

2023年2月2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 17100 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 17250 (-150) 元/吨, 421#硅 18250 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 195 (15) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 180 (15) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 17000 (50) 元/吨, 107 胶 17300 (150) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18960 (230) 元/吨, A356 铝合金锭 20100 (200) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货延续下跌趋势, 现货价格亦有所下调。宏观面上, 国内存在宏观经济修复预期。从基本面来看, 供应端在新疆地区复产的带动下, 工业硅产量减少幅度不大, 节后供应逐渐持稳, 西南地区开工偏低; 需求端, 多晶硅和有机硅春节假期开工维持稳定运行, 受光伏装机预期好转影响, 硅料价格偏强反弹, 但硅料库存高企, 需要关注后续新增产能的投产情况; 春节十五假期过后再生铝合金企业陆续开工, 随着下游企业陆续复工, 工业硅需求有望恢复。总体来看, 目前工业硅价格缺乏上涨的实际驱动力, 基本面偏弱, 加上节后交易日有色金属整体承压下行, 预计短期硅价难有上涨空间。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; 终端消费无明显改善

一、行业相关资讯

1. 近日，天合光能电池三期项目全面竣工投产仪式在宿迁经开区举行。天合光能股份有限公司全球电池组件制造负责人全斌介绍了项目情况。天合光能电池三期项目总投资 50 亿元，占地 175 亩，总建筑面积约 12 万平方米。项目 2022 年 4 月签约、6 月开工、12 月试生产，实现了当年签约、当年开工、当年投产，刷新了行业内单体大规模 TOPCon 电池建厂速度的新纪录。项目可形成年产 10GW TOPCon 电池的生产规模。截至 2022 年底，天合宿迁项目已完成投资 220 亿元，覆盖硅片、电池、组件三大光伏产业链核心环节，可实现年产硅片 20GW、电池 20GW、组件 12GW 产能，2022 年实现开票销售 313 亿元，今年有望突破 400 亿元。
2. 近日，省委、省政府举行 2023 年一季度重大产业项目调度暨开工推进会，曲靖市在经开区南海子设分会场，曲靖润阳 13GWN 型高效太阳能电池绿色智慧工厂项目开工。在曲靖一季度重点开工现场，曲靖润阳 13GWN 型高效太阳能电池绿色智慧工厂项目开工。该项目由云南润阳世纪光伏科技公司建设，总占地约 468 亩，计划 2023 年 7 月竣工投产，项目达产后可实现年产值预计 140 亿元、税收 4.9 亿元、提供就业岗位 1200 余个，将助推曲靖加快构建“多晶硅—单晶硅棒—单晶硅片—电池片—组件—应用”全产业链优势，抢占绿色硅光伏产业发展新高地。下一步，曲靖市将深入贯彻落实省委、省政府推进产业强省建设的决策部署。

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#	17100	-100
		通氧 553#	17250	-150
		521#	18150	-100
		441#	19000	0
		421#	18250	-100
		3303#	19000	0
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	17000	-100
		通氧 553#	17350	-100
		441#	18200	-150
		421#	18950	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17000	-100
		通氧 553#	17700	0
		421#	18550	0
	四川	不通氧 553#	16850	-100
		421#	18500	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	50
		107 胶	17300	150
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	215	25
		多晶硅致密料	195	15
		多晶硅菜花料	180	15
硅片		M10 单晶	4.91	0
电池片		M10 单晶	0.98	0
光伏组件		182 系列	1.78	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18960	230
		A356 铝合金锭:全国	20100	200
		铝合金 ADC12	19750	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	17900	-0.97
	主力合约持仓量	103413	3448
现货价差	421#-553#	1000	—
基差	421#	350	—
	553#	-650	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

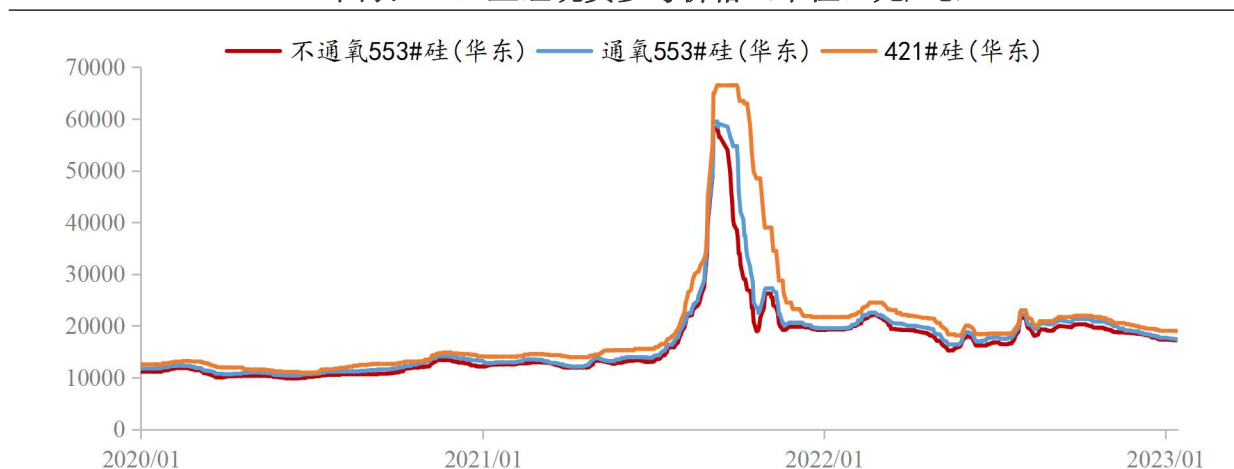
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



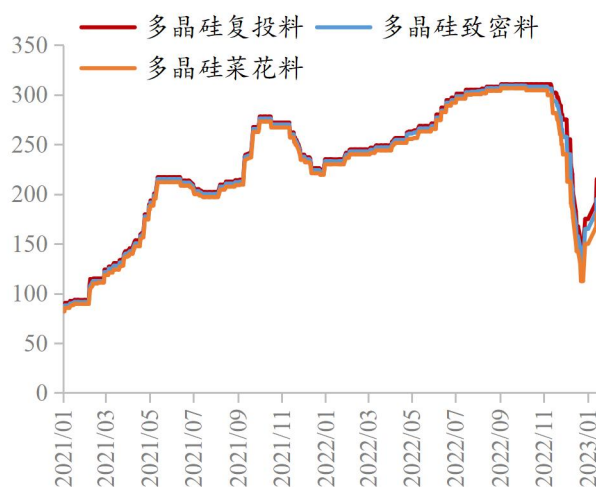
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

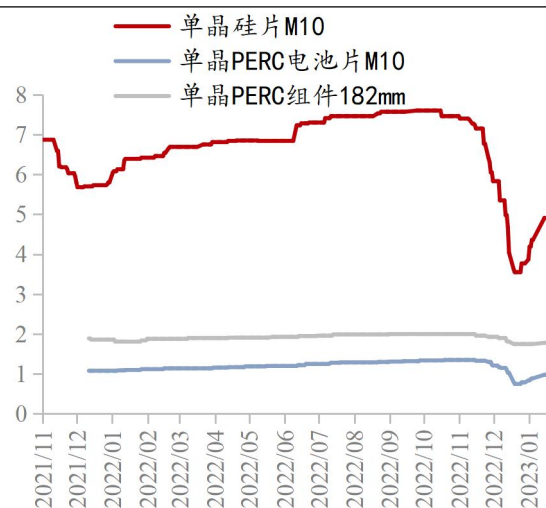


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

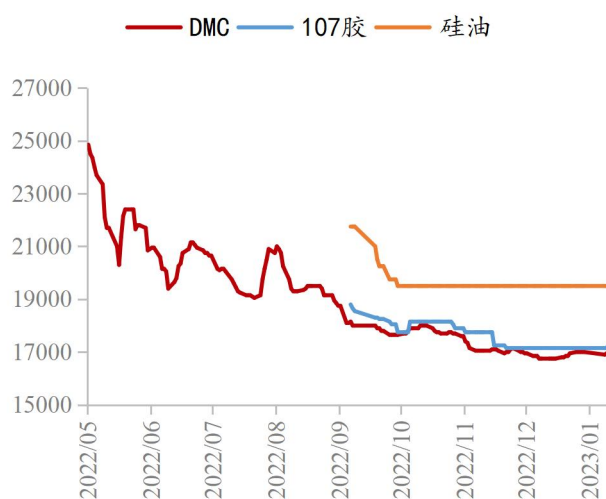


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

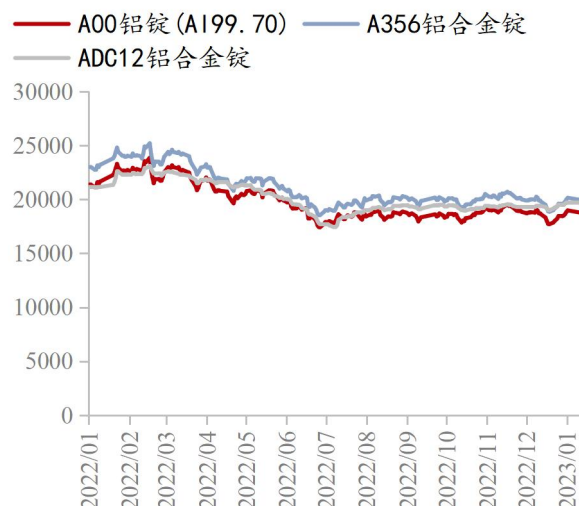


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。