

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 13350 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13550 (0) 元/吨, 421#硅 14700 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 119 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 115.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14400 (0) 元/吨, 107 胶 15150 (0) 元/吨, 硅油 16650 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18350 (-10) 元/吨, A356 铝合金锭 19150 (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、现货价格持稳, 成交量较前期有所下降。基本面来看, 供应端, 上周我国工业硅产量约 6.22 万吨, 产量较前期略微降低 0.12 万吨, 全国总开炉数量为 279 台, 较前期环比增加 1 台, 全国平均开炉率为 38.86%。需求端, 多晶硅硅料价格继续下调, 但是上游工业硅价格亦不断下跌, 利润尚有空间, 对工业硅需求存在支撑; 有机硅市场继续承压, 周内某年产能 50 万吨的单体厂停产检修, 预计检修时间在一个月, 对工业硅需求趋弱; 铝合金价格震荡反复, 对工业硅以刚需压价采购为主。出口表现平平, 海外经济衰退逻辑对出口方面仍存一定的扰动。综上, 工业硅基本面羸弱, 盘面多空博弈情绪有所缓和, 静待下一轮行情开启, 后续需要关注西南地区硅厂复产节奏, 建议短期观望为主。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. 5月24日，晶科能源股份有限公司发布公告称，公司与山西转型综合改革示范区管理委员会签订投资协议，拟在山西综改区规划建设年产56GW垂直一体化大基地项目。这将是全球首个包含硅片、电池、组件的“超级一体化”太阳能工厂，也将是行业最大的N型一体化生产基地，有望加速推进行业向N型升级，缓解N型产品“供不应求”的局面。根据公告，该项目包含56GW单晶拉棒、56GW硅片、56GW高效电池和56GW组件一体化产能，总投资约560亿元。项目计划分四期建设，建设周期两年，每期计划建设拉棒、切片、电池片、组件产能各14GW。其中，一期和二期项目预计分别于2024年第一季度和第二季度建成投产，三期、四期项目预计2025年建成投产。值得注意的是，该项目在行业中首次整合了拉晶、切片、电池和组件四道工序环节，不仅通过厂房及设施系统的集成建设，降低初期总体投入成本，还通过单体一体化工序设计，大幅节省原有各工序间包装、运输和库存成本，并进一步精简人力成本。近日，江苏发改委印发《江苏省海上光伏开发建设实施方案(2023-2027年)》，文件要求积极发挥共享储能作用，配置或购买功率不低于10%、时长2小时的新型储能设施（服务）。
2. 文件明确，到2025年，全省海上光伏累计并网规模力争达到500万千瓦左右，到2027年，建成千万千瓦级海上光伏基地，全省海上光伏累计并网规模达到1000万千瓦左右。根据江苏省海上光伏项目场址情况，南通市项目容量3.85GW；连云港市项目容量4.3GW；盐城市项目容量4.5GW，三市合计43个场址项目容量12.65GW。纳入方案的海上光伏项目按照《省发展改革委关于进一步做好光伏发电市场化并网项目配套调峰能力建设有关工作的通知》文件要求，配置或购买功率不低于10%、时长2小时的新型储能设施（服务）。结合沿海新型电力系统建设，推动在沿海地区建设大型共享储能电站。新型储能装置要采用安全高效、先进可靠的电池设备和系统设计，海上光伏项目的全寿命周期内，均应具备相应的配套调峰能力。

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#	13350	0
		通氧 553#	13550	0
		521#	14200	0
		441#	14250	0
		421#	14700	0
		3303#	14750	-50
		2202#	23750	0
	黄埔港	不通氧 553#	13250	0
		通氧 553#	13500	-50
		441#	14200	0
		421#	14850	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1935	0
		421#	2315	0
	昆明	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13700	0
		421#	14300	0
	四川	不通氧 553#	13050	0
		421#	14800	-150
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2125	-25
	宁夏精煤	\	1900	0
有机硅	华东	DMC	14400	0
		107 胶	15150	0
		硅油	16650	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	122.5	0
		多晶硅致密料	119	0
		多晶硅菜花料	115.5	0
硅片	\	M10 单晶	4	0
电池片	\	M10 单晶	0.9	0
光伏组件	\	182 系列	1.63	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18350	-10
		A356 铝合金锭:全国	19150	0
		铝合金 ADC12	18600	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研发部

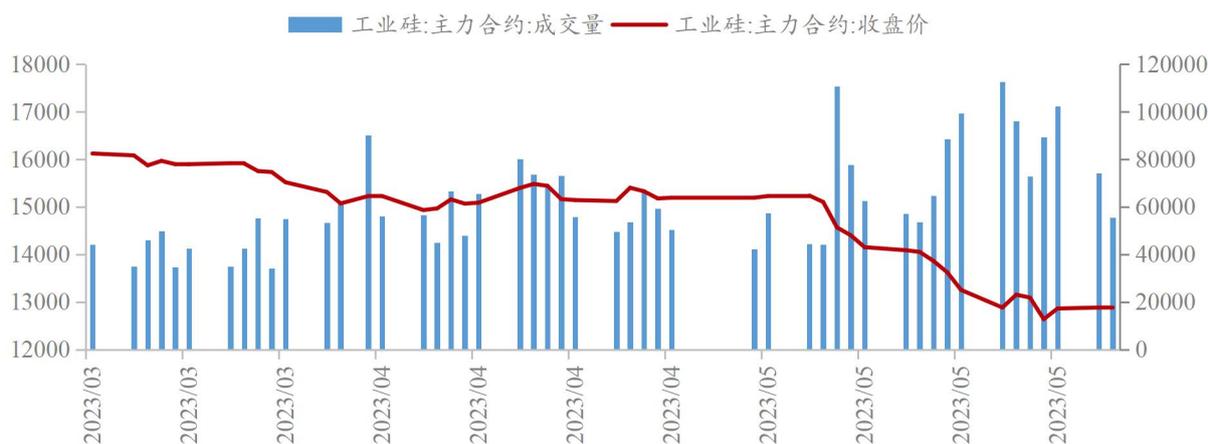
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	12880	-0.04
	主力合约持仓量	88362	-267
现货价差	421#-553#	1150	—
基差	421#	1820	—
	553#	670	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

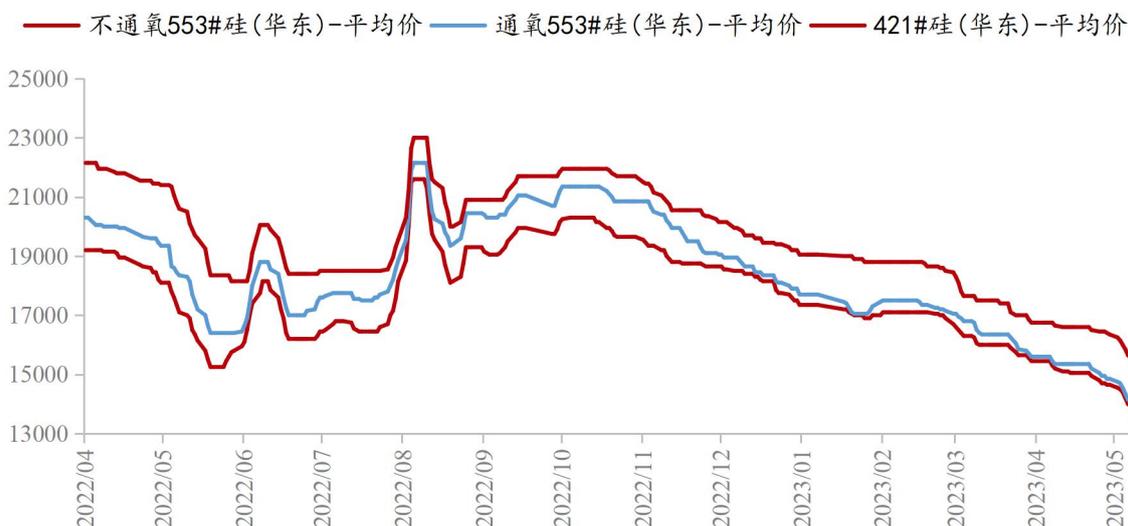
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



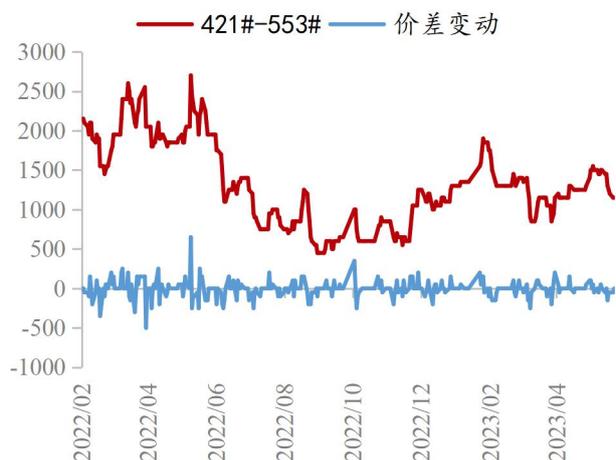
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

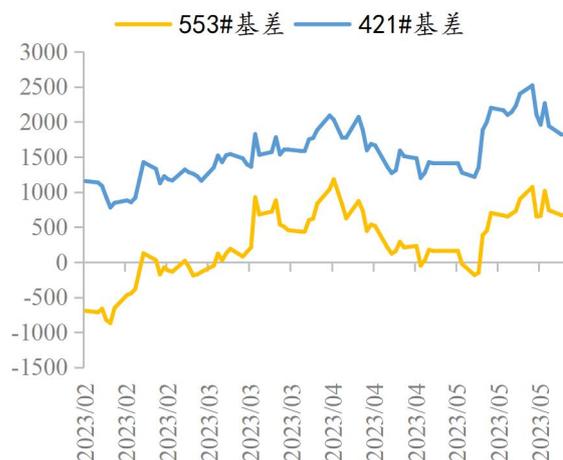


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

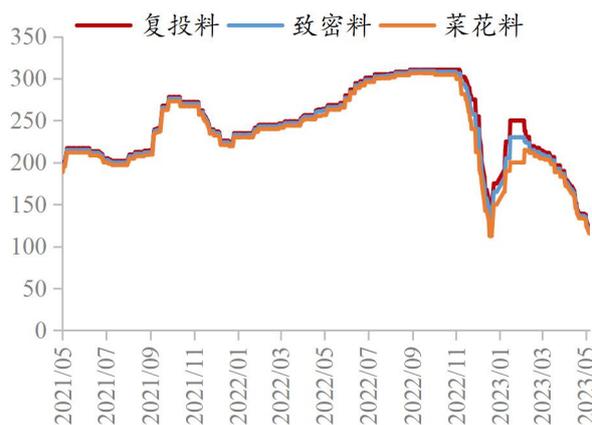


图表4 基差走势 (单位: 元/吨)

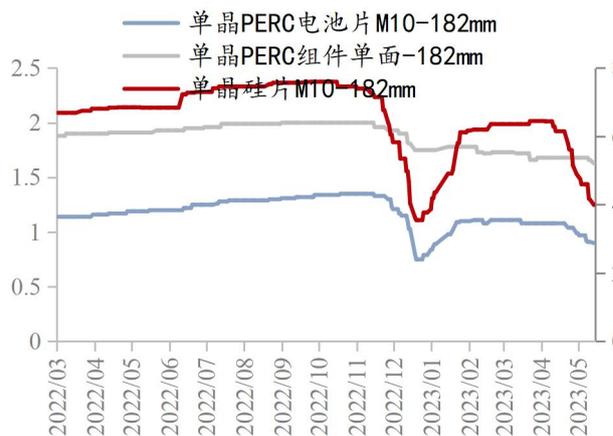


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

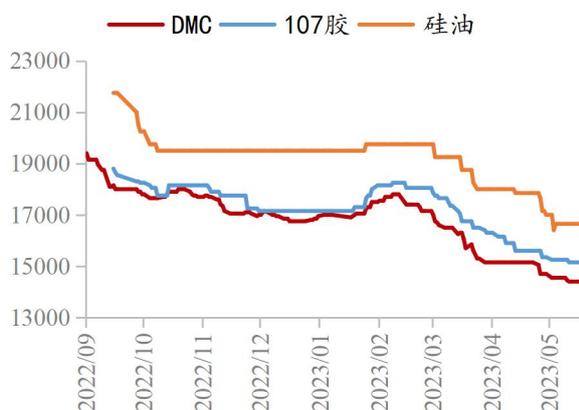


图表6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

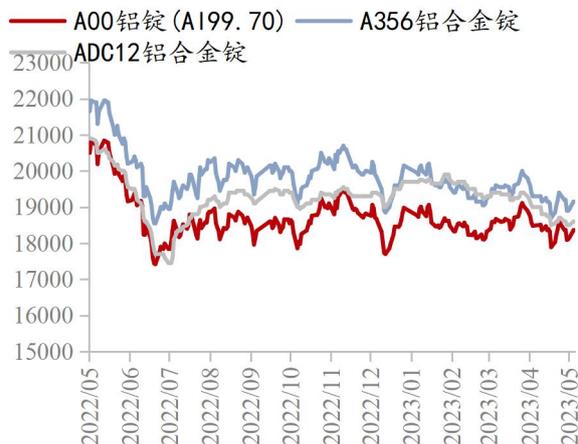


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。