

2023年9月22日 星期五

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 14650 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 15300 (100) 元/吨, 421#硅 15700 (100) 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 均价 15000 (0) 元/吨, 107 胶 15250 (0) 元/吨, 硅油 16250 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19650 (160) 元/吨, A356 铝合金锭 20300 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货延续下跌, 现货报价小幅上调。从基本面来看, 供应端, 现货市场不断拉涨, 挺价心态严重, 但实际成交有限, 厂家多以期现订单为主。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; 铝合金方面, 下游铝压铸企业畏高情绪较浓, 维持刚需采购, 暂未有备货迹象。总体来看, 工业硅下游节前备货陆续完成, 市场成交将会逐步减少, 临近 11 月交割月, 交割库库存还在持续上升, 市场多对目前工业硅交割库库存存在一定担忧, 以目前的价格来看, 下游接受程度有限, 交割库库存很难一下子涌入市场, 且 11 月之后西南进入枯水期, 厂家生产成本升高, 对工业硅价格有一定支撑, 预计短期硅价维持震荡。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，位于永修县星火工业园的融信硅业项目抢抓晴好天气，快速推进项目建设，项目达标投产后，年产值将达7亿元，预计亩均税收可达35万元。据悉，融信硅业项目落户之前，此处因江西省瑞力杰氟硅新材料有限公司投资方资金链断裂，未能按照合同约定竣工投产，土地长期闲置。2022年1月，永修县招商引资江西融信科技硅业有限公司，该公司由上海融太化工新材料有限公司投资1.8亿元，建设融信硅业项目，用于盘活星火工业园部分闲置土地和厂房约50亩，计划年产35100吨光固化有机硅聚合物及配套有机硅产品，将专注于有机硅下游产品的研发、生产、销售，计划打造一个有机硅下游产品的领军品牌。目前该项目正在快速推进，建设4个多月就完成了主体施工，整个项目建设顺利。
2. 近日，清水河县人民政府发布了清水河旭阳能源科技有限公司15万吨/年工业硅项目第一次环评公示。项目拟建设12×33MVA电炉生产系统及配套的余热发电系统、高纯硅粉制备系统、原料系统、脱硫脱硝除尘环保系统、给排水设施、供配电设施、机修、检化验等公用工程和附属工程。总投资244143.56万元，其中自有资金73243.068万元，申请银行贷款170900.492万元，其他0万元。清水河旭阳能源科技有限公司成立于2023年06月05日，由天津滨海能源发展股份有限公司全资控股。公司坐落在内蒙古自治区呼和浩特市清水河县喇嘛湾工业园区，注册资本为1000万。企业经营范围为：非金属矿物制品制造与销售；电子专用材料研发、制造与销售；半导体器件专用设备制造与销售；光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件制造与销售；新材料技术研发；电力电子元器件制造与销售；太阳能发电技术服务等。

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#	14650	0
		通氧 553#	15300	100
		521#	15700	50
		441#	16050	50
		421#	15700	100
		3303#	16300	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14600	0
		通氧 553#	15300	100
		441#	15700	100
		421#	16100	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2035	0
		421#	2240	0
	昆明	不通氧 553#	14550	50
		通氧 553#	15450	50
		421#	16150	0
四川	不通氧 553#	14400	50	
	421#	15900	0	
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1750	25
	宁夏精煤	\	1850	150
有机硅	华东	DMC	15000	0
		107 胶	15250	0
		硅油	16250	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	0.69	0
光伏组件	\	182 系列	1.22	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19650	160
		A356 铝合金锭:全国	20300	150
		铝合金 ADC12	19750	100

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

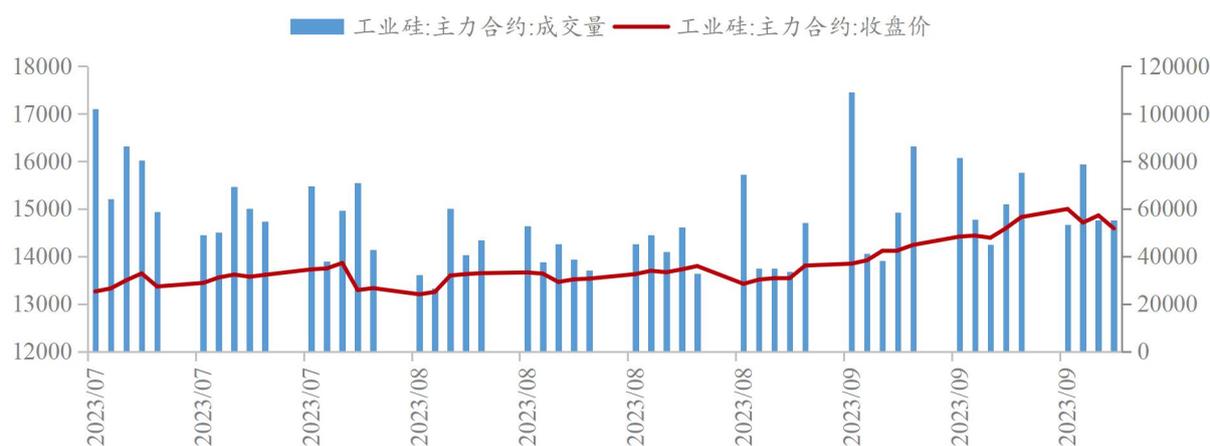
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	14585	-1.35
	主力合约持仓量	87038	-3374
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	1115	—
	553#	715	—

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

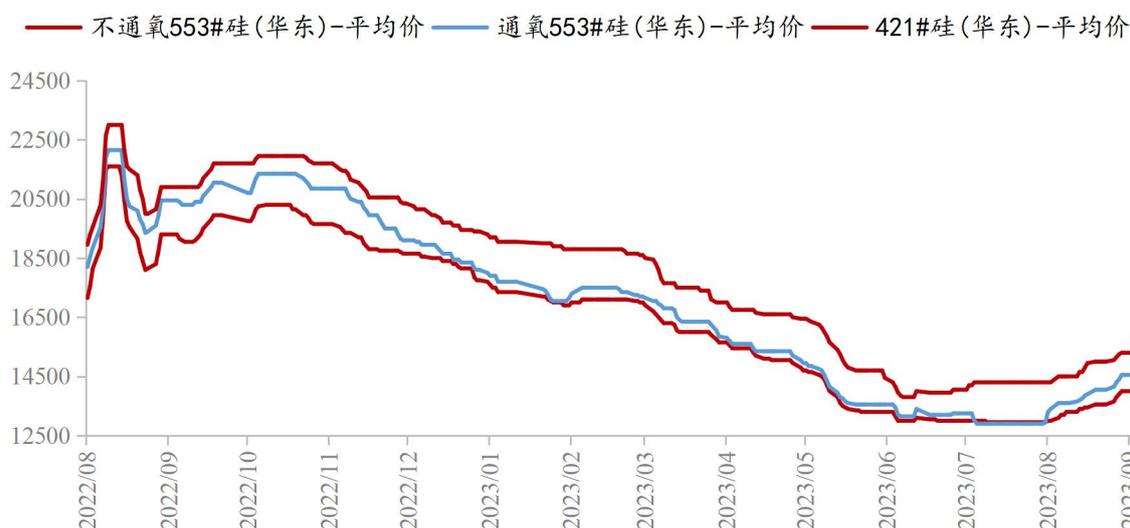
三、图表分析

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)

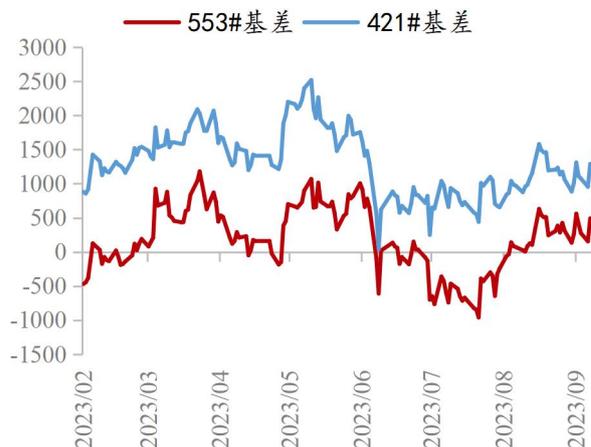


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

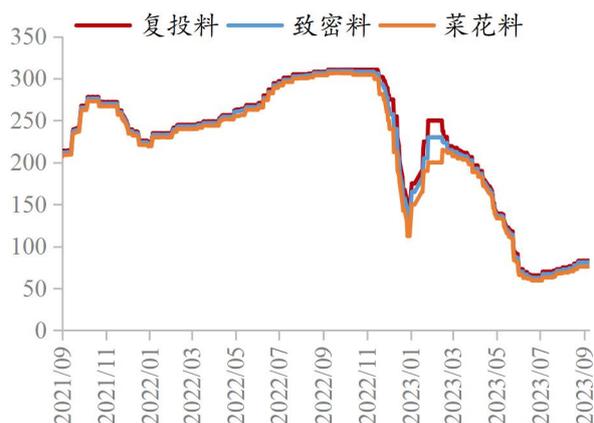


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

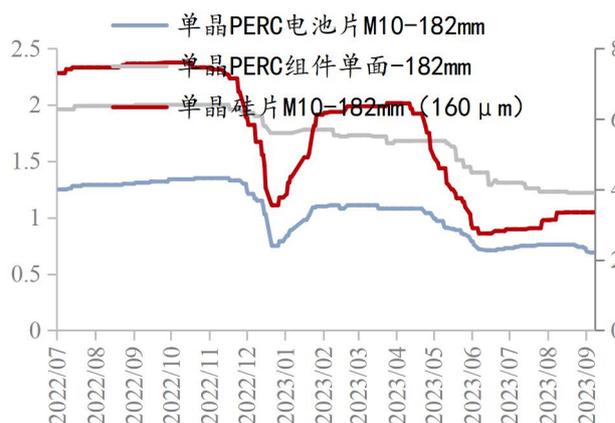


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

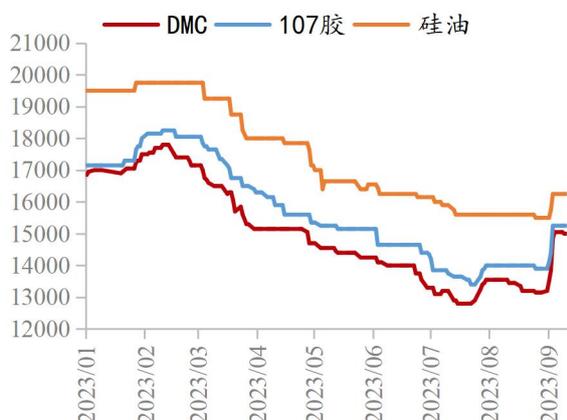


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

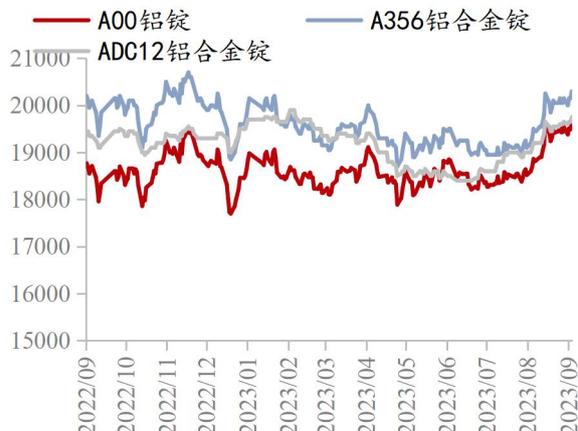


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。