

2024年3月28日 星期四

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
娄婧
从业资格编号: F03114337

联系人
娄婧
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 13700 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 13800 (-100) 元/吨, 421#硅 14400 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 56.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 52.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 15900 (-200) 元/吨, 107 胶 16300 (-100) 元/吨, 硅油 18350 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM)

从基本面来看:

供应方面, 周度四川、云南工业硅产量变化不大, 云南、新疆地区周度工业硅产量 19945 吨, 环比减少 1.7%、4.2%。新疆地区产量环比增长 11.0%到 174700 吨+11.0%。工业硅总产量合计 203845 吨, 周度环比增长 8.8%。

成本端, 全国 553#平均生产成本 15000 元/吨, 新疆、云南、四川地区成本分别为 13000 元/吨、16000 元/吨、16000 元/吨, 月度环比变化+0.65%、+1.4%、+1.3%。全国 421#平均生产成本 14000 元/吨、16000 元/吨、17000 元/吨, 月度环比变化+1.6%、+0.7%、+1.2%。

需求中端, 多晶硅价格波动较小, 有机硅系列 DMC、107 胶、硅油、生胶报价均有升高。库存方面, 本周社会库存共计 36 万吨, 环比增加 0.6 吨。结合需求和库存数据来看, 夏季通常是中下游多晶硅、有机硅需求的高峰季, 这段时间通常也是中下游产量去库的高峰期。因此产量和需求量或将增长。综合来看, 成本端对于硅价支撑仍然强势, 因此硅价向下空间有限, 硅价的上涨力度取决于中游多晶硅、有机硅的产量、需求量。仅供参考。

一、工业硅产业链市场日度监测

表 1 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	12105	-1.85%
	主力合约持仓量	158373	—
现货价差	421#-553#	600	—
基差	421#	2295	—
	553#	1695	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

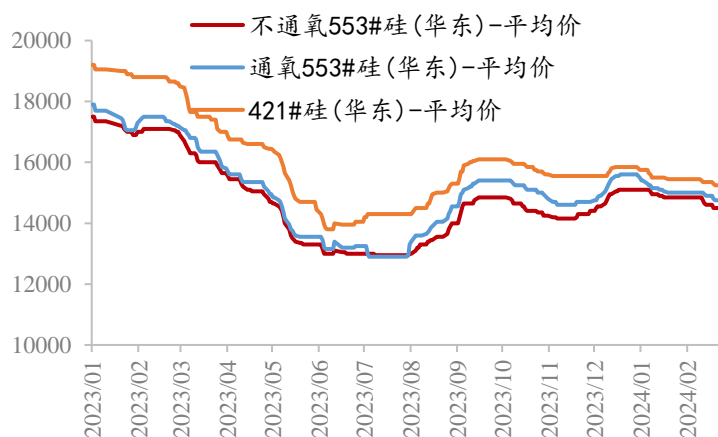
二、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



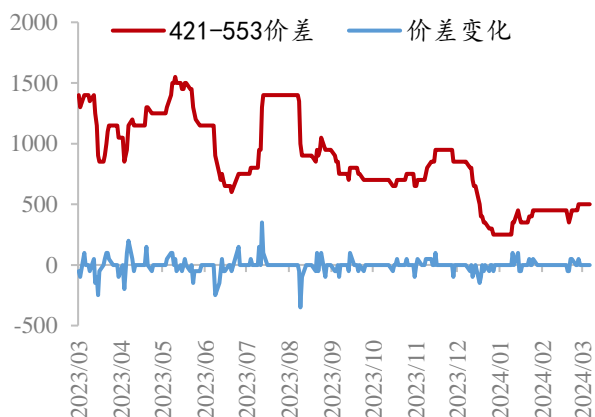
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 现货参考价格（单位：元/吨）

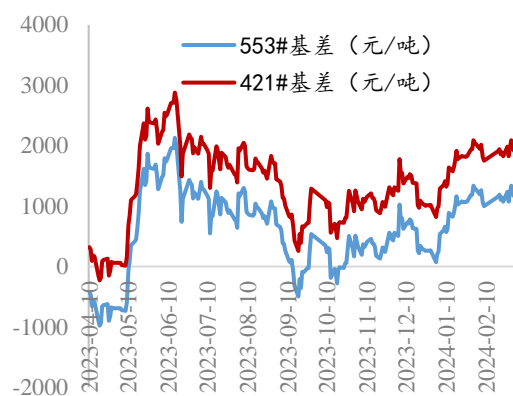


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

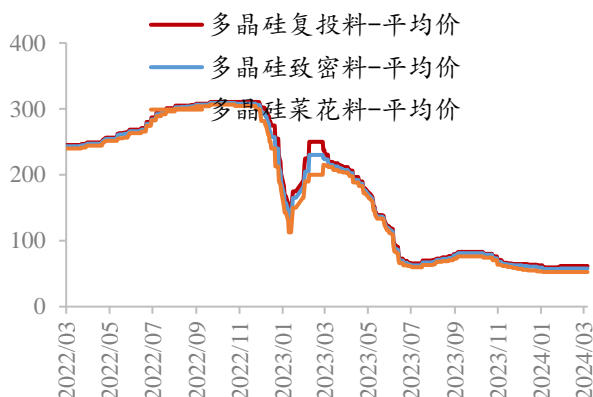


图表4 基差走势(单位:元/吨)

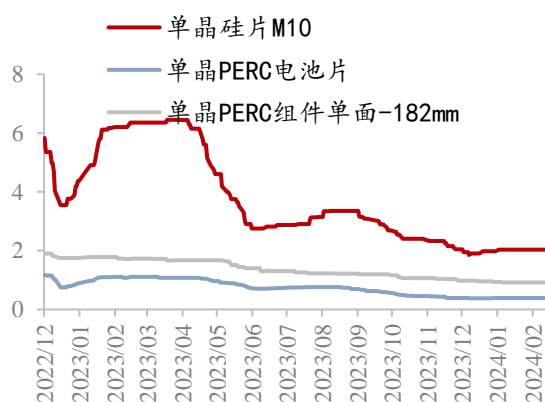


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

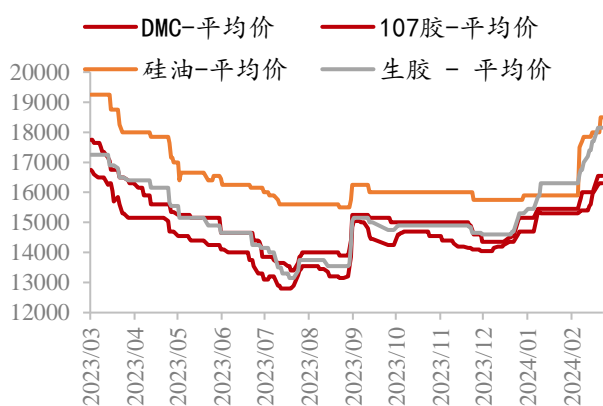


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

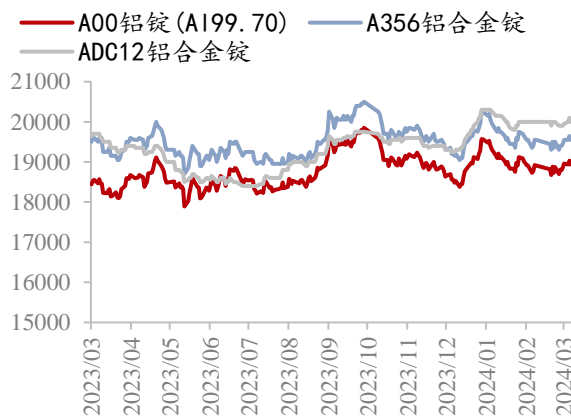


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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。

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。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。