

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 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17500 (0) 元/吨, 421#硅 17900 (0) 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 17550 (0) 元/吨, 107 胶 18150 (0) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18430 (-60) 元/吨, A356 铝合金锭 19550 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19650 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货价格低开低走, 跌幅 1.84%, 现货价格持稳运行。宏观来看, 受市场情绪影响, 股市及大宗商品价格午后集体跳水。从基本面来看, 供应端相对稳定, 有回升势头, 云南、四川枯水期开工率环比变动不大, 新疆、内蒙古、甘肃等新产能增加整体开工率维持高位。需求端来看, 多晶硅硅料价格持稳运行, 开工率维持高位, 多家多晶硅企业对外放量出货, 硅片企业的原料紧缺状态得到很大程度缓解; 有机硅需求保持向好态势, 下游采购订单已排至月底, 部分单体厂库存消耗较多库存位于较低水平; 铝合金方面价格有所回调, 跟涨情绪不高, 对工业硅实际需求以按需采购居多。总体来看, 供应端偏宽松格局未变, 需求主导未来行情走势, 预计现货硅价维持宽幅震荡格局, 期价存在破位下跌的风险。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，通威与 PVO international 签署 2023 年 400MW 通威高效组件供应合作协议，双方就如何进一步加强协作与资源共享，推动双方合作关系进一步升级为泛欧洲战略合作。通威股份光伏商务部组件全球营销总经理邱新、PVO international CEO-Gideon Overwater 及相关负责人出席会议。会上，PVO international 采购总监 Arne Huibers 高度肯定了通威对全球新能源事业发展所作出的贡献，高度赞扬了通威硅料、电池及组件产品。未来 PVO international 将与通威在工商业、户用屋顶、地面电站等相关业务场景所涉及的全系列产品进行合作，合作市场将以荷比卢为核心辐射欧洲及其他区域。
2. 近日，TCL 中环公告，公司与银川经开区管委会就在银川经济技术开发区投建年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂及其配套项目（简称“DW 五期项目”）达成投资合作事宜，签署了项目合作协议书。该项目计划总投资额约 41 亿元，将新增 35GW 太阳能光伏硅片(G12)产能，符合公司新能源光伏产业规划布局，推动公司 G12 硅片先进产能加速提升。项目是目前全球单体规模最大、智慧程度最高的单晶硅生产基地项目将进一步打造现代化的高端光伏制造业，发挥在新能源材料行业竞争中的规模优势、成本优势，推动光伏发电 LCOE 持续降低和 BOS 成本优化，实现光伏发电全面平价上网，提高光伏在全球能源转型中的竞争力。

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	0
		通氧 553#	17500	0
		521#	17800	0
		441#	18800	0
		421#	17900	0
		3303#	18800	0
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	16950	0
		通氧 553#	17500	0
		441#	17900	0
		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#	18350	0
	四川	不通氧 553#	16700	0
		421#	18550	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	17550	0
		107 胶	18150	0
		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	6.17	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	18430	-60
		A356 铝合金锭:全国	19550	-50
		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	17630	-1.84
	主力合约持仓量	47060	-3806
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	270	—
	553#	-130	—

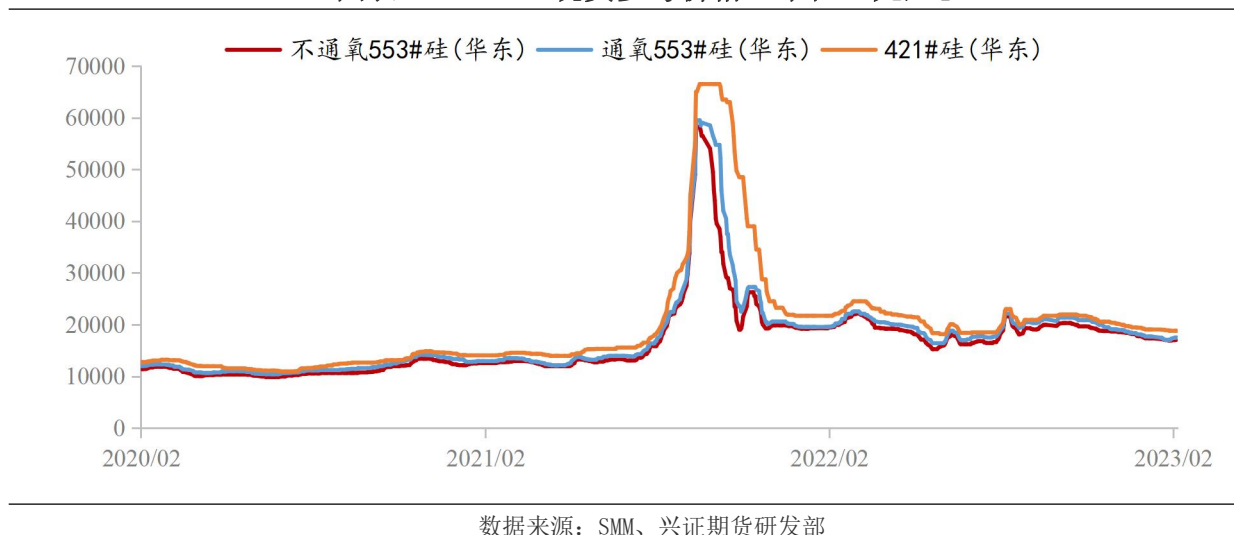
数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

三、图表分析

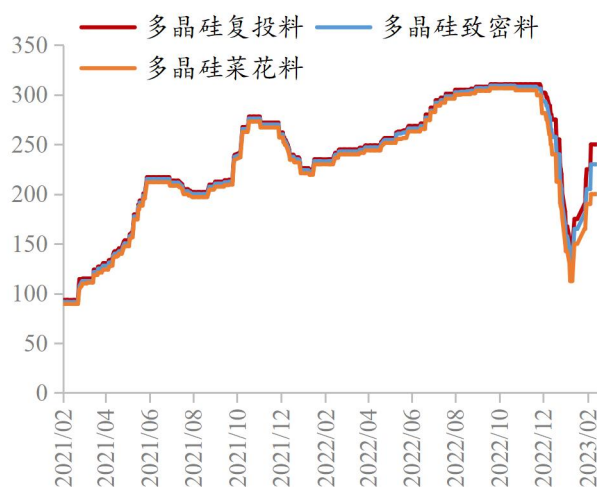
图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



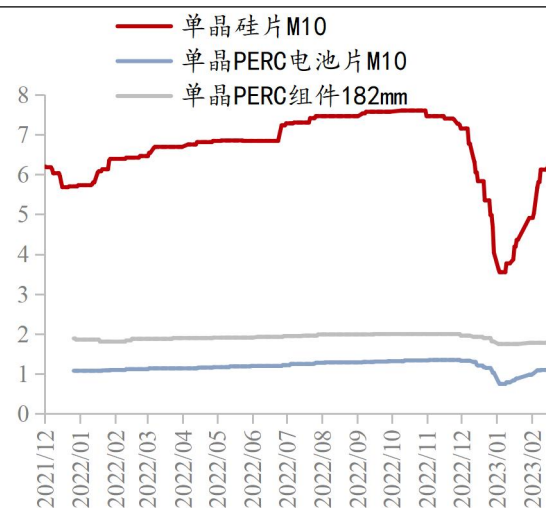
图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）



图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

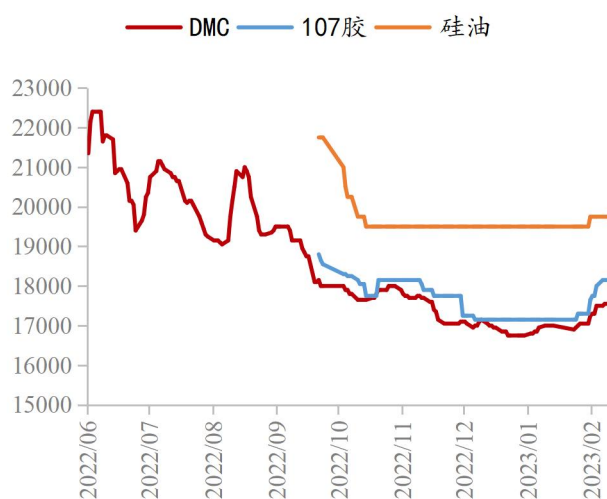


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

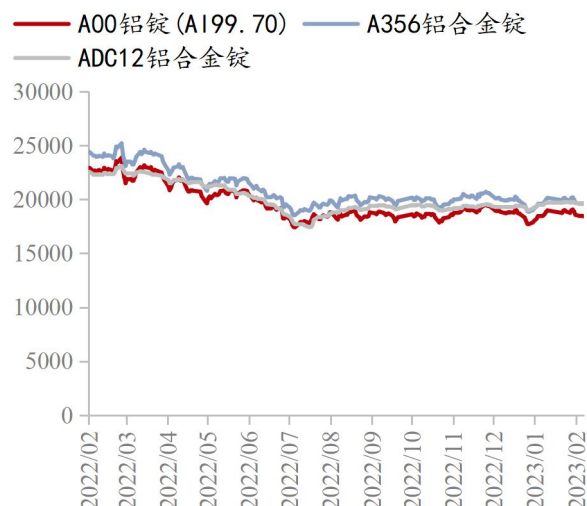


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。