

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 12900 (-100) 元/吨, 421#硅 14300 (-200) 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 13100 (-200) 元/吨, 107 胶 13850 (0) 元/吨, 硅油 16000 (-150) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18510 (70) 元/吨, A356 铝合金锭 19200 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 18650 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周五工业硅主力合约承压回落, 现货大厂报价有所下调。从基本面来看, 供应端近期保持回升态势, 但是市场对高温天气下西南限电有所担忧, 盘面有拉涨迹象。需求端, 多晶硅硅料价格持稳, 部分产能继续爬坡, 整体多晶硅产出维持稳定, 对工业硅需求边际改善; 有机硅 DMC 价格震荡偏弱, 7 月份部分前期检修单体厂有序恢复生产, 开工率有望从目前的不足 70% 回升到 75% 左右, 部分企业生产装置重启, 或给工业硅需求带来一定提振; 铝合金对工业硅按需采购格局未变, 但终端消费逐步进入消费淡季, 目前龙头开工率趋稳。库存方面, 社会库存 19.4 万吨, 较上周增加 0.9 万吨, 工厂库存 13.1 万吨。

综上, 目前工业硅库存仍在高位, 供需难言改善, 工业硅主力合约强势反弹或难持续, 后市谨慎追涨, 重点关注供应端复产情况。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. 7月10日，正泰新能新建智能制造基地——浙江义乌基地举行 TOPCon 高效电池与组件设备进场仪式，8GW 电池和 4GW 组件设备将陆续进场，并于 8 月投产。正泰新能首席运营官陆振宇、海宁基地总经理刘古岩、义乌基地总监龙辉、陈小兵等出席现场，正泰新能朝着 50GW 的年产能目标奋力迈进。作为正泰新能年度规划的 10 个大型制造基地之一，义乌基地项目总投资达 113 亿元，总用地约 644.99 亩，规划建设 8GW 高效 n 型光伏电池、8GW 高效光伏组件生产基地及光伏分布式电站。项目将分两期进行建设，此次设备进场为一期 8GW TOPCon 电池&4GW TOPCon 组件项目，进场完成后，将于 2023 年 8 月投产。二期 4GW TOPCon 组件项目尚在建设中，预计将于明年一季度投产。项目全面达产后，年产值可达约 120 亿元。
2. 近日，上海市发布关于 2023 年陆上风电、光伏电站开发建设方案的通知，将纳入上海市 2023 年度可再生能源建设方案的陆上风电、光伏电站项目清单予以公示，并就有关事项通知如下：一、积极推进项目开发建设。开发企业要承担主体责任，加快推进纳入建设方案项目建设，力争陆上风电年底前核准，光伏电站年底前开工，在建项目尽快并网发电。市电力公司主动衔接纳入建设方案项目的建设时序，优化电网建设方案和投资计划安排，确保配套电力送出工程与风光项目建设时序相匹配。二、强化技术模式应用创新。拟建、在建陆上风电、光伏电站项目应对照国家最新可再生能源效能标杆水平、先进技术指标要求，优化设备选型，建设高效能水平项目。三、强化建设方案项目管理。要求各区发展改革委、市电力公司按照《关于开展本市可再生能源发电项目开发建设按月调度的通知》（沪发改能源〔2021〕199 号），按月将建设方案项目建设进度报送

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#	12900	-100
		521#	13600	-100
		441#	13350	0
		421#	14300	-200
		3303#	14400	0
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12950	0
		通氧 553#	13000	-100
		441#	13300	-200
		421#	14350	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#	14500	0
	四川	不通氧 553#	12600	0
		421#	14400	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1875	0
	宁夏精煤	\	1700	0
有机硅	华东	DMC	13100	-200
		107 胶	13850	0
		硅油	16000	-150
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	2.87	0
电池片		M10 单晶	0.73	0
光伏组件		182 系列	1.31	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18510	70
		A356 铝合金锭:全国	19200	50
		铝合金 ADC12	18650	50

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

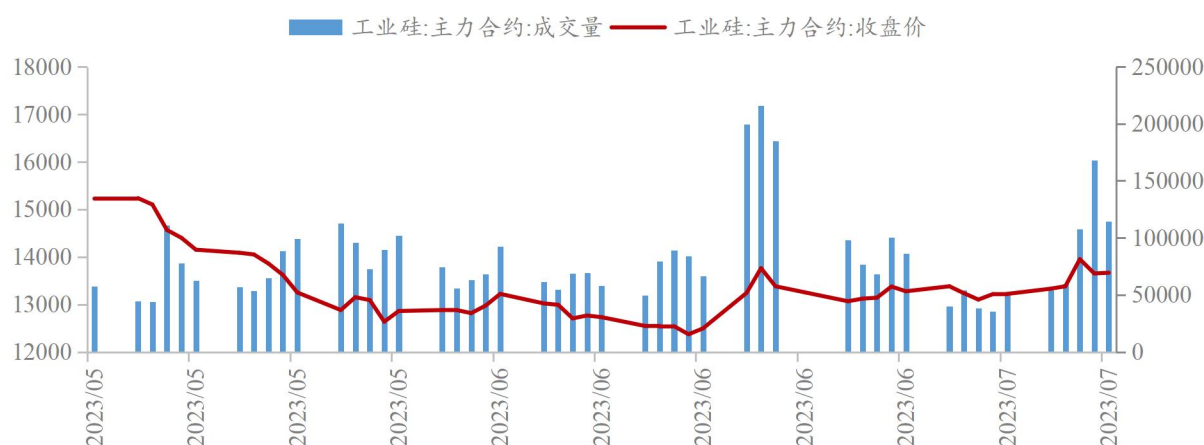
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13665	-1.76
	主力合约持仓量	96061	1372
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	635	—
	553#	-765	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

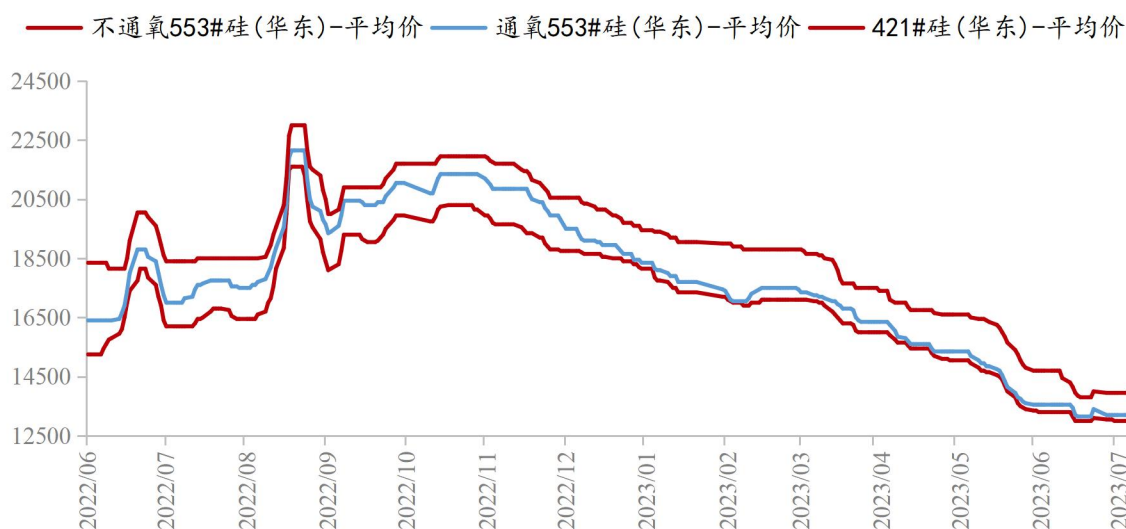
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



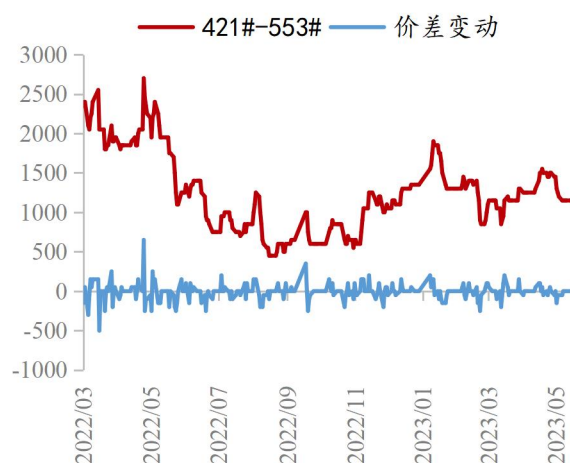
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

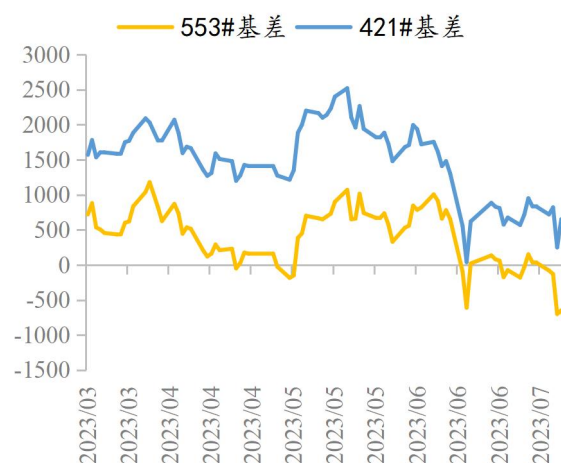


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

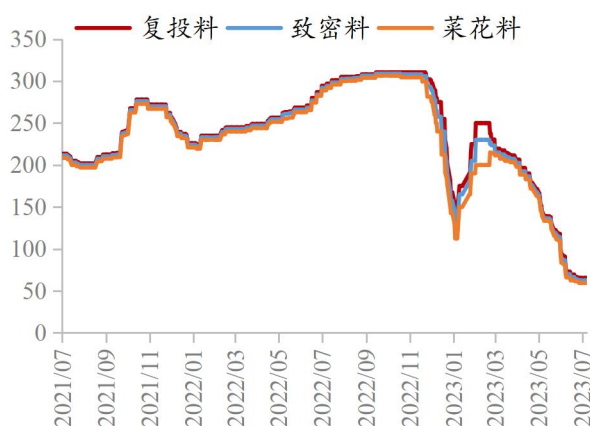


图表4 基差走势(单位:元/吨)

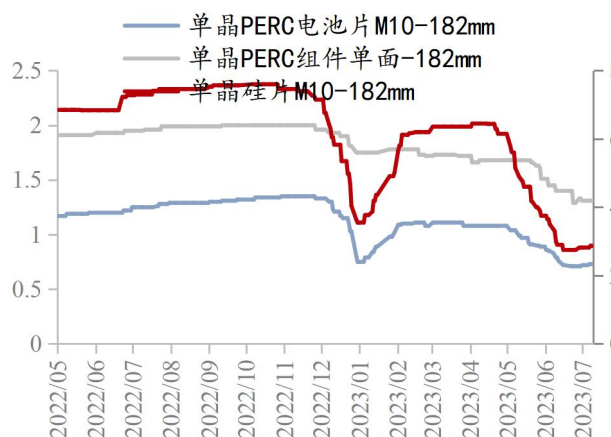


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

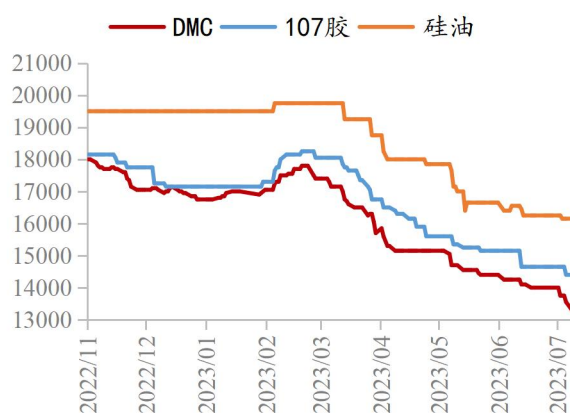


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

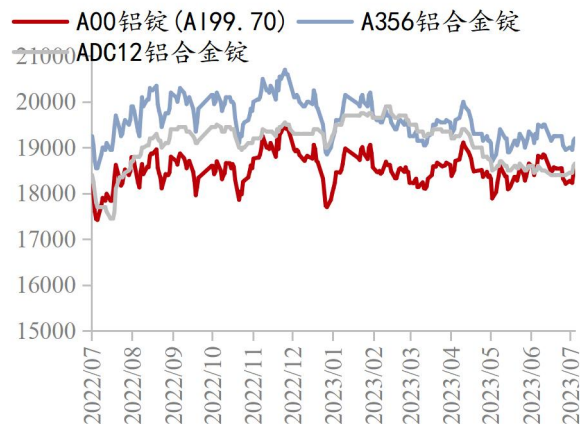


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。