

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 15050 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 15350 (0) 元/吨, 421#硅 16600 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 167.5 (-8.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 163.5 (-8.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 15150 (0) 元/吨, 107 胶 15600 (0) 元/吨, 硅油 17850 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18510 (30) 元/吨, A356 铝合金锭 19300 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19000 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货冲高回落, 现货持稳运行, 由于节后第一个交易日, 成交趋于清淡。从基本面来看, 供应端, 当前全国整体平均开炉数水平偏低, 五六月份逐步转入丰水期, 但西南地区整体暂无复产意愿, 国内总体供应趋于平稳。需求端, 多晶硅硅料价格持稳, 根据 SMM 数据一季度多晶硅产量在 31.5 万吨, 随着新产能投产爬坡 4-5 月份产量继续增加, 预计二季度多晶硅产量或增至 35 万吨, 对工业硅需求稳中有增; 有机硅 DMC 价格持稳, 强预期弱现实下价格与开工双降, 4 月底全国 DMC 开工率维持在 66% 左右, 但终端需求表现羸弱; 铝合金近期开工稳定, 短期对工业硅需求维稳。综上, 工业硅随供应有所缩减, 基本面边际稍有改善, 但整体终端需求较为疲软, 硅价反弹空间相对有限, 预计短期窄幅整理, 后续关注西南地区硅企的复产进程。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. 项目名称:年产 10000 吨硅酮密封胶、3000 吨 MS 胶、3000 吨水性密封胶、2000 吨美缝剂项目。建设地址:山东省潍坊市临朐县东城街道东四路北首西侧项目投资:380 万元。建设单位:山东轩友新材料科技有限公司项目性质:新建。建设内容:本项目租赁山东泰顺消防设备有限公司厂房进行建设,建筑面积 8000 平方米。项目购置高速分散机、压胶机、制胶机、螺杆、分装机、搅拌机等配套设备 74 台(套),形成年产 10000 吨硅酮密封胶、3000 吨 MS 胶、3000 吨水性密封胶、2000 吨美缝剂项目。
2. 云能硅材 40 万吨有机硅项目总投资 42.9 亿元,占地 1600 亩,于 2019 年 12 月 25 日开工建设。该项目以云南能投集团下属企业云能化工的盐酸、工业硅和园区内的甲醇、纯碱及氢气等为原料,主要建设 40 万吨/年有机硅单体生产装置,配套建设下游 DMC、D4、107 胶、110 胶等深加工产品,周边配套硅油、白炭黑等深加工产品。项目分两期建设,每期 20 万吨,一期于 2021 年 12 月建成试生产,二期即将启动建设。项目全部建成后,单体产能将排名全国第三,预计实现年销售收入 50 亿元、利税 10 亿元。2022 年 12 月 29 日,项目一期项目主装置区第八批安装单位工程完成交工验收。参与交工验收单位工程为:110、107 硅橡胶续建工程、厂区外管管廊(厂外配套部分)工程、6 标厂区电气(下游装置区)、净水罐原水罐、玻璃钢储罐、浆渣水解提铜玻璃钢设备及铁路中转仓库 110 胶包装线设备安装工程。至此,一期项目 74 个安装单位工程全部通过交工验收。2023 年 4 月 23 日,项目(一期)通过规划验收。

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#	15050	0
		通氧 553#	15350	0
		521#	16100	0
		441#	16100	0
		421#	16600	0
		3303#	16600	0
		2202#	26500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14900	0
		通氧 553#	15400	0
		441#	16100	0
		421#	16700	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2185	0
		421#	2525	0
	昆明	不通氧 553#	15250	0
		通氧 553#	15800	0
		421#	16300	0
	四川	不通氧 553#	14650	0
		421#	16550	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2300	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	15150	0
		107 胶	15600	0
		硅油	17850	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	171.5	-7.5
		多晶硅致密料	167.5	-8.5
		多晶硅菜花料	163.5	-8.5
硅片		M10 单晶	6.15	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	18510	30
		A356 铝合金锭:全国	19300	0
		铝合金 ADC12	19000	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

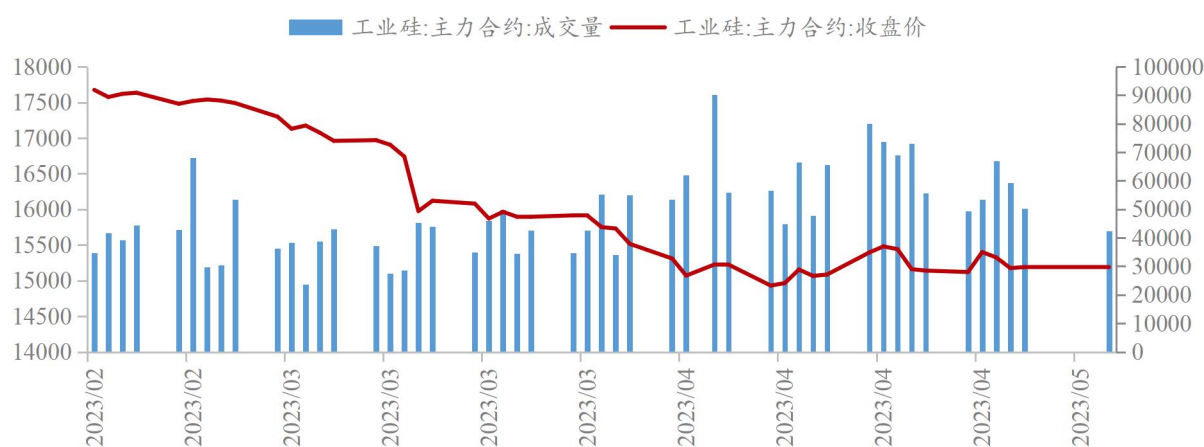
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15190	0.16
	主力合约持仓量	65291	4473
现货价差	421#-553#	1250	—
基差	421#	1410	—
	553#	160	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

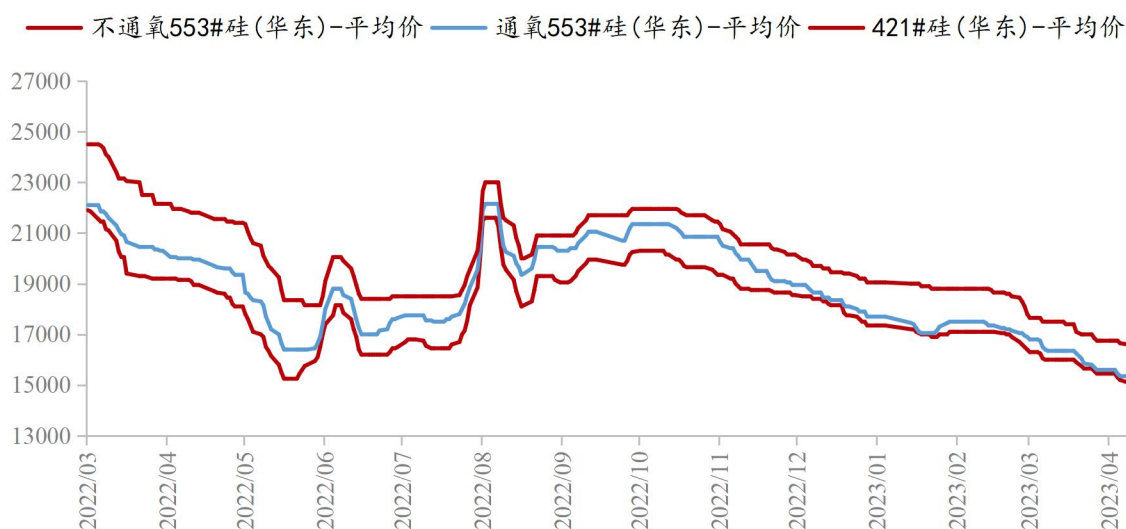
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



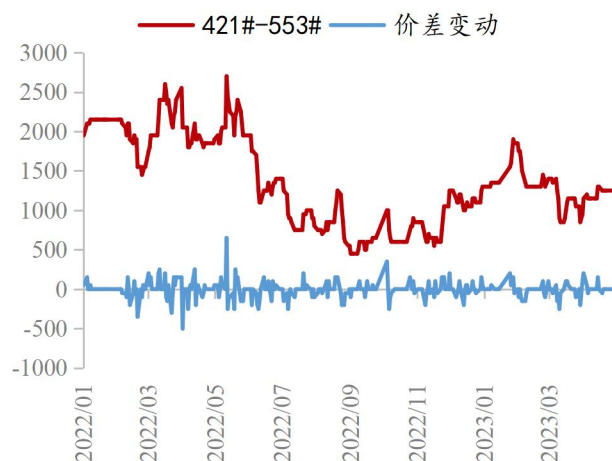
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

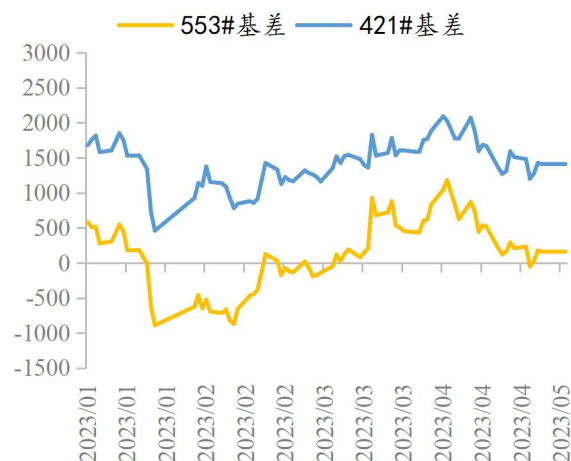


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

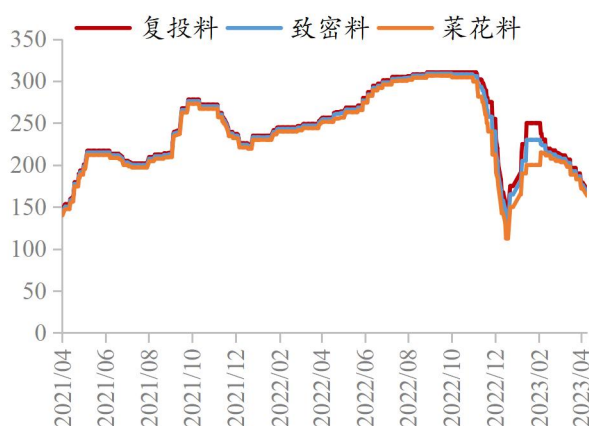


图表4 基差走势(单位:元/吨)

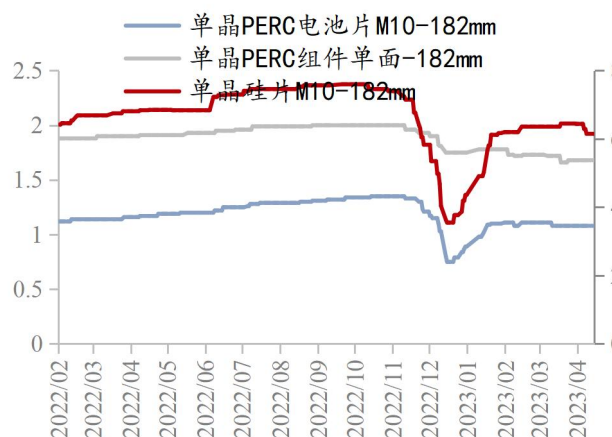


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

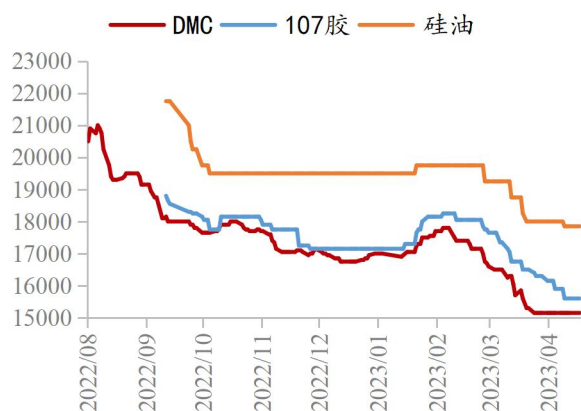


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

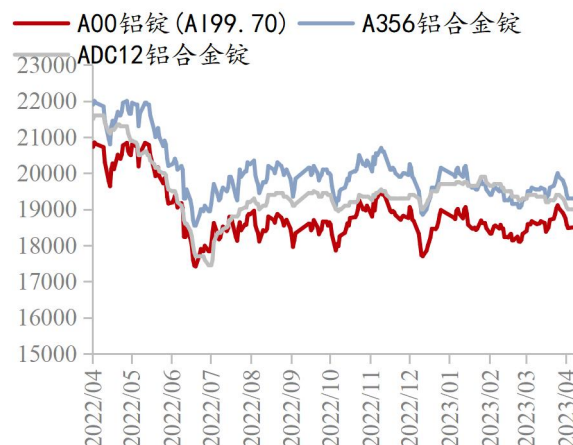


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表7 有机硅现货参考价(单位:元/吨)



图表8 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。