

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 14700 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 14950 (0) 元/吨, 421#硅 16450 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 148.5 (-9) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 145.5 (-8) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14700 (0) 元/吨, 107 胶 15350 (-250) 元/吨, 硅油 17150 (-500) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18390 (30) 元/吨, A356 铝合金锭 19150 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 18750 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日期货价格破位下跌, 现货价格持稳。基本面来看, 全国工业硅整体开炉率降低至四成以下, 五六月份西南各地区逐步进入丰水期, 但是短期暂无复产意愿, 供应端存边际收紧预期; 需求端, 多晶硅硅料价格跌幅超 30%, 多晶硅生产企业尚有利润空间, 随部分龙头企业产能释放, 有望对工业硅需求维持景气; 有机硅 DMC 价格弱稳, 在企业亏损及库存双重压力下单体厂停车检修增多 DMC 开工率趋弱, 对于工业硅需求静待修复; 铝合金对工业硅需求按需采购为主, 开工变化情况尚不明显。

总体来看, 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, 中长期尚有下行空间。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. 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。
2. 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。
3. 4 月 28 日上午，山东省鲁城镇 2023 年招商引资项目集中签约仪式举行，共签约 9 个项目，总投资 33.43 亿元，涵盖设备制造、硅基材料、矿产开发、新型材料、绿色养殖、生态旅游等领域。签约项目中，涉及硅基材料的有：兰陵县益新矿业科技有限公司一年产 1.5 万吨电子电器级高纯超细硅微粉项目。该项目投资方为兰陵县益新矿业科技有限公司，计划投资 1.36 亿元，规划用地面积 1.53 万平方米，共建设 6 条生产线，主要生产电子电器级高纯超细硅微粉、高导热散热用氧化硅微粉，为硅基新材料产业链提供原料支撑。项目建成投产后，可年产各种规格硅质产品 1.5 万吨，实现年产值 7500 万元，税收 560 万元，提供就业岗位 36 个。

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#	14700	0
		通氧 553#	14950	0
		521#	15750	0
		441#	15750	0
		421#	16450	0
		3303#	16450	0
		2202#	26500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14600	0
		通氧 553#	14950	-50
		441#	15750	-50
		421#	16400	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2145	0
		421#	2495	0
	昆明	不通氧 553#	14900	-100
		通氧 553#	15400	-100
		421#	16100	-50
	四川	不通氧 553#	14300	0
		421#	16150	0
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	14700	0
		107 胶	15350	-250
		硅油	17150	-500
多晶硅	\	多晶硅复投料	151.5	-10
		多晶硅致密料	148.5	-9
		多晶硅菜花料	145.5	-8
硅片		M10 单晶	5.6	-0.02
电池片		M10 单晶	1.04	0
光伏组件		182 系列	1.68	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18390	30
		A356 铝合金锭:全国	19150	0
		铝合金 ADC12	18750	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

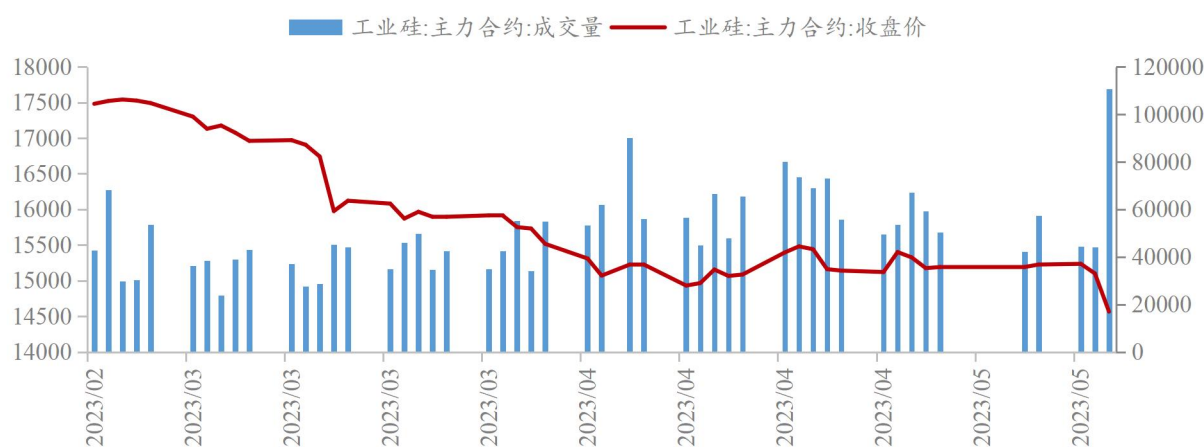
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14565	-3.77
	主力合约持仓量	80773	9892
现货价差	421#-553#	1500	—
基差	421#	1885	—
	553#	385	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

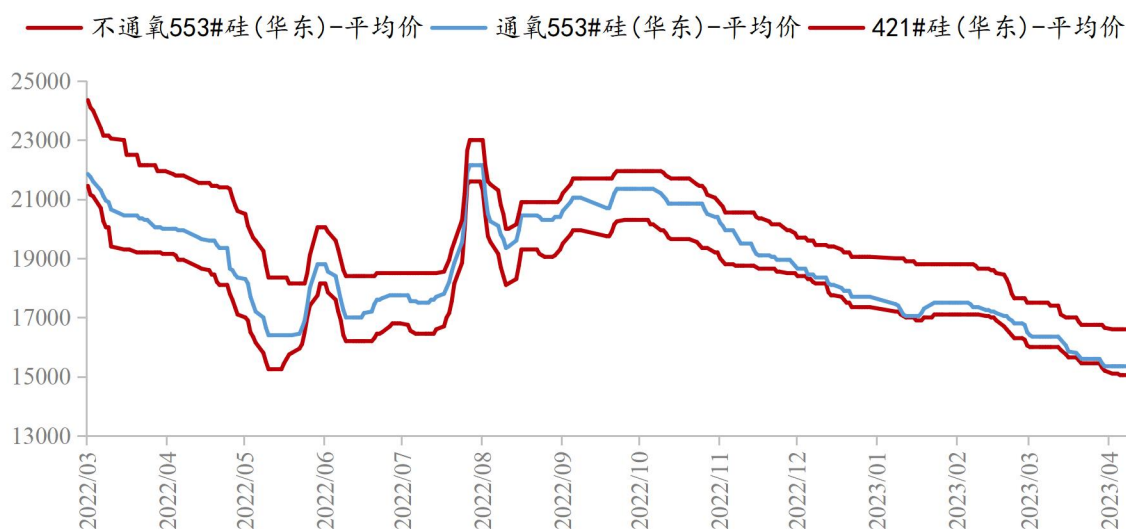
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



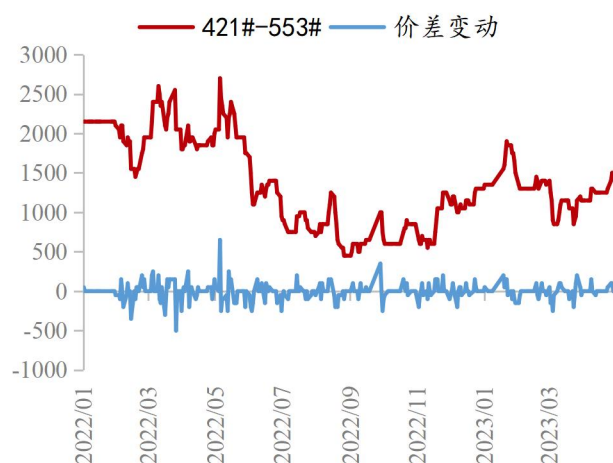
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

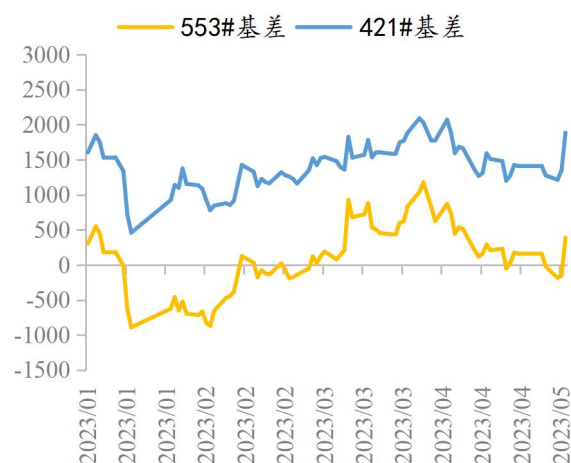


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

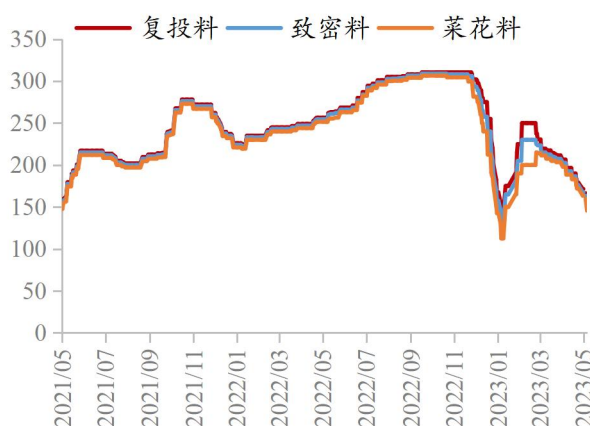


图表4 基差走势(单位:元/吨)

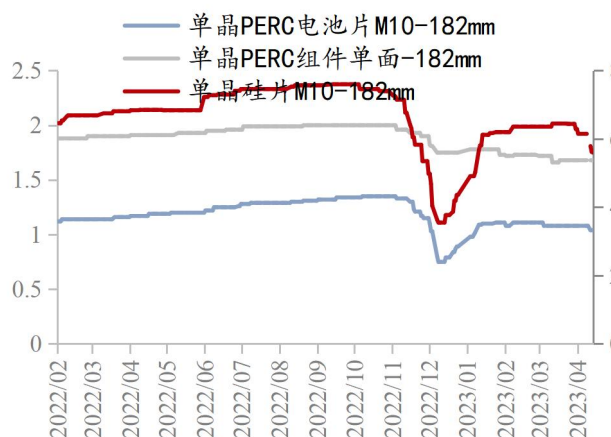


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

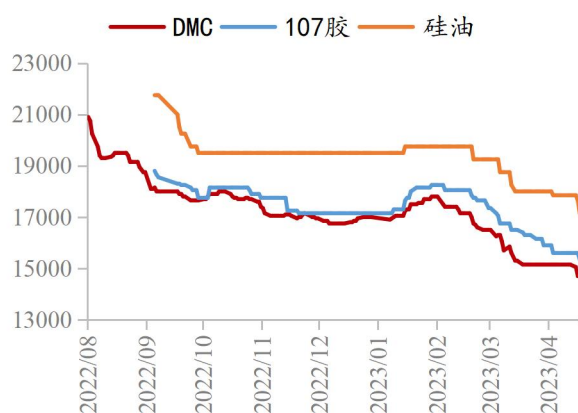


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

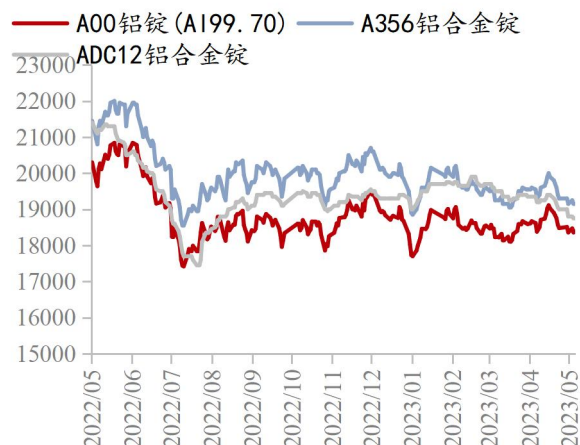


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。