

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 16900 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 17150 (-50) 元/吨, 421#硅 17700 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 215 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 211.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 17150 (0) 元/吨, 107 胶 18050 (0) 元/吨, 硅油 19750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18230 (-230) 元/吨, A356 铝合金锭 19250 (-250) 元/吨, ADC12 铝合金 19500 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM)

上周五工业硅期货盘面延续下跌趋势, 收跌 0.76%, 现货价格报价均有下调。从基本面来看, 供应端, 根据 SMM 数据显示, 2 月我国工业硅产量在 28.1 万吨, 环比增加 0.7 万吨, 增幅 2.64%, 同比大幅增加 17.1%, 主要增量来自新疆、内蒙古地区; 需求端, 多晶硅价格维稳, 随着 3 月产能释放, 国内硅料企业维持满负荷生产; 有机硅市场整体呈现强供给弱需求格局; 铝合金方面, 3 月份铝合金企业订单有所好转开工率小幅上涨, 但仍不及去年同期水平, 对工业硅需求以刚需采购居多。综上所述, 工业硅供应整体维持偏宽松格局, 加之季节性去库不明显, 库存维持高位, 以致期价近期跌幅明显, 并且未有止跌迹象, 建议短期观望或谨慎偏空操作为主。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，阜阳经开区管委会与无锡云程电力科技有限公司年产 5GW 高效太阳能组件项目签约仪式在阜举行。无锡云程电力是一家集光伏设计、研发、制造、销售、服务于一体的高新技术企业，业务遍布全球 40 多个国家和地区。此前，阜阳经开区与无锡云程进行了多次对接;2 月 15 日，孙正东带队专程到无锡云程与企业高管就项目投资、建设进行了深入洽谈。经过双方共同努力，最终在较短时间内达成了合作协议并正式签约。下一步，希望双方以此次签约为契机，共同推动双方共识加快转化为具体项目，齐心协力加快项目建设，力争早建成、早投产、早见效，并在此基础上推进更广领域、更深层次、更高效益的务实合作。
2. 近日，在内蒙古风光氢储产业集群重镇鄂尔多斯东胜区，亿利洁能股份有限公司与鄂尔多斯高新技术产业开发区管委会、东胜区人民政府、一道新能源科技(衢州)有限公司成功签约 10GW 沙戈荒地区高效专用光伏组件项目。据了解，10GW 沙戈荒地区高效专用光伏组件项目将围绕光伏产业、光伏研究院、创新型人才培养等积极开展合作。此次签约项目总投资 50 亿元，项目分两期建设，一期建设 4GW 高效专用光伏组件生产项目，正在推进开工建设，预计 2023 年 7 月正式投产;二期项目建设 6GW 高效专用光伏组件生产项目，预计 2024 年投产。两期项目投产后，年销售收入约 160 亿元，带动当地就业超千人。

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#	16900	-100
		通氧 553#	17150	-50
		521#	17550	-50
		441#	18500	-100
		421#	17700	0
		3303#	18400	-100
		2202#	30000	-500
	黄埔港	不通氧 553#	16850	-50
		通氧 553#	17200	-100
		441#	17700	0
		421#	18400	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2445	-20
		421#	2735	-20
	昆明	不通氧 553#	16800	0
		通氧 553#	17250	0
		421#	18050	-50
	四川	不通氧 553#	16600	0
		421#	18450	-100
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	17150	0
		107 胶	18050	0
		硅油	19750	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	219.5	0
		多晶硅致密料	215	0
		多晶硅菜花料	211.5	0
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
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18230	-230
		A356 铝合金锭:全国	19250	-250
		铝合金 ADC12	19500	-100

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

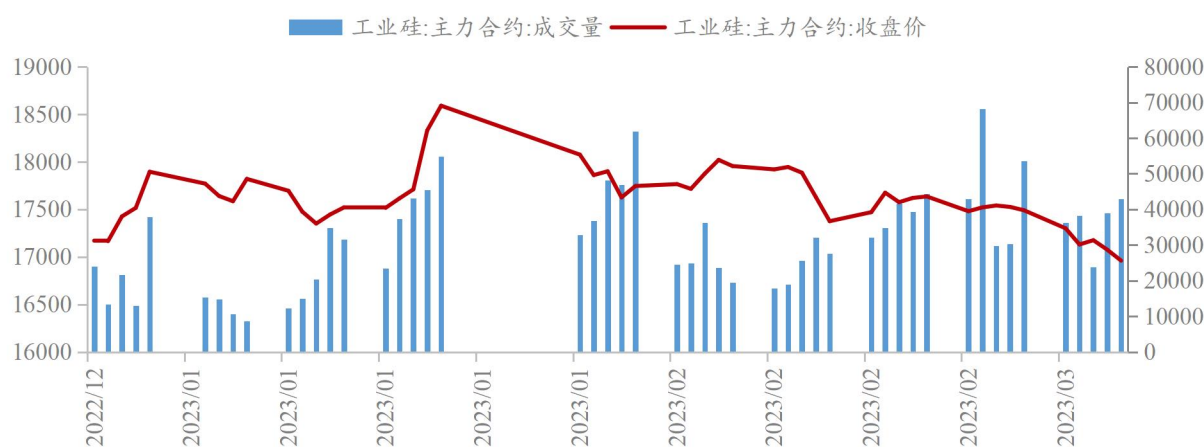
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	16960	-0.76
	主力合约持仓量	51827	177
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	740	—
	553#	190	—

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



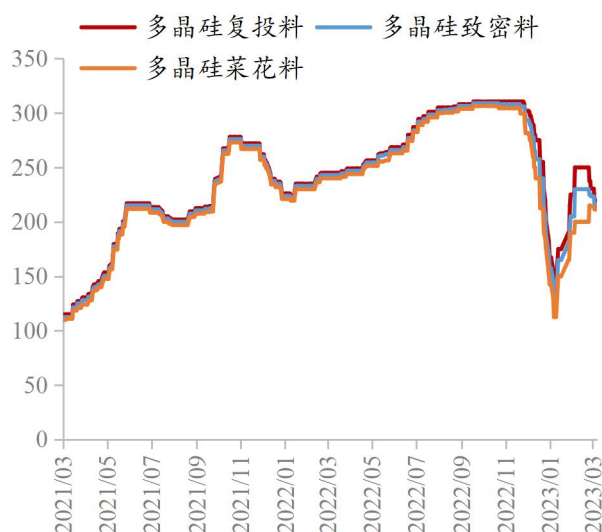
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

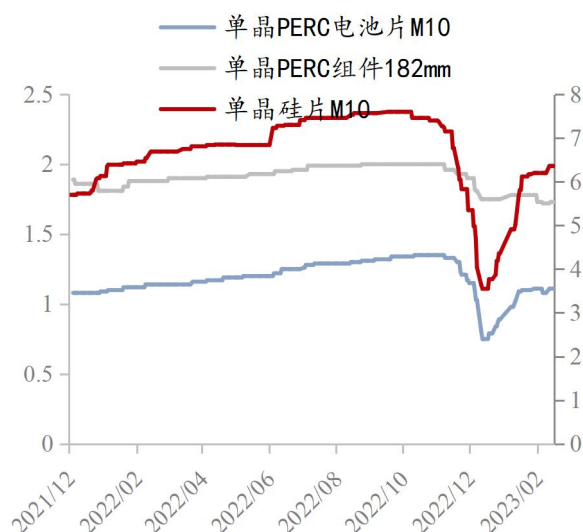


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

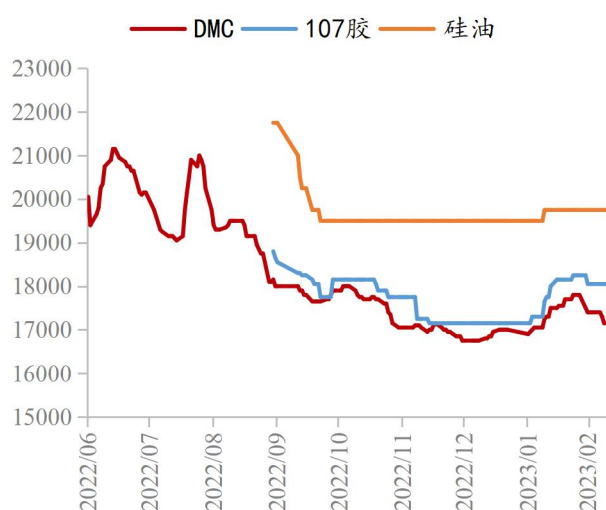


图表4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)

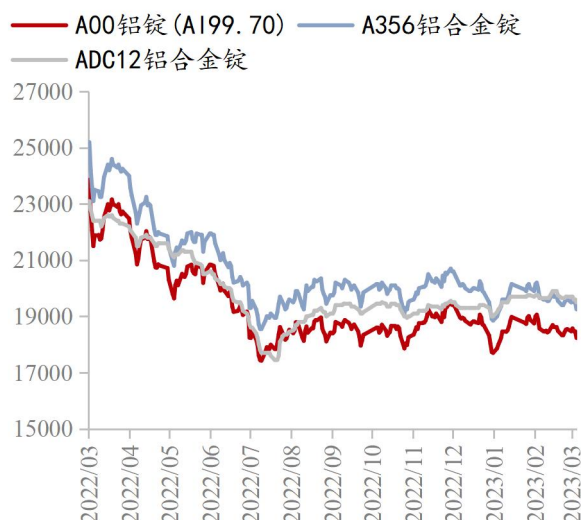


数据来源：SMM、兴证期货研发部

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。