

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 12950 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 12900 (0) 元/吨, 421#硅 14300 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 67 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 63 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 13200 (0) 元/吨, 107 胶 13850 (0) 元/吨, 硅油 15900 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18370 (20) 元/吨, A356 铝合金锭 19050 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 18600 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货随商品反弹, 现货价格持稳为主。从基本面来看, 供应端开炉复产数量稳步推进, 云南地区生产开工情况已接近高位, 受电力供应及行情影响川内复产数量仍不及往年丰水期正常水平, 但暂未对供应产生影响。需求端, 多晶硅市场价格持稳, 硅料库存有效去库, 硅料价格调涨, 三季度部分新增的多晶硅项目或有延期投产的可能性; 有机硅 DMC 价格重心下移, 开工虽有提振, 但碍于终端表现尚弱, 对工业硅需求改善不多; 铝合金企业开工率基本稳定, 对硅库存备货基本可用至 8 月份。

总体来看, 目前工业硅库存仍在高位, 据 SMM 调研库本周三地库存有所去化, 但是持续性存疑, 高库存或使得硅价继续承压运行。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，全球光伏组件龙头阿特斯发布公告，与呼和浩特市人民政府、呼和浩特经济技术开发区管理委员会签订《光伏新能源全产业链项目投资合作协议书》，就公司在内蒙古自治区呼和浩特市投资建设光伏新能源全产业链项目达成合作意向，拟 180 亿元加码光伏产业链。根据投资协议总体规划：该项目分为三期，其中项目一期为年产 30GW 单晶拉棒项目、80GW 绀蛎项目、10GW 单晶切片项目、10GW 太阳能电池项目、5GW 光伏组件项目、5GW 相关配套产品项目；二期为年产 25GW 单晶拉棒项目、5GW 单晶切片项目、5GW 太阳能电池片项目、5GW 光伏组件项目、5GW 相关配套产品项目；三期为年产 25GW 单晶拉棒项目、5GW 单晶切片项目、5GW 太阳能电池片项目、12 万吨工业硅项目、10 万吨多晶硅项目。
2. 近日，华电塔城 100 万千瓦多能互补基地一期 50 万千瓦光伏项目并网发电，是塔城地区投产整装机容量最大的光伏项目。该项目是国家第二批沙漠、戈壁、荒漠化地区大型风电光伏基地项目，也是自治区第一批市场化多能互补项目。项目位于新疆塔城地区和布克赛尔蒙古自治县，总装机 100 万千瓦，一期项目装机容量为 50 万千瓦，采用单晶 650/655Wp 双面双玻光伏组件，配套建设一座 35 千伏开关站及一座 220 千伏汇集站。项目投产后，每年可新增“绿电”9.27 亿千瓦时，年节约标煤 28.6 万吨，减少排放二氧化碳量超过 73 万吨，对促进能源电力清洁低碳转型，助力新疆积极构建以煤电煤化工产业集群、新能源新材料产业集群等“八大产业集群”为支撑的现代化产业体系，推动新疆能源资源优势向经济优势转化，带动新疆经济社会高质量发展具有重要意义。

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#	12950	0
		通氧 553#	12900	0
		521#	13600	0
		441#	13350	0
		421#	14300	0
		3303#	14400	0
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12900	0
		通氧 553#	13000	0
		441#	13300	0
		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	13200	0
		107 胶	13850	0
		硅油	15900	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	70	0
		多晶硅致密料	67	0
		多晶硅菜花料	63	0
硅片		M10 单晶	2.87	0
电池片		M10 单晶	0.74	0.01
光伏组件		182 系列	1.31	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18370	20
		A356 铝合金锭:全国	19050	0
		铝合金 ADC12	18600	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

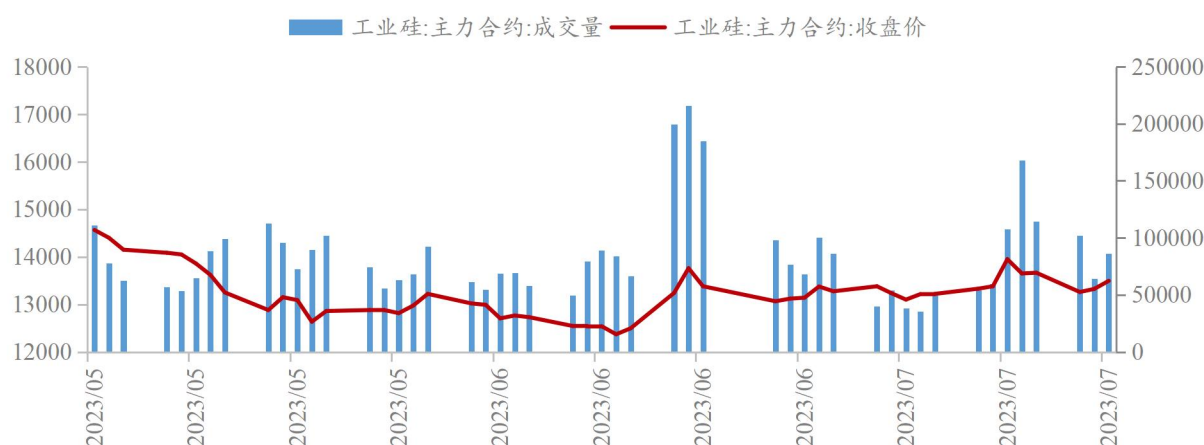
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13495	1.24
	主力合约持仓量	89552	417
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	805	—
	553#	-595	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

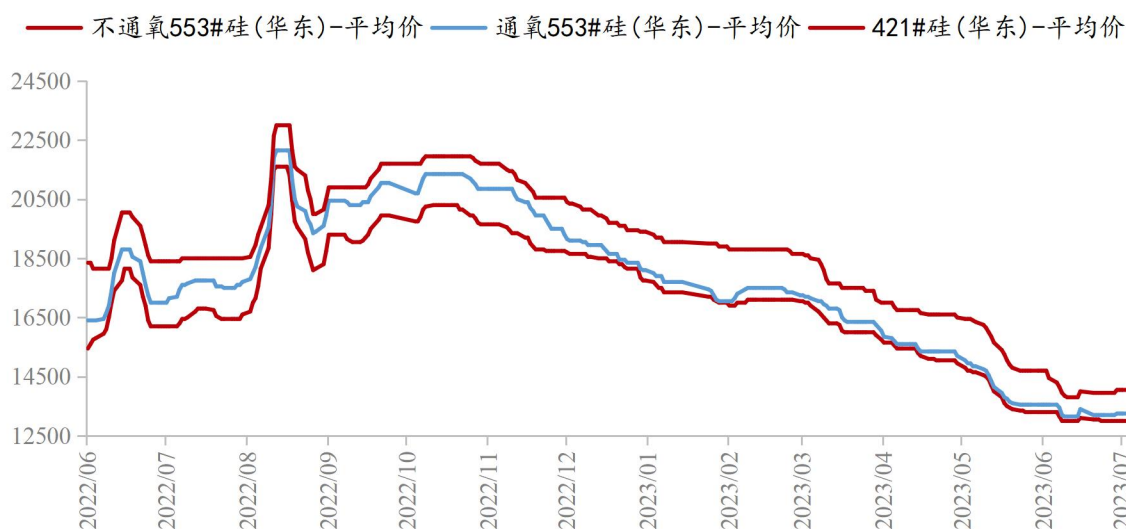
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



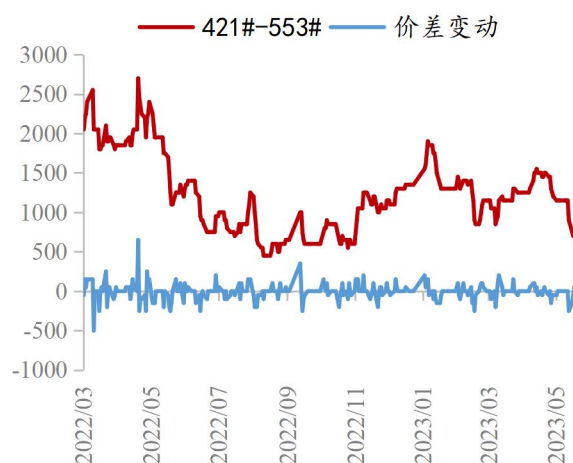
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

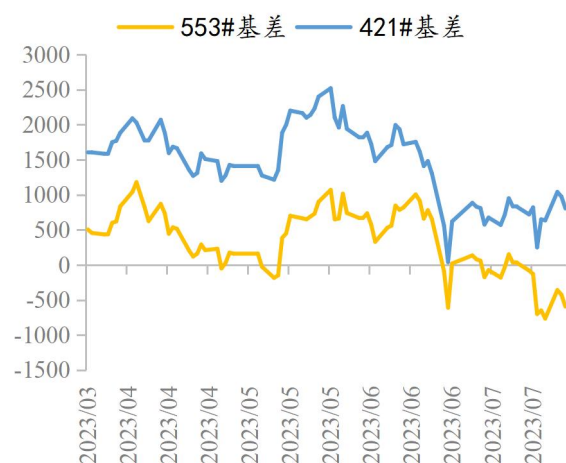


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

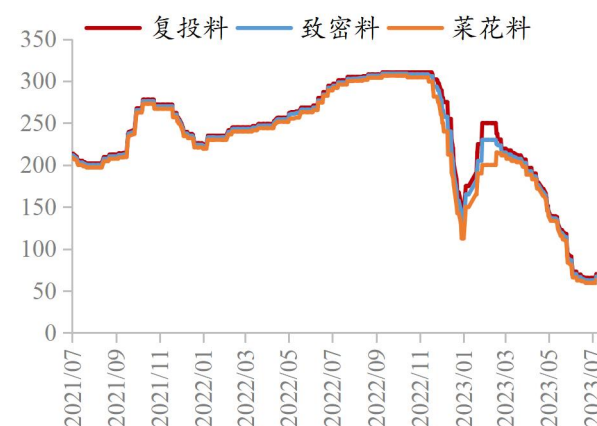


图表4 基差走势(单位:元/吨)

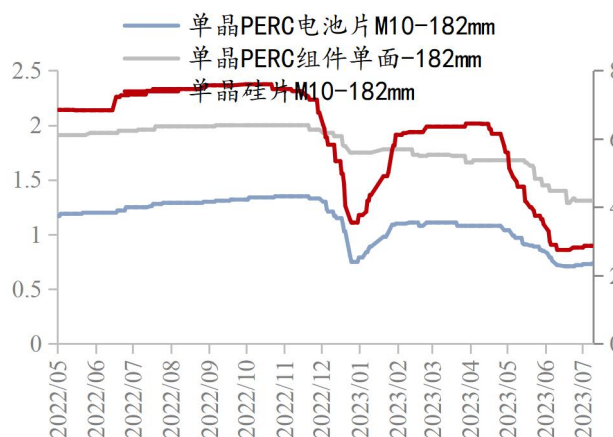


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

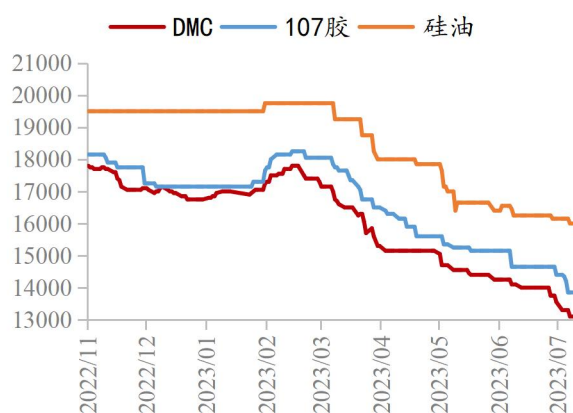


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

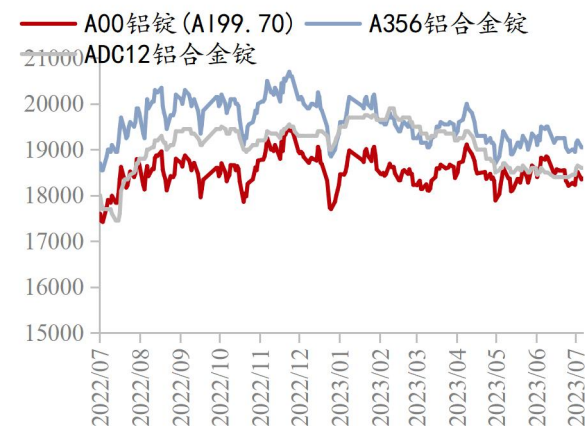


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。