

2023年6月27日 星期二

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 13050 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 13200 (-200) 元/吨, 421#硅 13950 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 66.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 62.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 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 18470 (-360) 元/吨, A356 铝合金锭 19150 (-350) 元/吨, ADC12 铝合金 18400 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

节后第一个交易日工业硅主力合约价格跌幅明显, 一方面由于周末宏观因素扰动, 商品集体承压, 另一方面由于自身基本面羸弱, 价格易跌难涨。从基本面来看, 据百川盈孚数据, 截止6月25日, 我国金属硅开工炉数275台, 整体开炉率38.3%, 随着川滇地区进入丰水期, 后续供应端大概率延续宽松格局; 需求端, 多晶硅价格快速下跌, 企业生产积极性严重下降, 陆陆续续出现检修情况, 对工业硅需求量有所下滑; 有机硅 DMC 价格持稳, 大部分企亏损情况并无明显改善, 开工略有回升, DMC 全国产能利用率攀升至60%附近; 铝合金方面, 逐渐转为淡季, 终端订单需求整体有所下降。综上, 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, 预计硅价维持震荡偏弱走势。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. 近日，乌鲁木齐市重点项目新疆尚耀新能源科技有限公司 2GW 高效光伏电池组件项目投产，新疆首片高效光伏电池组件在该企业下线，填补了新疆光伏产业链上组件生产空白。这片组件是一个 144 片的、单晶单玻的高效组件，主要应用在大型电站上，该项目全面达产后，将形成加工年产值 30 亿元。新疆尚耀新能源投产以后，实现了本地产业链配套，对产品销售更 有利，而且 2GW 的产能也能给企业带来更多的订单，会加大其他企业与新疆企业的合作，最重要的是还可以逐步带动周边形成光伏原材料配套产业链，拉动产业链上下游配套产业在当地落户。
2. 6 月 25 日，全球最大、海拔最高的水光互补电站——四川省柯拉光伏电站，正式投产。该项目是首次将全球“水光互补”项目规模提升至百万千瓦级，对服务我国“双碳”目标，优化国家能源结构，助力构建“清洁低碳安全 高效”的现代能源体系具有示范引领作用。新能源发电具有很强的依赖性，“靠天吃饭”易受到天气等等一系列因素影响，如果将其大规模接入电网，会对电网安全稳定造成冲击，这也将严重制约新能源发展。那么如何破解这一难题呢？柯拉光伏电站就给新能源的继续开发与运用提供了范例，通过输电线路接入两河口水电站，用水电优异的调节性能平抑光伏输出功率的波动性，使得电力系统安全稳定运行。

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#	13050	-50
		通氧 553#	13200	-200
		521#	13700	0
		441#	13700	-50
		421#	13950	0
		3303#	14300	-100
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12950	0
		通氧 553#	13300	-100
		441#	13650	0
		421#	14000	-150
	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#	14200	-200
	四川	不通氧 553#	12700	0
		421#	13900	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1975	0
	宁夏精煤	\	1700	0
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	69.5	0
		多晶硅致密料	66.5	0
		多晶硅菜花料	62.5	0
硅片	\	M10 单晶	2.75	0
电池片	\	M10 单晶	0.71	-0.01
光伏组件	\	182 系列	1.4	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18470	-360
		A356 铝合金锭:全国	19150	-350
		铝合金 ADC12	18400	-100

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研发部

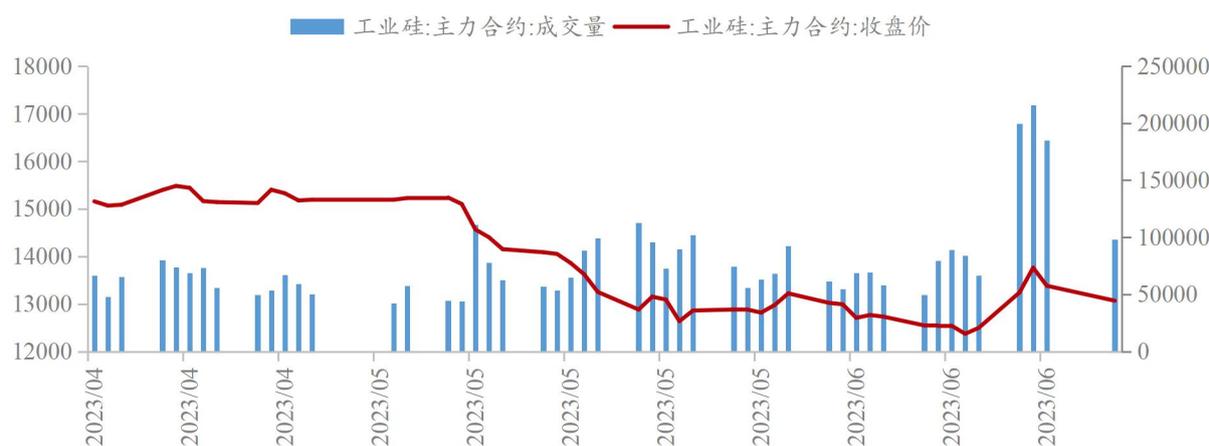
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13065	-2.5
	主力合约持仓量	80039	4812
现货价差	421#-553#	750	—
基差	421#	885	—
	553#	135	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

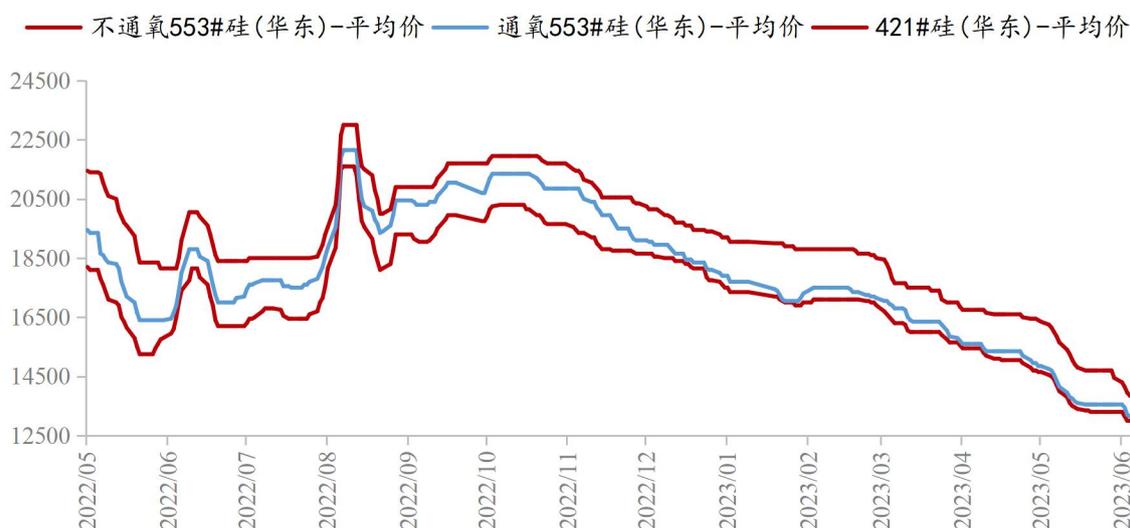
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



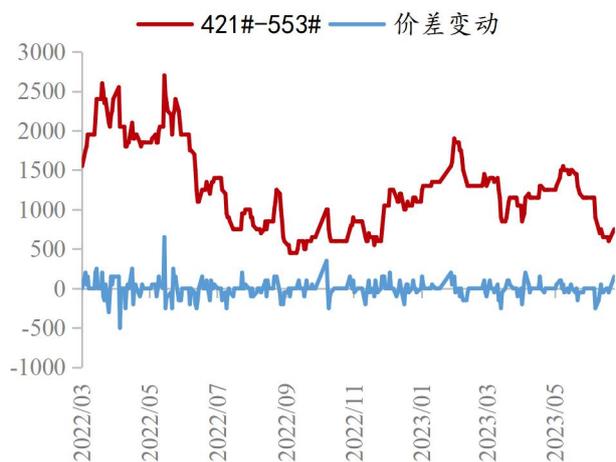
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

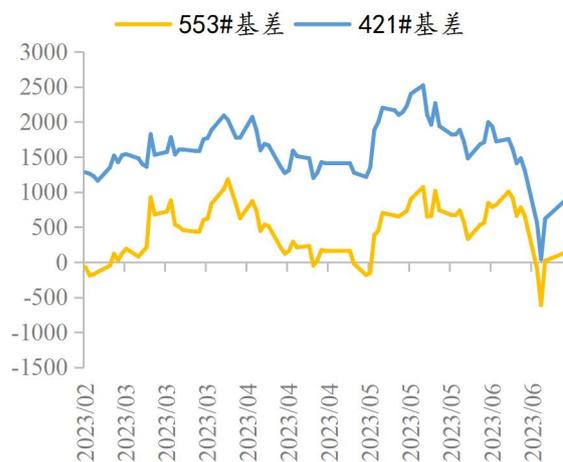


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

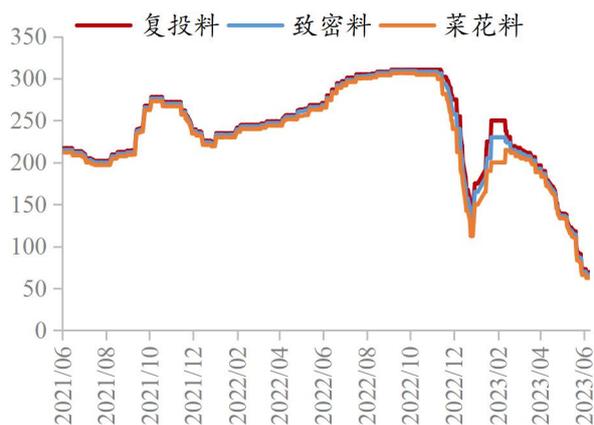


图表4 基差走势(单位:元/吨)

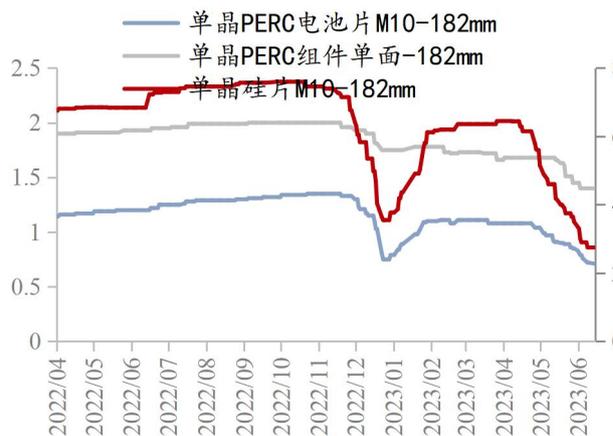


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

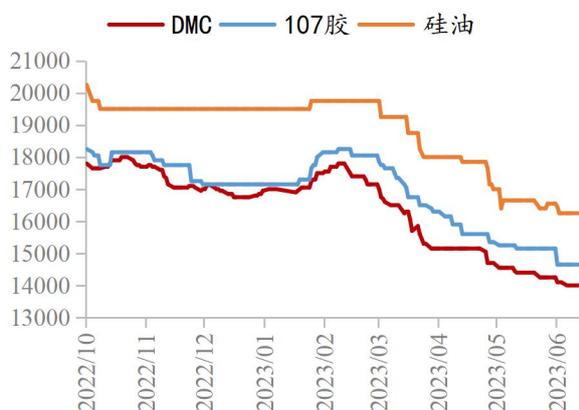


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

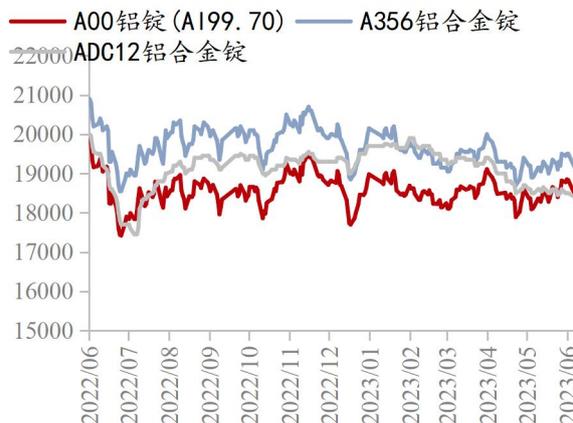


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。