

2023年7月3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 13000 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13200 (0) 元/吨, 421#硅 13950 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 64 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 61.5 (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 18540 (-10) 元/吨, A356 铝合金锭 19250 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 18400 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货主力合约维持震荡, 整体围绕 13300 元/吨波动。从基本面来看, 供应端预计 6 月产量 29 万吨, 考虑到大厂减产的 1 万吨量, 整体预估有 28 万吨, 环比 5 月份仍有增量。需求端, 多晶硅硅料价格有所企稳, 前期龙头检修挺价效果显现, 有传言硅料新增产能投产速度或放缓, 后续仍需关注多晶硅投产的节奏对工业硅需求的带动作用; 有机硅价格持稳, 但尚未改变行业普遍亏损的现状, 利润长期倒挂, 需求整体欠佳, 对工业硅需求尚未有边际改善; 铝合金方面, 6、7 月份行业淡季, 采购维持刚需为主, 终端订单需求整体有所下降。综上, 供过于求格局不变, 库存仍有一定压力, 盘面上多空博弈力度减弱, 短期维持震荡为主。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. 近日，工信部表示用中央及地方相关渠道，推动资源集约化整合协同，支持智能光伏产业技术进步及公共服务平台等建设，也将同有关部门开展多元化智能光伏试点示范，培育若干国家级智能光伏示范企业和项目。鼓励光伏企业与交通、建筑、农业农村、能源等领域企业探索可推广可复制的智能光伏应用模式。同时，将进一步加强组织协调和政策协同，持续深化智能光伏产业发展协调机制，加强政策规划衔接。持续优化光伏产业发展环境，加快《太阳能光伏产业综合标准化技术体系》发布，开展光伏电池尺寸等关键标准制修订。加快光伏“走出去”和“引进来”，鼓励人才、技术、标准等国际合作。
2. 近日，陕西有色金属集团所属天瑞硅材料牵头国内 4 家单位负责的“区熔用多晶硅材料”产品标准制定列入工信部 2023 年第一批新产业标准项目。电子级多晶硅是生产芯片的关键原材料，区熔级多晶硅是电子级多晶硅的高端产品，是一些高端功率半导体器件的关键原材料，应用领域广泛。目前，该公司已实现了区熔级多晶硅的批量化应用，为促进我国区熔多晶硅生产工艺进步，推动我国区熔多晶硅材料标准化、产业化、市场化做出了突出贡献，填补了国内生产技术的空白，大幅提升了我国半导体产业链供应链自主可控水平，对企业高质量高效益发展具有里程碑意义。

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#	13200	0
		521#	13700	0
		441#	13700	0
		421#	13950	0
		3303#	14300	0
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12950	0
		通氧 553#	13300	0
		441#	13650	0
		421#	14000	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1845	0
		421#	2055	0
	昆明	不通氧 553#	12800	0
		通氧 553#	13450	0
		421#	14200	0
四川	不通氧 553#	12600	0	
	421#	13900	0	
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1925	-50
	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	66.5	0
		多晶硅致密料	64	0
		多晶硅菜花料	61.5	0
硅片	\	M10 单晶	2.75	0
电池片	\	M10 单晶	0.71	0
光伏组件	\	182 系列	1.29	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18540	-10
		A356 铝合金锭:全国	19250	0
		铝合金 ADC12	18400	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研发部

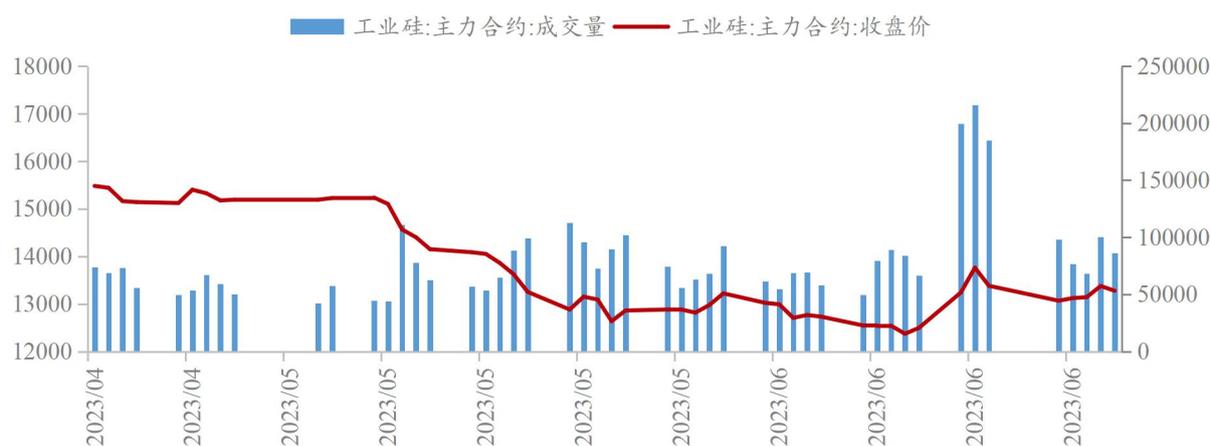
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13275	-0.45
	主力合约持仓量	66416	-8180
现货价差	421#-553#	750	—
基差	421#	675	—
	553#	-75	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

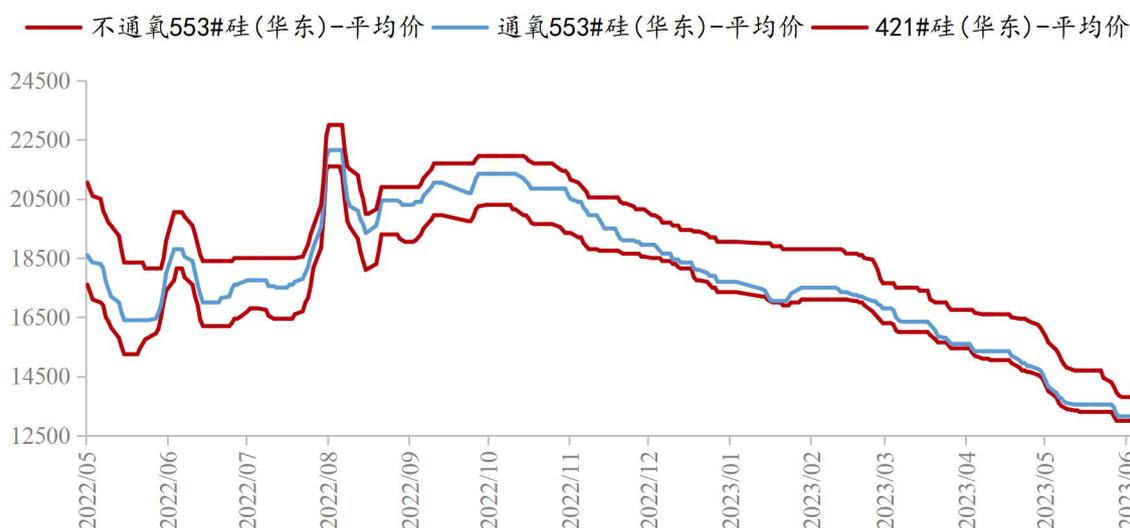
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



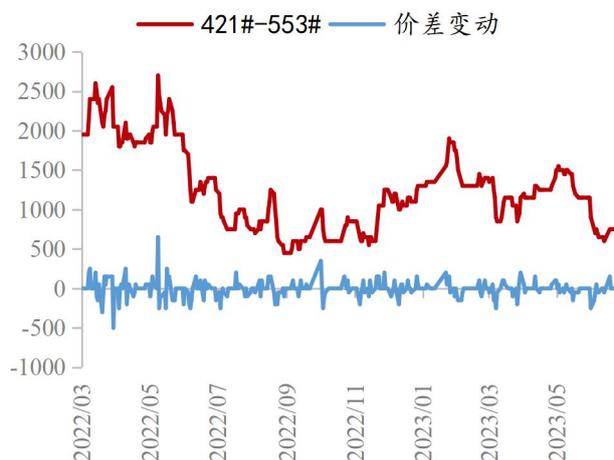
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

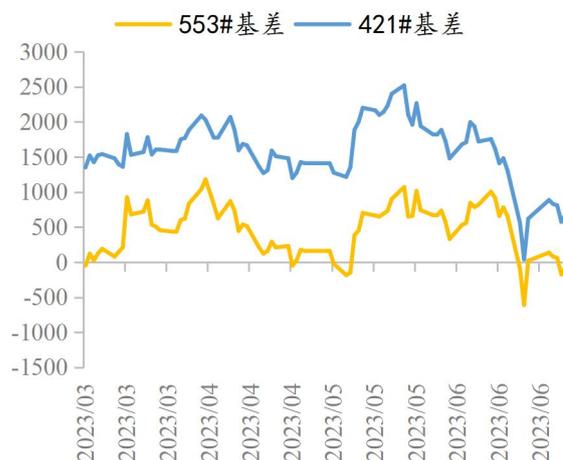


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

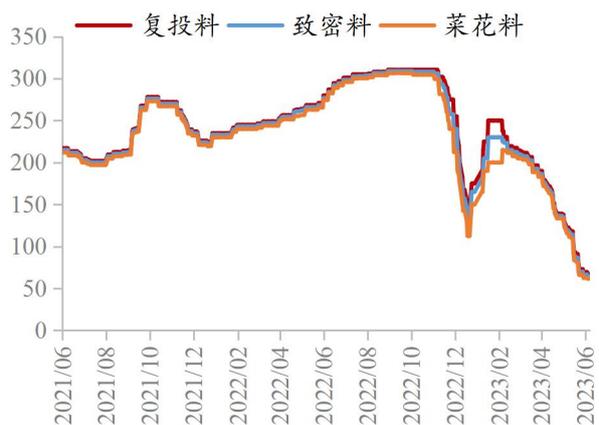


图表4 基差走势(单位:元/吨)

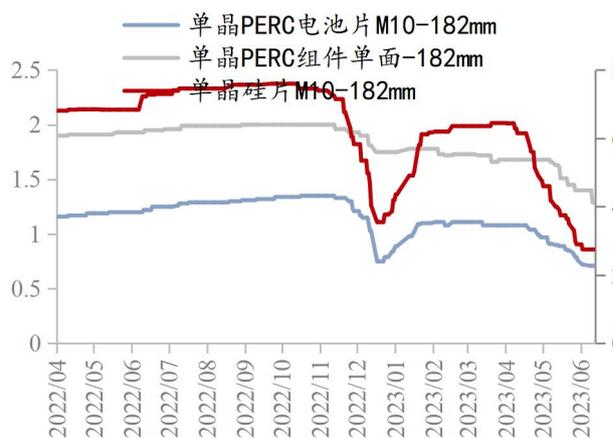


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

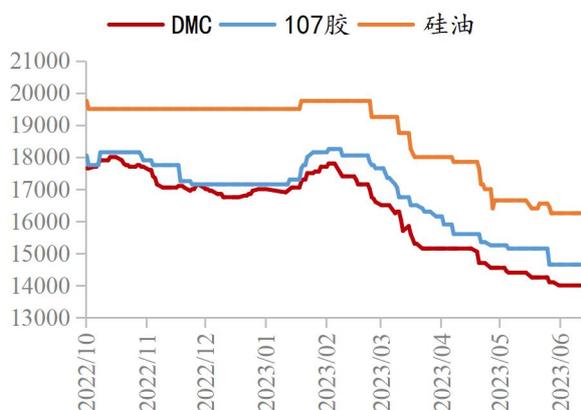


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

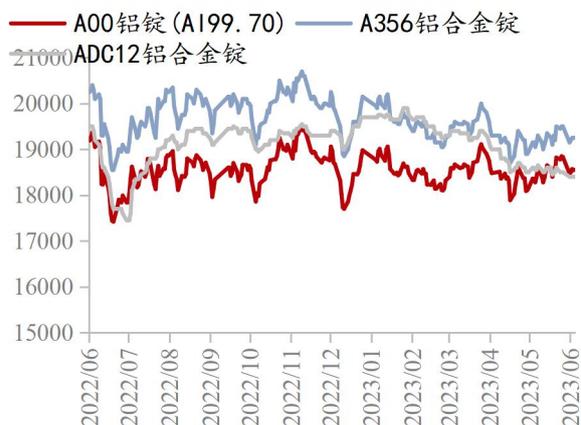


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。