

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 15300 (-150) 元/吨, 通氧 553#硅 15450 (-150) 元/吨, 421#硅 16200 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 186.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 183 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 15150 (0) 元/吨, 107 胶 16150 (0) 元/吨, 硅油 18000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19110 (80) 元/吨, A356 铝合金锭 20000 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格震荡向下回调, 现货价格跟跌。从基本面来看, 供应端, 新疆和内蒙古等地新增产能有序释放弥补了西南地区供应减量, 国内总体供应平稳。需求端, 在多晶硅产量不断增加情况下, 多晶硅库存也较多, 预计价格仍会继续回落至正常区间, 关注后续库存变化对工业硅需求影响; 有机硅 DMC 价格持稳, 期受终端订单表现不及预期, 开工率环比继续下降, 对工业硅需求整体较弱; 铝合金终端复苏节奏较慢, 云南限电对铝价存在支撑, 铝合金价格反弹为主, 对工业硅按需采购。总体来看, 工业硅基本面尚无明显变化, 前期大跌, 市场情绪有所释放带动价格小幅反弹, 但是价格持续性反弹需要等到基本面出现明显改善, 预计短期价格维持承压震荡。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. 在乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区，建设中的硅基新材料产业一体化项目现场塔吊林立，约 1.5 万人同时施工。“该项目占地 7000 亩，建成后将是全球首个多晶硅—单晶切片—电池组件和光伏玻璃—光伏发电一体化产业园区。”负责运营的新疆中部合盛硅业有限公司总经理程渝峰说。在鄯善硅基新材料产业基地，生产与扩产在同步进行。这里的工业硅和有机硅产能已占全国三分之一。该基地正在建设年产 20 万吨多晶硅、40 万吨有机硅、40 万吨工业硅等项目，年内达产后产值将翻番。吐鲁番市委书记马学良表示，坚持立足存量扩增量，让产品更加适应市场，推动硅基新材料产业做大做强做优。新疆发挥原料优势和电力资源优势，推动硅基产业扩能提质，打造产业链条完整、产业规模较大、协同配套齐全的世界级硅基产业集群。“十四五”期间，重点发展硅光伏、硅电子、硅化工、硅合金等产业，持续向硅基材料产业下游延伸。
2. 项目名称:弘元新材未来研究院项目。建设地点:内蒙古自治区包头市青山区装备制造园。投资金额:总投资 10060 万元，全部为自有资金。建设周期:2023 年 4 月-2024 年 4 月。建设内容:新建车间包括未来研究院创新办公室、单晶硅棒实验线、单晶硅片试验线、硅单晶机房、自动化与工业 4.0 开发与应用办公室、智能检测车间;购买实验型单晶炉 6 台，实验型切片机 6 台，硬件系统 2 套，软件系统 2 套及配套设施，最终建设成为可研与试验为一体的研究院。由于内蒙古包头市电价成本在全国范围内具有比较优势，包头市大力布局以光伏硅为重点的硅产业集群，成功吸引了一大批硅基材料与光伏龙头企业在此投资。包括通威、协鑫、大全、特变、弘元、东方日升等国内龙头企业的多个大项目，一跃成为中国多晶硅产能最大的城市。截至目前，包头市多晶硅产能已经占到国内的 20%以上。

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#	15300	-150
		通氧 553#	15450	-150
		521#	16250	0
		441#	16750	0
		421#	16200	0
		3303#	16750	0
		2202#	27000	0
	黄埔港	不通氧 553#	15150	-150
		通氧 553#	15550	-150
		441#	16150	0
		421#	17000	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2245	-20
		421#	2575	0
	昆明	不通氧 553#	15450	-100
		通氧 553#	15950	0
		421#	16400	0
	四川	不通氧 553#	15000	-200
		421#	17100	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	-15
精煤	新疆精煤	\	2300	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	15150	0
		107 胶	16150	0
		硅油	18000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	190	0
		多晶硅致密料	186.5	0
		多晶硅菜花料	183	0
硅片		M10 单晶	6.44	0
电池片		M10 单晶	1.08	0
光伏组件		182 系列	1.68	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19110	80
		A356 铝合金锭:全国	20000	100
		铝合金 ADC12	19400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

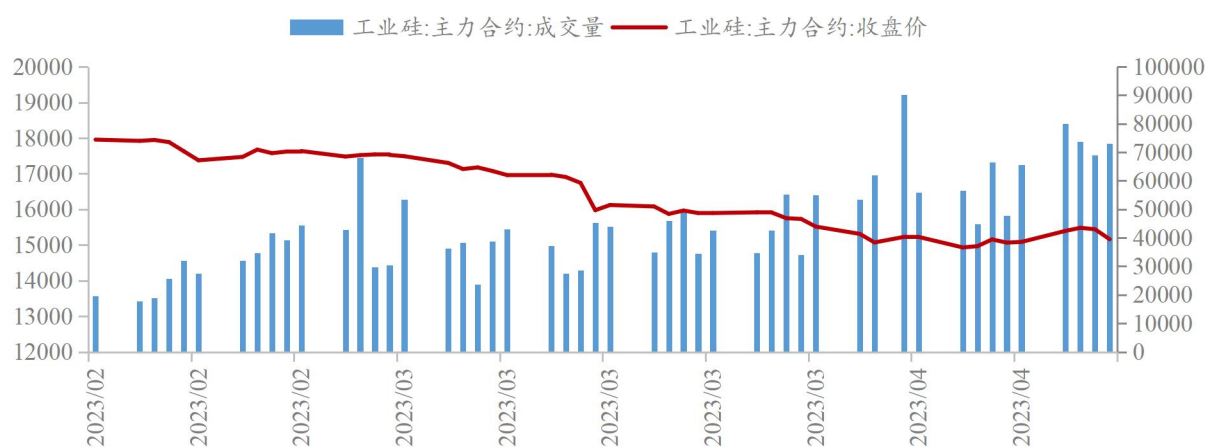
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15160	-2.41
	主力合约持仓量	71782	3843
现货价差	421#-553#	750	—
基差	421#	1040	—
	553#	290	—

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



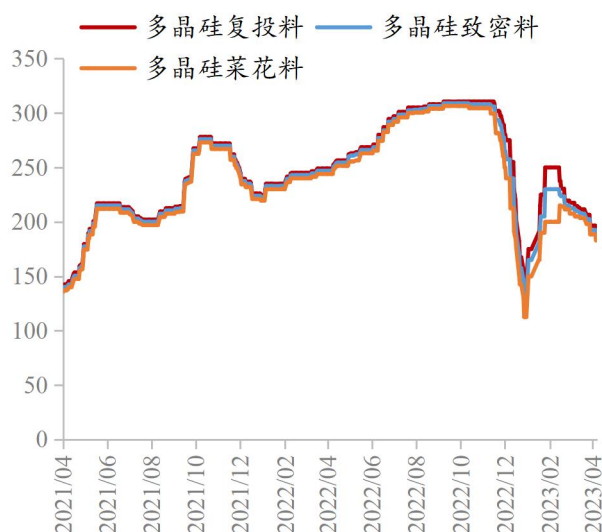
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

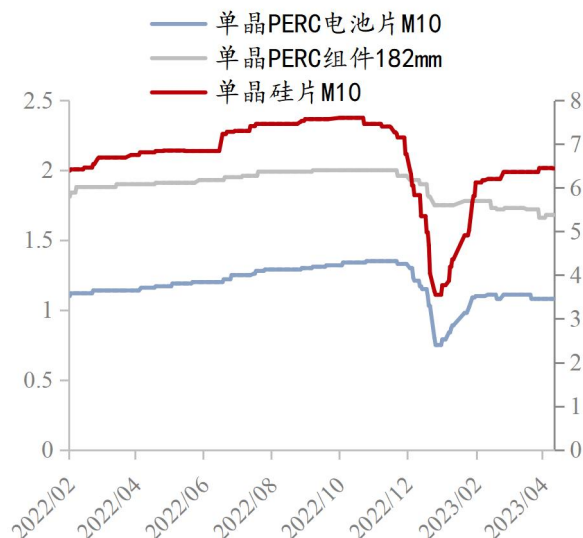


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

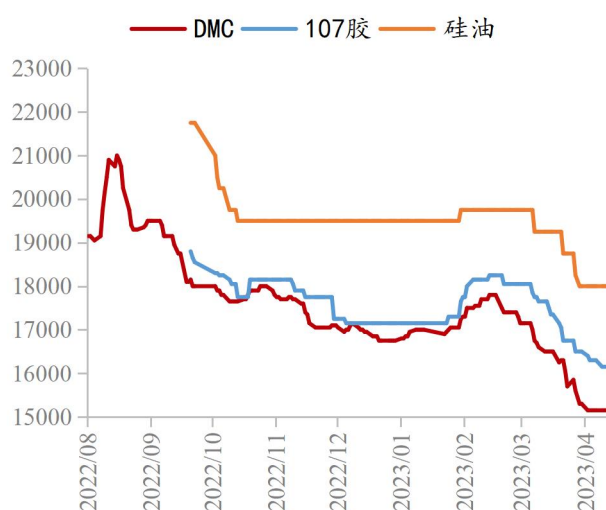


图表 4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)



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。