

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 17000 (-300) 元/吨, 107 胶 18250 (0) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18330 (-150) 元/吨, A356 铝合金锭 19400 (-150) 元/吨, ADC12 铝合金 19650 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货价格冲高回落, 尾盘受到宏观影响随大宗商品价格集体承压运行, 现货价格维稳。从基本面来看, 供应端我国工业硅开工炉数 325 台, 整体开炉率 45.71%, 环比增加 4 台, 增量主要来源于云南地区, 新疆地区供应较为强势, 南方硅企开工率变动不大。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, 市场对未来硅料价格的下跌存在较为一致的预期, 等待下一轮行情开启; 有机硅中间体 DMC 价格震荡, 企业开工继续回升, 对工业硅需求有回暖趋势; 铝合金方面价格小幅下跌, 对工业硅采购以按需补库为主。综上所述, 供应端偏宽松格局未变, 需求主导未来行情走势, 但近期价格走势来看, 上下游博弈力度有所减弱, 预计本周硅价维持震荡。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，浙江省扩大有效投资重大项目集中开工仪式隆重举行，嘉兴市分会场设于正泰新能海宁制造基地 8GW 高效电池和 12GW 组件项目现场。正泰新能海宁基地项目作为本次嘉兴投资额最大的项目，将有效助推全省低碳转型发展。据悉，嘉兴海宁正泰太阳能高效电池和组件项目总投资 78 亿元，建设数字化电池车间、数字化组件车间、智能仓储、环保设施、研发楼、动力站及相关配套设施等，投产后预计可实现年产值 230 亿元，为顺应新能源发展浪潮，正泰新能积极扩产增效，计划于今年年底实现 40GW 高效电池产能与 48GW 组件产能，n 型 TOPCon 高效产能占比将达到 80%以上，正泰新能由此跻身 TOPCon 技术龙头企业，助推实现双碳战略目标。
2. 近日，广东省机电设备招标有限公司发布《道县工业园 32.89MW 屋顶分布式光伏发电项目光伏组件设备采购-中标公告》。公告显示，经按程序的评审，通威太阳能(合肥)有限公司被确定为道县工业园 32.89MW 屋顶分布式光伏发电项目光伏组件设备采购项目的中标单位。此前发布的该项目招标公告显示，本次光伏组件总量为暂定 32.89MW, 道县工业园 32.89MW 屋顶分布式光伏发电项目位于湖南省永州市道县，安装容量约 32.89MWp。通威此次中标金额为 55781440.00 元，均价 1.696 元/w。据悉，本招标项目招标人为广东省能源集团贵州有限公司，具体项目合同由道县粤电新能源有限公司签订，建设资金来自建设单位自筹资金。

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#	2495	-30
		421#	2805	-10
	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	\	2350	-100
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17500	-300
		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
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18330	-150
		A356 铝合金锭:全国	19400	-150
		铝合金 ADC12	19650	-100

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	17480	-0.71
	主力合约持仓量	46391	787
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	420	—
	553#	20	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

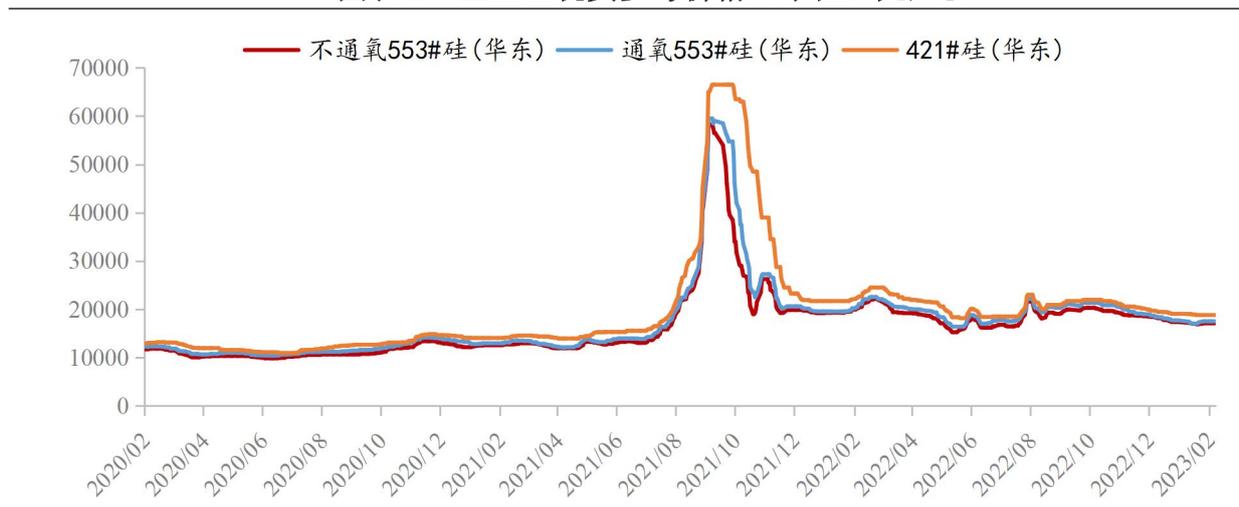
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



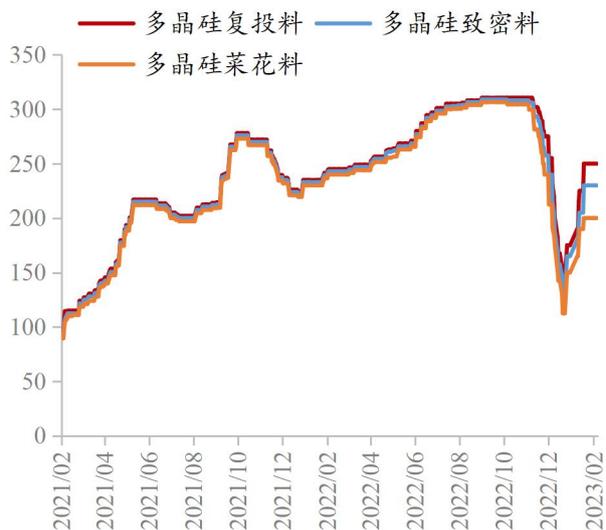
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

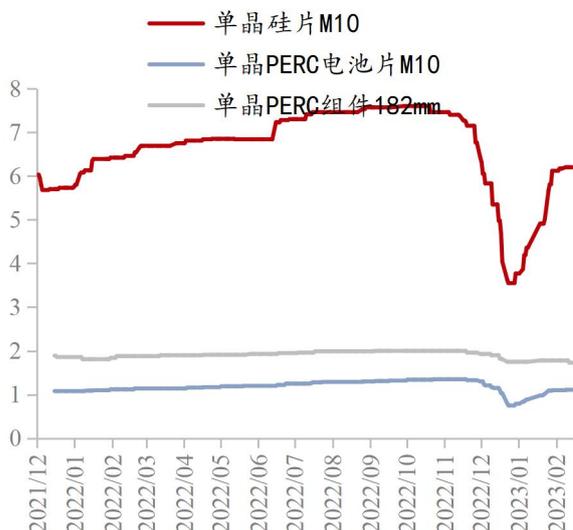


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

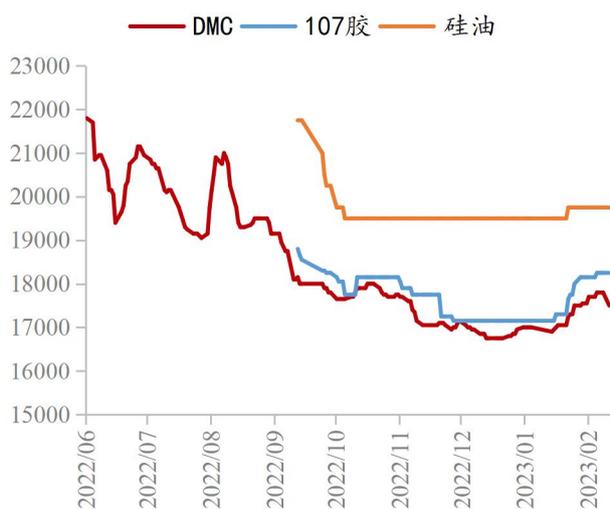


图表 4 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

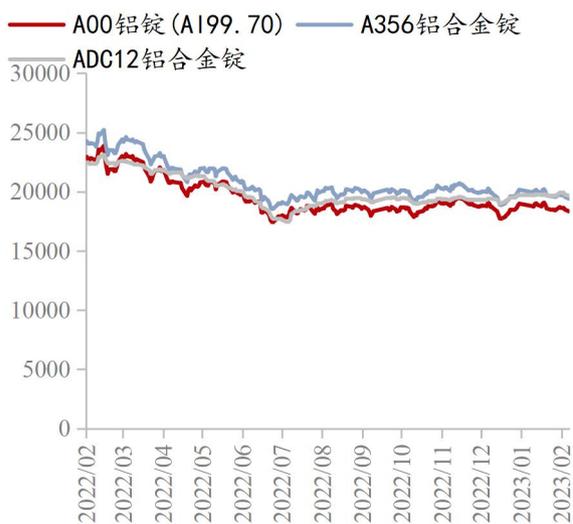


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。