

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

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

昨日工业硅期货价格冲高回落, 小幅收跌, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端相对稳定, 西南地区开工率略低, 新疆地区开工维持高位, 弥补总产量, 云南电解铝限产已坐实, 限电是否影响硅厂开工有待关注。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, 多晶硅硅料价格持稳运行, 企业近满负荷生产, 龙头硅料企业有继续控制出货以达到撑市目的, 多晶硅供应过剩格局显现。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, 对工业硅需求有回暖趋势; 铝合金方面价格持稳, 整体变化不大, 以按需采购居多。总体而言, 供应端偏宽松格局未变, 需求主导未来行情走势, 预计硅价维持震荡格局。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，华民股份公告，公司于今日召开第四届董事会第三十四次会议，审议通过《关于投资建设年产 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目的议案》。公司拟与宣城经济技术开发区管理委员会签订《年产 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目投资协议书》，拟在安徽省宣城市经济技术开发区内投资建设年产 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目，项目总投资额约 10 亿元。公司表示，随着光伏行业降本增效需求的增强，N 型电池出货占比有望持续提升，其中 HJT(异质结)电池作为全对称结构电池，有望成为未来几年主流电池之一，市场需求将随之迅速增长，因此实施本项目有利于公司抓住 HJT(异质结) 电池市场发展机遇。
2. 近日，协鑫集成在芜湖市湾社区举行一季度重点项目集中开工暨协鑫集成 20 吉瓦高效 TOPCon 光伏电池片制造（一期 10 吉瓦）开工仪式。由此，这家组件大厂的 N 型电池产能布局正式拉开帷幕。协鑫集成公告显示，芜湖电池项目采用当前最具潜力的 N 型 TOPCon 高效电池技术，选用全球领先的自动化电池片生产设备，打造规模化、数字化、智能化为一体的高效光伏电池研发制造基地。项目设计总产能 20 吉瓦，总投资 80 亿元，其中一期 10 吉瓦，预计于今年 7 月份建成投产，二期 10 吉瓦项目公司将通过非公开发行股票募集资金投资建设。一期项目全部达产后预计可实现年产值超 100 亿元。

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	0
		421#	2815	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	17800	0
		107 胶	18250	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	6.2	0
电池片		M10 单晶	1.11	0
光伏组件		182 系列	1.73	-0.05
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18620	0
		A356 铝合金锭:全国	19700	0
		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	17620	-0.14
	主力合约持仓量	46217	-1189
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	280	—
	553#	-120	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

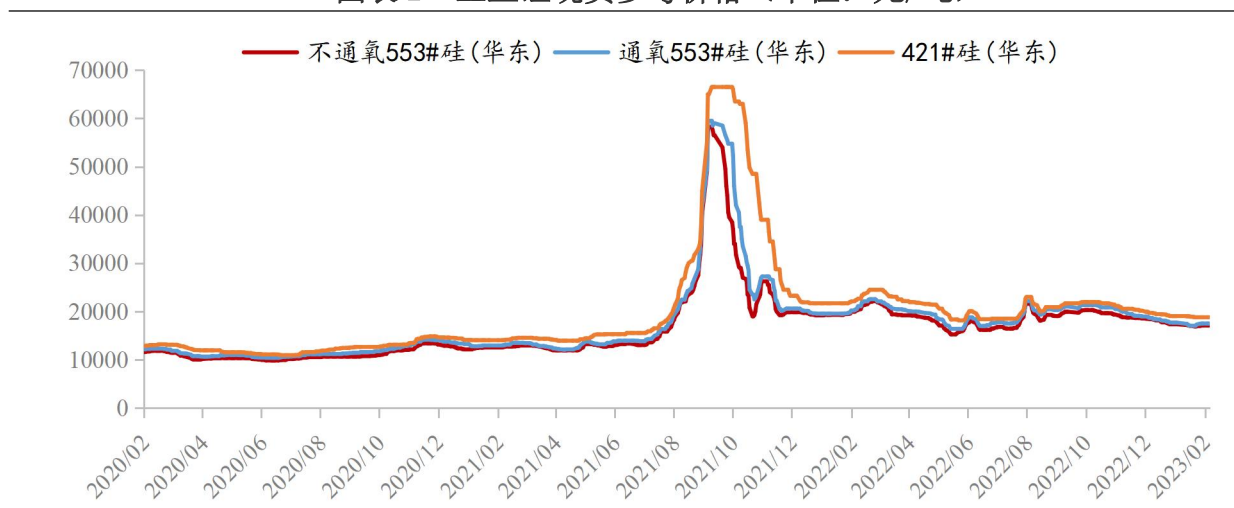
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



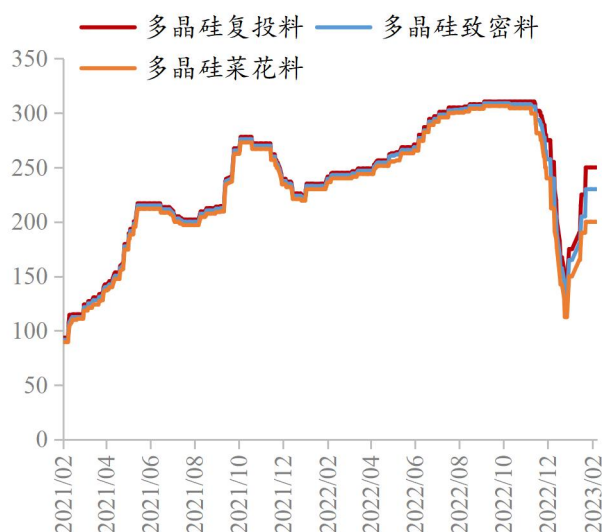
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

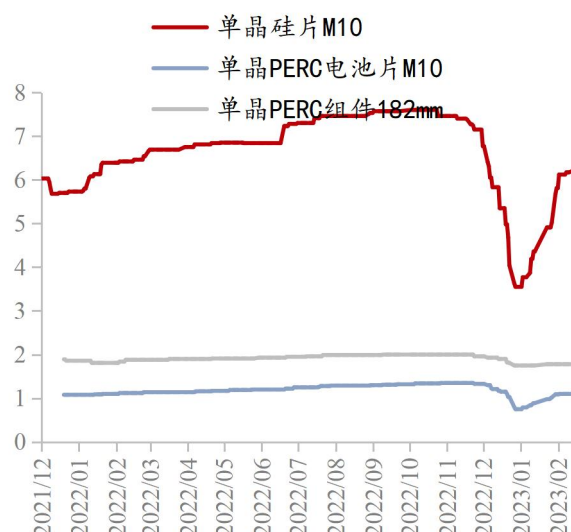


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

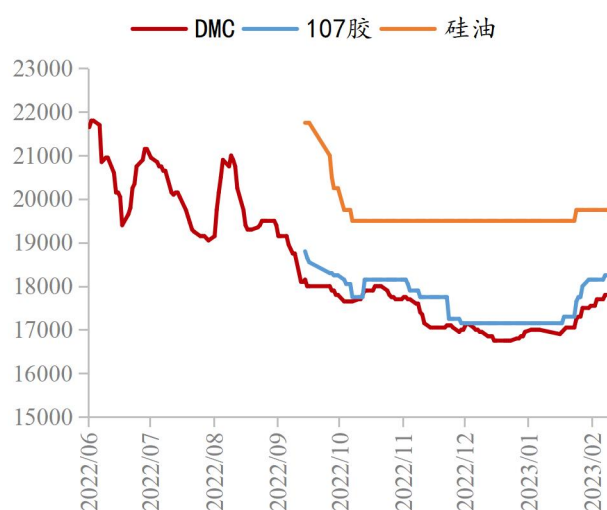


图表 4 硅片等现货价（单位：元/片；瓦）

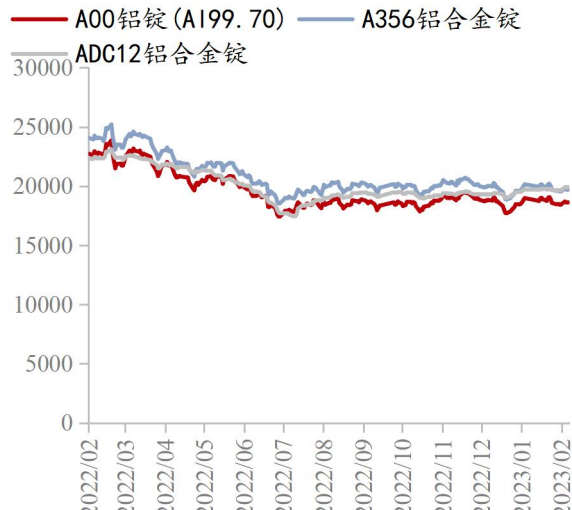


数据来源：SMM、兴证期货研发部

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。