

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 12800 (0) 元/吨, 107 胶 13650 (0) 元/吨, 硅油 15600 (0) 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承压运行, 现货价格持稳, 宏观方面利好持续释放, 商品反弹较为明显。从基本面来看, 供应端 7 月 28 日第 31 届大运会在成都开幕, 乐山等地硅厂汽运及生产受到不同程度限制, 新疆大厂陆续复产, 整体供应影响不大。需求端, 多晶硅价格持稳, 市场信心有所提振, 目前对于大厂而言尚有利润, 二三线中小企业维持成本线附近, 硅料价格是否有反弹机会相对存疑, 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, 供需博弈加剧, 国内开工率回落至 70% 以下, 处于消费淡季; 铝合金企业开工率基本稳定, 库存较为充足, 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。总体而言, 9 月供应过剩预期市场基本达成一致, 远月合约则相对表现强劲, 近月合约可逢高试空或关注合约间的反套机会。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，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。
2. 近日，由陕建控股所属陕建新能源公司承建的新华发电莎车 80 万千瓦光伏 20 万千瓦/80 万千瓦时储能一体化项目成功并网发电，该项目配套的储能电站规模达 20 万千瓦/80 万千瓦时，是目前中国最大的电化学储能电站。该电化学储能电站建成投运后对整个新疆电网的调峰、调频、调压等支撑作用明显，可提高当地电网的安全稳定性。按照每天一充一放测算，其每年可发 2.92 亿度电，减少二氧化碳排放 23 万吨，相当于用电高峰时，50 万居民用户一个月所需电能。莎车 100 万千瓦光储一体化项目建成投运后，可实现调峰调频、减少弃光，可配合光伏发电部分实现年发电量 16.12 亿千瓦时，全寿命周期内每年可节约标准煤 49.2 万吨，减少二氧化碳排放 134.2 万吨，减少二氧化硫排放 983.9 吨，减少氮氧化物排放 288.7 吨，减少烟尘排放约 51.6 吨，具有良好的经济效益、社会效益和生态效益。

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#	14500	50
		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	12800	0
		107 胶	13650	0
		硅油	15600	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	0.75	0
光伏组件		182 系列	1.3	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

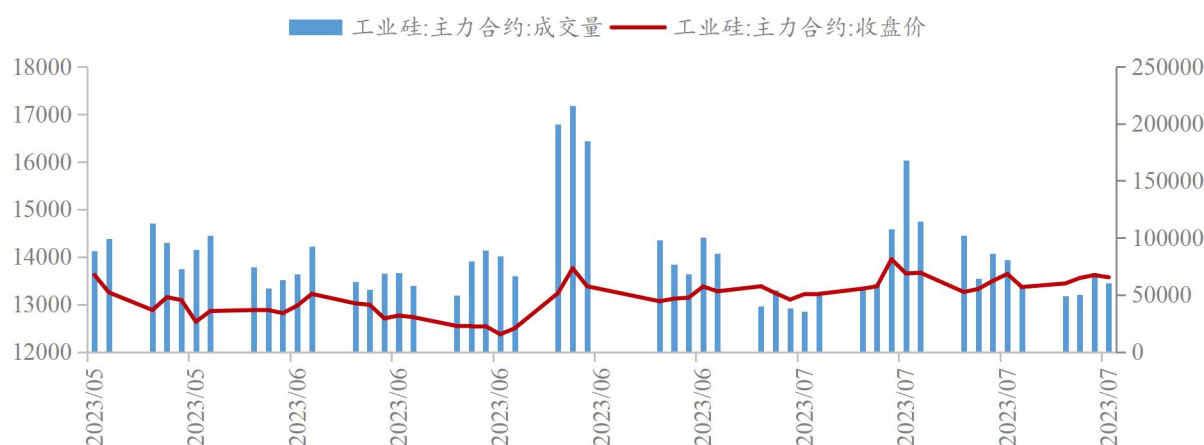
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13570	-0.8
	主力合约持仓量	90237	-677
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	730	—
	553#	-670	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

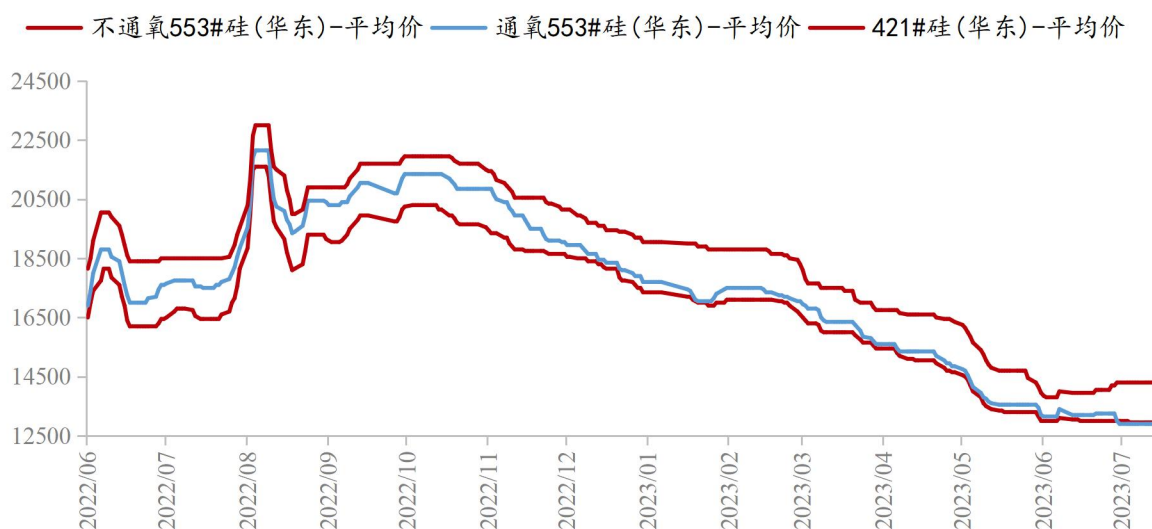
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



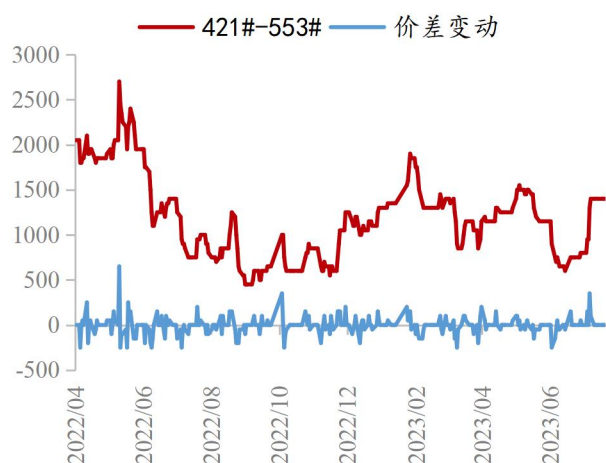
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

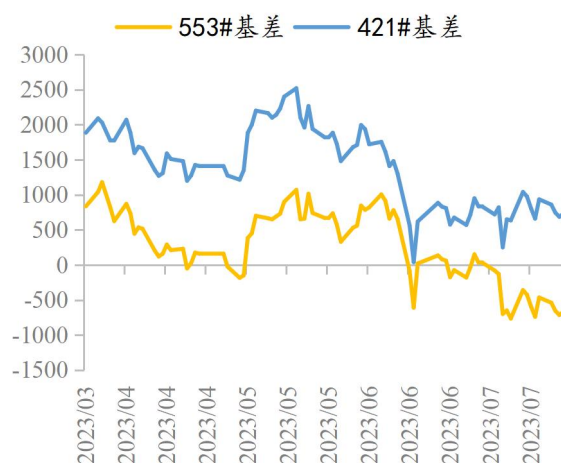


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

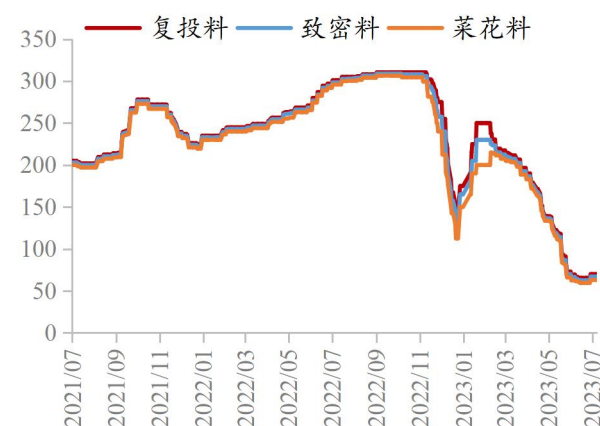


图表4 基差走势(单位:元/吨)

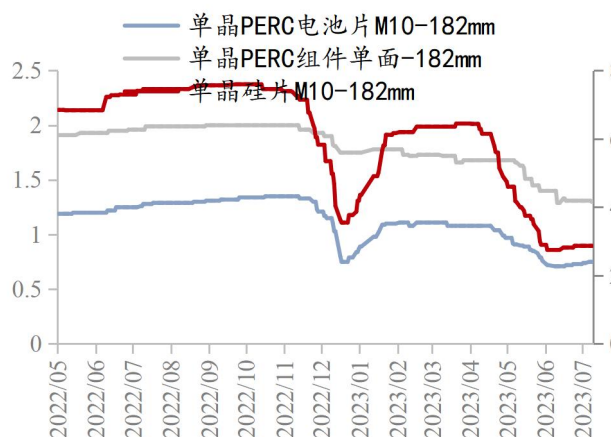


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

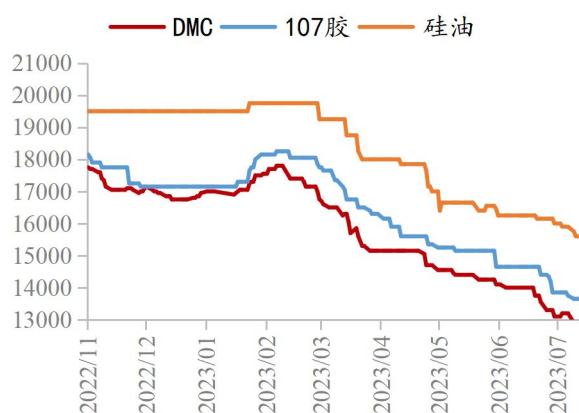


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

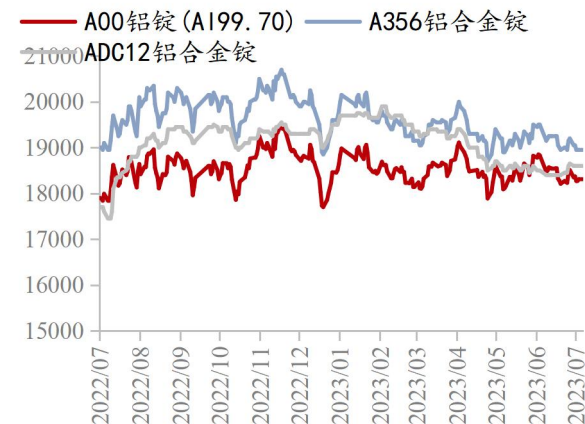


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。