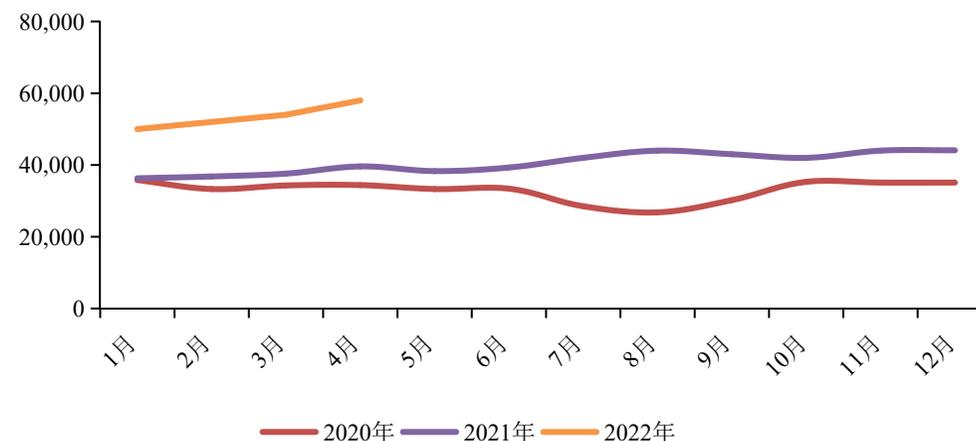
- 4月金属硅整体产量 26.11 万吨，同比上涨 5.42 万吨（+26.20%），环比上涨 0.18 万吨（+0.69%）。
- 截至 4 月底，金属硅开炉数 327 台，整体开炉率 51.25%，较 3 月底增加 11 台。
- 西北地区：新疆大厂满负荷生产，伊犁地区则出现电力检修阶段性减产，西北开炉整体下降。
- 西南地区：进入平水期，部分企业增加开炉，整体开工增加，产量逐渐恢复。

# 需求端-多晶硅：需求旺盛，开工高位、需求平稳

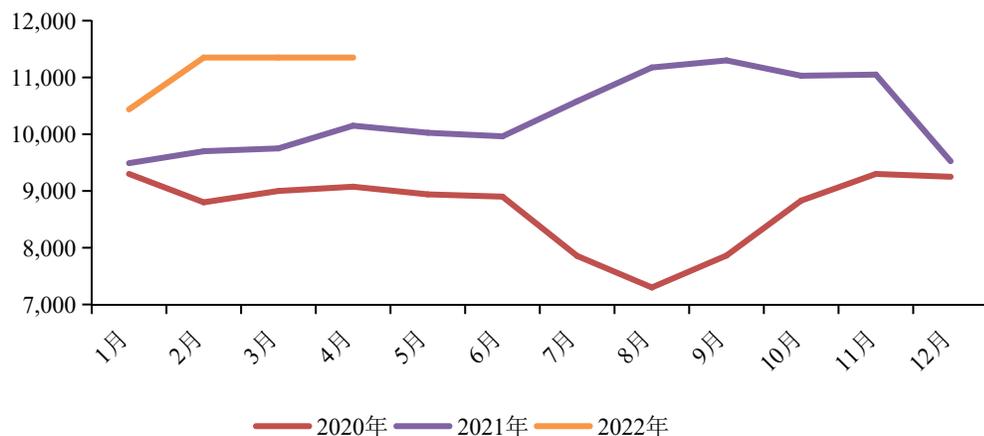
## 多晶硅现货价格（元/吨）



## 多晶硅月度总产量（吨）



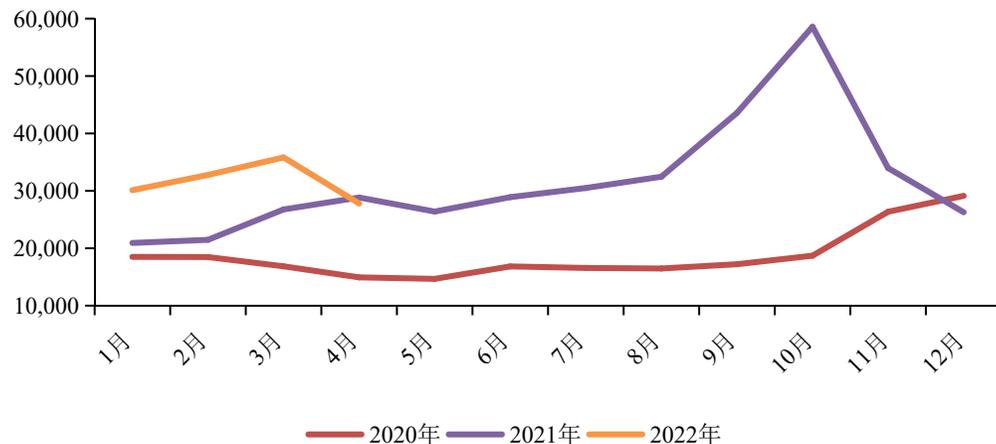
## 多晶硅工厂库存（吨）



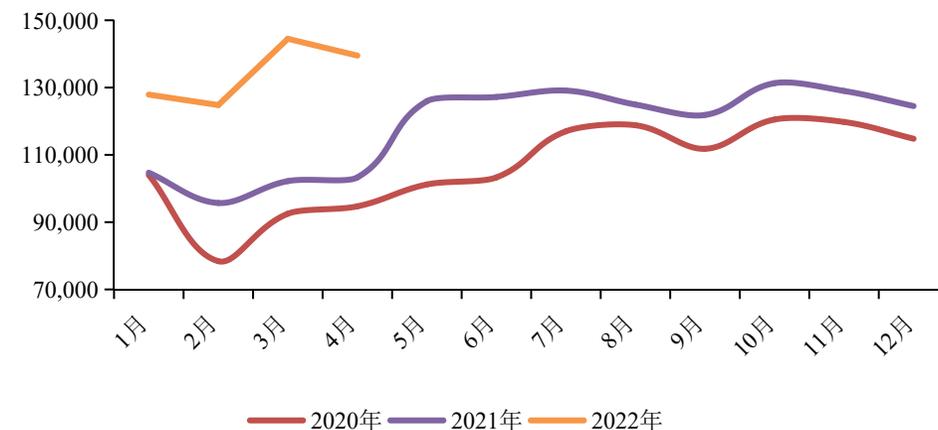
- 4月多晶硅市场价格继续保持强势，月参考均价24.8万吨/吨，较3月市场参考均价24.2万吨/吨，环比上涨0.6万元/吨（+2.48%），截止4月30日，参考价格25.1万元/吨。
- 供应有所增加，多晶硅开工和产量均处于高位，4月产量约5.8万吨，环比上涨0.4万吨（7.41%），工厂库存保持高位平稳，
- 光伏行业发展继续回暖，对多晶硅及硅片需求量将继续加大，预计短期内多晶硅市场将保持强势，价格下跌难度较大。

# 需求端-有机硅：疫情影响下游需求，厂家对原料采购持观望态度

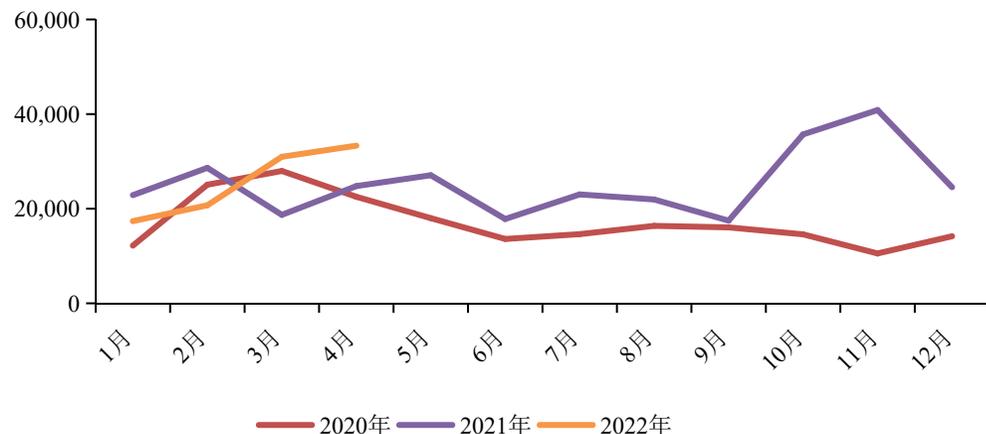
## 中间体DMC现货价格 (元/吨)



## 中间体DMC月度总产量 (吨)



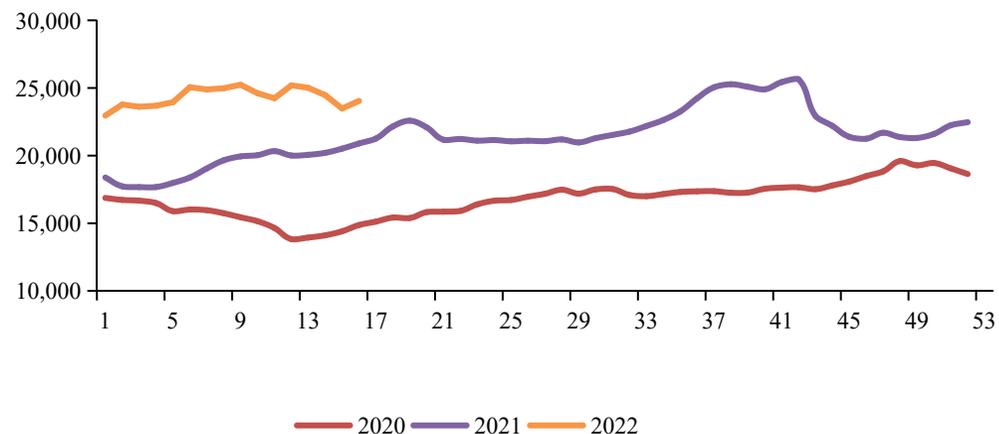
## 中间体DMC工厂库存 (吨)



- 4月DMC市场价格下跌幅度较大，月参考均价2.8万吨/吨，较3月市场参考均价3.6万吨/吨，环比下跌0.8万元/吨 (+22.22%)，截止4月30日，参考价格2.75万元/吨。
- 国内疫情影响还在持续，月内多地疫情反复，下游工厂恢复生产的节奏不得不放缓，当前需求乏力成为拖累行情的主要因素，对金属硅的需求短期较难恢复。

# 需求端-铝合金：价格整体呈下降趋势，厂家不多做库存，以刚需采购为主

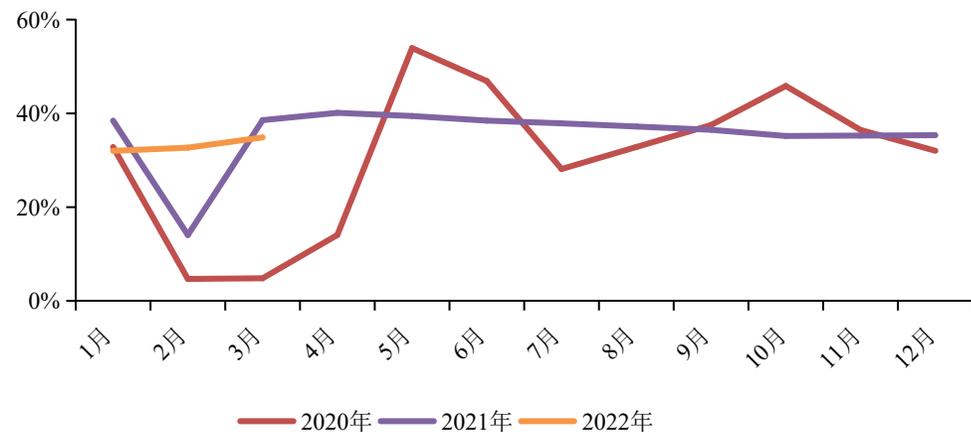
## 铝板现货价格（元/吨）



## 铝板带箔周度总产量（吨）



## 铝板带箔月度开工率



- 本月铝合金价格整体呈下降趋势，1060 铝板加工费月均价格为 4905 元/吨，较上月月均价格下跌了 967 元/吨 (-16.47%)，较年初涨幅 20.06%。
- 华东地区铝板带箔、线缆及铝杆等行业需求受疫情影响明显下降，运输仍是主要问题，华南地区消费好于华东地区，河南焦作地区疫情缓解，铝加工企业以及下游加工企业均陆续复工。疫情没有明显好转，铝合金厂并不敢多做库存，以刚需采购为主。



不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

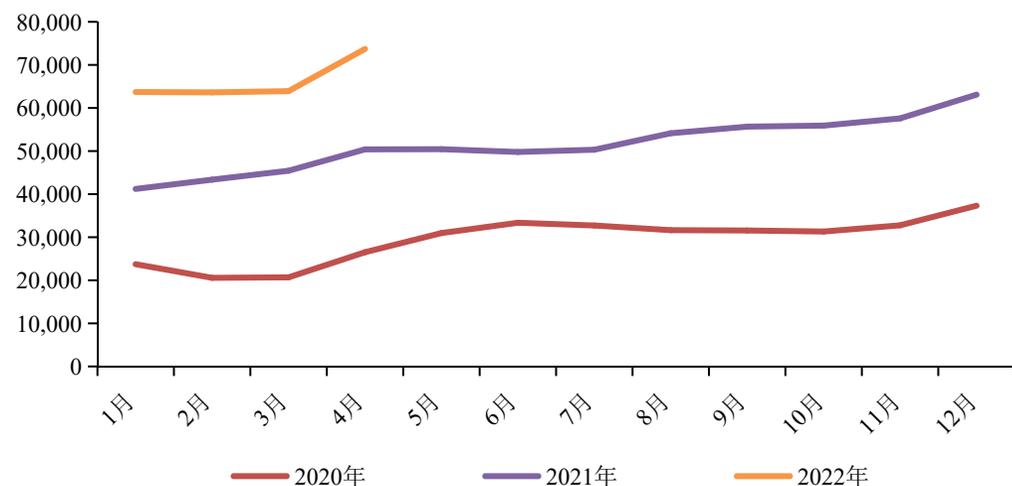


**第三部分**      **库存及出口**

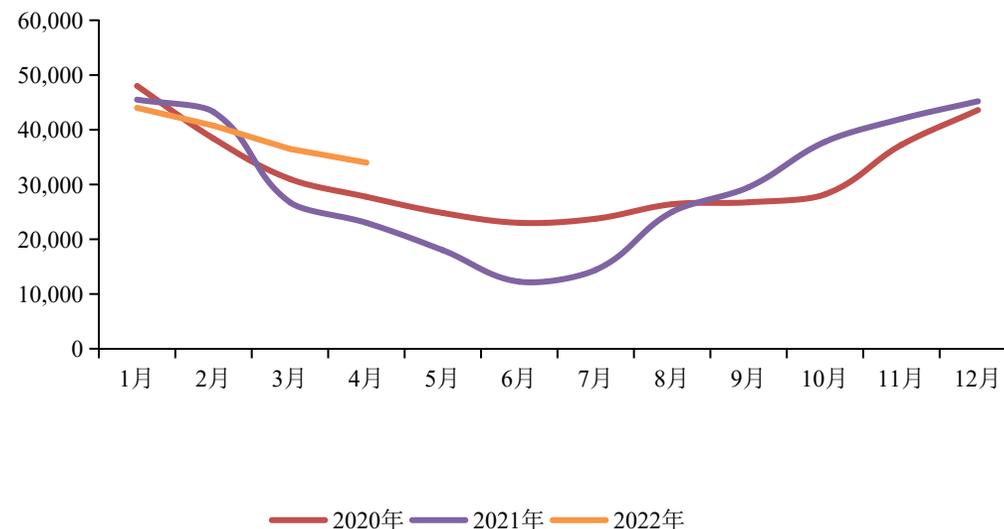
## 库存及出口：金属硅工厂库存处于高位，出口大幅回暖

- 4月工厂库存持续累库，当前库存水平处于历史高位。三大港口库存也处于相对较高位置，黄埔港与昆明港正在季节性去库，天津港库存有所增加；
- 3月金属硅出口季节性大幅回暖，月出口总量7.18万吨，较2月增加2.75万吨（+62.08%）。

### 工厂库存 (吨)

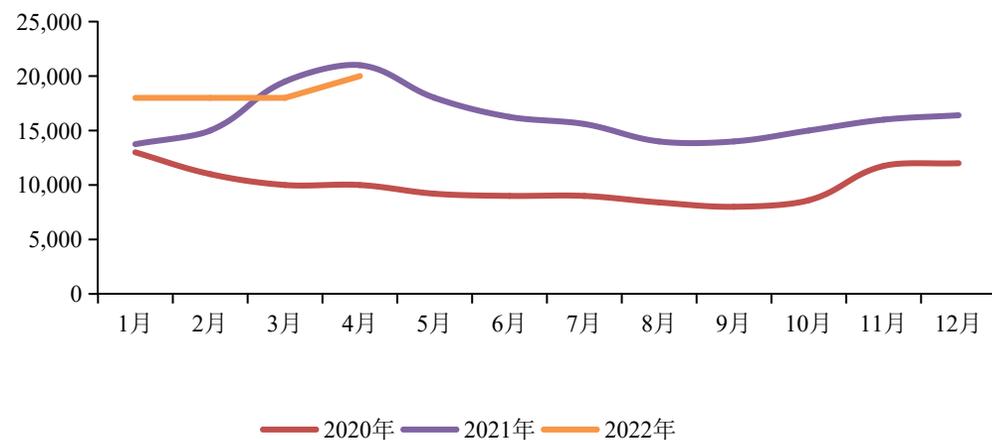


### 黄埔港库存 (吨)

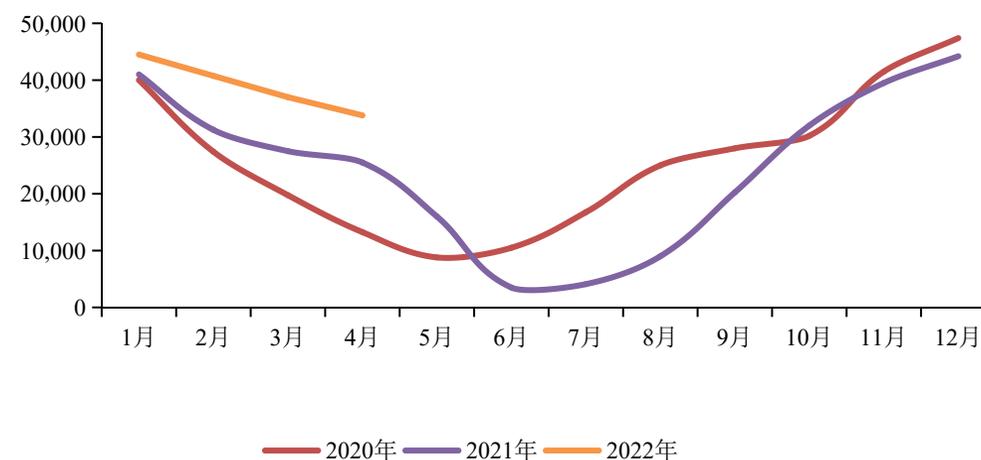


# 库存及出口：库存及出口：金属硅工厂库存处于高位，出口大幅回暖

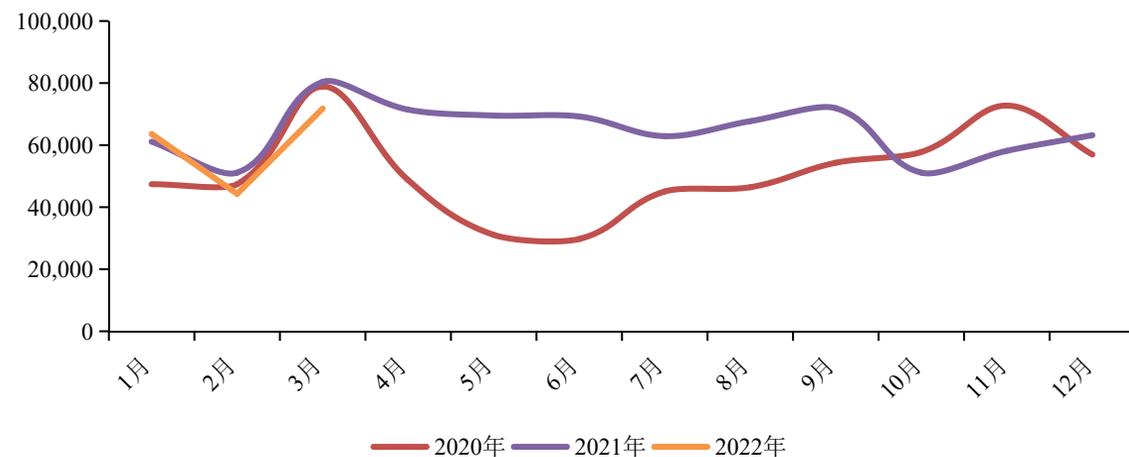
## 天津港库存 (吨)



## 昆明港库存 (吨)



## 金属硅出口量 (吨)





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE



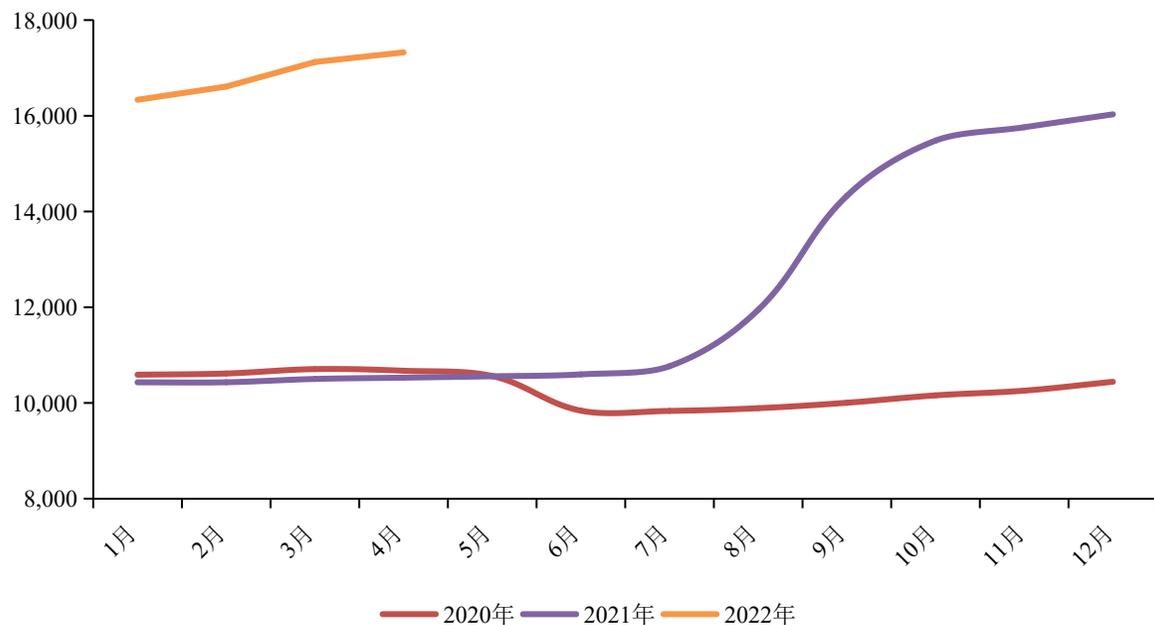
## 第四部分

## 成本及利润

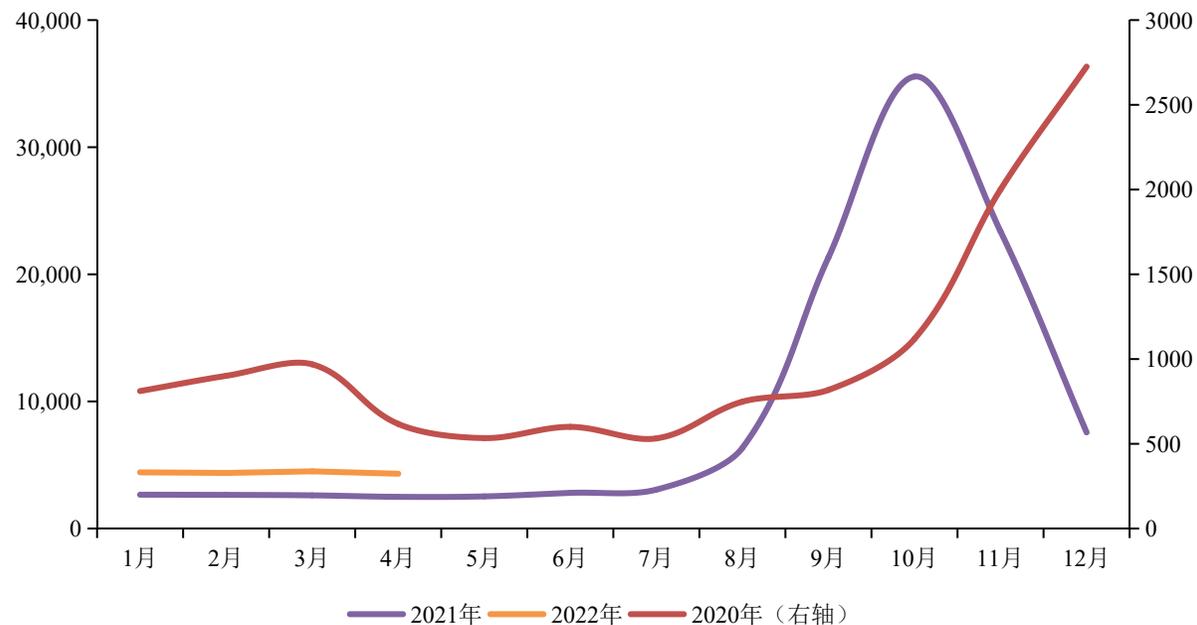
## 成本及利润：成本上涨、价格下跌，两端压缩利润

- 4月金属硅成本上涨，主要是石油焦、炭电极等价格持续上涨。
- 4月行业利润减少，主要是因为金属硅价格整体下降以及生产成本整体上行。

### 金属硅成本（元/吨）



### 金属硅利润（元/吨）



本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已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，并不构成所述品种的操作依据，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，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：李代 F03086605 Z0016791 电话:020-22836114 邮箱:li.dai@gzf2010.com.cn

# 广州期货主要业务单元联系方式



<b>上海分公司</b> 联系电话: 021- 68905325 办公地址: 上海市浦东新区向城路69号1幢12层(电梯楼层15层) 03室	<b>杭州城星路营业部</b> 联系电话: 0571-89809624 办公地址: 浙江省杭州市江干区城星路111号钱江国际时代广场2幢1301室	<b>苏州营业部</b> 联系电话: 0512-69883586 办公地址: 中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场58幢苏州中心广场办公楼A座07层07号	<b>上海陆家嘴营业部</b> 联系电话: 021-50568018 办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区东方路899号1201- 1202室
<b>广东金融高新区分公司</b> 联系电话: 0757-88772666 办公地址: 广东省佛山市南海区海五路28号华南国际金融中心2幢2302房	<b>深圳营业部</b> 联系电话: 0755-83533302 办公地址: 广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场(南区)A座704A、705	<b>佛山南海营业部</b> 联系电话: 0757-88772888 办公地址: 佛山市南海区桂城街道海五路28号华南国际金融中心2幢2301房	<b>东莞营业部</b> 联系电话: 0769-22900598 办公地址: 广东省东莞市南城街道三元路2号粤丰大厦办公1501B
<b>广州体育中心营业部</b> 联系电话: 020-28180338 办公地址: 广州市天河区体育东路136,138号17层02房、17层03房自编A	<b>清远营业部</b> 联系电话: 0763-3808515 办公地址: 广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号	<b>肇庆营业部</b> 联系电话: 0758-2270761 办公地址: 广东省肇庆市端州区星湖大道六路36号大唐盛世第一幢首层04A	<b>华南分公司</b> 联系电话: 020-61887585 办公地址: 广州市南沙区海滨路171号南沙金融大厦第8层自编803B
<b>北京分公司</b> 联系电话: 010-68525389 办公地址: 北京市西城区月坛南街59号5层501-1、501-26、501-27	<b>湖北分公司</b> 联系电话: 027-59219121 办公地址: 湖北省武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼14层1401-9号	<b>山东分公司</b> 联系电话: 0531-85181099 办公地址: 山东省济南市历下区泺源大街150号中信广场主楼七层703、705室	<b>郑州营业部</b> 联系电话: 0371-86533821 办公地址: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)普惠路80号1号楼2单元23层2301号
<b>长沙营业部</b> 联系电话: 0731-82898510 办公地址: 湖南省长沙市芙蓉区五一大道618号银华大酒店18楼1801	<b>青岛分公司</b> 联系电话: 0532-88697833 办公地址: 山东省青岛市崂山区秦岭路6号农商财富大厦8层801室	<b>四川分公司</b> 联系电话: 028-83279757 办公地址: 四川省成都市武侯区人民南路4段12号6栋802号	<b>天津营业部</b> 联系电话: 022-87560712 办公地址: 天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场2-1-1604、1605、1606
<b>机构业务部</b> 联系电话: 020-22836158 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>机构事业一部</b> 联系电话: 020-22836155 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>机构事业二部</b> 联系电话: 020-22836182 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>机构事业三部</b> 联系电话: 020-22836185 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层
<b>广期资本管理(上海)有限公司</b>			
联系电话: 021-50390265 办公地址: 上海市浦东新区福山路388号越秀大厦701室			



不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

欢迎交流!

