

2023 年 8 月 9 日 星期三

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 71 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 68 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 13400 (150) 元/吨, 107 胶 13850 (200) 元/吨, 硅油 15600 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18490 (-40) 元/吨, A356 铝合金锭 19100 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19000 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格延续下跌趋势, 成交量明显减少, 市场观望情绪加重, 现货价格持稳。从基本面来看, 供应端上周开炉数量为 323 台, 较前期减少 1 台, 整体开炉率为 44.99%, 西北地区大厂和部分中小企业陆续复产, 8 月整体来看供应压力逐步增大。需求端, 多晶硅价格有反弹趋势, 行业开工率持稳, 原计划在 7 月份投产的新增多晶硅产能延迟, 但目前库存维持低位, 预计对硅料价格起到一定支撑; 有机硅价格延续弱势, 421#价格最近与 DMC 出现倒挂, 行业亏损增加, 检修计划较多, 对工业硅需求边际转弱; 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, 以刚需采购居多。整体来看, 目前基本面的利空预期基本反映在盘面上, 接下去的交易逻辑则侧重供需两端的边际变化, 需求的增量或在 9 月至 10 月逐步放量, 短期维持偏弱震荡为主。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，塔里木油田叶城县 50 万千瓦光伏发电项目有序推进。整个项目划分为三个标段，分别是升压站、储能和光伏区，目前升压站总体进度 50%，储能区各项进度 60%，光伏区各项进度 50%，整体工程进度 50%。该项目位于叶城县东南侧 14 公里处，总投资 25 亿元，规划建设集中式光伏电站 1 座，交流侧装机容量 500 兆瓦、直流侧装机容量 605.696 兆瓦，总占地面积 15365.41 亩，光伏组件采用 650 瓦单晶硅双面双玻组件；新建 220 千伏升压站 1 座，安装 2 台 240 兆伏安变压器；新建配套储能系统 1 套，规划容量 12.5 万千瓦/50 万千瓦时，选用磷酸铁锂电池，由 38 套 3.35 兆瓦/13.4 兆瓦时的电池储能系统组成。据了解，该项目投产后，每年可提供 9.11 亿千瓦时绿色电能，相当于减少 30 万吨标准煤产生的排放量，所发电量全部上国家电网、市场化消纳，有效保障清洁环保低碳的绿色能源供应，带动区域光伏产业和叶城经济社会的高质量发展。
2. 近日，宁夏新能工业硅 6 号矿热炉首次产出硅水，标志着宁夏新能已成功达成项目建设初期制定的“首炉料为优级品”目标，同时也标志着东方希望集团年产 14.5 万吨工业硅一期项目正式进入试生产阶段。宁夏新能工业硅一期项目共设立 2 个冶炼车间，分别配置了 6 台和 4 台 33000KV 工业硅电炉。在项目设计之初，集团总部设计团队和宁能工业硅项目团队不盲目遵从设计院的设计方案，而是根据项目实际，对标先进，充分吸收兄弟公司准东工业硅项目所积累的成功经验和做法，严格按照集团标准循环管理优化设计 1000 余项，整体投资成本低于行业同类型企业 20%。自 7 月 31 日 6 号炉成功通电，8 月 2 日成功投料，到 8 月 3 日首出硅水，这一系列标志性的节点意味着宁夏新能正朝着达产达标这一目标迈出更加坚实的一步。

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	0
		2202#	21000	-750
	黄埔港	不通氧 553#	12900	0
		通氧 553#	13000	0
		441#	13350	50
		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#	14600	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	\	1625	0
有机硅	华东	DMC	13400	150
		107 胶	13850	200
		硅油	15600	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	73	0
		多晶硅致密料	71	0
		多晶硅菜花料	68	0
硅片		M10 单晶	2.9	0
电池片		M10 单晶	0.76	0
光伏组件		182 系列	1.23	-0.03
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18490	-40
		A356 铝合金锭:全国	19100	-50
		铝合金 ADC12	19000	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

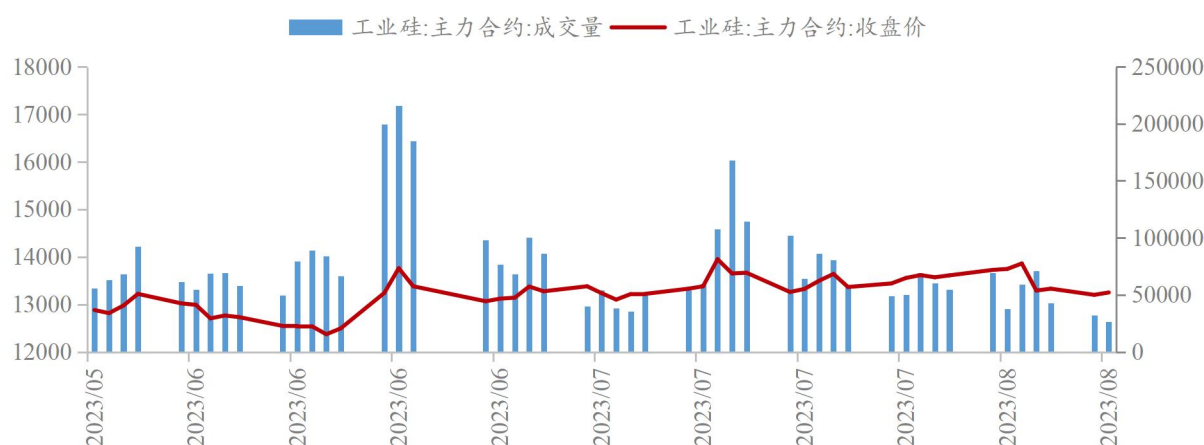
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13250	-0.6
	主力合约持仓量	56759	9555
现货价差	421#-553#	1400	—
基差	421#	1050	—
	553#	-350	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

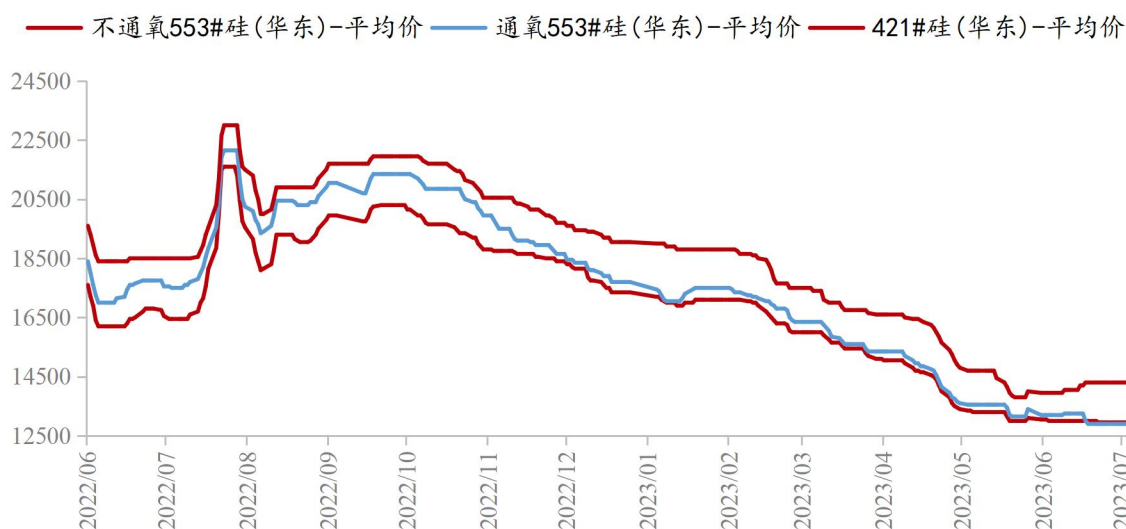
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



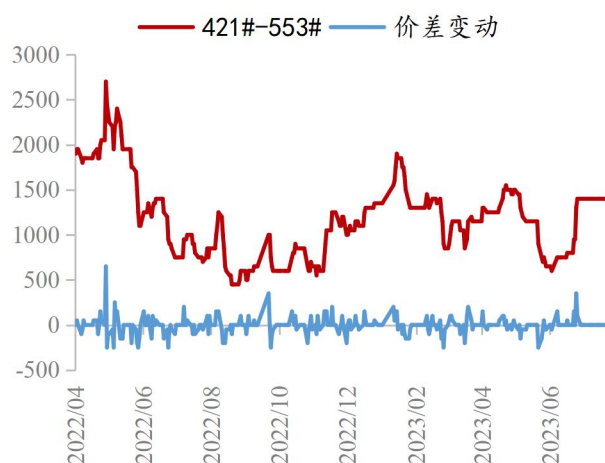
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

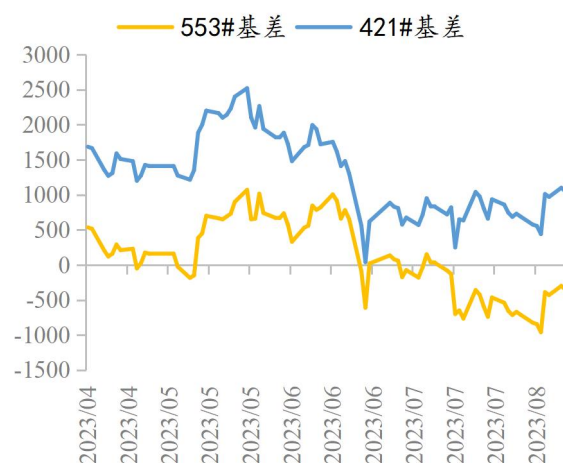


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

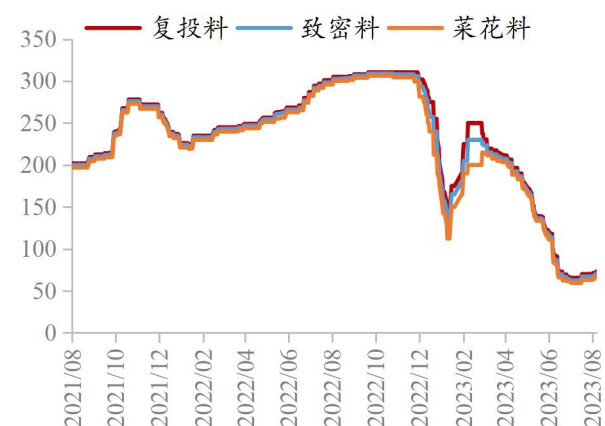


图表4 基差走势(单位:元/吨)

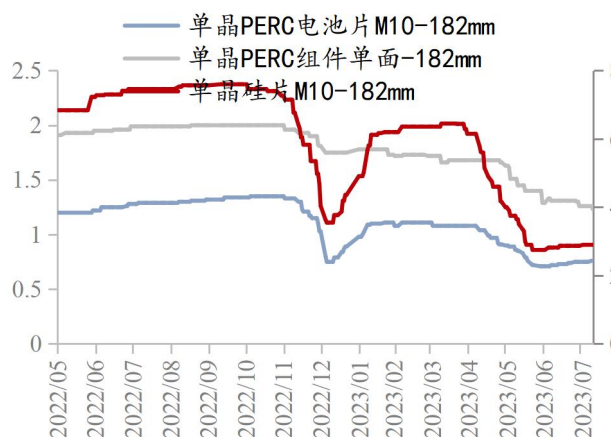


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

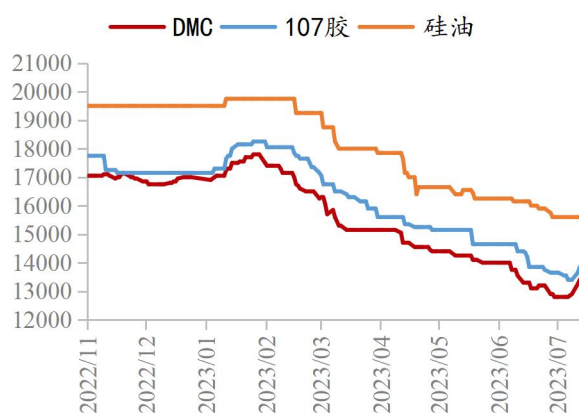


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

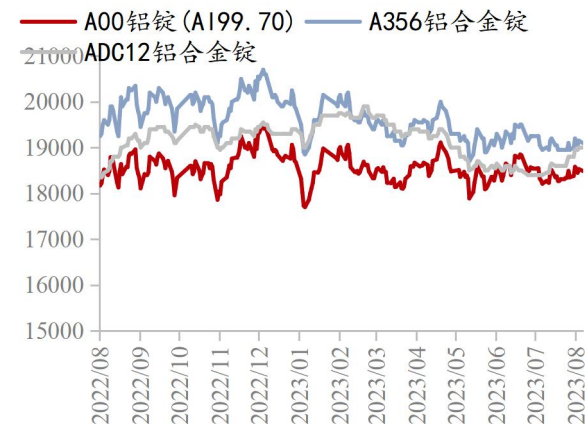


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。