

2024年2月19日 星期一

兴证期货·研究咨询部
有色金属研究团队

林玲
从业资格编号: F3067533
投资咨询编号: Z0014903
马志君
从业资格编号: F03114682
姜婧
从业资格编号: F03114337

联系人
姜婧
电话: 0591-38117682
邮箱:
loujing@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 14850 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 15000 (0) 元/吨, 421#硅 15450 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 58 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 52.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 15300 (0) 元/吨, 107 胶 15450 (0) 元/吨, 硅油 15900 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18940 (-80) 元/吨, A356 铝合金锭 19550 (-100) 元/吨, ADC12 铝合金 20000 (-50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

从基本面来看:

供应端, 云南、新疆地区周度工业硅产量 3350 吨、29115 吨, 环比减弱 1.5%、2.7%。四川地区产量 1185 吨, 环比变化 0%。截至 2 月 1 日, 全国工业硅开炉数量 206 台, 开炉率 40.8%, 较上周减少 6 台, 其中湖南、陕西各减少 2 台。

成本端, 各地汽运有不同程度上涨, 或对价格产生波动。其余电价、精煤、木片、木炭、硅石、石墨电极价格均保持稳定, 对价格影响较弱。分地区来看, 四川地区因枯水期电价差异较大, 生产成本较高, 截至 2024 年 2 月 2 日, 全国 553#平均生产成本 15162 元/吨, 新疆、云南、四川地区成本分别为 13249 元/吨、15597 元/吨、16641 元/吨, 月度环比变化+0.65%、+1.4%、+11.3%。全国 421#平均生产成本 13943 元/吨、15964 元/吨、17135 元/吨, 月度环比变化+1.6%、+0.7%、+10.2%。

需求端, 有机硅仍延续上周装置, 本周产量 4.80 万吨,



周度环比下降 0.08%。多晶硅、硅铝合金价格稳定运行，企业无停产检修情况，节后预计成交订单将有所上升。

库存端，本周新疆、四川、云南工业硅库存量分别为 59200 吨、9250 吨、21695 吨，环比变化+46.2%、+1.4%、+0.5%。因节前下游备货节奏较慢，社会库存持续累加。

综合来看，供应端产量、开炉率均有所下降。需求端，有机硅、多晶硅、铝合金采购量节后或有回升，报价持稳运行。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 1月31日，合盛硅业宣布光伏一体化全产业链园区多晶硅生产取得重大突破，年产20万吨多晶硅项目第一条10万吨生产线顺利实现高质量产，已产出满足下游N型电池用料需求的高纯多晶硅，另一条10万吨生产线正处于最后的量产试车准备阶段，计划于2024年2月开始联动试车。

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#	14850	0	
		通氧 553#	15000	0	
		521#	15250	0	
		441#	15450	0	
		421#	15250	0	
		3303#	15600	0	
		2202#	20250	0	
	黄埔港	不通氧 553#	14750	0	
		通氧 553#	15000	0	
		441#	15250	0	
		421#	15500	0	
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2065	0	
		421#	2220	0	
	昆明	不通氧 553#	14650	0	
		通氧 553#	15050	0	
		421#	15350	0	
	四川	不通氧 553#	14550	0	
		421#	15350	0	
硅石	新疆硅石	\	505	0	
	云南硅石	\	435	0	
精煤	新疆精煤	\	2225	0	
	宁夏精煤	\	1770	-15	
有机硅	华东	DMC	15300	0	
		107 胶	15450	0	
		硅油	15900	0	
多晶硅	\	多晶硅复投料	61.5	0	
		多晶硅致密料	58	0	
		多晶硅菜花料	52.5	0	
		硅片	M10 单晶	2.03	0
		电池片	M10 单晶	0.39	0
		光伏组件	182 系列	0.92	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18940	-80	
		A356 铝合金锭:全国	19550	-100	

	铝合金 ADC12	20000	-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	13500	+0.45%
	主力合约持仓量	56961	—
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	15450	—
	553#	15000	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

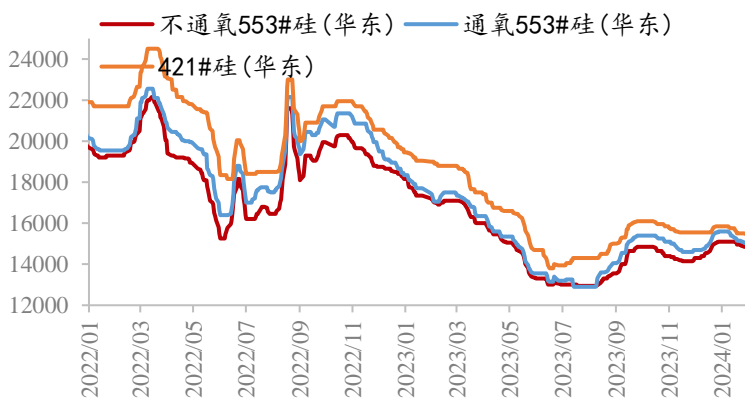
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



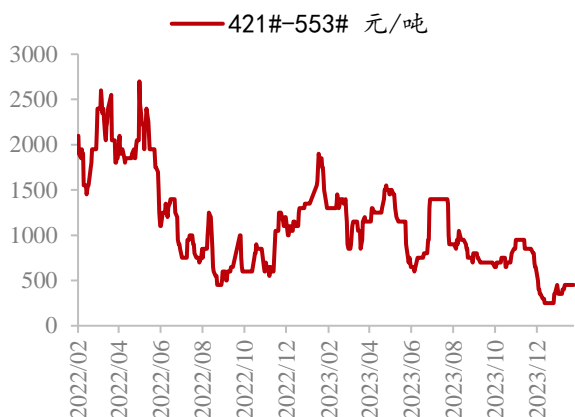
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

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)

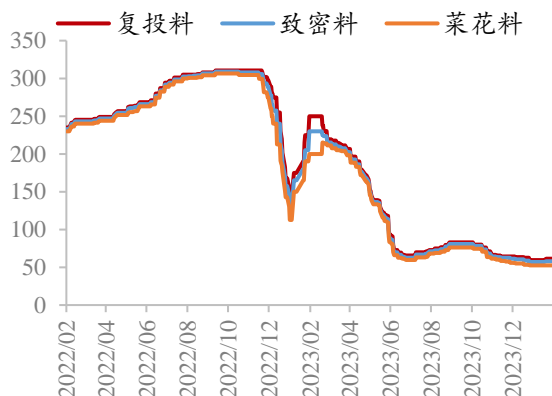


图表4 基差走势(单位:元/吨)

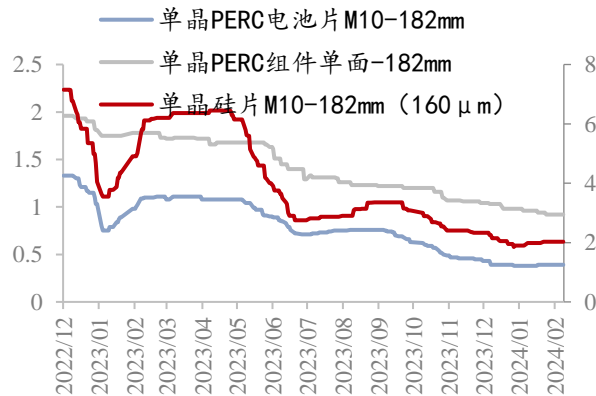


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

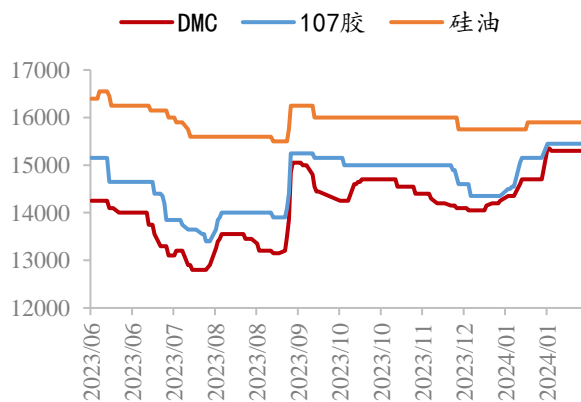


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。