

2023年8月24日 星期四

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 13400 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13750 (50) 元/吨, 421#硅 14150 (0) 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 13450 (0) 元/吨, 107 胶 14000 (0) 元/吨, 硅油 15600 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18860 (170) 元/吨, A356 铝合金锭 19500 (200) 元/吨, ADC12 铝合金 19200 (100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格承压运行, 现货价格持稳为主。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, 下游采购积极性有所增加, 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; 有机硅方面供需博弈下, 下游采购谨慎, 市场交投不温不火, 单体厂家基于库存压力明稳暗跌让利接单; 铝合金方面平稳运行, 个别地区小幅探长, 淡季效应下下游压铸企业需求弱, 压铸继续观望, 保持按需采购的节奏。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,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。
2. 近日,清电硅业有限公司光伏硅基示范产业园项目一期工程正在有序推进。项目建设内容为年产40万吨工业硅、20万吨多晶硅、60吉瓦(1吉瓦等于100万千瓦)单晶硅拉棒切片。预计投资90亿元。目前,一期为10万吨多晶硅、10吉瓦单晶硅拉棒切片项目,经过一年多的建设,项目取得了显著进展。该项目作为哈密市打造光伏产业链的重要组成部分,该项目涵盖了光伏产业链各个环节,包括上游的硅料和硅片生产,中游的电池片和电池组件生产,以及下游的应用系统环节。这个项目的达产将为哈密光伏产业带来重要的转变。

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#	13400	0
		通氧 553#	13750	50
		521#	14200	0
		441#	14650	0
		421#	14150	0
		3303#	14900	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	13300	0
		通氧 553#	13800	50
		441#	14200	50
		421#	14750	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1855	0
		421#	2075	0
	昆明	不通氧 553#	13200	0
		通氧 553#	13750	0
		421#	14800	0
四川	不通氧 553#	12950	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	13450	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	3.34	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	18860	170
		A356 铝合金锭:全国	19500	200
		铝合金 ADC12	19200	100

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

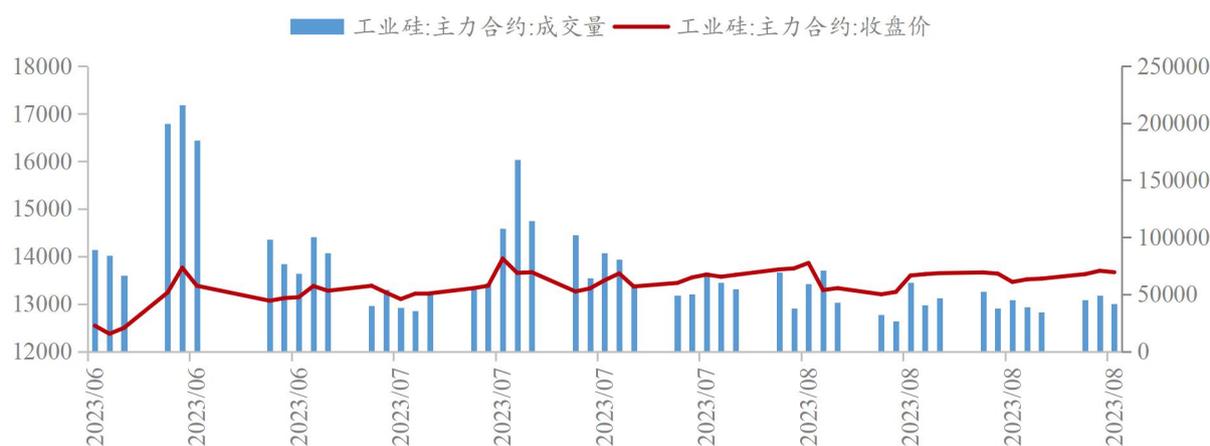
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13665	-0.11
	主力合约持仓量	66486	486
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	485	—
	553#	85	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

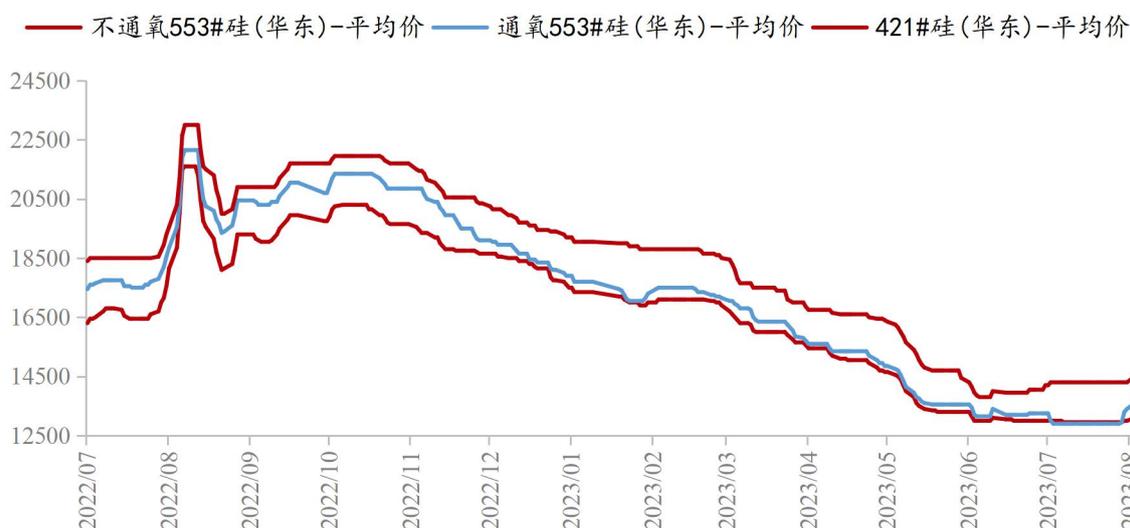
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



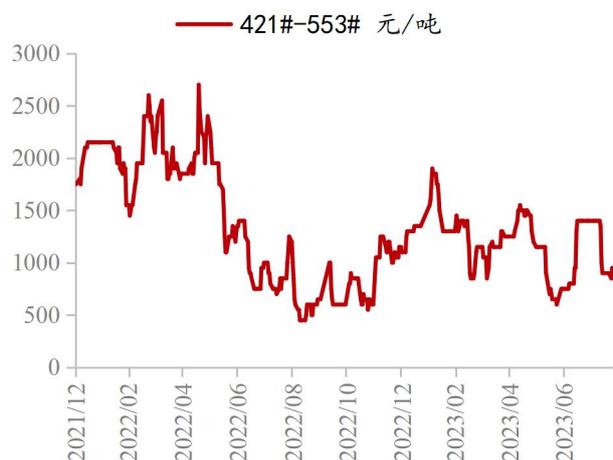
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

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)

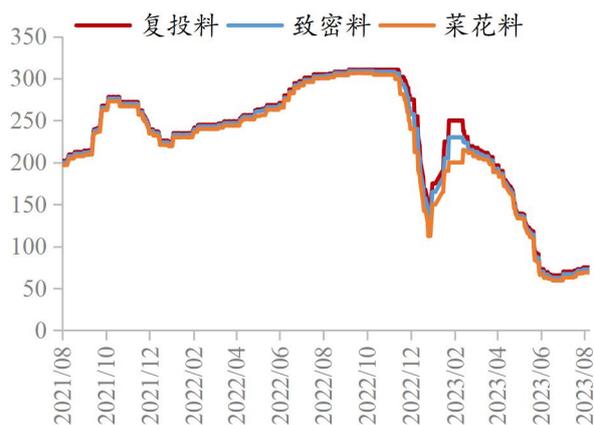


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

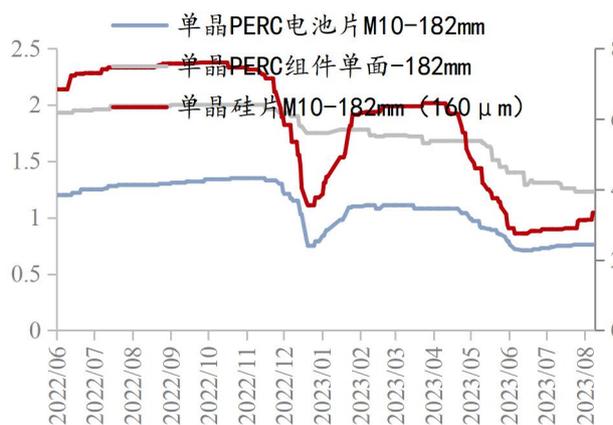


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

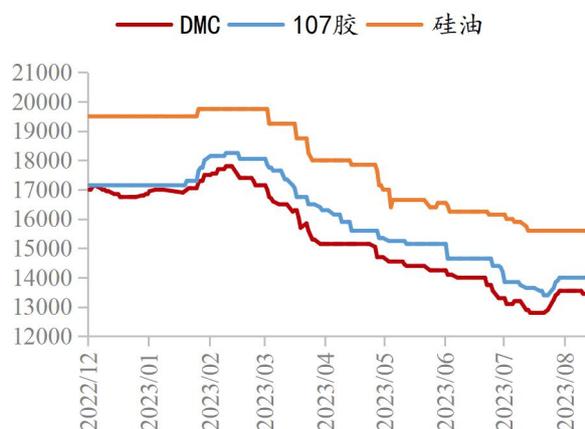


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

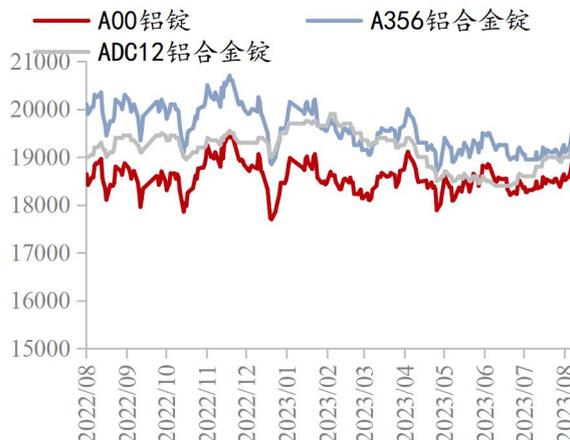


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。