

2022 年 12 月 26 日 星期一

兴证期货·研发中心

工业金属研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

兴证工业硅: 现货报价, 黄埔港通氧 553#硅 18650 (-100) 元/吨, 不通氧 553#硅 18400 (-50) 元/吨, 421#硅 19800 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 280 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 270 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16950 (0) 元/吨, 107 胶 17350 (0) 元/吨, 生胶 17750 (0) 元/吨, 二甲基硅油 19250 (0) 元/吨。

铝合金锭 ADC12 佛山 18900 (0) 元/吨, 无锡 18800 (0) 元/吨, 重庆 18900 (0) 元/吨。(数据来源: Mysteel)

上周工业硅期货正式上市交易, 在首日的稳定运行之后, 第二日大部分合约纷纷出现跌停, 显现出市场信心的不足。SI2308 主力合约收于 17060 元/吨。从基本面来看, 供应端本期新疆地区开炉数显著提升, 周环比开炉增加 31 台, 新疆新增产能的投产将为工业硅供应带来增量, 其他地区供应稳定。需求端, 多晶硅利润有所下滑, 但开工率仍维持高位; 有机硅方面 DMC 价格继续弱势, 虽有部分有机硅企业恢复部分装置, 需求较为疲软; 铝合金价格保持稳定, 保持对工业硅刚需采购状态。总体而言, 虽然在现货市场的带动下, 工业硅期货走出两日大跌行情, 但基本仍处于价格合理区间, 短期内按震荡偏弱思路对待为宜。仅供参考。

操作建议: 偏空思路对待

风险因素: 原材料成本回落; 下游新增产能的投产情况; 终端消费持续低迷

一、行业相关资讯

1. 12月20日晚间，亚玛顿发布公告，近日与晶澳科技签署战略合作协议，拟自2023年1月1日-2025年12月31日向后者销售2.76亿平米光伏玻璃，合同额预计约60亿元，年均销售额约占上市公司2021年营业收入的90%。今年以来，亚玛顿在光伏玻璃销售领域斩获颇丰。今年6月，公司与天合光能达成74亿元的1.6mm超薄光伏玻璃大单，叠加本次与晶澳科技的长单，亚玛顿年内已披露的光伏玻璃合同金额已超130亿元。根据公告，本次亚玛顿与晶澳科技签署的光伏玻璃供销协议自2023年1月1日起履行，为期3年，销售量合计2.76亿平米，具体产品规格以双玻为主，其中包含一定比例的浮法背板玻璃。
2. 近日，在华东地区巴彦淖尔招商引资推介暨利用外资贸易洽谈会上，“一口气”成功签下8个项目，总投资674亿元，项目涉及绿色农畜产品精深加工、生态环保、新能源及装备制造等产业。其中，乌拉特中旗与内蒙古能源集团有限公司签订了甘其毛都口岸和园区绿电供电示范项目框架协议书，与国电投五凌中州电力有限公司签订了5GW新能源、20万吨多晶硅、30万吨工业硅项目框架协议书。此次签约项目总投资额610.62亿元。8个项目签约后，市投资促进中心将协同有关单位共同推动项目早日落地投产。这批项目将对我市优化产业结构、提升产业层次、做大经济总量、增强综合实力具有强有力的推动作用。

二、工业硅产业链市场日度监测

表 1 工业硅产业链日度数据监测

品种	区域	规格牌号	平均价（元/吨）	涨跌
工业硅	黄埔港	553	18650	-100
		不通氧 553	18400	-50
		441	19250	-100
		3303	19550	-100
		421	19800	-100
	云南	421	19250	-100
		3303	19350	-150
		不通氧 553	18250	-150
	新疆	553	19250	-150
		421	19650	-150
	福建	3303	20650	0
		2202	30950	0
	四川	421	19400	-100
		3303	19400	-100
硅石	西南地区	—	700-800	0
石油焦	西南地区	高硫焦	3000	0
有机硅	华东	DMC	16950	0
		107 胶	17350	0
		生胶	17750	0
		二甲基硅油	19250	0
铝合金锭	佛山	ADC12	18900	0
	无锡	ADC12	18800	0
	重庆	ADC12	18900	0
多晶硅致密料	—	—	280	0
多晶硅菜花料			270	0
硅片		M10 单晶	5.5	0
电池片		M10 单晶	1.15	-0.02
光伏组件		182 系列	1.87	0

数据来源: Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

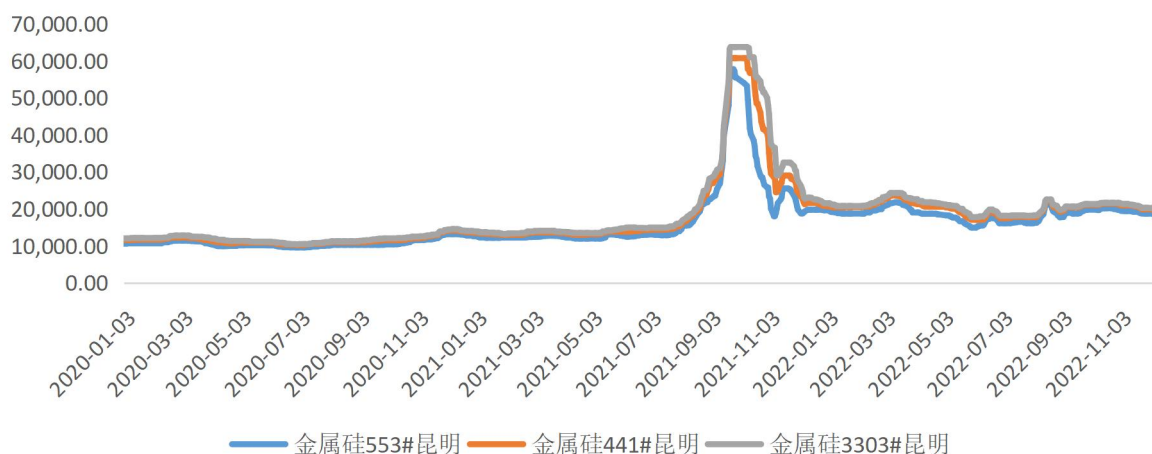
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅
期货合约	主力合约	17060	-8.08
	次主力合约	17095	-8.15
合约价差	2308-2309	-35	—
现货价差	421#-553#	1150	—
基差	421#	2740	—
	553#	1590	—

数据来源：Mysteel，Ifind，兴证期货研发部

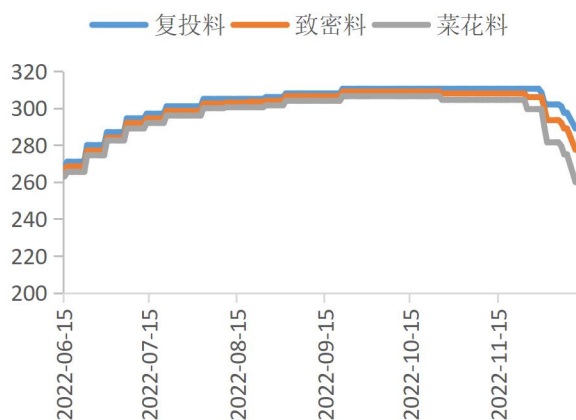
三、图表分析

图表 1 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

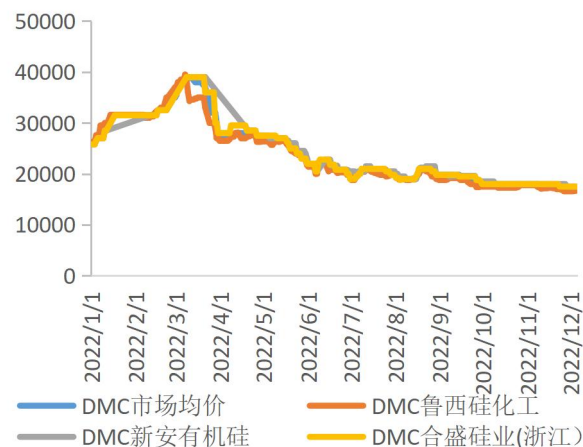


数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 多晶硅现货参考价（单位：元/吨）



图表 3 有机硅现货参考价（单位：元/吨）



数据来源：SMM、兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。