

控耗政策提振双硅市场

8月双硅主产区限电力度有所减弱，双硅产量较7月的低位有所回升，但8月底控耗政策加码，双硅产能释放再次受限。因此，虽然压减粗钢产量政策抑制了双硅下游需求，但双硅市场整体供应仍然偏紧。

近期，国家发改委印发了《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，青海、宁夏、广西、云南、陕西的能耗强度同比不降反升。随后，宁夏石嘴山公布8—12月错峰限产停产名单，预计影响锰硅日产量1142吨；宁夏中卫也有限产计划表流出，预计影响硅铁日产量450吨；8月底广西流出9月压减产能企业名单，涉及铁合金行业91家，显示除9家合金企业9月产量不得超过2021年上半年月均产量的50%外，其余企业9月产量需降为零。随着控耗政策不断加码，双硅市场信心得到提振，期货盘面强势拉涨，双硅现货价格逐渐抬升，锰硅主流出厂报价上调至8300元/吨附近，72硅铁的主流报价则上调至10300元/吨一线。

锰矿方面，港口库存进一步回落，矿价上方压力有所减轻。9月锰矿到港成本较为坚挺，矿商的让价空间不大，故后市锰矿价格下方空间较为有限。由于焦煤整体供应偏紧，价格走高，焦炭价格随之大幅拉涨。后市焦煤供需格局改善程度有限，焦炭价格暂不具备大幅回调基础，成本端对锰硅价格的支撑仍存。

兰炭方面，在煤炭价格大涨拉动下，今年兰炭价格不断刷新历史高点。后市煤价大幅回落概率较小，兰炭价格下调空间较为有限，硅铁的成本支撑仍将坚挺。

随着粗钢产量压减政策不断推进，粗钢日均产量持续下滑。目前来看，政策暂未有放松迹象，钢厂对双硅的需求难有较好表现。然而，海外粗钢产量逐渐恢复，对合金的需求增加，加之今年海外合金产量较低、价格偏高，我国出口优势逐渐体现。数据显示，1—7月国内硅铁出口量同比回升54%，较2019年同期也有11%的增幅。后市，海外粗钢产量有望维持高位，出口出现大幅回落的概率较小，对硅铁价格形成一定支撑。

同时，今年镁厂利润较好，镁锭产量增幅明显。数据显示，1—8月镁锭产量同比增长20.75%，较疫情前的2019年同期也有0.46%的小幅增长。7—8月通常为镁厂的检修期，后市终端需求向好有望持续，随着检修期结束，镁锭产量仍将维持在偏高水平，对硅铁需求继续向好。

今年以来，双硅市场逐渐由供应过剩转变为供应偏紧。7月主产区限电严格，双硅产量下滑明显，供应进一步偏紧。8月主产区用电紧张情况有所缓解，双硅日产水平有所回升，但是内蒙古厂家生产仍受限电影响。由于上半年宁夏、广西、云南、青海及陕西能耗双控完成情况较差，后市宁夏控耗政策或将进一步收紧，广西控耗政策较为严格，同时青海、陕西控耗政策也有落地的可能。因此，双硅产能释放持续受限，产量难有较大增幅。

近期控耗政策逐渐加码，同时压减粗钢产量的政策也在不断推进，产业链上下游限产政策继续博弈。在控耗政策趋严、压减粗钢产量政策暂未超预期加码的情况下，我们认为后市双硅市场仍将延续供应偏紧格局，双硅价格整体上易涨难跌。

文章链接：<http://www.qhrb.com.cn/articles/292932>