

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 17350 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17700 (0) 元/吨, 421#硅 18700 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 165 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 150 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17000 (0) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18980 (140) 元/吨, A356 铝合金锭 20150 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 19700 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

节前工业硅期货低开高走, 尾盘大幅拉升, 持仓与成交量增幅明显, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 春节期间, 工业硅供应端受到西南地区部分硅厂停工停产的影响, 开工率整体有所下滑, 产量供给过剩有所缓解。需求端, 多晶硅和有机硅春节假期开工维持稳定运行, 春节节前多晶硅龙头企业以及下游环节的相继提价, 对硅料价格有较强引导作用, 再生铝合金大部分企业陆续复工复产, 原生铝合金企业维持正常生产, 对工业硅需求较为稳定。库存方面小幅累库, 1月28日昆明、天津港、黄埔港三地社会库存共计 12.5 万吨, 较春节前增加 0.2 万吨。综上, 节前期货价格盘面提前拉升, 与现货价格相比出现一定幅度的升水, 短期内现货价格或有所反弹, 但是工业硅价格缺乏上涨的实际驱动力, 预计硅价或维持区间震荡格局。

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，江西上饶广信区晶科 24GW 光伏组件一期项目投产活动举行。广信区晶科 24GW 光伏组件一期项目正式投产，这是上饶光伏产业“链式发展、高歌猛进”的大事。据悉，2022 年 3 月 29 日，晶科能源总投资 108 亿元的 24GW 高效光伏组件及 10 万吨光伏组件铝型材项目在上饶市广信区正式签约。这是晶科能源控股有限公司 2022 年在上饶落地的第二个过百亿项目。该项目共分三期建设，其中，一期建设 8GW 高效光伏组件；二期建设 8GW 高效光伏组件；三期建设 8GW 高效光伏组件和 10 万吨光伏组件铝型材。一、二、三期总用地规模需求约 1700 亩连片工业用地。该项目二期预计 2023 年第四季度建设，三期预计 2025 年第三季度建设。
2. 1 月 19 日，合盛硅业发布公告称，公司同意为全资子公司新疆西部合盛硅业有限公司提供担保金额合计为 6.8 亿元人民币。新疆西部合盛硅业有限公司是合盛硅业的全资子公司。2022 年 12 月 13 日，合盛发布新疆西部合盛硅业有限公司年产 10 万吨功能性硅油项目环境影响评价公告，该项目建设 20 万吨/年硅氧烷生产线及下游深加工装置，年产功能性硅油 10 万吨，其中二甲基硅油 5 万吨/年，端氢硅油 3 万吨/年，乙烯基硅油 2 万吨/年。
3. 近日，晶澳科技(002459)发布公告称,公司全资子公司晶澳太阳能有限公司与鄂尔多斯市人民政府于 2023 年 1 月 19 日签署《战略合作框架协议》，在鄂尔多斯市建设光伏全产业链低碳产业园项目，项目包括建设生产 15 万吨/10 万吨光伏原材料、20GW 拉晶、20GW 硅片、30GW 光伏电池、10GW 光伏组件及配套辅材项目，总投资约 400 亿元。晶澳科技表示，本次战略合作框架协议的签订符合公司未来产能规划的战略需要，充分利用当地优质的电力资源和政策优势，有助于进一步扩大公司生产能力，提升公司垂直一体化产能优势，增强公司的核心竞争力，更好地满足全球客户对高效优质光伏产品的需求，对公司后续发展有积极影响。

资讯来源：Mysteel，公开资料

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#	17350	0
		通氧 553#	17700	0
		521#	18450	0
		441#	19050	0
		421#	18500	0
		3303#	19050	0
		2202#	31150	0
	黄埔港	不通氧 553#	17200	0
		通氧 553#	17750	0
		441#	18500	0
		421#	19000	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17300	0
		通氧 553#	17850	0
		421#	18550	0
	四川	不通氧 553#	17150	0
		421#	18650	0
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2450	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17000	0
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	175	0
		多晶硅致密料	165	0
		多晶硅菜花料	150	0
硅片		M10 单晶	4.36	0
电池片		M10 单晶	0.89	0
光伏组件		182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18980	140
		A356 铝合金锭:全国	20150	150
		铝合金 ADC12	19700	0

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	18590	3.94
	主力合约持仓量	91870	2374
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	-90	—
	553#	-890	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

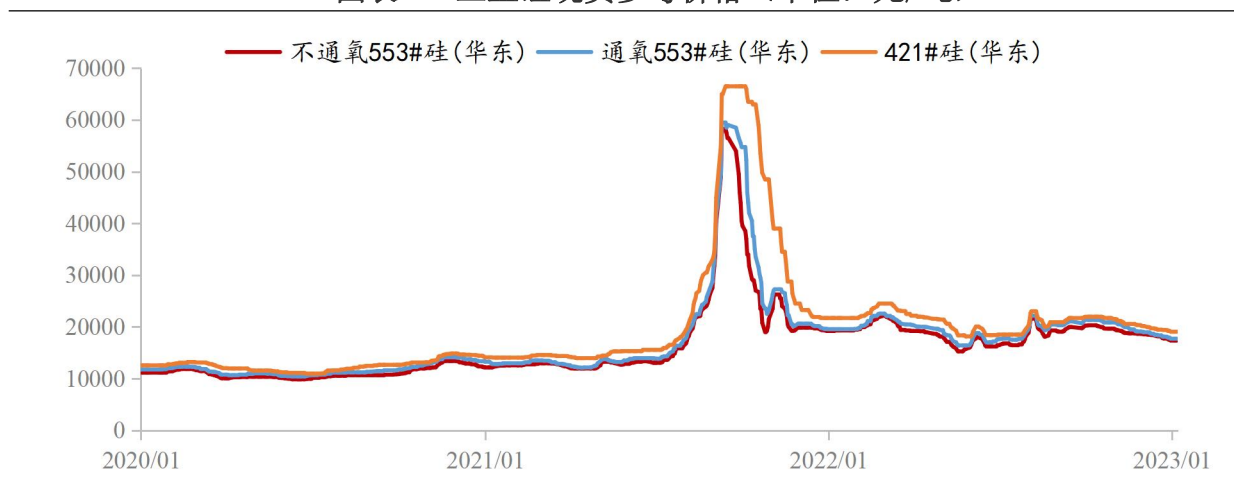
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



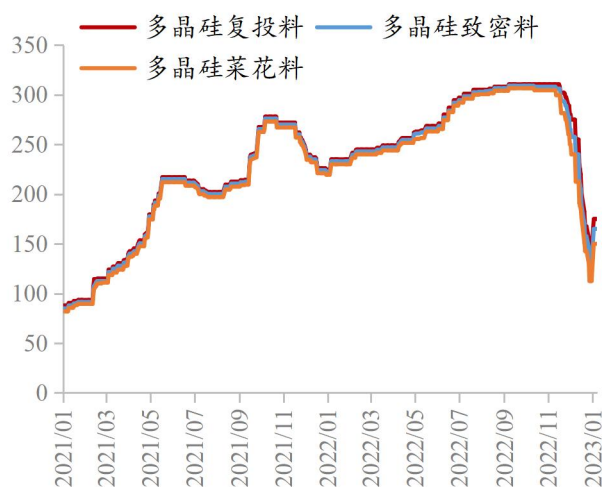
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

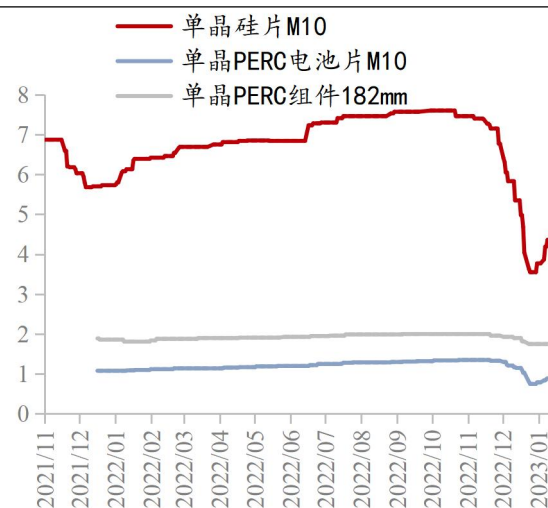


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

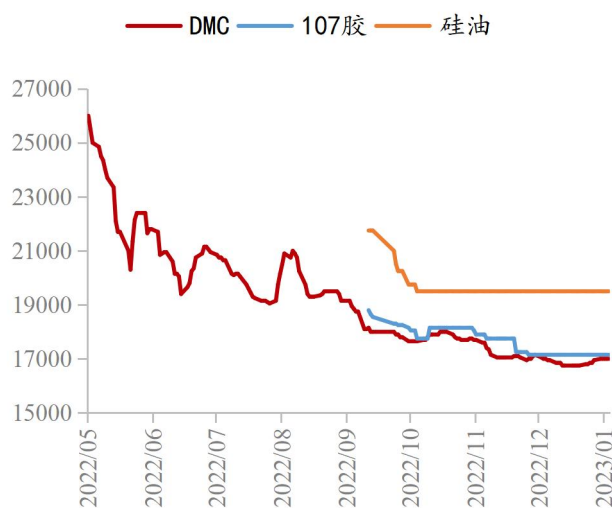


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

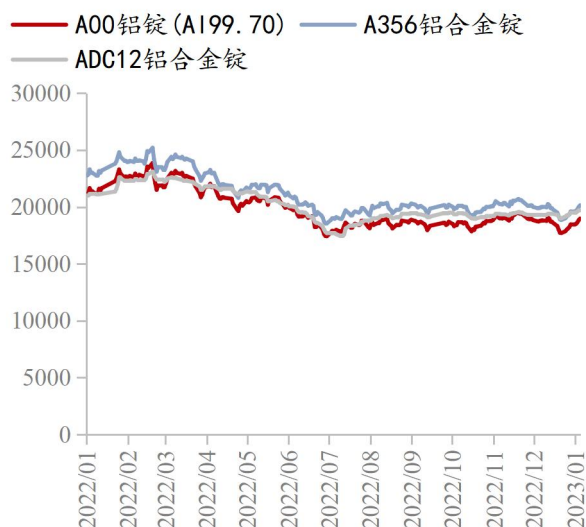


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。