

2023年2月9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 16900 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17050 (0) 元/吨, 421#硅 17850 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 230 (25) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 200 (10) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17300 (50) 元/吨, 107 胶 17750 (100) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19060 (60) 元/吨, A356 铝合金锭 20200 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (0) 元/吨。  
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货冲高回落, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端持稳, 西南地区电力上调带来的成本端上升对硅价仍存在一定支撑。需求端来看, 多晶硅头部企业继续维持惜售态度, 多晶硅硅料价格反弹持续, 企业利润大幅回升, 开工率维持高位; 有机硅方面随着节后下游工厂复产, 终端消费市场回暖, 企业开工率提升至 78% 附近, 硅酮密封胶的采购量增加; 铝合金方面价格表现稳定, 企业复工增加行业开工率提升, 部分刚需订单释放, 对硅价接受度普遍不高成交价格偏低。总体来看, 下游企业陆续复工, 工业硅需求有望恢复。但目前基本面仍维持供应偏宽松而需求较为疲软的情况, 预计短期硅价维持宽幅震荡格局, 可密切关注价格回调下来后的区间操作机会。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，隆基绿能（601012.SH）公告称拟将 20 亿元增资子公司西咸乐叶，后者为隆基绿能 HPBC 电池项目的实施主体。据隆基绿能公告披露，上市公司拟以募集资金 20 亿元向隆基乐叶光伏科技有限公司（“隆基乐叶”）增资，再由隆基乐叶以其收到的上市公司募集资金 20 亿元向隆基乐叶光伏科技（西咸新区）有限公司（“西咸乐叶”）增资，以上增资金额全部计入隆基乐叶及西咸乐叶的资本公积，增资完成后，隆基乐叶及西咸乐叶注册资本不变。HPBC 是复合钝化背接触电池的简称，以电池正面无栅线为特点。目前光伏电池环节较为人所熟知的电池技术包括 N 型电池 HJT 技术和 TOPcon 技术。
2. 2 月 7 日晚间，通威股份(600438)公告，公司拟与乐山市政府、乐山市五通桥区政府共同签署《投资协议》，就公司在乐山市新增投资约 60 亿元，建设年产 12 万吨高纯晶硅项目及相关配套设施达成合作。公告显示项目规模及投资:年产 12 万吨高纯晶硅项目，本项目将与四川永祥新能源有限公司乐山一期、乐山二期项目共用部分基础配套设施,投资成本有所下降，预计本项目总投资约 60 亿元。项目建设期:项目计划于 2023 年 6 月底前开工建设，在各方要素条件具备，满足项目工程建设实际需求的前提下，力争 2024 年内投产。建成后将实现高纯晶硅年产能 12 万吨，预计不会对公司 2023 年营业收入及净利润构成重大影响。

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#	16900	0
		通氧 553#	17050	0
		521#	17700	0
		441#	18800	0
		421#	17850	0
		3303#	18800	0
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	16900	0
		通氧 553#	17150	0
		441#	17850	0
		421#	18650	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2545	0
		421#	2835	0
	昆明	不通氧 553#	16800	0
		通氧 553#	17450	0
		421#	18250	0
四川	不通氧 553#	16700	-50	
	421#	18350	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	17300	50
		107 胶	17750	100
		硅油	19750	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	250	25
		多晶硅致密料	230	25
		多晶硅菜花料	200	10
硅片	\	M10 单晶	5.81	0
电池片	\	M10 单晶	1.09	0
光伏组件	\	182 系列	1.78	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19060	60
		A356 铝合金锭:全国	20200	50
		铝合金 ADC12	19750	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	17875	0.73
	主力合约持仓量	51702	-6187
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	-25	—
	553#	-825	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

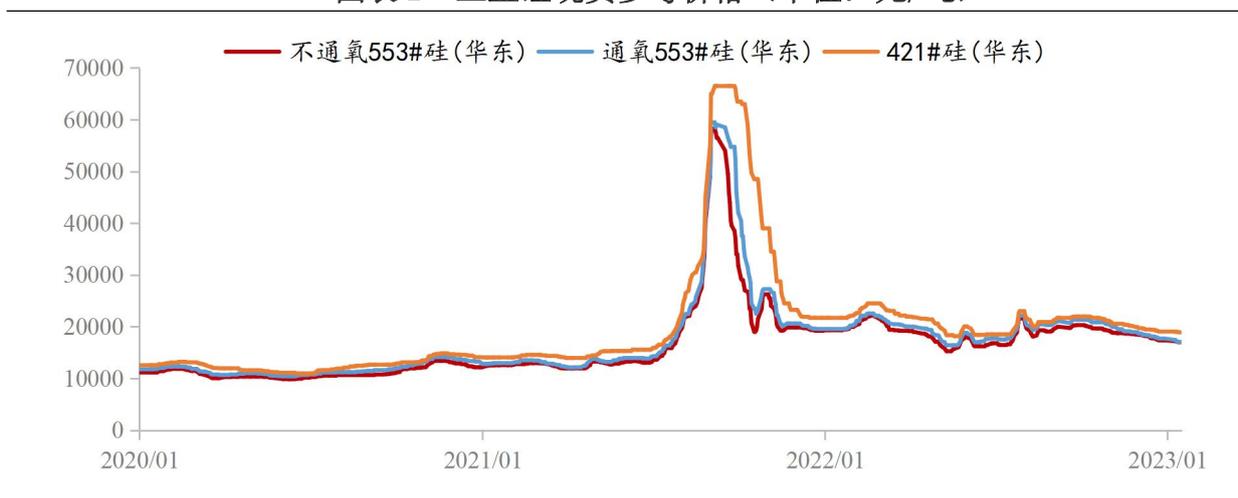
### 三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



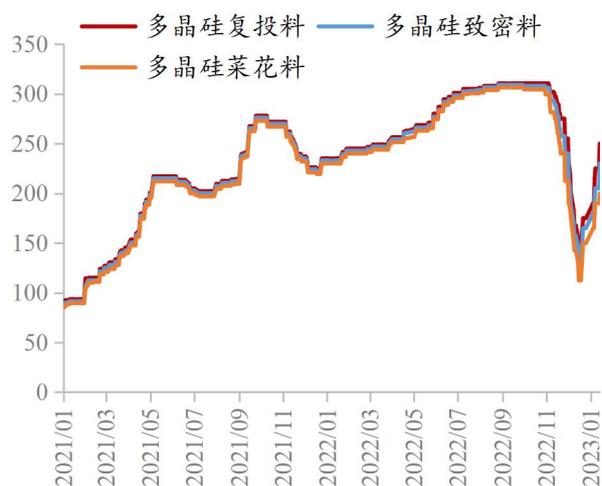
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

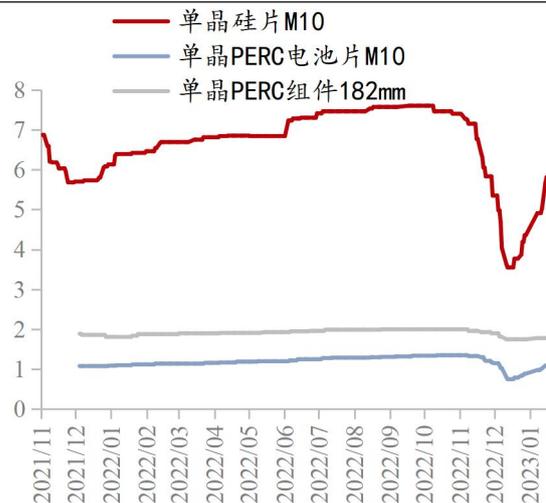


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

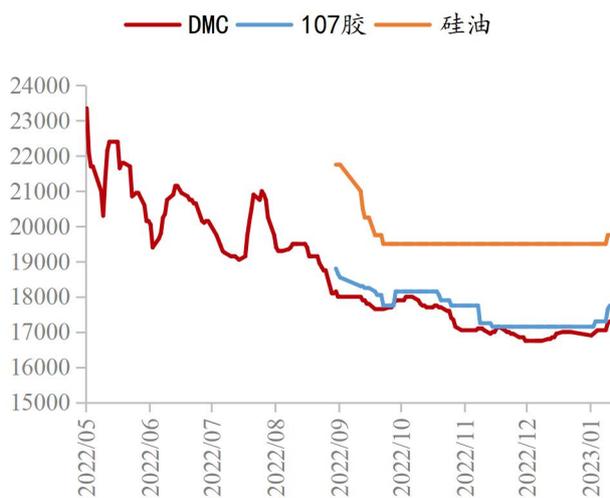


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

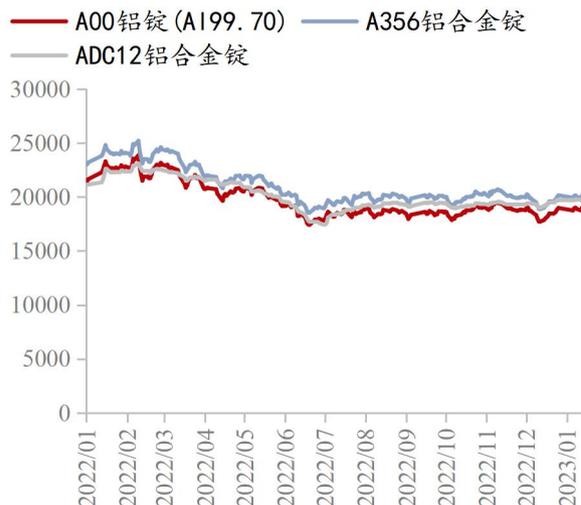


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。