

2023 年 7 月 10 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 13250 (0) 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 平均价 13550 (-200) 元/吨, 107 胶 14400 (-250) 元/吨, 硅油 16150 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18210 (-70) 元/吨, A356 铝合金锭 18950 (-50) 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整体窄幅震荡, 市场观望情绪浓厚, 现货价格持稳为主。从基本面来看, 供应端上周四川乐山峨边地区发布临时限电通知, 四川地区今年普遍降水较为匮乏, 加上高温天气影响电力供应紧张, 阿坝州也有后续可能限电的通知, 高成本电价压力下, 加上硅价低位, 四川地区未复产硅企 7 月份复产积极性仍旧不高。需求端, 多晶硅市场价格暂稳, 硅料库存有所去化; 有机硅价格持稳, 有机硅方面目前行业开工率处于年内高点。因多数单体厂刚经历过一轮大修, 目前暂无大的再度减产计划, 短期内开工率或维持高位, 或对工业硅需求边际转好; 铝合金方面大型企业开工率基本稳定, 中小规模的再生铝合金厂开工率维持偏弱, 下游需求淡订单少。总体来看, 近期期货盘面多空博弈力度减弱, 静待方向选择, 基于基本面判断, 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，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。
2. 近日，天合光能切片项目达产暨组件项目签约仪式在宿迁举行。本次达产的 20GW 天合光能切片项目完善了该市光伏产业链的核心环节。天合光能宿迁 20GW 切片项目，是天合光能垂直一体化布局的重要一环，是天合光能切片规模化量产的首个生产基地。项目于 2022 年 6 月份签约落户、9 月份开工建设、12 月份调试生产，全面达产后，将有效填补宿迁光伏产业链核心环节的“空白”，必将为宿迁市工业经济发展注入新动力。此次签约的组件项目，是天合光能在宿迁的第四个投资项目，也是天合光能首个全自动智能化生产线项目，主要生产行业领先、高效率、高转换率的 210 系列组件，天合光能（宿迁）产业园已经成为天合光能全球最大的光伏生产基地和光伏新技术新工艺的集聚区、试验区。

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	0
		521#	13700	0
		441#	13700	0
		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	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#	14250	0
	四川	不通氧 553#	12600	0
		421#	14050	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1875	-50
	宁夏精煤	\	1700	0
有机硅	华东	DMC	13550	-200
		107 胶	14400	-250
		硅油	16150	0
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
光伏组件		182 系列	1.31	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18210	-70
		A356 铝合金锭:全国	18950	-50
		铝合金 ADC12	18400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

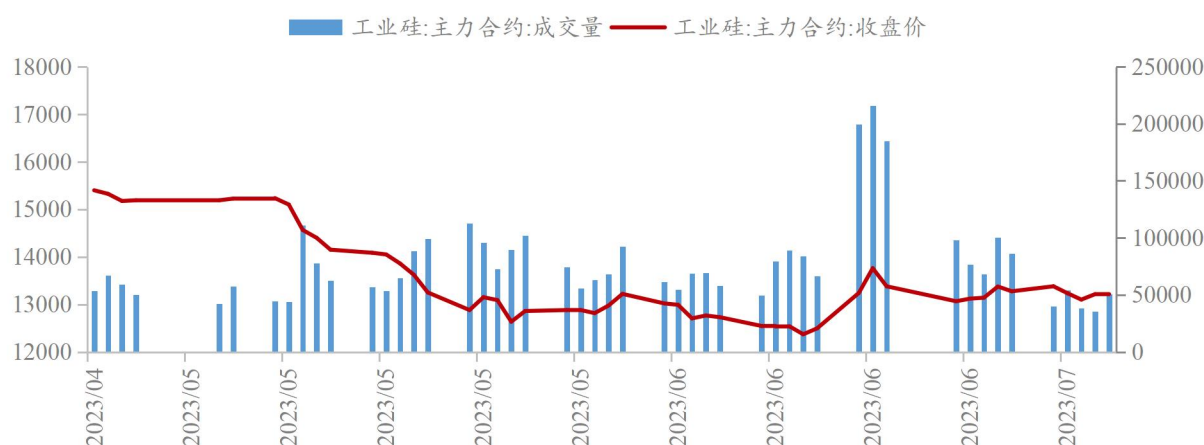
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13220	0.08
	主力合约持仓量	73273	4670
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	830	—
	553#	30	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

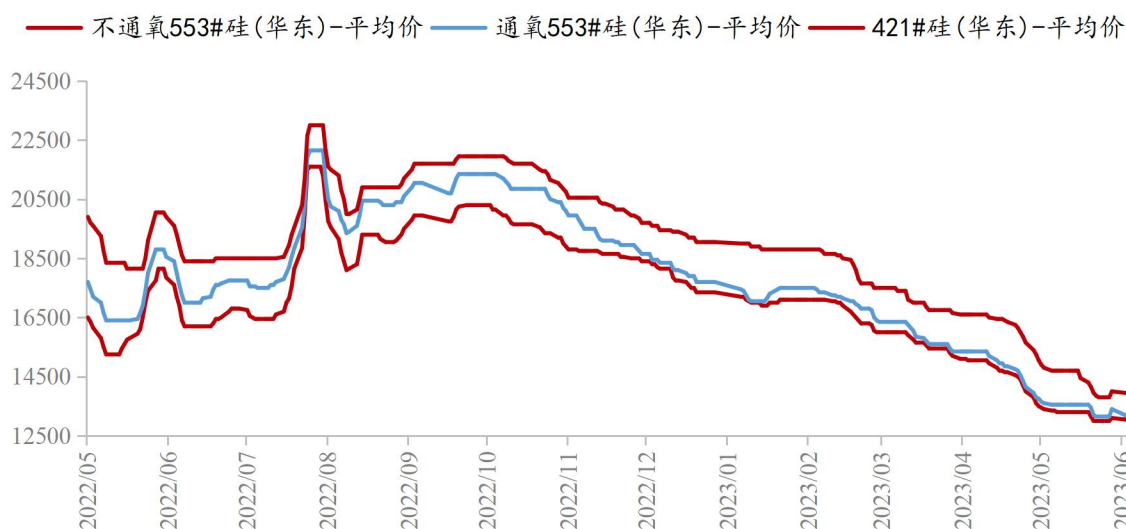
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



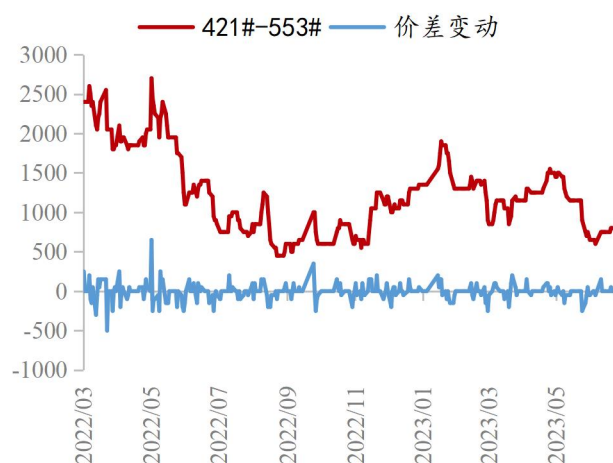
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

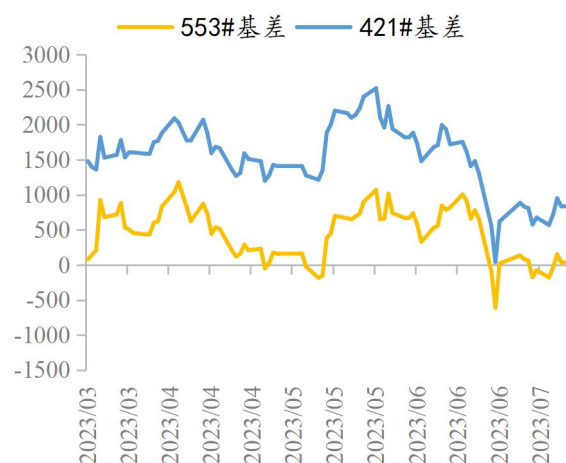


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

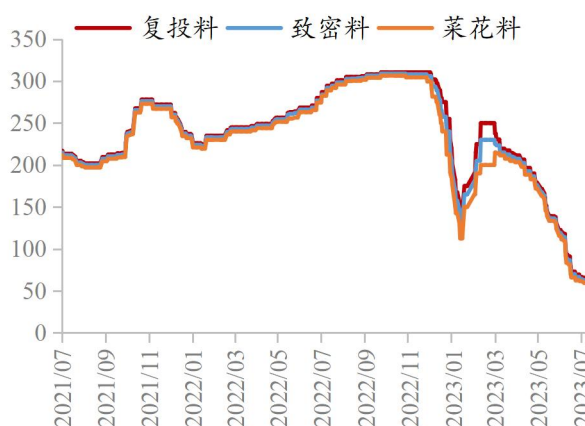


图表4 基差走势(单位:元/吨)

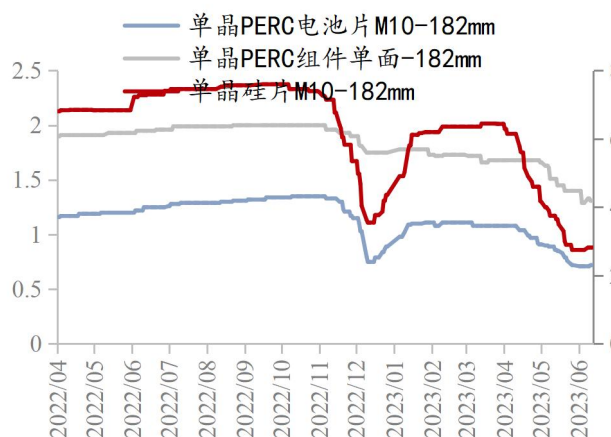


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

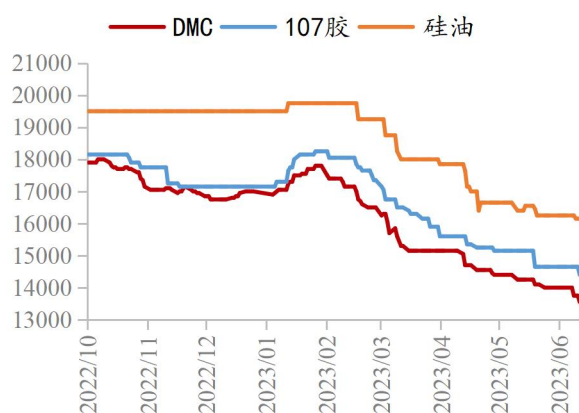


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

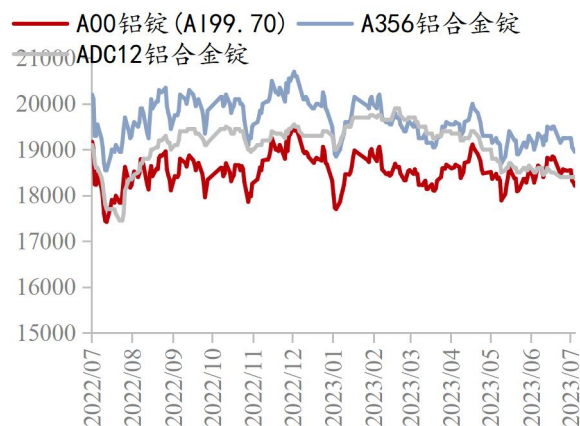


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。