

2023 年 5 月 8 日 星期一

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 14950 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 15200 (-150) 元/吨, 421#硅 16500 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 167.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 163.5 (0) 元/千克。

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

铝合金锭 SMM A00 铝 18360 (-150) 元/吨, A356 铝合金锭 19150 (-150) 元/吨, ADC12 铝合金 18800 (-200) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

节后两交易日工业硅期货延续低位弱势震荡走势, 现货报价调降, 成交对比节前整体有所缩量。从基本面来看, 供应端, 据百川盈孚数据显示, 截至 5 月 5 日, 全国工业硅周度产量为 6.06 万吨, 环比上周下降 0.05%, 近期国内供应趋稳。需求端, 多晶硅硅料偏弱震荡, 3 月份多晶硅产量为 9.94 万吨, 同比增长 84%, 开工率升至 98.9%, 产能开工率大幅提高;2022 年 1-12 月累计生产 77 万吨, 同比增长 59%。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. 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。
2. 内蒙古鑫华半导体科技有限公司（下称“内蒙古鑫华”）则将负责实施 1 万吨高纯电子级多晶硅项目。项目名称：内蒙古鑫华半导体科技有限公司 10000 吨/年高纯电子级多晶硅产业集群项目。项目性质：新建。建设地点：内蒙古呼和浩特市赛罕区金桥开发区占地面积：总占地面积 301189.38m²。项目投资：项目总投资 282832 万元，其中环保投资 2016.3 万元，占总投资的 0.71%；建设周期：2022 年 8 月开始建设，建设期 16 个月，预计 2023 年 12 月投产运营；建设内容：项目建成后，可达到年产电子级高纯多晶硅 10000 吨、电子级二氯二氢硅 500 吨、电子级三氯氢硅 3000、电子级四氯化硅 3000 吨。

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#	14950	-100
		通氧 553#	15200	-150
		521#	16000	-100
		441#	16100	-100
		421#	16500	0
		3303#	16500	-100
		2202#	26500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14800	-100
		通氧 553#	15250	-150
		441#	16100	0
		421#	16600	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2175	-10
		421#	2505	-20
	昆明	不通氧 553#	15250	0
		通氧 553#	15800	0
		421#	16300	0
	四川	不通氧 553#	14500	-150
		421#	16350	-200
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2250	-50
	宁夏精煤	\	1900	-250
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	0
		多晶硅致密料	167.5	0
		多晶硅菜花料	163.5	0
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	18360	-150
		A356 铝合金锭:全国	19150	-150
		铝合金 ADC12	18800	-200

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

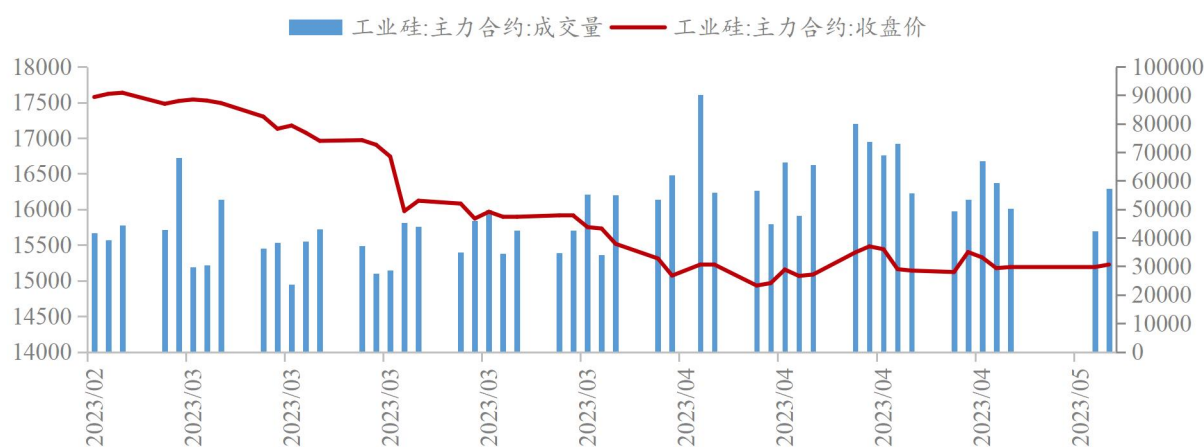
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15225	0.1
	主力合约持仓量	69038	3747
现货价差	421#-553#	1300	—
基差	421#	1275	—
	553#	-25	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

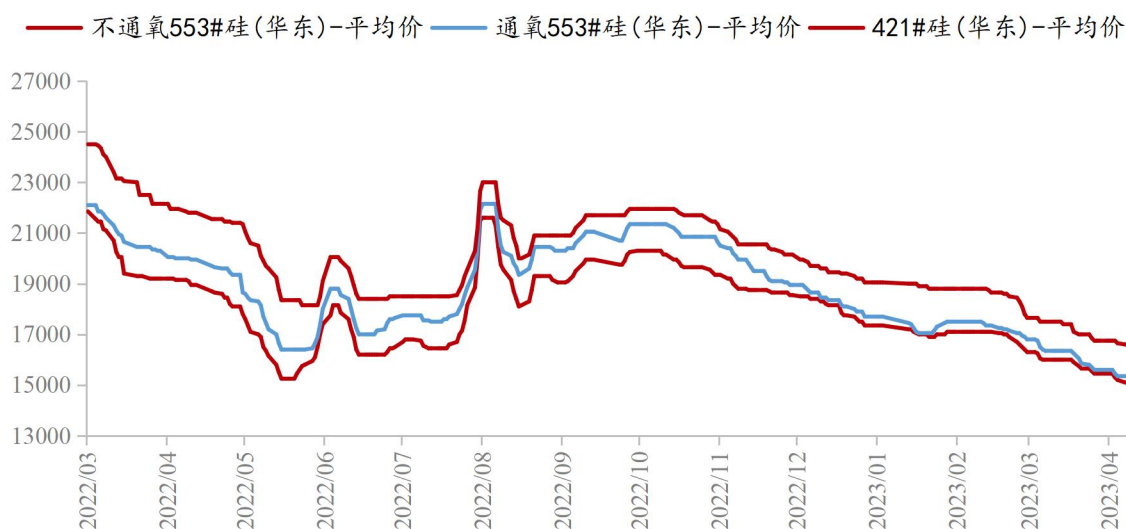
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



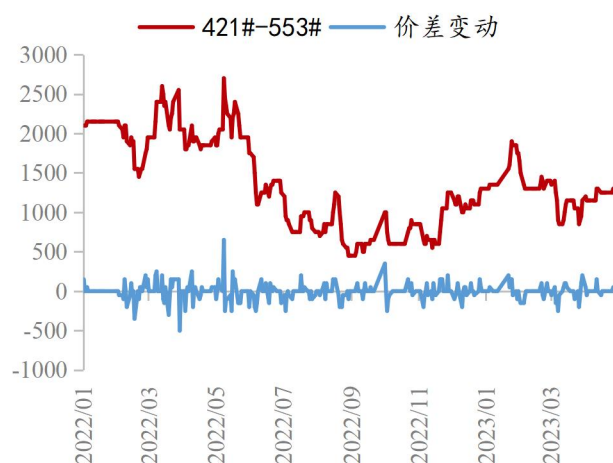
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

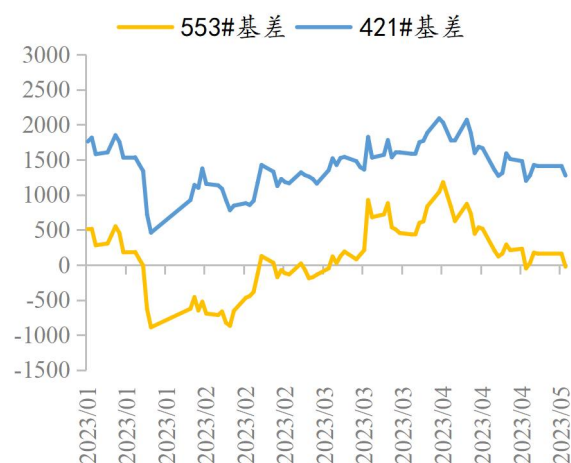


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

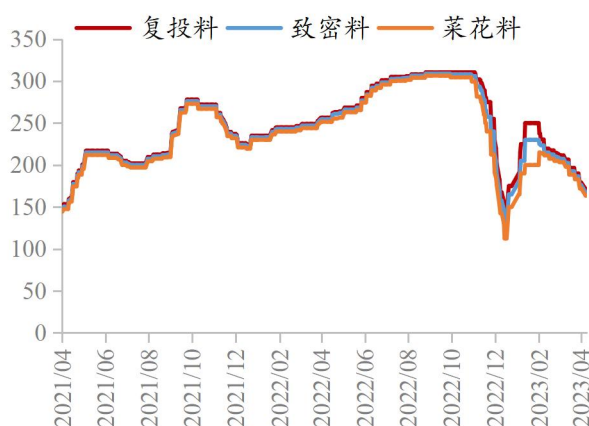


图表4 基差走势(单位:元/吨)

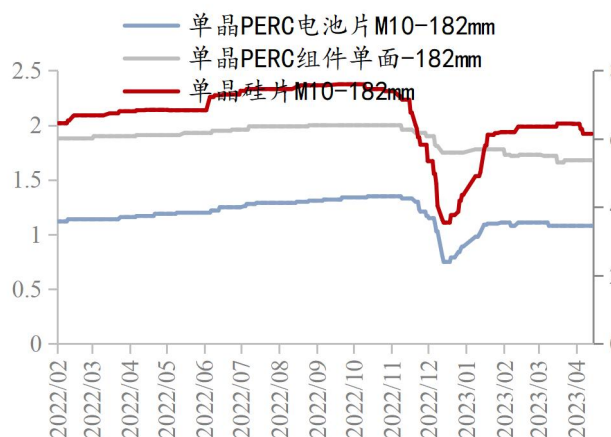


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

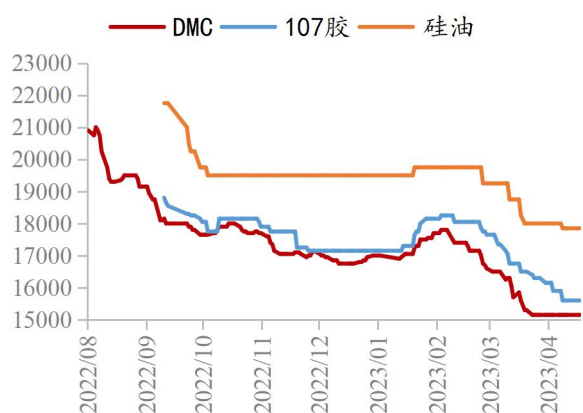


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

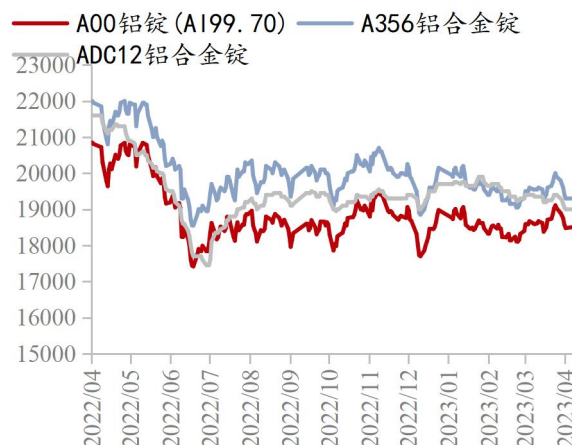


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。