

2023 年 5 月 9 日 星期二

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 14800 (-150) 元/吨, 通氧 553#硅 15050 (-150) 元/吨, 421#硅 16450 (-150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 163.5 (163.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 159.5 (159.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 15050 (-100) 元/吨, 107 胶 15600 (0) 元/吨, 硅油 17850 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18470 (110) 元/吨, A356 铝合金锭 19250 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 18800 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日期货盘面冲高回落, 供应减量的现实一定程度反映在盘面上, 现货价格继续走弱。从基本面来看, 供应端, 据百川盈孚数据显示, 上周全国工业硅周度产量为 6.06 万吨, 环比上周下降 0.05%, 全国总开炉数量为 286 台, 整体开炉率降低至四成以下, 为 39.83%, 停炉减产主要集中于新疆、云南地区。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; 有机硅 DMC 价格持稳, 有机硅在企业亏损及库存双重压力下单体厂停车检修增多开工率趋弱, 4 月底全国 DMC 开工率维持在 66% 左右, 但终端需求表现羸弱; 铝合金对工业硅需求维稳。综上, 一方面短期供应减量且西南地区暂无复产预期在盘面表现出利好, 另一方面还原剂、原料等价格松动使得硅价成本支撑转弱, 多空交织下, 预计短期硅价维持低位震荡。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. 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。
2. 近日,山西省人民政府办公厅印发了 2023 年省级重点工程项目名单,共 8 类 619 项。朔州光福 2GW 高性能光伏太阳能组件项目:朔州光福科技有限公司 2GW 高性能光伏太阳能组件项目位于低碳硅芯产业园,产业园从原材料初加工到终端应用,围绕硅芯产业链,以电子级、光伏级晶硅两条产业链为核心,整体布局形成工业硅、多晶硅、单晶硅、大硅片等硅芯全产业链。朔州光福光伏组件产业链项目是硅芯产业链的重要一环。
3. 长治立新年产 1 万吨再生硅材料项目:山西立新硅材料科技有限公司年产 1 万吨高纯硅材料项目于 2021 年 9 月开工建设。项目依托具备完全自主知识产权“催化冶金熔炼提纯硅”和“非线性凝固提纯”等专利技术,进行物理冶金法规模化生产太阳能级硅材料。项目投产后,可年产 1 万吨光伏级再生硅材料,年销售收入可达 15 亿元。

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#	14800	-150
		通氧 553#	15050	-150
		521#	15850	-150
		441#	15950	-50
		421#	16450	-150
		3303#	16450	-50
		2202#	26500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14700	-100
		通氧 553#	15100	-150
		441#	15950	-150
		421#	16500	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2165	-10
		421#	2495	-10
	昆明	不通氧 553#	15100	-150
		通氧 553#	15650	-150
		421#	16200	-100
	四川	不通氧 553#	14400	-100
		421#	16200	-150
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	15050	-100
		107 胶	15600	0
		硅油	17850	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	166.5	166.5
		多晶硅致密料	163.5	163.5
		多晶硅菜花料	159.5	159.5
硅片		M10 单晶	5.79	5.79
电池片		M10 单晶	1.04	-0.04
光伏组件		182 系列	1.68	1.68
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18470	110
		A356 铝合金锭:全国	19250	100
		铝合金 ADC12	18800	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

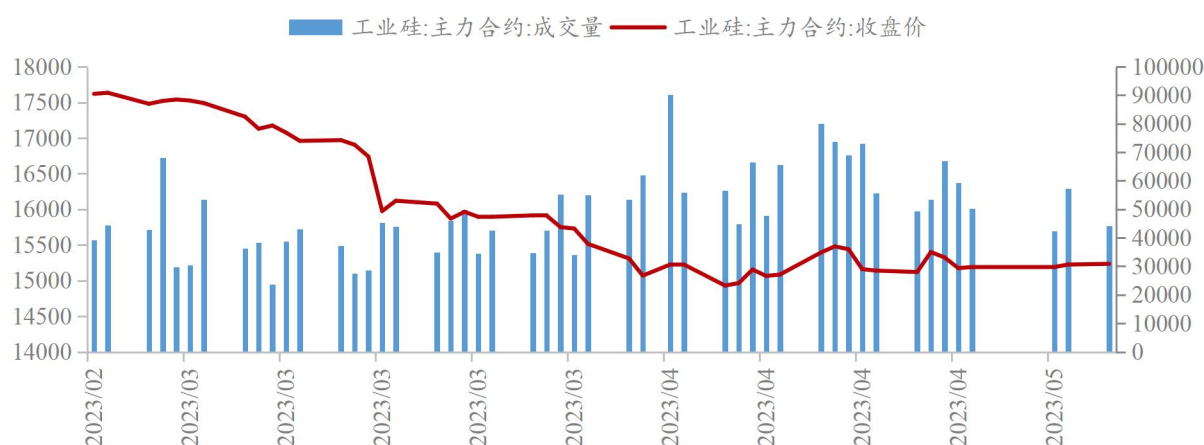
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15235	0.59
	主力合约持仓量	70272	1234
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	1215	—
	553#	-185	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

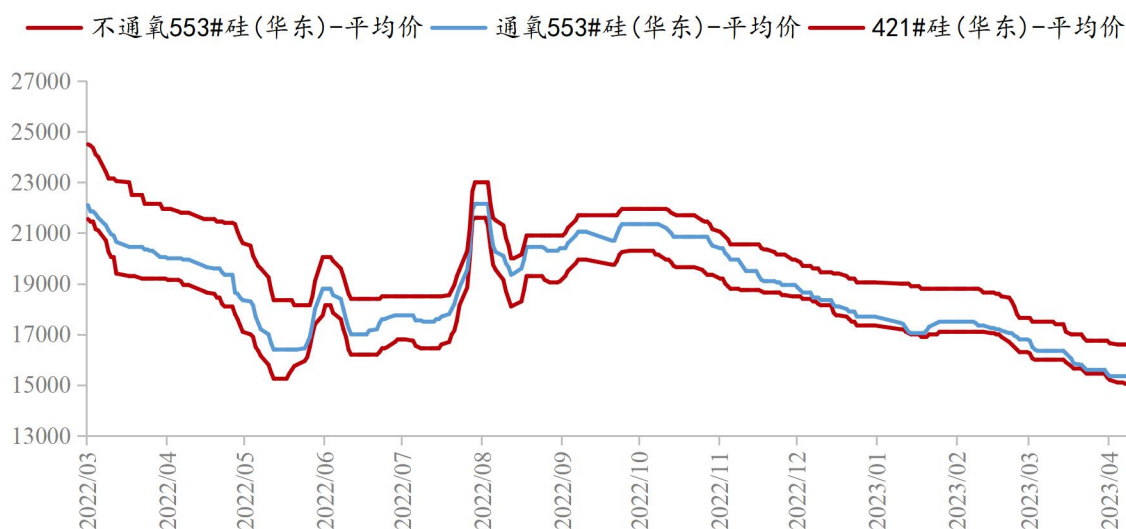
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



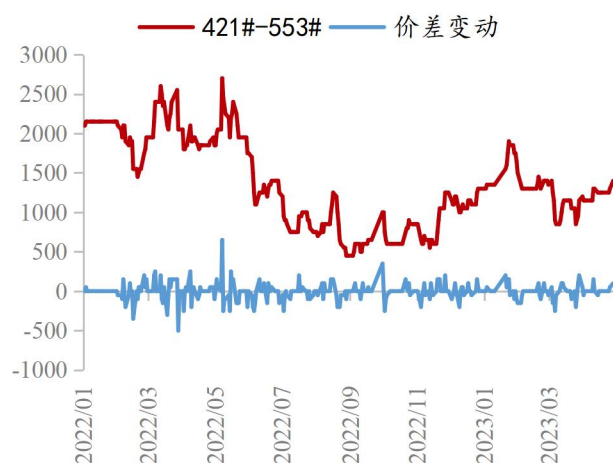
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

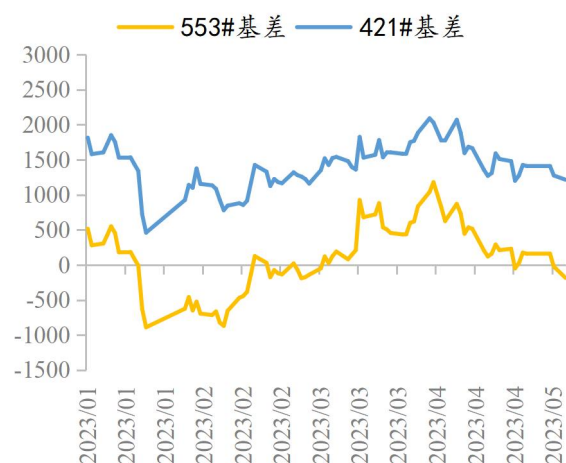


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

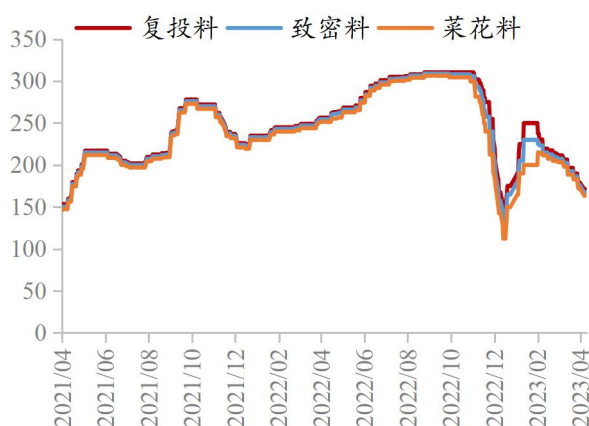


图表4 基差走势(单位:元/吨)

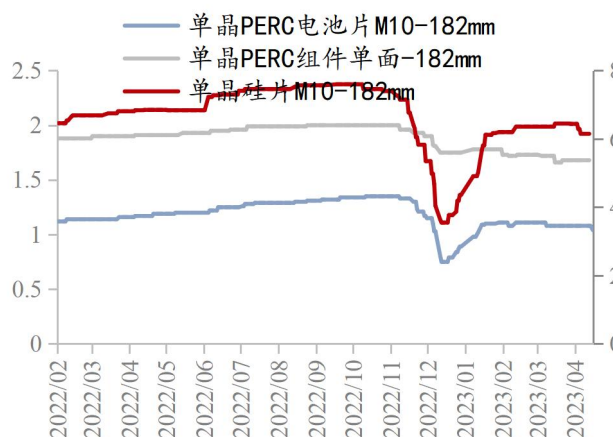


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

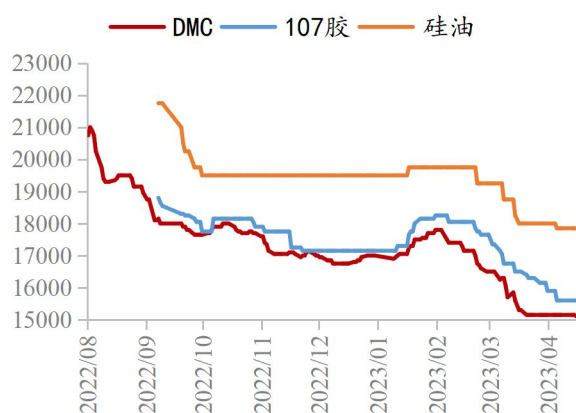


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

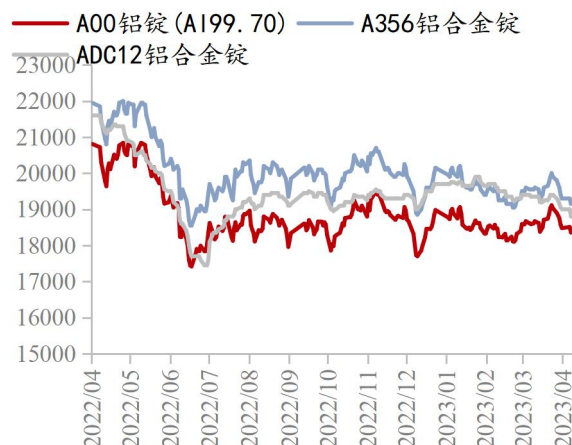


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。