

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 14200 (-200) 元/吨, 通氧 553#硅 14350 (-200) 元/吨, 421#硅 15850 (-200) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 136.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 133.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14550 (0) 元/吨, 107 胶 15250 (0) 元/吨, 硅油 16650 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18600 (210) 元/吨, A356 铝合金锭 19400 (200) 元/吨, ADC12 铝合金 18700 (100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格创上市以来新低, 现货价格跟跌, 带动全产业链价格下调。基本面来看, 需求萎靡叠加供给充足, 导致当前工业硅总体呈现出供大于求的局面, 价格持续走低。供应端, 4 月中国工业硅整体产量 28.58 万吨, 同比上涨 9.5%, 并且近期云南降水量开始回升, 丰水期电力紧张问题或将得到缓解, 云南省硅厂在丰水期有大量复产的风险。需求端, 多晶硅硅料价格延续弱势, 短期产量变动不大, 对工业硅需求提振有限, 且硅料价格连续下跌, 利润空间遭受挤压; 有机硅 DMC 价格弱稳, 多数单体厂亏损几百到千元不等。对原料 421#硅以小单释放为主, 但整体需求仍较萎靡; 铝合金头部企业开工率基本稳定, 中小型铝合金企业开工率趋弱, 采购压价情绪较重。总体来看, 基本面趋弱, 叠加丰水期复产预期, 预计硅价尚下行空间, 暂无企稳迹象。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. 5月15日，天宸股份发布公告称，公司拟以自有资金5亿元人民币，投资设立全资子公司“天宸绿色能源科技（芜湖）有限公司”（以下简称“标的公司”），经营范围拟为“一般项目：光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；电子元器件与机电组件设备制造等。公告称，本次公司新设子公司，有助于推动公司发展新的业务领域，优化公司业务结构，推动公司战略转型，增强公司的发展后劲，实现公司的长期可持续发展。值得一提的是，5月4日天宸股份曾发布公告，与安徽芜湖市繁昌区人民政府签订投资框架协议，项目名称为天宸能源光储一体新能源产业基地项目。据悉，项目建设内容包括新建20GW的高效太阳能电池及20GW的储能变流器及储能系统集成制造项目，计划总投资116亿元。
2. 近日，达尔罕茂明安联合旗发展和改革委员会在内蒙古政务服务网上发布了关于“内蒙古通威绿色基材有限公司风光耦合绿电制硅一体化项目”备案的信息。项目名称：风光耦合绿电制硅一体化项目项目单位：内蒙古通威绿色基材有限公司。建设地点：包头市达尔罕茂明安联合旗达茂工业园区新型工业园总投资：167867.06万元，其中自有资金50360万元，申请银行贷款117507.06万元。计划建设起止年限：2023年7月-2024年12月。建设规模及内容：项目占地面积约1020亩，计划建设年产12万吨工业硅生产线，新建矿热炉、余热锅炉、除尘器、脱硫脱硝装置、变电站及相关配套设施；项目生产的工业硅作为通威在包头生产多晶硅配套原料，项目生产工业硅风电、光伏发电等绿色电力使用比例达到60%以上。

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#	14200	-200
		通氧 553#	14350	-200
		521#	15000	-100
		441#	14950	-150
		421#	15850	-200
		3303#	15900	-150
		2202#	25550	-700
	黄埔港	不通氧 553#	14100	-200
		通氧 553#	14400	-200
		441#	15000	-150
		421#	15850	-150
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2065	-30
		421#	2435	-20
	昆明	不通氧 553#	14200	-200
		通氧 553#	14600	-200
		421#	15350	-150
	四川	不通氧 553#	13850	-200
		421#	15700	-100
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	14550	0
		107 胶	15250	0
		硅油	16650	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	139	0
		多晶硅致密料	136.5	0
		多晶硅菜花料	133.5	0
硅片		M10 单晶	4.75	-0.05
电池片		M10 单晶	0.97	0
光伏组件		182 系列	1.68	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18600	210
		A356 铝合金锭:全国	19400	200
		铝合金 ADC12	18700	100

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

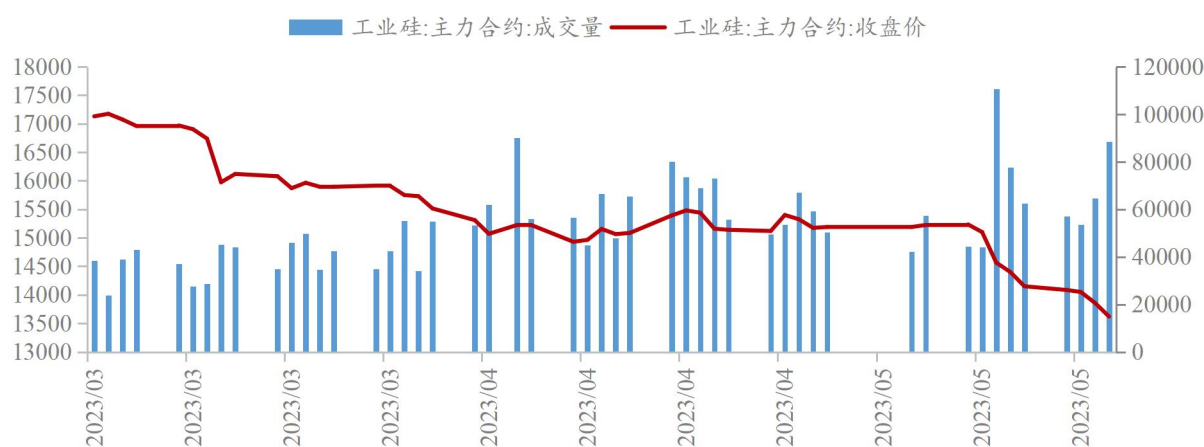
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13620	-1.91
	主力合约持仓量	87914	1168
现货价差	421#-553#	1500	—
基差	421#	2230	—
	553#	730	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

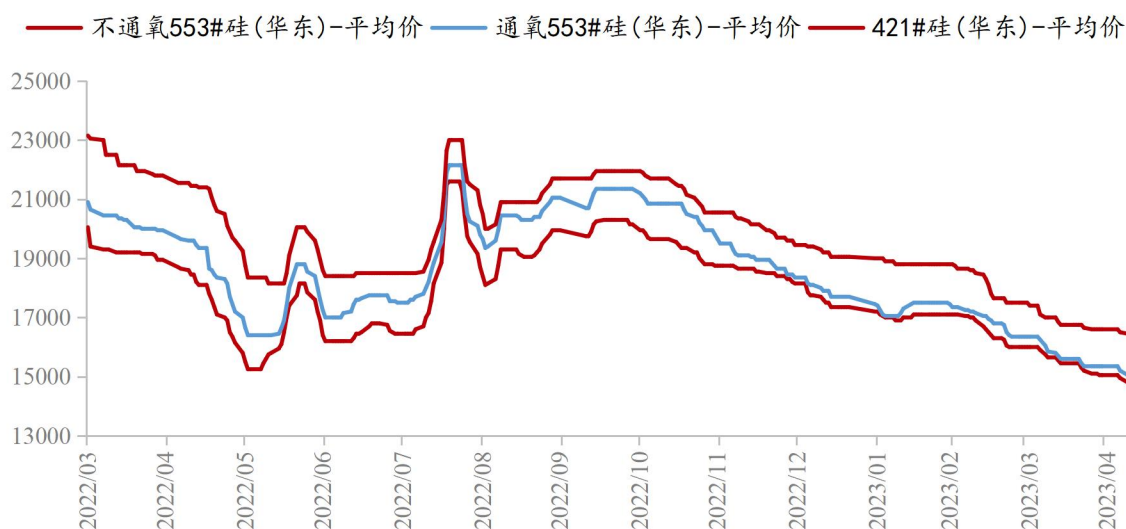
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



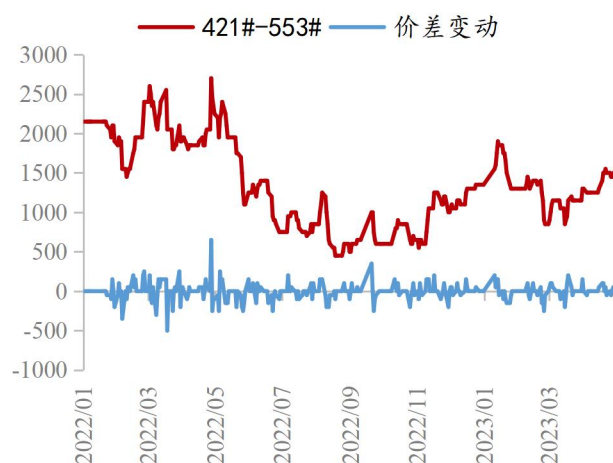
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

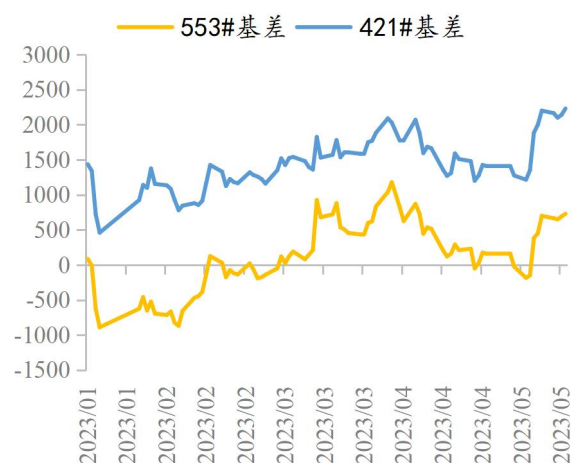


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

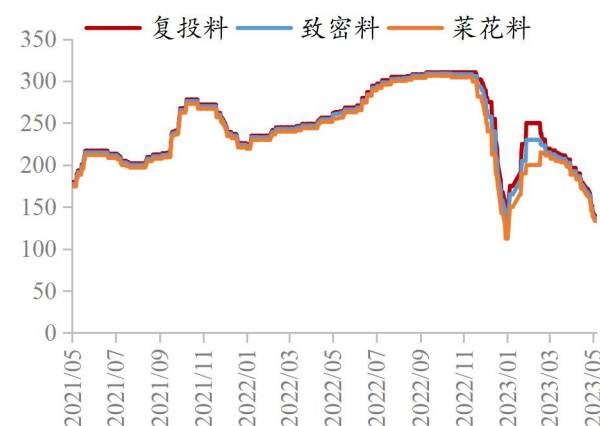


图表4 基差走势(单位:元/吨)

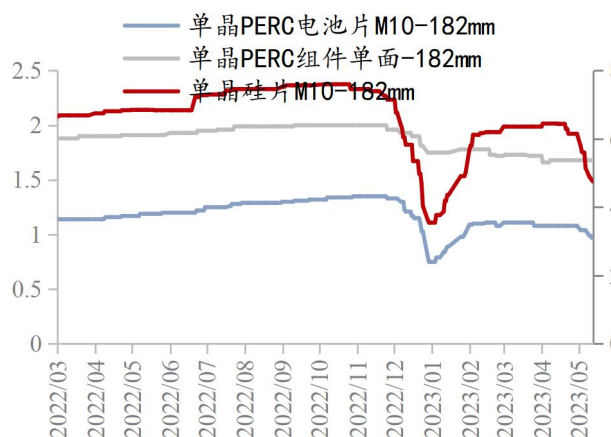


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

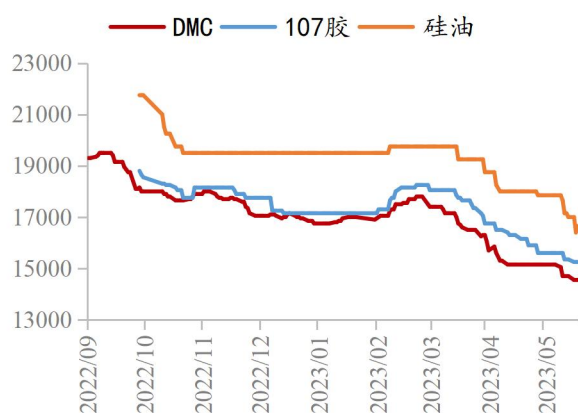


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

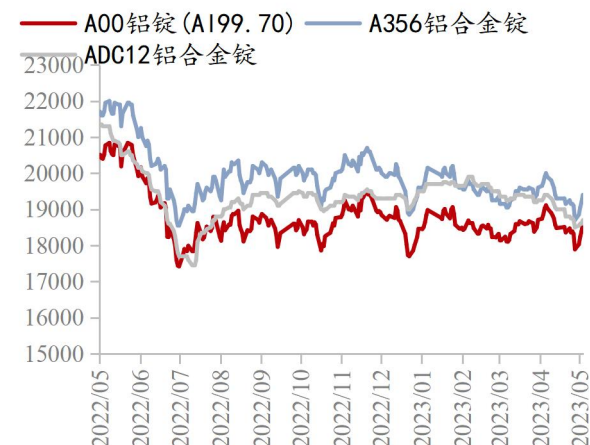


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。