

工业硅日度报告

2023年10月11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

吴森宇

从业资格编号: F03121615

联系人: 吴森宇

电话: 0591-38117682

邮箱:

wusy@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 14250 (0) 元/吨, 107 胶 15150 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19510 (-80) 元/吨, A356 铝合金锭 20200 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19650 (-50) 元/吨。(数据来源: SMM、iFind)

昨日工业硅期货价格延续上涨趋势, 现货报价持稳。从基本面来看, 主产区均维持高开工率, 产量稳定, 供应充足。北方地区供应平稳, 西南地区亦维持高位, 随着西南地区逐步进入平水期, 电价呈现上涨趋势, 成本端上升存在支撑。需求端, 多晶硅价格持稳, 新增产能释放, 需求存增长预期, 光伏终端消费来看, 1-8 月份光伏累计新增装机量 113.16GW, 同比增加 154%, 对工业硅需求有望保持较快增长。有机硅方面, 需求量萎靡, 节后下游终端消化库存为主, 单体厂整体接单欠佳, DMC 价格仍存向下空间; 铝合金方面, 价格略有上涨, 但开工以稳为主。

综上, 目前期现价差有收敛趋势, 如今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,参与其亚首期年产 10 万吨高纯晶硅项目建设的 1000t 履带吊等大型机械陆续撤场,这不仅标志着项目机械施工阶段的结束,也预示着项目即将进入调试和试运行阶段。其亚首期年产 10 万吨高纯晶硅项目位于准格尔盆地东部的一片戈壁滩,在这片荒芜的土地上,项目工程拔地而起,为这片沉寂的戈壁滩注入了新的活力,也展示了人类智慧和工业力量的伟大。项目投产后,势必能够为准东的发展注入新的活力和动力,成为推动地区经济发展的重要力量。该项目总投资 1600122 万元,其中环保投资 93480 万元,建设 20 万吨/年高纯晶硅生产装置。项目分两期建设,一期建设 10 万吨/年高纯晶硅生产装置,配套 5.5 万吨废盐制备氯化氢装置和 5 万吨三氯氢硅合成装置;二期建设 10 万吨/年高纯晶硅生产装置。启动建设的二期项目预计 2024 年 10 月投产,届时将新增 10 万吨产能目标,预计销售额可达 80 亿元,带动就业 1400 余人,进一步将新疆当地的资源优势转化为经济优势。其亚硅业也将实现年产超 20 万吨多晶硅的目标,跨入多晶硅前端企业行列,为集团公司第三次创业夯基助力。
2. 近日,包头旭阳硅料科技有限公司年产 15 万吨工业硅项目在当地发改委备案通过。该项目总投资 239988 万元,占地面积约 390 亩,建筑面积约 20 万平方米,项目建设内容:年产 15 万吨工业硅,其中:13.1 万吨高纯工业硅粉,1.86 万吨工业硅细粉。新建 12x33MVA 电炉生产系统、12 套余热锅炉系统、12 套电炉高效除尘系统、12 套脱硫脱硝装置、2 套烟气余热发电系统、1 套智能原料系统、1 套高纯硅粉制备系统、给排水设施、供配电设施等,机修、检化验及办公生活设施等公用工程和附属工程依托晶硅一体化项目。该公司“年产 12 万吨高纯晶硅项目”和“40GW 太阳能光伏硅片项目”均在包头市土默特右旗人民政府进行第一次环评公示,这两个项目合计投资超 200 亿。

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	14250	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	2.89	-0.11
电池片		M10 单晶	0.61	-0.01
光伏组件		182 系列	1.2	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19510	-80
		A356 铝合金锭:全国	20200	-50
		铝合金 ADC12	19650	-50

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

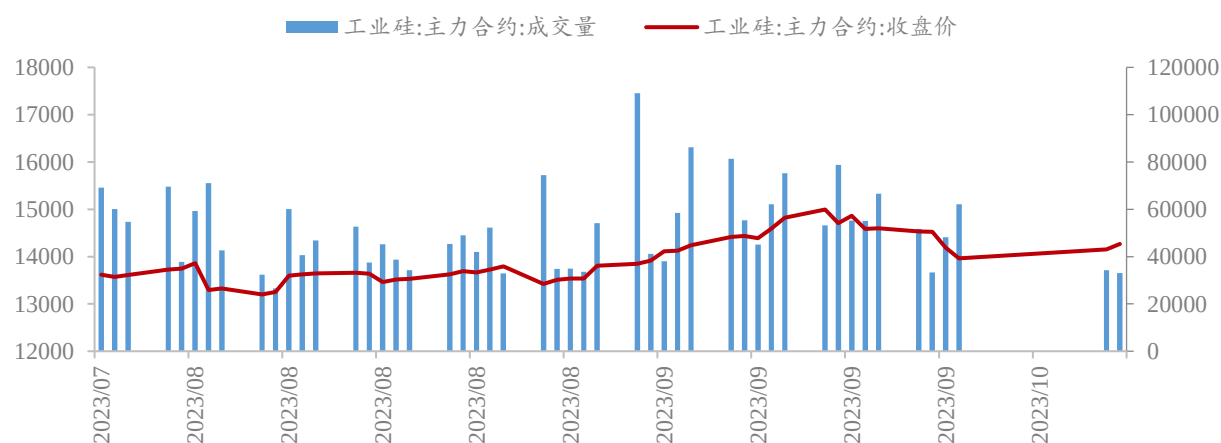
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14265	1.67
	主力合约持仓量	54322	-2608
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	1585	—
	553#	1135	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

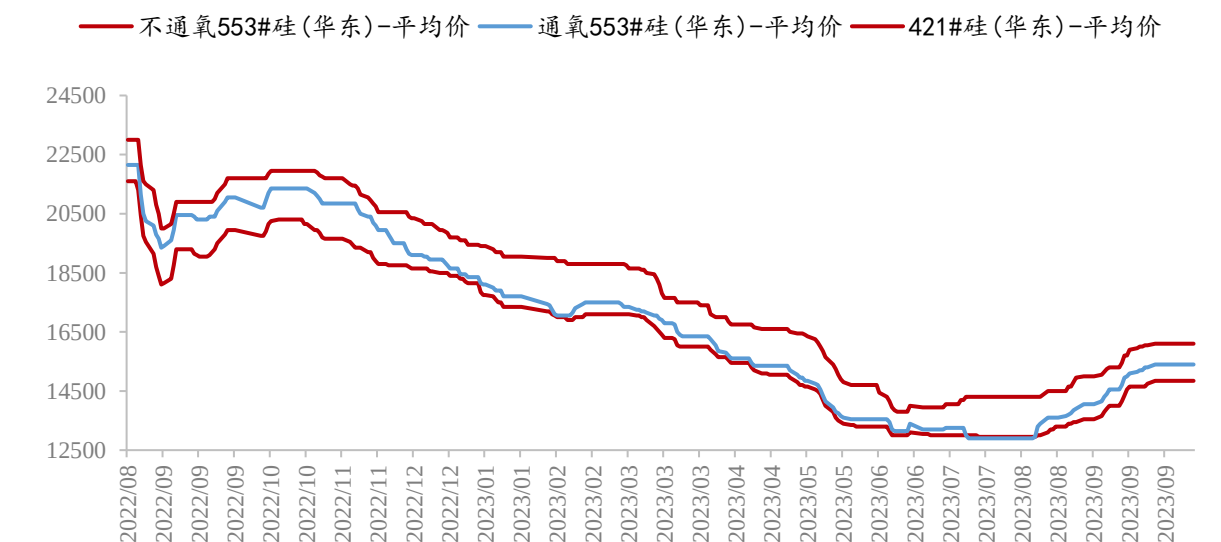
三、图表分析

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）

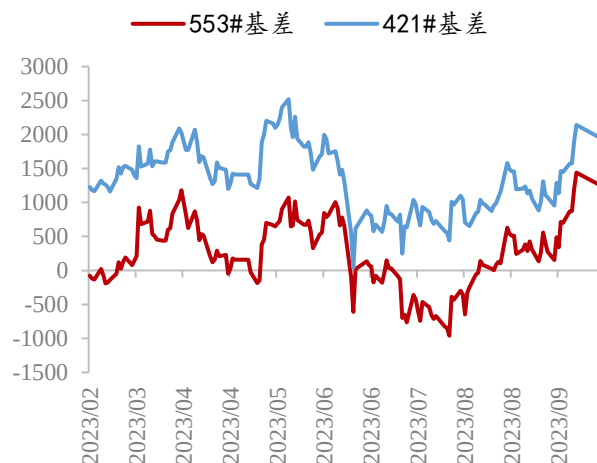


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

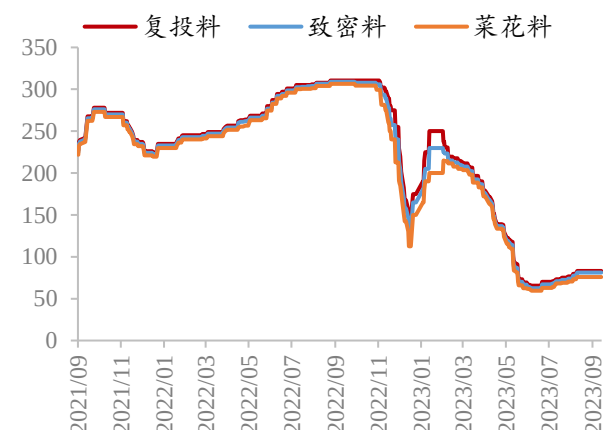


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

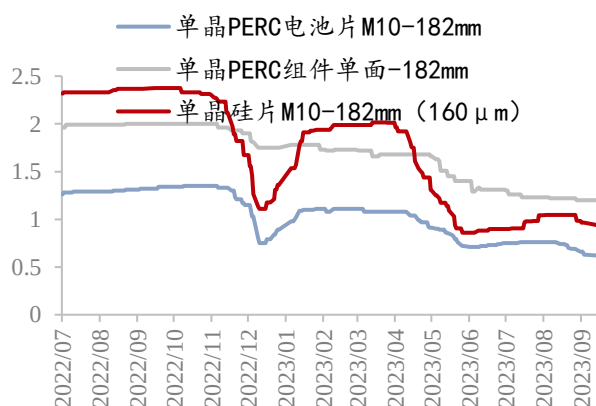


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

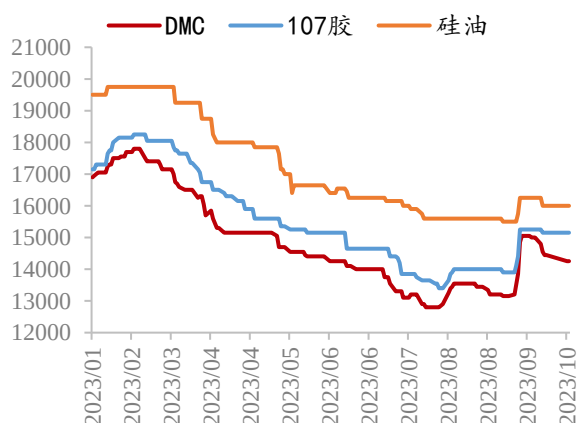


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

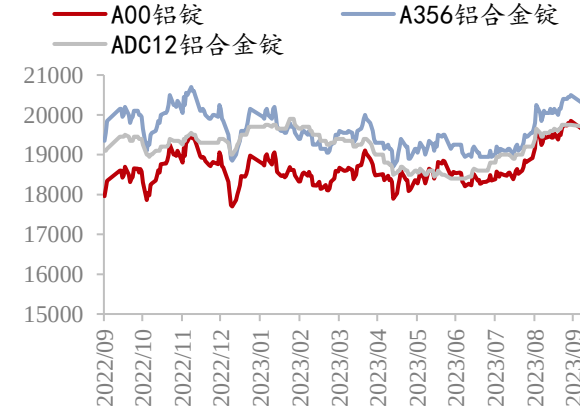


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。