

2023年3月7日 星期二

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 17050 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 17250 (-100) 元/吨, 421#硅 17800 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 223.5 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 214 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17400 (0) 元/吨, 107 胶 18050 (0) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18470 (-80) 元/吨, A356 铝合金锭 19500 (-100) 元/吨, ADC12 铝合金 19700 (0) 元/吨。  
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货盘面跌幅明显, 现货价格报价下调。从基本面来看, 供应端总开炉数增加, 新疆地区贡献度最大, 弥补西南地区减量; 需求端, 多晶硅产量稳定, 生产企业近满负荷生产, 供应转宽松, 硅料价格重心有下移趋势; 有机硅在“金三银四”处于消费旺季, 终端消费存在改善预期, 对有机硅行业市场信心提升, 对工业硅需求有回暖趋势; 铝合金终端汽车等行业的终端消费表现一般, 新增订单量有限, 以消耗先前库存为主。库存方面, 三地社会库存共计 12.6 万吨, 较上周环比增加 0.3 万吨。综上, 供应整体维持偏宽松格局, 需求或有回暖预期, 但尚未呈现明显变化, 高库存下价格上行缺乏动力。仅供参考。

**操作建议:** 区间操作

**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，经国际权威机构 JET 检测认证，极电光能研发的 809.8cm<sup>2</sup> 大尺寸钙钛矿光伏组件转换效率达到 19.9%。这是行业内大尺寸钙钛矿组件效率的最高纪录。极电光能之所以在 809.8cm<sup>2</sup> 的尺寸上创造行业最高效率，得益于其雄厚的研发实力和丰富的实验室科技成果的支撑。极电光能的小尺寸钙钛矿组件效率也取得了突破性进展，经福建计量院测试，公司研发的 16.7cm<sup>2</sup> 钙钛矿组件效率达到了 22.9%的水平。这一效率也是迄今为止行业内记录的小尺寸组件效率最高值。在未来，极电光能将继续加强钙钛矿光伏技术的研发和生产能力，推动钙钛矿光伏产业的发展和 innovation，持续推动光伏产业降本增效，加快推动双碳目标的早日实现。
2. 近日，上机数控公告称，子公司弘元新材共签订 136 亿元单晶方棒、单晶硅片销售合同。此前在 2 月 24 日，上机数控宣布与钧达股份(002865)子公司签订销售合同，预计总金额为 59.09 亿元。据上机数控披露，弘元新材与江苏新潮光伏能源发展有限公司(以下简称“江苏新潮”)就单晶硅片的销售签订合同。对方自 2023 年 3 月至 2026 年 2 月总计向公司采购单晶硅片 13.25 亿片(上下浮动不超过 20%)，其中 2023 年 3-12 月采购 2.85 亿片，2024 年 1-12 月采购 4.80 亿片，2025 年 1-12 月采购 4.80 亿片，2026 年 1-2 月采购 0.80 亿片。预计 2023-2026 年销售金额为 82.42 亿元(含税)，不含税为 72.93 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#	17050	-50
		通氧 553#	17250	-100
		521#	17700	0
		441#	18650	0
		421#	17800	0
		3303#	18600	0
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	16950	0
		通氧 553#	17300	-100
		441#	17800	-50
		421#	18550	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2495	0
		421#	2805	0
	昆明	不通氧 553#	16800	0
		通氧 553#	17350	0
		421#	18150	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	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17400	0
		107 胶	18050	0
		硅油	19750	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	230.5	0
		多晶硅致密料	223.5	0
		多晶硅菜花料	214	0
硅片	\	M10 单晶	6.36	0.16
电池片	\	M10 单晶	1.11	0.03
光伏组件	\	182 系列	1.72	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18470	-80
		A356 铝合金锭:全国	19500	-100
		铝合金 ADC12	19700	0

数据来源: SMM, Ifind, 兴证期货研发部

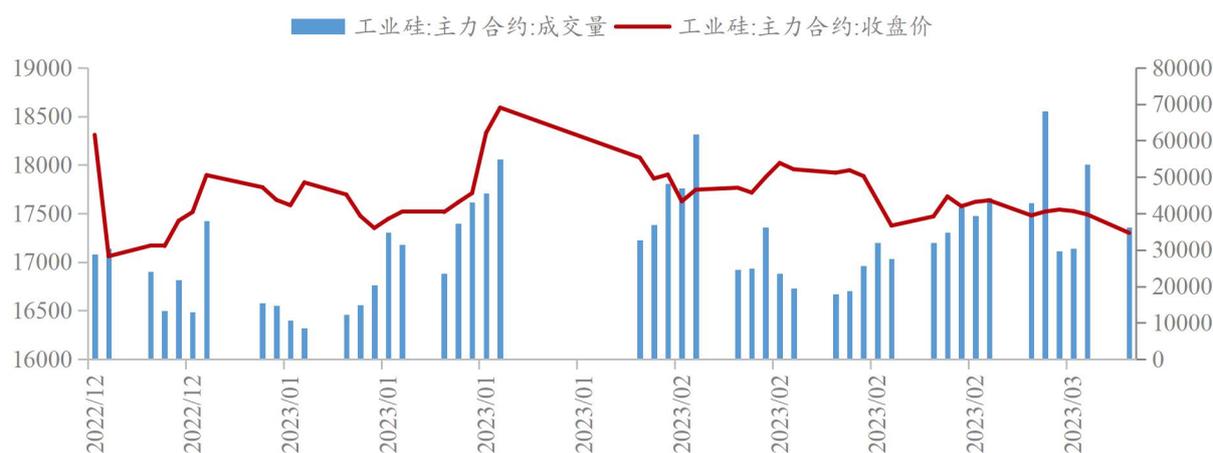
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	17300	-1.26
	主力合约持仓量	47066	2236
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	500	—
	553#	-50	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

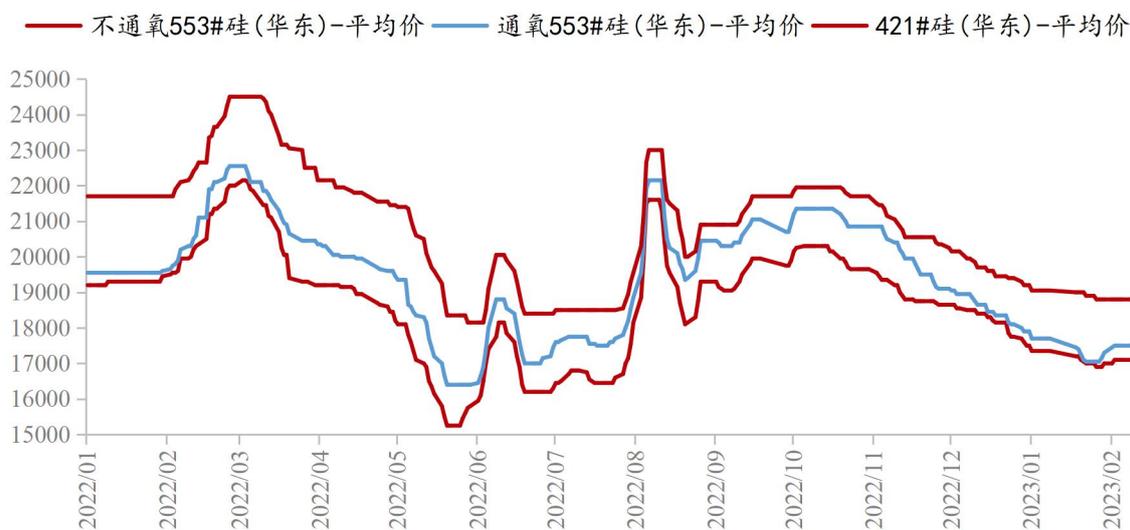
### 三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



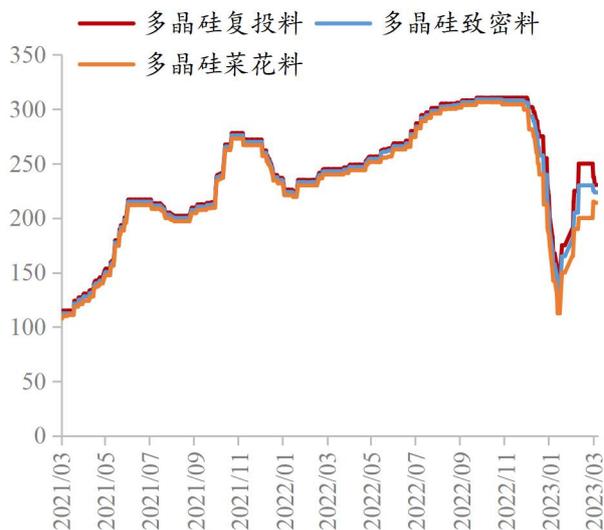
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

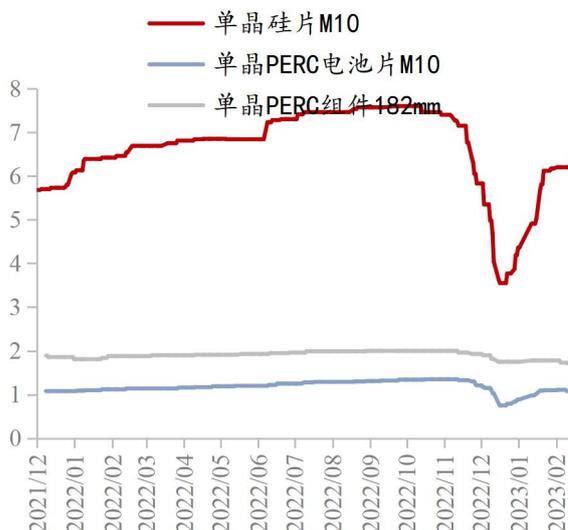


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

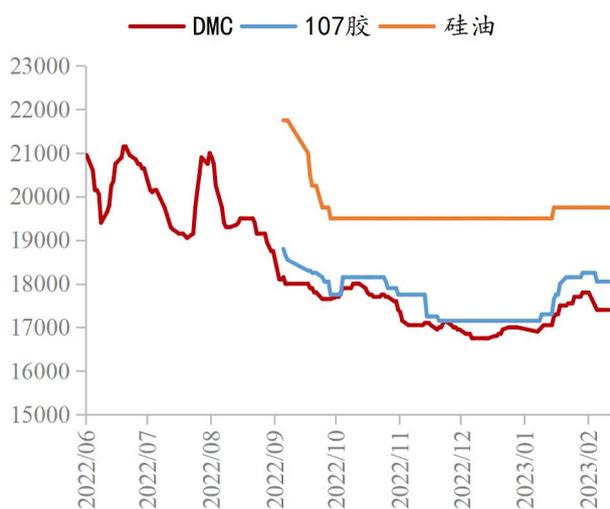


图表 4 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

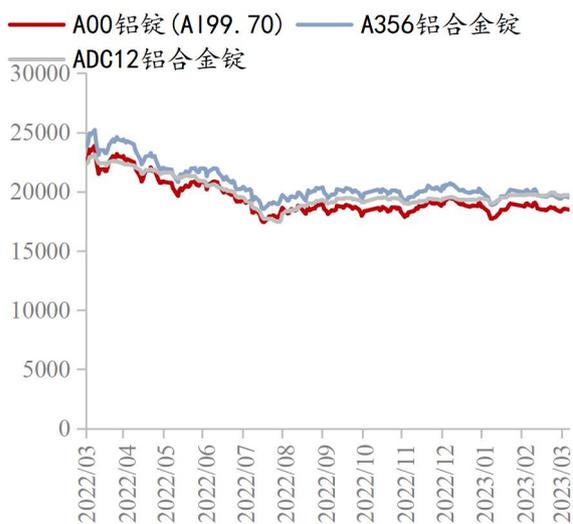


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。