

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 13750 (-100) 元/吨, 硅油 15900 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18310 (30) 元/吨, A356 铝合金锭 18950 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 18600 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货价格承压回落, 现货价格持稳为主。从基本面来看, 供应端主产地陆续复产, 西南地区降雨缓解高温下的电力供应紧张, 云南地区生产开工情况已接近高位, 四川地区复产进程稳步启动。需求端, 多晶硅价格持稳, 库存加速去化下市场信心有所改善, 企业挺价情绪浓厚, 对于工业硅需求以稳为主; 有机硅 DMC 价格维持弱稳运行, 市场实单成交重心较低, 供需博弈加剧, 厂家库存维持高位, 出现停车检修情况, 整体对工业硅需求改善不多; 铝合金企业开工率基本稳定, 库存较为充足, 且处于传统消费淡季, 对硅库存备货基本可用至 8 月份。

总体来看, 供需矛盾变化不大, 近期多空博弈力度有所减弱, 硅价窄幅震荡, 关注工业硅期货八月份的首次交割。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,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。
2. 近日,安徽阜兴新能源科技有限公司年产 20GW+超高效太阳能单晶硅片 1B 期项目开工仪式在市经开区举行。该项目是安徽省“双招双引”重点工程、阜阳市光伏新能源产业“一号工程”。在各方共同努力下,1A 期项目创造了“双招双引”的“阜阳速度”、刷新了同行业建设速度。在 1A 期满负荷达产后,又加紧实施了 1B 期项目,这对于阜兴新能源进一步扩产增效,对于和邦生物做大做强光伏板块,对于阜阳打造具有重要影响力的新型光伏产业基地、加快光伏全产业链发展,都具有重要意义。近年来,阜阳市委、市政府充分发挥综合优势,不断强化“双招双引”,积极推动硅片、电池片、光伏玻璃、光伏组件全产业链发展,加快构建“技术研发+生产制造+工程建设+运维服务”的光伏产业生态圈,吸引阜兴科技、江苏赛拉弗、皇氏集团、晶华新能源、云程电力等一批头部企业和高层次人才落户当地。未来阜兴新能源以 1B 期项目开工为新起点,进一步发挥技术领先优势,加快打造单晶硅领域标杆企业,带动当地光伏产业集聚集群集成发展。

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	\	1675	-25
有机硅	华东	DMC	13200	0
		107 胶	13750	-100
		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
光伏组件	\	182 系列	1.31	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18310	30
		A356 铝合金锭:全国	18950	0
		铝合金 ADC12	18600	0

数据来源：SMM, iFinD, 兴证期货研发部

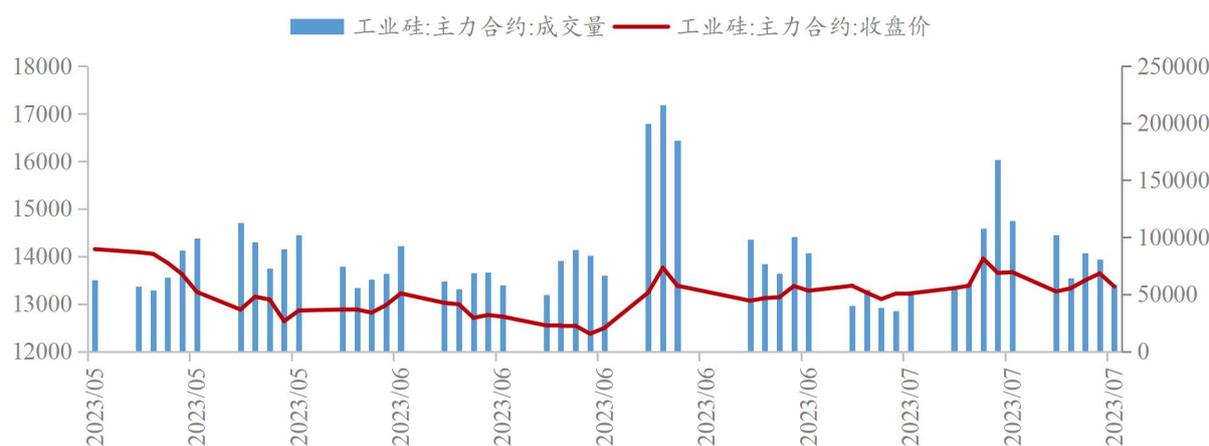
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	13365	-1.87
	主力合约持仓量	89278	-476
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	935	—
	553#	-465	—

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研发部

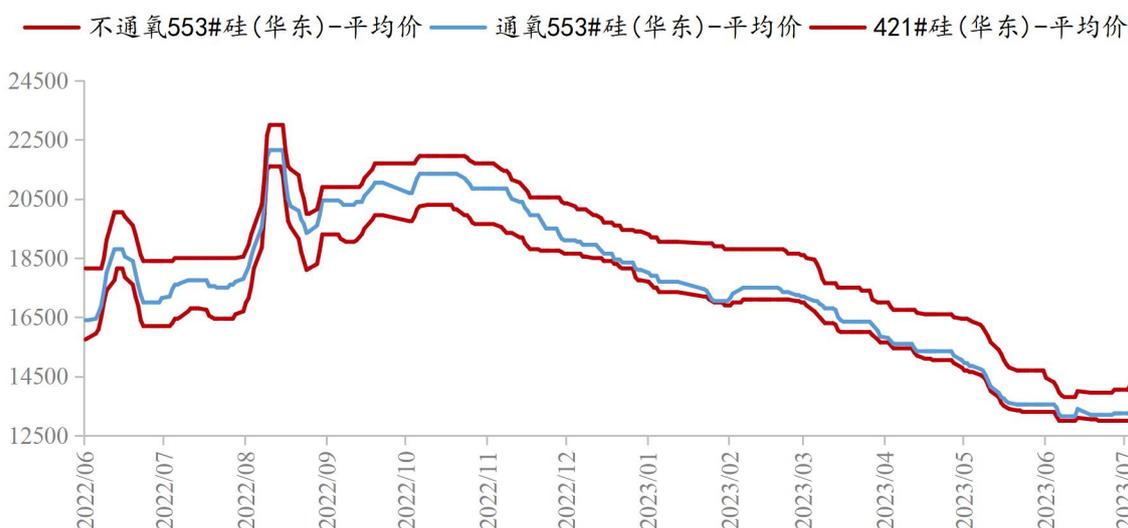
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



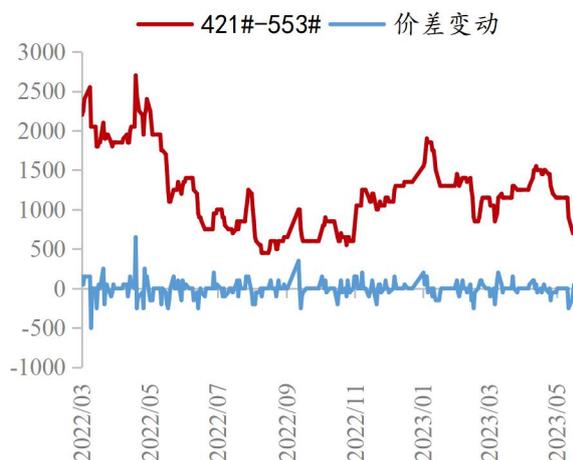
数据来源: iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格 (单位: 元/吨)

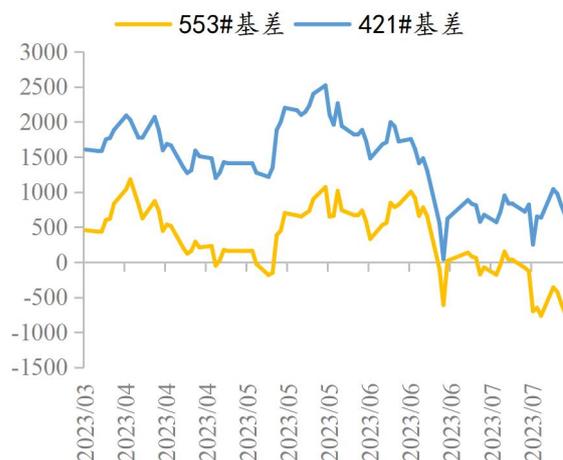


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

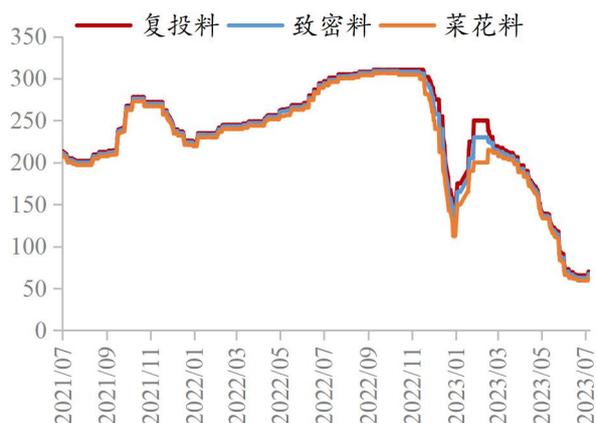


图表4 基差走势(单位:元/吨)

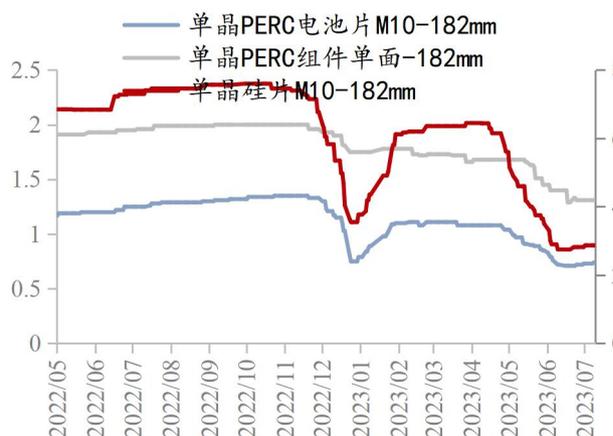


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

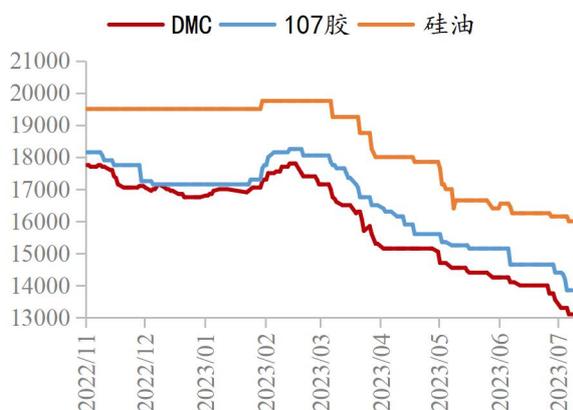


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

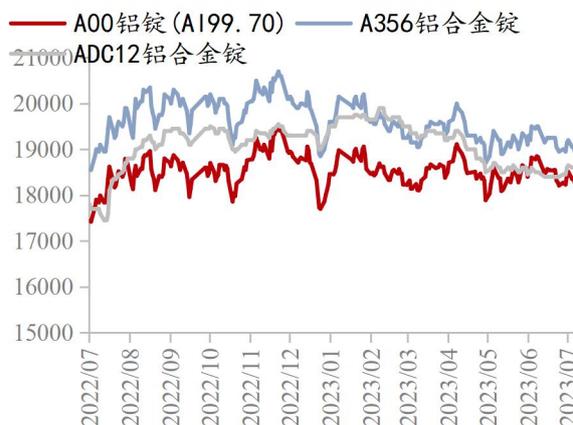


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。