

2023年3月8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 17050 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17250 (0) 元/吨, 421#硅 17800 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 215 (-8.5) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 211.5 (-2.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17300 (-100) 元/吨, 107 胶 18050 (0) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18570 (100) 元/吨, A356 铝合金锭 19600 (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延续下跌趋势, 现货价格报价持稳运行。从基本面来看, 供应端总体维持宽松格局, 新疆、甘肃等地生产积极, 四川地区成本倒挂, 产量下滑明显; 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, 短期对工业硅需求有回暖趋势, 但是 DMC 单体存在产能过剩问题; 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, 以刚需采购居多。库存方面, 以小幅累库为主。总体而言, 供应整体维持偏宽松格局, 需求或有好转, 但是对价格的拉动作用相对有限, 期货盘面存在破位下跌的风险, 建议短期观望为主。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，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。
2. 近日，河南发改委印发《关于组织 2023 年首批市场化并网风电、光伏发电项目申报有关事项的通知》，结合《河南省新能源项目库管理暂行办法》有关要求，进一步加快新能源开发。根据文件，本次项目申报范围为已录入前期库的项目。去年 9 月，河南下发了《关于 2022 年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》，共 11.94GW 的风光项目进入河南省新能源前期项目库，其中风电 10.2GW，73 个项目；光伏 1.74GW，11 个项目。此外，煤电灵活性改造项目配置规模 8.8GW，即本次河南共下发 20.74GW。此外，优先鼓励分布式光伏发电项目申报，对纳入项目库管理的 6MW 以上分布式光伏项目不限制申报个数。

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	0
		通氧 553#	17250	0
		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	0
		441#	17800	0
		421#	18550	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2485	-10
		421#	2775	-30
	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	17300	-100
		107 胶	18050	0
		硅油	19750	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	219.5	-11
		多晶硅致密料	215	-8.5
		多晶硅菜花料	211.5	-2.5
硅片		M10 单晶	6.36	0
电池片		M10 单晶	1.11	0
光伏组件		182 系列	1.73	0.01
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18570	100
		A356 铝合金锭:全国	19600	100
		铝合金 ADC12	19700	0

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

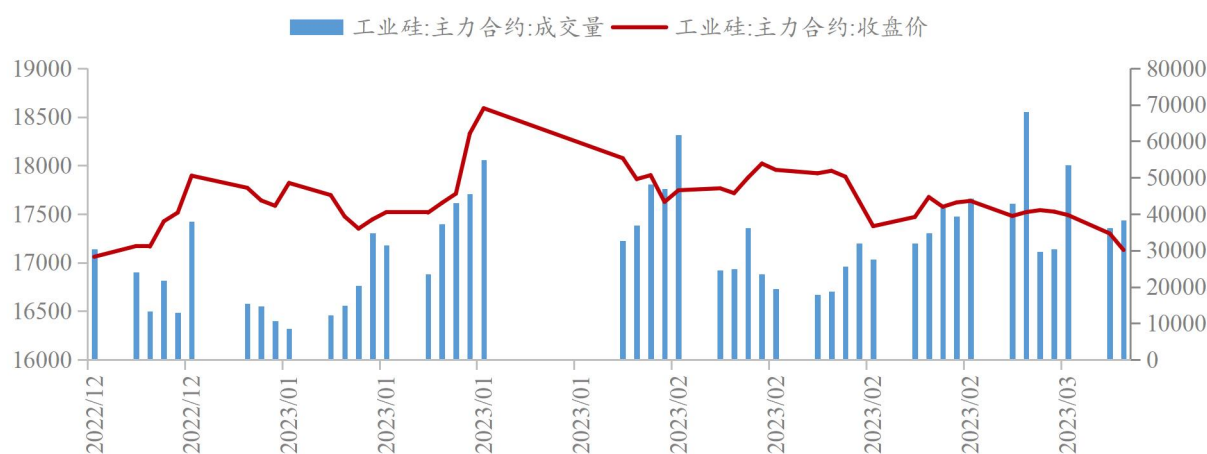
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	17130	-1.72
	主力合约持仓量	50572	3506
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	670	—
	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



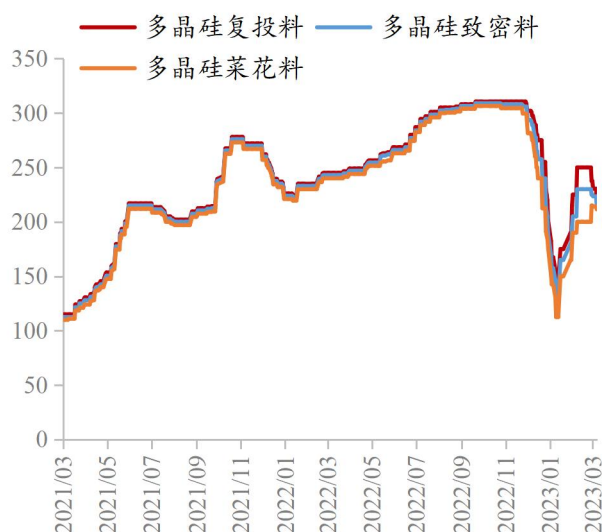
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

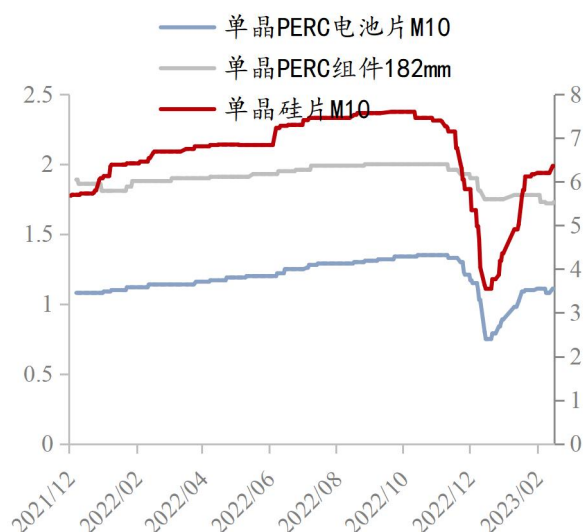


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

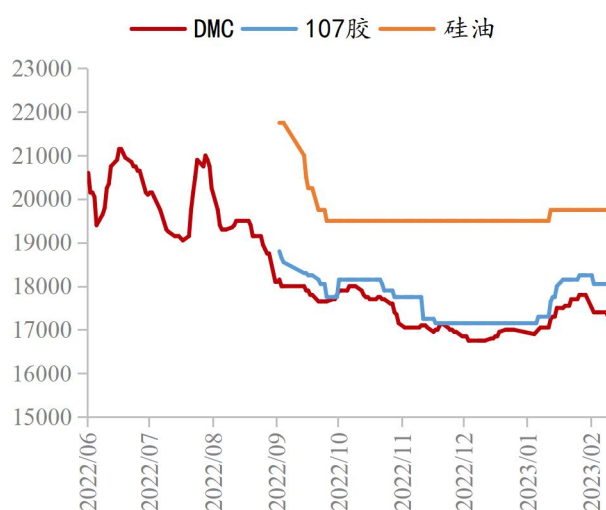


图表4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)



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。