

2023年1月12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, 华东不通氧 553#硅 17500 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 17900 (0) 元/吨, 421#硅 18700 (-50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 130 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 112.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 16850 (50) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18110 (110) 元/吨, A356 铝合金锭 19250 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 19300 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货延续震荡下跌趋势, 现货价格小幅下跌。从基本面来看, 供应端基本持稳, 西南地区有所减产, 但新疆地区复产进程推进, 本期工业硅产量减少 0.01 万吨至 6.30 万吨。需求端延续分化局面, 多晶硅价格继续走跌, 目前下游各级企业开工率虽有提升, 但多晶硅库存情况并未得到缓解; 在房地产以及电器等消费领域在疫情以及大消费环境的影响下, 终端需求不断减少, 有机硅和铝合金对工业硅需求整体偏弱。库存方面, 工厂库存增 0.1 万至 10.45 万吨, 市场库存为 11.8 万吨。总体而言, 现货硅价已逐步跌至成本线附近, 下方支撑较强, 工业硅期货预计节前维持震荡格局。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，丽豪半导体三期 10 万吨高纯晶硅绿色能源项目签约仪式在四川省宜宾市隆重举行。宜宾市委书记方存好，宜宾市委副书记、市长廖文彬等相关领导出席签约仪式。宜宾发展创投有限公司、琪县人民政府与青海丽豪半导体材料有限公司共同签署年产 10 万吨光伏级高纯度多晶硅+2000 吨电子级晶硅项目。丽豪半导体董事长段雍及高管团队共同参与签约。青海丽豪半导体材料此前一期 5 万吨高纯晶硅项目自 2021 年 8 月 1 日破土动工以来，历时 12 个月完成项目建设，于并于 2022 年 7 月 30 日正式投产；二期年产 10 万吨项目土建一、二标段已于 2022 年 10 月开工建设，目前正在按照“五优目标”如火如荼建设中。
2. 近日，随着明阳 5GW 高效异质结光伏电池一期项目和 2GW 高效异质结组件项目分别在盐城和韶关实现“双下线、双投产”，标志着明阳成为国内首家形成高效异质结光伏全产能最大规模投产的新能源技术公司。明阳 5GW 异质结光伏电池项目和 2GW 高效异质结组件项目分别在江苏盐城和广东韶关。异质结电池颠覆了传统的电池结构，具有转换效率高、制造工艺简单、薄硅片应用、温度系数低、无光致衰减和电位衰减、可双面发电等优势，而异质结组件在转换效率存在的优势，大大超过了其他传统工艺，平均转换效率有望突破 25%明阳智能生产设备均为国内一流厂家生产，实现整线设备国产化，完整覆盖了异质结电池生产的四道工艺。

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#	17500	-100
		通氧 553#	17900	0
		521#	18600	-50
		441#	19200	0
		421#	18700	-50
		3303#	19200	0
		2202#	31250	0
	黄埔港	不通氧 553#	17400	-100
		通氧 553#	17950	0
		441#	18700	-50
		421#	19150	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17450	-100
		通氧 553#	18000	0
		421#	18700	0
	四川	不通氧 553#	17300	-100
		421#	18800	0
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	16850	50
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	145	0
		多晶硅致密料	130	0
		多晶硅菜花料	112.5	0
硅片		M10 单晶	3.77	0
电池片		M10 单晶	0.79	0
光伏组件		182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18110	110
		A356 铝合金锭:全国	19250	100
		铝合金 ADC12	19300	50

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	17350	-1.92
	主力合约持仓量	28032	8746
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	1350	—
	553#	550	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

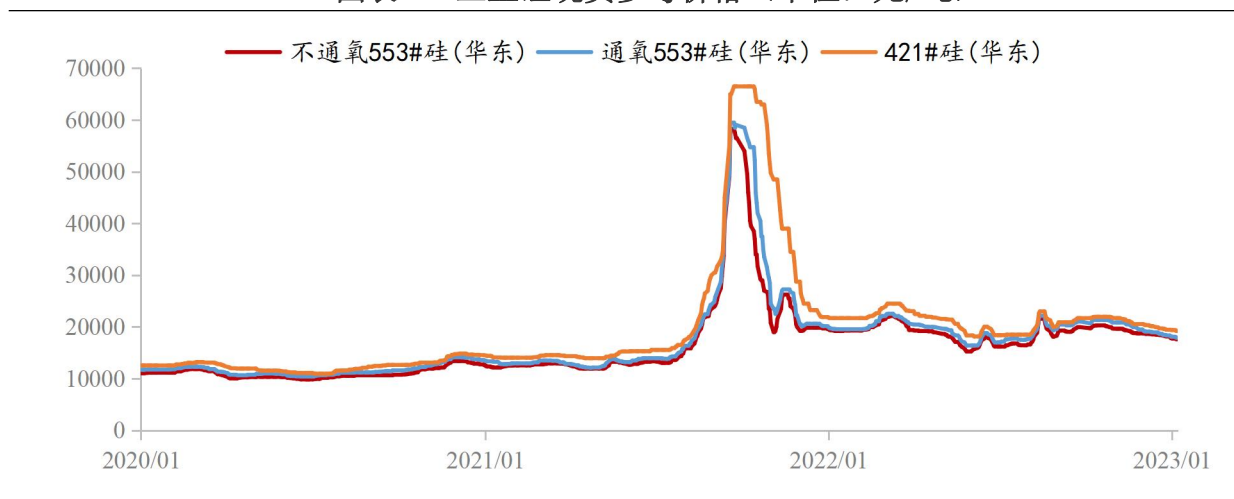
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



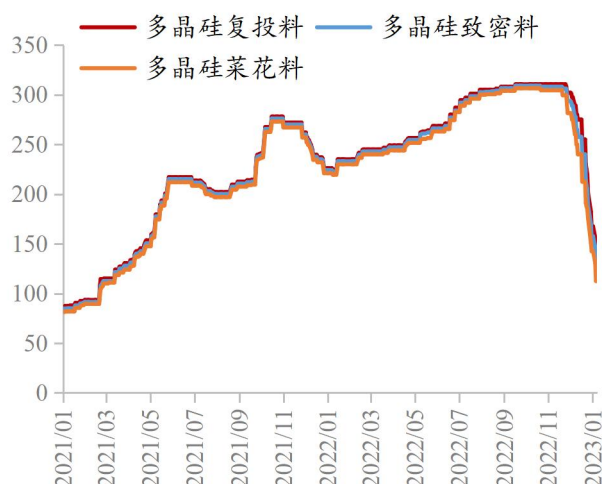
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

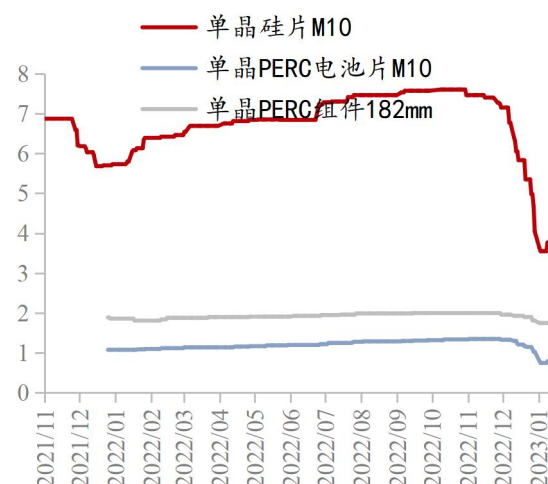


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

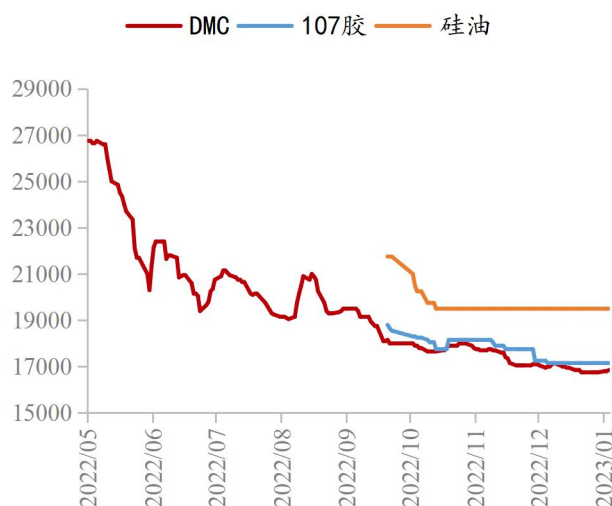


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

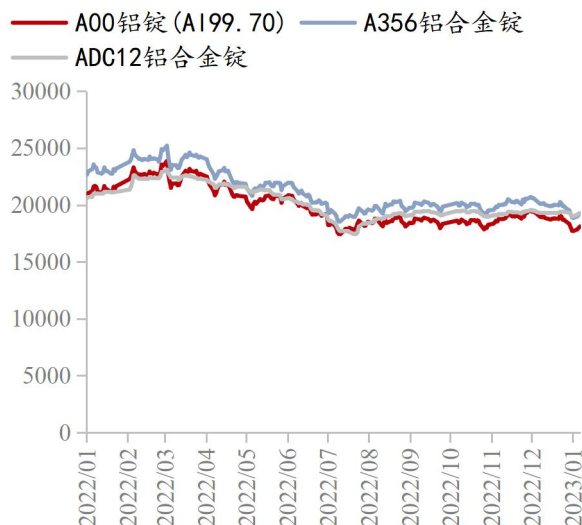


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 有机硅现货参考价(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。