

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 13600 (-200) 元/吨, 通氧 553#硅 13800 (-150) 元/吨, 421#硅 15250 (-150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 135 (-1.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 132 (-1.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14450 (-100) 元/吨, 107 胶 15250 (0) 元/吨, 硅油 16650 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18360 (-10) 元/吨, A356 铝合金锭 19200 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 18600 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格略有反弹, 现货价格继续下跌。基本面来看, 供应端, 上周我国工业硅产量约 6.35 万吨, 产量较前期略微降低 0.05 万吨, 全国总开炉数量为 278 台, 较前期减少 5 台, 整体开炉率继续降低, 全国平均为 38.72%, 密切关注西南地区复产节奏。需求端, 多晶硅硅料价格持稳, 目前行业利润约为 60% 左右水平, 短期产量变动不大, 而 5-8 月或迎来光伏装机的高峰, 同时叠加多晶硅新增产能投放, 对工业硅需求存在支撑; 有机硅市场继续承压, 整体需求仍较萎靡, 开工回落对工业硅需求趋弱; 铝合金受制于近期疲软的汽车消费, 虽然头部企业开工率基本稳定, 但市场采购压价情绪较重, 再生铝合金、原生铝合金与前期开工基本持平。总体来看, 基本面趋弱, 并且存在丰水期大量复产的风险, 盘面短期存在超跌反弹趋势, 但上行动力不足, 建议观望为主。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. 项目名称:河南赛能硅业有限公司 2 万吨/年硅烷法多晶硅项目建设单位:河南赛能硅业有限公司。投资总额:158033.07 万元。建设地点:濮阳市濮阳县户部寨镇兴户路 8 号占地面积:20.57 公顷。建设性质:新建。产品方案:年产 2 万吨太阳能级多晶硅、0.28 万吨硅粉颗粒建设内容:建设一条年产 2 万吨多晶硅生产线,生产线主体设施包括制氢、冷氢化、精馏歧化、粒状硅、后处理/包装,配套建设渣浆处理、废气处理、脱盐水处理站、空分站、循环水处理站、冷冻站、给水处理站、污水处理等公辅设施,项目建设所需一次水、电力、蒸汽由园区供应;生产工艺:制氢:采用甲醇、水重整,通过 PSA 吸附变换提纯制备氢气;多晶硅:采用冷氢化、精馏歧化、硅烷流化床、产品后处理工艺;项目进展:该项目已经在濮阳县先进制造业开发区管理委员会备案。
2. 云能硅材 40 万吨有机硅项目是集团积极贯彻落实云南省绿色能源战略,服务和支撑云南省水电硅材一体化发展而布局的省级重点项目。自项目筹建以来,云能硅材高度重视档案管理工作,经过三年多的过程监管及工作努力,云能硅材有机硅一期项目档案初步具备验收条件。根据集团及云能新材的工作要求,为有序推进公司有机硅项目档案专项验收工作,5 月 16 日,在集团办公室及云能新材的帮助支持下,云能硅材邀请了省档案局有关专家对云能硅材有机硅项目档案验收做现场咨询指导。咨询专家分别从立项审批、设计勘察、合同招投标、工艺设备资料、施工过程监管文件到竣工文件及竣工图等档案资料进行了全方位指导。并组织参建单位、监理单位、云能硅材相关人员进行咨询反馈,针对存在的问题提出了整改建议及档案验收时须注意的相关事项。咨询专家对云能硅材档案收集及管理工作给予了充分肯定,认为云能硅材有机硅项目档案已基本具备提请验收的条件。

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#	13600	-200
		通氧 553#	13800	-150
		521#	14500	-200
		441#	14400	-150
		421#	15250	-150
		3303#	15300	-150
		2202#	24250	0
	黄埔港	不通氧 553#	13550	-200
		通氧 553#	13850	-150
		441#	14450	-150
		421#	15300	-150
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1985	-30
		421#	2355	-30
	昆明	不通氧 553#	13650	-200
		通氧 553#	14050	-200
		421#	14750	-200
	四川	不通氧 553#	13400	-200
		421#	15300	-150
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2150	0
	宁夏精煤	\	1900	0
有机硅	华东	DMC	14450	-100
		107 胶	15250	0
		硅油	16650	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	138	-1
		多晶硅致密料	135	-1.5
		多晶硅菜花料	132	-1.5
硅片		M10 单晶	4.6	0
电池片		M10 单晶	0.92	-0.05
光伏组件		182 系列	1.68	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18360	-10
		A356 铝合金锭:全国	19200	0
		铝合金 ADC12	18600	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

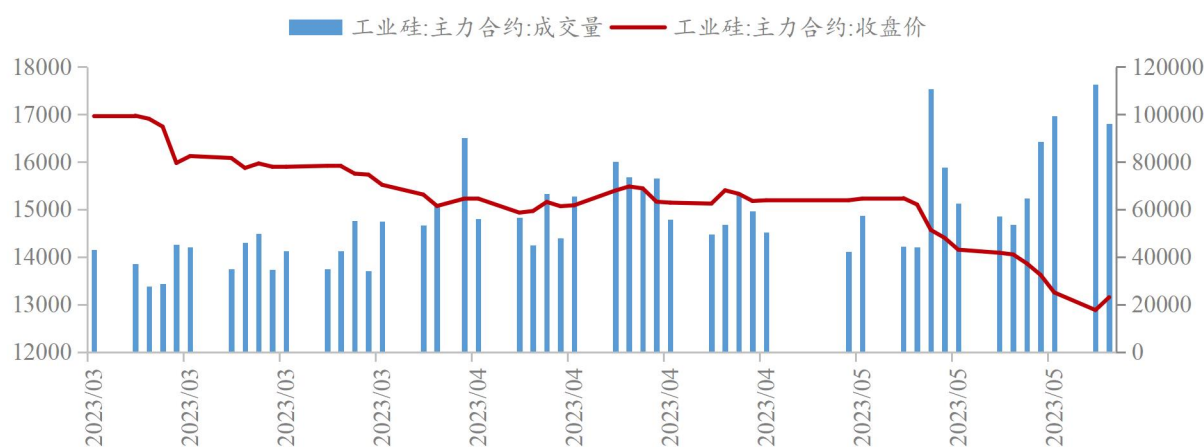
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13150	1.43
	主力合约持仓量	86235	-3701
现货价差	421#-553#	1450	—
基差	421#	2100	—
	553#	650	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

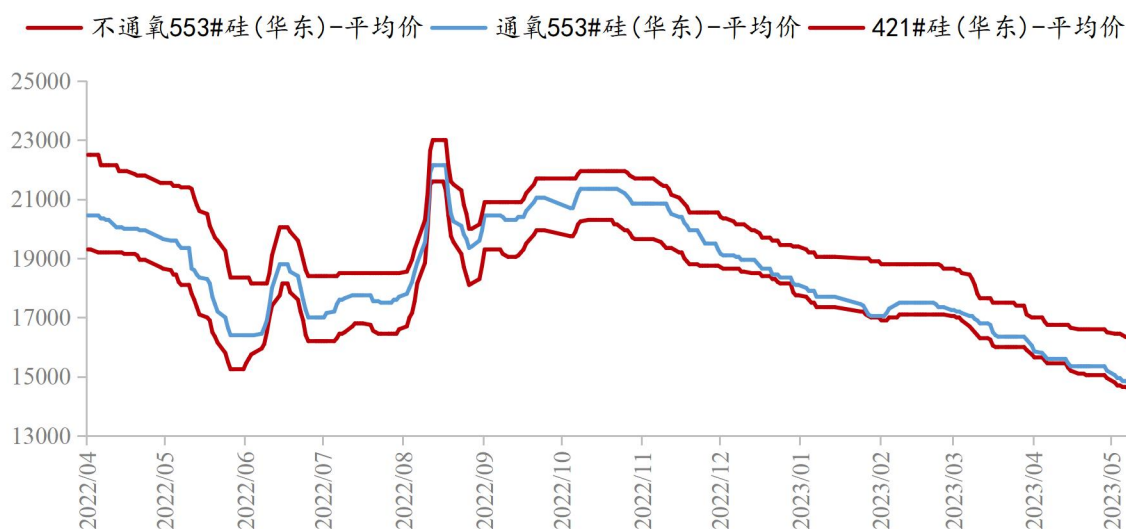
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



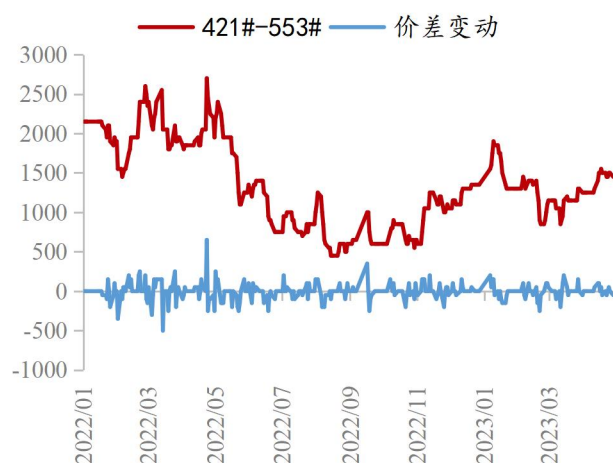
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

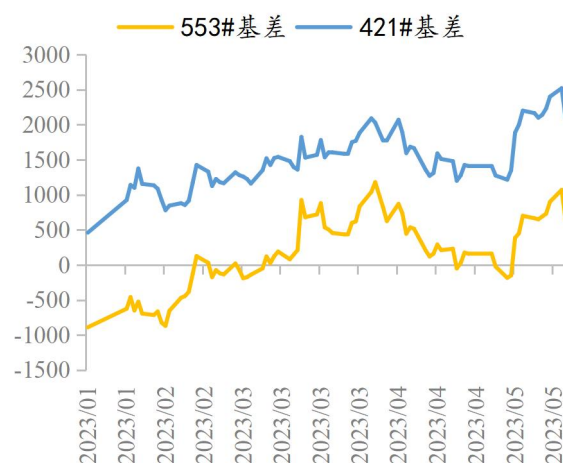


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

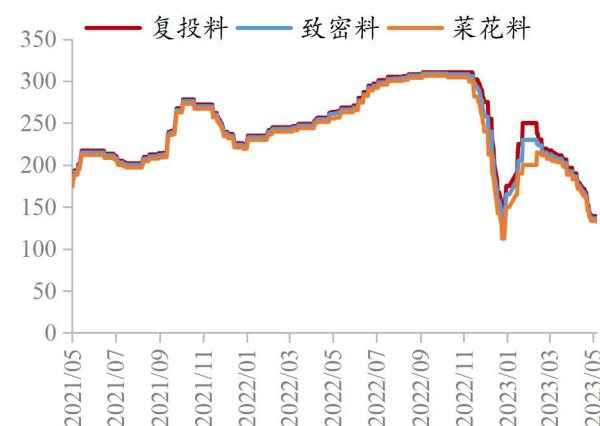


图表4 基差走势(单位:元/吨)

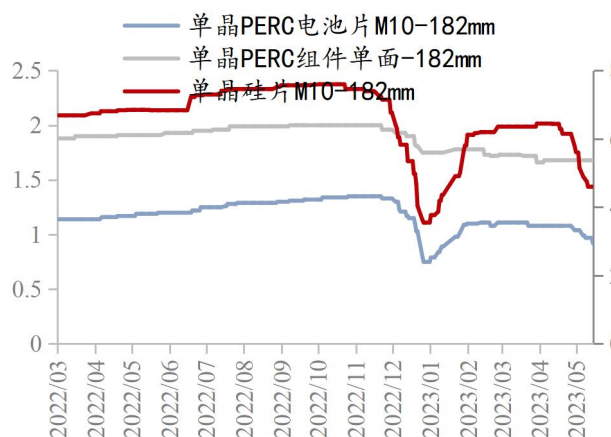


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

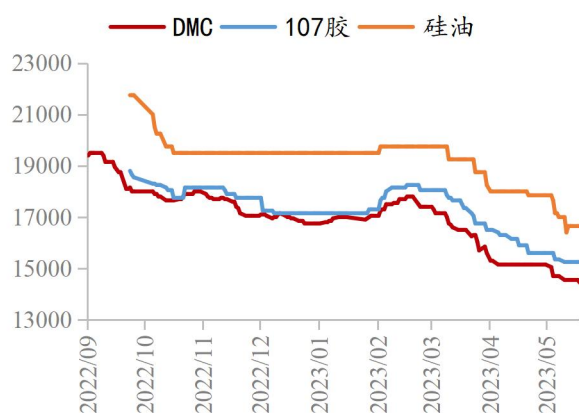


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

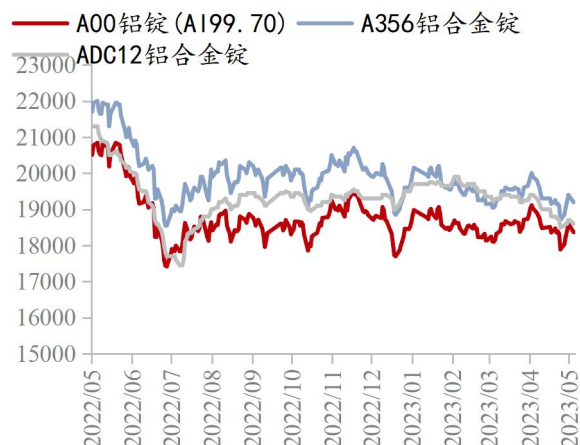


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。