

2023年11月13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 14250 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 14800 (-50) 元/吨, 421#硅 15050 (-50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 64.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 61.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14550 (0) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19130 (-40) 元/吨, A356 铝合金锭 19800 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19600 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货震荡运行, 现货价格向下调整。从基本面来看, 供应端, 上周工业硅开炉数大幅回落, 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, 截至 11 月 10 日, 我国金属硅开工炉数 415 台, 整体开炉率 56.93%, 环比减少 19 台。西南地区开始执行枯水期电价后, 会对西南开工率持续产生影响。需求端, 多晶硅价格进一步回落, 成交较少, 目前处于供大于求阶段, 厂家库存累积, 市场持观望态度; 有机硅方面, DMC 价格相对稳定, 单体厂家坚挺撑市, 部分单体厂降负减产, 基本以刚需采购为主, 对工业硅需求的支撑力略显不足。铝合金方面, 头部企业维持原有开工率, 对工业硅延续刚需采购格局。综上, 随着西南区域进入枯水期, 工业硅供应端将会有所压缩, 但西北区域开工维持高位, 当前交割库期现公司低价出货, 西南区域受成本影响低价惜售, 库存将会继续累积, 预计短期硅价震荡偏弱运行为主, 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，科思创与苏州中来光伏新材股份有限公司、浙江德毅隆科技股份有限公司、常州聚和新材料股份有限公司、中国科学院上海微系统与信息技术研究所、中远关西涂料化工有限公司五家光伏行业产业链头部企业和科研院所所在第六届中国国际进口博览会现场签署战略合作协议，正式启动光伏产业链可持续发展创新平台。该合作旨在推动科思创与光伏产业链伙伴协同创新、合作共赢，借助科思创多样化的解决方案和坚实的研发力量，让该绿色能源行业从生产环节践行循环经济，携手打造光伏行业的可持续未来。
2. 近日，阿特斯阳光电力集团发布新闻，宣布公司计划在泰国春武里府投资建设年产能为5吉瓦的太阳能硅片生产基地。这一举措标志着阿特斯阳光电力集团在全球太阳能产业布局上的又一重要里程碑。此次新建的基地将生产最先进的N型光伏硅片，年产能5吉瓦，预计将于2024年3月投产，供应阿特斯泰国TOPCon电池片生产基地。随着2025年阿特斯位于美国印第安纳州斐逊维尔市5吉瓦电池片工厂的全面运营，这些硅片也将成为该工厂的重要原材料。据统计，天合光能在越南规划6.5GW硅片，晶科能源在越南规划7GW硅片，隆基绿能在马来西亚规划4.1GW硅片，晶澳科技在越南规划1.5GW+硅片，博达新能在越南规划5GW硅片。此次阿特斯5Gw硅片项目落子泰国，东南亚的硅片产能突破30Gw!

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#	14250	0
		通氧 553#	14800	-50
		521#	15050	0
		441#	15600	0
		421#	15050	-50
		3303#	15750	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14150	0
		通氧 553#	14800	0
		441#	15050	0
		421#	15700	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1985	0
		421#	2230	0
	昆明	不通氧 553#	14050	0
		通氧 553#	15050	0
		421#	15650	0
四川	不通氧 553#	13850	0	
	421#	15350	0	
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2040	10
	宁夏精煤	\	1775	25
有机硅	华东	DMC	14550	0
		107 胶	15000	0
		硅油	16000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	66.5	0
		多晶硅致密料	64.5	0
		多晶硅菜花料	61.5	0
硅片	\	M10 单晶	2.4	0
电池片	\	M10 单晶	0.46	0
光伏组件	\	182 系列	1.07	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19130	-40
		A356 铝合金锭:全国	19800	-50
		铝合金 ADC12	19600	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

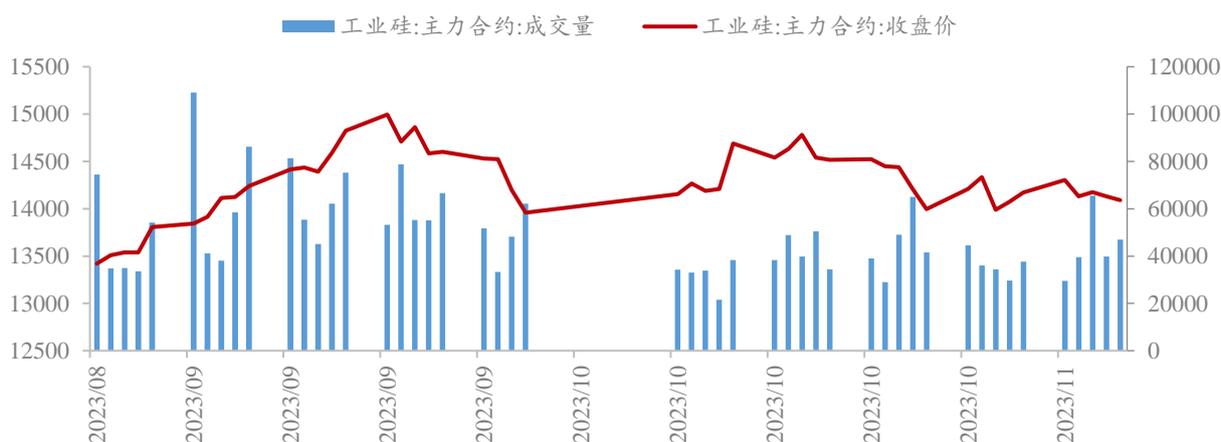
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14090	-0.35
	主力合约持仓量	70689	2531
现货价差	421#-553#	250	—
基差	421#	960	—
	553#	710	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

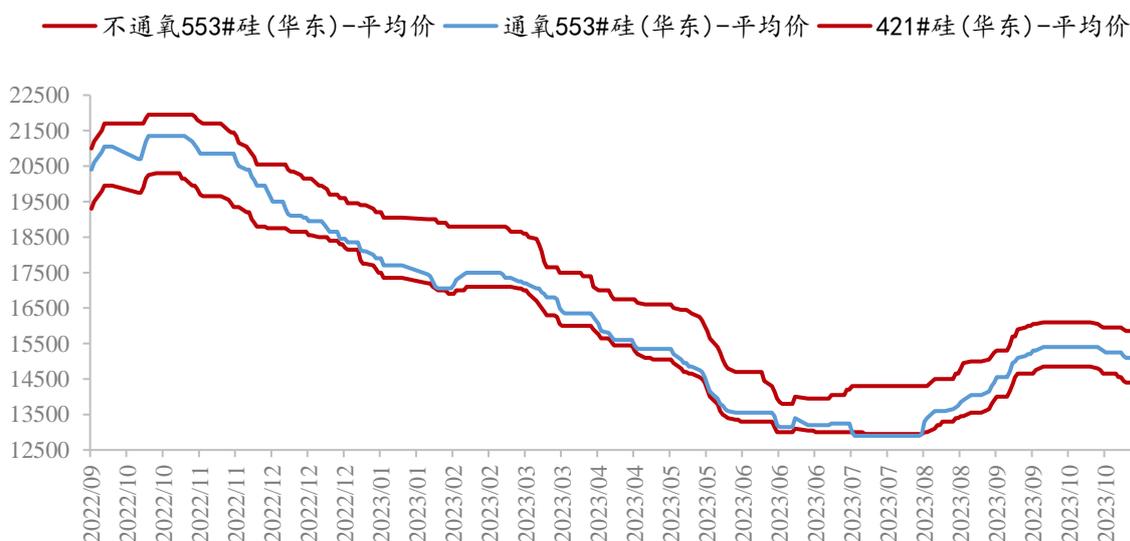
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



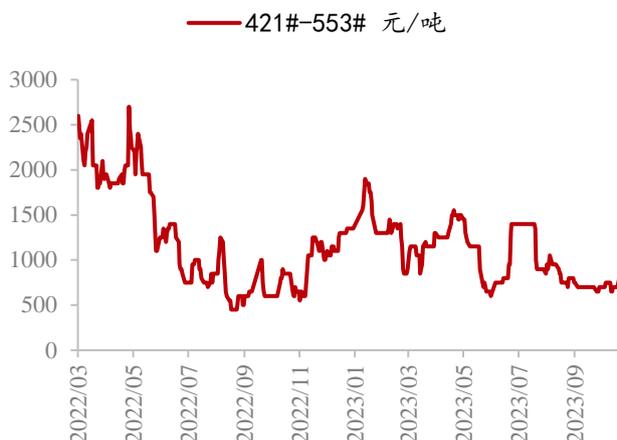
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

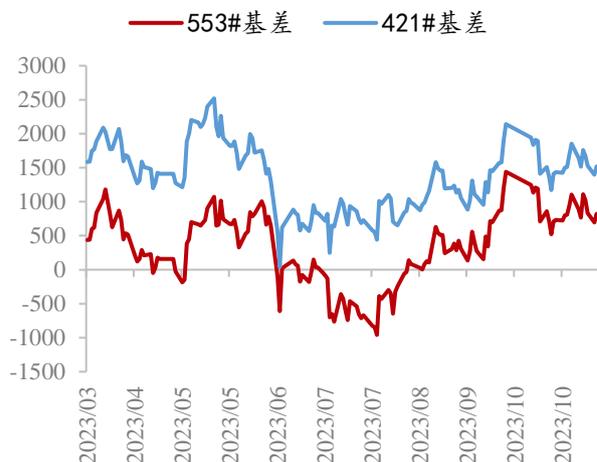


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

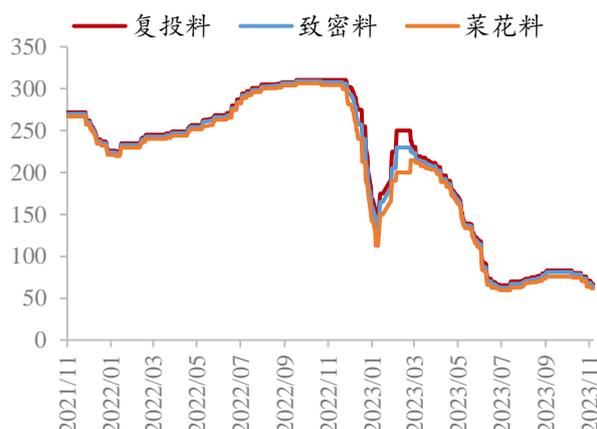


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

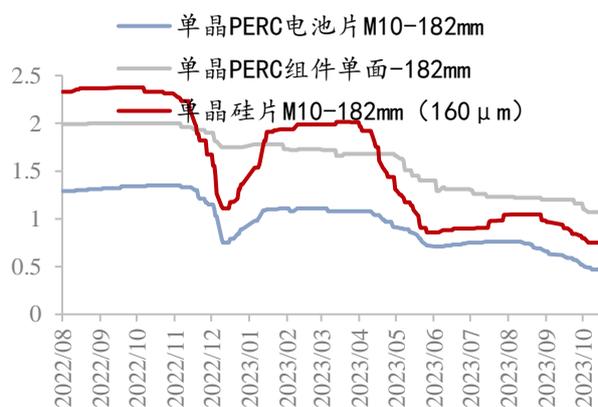


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

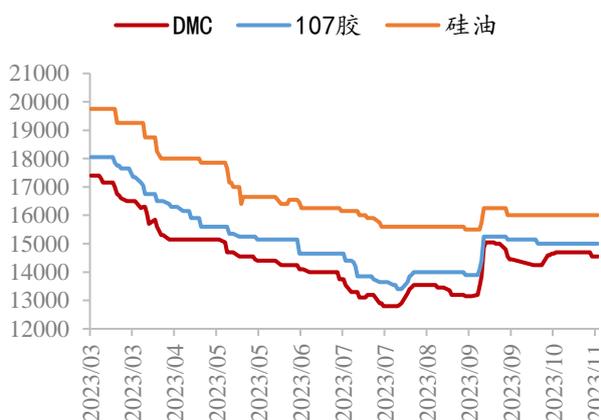


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

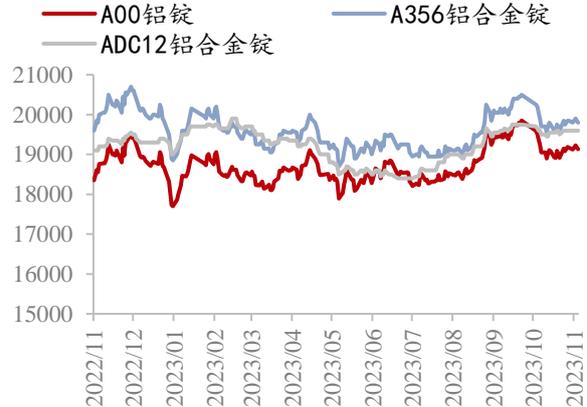


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。