

2023年11月21日 星期二

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 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 14600 (0) 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 (0) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18950 (140) 元/吨, A356 铝合金锭 19650 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货延续上涨趋势, 现货报价持稳。从基本面来看, 供应端, 西北地区产能稳定释放, 甘肃、内蒙地区产量有小幅增加; 西南地区受电力紧张和枯水期电价上涨的影响, 减停产计划增加, 规模或进一步扩大, 目前金属硅总炉数 729 台, 本周金属硅开炉数量与上周相比减少 2 台, 截至 11 月 17 日, 中国金属硅开工炉数 413 台, 整体开炉率 56.65%。需求端, 多晶硅新增产能仍在陆续投放, 对工业硅需求增加; 有机硅单体厂小幅降负检修; 铝合金供应仍较为充足, 下游企业采购积极性一般。四季度出口端预计表现尚可, 库存方面则表现继续累库。整体看, 目前市场无明显向上或向下驱动力, 维持上下游僵持的局面, 但是跌势明显放缓, 工业硅价格在成本支撑下下行空间较小, 在供应收缩需求边际改善的情况下, 预计硅价存反弹机会, 重点关注仓单的集中注销情况。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. 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热土贡献力量。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。
2. 近日，随着一大团火焰在巨大的硅炉内熊熊燃起，标志着泰威新材料有限公司年产 3 万吨工业硅项目(二号生产线)历经 8 个月的加速建设，正式投入生产。集安泰威新材料有限公司年产 3 万吨工业硅项目(二号生产线)位于榆林镇地沟村，是全市重点工业项目。该项目总投资 5000 万元，占地 7974.2 平方米，采用自动化布料系统、PLC 远程控制系统、远程自动化下料系统、烟尘回收自动化设备等高新技术和生产工艺，在降低生产成本、保护生态环境的同时，大大的提高了产能和效益。达效后，预计年可生产工业硅 1 万吨，实现产值 2 亿元，税收 1500 万元，带动当地就业 70 人，对于推动全市经济高质量发展发挥了重要作用。

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	0
		通氧 553#	14600	0
		521#	15050	0
		441#	15550	0
		421#	15050	0
		3303#	15700	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14050	0
		通氧 553#	14700	0
		441#	15050	0
		421#	15650	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1975	0
		421#	2230	0
	昆明	不通氧 553#	13950	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	0
	宁夏精煤	\	1775	0
有机硅	华东	DMC	14400	0
		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	2.35	-0.05
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	18950	140
		A356 铝合金锭:全国	19650	150
		铝合金 ADC12	19400	50

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研究咨询部

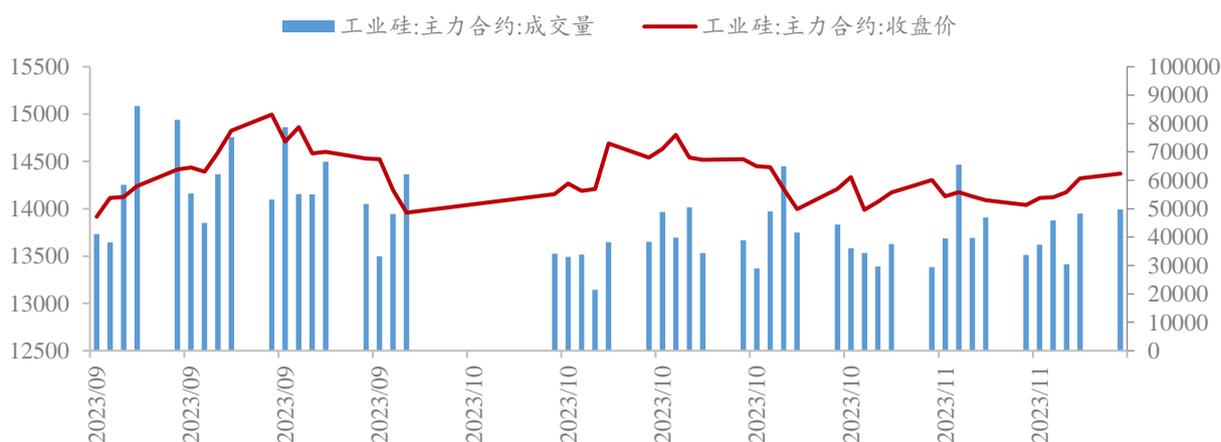
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14370	0.67
	主力合约持仓量	72373	48256
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	680	—
	553#	230	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

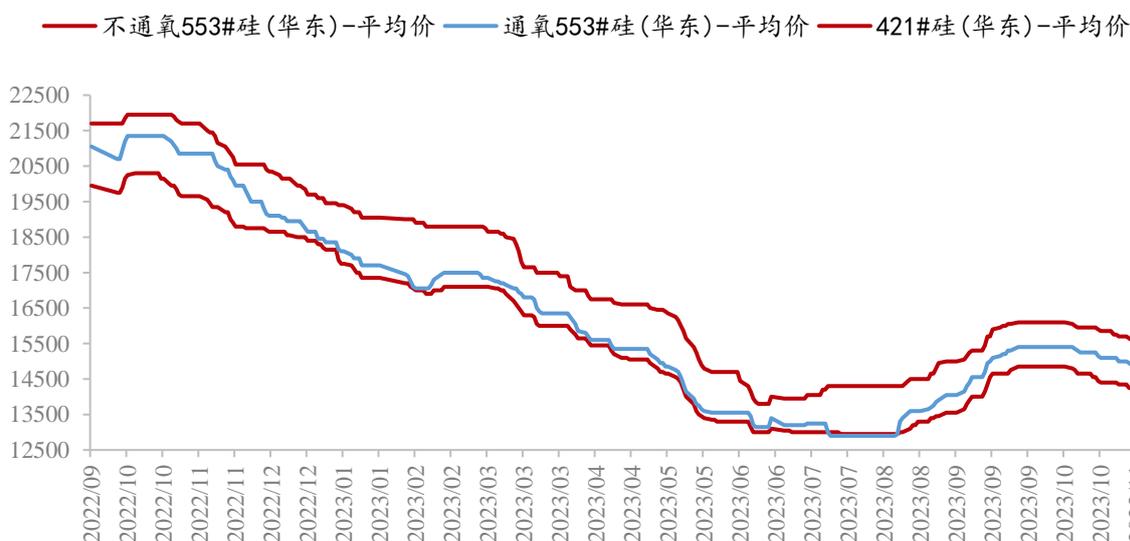
三、图表分析

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）

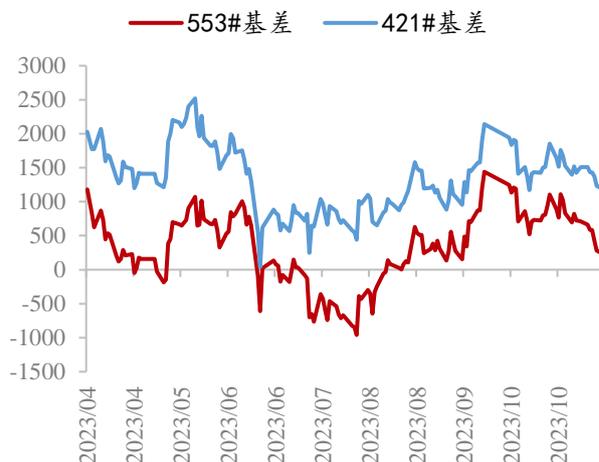


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

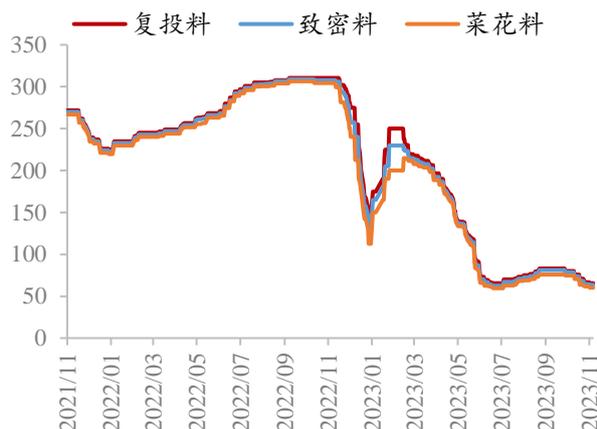


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

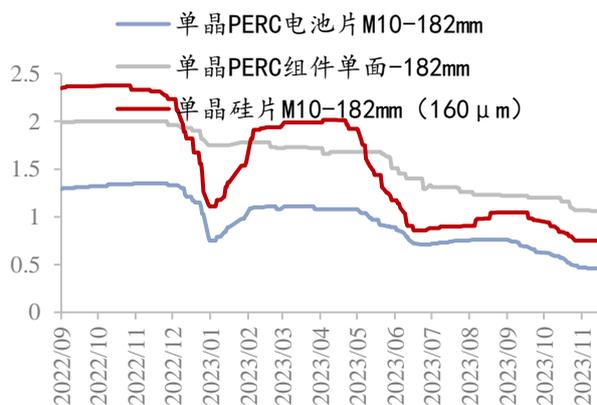


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

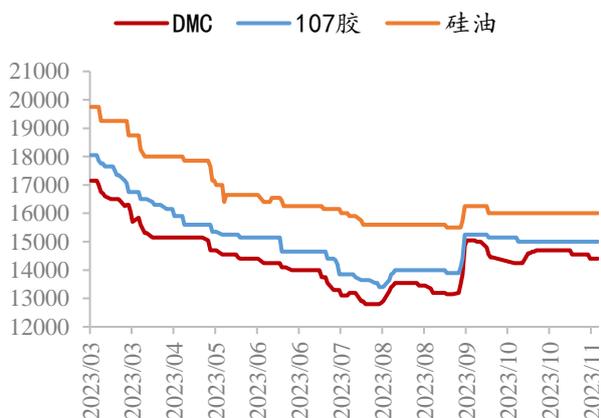


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

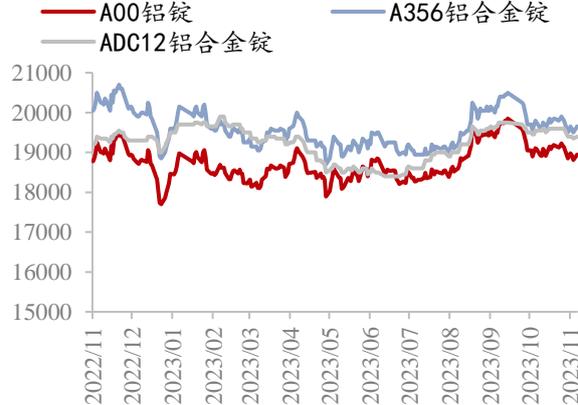


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。