

工业硅日度报告

2023 年 10 月 27 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

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 14450 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 15150 (-100) 元/吨, 421#硅 15500 (-50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 73.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 70.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 14700 (0) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19020 (-70) 元/吨, A356 铝合金锭 19700 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19600 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货大幅下挫。市场传工业硅龙头合盛复产进度推进, 叠加硅业分会公告称多晶硅新增成交不足, 本周暂停公布多晶硅价格, 引发市场对后期多晶硅需求的担忧, 工业硅盘面跌幅明显。从基本面来看, 供应端, 本期开炉数延续增长趋势, 据百川盈孚统计, 截至 10 月 23 日, 我国工业硅开工炉数 427 台, 整体开炉率 58.57%, 较前期环比增加 12 台。需求端, 多晶硅震荡偏弱运行, 下游硅片、电池片延续跌势, 市场情绪较弱, 硅片企业开始下调排产。但随着新增项目陆续投产, 对工业硅需求或将增加; 有机硅方面, 下游订单开始放缓, 需求逐步转弱, 部分单体厂降负荷生产及小规模检修; 铝合金方面, 企业报价基本不变, 市场平稳运行, 成交有限, 下游对工业硅保持按需采购。多空博弈仍存, 关注下方成本支撑, 重点关注 11 月的仓单集中注销及终端需求恢复情况。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. 公司一期 2.5 万吨高纯晶硅项目投资 32 亿元，二期 5 万吨高纯晶硅项目投资 42 亿元，三期便是上述投资 140 亿元的 20 万吨高纯晶硅项目。近日，新疆巴音郭楞蒙古自治州轮台县第四季度重大项目集中开工暨新疆晶晖新材料有限公司年产 2×10 万吨高纯多晶硅（一期）项目开工奠基仪式举行。新疆晶晖新材料有限公司年产 2×10 万吨高纯多晶硅项目规划建设规模为年产 20 万 t/a 高纯多晶硅，项目分期建设，本项目为一期工程，建设内容为 10 万 t/a 高纯多晶硅生产装置及配套公用工程、辅助设施等。据悉，本次轮台县共有 11 个重点项目开工，总投资 107.11 亿元，年度计划投资 3.6 亿元，涵盖石油装备、房地产、农业等多个领域，兼具经济效益和社会效益。其中，新疆晶晖年产 2×10 万吨高纯多晶硅（一期）项目总投资 76 亿元，计划 2024 年底建成投产，项目投产后预计可实现年工业总产值约 80 亿元，新增就业岗位 1000 余个。
2. 近日，琏升科技发布公告，董事会同意公司控股子公司天津通讯与南通高新技术产业开发区管理委员会签署《新能源 12GW 异质结电池项目投资协议书》及补充协议，投资建设“新能源 12GW 异质结电池项目”，为推进本项目实施，天津通讯拟在南通高新区设立项目公司“江苏琏升科技有限公司”作为项目具体实施主体推进项目开展。该“新能源 12GW 异质结电池项目”计划分三期建设（最终以实际建设情况为准），一期 3GW 计划 2024 年 9 月份建设完成，预计总投资约 20 亿元。一期 3GW 项目建设完成且达产后视情况启动二期 3GW、三期 6GW 项目建设。该项目的战略意义是，能提升该公司核心竞争力，推动公司战略发展，有效提升上市公司经营业绩；同时借助光伏产业领域的发展良机，把握光伏产业增长的市场机遇，扩大公司光伏业务的市场规模。

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#	14450	-100
		通氧 553#	15150	-100
		521#	15450	-100
		441#	15900	-50
		421#	15500	-50
		3303#	16050	-50
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14350	-100
		通氧 553#	15200	-100
		441#	15500	-50
		421#	16000	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2015	-30
		421#	2240	0
	昆明	不通氧 553#	14250	-100
		通氧 553#	15200	-50
		421#	15850	-50
	四川	不通氧 553#	14150	-50
		421#	15750	-50
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2020	0
	宁夏精煤	\	1950	-25
有机硅	华东	DMC	14700	0
		107 胶	15000	0
		硅油	16000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	76	0
		多晶硅致密料	73.5	0
		多晶硅菜花料	70.5	0
硅片		M10 单晶	2.55	0
电池片		M10 单晶	0.51	-0.01
光伏组件		182 系列	1.1	-0.06
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19020	-70
		A356 铝合金锭:全国	19700	-50
		铝合金 ADC12	19600	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

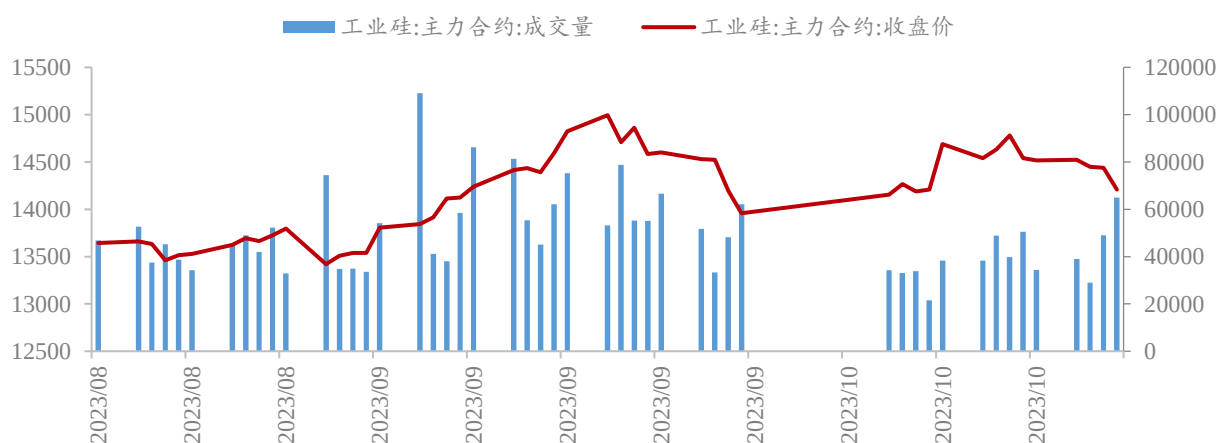
表2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14210	-2.54
	主力合约持仓量	43952	-24916
现货价差	421#-553#	350	—
基差	421#	1290	—
	553#	940	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

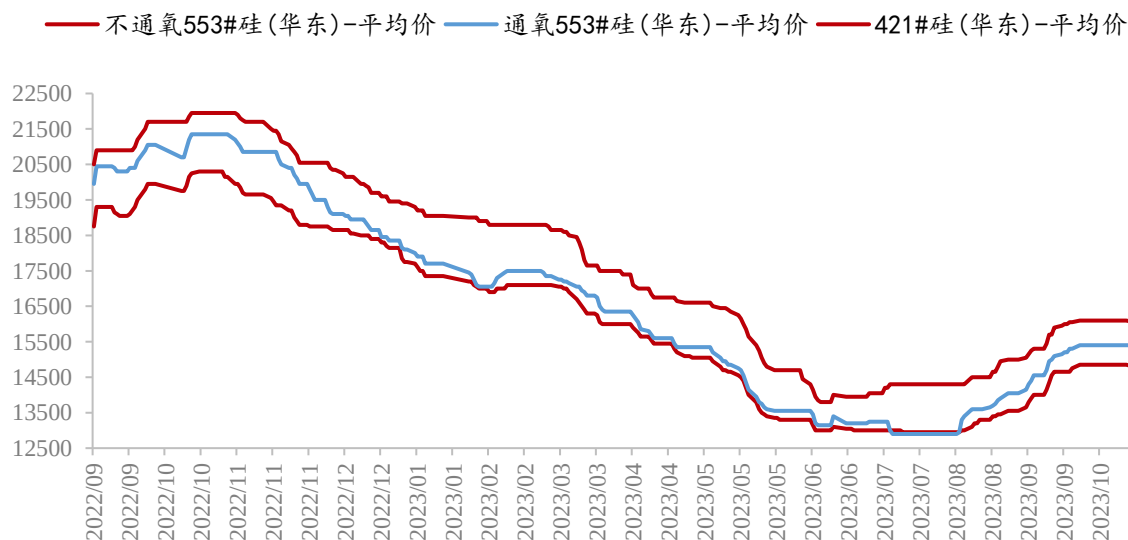
三、图表分析

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）

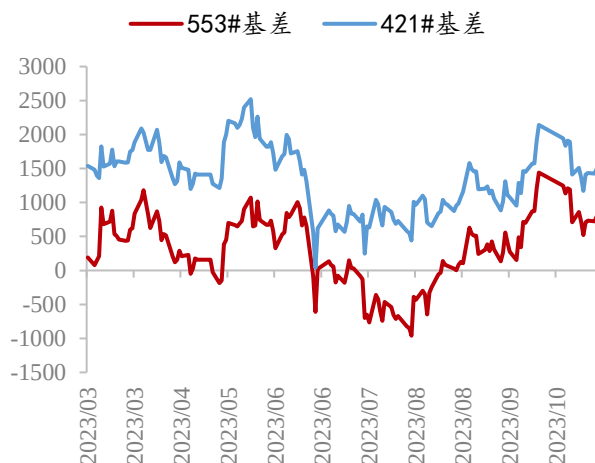


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

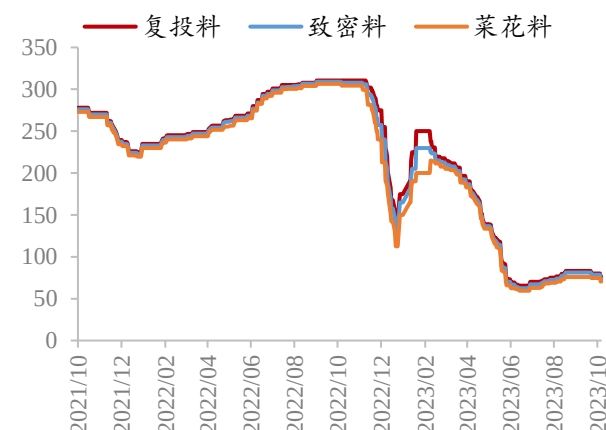


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

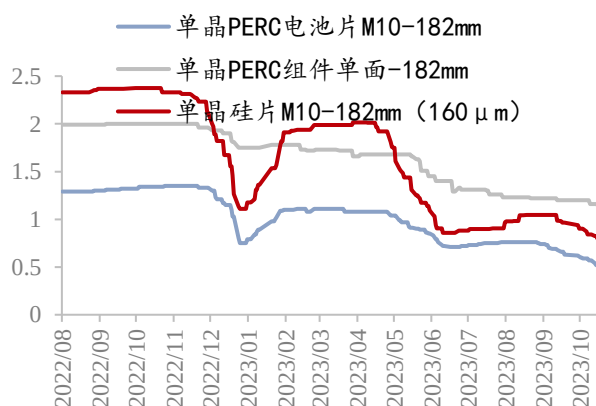


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

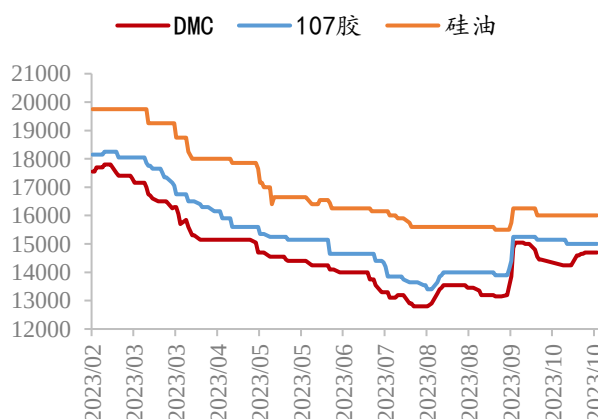


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)



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。