

2023年1月5日 星期四

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 18250 (-200) 元/吨, 不通氧 553#硅 17850 (-300) 元/吨, 421#硅 19350 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 220 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 205 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16800 (0) 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 18800 (-100) 元/吨, 无锡 18700 (-100) 元/吨, 重庆 18800 (-100) 元/吨。

昨日工业硅期货冲高回落, 尾盘小幅跳水, 现货价均有下调。从基本面来看, 供应端基本持稳, 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, 多晶硅产量不断提产, 多晶硅料价格有所回落, 但高利润驱动下开工始终维持高位, 对工业硅需求有一定支撑。有机硅整体开工较低, 对工业硅需求较弱; 铝合金市场变化不大, 部分厂家提前进入春节放假, 成交较少。库存方面, 本期工厂库存与前周持平为 10.35 万吨, 市场库存增加 0.2 万吨至 11.8 万吨。综合来看, 随着春节临近, 工业硅市场整体成交较为低迷, 短期内硅价大幅下挫的可能性较小, 预计价格将维持小幅震荡。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，广东能源集团友好五一农光互补光伏复合项目(以下简称“友好五一光伏项目”)成功并网发电，项目总装机规模 550 兆瓦，刷新了当前广东省内集中式地面光伏电站单体装机容量纪录，成为广东省单体容量最大的光伏电站。近日，广东能源集团友好五一农光互补光伏复合项目(以下简称“友好五一光伏项目”)成功并网发电，项目总装机规模 550 兆瓦，刷新了当前广东省内集中式地面光伏电站单体装机容量纪录，成为广东省单体容量最大的光伏电站。随着友好五一光伏项目的成功并网，开发公司 2022 年实现新增光伏装机超 1200 兆瓦，目前光伏总装机容量突破 3200 兆瓦，持续发挥广东省属能源国企新能源“排头兵”作用。
2. 据悉，军工企业奥维通信(002231.SZ)将跨界新能源光伏业务。本次项目投资总额约 45 亿元，投资建设 5GW 高效异质结(HJT)太阳能电池及组件项目，规划完成时间 3 年，分三期建设。其中，项目第一期 1GW 产能拟投资 8.34 亿元，并配套 500MW 组件生产线。一期项目完成达产达效后可实现年销售收入 16 亿元以上，实现利税 2 亿元以上。奥维通信称，该项目全部投产后，可实现年销售收入超过 80 亿元，实现利税超过 9 亿元。奥维通信同时表示，由于本次交易金额可能超过其最近一个会计年度所产生的营业收入的 50%，因此本次交易或构成重大资产重组。

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	18250	-200
		不通氧 553	17850	-300
		441	18900	-100
		3303	19200	-100
		421	19350	-100
	云南	421	18500	-150
		3303	18900	-200
		不通氧 553	17850	-250
	新疆	553	18200	-200
		421	18600	-200
	福建	3303	20150	-100
		2202	30800	-150
	四川	421	19000	-100
		3303	19000	-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	0
		107 胶	17150	0
		生胶	17650	0
		二甲基硅油	19250	0
铝合金锭	佛山	ADC12	18800	-100
	无锡	ADC12	18700	-100
	重庆	ADC12	18800	-100
多晶硅致密料	—	—	220	0
多晶硅菜花料			205	0
硅片		M10 单晶	3.7	-1.1
电池片		M10 单晶	1.04	-0.08
光伏组件		182 系列	1.8	-0.04

数据来源: Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

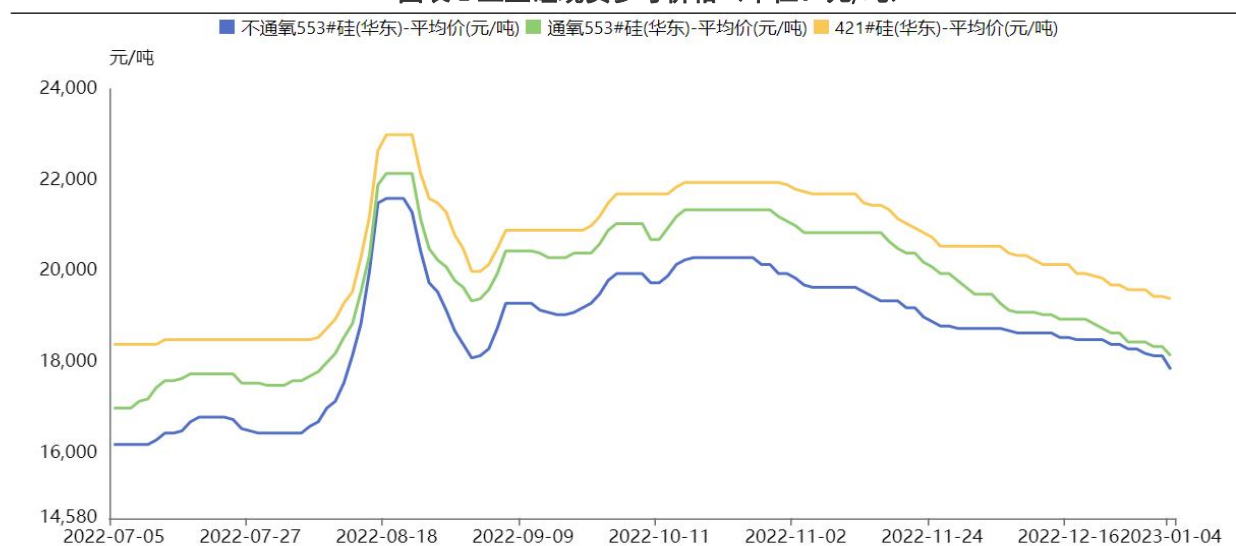
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	17640	-0.98
	次主力合约	17500	-0.91
合约价差	2308-2309	140	—
现货价差	421#-553#	1100	—
基差	421#	1710	—
	553#	610	—

数据来源：Mysteel，Ifind，兴证期货研发部

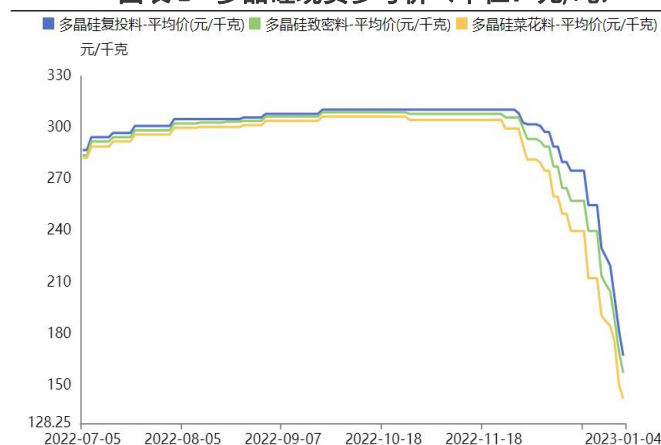
三、图表分析

图表 1 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

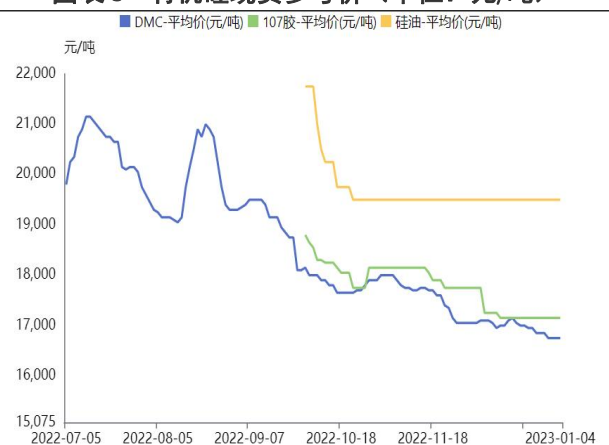


数据来源：Ifind、兴证期货研发部

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。