

2023年1月3日 星期二

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 18450 (-100) 元/吨, 不通氧 553#硅 18150 (0) 元/吨, 421#硅 19450 (-150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 220 (-25) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 205 (-20) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16800 (-50) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 生胶 17650 (0) 元/吨, 二甲基硅油 19250 (0) 元/吨。

铝合金锭 ADC12 佛山 19000 (0) 元/吨, 无锡 18900 (0) 元/吨, 重庆 19000 (-100) 元/吨。(数据来源: Mysteel)

上周工业硅期货盘面整体震荡上行, 12月30日主力合约收盘价 17895 元/吨, 现货价格有所下跌。从基本面来看, 近期生产成本基本维稳, 供应端也基本持稳, 湖南、云南、四川地区有所减产。新疆交通受阻情况有所缓解, 据百川盈孚统计, 本周中国工业硅产量约 62880 吨, 产量整体有所提升。需求端受多晶硅增产带动增长, 目前基本处于供需平衡状态, 但工业硅当前库存处于历史高位, 年底部分贸易商出货回笼资金, 导致近期现货价格震荡偏弱运行。短期来看, 预计价格将逐渐企稳可能性较大。仅供参考。

操作建议: 观望

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，晶优光伏泰安基地年产 3GW 高效光伏组件智能制造项目投产仪式举行。泰安基地占地 150 亩，配以全新光伏组件生产线，包括全自动焊接机、汇流带焊接机、EVA/TPT 裁切铺设机、层压机及全自动流水线等各类设备 330 台(套)。项目全面达产后，可实现年销售收入 50 亿元。晶优光伏通过布局规模化产业，历经两年多时间，在山东淄博、江苏泰州、山东泰安筑起三座智能化光伏组件生产基地，计划至 2023 年将实现 5 大生产基地，15GW 光伏组件产能，10GwTOPCon 电池片产能。泰安 3GW 生产基地的投产，是实现定制化制造生产的关键一步。晶优光伏以客户需求引导制造生产，通过 OEM/ODM 联合定制化生产，创新开发光伏行业 SMC 模式。
2. 近日，明阳 5GW 异质结光伏电池项目抓住施工有利时机，进一步加大人力和物力投入，确保项目按时竣工并全面达产。目前，该项目部分设备已经进入试生产阶段。明阳 5GW 异质结光伏电池项目由明阳智慧能源集团有限公司投资建设，项目总投资 50 亿元，主要从事异质结光伏电池研发、生产和销售，规划产能 5GW。其中一期规划产能 2.5GW，投资 25 亿元，建设厂房面积 3.5 万平方米。项目全部建成后年销售超 30 亿元。明阳光伏科技有限公司精益制造中心总经理张林表示，项目落地后，韩资工业园区迅速成立项目服务专班，在项目建设过程中跟踪服务，陪办、代办各项手续，协调解决建设中的各项难题。

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	18450	-100
		不通氧 553	18150	0
		441	19000	-100
		3303	19300	-150
		421	19450	-150
	云南	421	19000	-150
		3303	19100	-150
		不通氧 553	18100	0
	新疆	553	18550	-100
		421	18900	-150
	福建	3303	20250	0
		2202	30950	0
	四川	421	19100	-50
		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	16800	-50
		107 胶	17150	0
		生胶	17650	0
		二甲基硅油	19250	0
铝合金锭	佛山	ADC12	19000	0
	无锡	ADC12	18900	0
	重庆	ADC12	19000	-100
多晶硅致密料	—	—	220	-25
多晶硅菜花料			205	-20
硅片		M10 单晶	4.8	-0.1
电池片		M10 单晶	1.04	-0.02
光伏组件		182 系列	1.84	0

数据来源: Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

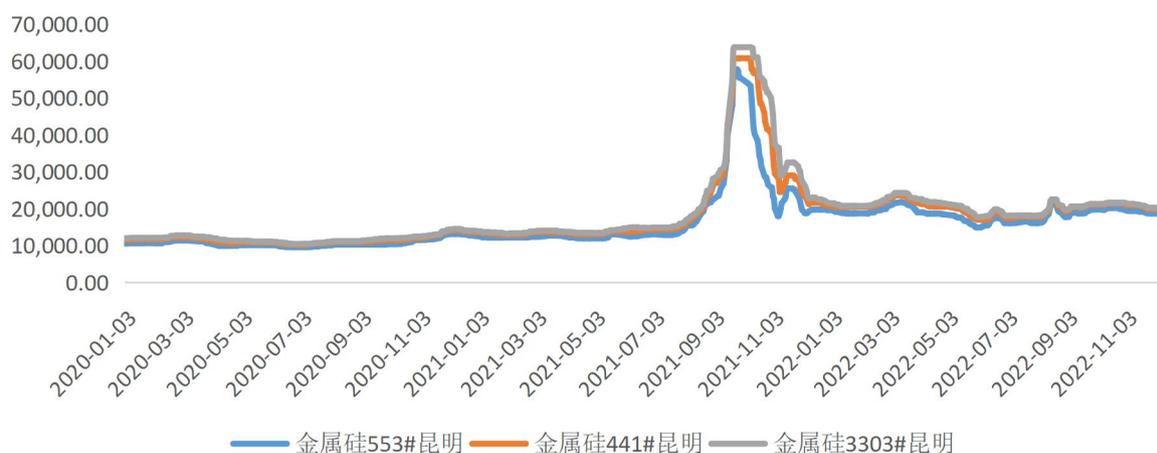
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	17895	2.28
	次主力合约	17720	2.01
合约价差	2308-2309	175	—
现货价差	421#-553#	1000	—
基差	421#	1555	—
	553#	555	—

数据来源：Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

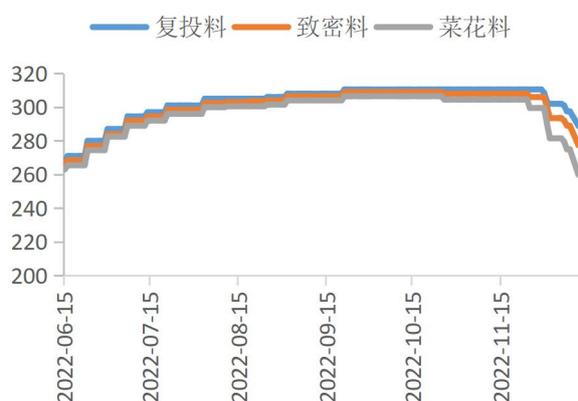
三、图表分析

图表 1 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

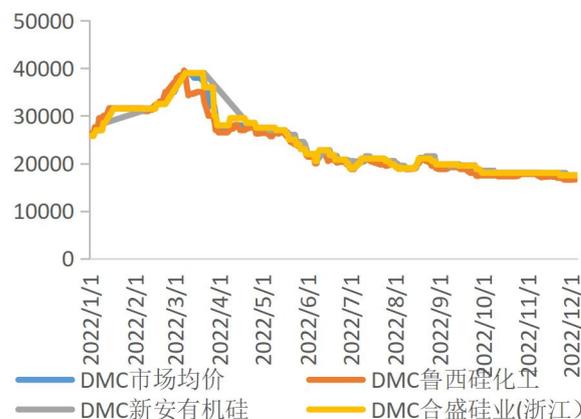


数据来源：Ifind、兴证期货研发部

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。