

2023年8月22日 星期二

兴证期货·研究咨询部

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 13300 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13650 (50) 元/吨, 421#硅 14100 (100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 72.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 69 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 13550 (0) 元/吨, 107 胶 14000 (0) 元/吨, 硅油 15600 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18600 (80) 元/吨, A356 铝合金锭 19200 (100) 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窄幅震荡, 仍处于区间运行, 现货价格基本持稳。从基本面来看, 供应端继续放量, 上周中国工业硅产量约 7.19 万吨, 产量较前期增加 0.24 万吨。开炉数量为 350 台, 较前期增加 5 台, 整体开炉率为 48.75%。需求端, 多晶硅价格维稳, 下游采购积极性有多增加, 硅料企业库存逐渐清空, N 型料溢价扩大, 装机需求有所释放, 组件竞争加剧; 有机硅方面单体厂家基本面利好支撑, 无接单压力, 库存低位可控, 本周国内有机硅 DMC 产量有回增预期; 铝合金方面开工率变化不大, 周内硅价调涨后铝合金用户观望情绪明显增加, 叠加多数企业前期从大厂采购了一些货物, 目前硅原料库存多在 30-45 天附近, 周内成交量缩减, 以消化库存少量补库为主。总体来看, 现货提涨使得硅价盘面表现存在一定韧性, 但供需矛盾仍存, 预计硅价上行空间有限。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, 内蒙古东立光伏股份有限公司年产 5 万吨高纯多晶硅项目第一次环评公示。该项目于今年 4 月 21 日在当地发改委备案。该项目计划依托已建成 4.8 万吨多晶硅项目部分公用工程, 通过新建一套还原生产装置(新增 22 台还原炉, 年产 5 万吨高纯多晶硅), 一套 CDI 生产装置, 一套精馏生产装置, 新增冷氢化生产装置及配套硅粉库、硅粉输送装置, 新增三氯氢硅合成装置、公用工程新增配套包括水电解制氢、空分制氮、脱盐水、中水装置, 污水系统新增配套设施, 新增 2\*60t/h 循环流化床锅炉及配套脱硫脱硝装置。此项目总投资 300000 万元, 建设地点位于内蒙古巴彦淖尔乌拉特前旗工业园区, 内蒙古东立光伏股份有限公司现有厂区内, 建设用地为内蒙古东立光伏股份有限公司厂区内预留用地, 新建建筑面积 24654.41m, 新增设备及改造涉及厂房建筑面积 71452.74m, 计划建设起止年限为 2023 年 4 月至 2025 年 4 月。
2. 近日, 华民股份发布公告, 湖南华民控股集团股份有限公司控股子公司鸿晖新能源(安徽)有限公司于近日与安徽华晟新能源科技有限公司签署了《单晶硅片购销框架合同》。合同约定自 2023 年 11 月起至 2026 年 11 月止, 华晟新能源及其关联方计划向鸿晖新能源采购异质结专用电池单晶硅片合计 15GW, 每年采购量约 5GW。实际销售价格双方采取月度议价方式确定。为确保鸿晖新能源 10GW 异质结专用单晶硅片项目的顺利投产, 并按期交付符合华晟新能源质量需求的异质结专用硅片, 华晟新能源拟为鸿晖新能源年产 10GW 异质结专用单晶硅片项目的设计、建设、调试、投产、满产全阶段提供技术授权与服务。根据当前单晶硅片市场价格及合同约定的采购数量测算, 预计合同总金额 55 亿元。

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#	13300	0
		通氧 553#	13650	50
		521#	14050	100
		441#	14500	0
		421#	14100	100
		3303#	14850	50
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13700	100
		441#	14100	100
		421#	14600	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1845	0
		421#	2055	0
	昆明	不通氧 553#	13100	100
		通氧 553#	13750	200
		421#	14800	0
	四川	不通氧 553#	12900	0
		421#	14600	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1700	25
	宁夏精煤	\	1630	0
有机硅	华东	DMC	13550	0
		107 胶	14000	0
		硅油	15600	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	75	0
		多晶硅致密料	72.5	0
		多晶硅菜花料	69	0
硅片	\	M10 单晶	3.14	0
电池片	\	M10 单晶	0.76	0
光伏组件	\	182 系列	1.23	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18600	80
		A356 铝合金锭:全国	19200	100
		铝合金 ADC12	19000	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

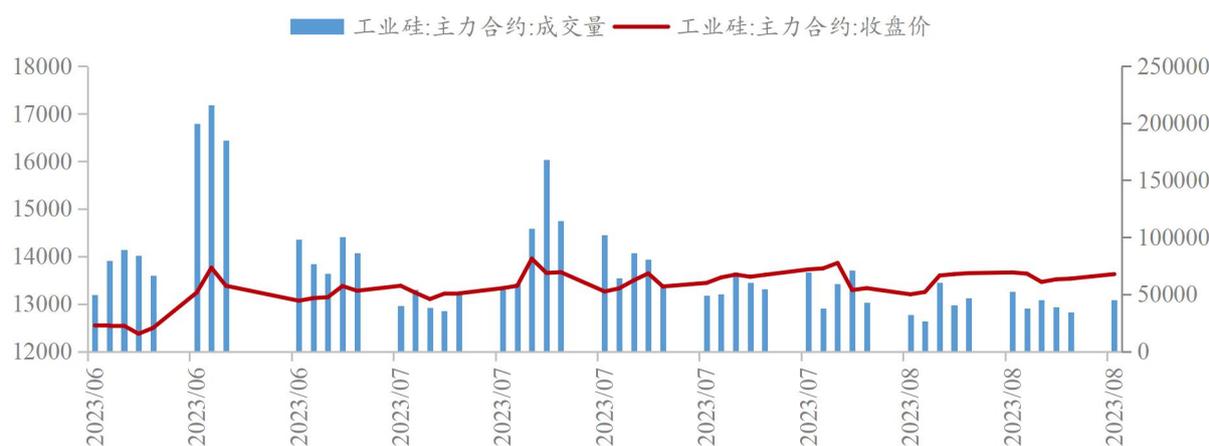
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13625	0.55
	主力合约持仓量	65616	-456
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	475	—
	553#	25	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

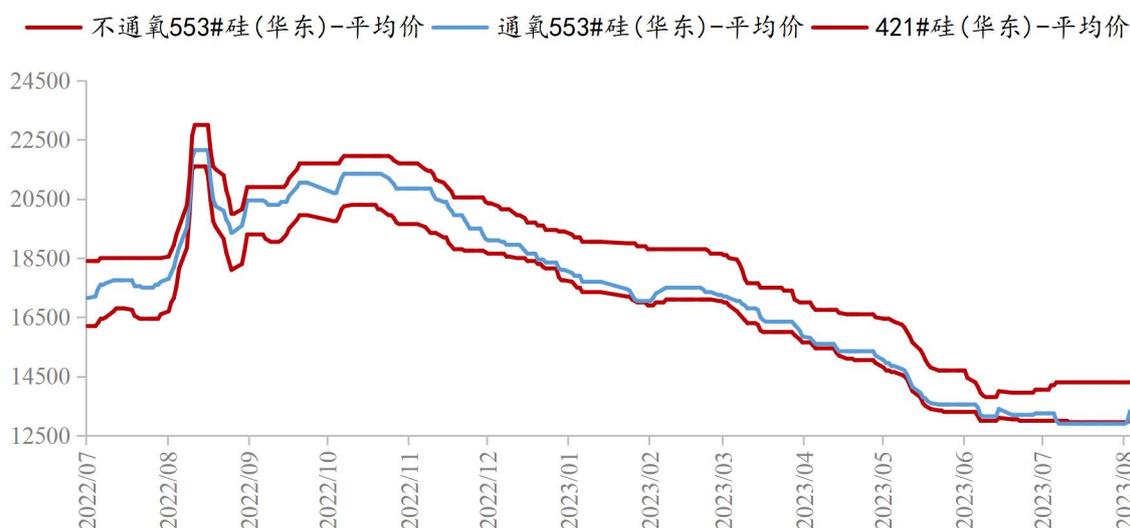
### 三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



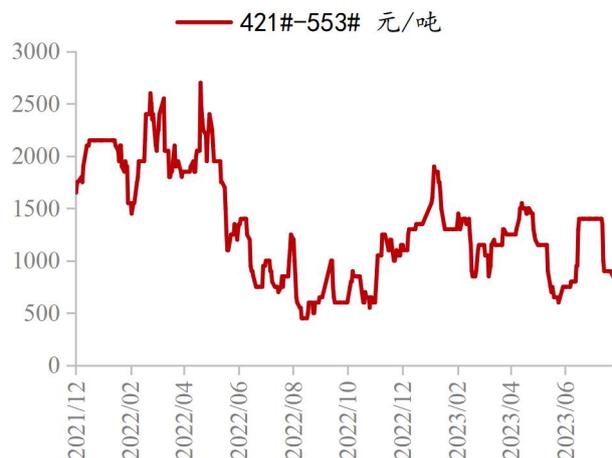
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）



数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

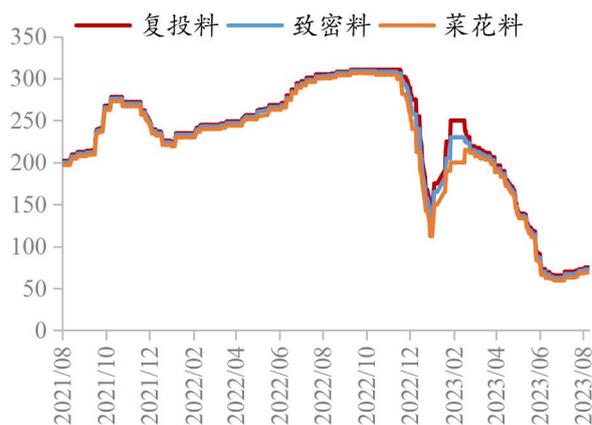


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

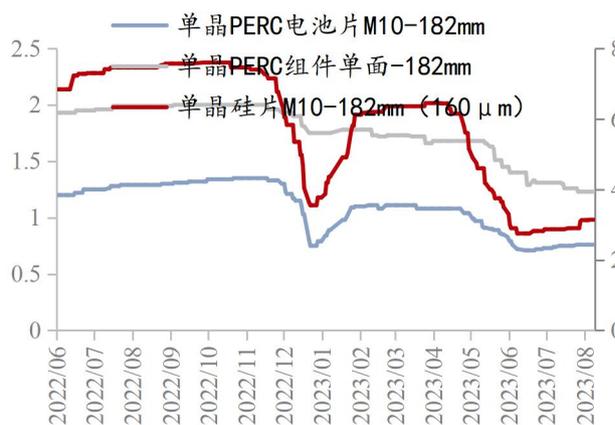


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

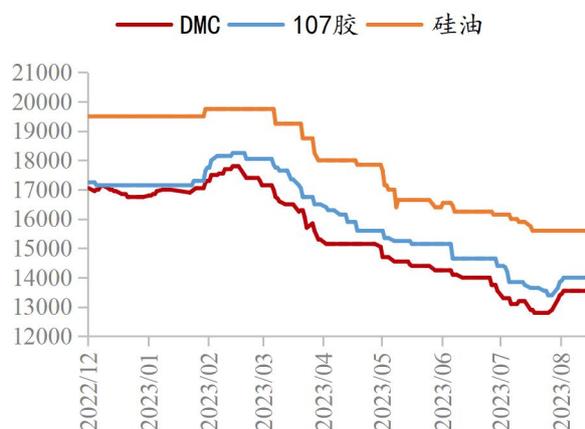


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

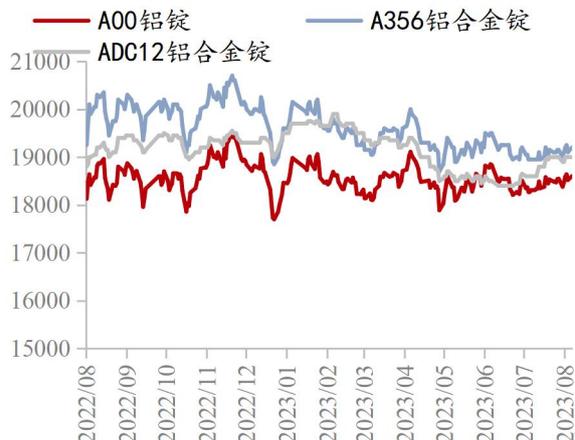


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

### 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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。