

2023 年 7 月 4 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 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 62.5 (-1.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 59.5 (-2) 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 18550 (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)

昨日工业硅期货主力合约维持窄幅震荡, 成交量明显减少, 市场观望情绪浓厚, 等待方向选择。从基本面来看, 供应端上周工业硅开炉数环比减少 12 台, 开炉率 36.63%, 主要集中于新疆地区, 而云南、四川地区延续复产趋势, 开炉数量均有所回升。需求端, 多晶硅硅料价格有所企稳, 5 月多晶硅产量 11.5 万吨, 增速放缓, 由于价格下跌, 部分硅料企业近期检修, 库存压力有所缓解, 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, 虽然 5 月中国 DMC 开工率 74.04%, 环比提升 3.6 个百分点, 但终端需求尚未好转; 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, 尽管新疆地区减产消息已被证实, 但从库存来看, 仍维持累库趋势, 侧面印证需求羸弱的现实, 预计短期硅价维持偏弱震荡格局。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，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。
2. 近日，曲靖年产 13GWN 型高效太阳能电池片项目首条生产线建成，该项目填补了曲靖电池片生产空白，对推动硅光伏产业全链发展、集群发展、打造“世界光伏之都”具有标志性意义。该项目占地面积 468 亩，总投资约 39 亿元，设计生产线 24 条，满产后可实现年产值 140 亿元，税收 4.9 亿元，提供就业岗位 1700 余个，将成为云南省最大规模电池片项目。项目的建成成为曲靖绿色硅光伏产业发展再添新引擎，有力增强了产业核心竞争力，将加快推动曲靖硅光伏全产业链聚集发展，助推全市经济社会步入高质量发展快车道。项目建设速度频频刷新的背后是曲靖抢抓能源变革机遇，锚定新兴产业赛道，充分发挥比较优势，是曲靖认真践行“三法三化”要求，坚持把作风革命效能革命贯穿于招商引资、项目建设全过程，雷厉风行、迅速高效抓落实的具体体现。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	65.5	-1
		多晶硅致密料	62.5	-1.5
		多晶硅菜花料	59.5	-2
硅片		M10 单晶	2.82	0.07
电池片		M10 单晶	0.71	0
光伏组件		182 系列	1.33	0.04
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18550	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

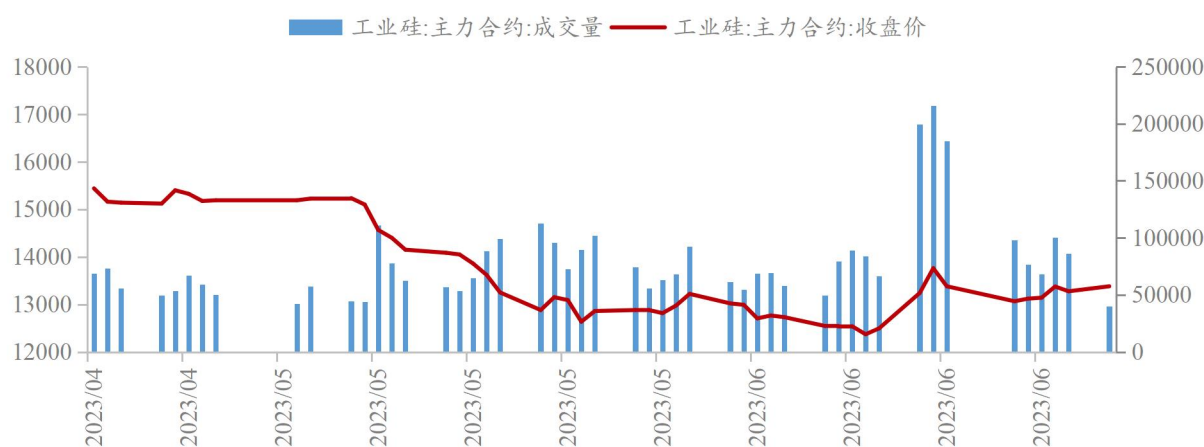
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13380	-0.04
	主力合约持仓量	64984	-1432
现货价差	421#-553#	750	—
基差	421#	570	—
	553#	-180	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

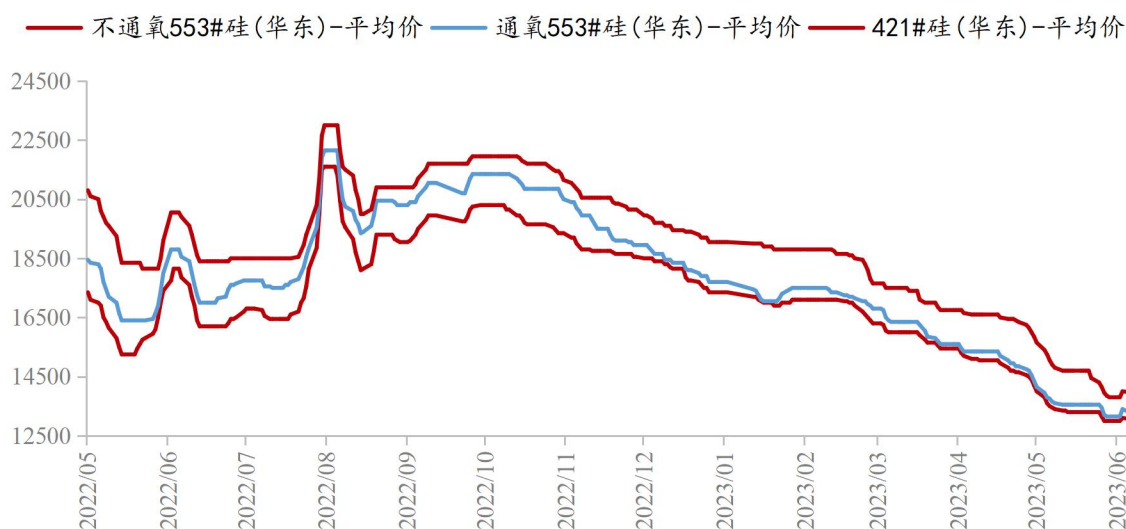
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



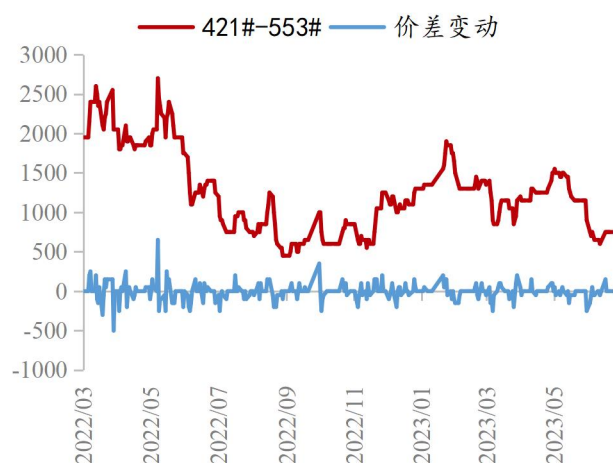
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

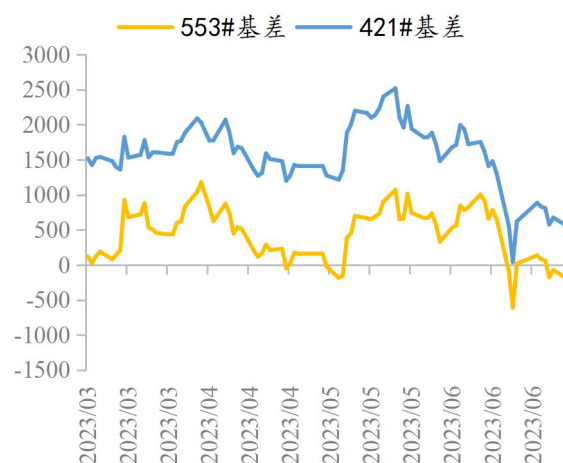


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

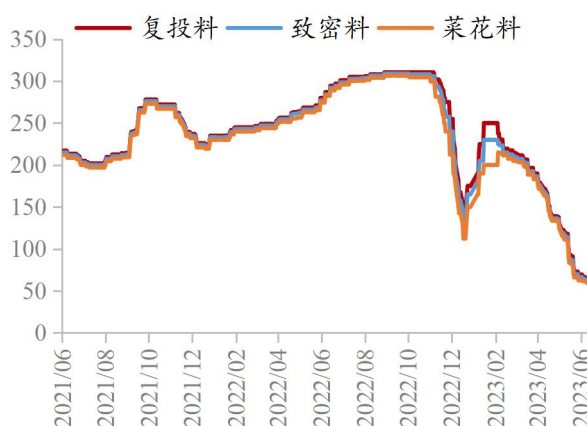


图表4 基差走势(单位:元/吨)

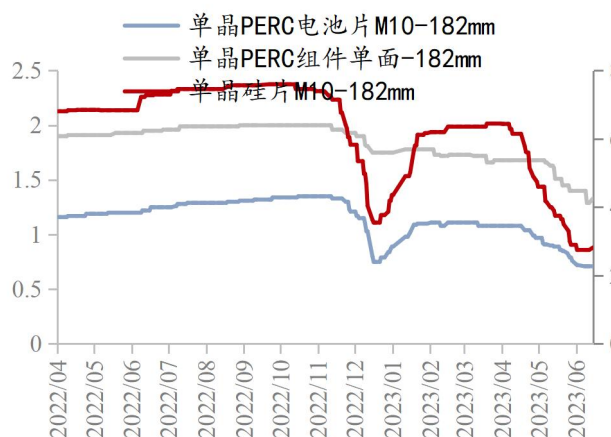


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

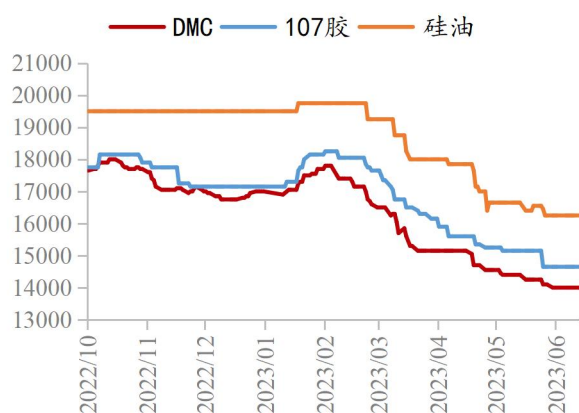


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

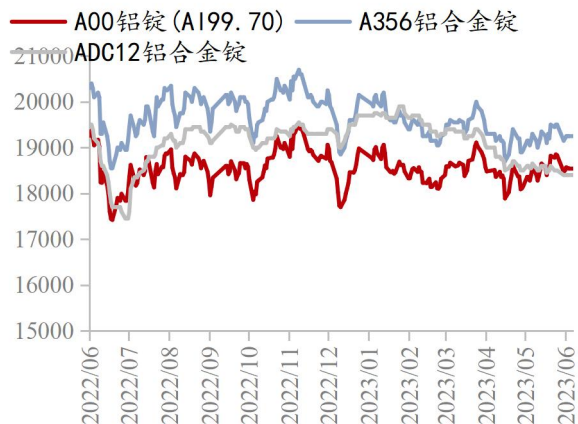


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。