

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, 华东不通氧 553#硅 17700 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 18000 (-100) 元/吨, 421#硅 18850 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 146.5 (-11) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 130.5 (-12) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16800 (50) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 17860 (160) 元/吨, A356 铝合金锭 19000 (150) 元/吨, 铝合金 ADC12 (150) 元/吨。

(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货延续区间震荡格局, 现货价格小幅下跌。从基本面来看, 供应方面相对稳定, 新疆地区开炉数量持续增加, 西南地区开炉率有所下降, 本期我国工业硅开工炉数 356 台, 开炉率为 50.21%。需求方面, 尽管近期多晶硅硅料价格持续下跌, 但在利润驱动下开工始终维持高位, 存在部分新增产能及前期投产产能提产, 整体产量增加, 对工业硅需求景气; 有机硅 DMC 部分企业仍处于亏损区间, 对工业硅需求偏弱; 铝合金企业减产增多开工率下行, 现货市场成交不足。库存方面, SMM 统计 1 月 6 日金属硅三地社会库存共计 12.5 万吨, 较上周增加 0.4 万吨, 继续累库。综合来看, 终端消费需求暂无明显改善痕迹, 但是现货硅价已逐步跌至成本线附近, 下方存在一定支撑, 预计维持震荡格局。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，袁花镇举行集中开工仪式”此次集中开工包括晶科智能生产线等 12 个项目，总投资达 60.18 亿元。集中开工仪式主会场位于晶科能源有限公司内，该公司此次开工的项目为晶科能源 6GW 高效电池和 6GW 高效电池组件智能生产线。该项目总投资 45 亿元，购置新一代信息技术为核心的太阳能电池及组件智能化生产线，采用行业领先工艺技术，通过数字化车间智能制造新模式，建立从研发到生产再到产品的全套数字化企业生产平台，打造晶科全产业链智能光伏工业 4.0 系统,形成年产 6GW 高效电池和 6GW 高效组件的生产能力，建成后预计年产值 170 亿元。2022 年，袁花镇全年规上企业预计实现工业总产值 290 亿元，签订招商协议 10 个。
2. 近日，晶科重大产业项目签约仪式在海宁举行，晶科“储能集成系统及产业配套项目”和“11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目”两个重大产业项目签约落户海宁，总投资约 186.8 亿元。市委副书记、市长李军，副市长倪沪平等出席签约仪式。据企业方介绍，此次签约的晶科储能集成系统及产业配套项目用地约 350 亩，项目建成达产后预计实现年产值 250 亿元，年税收达 6 亿元。晶科 11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目达产后，预计实现年产值 300 亿元，年税收达 10 亿元。去年 8 月，李军带队赴晶科能源公司总部会商洽谈，积极推进项目合作。此次晶科能源两个重大产业项目签约落地，将有力助推海宁光伏产业总量冲击千亿规模。

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	华东	不通氧 553#	17700	-50
		通氧 553#	18000	-100
		521#	18750	0
		441#	19300	-100
		421#	18850	0
		3303#	19300	-100
		2202#	31250	0
	黄埔港	不通氧 553#	17650	-50
		通氧 553#	18050	-50
		441#	18850	0
		421#	19250	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17650	-100
		通氧 553#	18100	-150
		421#	18800	-100
	四川	不通氧 553#	17450	-50
		421#	18900	-100
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2550	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	16800	50
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	156	-11.5
		多晶硅致密料	146.5	-11
		多晶硅菜花料	130.5	-12
硅片		M10 单晶	3.55	0
电池片		M10 单晶	0.75	0
光伏组件		182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	17860	160
		A356 铝合金锭:全国	19000	150
		铝合金 ADC12	19150	150

数据来源：SMM，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	17695	0.11
	主力合约持仓量	12581	4869
现货价差	421#-553#	850	—
基差	421#	1155	—
	553#	305	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

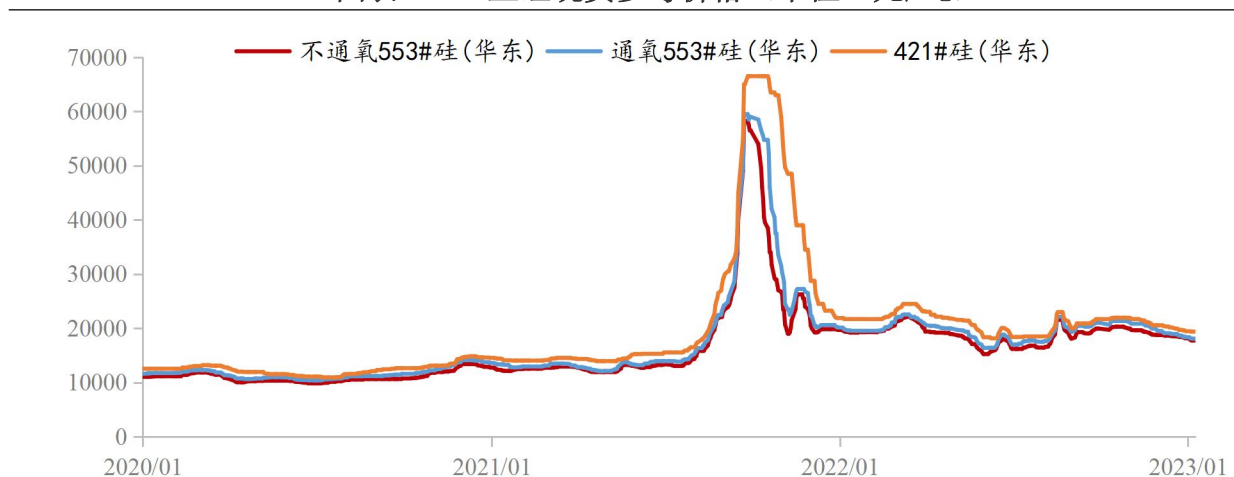
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



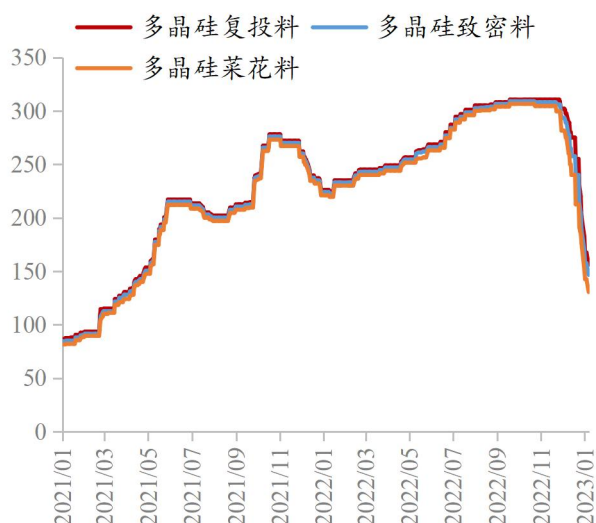
数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

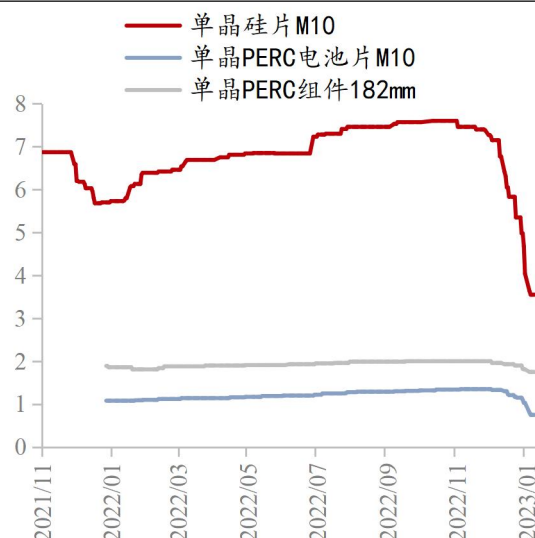


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

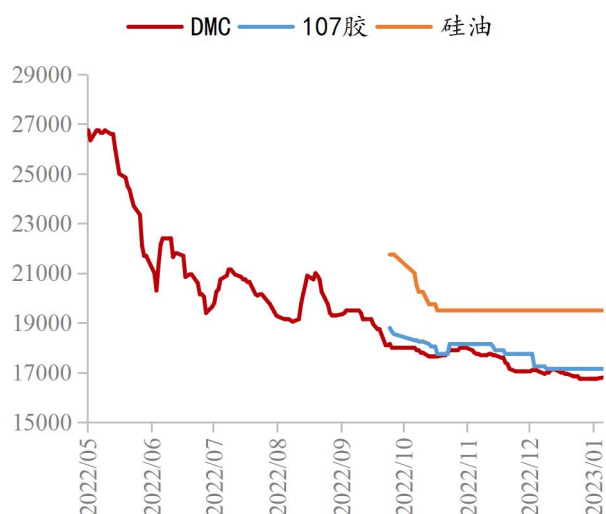


图表4 硅片现货参考价(单位:元/片;瓦)

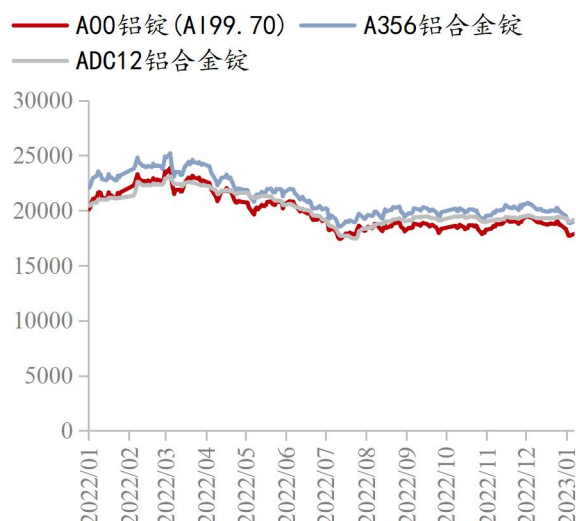


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/吨)



图表6 铝合金现货参考价(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。