

2023年3月16日 星期四

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 16500 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 16950 (-100) 元/吨, 421#硅 17550 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 212.5 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 207.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 16750 (-250) 元/吨, 107 胶 17750 (-100) 元/吨, 硅油 19250 (-500) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18320 (40) 元/吨, A356 铝合金锭 19350 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 19500 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货盘面延续下跌趋势, 跌幅达 1.24%, 不同牌号硅价均有下调, 在供应维持强劲而下游消费不及预期的背景下, 市场多持看空心态, 目前价格仍有下行空间。基本面来看, 上周产量增加 0.04 万吨至 6.44 万吨, 环比增 0.7%, 新疆、甘肃等地开炉数只增不减, 供应充足且有过剩趋势; 需求端, 多晶硅价格维稳, 随着 3 月产能释放, 硅料企业高开工状态, 光伏终端表现平稳; 有机硅昨日价格大幅下挫, DMC 库存增 0.43 万吨至 4.46 万吨, 环比增 10.67%, 短期内中间单体过剩格局逐步显现; 铝合金方面, 再生铝厂逢低补货需求增加, 但对工业硅需求相对有限。综上所述, 强供给弱需求的现实导致市场做空情绪逐步释放, 下跌空间还有几何仍需谨慎关注。短期内硅价承压运行, 处于底部震荡走势, 建议短期观望或谨慎偏空操作为主。仅供参考。



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. 2022 年 3 月 15 日，苏州中来光伏新材股份有限公司发布关于签署《战略合作与投资协议》的公告。年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅。项目建设地点：古交市马兰镇。建设周期：该项目建设总周期约 5 年，分两期建设，第一期投建年产 20 万吨工业硅及年产 1 万吨高纯多晶硅项目；第二期投建年产 9 万吨多晶硅项目。一期计划将寸本协议生效后开工建设，争取 2024 年竣工投产；二期项目将根据市场情况推进；投资金额：项目总投资约 140 亿元。
2. 在鲁西集团，由聊城高新区各部门组成的“项目专员”正就年产 100 万吨有机硅(一期)项目竣工验收备案办理流程、申请材料、材料审查等为项目负责人提供专业化、精准化的咨询辅导服务，并就项目涉及的环评申请材料进行合并办理、并联审批，帮助企业提前完善各项报验材料。年产 100 万吨有机硅项目是高新区今年省级重点项目，项(一期)总投资 33 亿元，占地 80 亩，总建筑面积 5.5 万平方米。项目一期建成投产后，年新增产值 36 亿元、税收 1.25 亿元、增加就业岗位 200 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#	16500	-100
		通氧 553#	16950	-100
		521#	17450	-50
		441#	18100	-200
		421#	17550	-100
		3303#	18000	-200
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	16400	-150
		通氧 553#	17000	-100
		441#	17500	-100
		421#	18050	-200
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2415	-10
		421#	2725	-10
	昆明	不通氧 553#	16300	-200
		通氧 553#	16850	-200
		421#	17550	-300
	四川	不通氧 553#	16150	-150
		421#	18250	-50
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	16750	-250
		107 胶	17750	-100
		硅油	19250	-500
多晶硅	\	多晶硅复投料	217.5	0
		多晶硅致密料	212.5	0
		多晶硅菜花料	207.5	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	18320	40
		A356 铝合金锭:全国	19350	50
		铝合金 ADC12	19500	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	16740	-1.24
	主力合约持仓量	51155	41
现货价差	421#-553#	600	—
基差	421#	810	—
	553#	210	—

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



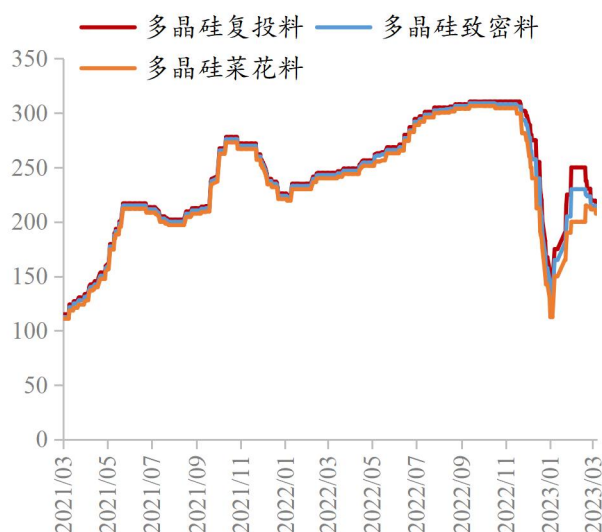
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

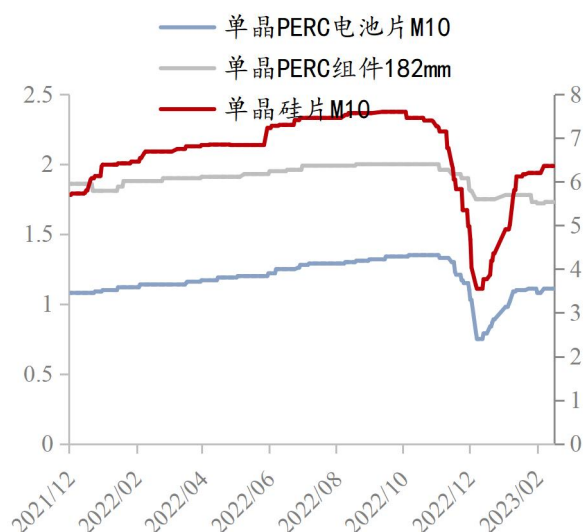


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

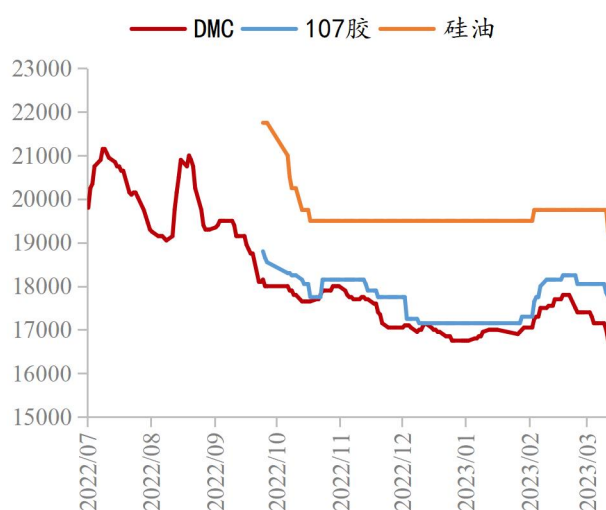


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。