

2023年6月9日 星期五

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 88.5 (-8) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 83.5 (-8) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14250 (0) 元/吨, 107 胶 15150 (0) 元/吨, 硅油 16400 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18520 (140) 元/吨, A356 铝合金锭 19200 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 18550 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格震荡偏弱运行, 现货价格持稳。基本面来看, 供应端, 川滇地区少量硅企复产, 但是大部分企业复产时间仍多随市而定, 目前全国总开炉数量为 282 台, 平均开炉率为 39.28%。需求端, 多晶硅目前龙头企业撑市心态减弱, 一线个别企业库存超过 3 万吨, 市场进一步混乱, 议价周期进一步缩短, 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, 前期停车检修产能较多, 对工业硅需求趋弱; 铝合金价格震荡反复, 龙头企业开工率暂稳, 下游订单不足抑制铝合金厂提产, 对工业硅以刚需采购为主。综上, 工业硅第三季度供应压力仍然存在, 近期盘面多空博弈力度有所缓和, 短期或存在超跌反弹可能, 但空间有限, 中长期仍是震荡偏弱走势, 短期观望为主。重点关注西南地区复产节奏。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. 6月4日，其亚集团官网发布新疆其亚金属硅有限公司20万吨/年工业硅项目环境影响评价公众参与第一次信息公示。2022年11月17日，新疆生态环保产业协会发布其亚年产40万吨金属硅项目环境影响评价公众参与拟报批公示，项目投资约54.5亿元，分两期建设，一期年产20万吨金属硅建设期为18个月，二期年产20万吨金属硅建设期为18个月。2023年3月1日，新疆其亚20万吨金属硅项目一期工程项目开工仪式在新疆昌吉州准东经济开发区五彩湾工业园隆重举行。该项目主要建设内容为配备4台33000千伏安高纯硅矿热炉车间、微硅粉库、原料车间、硅粉重熔车间、除尘系统、余热锅炉、空气氮站、变电所、EPC外公辅设备安装及配套设施。该项目积极响应国家“双碳”目标，依托新疆准东丰富的能源资源，打造具备规模和竞争力的“煤电硅一体化”发展重大循环经济新材料产业项目。项目建成后，将为新疆“十四五”重点发展硅光伏、硅电子、硅化工、硅合金等硅基下游产业作出贡献，推动“新能源+煤电硅材一体化”绿色发展模式上新台阶。
2. 通威股份(600438)6月6日晚间公告，全资子公司通威太阳能科技有限公司拟与成都市双流区人民政府签署《太阳能光伏产业项目投资合作协议》，就公司在成都市双流区投资建设年产25GW太阳能电池暨20GW光伏组件项目达成合作，本项目预计固定资产投资总额约105亿元。本项目分两期建设，其中一期年产25GW电池项目预计将于2024年内建成投产，二期年产20GW组件项目预计将于2025年内建成投产。

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#	22500	0
	黄埔港	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13500	0
		441#	14200	0
		421#	14800	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1915	0
		421#	2225	0
	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	0
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	14250	0
		107 胶	15150	0
		硅油	16400	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	93.5	-7
		多晶硅致密料	88.5	-8
		多晶硅菜花料	83.5	-8
硅片		M10 单晶	3.65	0
电池片		M10 单晶	0.85	-0.01
光伏组件		182 系列	1.45	-0.06
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18520	140
		A356 铝合金锭:全国	19200	100
		铝合金 ADC12	18550	50

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

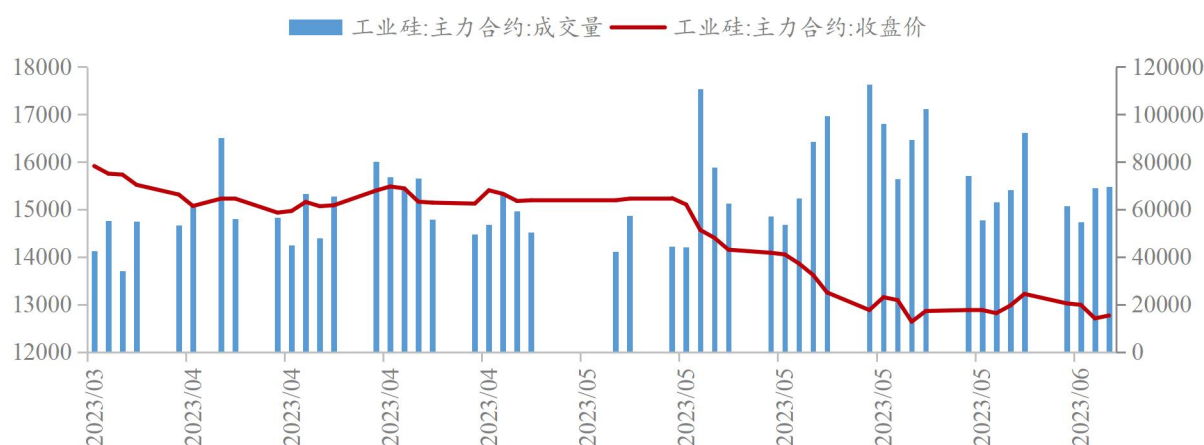
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	12765	-0.47
	主力合约持仓量	79206	-2465
现货价差	421#-553#	1150	—
基差	421#	1935	—
	553#	785	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

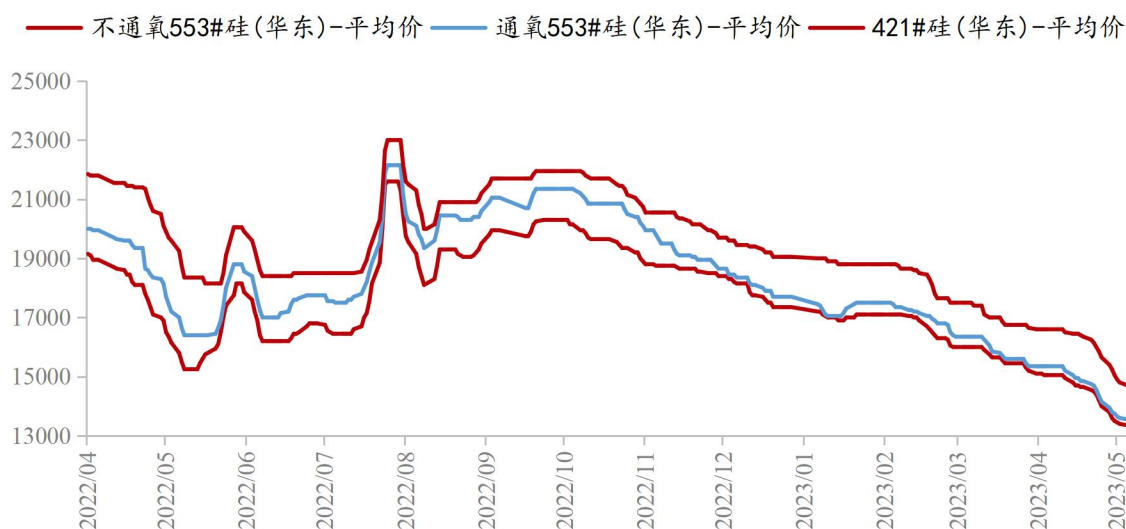
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



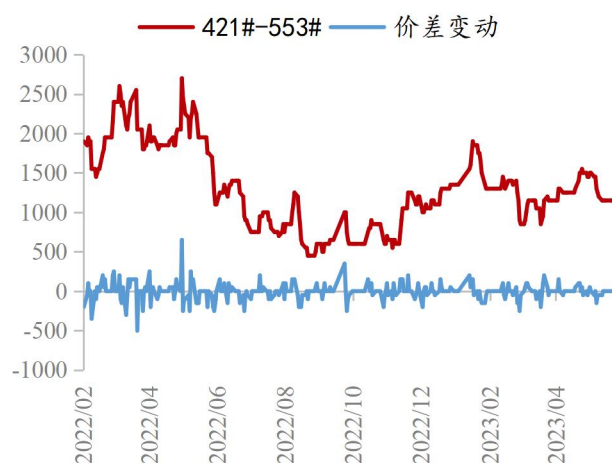
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

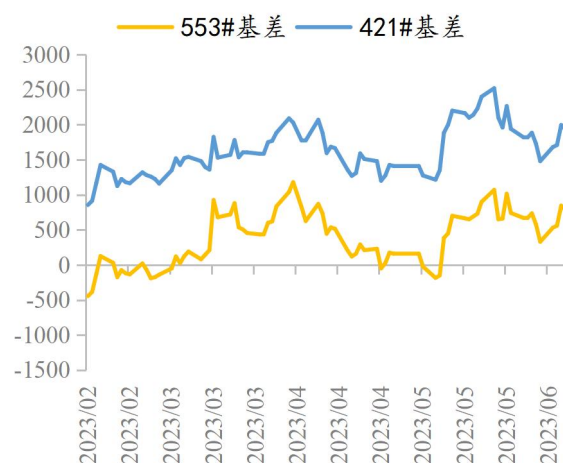


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

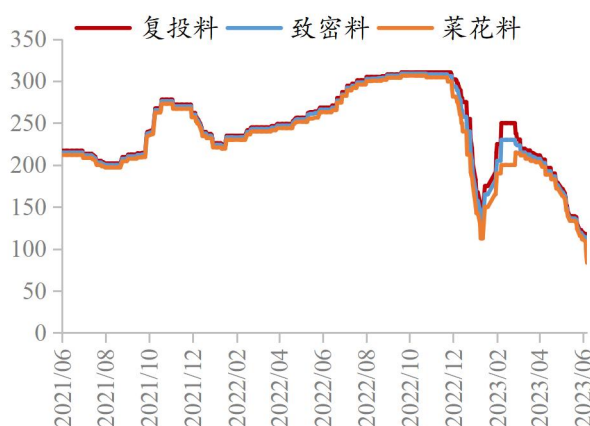


图表4 基差走势(单位:元/吨)

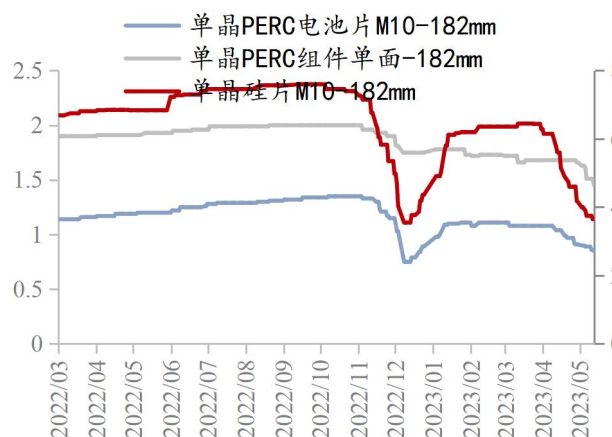


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

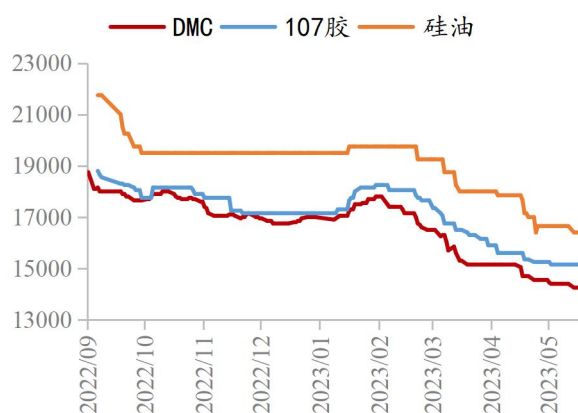


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

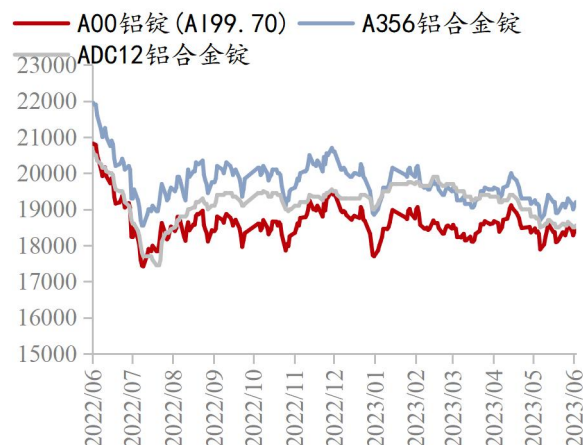


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。