

2022年12月28日 星期三

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 18550 (-100) 元/吨, 不通氧 553#硅 18300 (-100) 元/吨, 421#硅 19600 (-200) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 260 (-20) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 240 (-30) 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 19000 (+100) 元/吨, 无锡 18900 (+100) 元/吨, 重庆 19000 (0) 元/吨。(数据来源: Mysteel)

昨日工业硅主力期价高开低走, 震荡偏弱运行, 但是跌幅有所收窄, 有企稳迹象。宏观面上, 国内经济复苏预期仍偏正面, 但疫情集中感染的冲击不容忽视。从基本面来看, 上周工业硅生产成本持续上行压缩生产利润, 库存垒库。据 Mysteel 数据显示, 四川持续减产中, 云南个别硅厂也即将停炉检修。需求端来看, 需求延续分化局面, 多晶硅产量高增带动金属硅需求增长, 但房地产偏弱拖累有机硅和铝合金消费, 多晶硅近期价格也出现明显回落, 这使得工业硅需求预期和现实均承压, 叠加终端消费需求不见好转, 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. 近日，皇氏农光子公司安徽皇氏绿能与东方日升成功签订 10GwTOPCon 电池片销售合作框架协议，推动安徽皇氏绿能规划目标实现再进一步。双方拟在光伏组件、TOPCon 电池上形成长期战略合作伙伴关系。根据协议，2023 年至 2025 年期间，皇氏农光将利用自身资源优势，协助东方日升获取 10GW 太阳能组件订单；东方日升则在履行组件销售合同过程中，在市场同等条件下，优先向皇氏农光子公司安徽皇氏绿能采购 10GW 数量的 TOPCon 电池片。此前，安徽皇氏绿能已相继获得中建材浚鑫以及英利能源各 6GW 的订单，连同本次，安徽皇氏绿能总共已签署 22GW TOPCon 电池片销售订单。
2. 近日，三五互联公司审议通过了《关于拟与眉山市丹棱县人民政府签署项目投资协议暨设立项目公司的议案》，同意公司控股子公司天津三五互联移动通讯有限公司与眉山市丹棱县人民政府签署《一期新能源 5GW 异质结电池项目投资合作协议书》，投资建设“5GW 超高效异质结(HJT) 电池 5G 智慧工厂”项目，为推进本项目实施，天津通讯拟在四川省眉山市丹棱县投资设立项目公司“眉山璉升光伏科技有限公司”作为本项目具体实施主体推进项目开展。“5GW 超高效异质结(HJT) 电池 5G 智慧工厂”项目计划总投资约 25 亿元人民币，5GW 生产线建设预计将于 2024 年 12 月前全部建成并正式投产。

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	18550	-100
		不通氧 553	18300	-100
		441	19100	-100
		3303	19450	-100
		421	19600	-200
	云南	421	19150	-100
		3303	19250	-100
		不通氧 553	18150	-100
	新疆	553	19050	-200
		421	19450	-100
	福建	3303	20250	-400
		2202	30950	0
	四川	421	19150	-100
		3303	19100	-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	16900	0
		107 胶	17350	0
		生胶	17750	0
		二甲基硅油	19250	0
铝合金锭	佛山	ADC12	19000	100
	无锡	ADC12	18900	100
	重庆	ADC12	19000	0
多晶硅致密料	—	—	260	-20
多晶硅菜花料			240	-30
硅片		M10 单晶	5.4	-0.1
电池片		M10 单晶	1.1	-0.05
光伏组件		182 系列	1.87	0

数据来源: Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

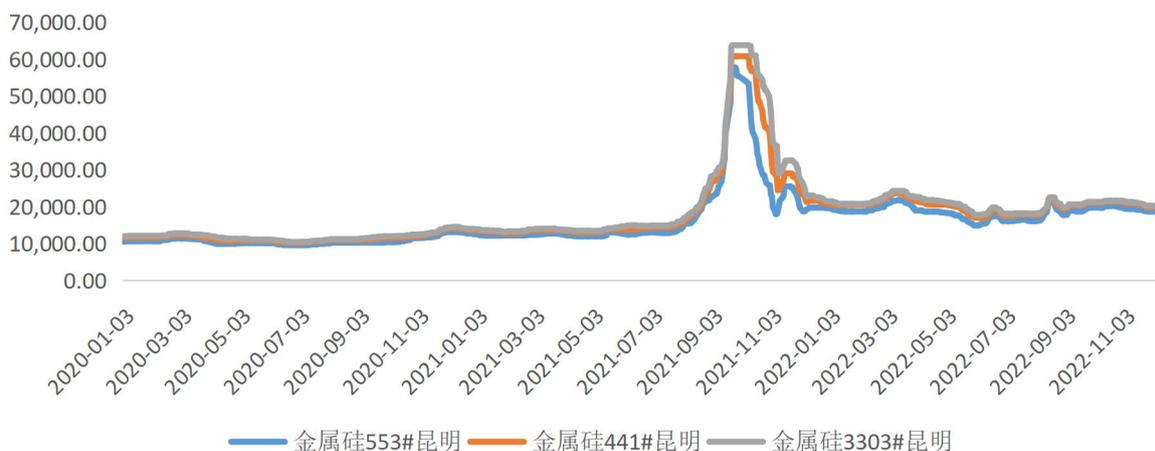
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	17165	-0.12
	次主力合约	17090	0.15
合约价差	2308-2309	75	—
现货价差	421#-553#	1050	—
基差	421#	2435	—
	553#	1385	—

数据来源：Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

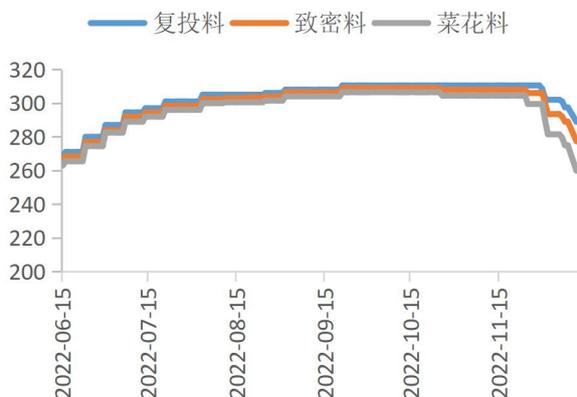
三、图表分析

图表 1 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

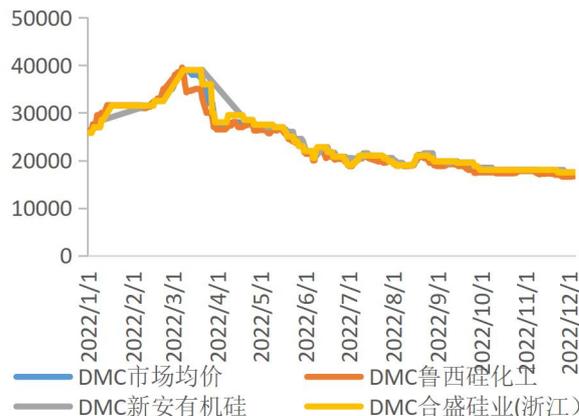


数据来源：Ifind、兴证期货研发部

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。