

2023 年 7 月 6 日 星期四

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 13250 (50) 元/吨, 421#硅 14050 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 62.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 59.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 13750 (0) 元/吨, 107 胶 14650 (0) 元/吨, 硅油 16150 (-100) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18320 (-220) 元/吨, A356 铝合金锭 19050 (-200) 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偏弱震荡, 现货价格略有反弹。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, 多晶硅市场价格暂稳, 1-5 月多晶硅产量为 54.4 万吨, 同比增 91.8%, 折合对工业硅的需求合计 68 万吨, 占比约 42%; 有机硅价格持稳, 但尚未改变行业普遍亏损的现状, 1-5 月有机硅板块折合工业硅的需求约 56.79 万吨, 占比为 35%; 铝合金方面 1-5 月铝合金产量约为 522.3 万吨, 折合对工业硅的需求为 36.56 万吨, 占比接近 23%。综上, 尽管新疆地区减产持续, 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，吉电股份发布公告，吉电(潍坊)新能源科技有限公司拟投资建设山东潍坊风光储多能互补试点项目首批第一期 200 兆瓦光伏项目，该项目工程动态投资 10.93 亿元。该项目是吉电股份在吉林省外首个多能互补一体化基地项目。近年来，吉电股份不断加大在新能源领域的投资，公司此前还拟定增募资不超 60 亿元，将主要投向大安风光制绿氢合成氨一体化示范项目、邕宁吉电百济新平农光互补发电项目、扶余市三井子风电场五期 10 万千瓦风电项目等。此次投资项目是为促进公司可持续发展，有利于提高吉电股份在山东省内新能源市场占比，有利于提升上市公司盈利能力。
2. 近日，由华能陕西、阳光电源等联合打造的“孟家湾光伏项目”近日在陕西榆林成功并网发电，投运了阳光电源最新研发的直流 2000V 高压逆变器。这是 2000V 系统在世界范围内第一次并网实证，标志着光伏系统成功从 1500V 进阶至 2000V！在光伏降本增效之路上迈出关键一步。得益于系统电压的大幅提升，孟家湾 2000V 光伏项目进一步降低了系统损耗，大大提升系统效率：逆变器、汇流箱、箱变等设备功率密度提升，基础建设、设备运输及后期维护等成本减少，同时由于串联的组件数量增加，直流线缆用量、汇流箱数量、支架用钢量等减少，综合下来，单瓦 BOS 成本可降低 2 分钱以上。相比 1500V，2000V 系统将电压抬升了 33%，这对逆变器耐压能力及可靠性提出巨大挑战，并网难度增大。为此，阳光电源从源头攻坚，克服、填补了业内 2000V 元器件设计及测试的空白，并通过创新的智能化分级关断技术、自适应电压功率控制算法，有效降低关键元器件应力；此外，创新采用“高压对拖功率循环测试”技术方案，开展电网接入适应性验证等全方位性能测试，确保设备在 2000V 系统高压下稳定可靠运行。

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#	13000	0
		通氧 553#	13250	50
		521#	13700	0
		441#	13700	100
		421#	14050	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#	14100	100
	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#	14250	50
	四川	不通氧 553#	12600	0
		421#	14050	150
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	13750	0
		107 胶	14650	0
		硅油	16150	-100
多晶硅	\	多晶硅复投料	65.5	0
		多晶硅致密料	62.5	0
		多晶硅菜花料	59.5	0
硅片		M10 单晶	2.82	0
电池片		M10 单晶	0.72	0.01
光伏组件		182 系列	1.31	-0.02
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18320	-220
		A356 铝合金锭:全国	19050	-200
		铝合金 ADC12	18400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

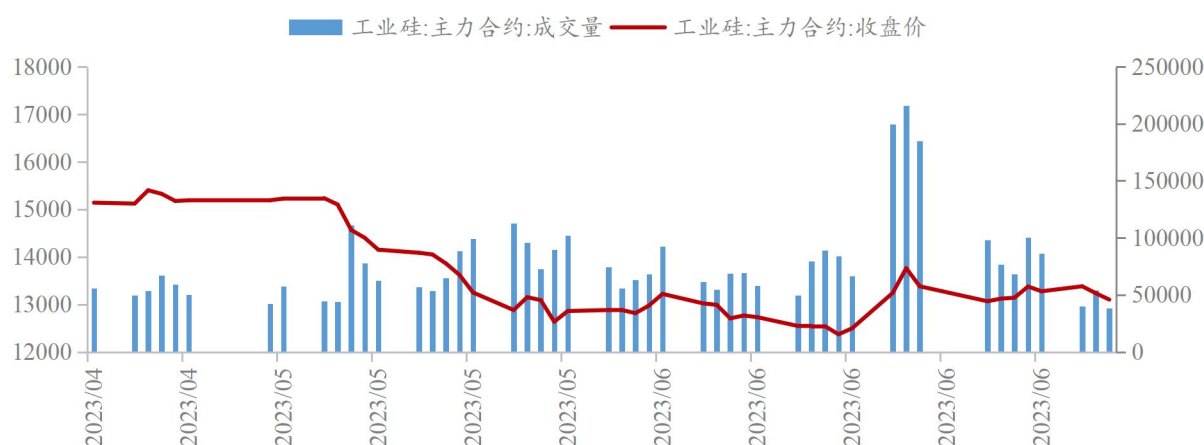
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13100	-1.39
	主力合约持仓量	63319	-1362
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	950	—
	553#	150	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

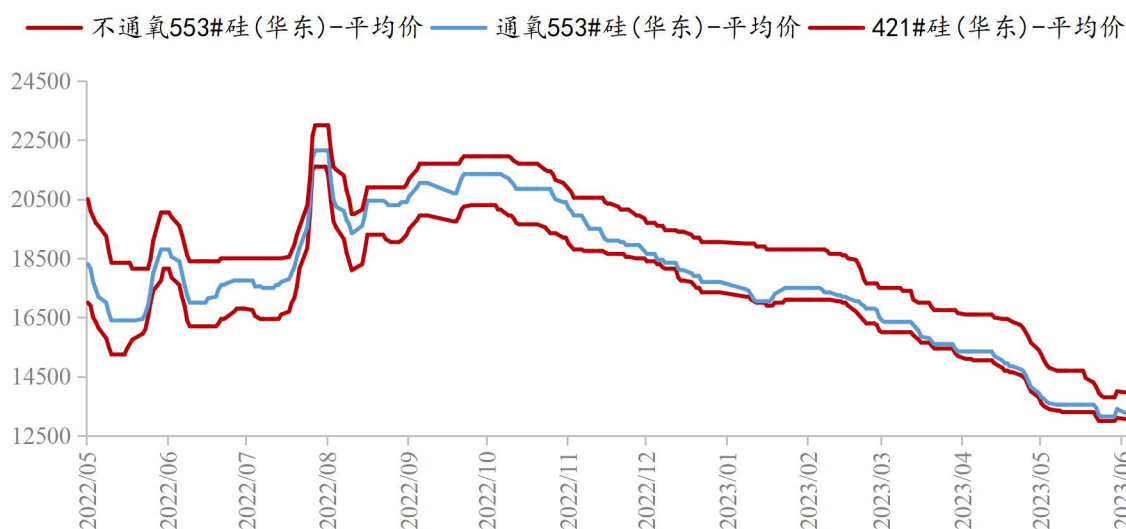
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



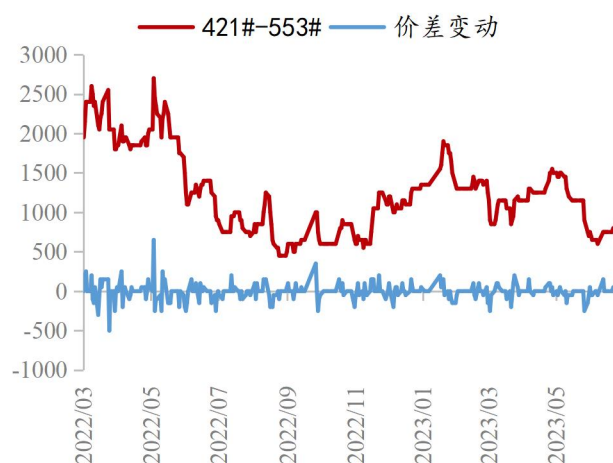
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

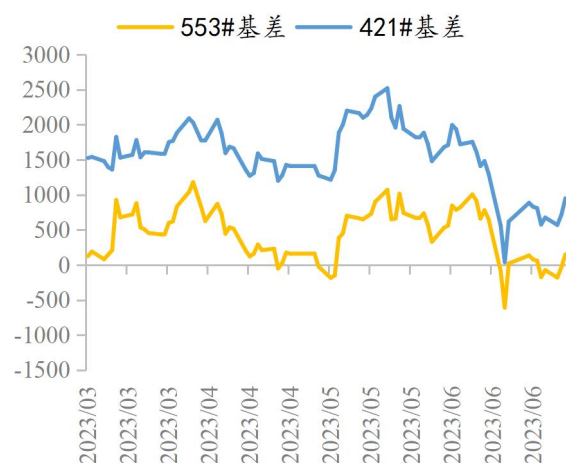


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

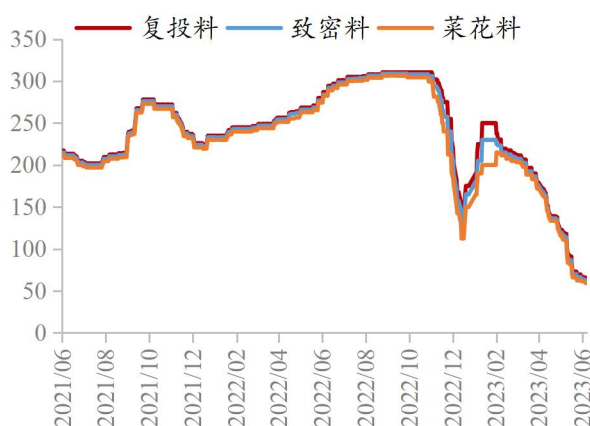


图表4 基差走势(单位:元/吨)

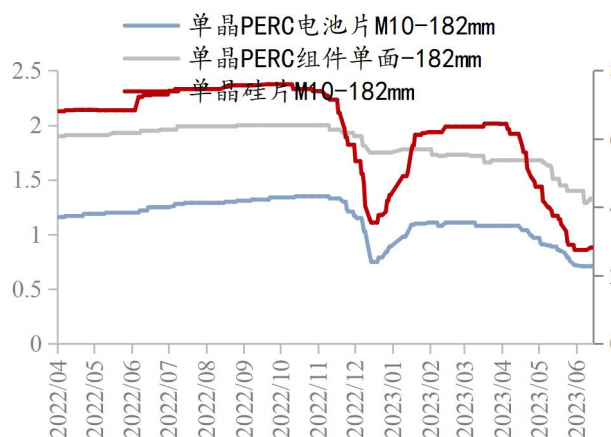


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

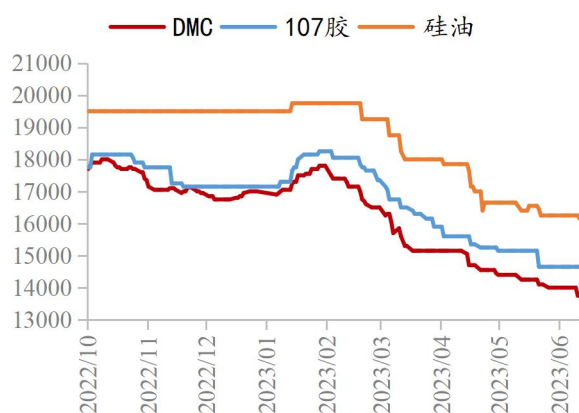


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

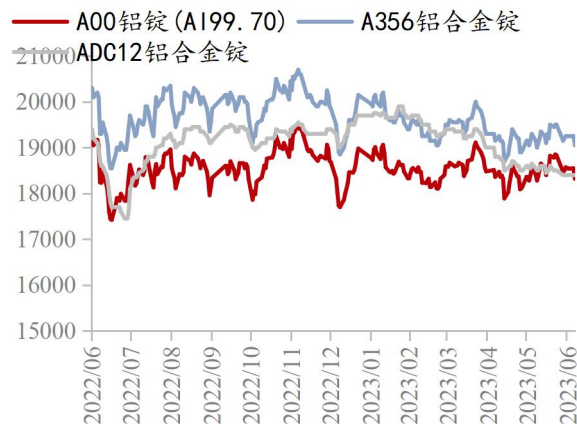


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。