

2023年11月6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

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 14350 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 15000 (-100) 元/吨, 421#硅 15300 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 68 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 63.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 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 19170 (-20) 元/吨, A356 铝合金锭 19850 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19600 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货承压运行, 现货价格稳中有降。从基本面来看, 供应端, 上周工业硅开炉数出现小幅回落, 川滇地区部分硅厂在成本压力下着手停炉。据百川盈孚数据, 截止 11 月 2 日, 我国金属硅开工炉数 434 台, 整体开炉率 59.53%, 环比减少 4 台。需求端, 个多晶硅价格进一步回落, 尽管多晶硅产出保持增长态势, 但是硅料企业对原料采购压价心态明显, 需要留意下游的负反馈传导; 铝合金和有机硅企业按需采购, “银十” 结束, 下游消费增量不足, 铝合金头部企业维持原有开工率, 加之周期性检修, 有机硅部分产能 11 月份有检修计划。综上, “银十” 结束, 西南地区进入枯水期, 受成本上行和地区水电供应紧张影响, 存在减产预期, 而需求亦存在转弱迹象, 供需博弈持续, 预计短期硅价震荡为主, 关注下方成本支撑, 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，山东电建三公司承建的济宁鱼台 200 兆瓦水上光伏发电项目顺利并网发电，为齐鲁大地新添光伏蓝。该项目位于山东省济宁市鱼台县张黄镇和清河镇，项目占地 4000 亩，装机总容量为 200 兆瓦。项目建设过程中，面对水上光伏施工技术难度大、施工工序繁琐、水域施工环保要求高等，项目团队高起点谋划、高标准组织、高质量落实、高水平推进，充分展现出过硬的专业技术能力、精细的经营管理能力、良好的组织协调能力、有效的沟通交流能力，强有力的现场执行力和凝聚力为树立公司品牌贡献了力量、赢得了认可，为后续光伏市场开发夯实了基础、铺平了道路。该项目投运后预计年发电电量为 27462.11 万 kWh，每年可为国家节约标准煤炭 87769t，相应每年可减少多种废气和有害气体排放，其中减少温室气体二氧化碳约 24 万吨，为当地经济发展注入清洁能源，为“双碳”目标贡献电建力量。
2. 近日，大全能源发布公告，公司“高纯多晶硅及半导体多晶硅项目”之“二期年产 10 万吨高纯多晶硅项目”受市场环境、供需关系等客观因素以及公司实际建设进度的影响，整体实施周期有所放缓，导致实施进度较原计划有所滞后。公司经审慎评估和综合考虑，在不改变投资内容、实施主体的前提下，决定将达到预定可使用状态日期延期至 2024 年第二季度。此前，大全能源于 2021 年 12 月 18 日与包头市九原区人民政府签订《包头市人民政府、新疆大全新能源股份有限公司战略合作框架协议书》，约定《战略合作框架协议》项下 20 万吨/年高纯多晶硅项目和 2.1 万吨/年半导体多晶硅项目在内蒙古包头市九原工业园区投资建设，分两期建成，其中二期项目原计划于 2023 年底建成投产。二期年产 10 万吨高纯多晶硅项目延期是大全能源根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，项目的延期仅涉及项目进度的变化，未改变项目的投资内容、实施主体，不会对项目的实施造成实质性的影响，公司将继续加强对项目建设进度的监督。

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#	14350	-50
		通氧 553#	15000	-100
		521#	15300	-100
		441#	15700	-50
		421#	15300	-100
		3303#	15900	-100
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14250	-50
		通氧 553#	15000	-100
		441#	15300	-100
		421#	15800	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1995	-20
		421#	2230	-10
	昆明	不通氧 553#	14200	0
		通氧 553#	15150	0
		421#	15800	0
	四川	不通氧 553#	14000	-100
		421#	15600	-50
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2030	10
	宁夏精煤	\	1750	-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	71	0
		多晶硅致密料	68	0
		多晶硅菜花料	63.5	0
硅片	\	M10 单晶	2.4	0
电池片	\	M10 单晶	0.47	0
光伏组件	\	182 系列	1.07	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19170	-20
		A356 铝合金锭:全国	19850	0
		铝合金 ADC12	19600	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

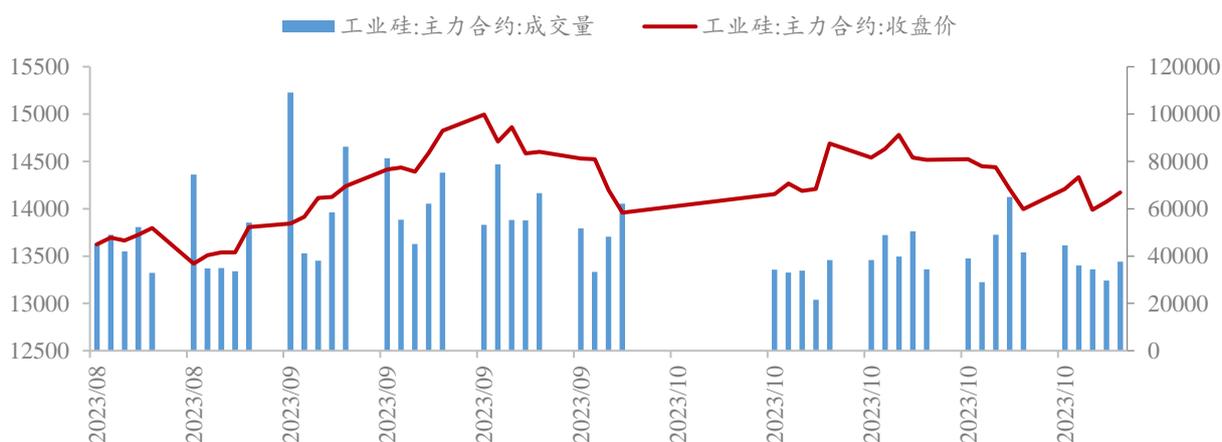
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	14170	0.18
	主力合约持仓量	14232	-48476
现货价差	421#-553#	300	—
基差	421#	1130	—
	553#	830	—

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

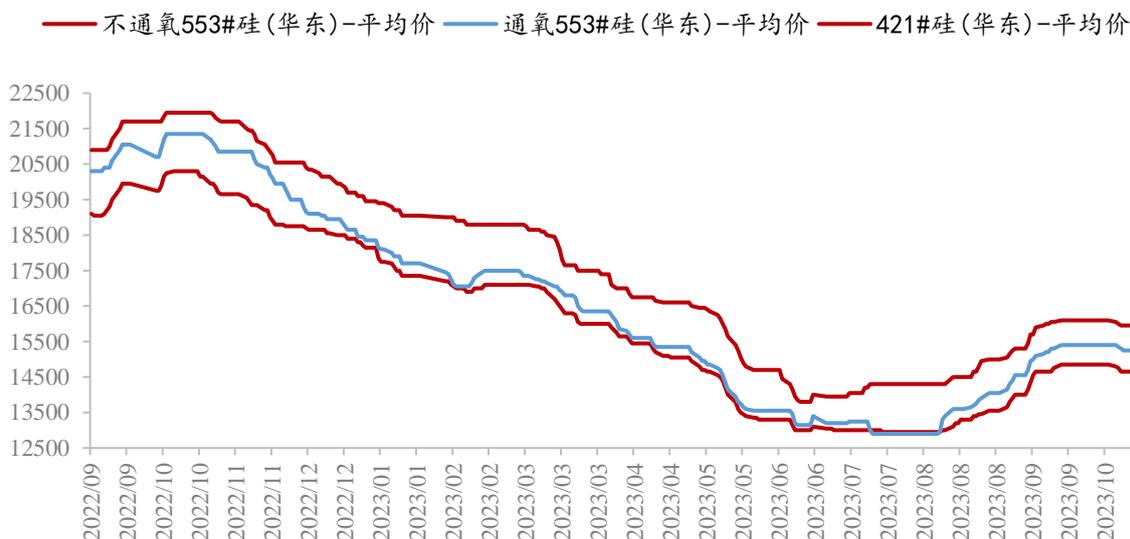
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



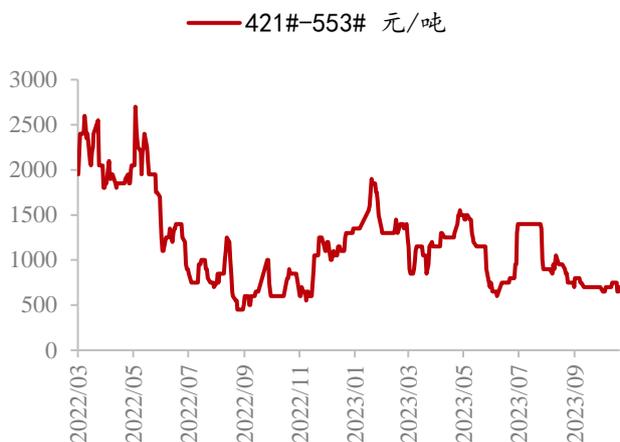
数据来源: iFinD、兴证期货研究咨询部

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)

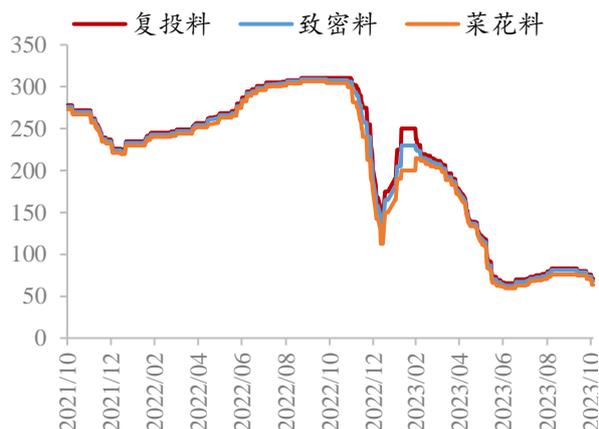


图表4 基差走势(单位:元/吨)

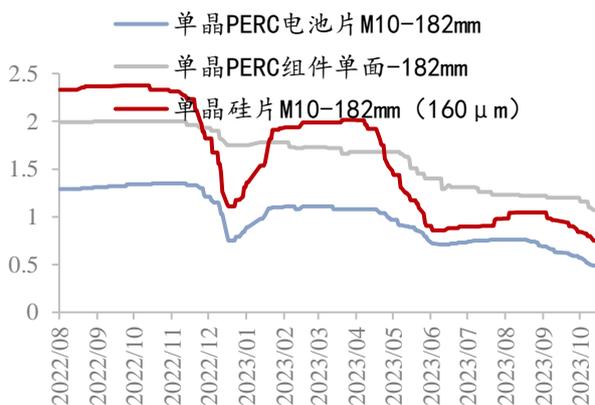


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

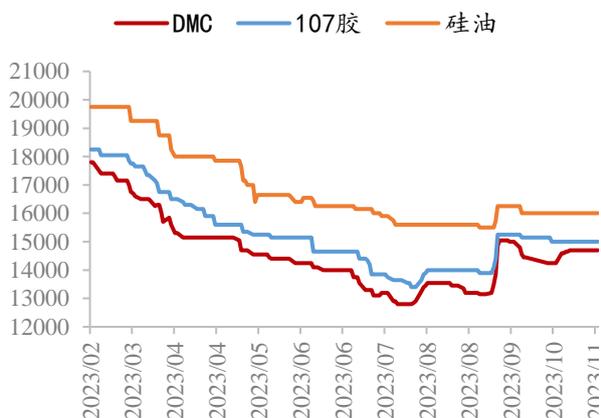


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

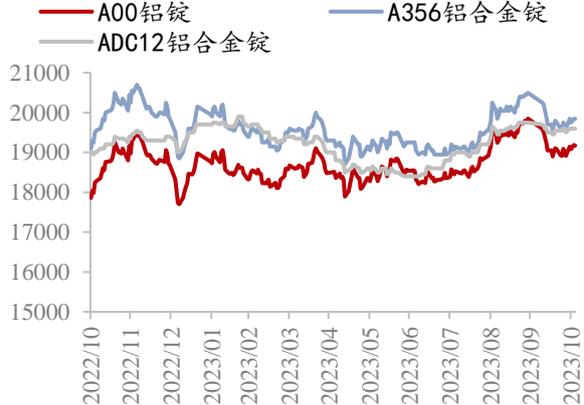


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。