

工业硅日度报告

2023 年 10 月 9 日 星期一

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 (0) 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 14450 (0) 元/吨, 107 胶 15150 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19850 (70) 元/吨, A356 铝合金锭 20500 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

节前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, 9 月 28 日-10 月 8 日国内期货市场休市, 硅企及贸易商报价以持稳为主, 部分持货商出货相对积极。需求端, 多晶硅厂家国庆期间正常生产, 硅片企业受自身降价以及市场情绪转弱影响, 对硅料采购积极性变弱叠加多晶硅新投产能的释放以及检修产线的复产, 国庆期间多晶硅厂出现累库趋势。有机硅方面, 需求量萎靡, 节内部分单体企业 DMC 价格稍向下调整, 在需求不及预期的背景下, DMC 价格仍存向下空间。

总体来看, 目前工业硅上游大厂挺价情绪仍存, 但金九银十的旺季已过大半, 下游观望情绪渐浓, 硅价运行逻辑或将回归基本面供需矛盾。预计短期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，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。
2. 近日，新疆协鑫工业硅项目 2#主车间 8 号炉首出硅水，随着现场工作人员一声“开始捣炉”令下，新疆协鑫工业硅项目 2#主车间 8 号矿热炉硅水缓缓流出，这标志着新疆协鑫工业硅项目全部投产、全面达产。新疆协鑫工业硅项目（一期）共设立两个冶炼车间，分别配置了 4 台 33000KV 工业硅电炉。自 6 月 30 日首台炉出硅水，到近日 8 台炉全面投产。该项目占地面积 1236 亩，建设规模为年产 20 万工业硅，工程内容为 8×33000KVA 矿热炉及其配套设施，包含硅粉制备车间、电炉车间、原料供配料系统、除尘系统、水系统、污水处理设施、厂区综合楼等主要生产设施和公辅生产设施的建筑、安装工程。项目建成后，不仅为新疆协鑫 10 万吨多晶硅项目投产运营提供丰富的原料支持，而且对“准东—协鑫硅基材料工业园”建设具有里程碑的意义。

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	0
		441#	16100	0
		421#	15850	0
		3303#	16300	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14750	0
		通氧 553#	15400	0
		441#	15850	0
		421#	16300	0
	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	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1825	25
	宁夏精煤	\	1975	0
有机硅	华东	DMC	14450	0
		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	0.63	-0.03
光伏组件		182 系列	1.2	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19850	70
		A356 铝合金锭:全国	20500	50
		铝合金 ADC12	19750	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

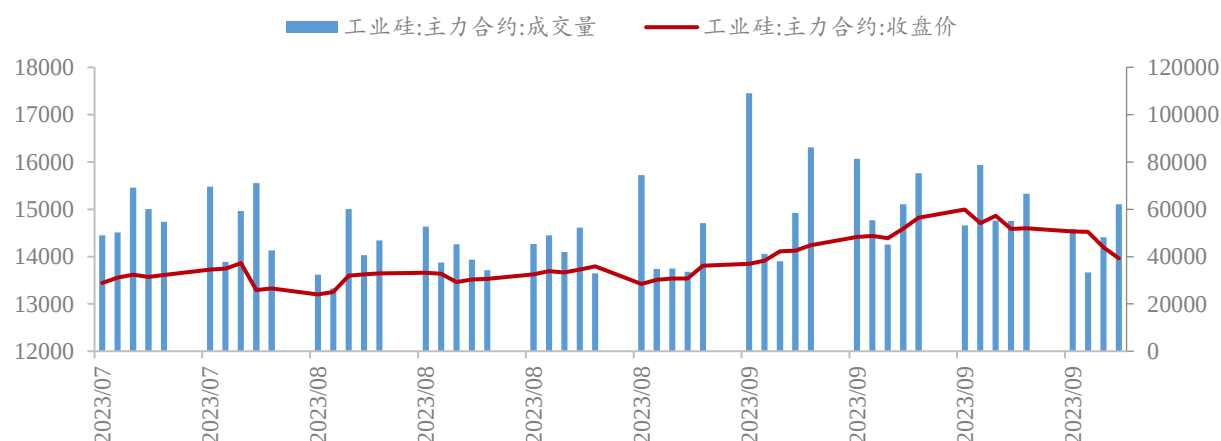
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13960	-2.24
	主力合约持仓量	64679	-9766
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	1890	—
	553#	1440	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

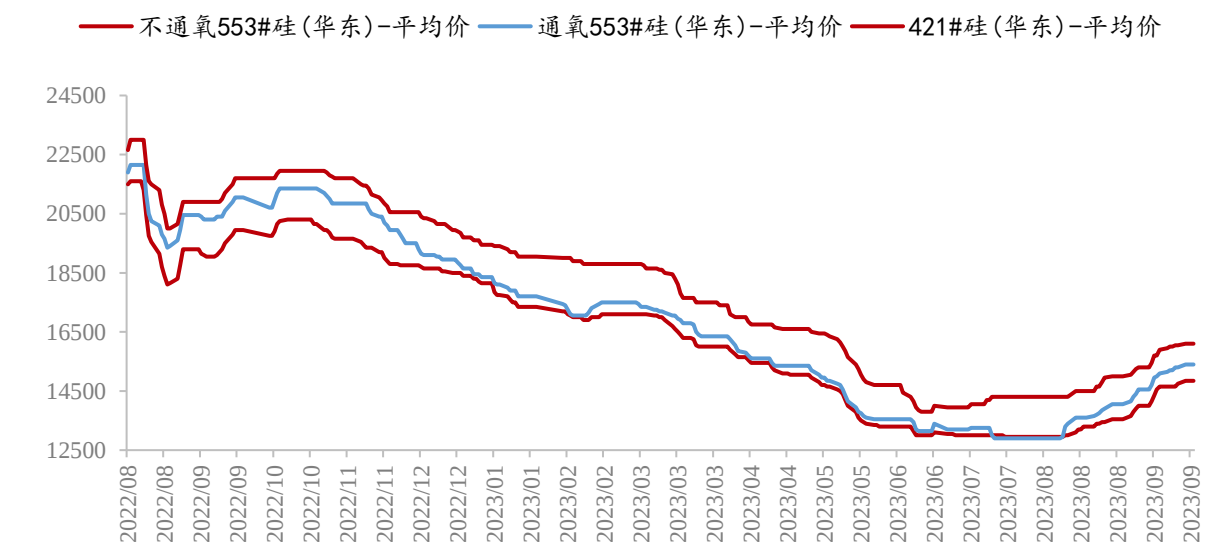
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



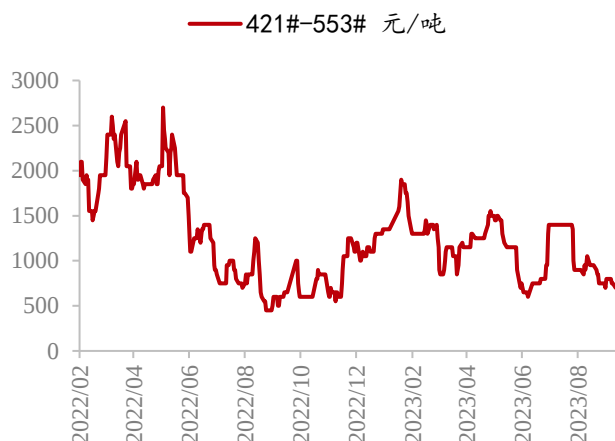
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

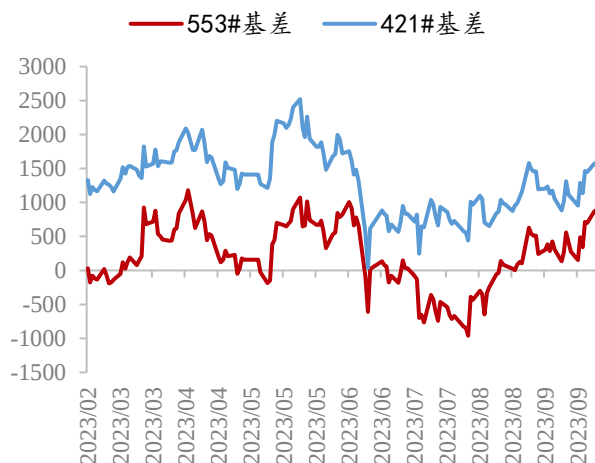


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

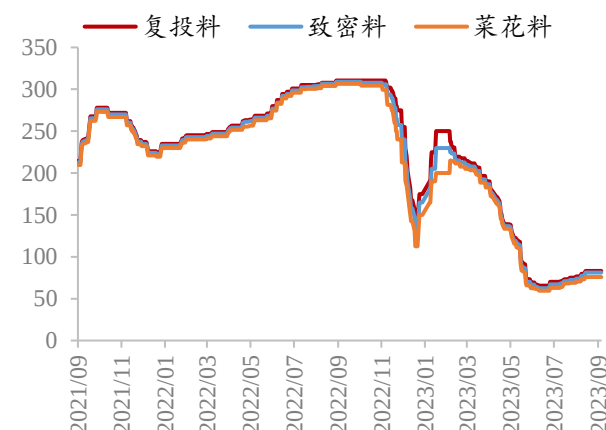


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

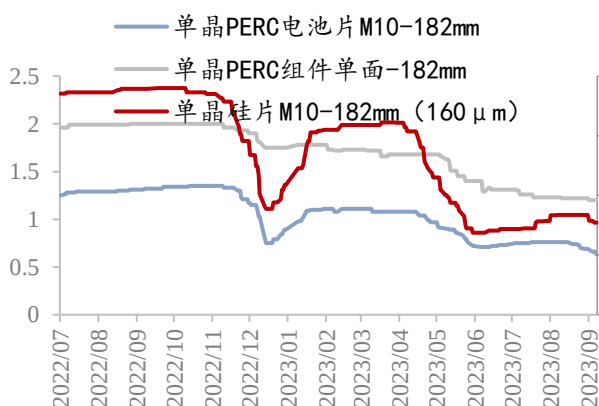


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

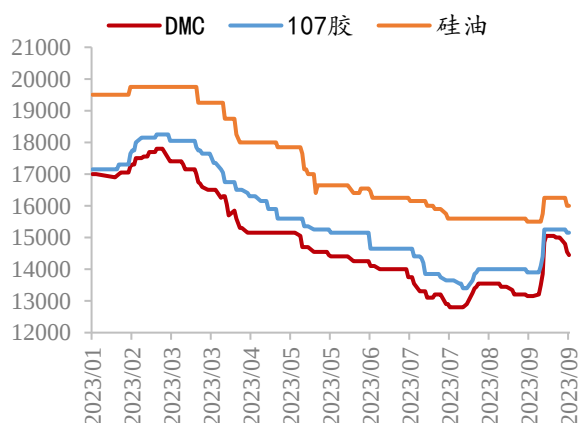


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

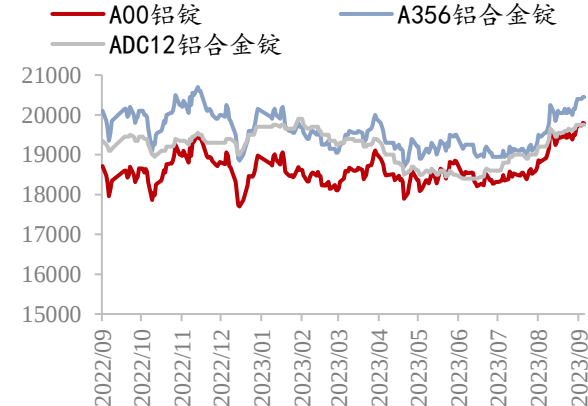


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。