

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 13000 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13150 (0) 元/吨, 421#硅 13800 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 70 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 66 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 14000 (0) 元/吨, 107 胶 14650 (0) 元/吨, 硅油 16250 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18850 (70) 元/吨, A356 铝合金锭 19500 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 18500 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅主力合约延续涨势, 两日涨幅近 11%, 主因在于网传国内最大工业硅生产企业合盛硅业减产消息, 而今日合盛硅业相关负责人对上证报表示, 目前工业硅市场价格太低, 因此公司调整经营规划, 将使用外购电生产的部分工业硅产能停产。该公司称, 公司在北方的个别工厂, 外购电占比高达 30%, 成本压力较大。计划本周开始陆续停炉检修, 预计每天将减产 1000 吨 (换算成 20 台炉) 左右。后期计划根据市场需求和丰水期的电价成本情况来决定复产。不过停炉检修时间尚不确定, 叠加工业硅价格的反弹将促使西南硅厂更快复工, 供应端难有短缺担忧, 且需求端目前尚无亮点, 同时当前工业硅库存依然较高, 即使供应短期出现缩减, 工业硅库存亦能满足需求。综上, 硅价上行空间相对有限。临近假期, 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. 2023 年 6 月 13 日，广西发改委发布关于陆上风电、集中式光伏发电项目的竞争性配置评分结果。根据公示结果，不难看出，此次竞配的激烈程度之大——竞配的新增建设指标分别为风电 12GW、光伏发电 3GW，但却有超过 50GW 的项目参与竞争，足足有指标的三倍多。在附件的详细评分结果表中，共有 356 个项目参与竞配，其中光伏发电顺利通过 98 个项目，风电 200 个项目，淘汰了 58 个项目。其中未通过的原因主要是自然资源、生态环境以及林业三部门的支持性意见认为其不符合评分要求、属于负面清单县风电项目 and 不符合规划。
2. 近日，宁夏回族自治区发展改革委印发《宁夏回族自治区光伏发电项目管理暂行办法》。文件表明，市场化并网项目按照自主调峰的方式，不得占用电网公共消纳空间，鼓励企业自带用电负荷，增加其消纳能力。通过自建、合建共享或购买服务等市场化方式落实并网条件，并网条件包括配套新增的抽水蓄能电站、光热电站和新型储能等调峰措施，调峰能力按照装机规模进行认定。其中，区内新能源实际消纳情况由配置比例由自治区能源主管部门组织电网企业根据情况适时调整，原则上储能设施应与光伏发电项目同步规划、同步建设、同步投运。

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#	13000	0
		通氧 553#	13150	0
		521#	13500	0
		441#	13550	0
		421#	13800	0
		3303#	14250	0
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12900	0
		通氧 553#	13200	0
		441#	13500	0
		421#	13950	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1845	0
		421#	2055	0
	昆明	不通氧 553#	13000	0
		通氧 553#	13450	0
		421#	14000	0
	四川	不通氧 553#	12700	0
		421#	13600	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1975	-25
	宁夏精煤	\	1700	-50
有机硅	华东	DMC	14000	0
		107 胶	14650	0
		硅油	16250	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	73	0
		多晶硅致密料	70	0
		多晶硅菜花料	66	0
硅片		M10 单晶	2.75	-0.15
电池片		M10 单晶	0.72	-0.01
光伏组件		182 系列	1.4	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18850	70
		A356 铝合金锭:全国	19500	50
		铝合金 ADC12	18500	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

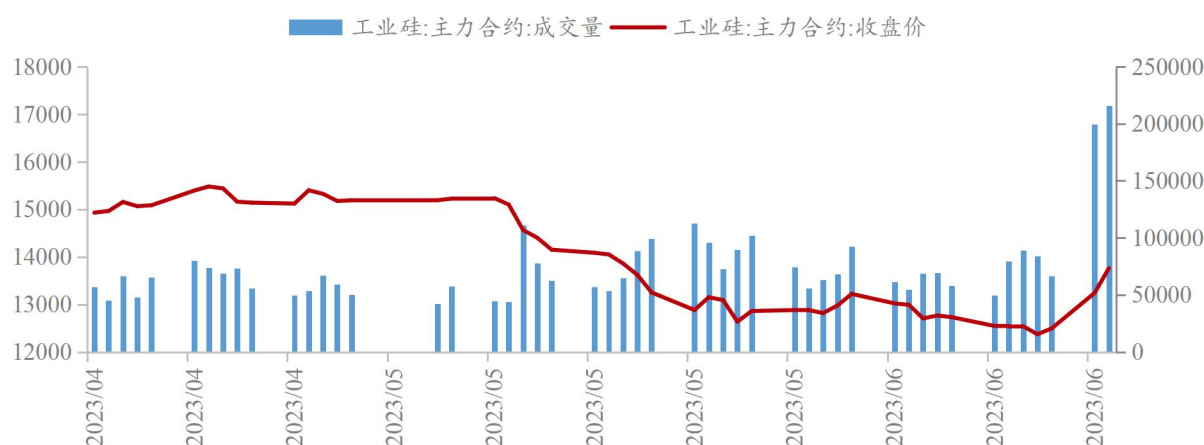
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13760	5.08
	主力合约持仓量	76867	-6860
现货价差	421#-553#	650	—
基差	421#	40	—
	553#	-610	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

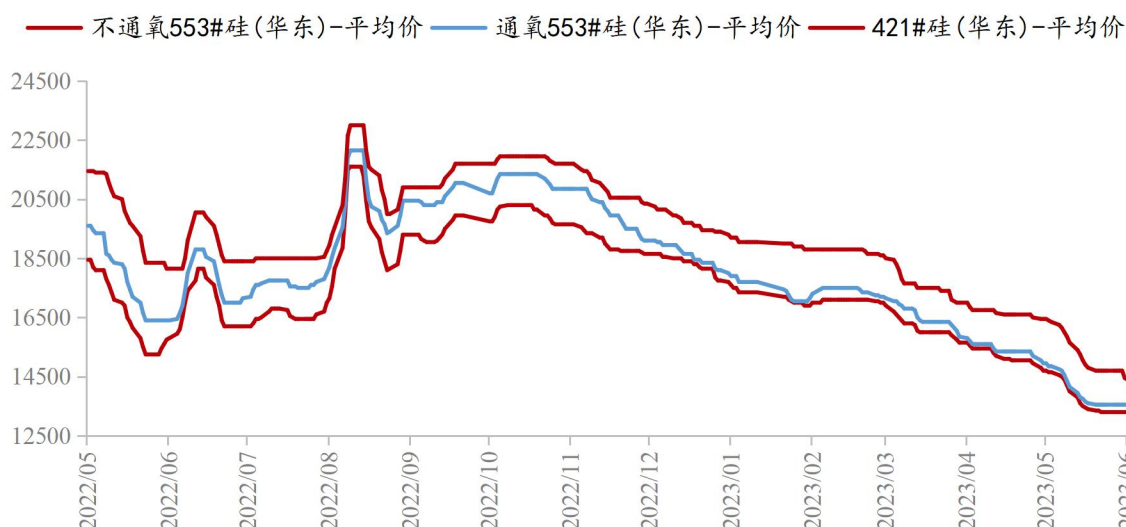
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



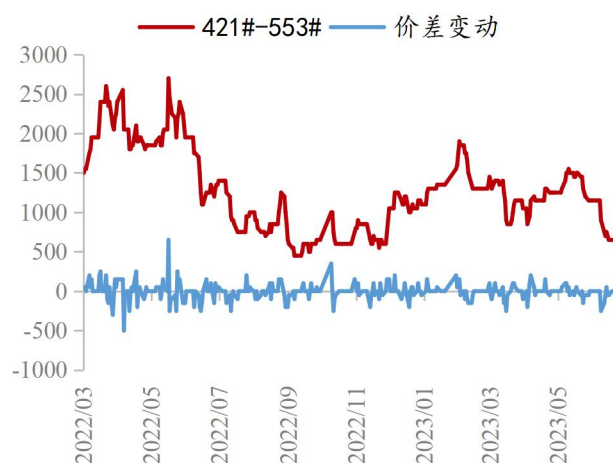
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

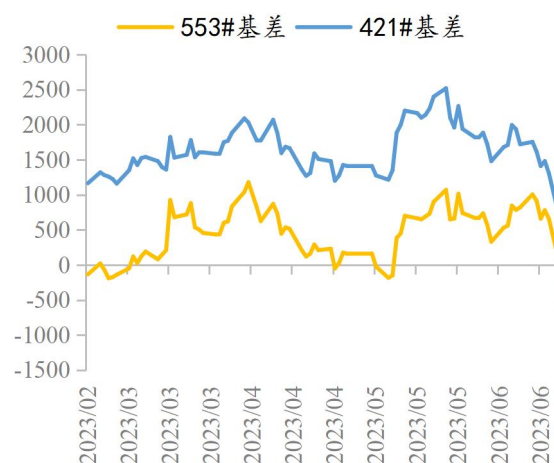


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

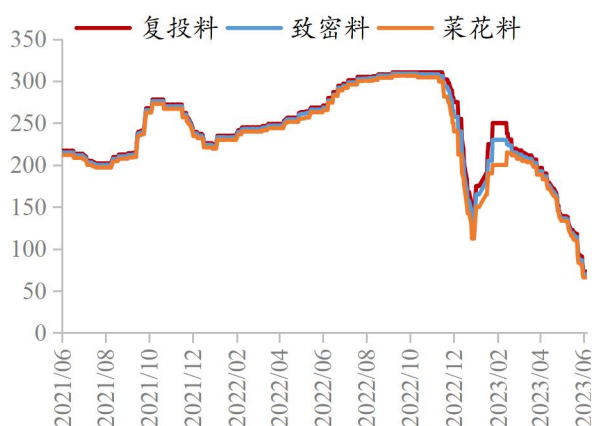


图表4 基差走势(单位:元/吨)

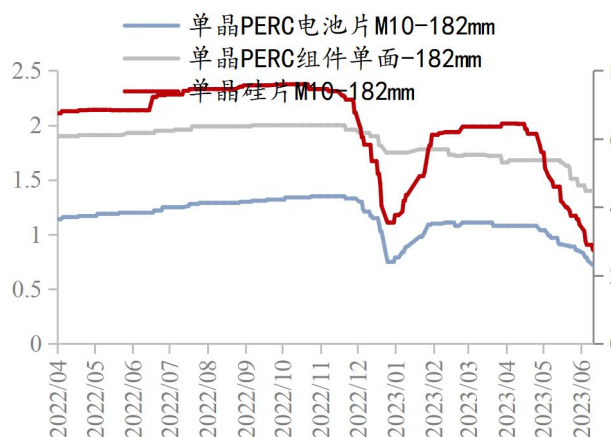


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

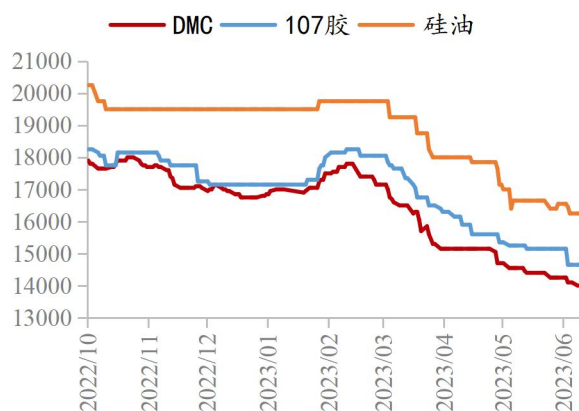


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。