

2023年6月5日 星期一

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 13300 (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 116.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 111.5 (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 18570 (170) 元/吨, A356 铝合金锭 19300 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 18650 (100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货价格有所反弹, 现货价格基本持稳。基本面来看, 供应端, 北方除了中、大型硅企外, 小规模硅企检修减产较多。南方四川即将调整至丰水期电价, 工厂复产进度一般开工率缓步提升, 川内硅企目前仍保持观望市场, 复产时间仍多随市而定。目前川内暂未出现大批量集中复产情况。需求端, 多晶硅硅料在供需压力下跌幅较快, 开工水平基本持稳, 整体利润尚有空间, 价格仍有向下调整的可能, 目前对工业硅需求存在支撑; 有机硅市场继续承压, 近期有机硅如东岳、蓝星星火、恒业成、三友等多家单体厂均存在部分或全部停车检修的情况, 对工业硅需求趋弱; 铝合金价格震荡反复, 部分刚需订单释放, 对工业硅以刚需采购为主。综上, 工业硅基本面偏空, 虽然盘面悲观情绪有所缓和, 短期存在超跌反弹可能, 但空间有限, 后续关注西南地区硅厂复产节奏, 建议短期观望。

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，西藏自治区昌都市芒康昂多 1800 兆瓦光伏发电项目开工。该项目是金沙江上游清洁能源基地新能源开发的首个工程，计划于 2024 年 11 月 30 日实现全部容量并网发电。金沙江上游清洁能源基地新能源项目，包括芒康昂多 1800 兆瓦和贡觉拉妥 800 兆瓦两个光伏发电项目。中国电建成都勘测设计研究院负责昂多项目最大标段的勘测、设计、采购、施工、调试并网发电工作。昂多 1800 兆瓦光伏项目位于芒康县昂多乡、洛尼乡境内，距县城直线距离约 45 千米，海拔 4200 米至 4800 米，是目前全球在建规模最大、海拔最高、生态环保措施最完善的清洁能源发电项目。项目建成后，年发电量约 54 亿千瓦时，每年可节省标煤约 167 万吨，减少二氧化碳排放 374 万吨，为助力实现“双碳”目标，加快建设国家水风光一体化示范基地、促进涉藏地区经济发展具有重要意义。
2. 近日从国家发改委获悉，宁夏—湖南±800 千伏特高压直流输电工程于 5 月 24 日获得核准批复，标志着“宁电入湘”工程即将开工建设。“宁电入湘”工程是我国第一条以开发沙漠光伏大基地、输送新能源为主的特高压输电通道。该特高压工程途经宁夏、甘肃、陕西、重庆、湖北、湖南等六省(区、市)，线路全长约 1467 千米，其中湖南境内线路长约 421 千米。湖南受端落点基本确定，位于全省第二大负荷中心湘南地区，换流站站址初步选定在衡阳市衡南县。该工程配套基地总规模就高达 1700 万千瓦，包括：400 万千瓦煤电、中卫沙漠光伏 600 万千瓦、红寺堡戈壁光伏 300 万千瓦与中卫海原等风电 400 万千瓦。据悉，2025 年“宁电入湘”工程投运后，向湖南年输送电量 360 亿-400 亿千瓦时。宁夏“内供”“外送”电量将达到“两个 1000 亿”，即区内售电量 1000 亿千瓦时，外送电量 1000 亿千瓦时；可再生能源发展实现“两个 50%”，即装机占比 50%，发电量占全社会用电量 50%，新能源资源禀赋优势得到进一步发挥，在全国能源资源优化配置中发挥更大作用。

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#	13300	0
		通氧 553#	13550	0
		521#	14200	0
		441#	14250	0
		421#	14700	0
		3303#	14750	0
		2202#	23000	-250
	黄埔港	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13500	0
		441#	14200	0
		421#	14800	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1915	-10
		421#	2275	-20
	昆明	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13700	0
		421#	14300	0
	四川	不通氧 553#	12900	0
		421#	14600	-100
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2100	-25
	宁夏精煤	\	1850	-50
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	120	0
		多晶硅致密料	116.5	0
		多晶硅菜花料	111.5	0
硅片		M10 单晶	3.75	-0.15
电池片		M10 单晶	0.89	0
光伏组件		182 系列	1.51	-0.1
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18570	170
		A356 铝合金锭:全国	19300	150
		铝合金 ADC12	18650	100

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

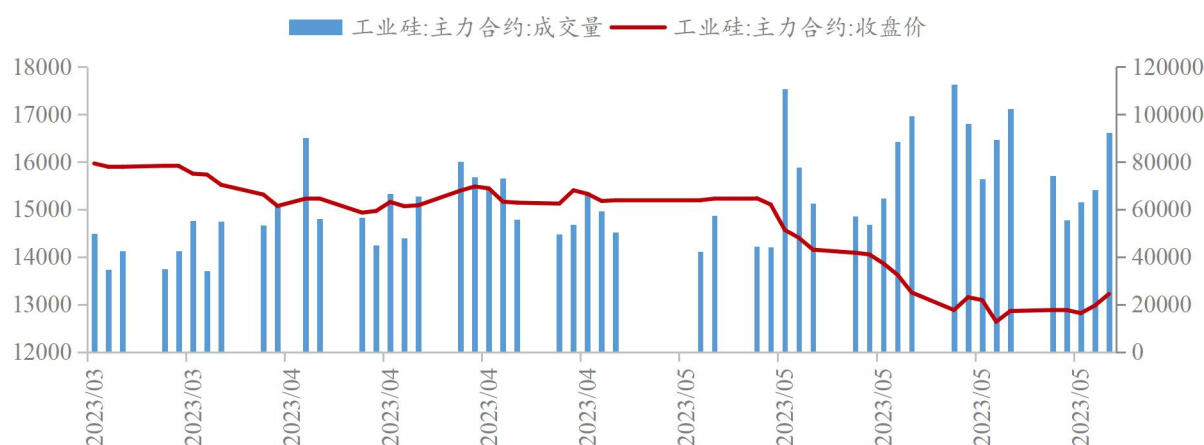
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13220	2.08
	主力合约持仓量	76895	-4771
现货价差	421#-553#	1150	—
基差	421#	1480	—
	553#	330	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

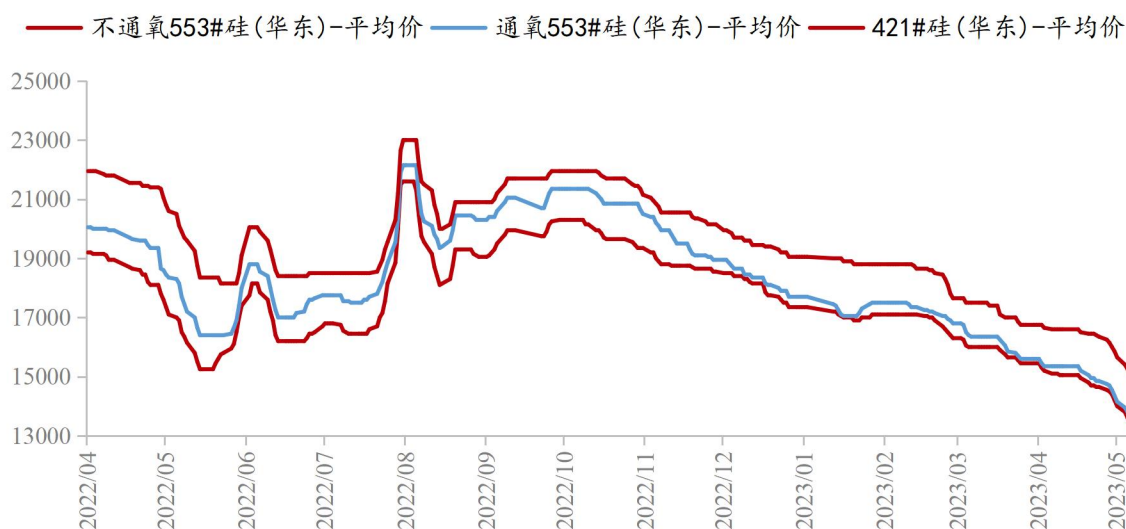
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



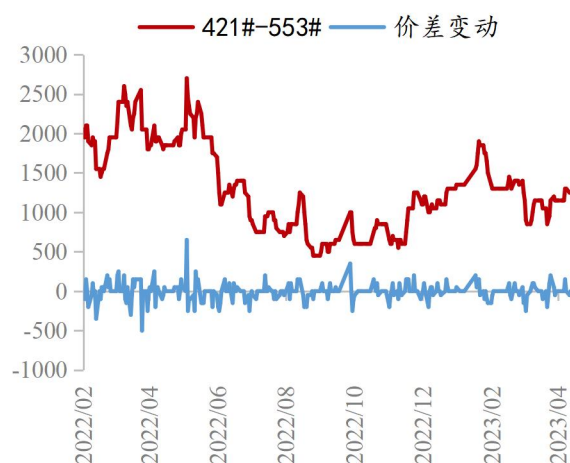
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

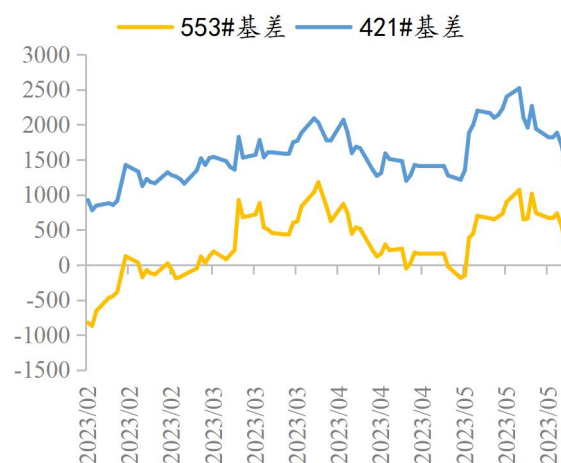


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

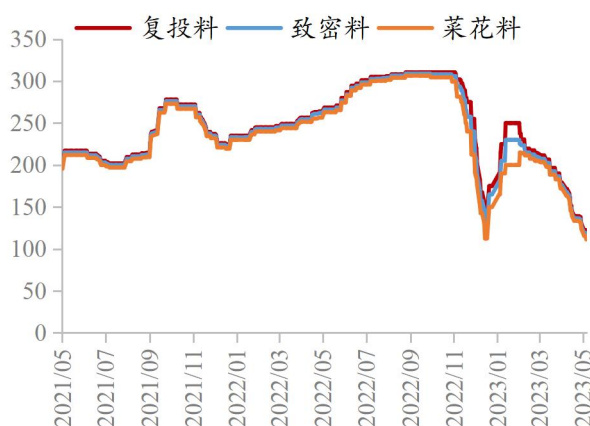


图表4 基差走势(单位:元/吨)

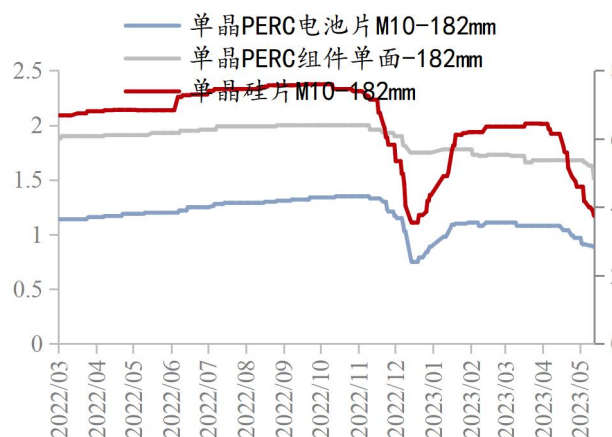


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

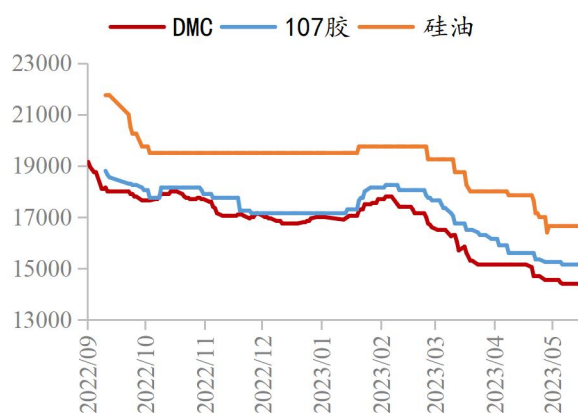


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

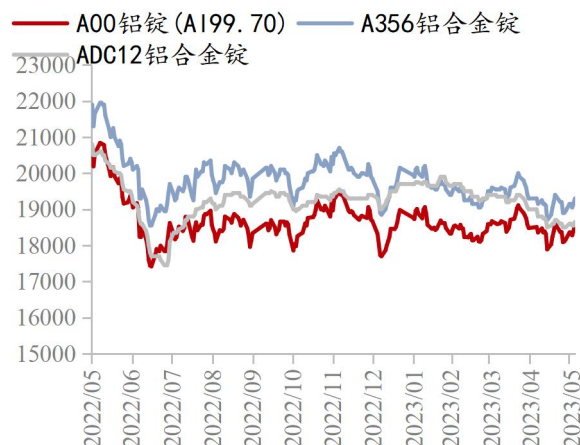


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。