

2023年1月13日 星期五

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 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17900 (0) 元/吨, 421#硅 18700 (0) 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 均价 16850 (0) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18230 (120) 元/吨, A356 铝合金锭 19350 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (100) 元/吨。(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货冲高回落, 维持震荡趋势, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端基本持稳, 本期工业硅产量减少 0.01 万吨至 6.30 万吨, 后续重点关注西南减产情况及新疆复产进程推进情况。需求端延续分化局面, 多晶硅价格继续走跌, 部分贸易企业年底让利出货所致, 多晶硅致密料价格跌至 130 元/千克, 菜花料 112.5 元/千克; 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, 三大港口库存合计 12.50 万吨。总体而言, 现货硅价已逐步跌至成本线附近, 下跌空间有限, 工业硅期货预计节前或维持震荡格局。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，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。
2. 近日，隆基绿能(601012.SH)公布，根据战略规划和经营需要，公司拟将 2021 年度公开发行可转换公司债券募集资金投资项目之西咸乐叶年产 15GW 高效单晶电池项目变更为西咸乐叶年产 29GW 高效单晶电池项目，原计划用于西咸乐叶年产 15GW 高效单晶电池项目建设的募集资金 47.7 亿元变更用于西咸乐叶年产 29GW 高效单晶电池项目，上述项目电池工艺将导入公司自主研发的 HPBC 高效电池技术，形成年产 29GW 单晶高效电池的产能目标。公司秉持“不领先、不扩产”的经营理念，拟将原西咸乐叶高效单晶电池项目的规模从年产 15GW 扩大至 29GW，并导入公司自主研发的 HPBC 高效电池技术，满足市场对于高效产品的需要。

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	0
		通氧 553#	17900	0
		521#	18600	0
		441#	19200	0
		421#	18700	0
		3303#	19200	0
		2202#	31250	0
	黄埔港	不通氧 553#	17400	0
		通氧 553#	17950	0
		441#	18700	0
		421#	19150	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17450	0
		通氧 553#	18000	0
		421#	18700	0
四川	不通氧 553#	17300	0	
	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	0
		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	18230	120
		A356 铝合金锭:全国	19350	100
		铝合金 ADC12	19400	100

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	17445	0.06
	主力合约持仓量	38561	10529
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	1255	—
	553#	455	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

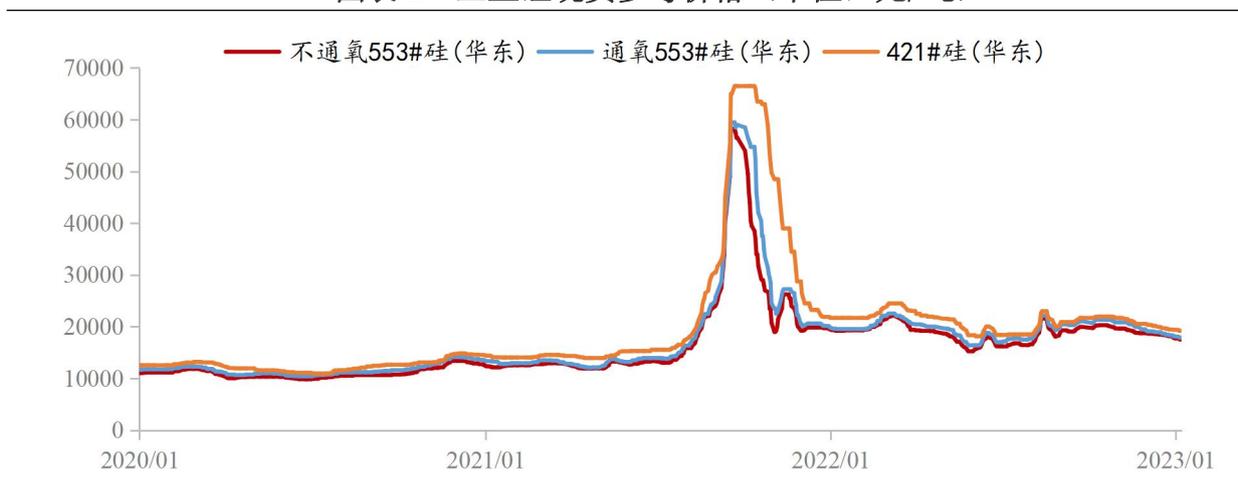
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



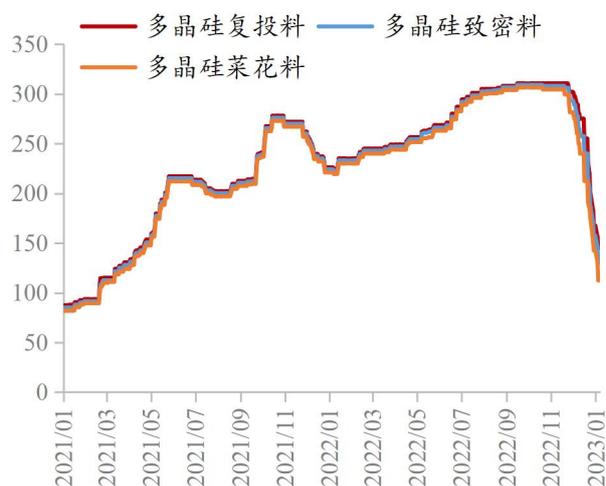
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

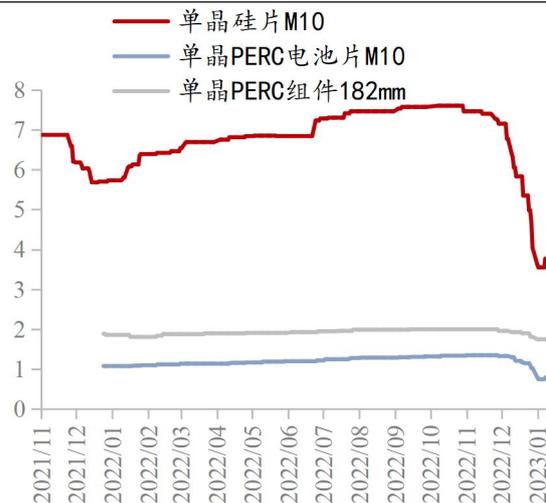


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

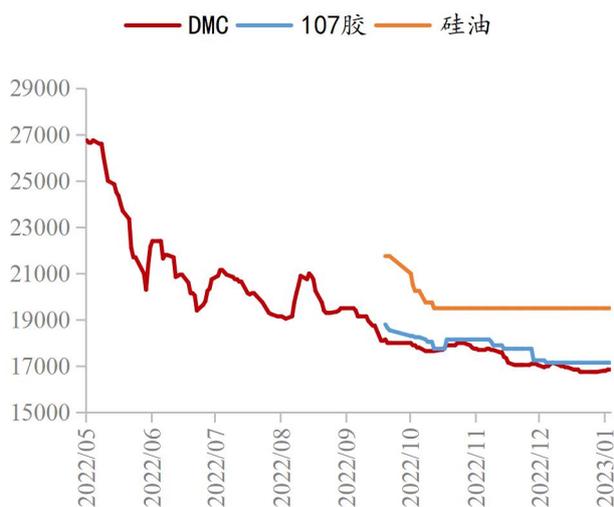


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

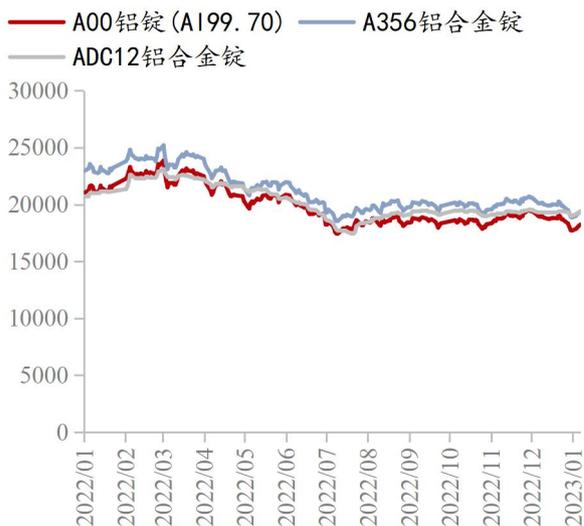


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。