

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 17000 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17450 (150) 元/吨, 421#硅 17900 (50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 230 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 200 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17500 (0) 元/吨, 107 胶 18150 (150) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18470 (-100) 元/吨, A356 铝合金锭 19600 (-100) 元/吨, ADC12 铝合金 19650 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货冲高回落, 现货价格小幅反弹。从基本面来看, 供应端有回升势头, 整体平均开炉率为 44.59%, 新疆地区复产推进, 部分企业挺价意愿较强, 硅价企稳反弹。需求端来看, 多晶硅硅料价格持稳运行, 开工率维持高位, 对工业硅需求较为强劲; 有机硅方面随着节后下游工厂复产, 迎来传统旺季, 对工业硅需求有回暖趋势; 铝合金方面价格有所回调, 企业复工增加行业开工率提升, 但是受到终端汽车消费不景气影响部分铝合金企业反馈新增订单不足 2 月订单量不及 1 月份, 对工业硅需求以按需采购为主。总体而言, 虽然目前期货价格有所反弹, 但从基本面来看短期内供需关系未有转变, 预计硅价维持宽幅震荡格局, 谨慎追多。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，投资 100 亿元，纳入河南省“双百工程”的河南赛能硅业有限公司 10 万吨多晶硅项目在濮阳县户部寨乡举行盛大开工仪式。据了解，河南赛能硅业有限公司多晶硅项目，由濮阳县乡贤回归投资，是濮阳县 2 个纳入 2023 年河南省“双百工程”项目之一，总投资 100 亿元，占地 1500 亩，年产 10 万吨多晶硅，计划于今年 10 月投入生产。项目建成投产后，预计年销售额达 296 亿元，上缴利税约 15 亿元，提供就业岗位 500 个。濮阳县委主要负责人表示，濮阳县将把企业呼声作为第一信号，把企业需求作为第一选择，把企业满意作为第一标准，为项目建设创造最优环境，确保项目早竣工、早投产、早达效。
2. 近日，麦迪科技发布公告，公司全资子公司绵阳忻皓新能源科技有限公司拟与绵阳市安州区人民政府签订《项目投资协议》，建设年产 9GW 高效单晶电池智能工厂项目，计划总投资约 18.62 亿元，计划用地 300 亩，在绵阳市安州区建设集研发、生产、办公为一体的超级工厂。公告显示，项目前期将由安州区政府指定主体所设立的 SPV 公司依法取得国有建设用地使用权，租赁给烁皓新能源使用，租赁协议另行签订。项目建设周期为协议签订后 24 个月内，18.62 亿元总投资将用于购置自动化生产、检测、仓储物流等主辅设备以及配套工装夹具及辅助设备等，建成年产 9GW 高效单晶电池智能工厂项目，项目建成达产后实现就业约 1300 人。

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#	17000	0
		通氧 553#	17450	150
		521#	17800	100
		441#	18800	0
		421#	17900	50
		3303#	18800	0
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	16900	0
		通氧 553#	17450	150
		441#	17900	50
		421#	18650	0
	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#	18300	50
	四川	不通氧 553#	16700	0
		421#	18450	100
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	17500	0
		107 胶	18150	150
		硅油	19750	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	250	0
		多晶硅致密料	230	0
		多晶硅菜花料	200	0
硅片		M10 单晶	6.12	0
电池片		M10 单晶	1.1	0
光伏组件		182 系列	1.78	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18470	-100
		A356 铝合金锭:全国	19600	-100
		铝合金 ADC12	19650	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	17920	-0.11
	主力合约持仓量	53361	-829
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	-20	—
	553#	-470	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

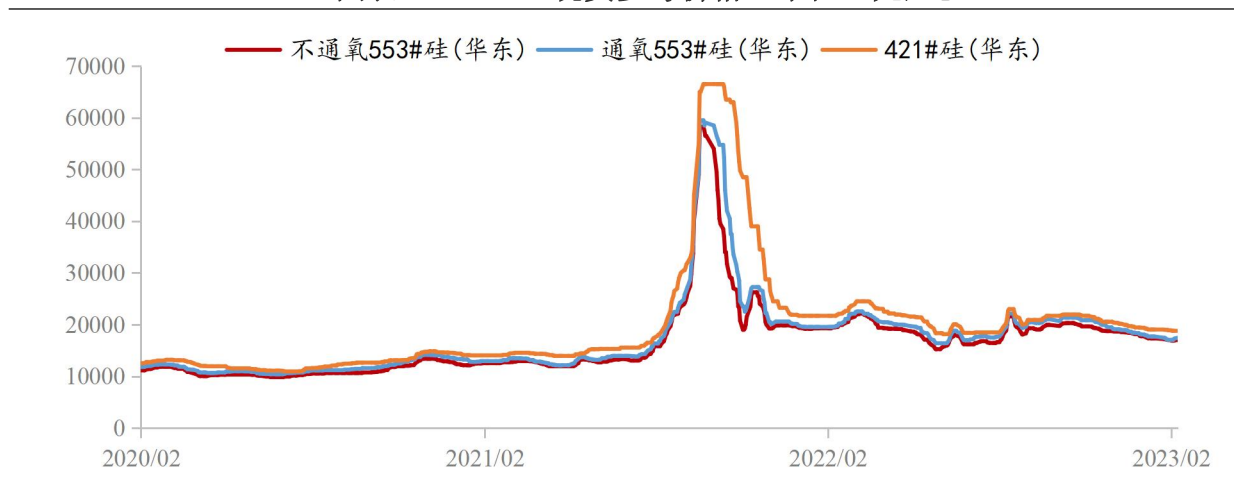
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



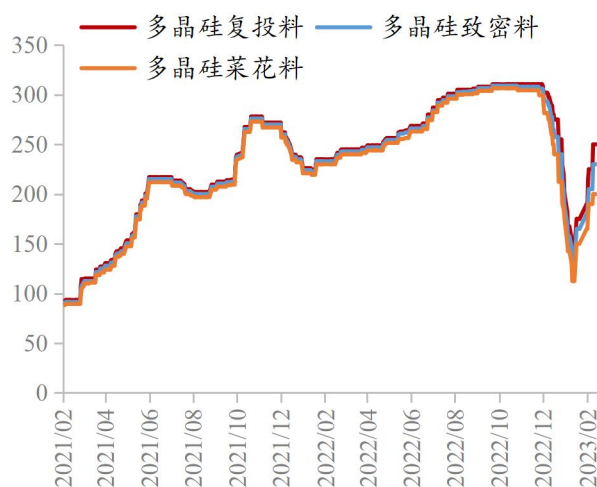
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

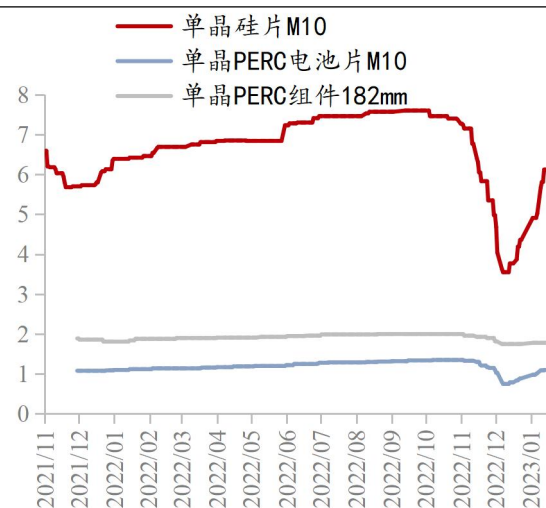


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

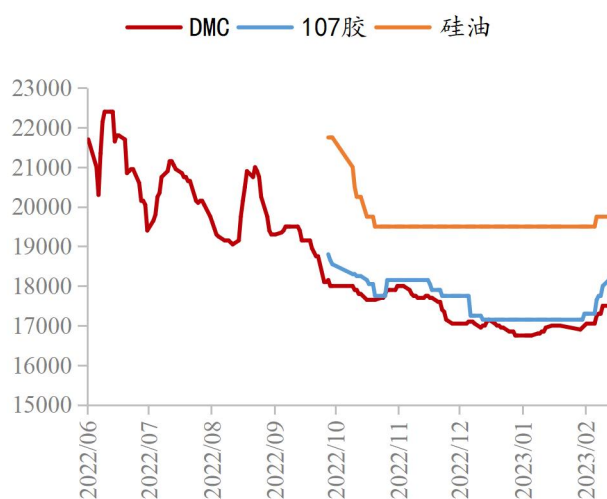


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

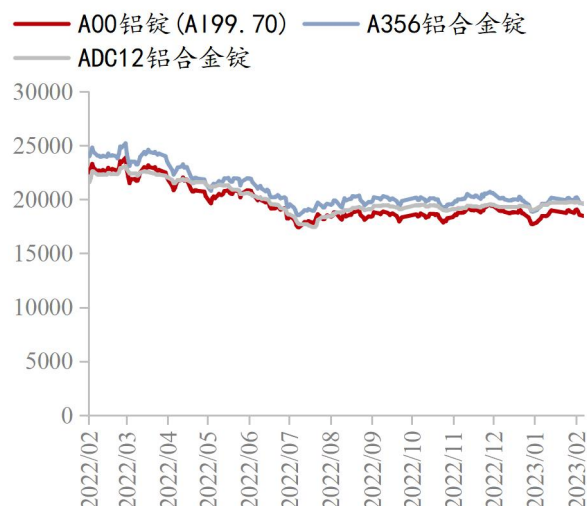


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。