兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·工业硅

兴证期货.研发产品系列

工业硅日度报告

2023 年 2 月 22 日 星期三

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 平均价 17800（100）元/吨，107 胶 18250（100）元/吨，硅油 19750（0）元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18620（-70）元/吨，A356 铝合金锭 19700（-100）元/吨，ADC12 铝合金 19900（0）元/吨。（数据来源：SMM）

昨日工业硅期货价格跟随大宗商品价格有所反弹，现货价格持稳运行。从基本面来看，供应端总开工炉数 31 台，整体开炉率 45.15%，北方开工率较高，南方开工维持低位。成本利润端，云南电力价格小幅提高，叠加原料价格上行使得工业硅生产利润近期有所下降。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，下阶段硅料过剩格局逐步显现，市场对未来硅料价格的下跌存在较为一致的预期；有机硅中间体 DMC 价格反弹，企业开工继续回升，前期停产企业陆续复产；铝合金方面价格持稳，下游按需采购，市场成交量不佳,货物流通率低。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，期价破位下跌后迅速反弹，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，仁烁光能建设的全球首条全钙钛矿叠层光伏组件研发线正式投产，组件尺寸 30*40cm，目前 10MW 研发中试线已全线跑通!作为未来最有前景的太阳能电池技术之一，钙钛矿尚处于产业化早期，此次仁烁光能 30*40cm 组件投产，标志着全钙钛矿叠层技术产业化自此迈入新阶段。仁烁光能背靠南京大学等知名高校和科研机构，核心管理团队在光伏领域有深厚的从业背景，一直致力于推动钙钛矿新型电池的研究和产业化。作为钙钛矿叠层电池多项世界纪录的保持者，公司高效器件制备及工艺开发进展迅速，当前正加速推进钙钛矿电池组件的产业化。公司投建的 150MW 量产线，计划 2023 年底完成 600mm*1200mm 组件出片。
2. 近日，自宣布跨界光伏领域以来，棒杰股份正全力推动扬州年产 10GW 高效光伏电池片项目投产达效。棒杰股份发布公告，下属公司扬州棒杰与捷佳伟创及其子公司常州捷佳创签订采购合同，向后者采购高效光伏电池片相关生产设备，全部用于扬州年产 10GW 高效光伏电池片项目，交易价格合计达 9.12 亿元。按照协议约定，扬州棒杰向捷佳伟创采购设备合同额为 7.01 亿元，向常州捷佳创采购金额为 2.11 亿元，届时货品将分批次交货，扬州棒杰按履约节点进行结算支付。对于超 9 亿元的采购款，棒杰股份表示可能面临资金压力，未来将通过自筹资金、金融机构贷款及项目产业基金等方式统筹安排。

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#	2525	-20
		421#	2815	-20
	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	17800	100
		107 胶	18250	100
		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	6.2	0
电池片		M10 单晶	1.11	0
光伏组件		182 系列	1.78	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18620	-70
		A356 铝合金锭:全国	19700	-100
		铝合金 ADC12	19900	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	17675	1.7
	主力合约持仓量	46597	-2069
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	225	—
	553#	-175	—

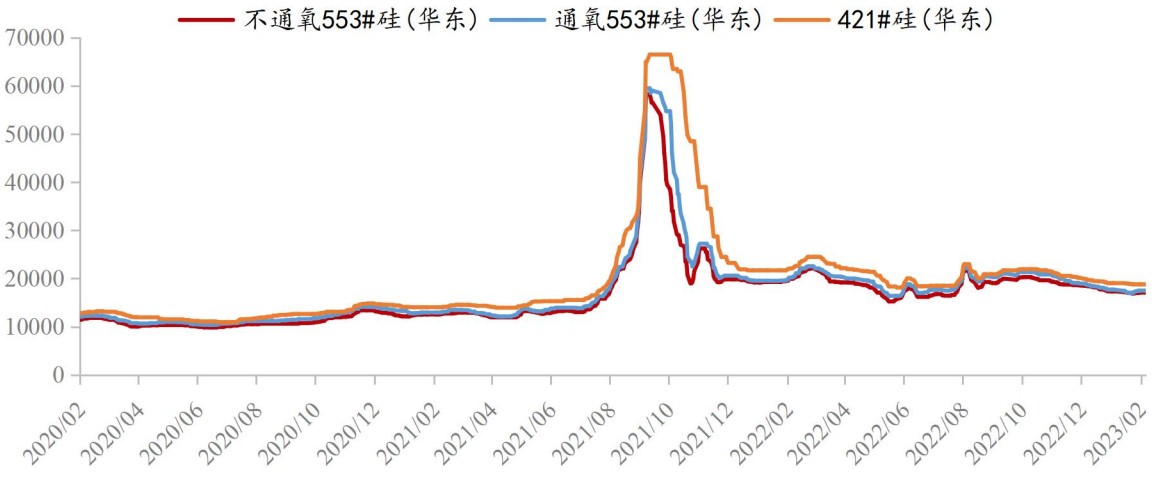
数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

三、图表分析

图表 1　工业硅主力合约期货盘面走势

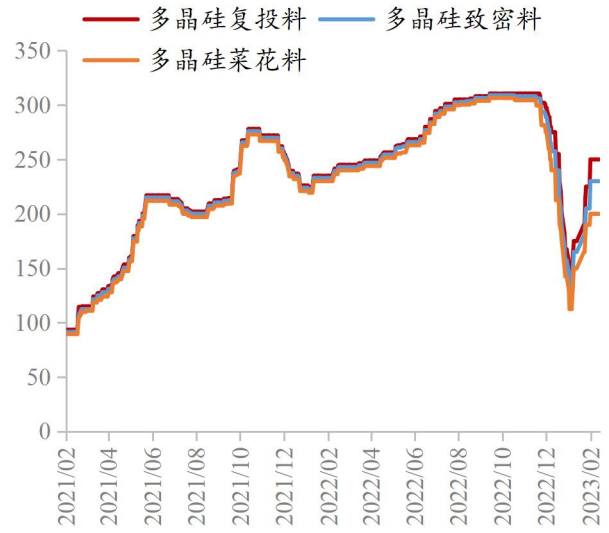
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2　工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

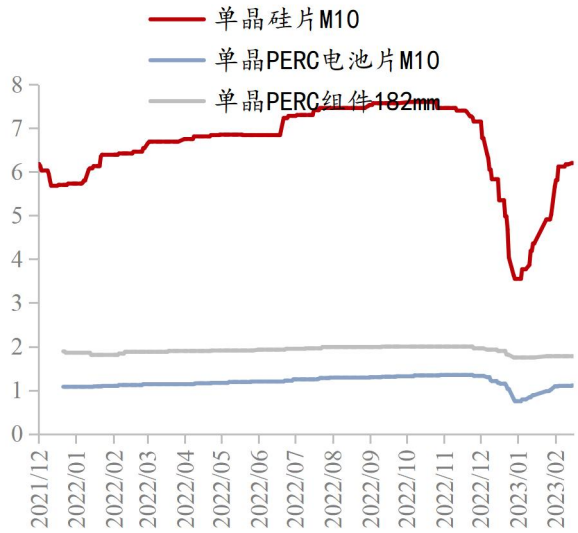


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

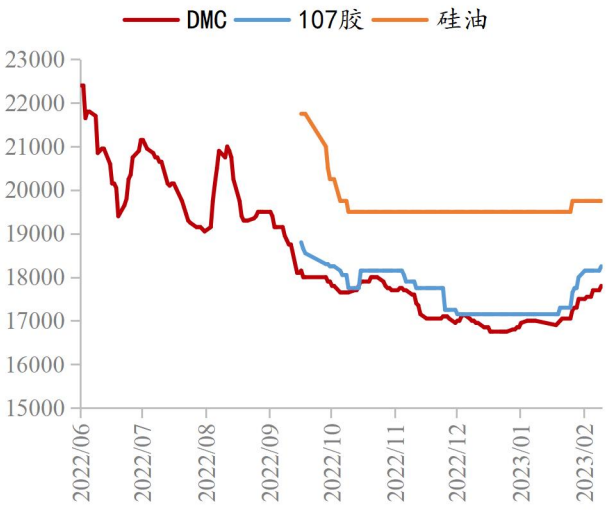


图表 4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)

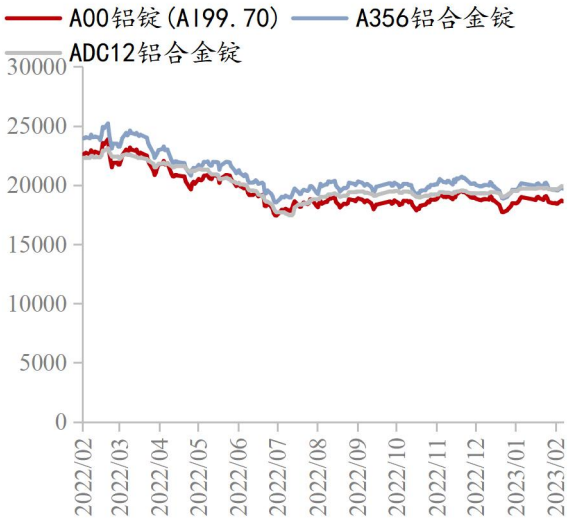


数据来源：SMM、兴证期货研发部

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。