

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 12900 (0) 元/吨, 107 胶 13650 (0) 元/吨, 硅油 15600 (-150) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18320 (10) 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)

昨日工业硅期货价格受宏观情绪转暖随商品反弹, 但相比其他品种表现相对较弱, 走基本面逻辑为主, 现货价格持稳。从基本面来看, 上周我国工业硅产量约 6.96 万吨, 产量较前期增加 0.40 万吨, 开炉数量为 338 台, 较上周增加 23 台, 整体开炉率为 47.08%。需求端, 多晶硅价格持稳, 市场信心有所提振, 新增产能或将陆续投产, 重点关注下半年的实际放量及产能; 有机硅 DMC 价格延续下跌趋势, 市场实单成交重心较低, 供需博弈加剧, 国内开工率回落至 70% 以下, 对工业硅需求或边际转弱, ; 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, 目前整体维持以刚需采购为主现状。综上, 基本面来看暂无较大变动, 供强需弱的格局或将延续至八月底九月初, 短期硅价窄幅震荡, 关注工业硅期货八月份的首次交割及市场消息。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，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。
2. 近日，内蒙古通威硅能源 20 万吨高纯晶硅项目顺利开工。该项目集成了永祥多年来的技术研发成果，是“第八代永祥法”的应用实践，标志着通威在高纯晶硅领域又迈入了全新里程，也为晶硅光伏产业开启了重要篇章。同时，该项目是高纯晶硅领域全球首个单体 20 万吨级、投资过百亿的高纯晶硅项目，是包头市打造“绿色硅都”旗帜型产业的关键项目，产品居于产业头部终端。项目投资为 1010848 万元，建设期 18 个月，计划在 2024 年 10 月建成投产。通威股份副总裁、永祥股份总经理李斌在致辞中还表示，今年通威在高纯晶硅领域预计形成 38 万吨产能规模，全球市占率将超 25%，位居全球第一。未来，通威将继续深耕包头，大力推进高端制造、智能制造、绿色制造，依托包头良好的营商环境、丰富的“清洁能源”资源优势，做专，做精，做强。

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	12900	0
		107 胶	13650	0
		硅油	15600	-150
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	0.75	0
光伏组件	\	182 系列	1.31	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18320	10
		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

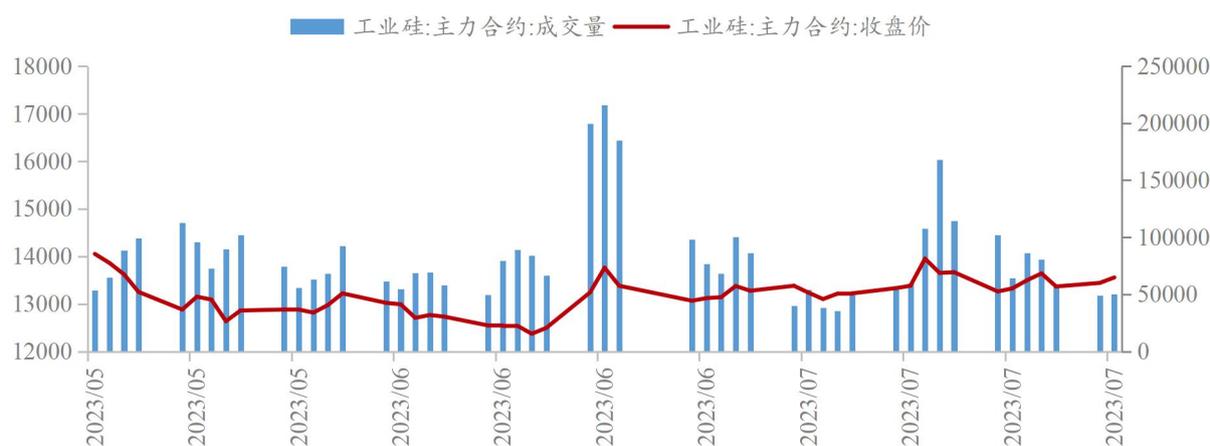
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13555	0.78
	主力合约持仓量	91655	2575
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	745	—
	553#	-655	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

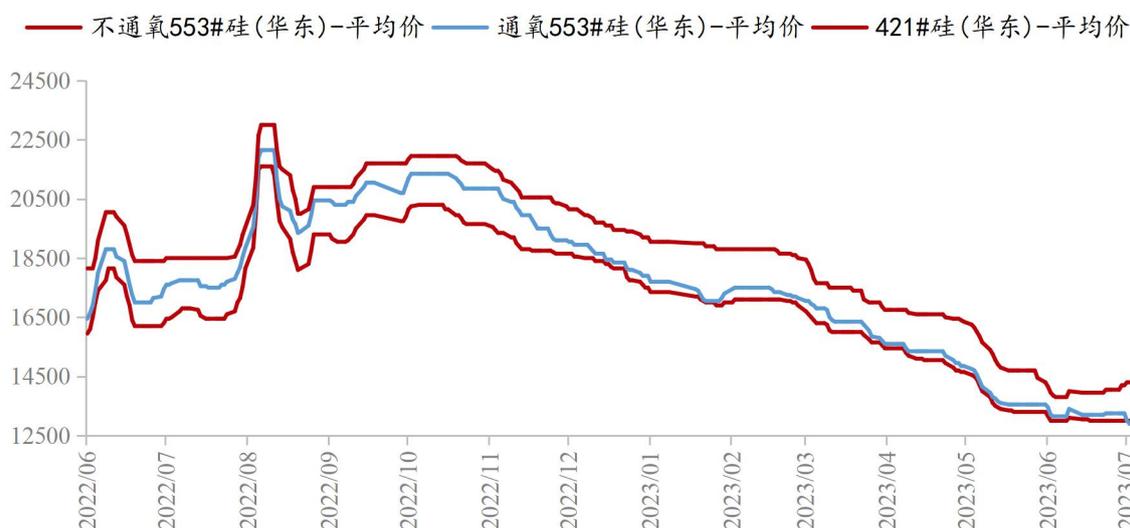
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



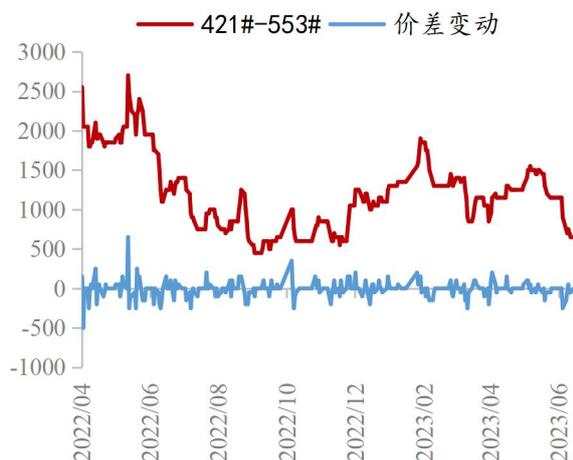
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

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)

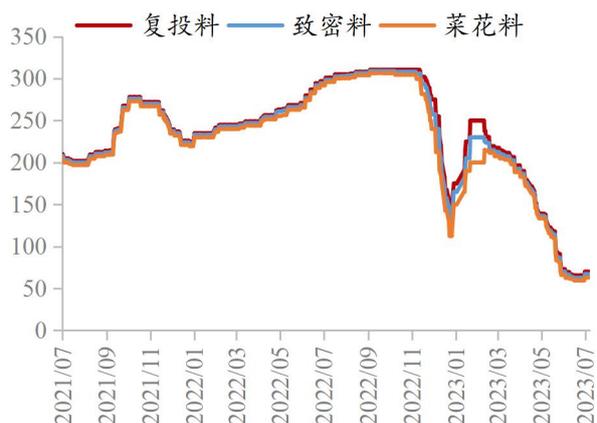


图表4 基差走势 (单位: 元/吨)

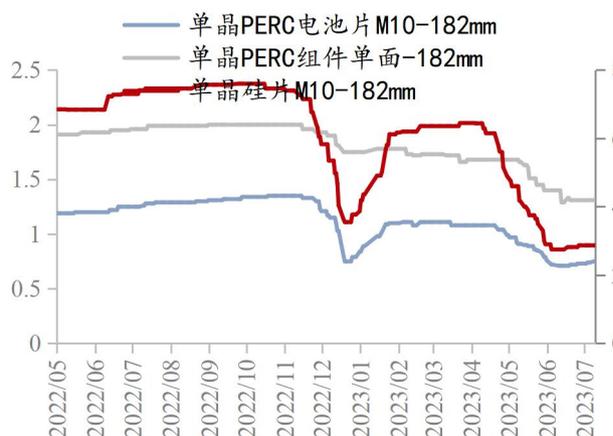


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

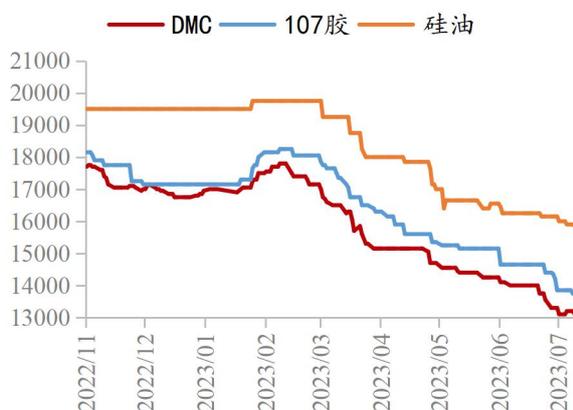


图表6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

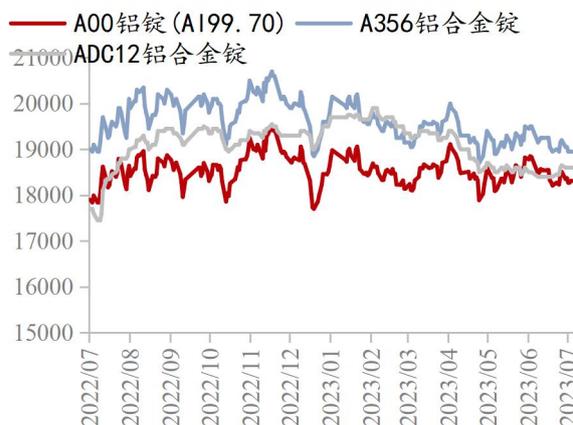


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。