

工业硅日度报告

2023 年 9 月 13 日 星期三

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 14150 (150) 元/吨, 通氧 553#硅 14700 (150) 元/吨, 421#硅 15050 (150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 81 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 76 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 13500 (300) 元/吨, 107 胶 14100 (200) 元/吨, 硅油 15500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19520 (70) 元/吨, A356 铝合金锭 20150 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 19600 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFind)

昨日期货盘面冲高回落, 现货价格均有上调。基本面上来看, 供给端, 开炉数量稳定增加, 但产量或在十月前后逐渐见顶, 上周中国工业硅产量约 8.07 万吨, 产量较前期增加 0.17 万吨。开炉数量为 380 台, 较前期增加 3 台, 整体开炉率为 52.13%。需求端, 多晶硅供需形势持续向好, 产能陆续释放, 下游采购积极性不减, 为工业硅需求带来边际增量; 有机硅方面, 受工业硅价格连续上调的影响, DMC 成本压力不断增加, 下游维持刚需采购, 开工目前较难提升; 铝合金锭价格企稳运行, 但受硅价上调的影响, 铝合金锭企业观望情绪较浓, 维持低库存运行, 市场压铸继续观望。总体来看, 一是供应目前维持高位难有再大幅度的增加, 二是需求端多晶硅表现坚挺, 有机硅、铝合金等方面在政策利好刺激下或有改善, 三是现货方面推涨氛围较浓, 盘面或震荡偏强运行。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. 9月7日，三友化工(600409.SH)发布关于控股子公司三友硅业上市辅导备案的提示性公告。9月6日，唐山三友硅业股份有限公司在河北证监局办理辅导备案登记，拟首次公开发行股票并上市。根据辅导备案报告披露，唐山三友化工股份有限公司直接持有三友硅业95.2913%的股份，为三友硅业控股股东。此前在8月25日，三友化工曾公告，拟将所属子公司三友硅业分拆至深交所创业板上市。“本次分拆完成后，三友化工股权结构不会发生变化，三友化工仍将维持对三友硅业的控股权。”三友硅业现拥有年产有机硅20万吨单体及8.5万吨配套下游产品生产能力。同时在建年产20万吨有机硅单体扩建项目，预计今年内投产，公司有机硅单体产能将达到40万吨/年。2020年至2022年，三友硅业实现营收21.40亿元、34.36亿元、27.59亿元，同期净利润2.73亿元、6.93亿元和1.82亿元。据三友化工半年报显示，2023年上半年三友硅业实现主营业务收入9.83亿元，利润总额亏损2.71亿元，净利润亏损2.26亿元。
2. 近日，大明光伏新能源智能制造基地项目开工仪式在金寨经济开发区举行，该项目投资近80亿元。大明光伏新能源智能制造基地项目是安徽省、市、县的重点招商引资项目，投资方大明光福集团有限公司是中国光伏组件出货量前十强企业；该项目计划投资79.2亿元，占地300亩，分两期建设，其中一期项目占地135亩，投资26.9亿元，建设10GW高效率大尺寸光伏组件生产线10条；项目建成后，将对金寨发展壮大新能源首位产业、打造国内知名光伏新能源产业制造基地发挥引领带动作用。

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#	14150	150
		通氧 553#	14700	150
		521#	15050	150
		441#	15450	150
		421#	15050	150
		3303#	15800	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14100	150
		通氧 553#	14750	150
		441#	15050	100
		421#	15600	200
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1955	10
		421#	2170	10
	昆明	不通氧 553#	13950	150
		通氧 553#	14650	100
		421#	15600	100
	四川	不通氧 553#	13750	150
		421#	15450	200
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1725	25
	宁夏精煤	\	1700	70
有机硅	华东	DMC	13500	300
		107 胶	14100	200
		硅油	15500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	83	0
		多晶硅致密料	81	0
		多晶硅菜花料	76	0
硅片		M10 单晶	3.35	0
电池片		M10 单晶	0.74	0
光伏组件		182 系列	1.22	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19520	70
		A356 铝合金锭:全国	20150	100
		铝合金 ADC12	19600	50

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

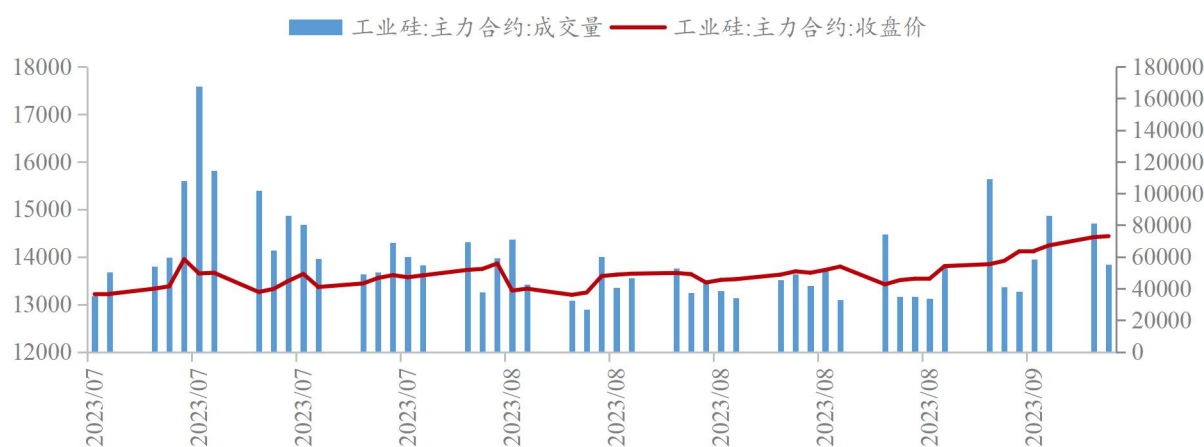
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14435	0.17
	主力合约持仓量	88147	3714
现货价差	421#-553#	350	—
基差	421#	615	—
	553#	265	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

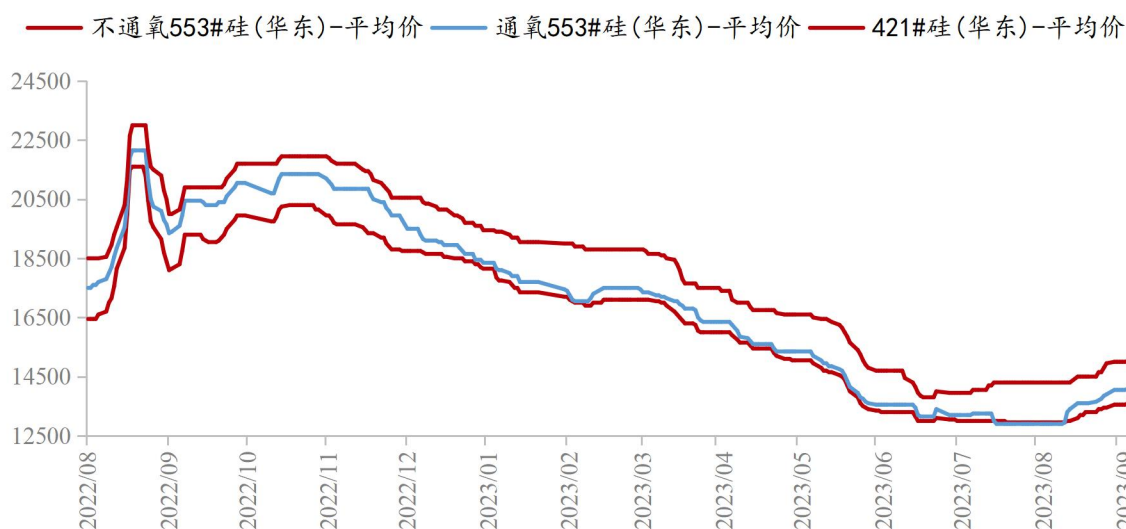
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



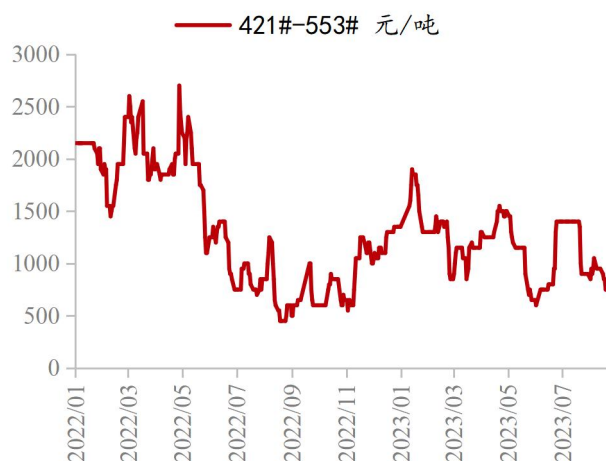
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

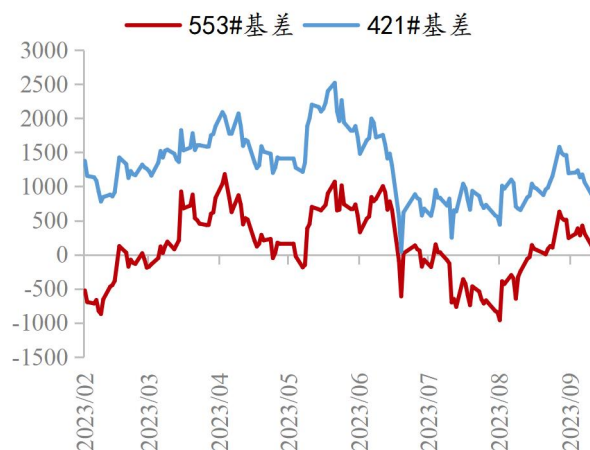


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

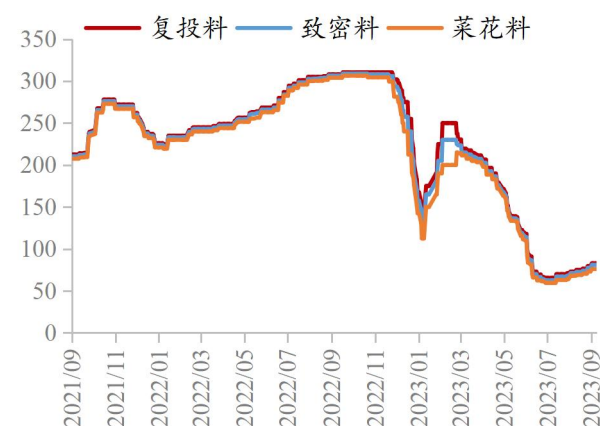


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

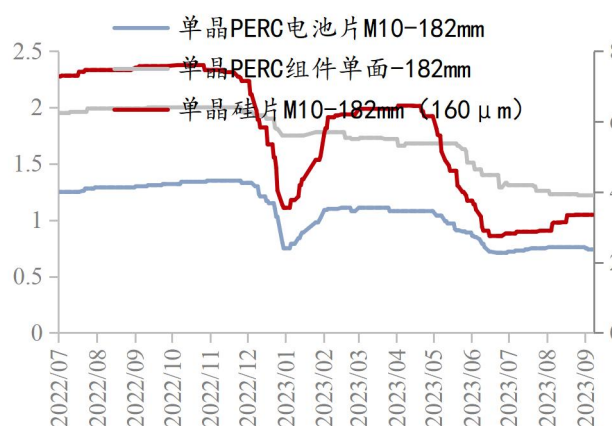


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

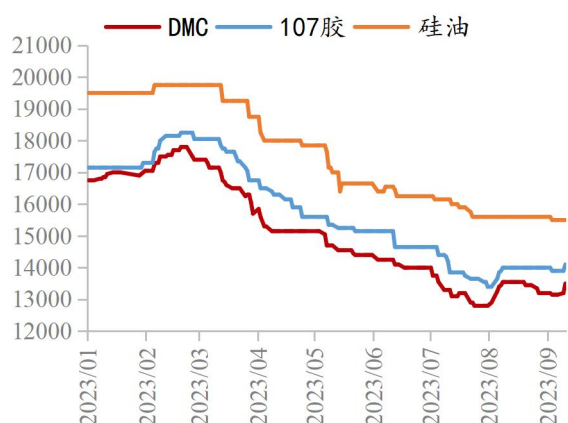


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

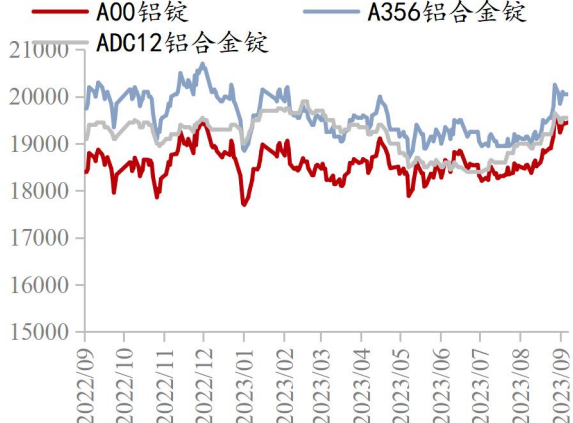


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。