

2023年1月28日

广金期货研究中心

有色金属研究员

黎俊

020-88523420

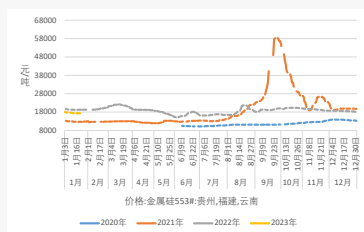
期货从业资格证号:

F03095786

投资咨询资格证号:

Z0017393

相关图表



多晶硅价格回暖，提振工业硅价格

核心观点

供应端，新疆的增产抵消了西南地区的减产，工业硅供应维持稳定。需求端，多晶硅价格在春节前回暖，提振工业硅价格。春节假期结束后，随着下游企业陆续复工，工业硅需求有望恢复，预计2月份工业硅价格将震荡偏强运行。

风险提示：多晶硅价格再度走弱，西南地区产能复产快于预期。

目录

一、重要资讯	3
二、行情回顾	3
三、供给端：新疆工业硅产量增加，抵消云南、四川工业硅产量的减少	4
四、需求端：春节假期前多晶硅价格回暖，提振工业硅价格	4
五、库存分析	4
六、后市展望	5
分析师声明	6
分析师介绍	6
免责声明	7
总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元	7
联系电话：400-930-7770	7
公司官网：www.gzjkqh.com	7
广州金控期货有限公司分支机构	8

一、重要资讯

在湖北省谷城吉利硅谷项目二期一万吨多晶硅项目的4号车间，崭新的生产设备整齐排列，工人们正井然有序地进行设备调试，为整个项目如期投产打下坚实基础。吉利硅谷副总经理王明哲介绍：“目前一期2000吨多晶硅中试线项目已顺利投产，二期10000吨多晶硅项目于2022年12月18日投入试生产，目前已进入生产爬坡阶段，整个项目预计在2023年3月底全部投产达效。满产后，将具备每年10000吨多晶硅生产制造的能力。”

二、行情回顾

1月，工业硅期货主力合约2308先抑后扬，开盘价17870元/吨，收于18590元/吨，月涨695元或3.88%，波动范围：17270~18625元/吨。成交量增加19.9万手至36.8万手，持仓量增加84162手至91870手。

图表 1：工业硅期货主力合约走势图



来源：文华财经，广金期货研究中心

三、供给端：新疆工业硅产量增加，抵消云南、四川工业硅产量的减少

2022年12月新疆工业硅产量96800吨，较2022年11月增加17700吨；2022年12月云南、四川工业硅产量加总为82100吨，较2022年11月减少16000吨¹。新疆地区的增量抵消了云南、四川地区的减量，即使在西南地区的枯水期，我国工业硅供应也并未减少，而是维持稳定，利空工业硅价格。

四、需求端：春节假期前多晶硅价格回暖，提振工业硅价格

1月18、19日，多晶硅价格出现大幅上涨，由于前期价格的大幅走跌超出多晶硅企业心理预期叠加年后市场的看涨预期，多家多晶硅龙头企业选择暂停出货以挺多晶硅价格，多晶硅市场价格随即出现上涨。多晶硅价格回暖，提振了工业硅价格。

五、库存分析

截止1月28日昆明、天津港、黄埔港三地社会库存共计12.5万吨，较春节前增加0.2万吨²。由于多晶硅价格回暖，社会库存水平高造成的利空作用或有限。

¹ 上海钢联数据

² 上海有色网数据

六、后市展望

供应端，新疆的增产抵消了西南地区的减产，工业硅供应维持稳定。需求端，多晶硅价格在春节前回暖，提振工业硅价格。春节假期结束后，随着下游企业陆续复工，工业硅需求有望恢复，预计2月份工业硅价格将震荡偏强运行。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

黎俊

有色金属研究员

广州金控期货有限公司研究中心有色金属研究员,经济学硕士,中级经济师。6年有色金属研究经验,致力于结合宏观和产业链来发现相关品种的价格波动特点,为实体企业提供过套期保值、点价等服务。在2018年以及2021年获得过上海期货交易所优秀分析师奖项。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层

2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>	<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>
<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>	<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>