

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 14650 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 14850 (0) 元/吨, 421#硅 16350 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 142 (-6.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 139 (-6.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14700 (0) 元/吨, 107 胶 15350 (0) 元/吨, 硅油 17000 (-150) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 17890 (-430) 元/吨, A356 铝合金锭 18700 (-400) 元/吨, ADC12 铝合金 18500 (-200) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

上周五期货价格继续下探, 现货价格持稳。基本面来看, 供应端, 硅价快速下行, 供应边际转弱, 但存丰水期复产预期, 南方地区、四川地区预计在 5 月底 6 月初陆续复产, 云南预计在 6-7 月复产。需求端, 多晶硅硅料价格延续弱势, SMM 数据显示 4 月国内多晶硅产量在 11.4 万吨, 下半年仍有不少新投产产能, 或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; 铝合金行业开工率走弱, 采购压价情绪较重, 铝合金锭出货难叠加盈利困难现金流紧张, 华东华南部分企业存在减产或者停产的情况。

总体来看, 随着还原剂、原料等价格松动使得硅价成本支撑转弱, 叠加丰水期预期, 预计硅价尚下行空间。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. 新疆新盛安硅业科技有限责任公司:新建年产 20 万吨有机硅及配套项目,规划占地面积 850 亩,总建筑面积 230033m²。项目主要由主体工程、辅助工程、储运工程、公用工程和环保工程五部分组成,共设置 25 条生产线,主要产品为有机硅单体及有机硅单体下游产品(107 胶、110 胶、正硅酸乙酯、白炭黑等)。项目背景:2022 年 12 月 20 日,新疆新盛安硅业科技有限责任公司年 20 万吨有机硅及配套项目总承包合同签约仪式在赛鼎宁波工程有限公司举行。该项目投产后可生产 20 万吨/年有机硅及下游产品,将大量应用于 5G、可再生能源、芯片半导体等新经济领域,对促进相关产业升级和高新技术发展具有十分重要的意义。
2. 江西永修县有机硅产业历史悠久,集群效益显著,全县有机硅上下游及配套企业 150 余家,其中,高新技术企业 58 家、省级以上专精特新和“小巨人”企业 26 家,2022 年,永修荣获 2021 年度全省产业集群综合考核第一名,被评为 4 星级产业集群。永修始终坚持把有机硅产业作为重点培育的“首位产业”,革新思维推动有机硅产业延链、强链、壮链,加快培育千亿产业集群。今年 2 月,永修成立有机硅产业改革工作专班,积极破解在人才、公用设施建设、产品循环等方面的问题。据了解,前期有机硅原材料采购工作专班多次走访调研有机硅上下游企业原材料购销内循环工作,先后前往海多有机硅、星火狮达、东方巨龙等 50 余家有机硅上下游企业,实地梳理和完善企业需求清单,在工作专班的努力下,终于与蓝星星火有机硅达成采购意向。此次战略协议的签订,将助推蓝星星火有机硅充分发挥龙头引领和带动作用,助力上下游关联企业协同发展,加快形成星火工业园购销内循环,提升园区企业原料购销效率,推动降低原材料采购成本,不断壮大全县有机硅产业规模,助力有机硅产业高质量发展。

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#	14650	0
		通氧 553#	14850	0
		521#	15450	-100
		441#	15500	-50
		421#	16350	-100
		3303#	16400	0
		2202#	26500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14550	0
		通氧 553#	14850	-50
		441#	15650	0
		421#	16350	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2145	0
		421#	2495	0
	昆明	不通氧 553#	14750	-50
		通氧 553#	15250	-100
		421#	15950	-50
	四川	不通氧 553#	14250	0
		421#	16000	-50
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2150	-100
	宁夏精煤	\	1900	0
有机硅	华东	DMC	14700	0
		107 胶	15350	0
		硅油	17000	-150
多晶硅	\	多晶硅复投料	145	-6.5
		多晶硅致密料	142	-6.5
		多晶硅菜花料	139	-6.5
硅片		M10 单晶	5.15	-0.45
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	17890	-430
		A356 铝合金锭:全国	18700	-400
		铝合金 ADC12	18500	-200

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

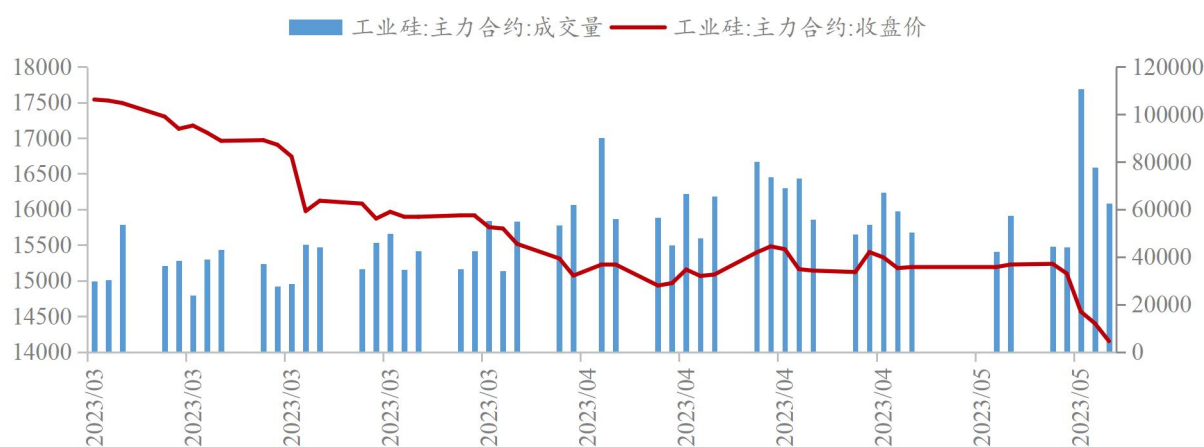
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14150	-1.87
	主力合约持仓量	82878	1535
现货价差	421#-553#	1500	—
基差	421#	2200	—
	553#	700	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

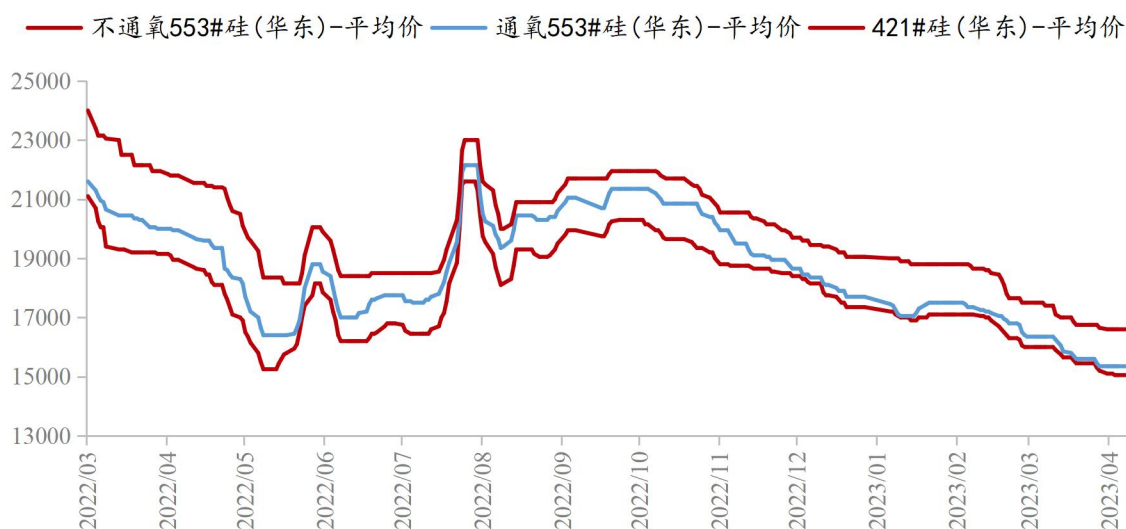
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



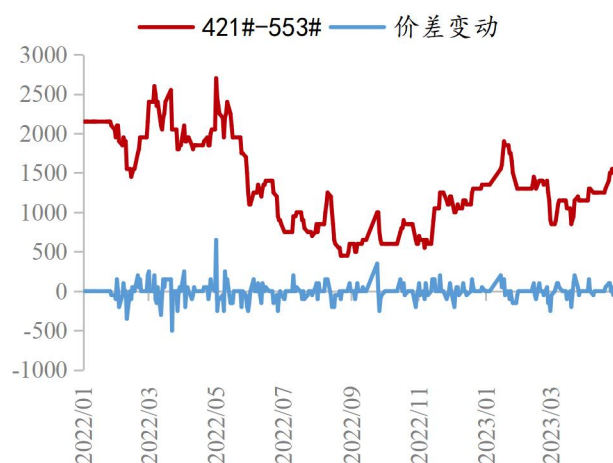
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

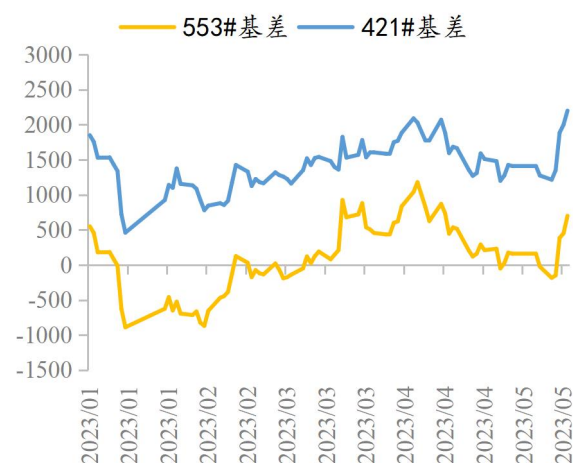


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

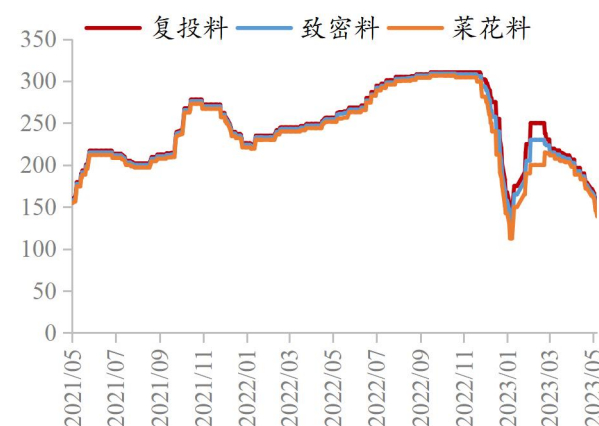


图表4 基差走势(单位:元/吨)

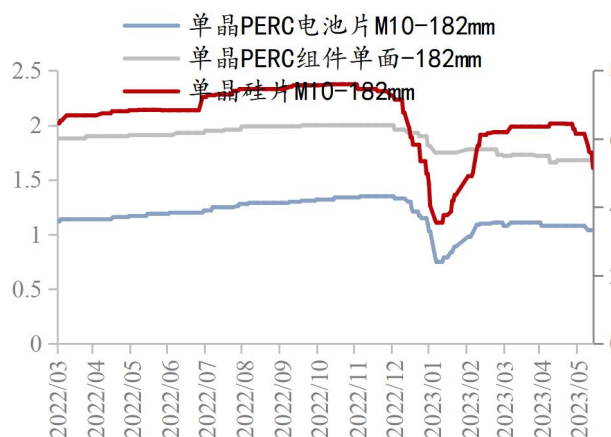


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

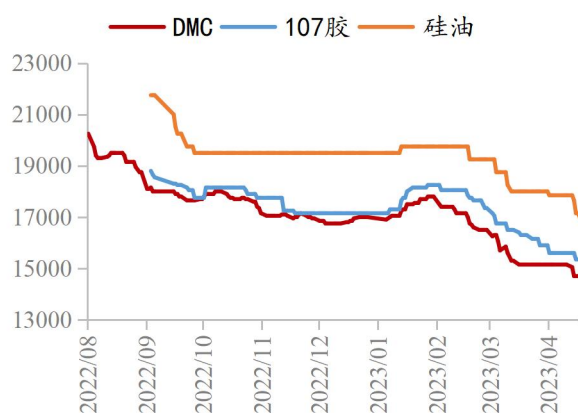


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

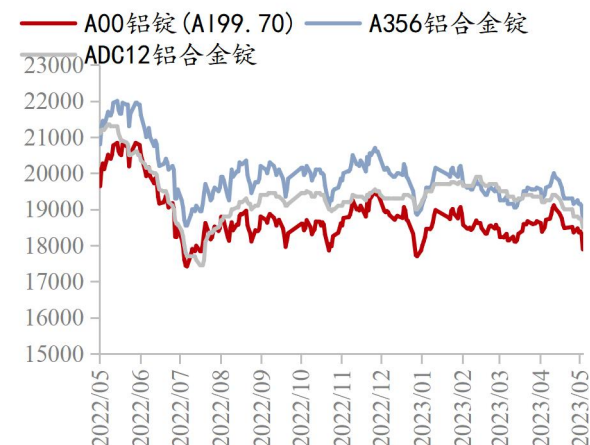


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。