

2023年9月28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 14850 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 15400 (0) 元/吨, 421#硅 15850 (50) 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 14450 (-100) 元/吨, 107 胶 15150 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19780 (-20) 元/吨, A356 铝合金锭 20450 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格震荡下跌, 现货报价持稳, 期现价差不断收敛。从基本面来看, 供应端, 主产区维持高开工, 其余地区陆续放量。据百川盈孚统计, 上周中国工业硅产量约 8.43 万吨, 产量较前期增加 0.12 万吨。开炉数量为 392 台, 较前期增加 7 台, 整体开炉率为 53.77%。需求端, 多晶硅供需形势持续向好, 但多晶硅大厂事故影响部分产出, 整体开工率不高, 库存处于较低水平, 整体供应相对紧俏, 预计后市硅料维持偏紧态势; 有机硅方面, 行业开工率基本持稳, 国庆期间维持正常生产; 铝合金方面, 下游订单环比改善开工率小幅波动上行, 节前备货基本结束。总体来看, 目前工业硅上游大厂挺价情绪较强, 但节前补库进程已过大半, 下游苦于硅价高位, 观望情绪渐浓, 硅价运行逻辑或将回归基本面供需矛盾。短期内受硅厂提价影响, 预计节前工业硅仍将维持震荡运行。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. 近日，九江市生态环境局发布了江西蓝星星火有机硅有限公司年产 34kt 有机硅下游产品项目环评拟批准公示。项目属改扩建工程，在厂区内扩建一套室温硫化硅橡胶生产装置、一套甲基硅油生产装置、一套氨基硅油生产装置、一套 801 硅膏生产装置。江西蓝星星火有机硅有限公司年产 34kt 有机硅下游产品项目包括星火老厂区室温硫化硅橡胶生产装置、硅油生产装置、W4 车间 801 生产装置。该项目的建设是为了扩大核心产品产量，优化企业产品结构，减少成本，提高附加值，形成规模经济，并提升整个厂区的环境面貌，进而为该企业的经济实现可持续发展奠定基础。预计到 2025 年，星火有机硅粗单体产量将达到 70 万吨/年，同期随着下游项目推进，预计有机硅下游产品占比将由 2018 年的 34% 上升为 56%。
2. 近日，三友硅业与北京有研集团、中科合成油公司相关技术人员就甲基氯硅烷高效催化反应流化床技术京津冀科技创新协同项目开展技术交流。本次交流主要针对高性能、高适配有机硅单体合成铜基催化剂制备，甲基氯硅烷高效催化反应流化床与催化剂技术应用和甲基氯硅烷流化床催化反应评价技术等方面内容进行深入探讨，同时针对小型流化床技术应用及设备的调试与评价展开学习。此次技术交流为甲基氯硅烷高效催化反应流化床技术项目顺利实施奠定了扎实的理论与技术基础，同时为三友硅业甲基氯硅烷高效合成与构建气固流动特性数学模型提供技术支撑。基于中科合成油公司与有研粉末研究院公司的成熟技术成果，三友公司下一步计划将小型流化床高端催化反应器技术和高效三元催化材料技术全面应用于两大领域——甲基氯硅烷高效催化反应流化床催化反应生产评价和生产工艺优化提升，争取提高生产工艺优化效率、降低生产工艺优化成本、实现生产工艺精细化调整，提升生产型流化床的生产效率和产品性能，并促进有机硅单体生产二甲选择性的提升。

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#	14850	0
		通氧 553#	15400	0
		521#	15850	50
		441#	16100	0
		421#	15850	50
		3303#	16300	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14750	0
		通氧 553#	15400	0
		441#	15850	50
		421#	16300	150
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2055	0
		421#	2240	0
	昆明	不通氧 553#	14700	0
		通氧 553#	15550	0
		421#	16150	0
	四川	不通氧 553#	14550	0
		421#	16000	100
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1800	50
	宁夏精煤	\	1975	125
有机硅	华东	DMC	14450	-100
		107 胶	15150	0
		硅油	16000	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	3.09	0
电池片	\	M10 单晶	0.66	0
光伏组件	\	182 系列	1.2	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19780	-20
		A356 铝合金锭:全国	20450	0
		铝合金 ADC12	19750	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

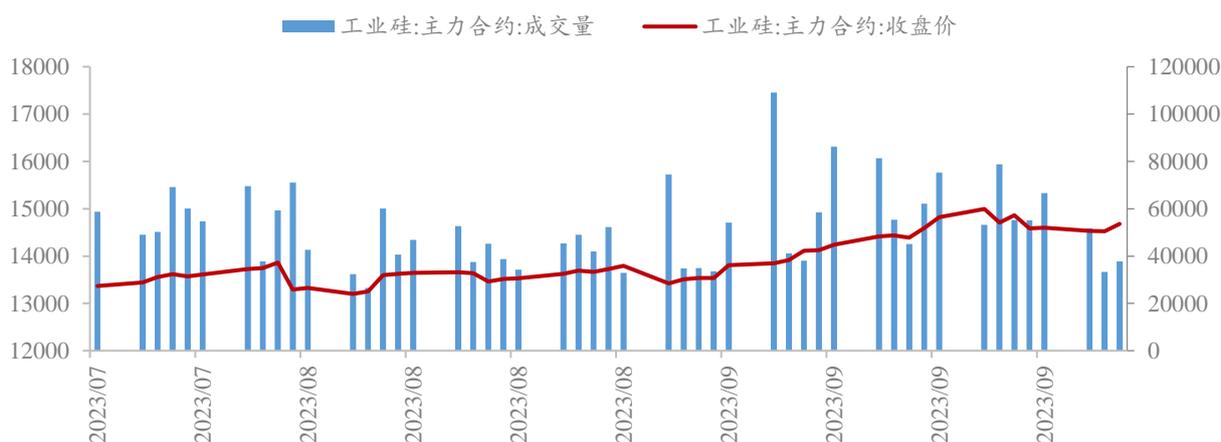
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14680	-2.04
	主力合约持仓量	40743	-38873
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	1170	—
	553#	720	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

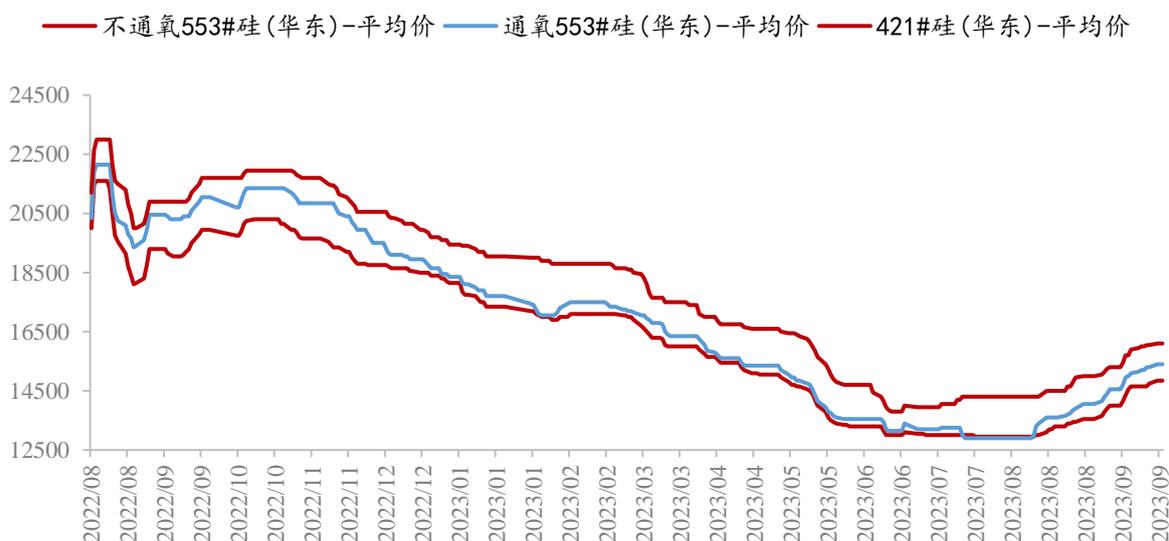
三、图表分析

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)

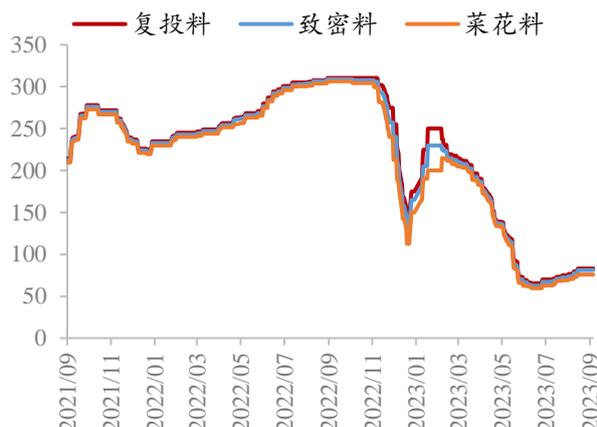


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

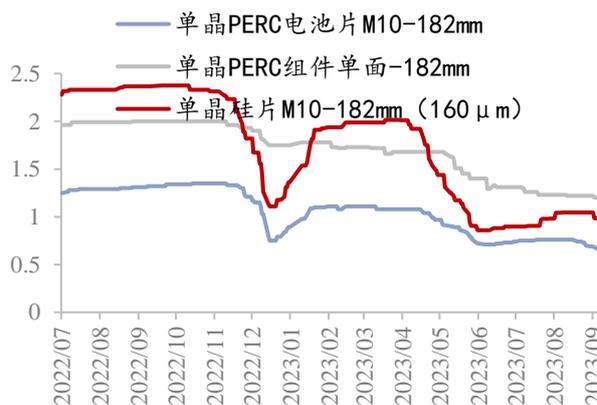


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

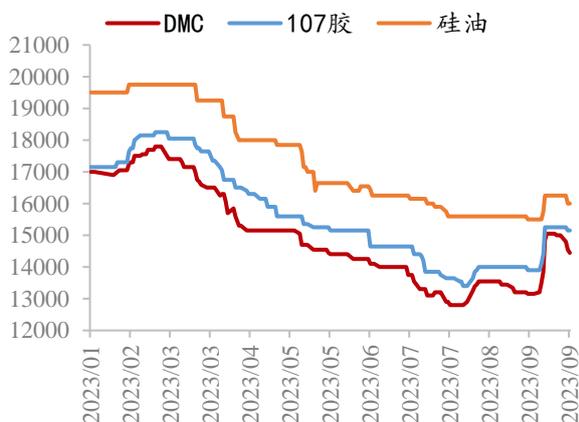


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

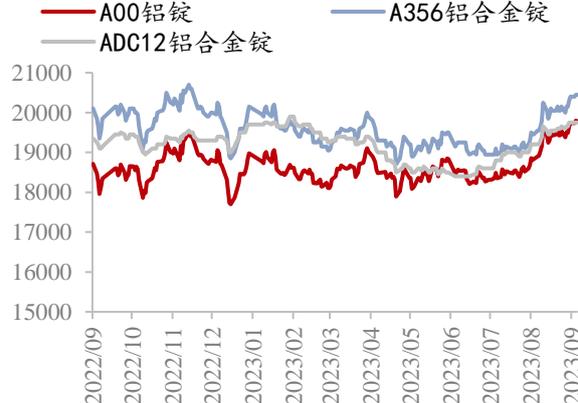


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。