

工业硅日度报告

2023 年 12 月 4 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 14300 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 14700 (0) 元/吨, 421#硅 15100 (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 57.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 14200 (0) 元/吨, 107 胶 15000 (0) 元/吨, 硅油 16000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18660 (30) 元/吨, A356 铝合金锭 19300 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19300 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

上周工业硅期货震荡小幅承压, 现货报价持稳为主。供应端, 西南供应减量与西北增量形成一定对冲, 上周总开炉数 402 台, 较前期环比减少 5 台, 总炉数 729 台, 开炉率已不足 55%, 但是由于前期持续累计的库存和仓单集中注销的原因, 供应变动基本在预期内。需求端, 多晶硅产量本周有增加, 厂家生产基本正常, 部分企业有正常检修, 年底仍有新产能投产释放, 目前供应处于高位。硅料价格整体仍处于下跌走势, 工厂继续垒库, 其下游硅片价格趋稳运行, 情绪小幅修复, 预计后续多晶硅产量增速会有放缓; 有机硅和铝合金方面生产成本有小幅回落, 倒挂略有修复, 近期行业整体开工基本稳定。整体看, 进入 12 月西南电价再上调后川滇地区减产规模或进一步扩大, 成本支撑转强, 硅价下行空间有限, 或震荡运行为主。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，云南省生态环境厅发布了关于云南能投绿色新材永昌硅业股份有限公司 10 万吨/年水电硅节能环保项目环评拟审查情况的公示。项目拟建 $6 \times 33000\text{kVA}$ 矿热炉生产系统，同步建设 6 台余热锅炉及 $2 \times 18\text{MW}$ 中温中压凝汽湿冷发电机组，配套建设辅助工程、公用工程、储运工程、环保工程。年产工业硅 9.6 万吨，年产副产品微硅粉 43718 吨。预计 2024 年底达产。云南能投“十四五”战略规划积极推进公司硅产业发展，云南能投化工曲靖有机硅 40 万吨/年项目一期 20 万吨/年项目已建成投产，二期项目建设即将启动建设，项目总产能将达到 60 万吨年，年需求工业硅 15 万吨。为完善强化公司硅产业链，向上游原料端延伸，降低硅产业链产品原料成本，以永昌硅业为基础打造云南省工业硅原料生产基地。目前，永昌硅业下游长协客户主要是有机硅企业，每年对工业硅需求量达 16 万吨(国内有机硅客户 11 万吨、集团有机硅项目 5 万吨)，四川和云南多晶硅客户每年需工业硅 5 万吨以上，下游两大行业客户对公司工业硅需求量达到了 21 万吨，当前公司现有产量已远不能满足内部和外部客户及未来云南省硅产业发展的需求。
2. 近日，兴山举行 2023 年有机硅产业产销对接活动，进一步加强企业之间合作与交流，共同寻求发展机遇，通过信息共享、资源整合、需求匹配等方式实现优势互补，推动产业链上下游良性循环，推动兴山县有机硅产业繁荣与发展。本次活动由县科技经信局主办，湖北兴发化工集团股份有限公司承办。县委常委、副县长张健对有机硅产业链企业取得的成绩和贡献表示肯定。希望广大企业和企业家在兴山放心投资、大胆突破，以更足的劲头提高企业发展水平。要进一步坚定信心，坚守主业、做强实业，在自己擅长的跑道上奋力奔跑，不断提升企业发展规模和层次。要紧盯市场动向和需求变化，大力开辟新市场、积极开发新产品，培育更多叫得响的拳头产品，不断提高产品竞争力和市场占有率。

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#	14300	0
		通氧 553#	14700	0
		521#	15050	0
		441#	15550	0
		421#	15100	0
		3303#	15700	0
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	14200	0
		通氧 553#	14750	0
		441#	15100	0
		421#	15650	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2005	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#	13950	0
		421#	15350	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2110	10
	宁夏精煤	\	1815	15
有机硅	华东	DMC	14200	0
		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	57.5	0
硅片		M10 单晶	2.33	0
电池片		M10 单晶	0.43	0
光伏组件		182 系列	1.04	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18660	30
		A356 铝合金锭:全国	19300	0
		铝合金 ADC12	19300	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

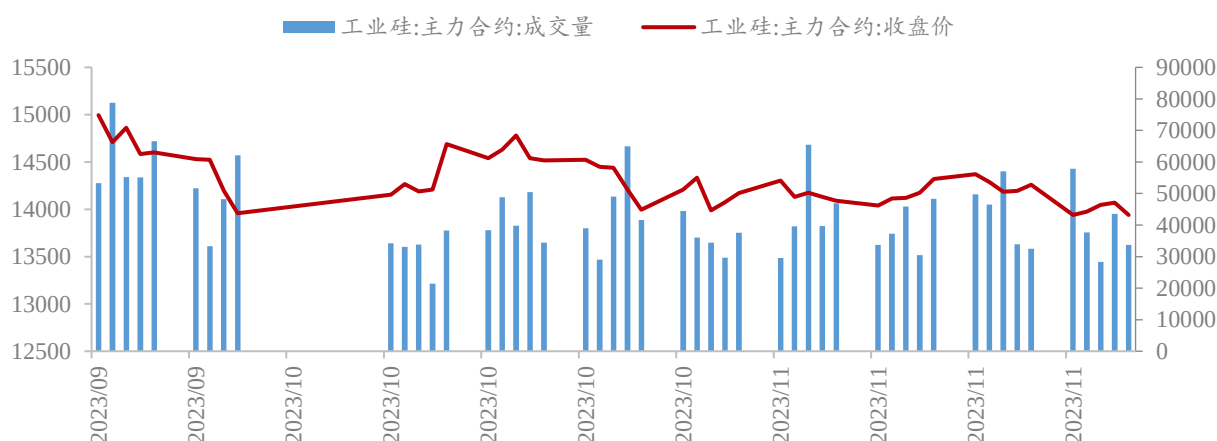
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13940	-0.14
	主力合约持仓量	60906	22120
现货价差	421#-553#	400	—
基差	421#	1160	—
	553#	760	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

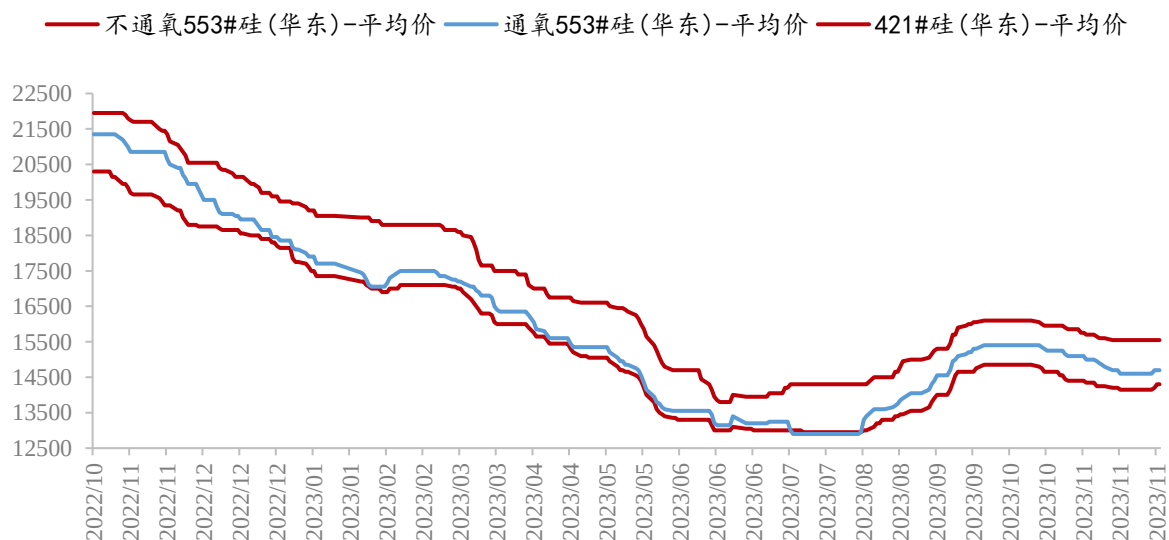
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



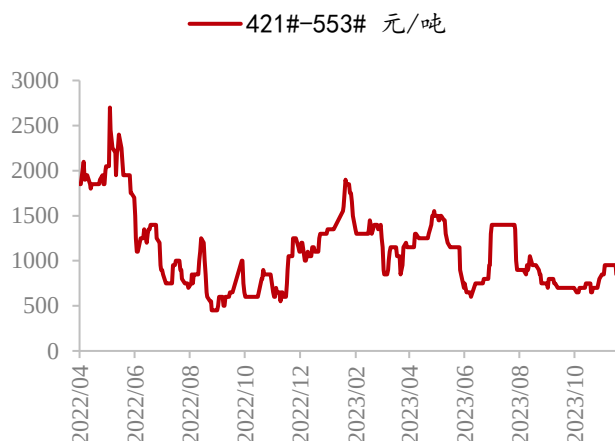
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

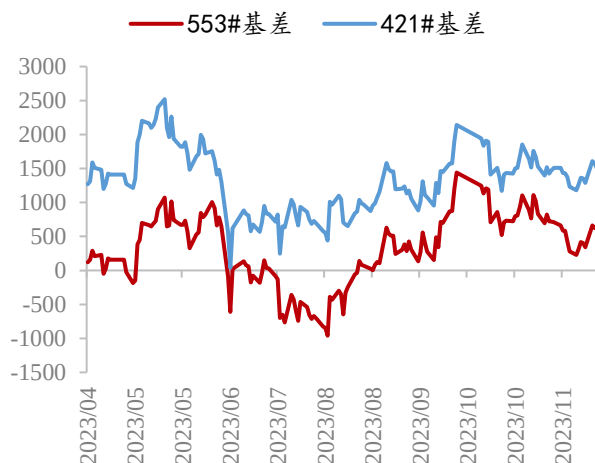


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

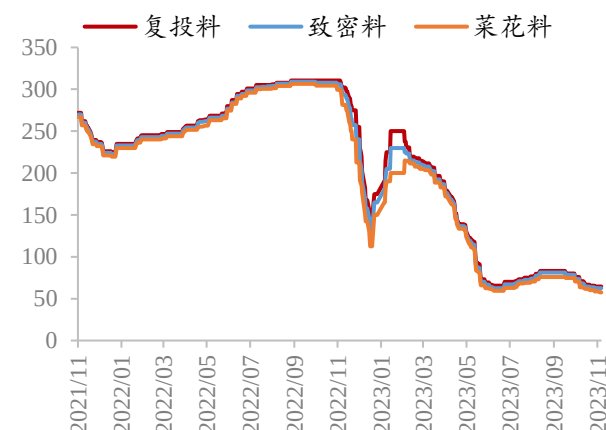


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

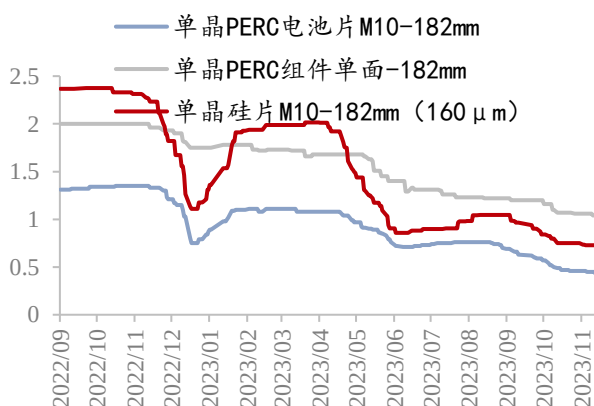


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

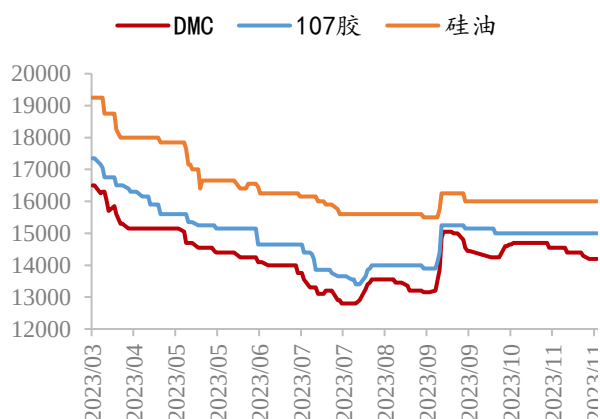


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)



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。