

近五年工业硅产业链两会期间价格变化趋势及预测

2023年3月6日

品种	召开/结束日期	召开前一日价格 (元/吨)	结束日价格 (元/吨)	两会期间涨跌幅
工业硅	2018年3月3日-3月20日	13450	13350	-0.74%
	2019年3月3日-3月15日	11725	11675	-0.43%
	2020年5月21日-5月28日	11000	10950	-0.45%
	2021年3月4日-3月11日	13500	13500	0.00%
	2022年3月4日-3月11日	22100	22550	2.04%
多晶硅	2018年3月3日-3月20日	129.5	125	-3.47%
	2019年3月3日-3月15日	79	79	0.00%
	2020年5月21日-5月28日	58	58	0.00%
	2021年3月4日-3月11日	112.5	112.5	0.00%
	2022年3月4日-3月11日	243	243	0.00%
注：多晶硅价格单位：元/千克				
有机硅	2018年3月3日-3月20日	29800	30500	2.35%
	2019年3月3日-3月15日	19000	20500	7.89%
	2020年5月21日-5月28日	15100	15250	0.99%
	2021年3月4日-3月11日	24500	26250	7.14%
	2022年3月4日-3月11日	37750	36550	-3.18%
铝合金	2018年3月3日-3月20日	16050	15950	-0.62%
	2019年3月3日-3月15日	14800	14800	0.00%
	2020年5月21日-5月28日	14050	13950	-0.71%
	2021年3月4日-3月11日	18250	18000	-1.37%
	2022年3月4日-3月11日	22900	22400	-2.18%

数据来源：SMM 国联期货

【数据点评】

供应方面：从近五年工业硅的价格表现来看，2022年以前在两会期间价格均为下滑走势，一方面从区域特征来看，Si5530主要产区来自于新疆地区，在此时间段新疆地区的开工率均在高位，且往年的库存水平都比较高，市场供应均处于宽松格局，需求错配下，对价格造成一定冲击。而去年小幅提涨一方面由于华东地区节后有机硅补库，叠加原料精煤和石油焦价格上涨，成本上移。另一方面，库存紧平衡常态化，且物流也受制影响，价格小幅上提。

需求方面：从近年来的需求价格表现来看，有机硅价格均呈现走强趋势，多晶硅和铝合金变化不大，一方面，两会中的利好对于建筑业，制造业会优先对市场形成正反馈，有机硅终端产品在建筑行业占比较大，海内外需求均在这段时间修复，迎来传统意义上的旺季，需求刺激下价格上涨；另一方面，有机硅在该时间段的开工高位、常量库存相对较低的特点，也助力了价格上行抬升。而去年有机硅价格反其道行之，主要由于去年三月华东地区以及海外疫情影响下，有机硅装置停产检修的较多，叠加物流限制，需求骤降，市场趋向停滞状态。与此同时，终端获利受制原料端的压制，压价严重。

后市预测：今年由于从基本面来看，供强关系虽有改善但仍居高位，且目前宏观政策证伪中，虽然后市宏观预期走强，但目前工业硅市场还未明朗，市场仍在走基本面修复逻辑，据SMM统计3月3日金属硅三地社会库存共计12.6万吨，较上周环比增加0.3万吨。周内社会仓累库以南方昆明和黄埔港为主，两地合计环比增加0.3万吨，天津港周环比小增400吨左右变化不大。上下游博弈硅持货商在出货压力下报价松动下调，工业硅近期行情仍然偏弱，供应端开工率偏高下游刚需采购，季节性去库存在压力。

策略推荐：我们认为宏观利好消息传导到工业硅原料仍需一段时间的供需调整后才会给予反馈，现货去库压力仍存下，预测近期工业硅盘面仍震荡运行为主。操作建议：操作建议可以在17200附近轻仓做多。

风险提示：房地产修复不及预期，下游新增产能释放错配；汽车产销量变化；云南限电；

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货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国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

国联期货研究所

地址：上海市浦东新区滨江大道 999 号高维大厦 9 楼
无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 6 楼(214121)

电话：

传真：

E-mail: zhangbiru@glqh.com