

工业硅日报报告

2023 年 11 月 27 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 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 62.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 58.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14300 (-100) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18820 (10) 元/吨, A356 铝合金锭 19500 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

近期工业硅期货延续震荡, 现货报价持稳。供应端, 西北地区产能稳定释放, 西南地区规模进一步扩大, 上周总开炉数 407 台, 较前期环比减少 6 台, 总炉数 729 台, 开炉率已不足 55%, 进入 12 月份, 西南地区电价或继续上调 0.1-0.15 元/度左右, 减产规模存继续扩大预期。需求端, 多晶硅新增产能全面爬坡, 且前期库存消耗, 对工业硅需求有增量预期; 有机硅单体厂小幅降负检修, 原料采购较为谨慎; 铝合金企业开工基本持稳, 预计本月出口在 5 万吨左右。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, 成本支撑下硅价下行空间较小, 但需要重点关注本周仓单集中注销情况, 预计短期硅价维持震荡为主。

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，内蒙古鑫华半导体科技有限公司一万吨半导体级多晶硅项目即将竣工。在内蒙古鑫华一万吨电子级多晶硅项目建设现场，塔吊林立，运输车辆往来穿梭，1700多名工人加紧施工。11月底，整个工程完工，将进行单机调试。内蒙古鑫华半导体科技有限公司常务副总经理李明峰：“这个项目的投资大概28亿，产值大概24亿左右，能够生产电子级多晶硅一万吨。”近年来，呼和浩特市紧抓自治区推动新能源、新材料产业高质量发展的重大机遇，打造了以中环光伏为龙头的一大批硅材料生产加工制造企业。今年，启动建设了中环产业城，将实施一批延链、补链、强链项目。内蒙古鑫华半导体科技有限公司一万吨半导体级多晶硅项目为中环产业城产业链条中重要的一环。内蒙古鑫华半导体科技有限公司生产总监王海豹：“鑫华是目前国内最大的半导体多晶硅供应商。内蒙古鑫华投产之后，将会在江苏徐州鑫华的基础上，进一步扩大在国内市场占有率优势。”
2. 近日，广西壮族自治区百色市右江区人民政府发布《广西百色重点开发开放试验区建设右江区重点开发区2023年工作要点》，文件要求：深化能源跨境跨区域合作，打造新能源新材料产业集群。积极配合开展广西LNG外输管道复线（百色—文山）、黔桂线天然气管道（百色—田林—隆林）等过境能源互通项目建设。加快中南光电光伏装备智能科技产业园、华兴电池年产5GW光伏电池片和3GW光伏组件项目、浙江昀丰年产10GW“N型”超薄硅片项目等新能源产业项目建设，重点培育光伏组件、光伏配件等产品出口东盟，争当百色市打造“大湾区研发+百色制造+越南总装”、辐射西南、面向东盟的新能源装备制造基地排头兵。

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	\	2100	60
	宁夏精煤	\	1800	25
有机硅	华东	DMC	14300	-100
		107 胶	15000	0
		硅油	16000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	64.5	0
		多晶硅致密料	62.5	0
		多晶硅菜花料	58.5	0
硅片		M10 单晶	2.33	0
电池片		M10 单晶	0.45	0
光伏组件		182 系列	1.06	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18820	10
		A356 铝合金锭:全国	19500	0
		铝合金 ADC12	19400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

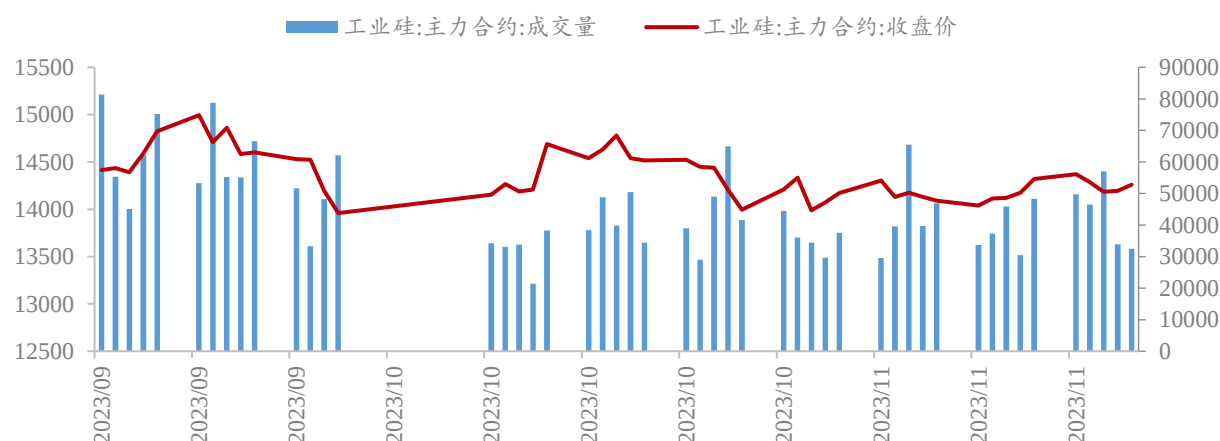
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	14260	0.14
	主力合约持仓量	31287	-41175
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	790	—
	553#	340	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

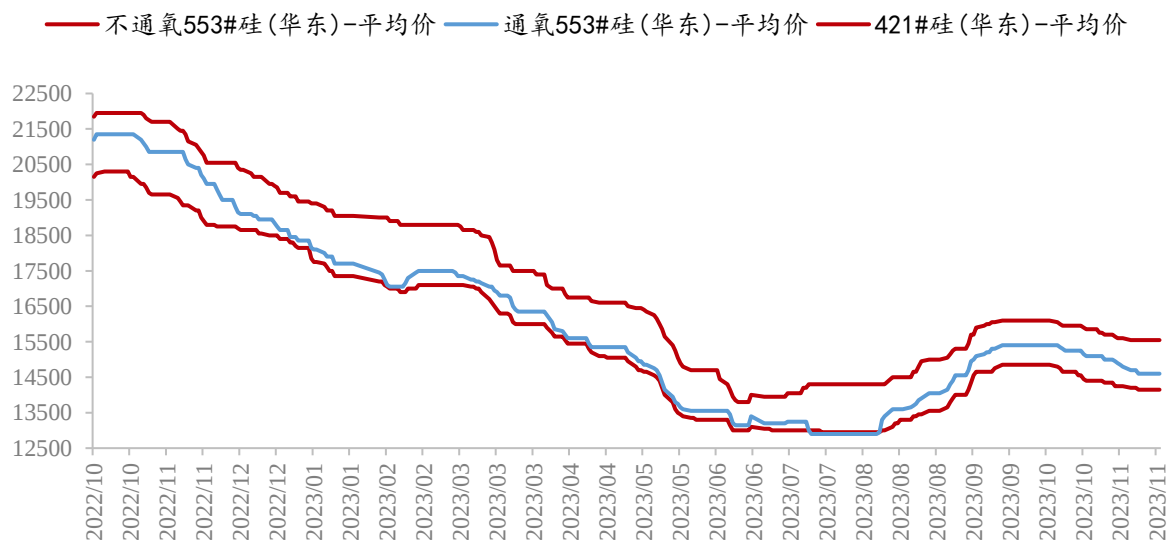
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



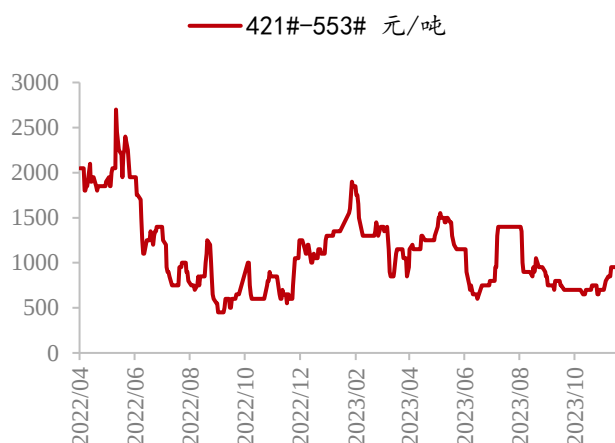
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

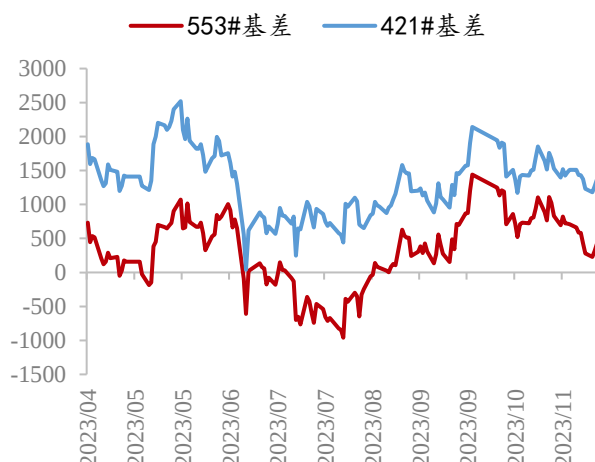


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

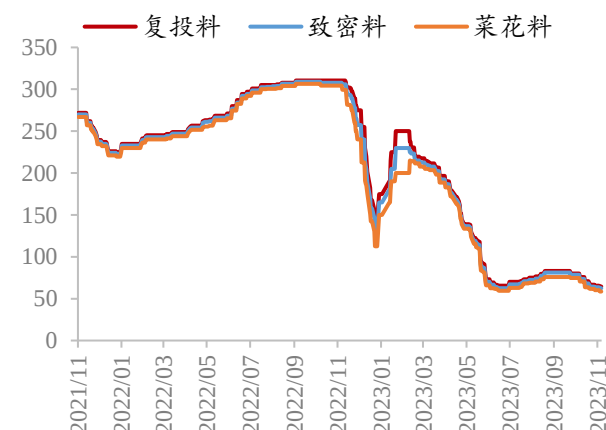


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

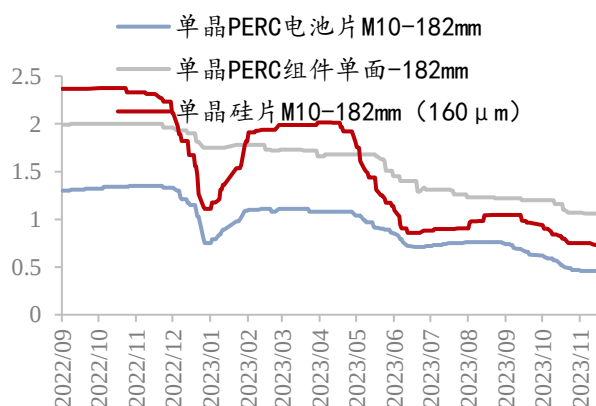


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

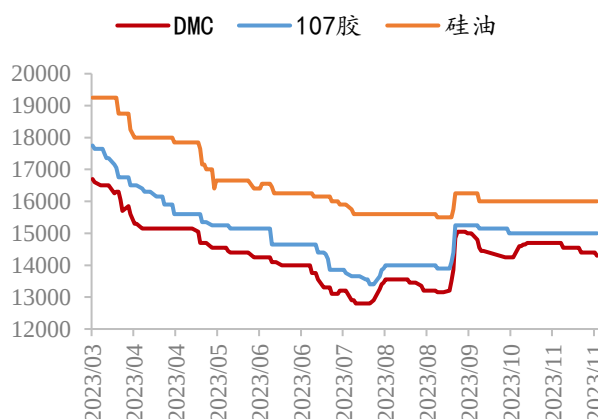


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)



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。