

2023年11月17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 14150 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 14600 (-100) 元/吨, 421#硅 15050 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 63.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 60 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14400 (-150) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18980 (70) 元/吨, A356 铝合金锭 19650 (100) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货延续窄幅震荡, 现货报价略有松动。从基本面来看, 供应端, 受此轮限电及枯水期成本增加影响, 西南地区停炉操作仍在持续。西南地区开始执行枯水期电价后, 减产规模将进一步扩大。需求端, 多晶硅价格持稳, 近期硅片方面去库有所好转, 但供大于需的局面暂未明显变动。多晶硅下游采购仍按需补库为主, 厂家库存累积, 下游市场持观望态度; 有机硅方面, 部分单体厂积极出货情绪明显, 下游按需备货, 相对分散。终端市场询盘冷清, 市场悲观气氛较浓。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。SMM 统计 11 月 10 日工业硅全国社会库存共计 36.1 万吨, 较上周环比增加 0.2 万吨。其中社会普通仓库 11.3 万吨, 环比减少 0.2 万吨, 社会交割仓库 24.8 万吨 (含未注册成仓单部分), 环比增加 0.4 万吨。总体来看, 目前供应端扰动因素较多, 而下游需求在旺季过后出现较为明显的拐头迹象, 库存持续累积, 预计硅价承压运行。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，浙江佳汇新材料有限公司氟硅新材料循环化项目暨年产 31100 吨有机硅系列产品二期项目正式开工。浙江佳汇新材料有限公司是以研发、生产、销售有机硅中间体及乙烯基硅烷类为主的省专精特新企业、国家高新技术企业。年产 31100 吨有机硅系列产品项目一期已于 2020 年 11 月建成投产，开工建设的二期一氟硅新材料循环化项目，位于佳汇公司厂区东侧，占地面积 40.84 亩，总投资 18251.55 万元。项目包括建设生产车间二座、甲类仓库、包装车间、区域变配电室、区域机柜间、罐区及废水处理站(扩建)。项目计划 2024 年 11 月建成投产。投产后，项目每年可新增产值 5 亿元、新增利税 8000 万元。
2. 近日，淮安市生态环境局关于天合光能（淮安）光伏材料有限公司年产 25GW 单晶硅切片项目环境影响报告表作出批复。天合光能将充分发挥企业的技术、资源等优势，推动投资项目加快落地落实，同时继续寻找与淮安合作共赢的契合点、连接点，不断为淮安这片投资兴业的沃土贡献力量。天合光能是全球光伏新能源行业的领军企业，去年 9 月份，淮安基地项目成功签约，拉开了与淮安深度合作的序幕。4 月 19 日，在一期项目投产、二期项目开工之际，天合光能追加投资 50 亿元建设新一代高效光伏电池生产的项目建设。7 月 20 日，年产 50GW 单晶硅片项目签约，目前单晶硅片 25GW 一期项目进行环评批复。该项目为淮安基地前期电池片生产项目的上游配套，进一步拓展了上下游产业链，拓宽了业务布局，形成产业聚集。单晶硅片项目全部建成投产后，预计可实现年产值约 300 亿元，年纳税约 3 亿元。

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#	14150	-50
		通氧 553#	14600	-100
		521#	15050	0
		441#	15550	0
		421#	15050	0
		3303#	15700	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14050	-50
		通氧 553#	14700	-100
		441#	15050	0
		421#	15650	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1975	-10
		421#	2230	0
	昆明	不通氧 553#	13950	-100
		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	14400	-150
		107 胶	15000	0
		硅油	16000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	65.5	0
		多晶硅致密料	63.5	0
		多晶硅菜花料	60	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	1.06	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18980	70
		A356 铝合金锭:全国	19650	100
		铝合金 ADC12	19400	0

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

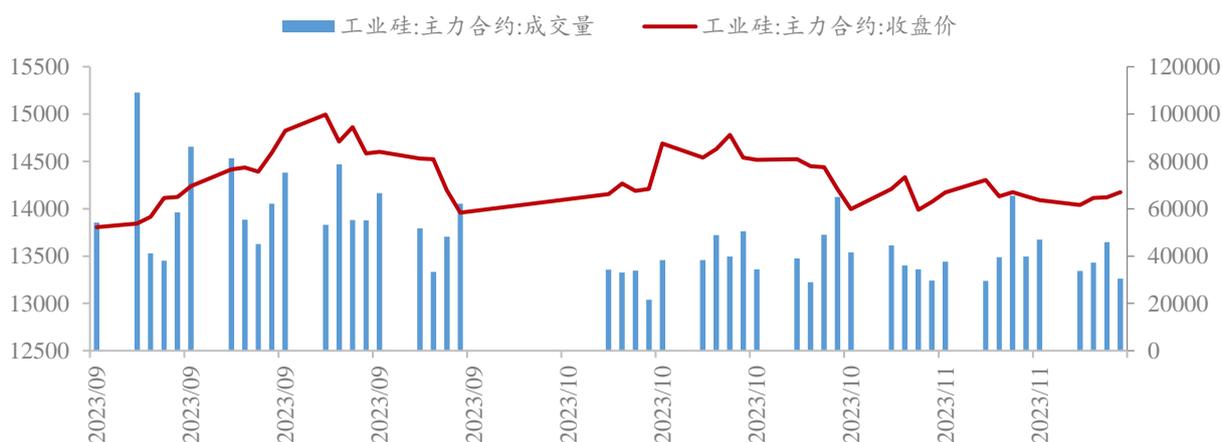
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	14175	0.25
	主力合约持仓量	72723	856
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	875	—
	553#	425	—

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

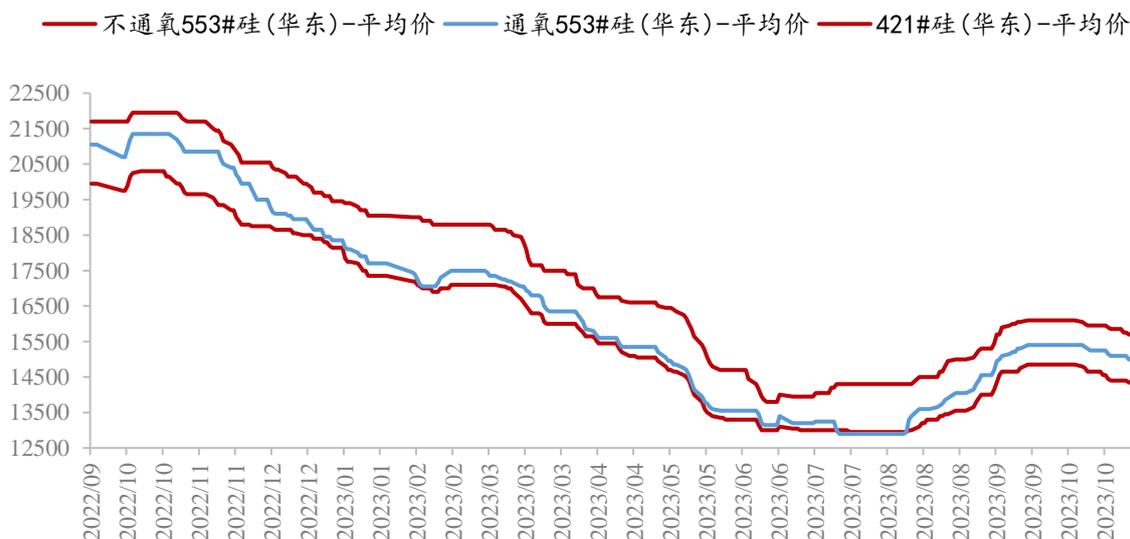
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



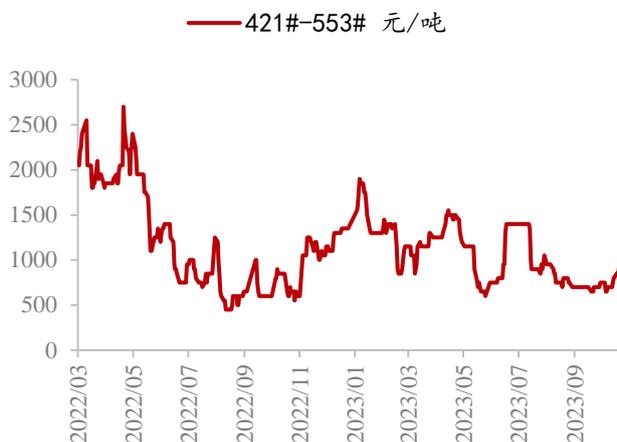
数据来源: iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格 (单位: 元/吨)

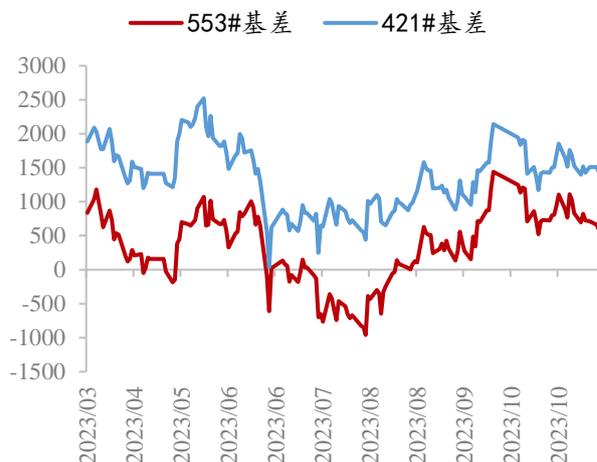


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

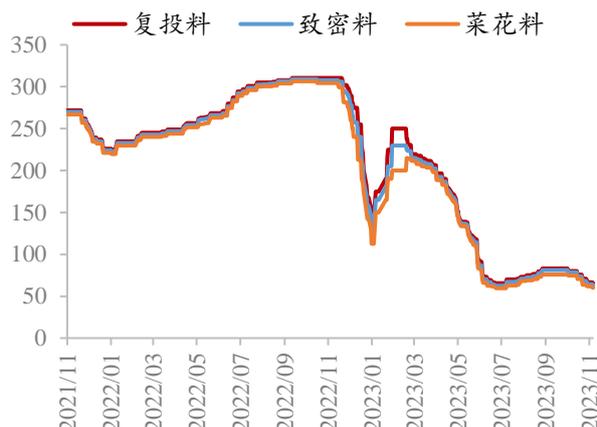


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

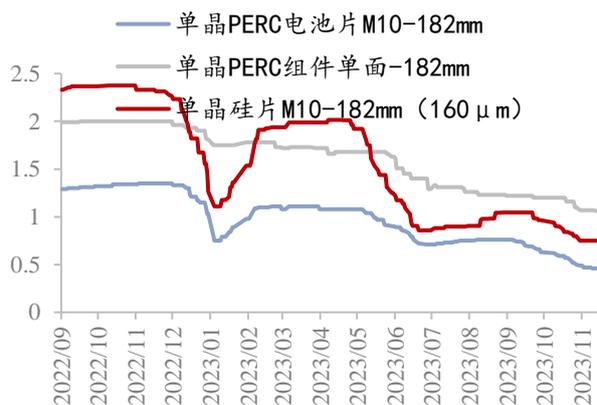


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

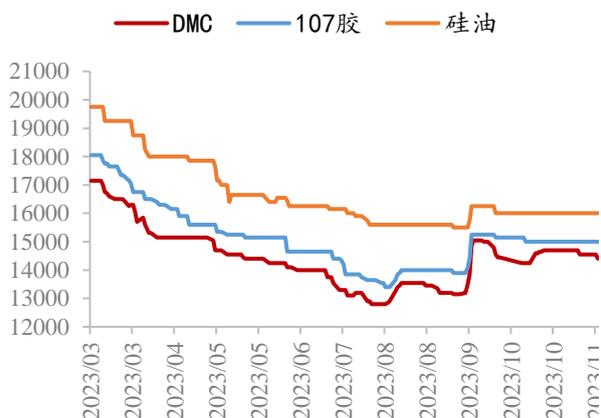


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

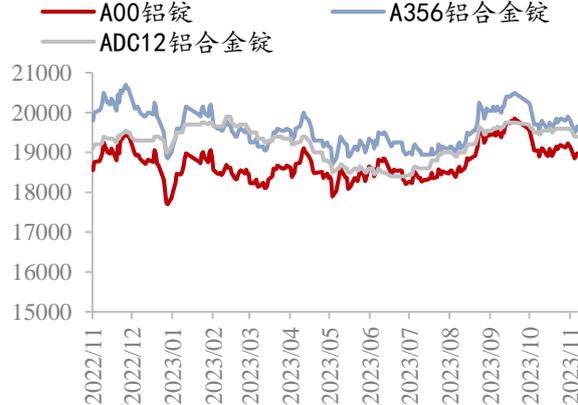


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。