

2023年2月6日 星期一

兴证期货·研发中心

工业金属研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@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 17000 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 17050 (-50) 元/吨, 421#硅 17850 (-150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 205 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 190 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17050 (50) 元/吨, 107 胶 17300 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18880 (-130) 元/吨, A356 铝合金锭 20000 (-150) 元/吨, ADC12 铝合金 19750 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

周五工业硅期货延续下跌趋势, 现货价格震荡下行。从基本面来看, 供应端四川、云南硅企产量存在继续减产的预期, 整体开工偏低, 预计1月供应整体减少, 节后逐渐持稳; 需求端, 多晶硅企业开工率维持高位, 受光伏装机预期好转影响, 预计对工业硅需求保持强劲; 铝合金企业下游压铸订单不足、原料废铝采购受限行业利润微薄等原因开工率环比小幅降低。总体来看, 随着节假日结束, 下游企业陆续复工, 工业硅需求有望恢复。但目前基本面仍维持供应偏宽松而需求较为疲软的情况, 预计短期硅价维持宽幅震荡格局, 可密切关注价格回调下来后的区间操作机会。仅供参考。

操作建议: 观望

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，在湖北省谷城吉利硅谷项目二期一万吨多晶硅项目的 4 号车间，崭新的生产设备整齐排列，工人们正井然有序地进行设备调试，为整个项目如期投产打下坚实基础。吉利硅谷副总经理王明哲介绍：“目前一期 2000 吨多晶硅中试线项目已顺利投产，二期 10000 吨多晶硅项目于 2022 年 12 月 18 日投入试生产，目前已进入生产爬坡阶段，整个项目预计在 2023 年 3 月底全部投产达效。满产后，将具备每年 10000 吨多晶硅生产制造的能力。”
2. 近日，高邮市一季度“开门红”重大项目集中开工暨新瑞光电 12GW 新型高效光伏电池项目开工仪式在开发区举行。市委书记张利宣布开工，并和出席仪式的领导嘉宾共同为项目培土奠基。本次全市集中开工的项目共有 51 个，总投资达 372.57 亿元，年度计划投资 102.5 亿元，涉及产业发展、园区建设、民生工程等领域，为全市经济社会高质量发展注入强劲动力。其中，新瑞光电 12GW 新型高效光伏电池项目立项总投资 100 亿元，占地 436 亩，设备投资 30 亿元，年产 12GW 新型高效 TOPCon、HJT 光伏电池。江苏新霖飞能源科技有限公司执行总裁方艺霖对新瑞光电 12GW 新型高效光伏电池项目做了简要介绍。

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#	17000	-50
		通氧 553#	17050	-50
		521#	17800	-150
		441#	18900	-100
		421#	17850	-150
		3303#	18900	-100
		2202#	30750	0
	黄埔港	不通氧 553#	16900	0
		通氧 553#	17150	0
		441#	17850	-150
		421#	18850	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	16800	-100
		通氧 553#	17550	-100
		421#	18450	-100
	四川	不通氧 553#	16750	0
		421#	18450	-50
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2450	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17050	0
		107 胶	17300	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	225	0
		多晶硅致密料	205	0
		多晶硅菜花料	190	0
硅片	\	M10 单晶	5.02	0.11
电池片	\	M10 单晶	1.02	0.02
光伏组件	\	182 系列	1.78	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18880	-130
		A356 铝合金锭:全国	20000	-150
		铝合金 ADC12	19750	0

数据来源: SMM, Ifind, 兴证期货研发部

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	17745	-0.62
	主力合约持仓量	105227	1814
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	105	—
	553#	-695	—

数据来源：SMM, Ifind, 兴证期货研发部

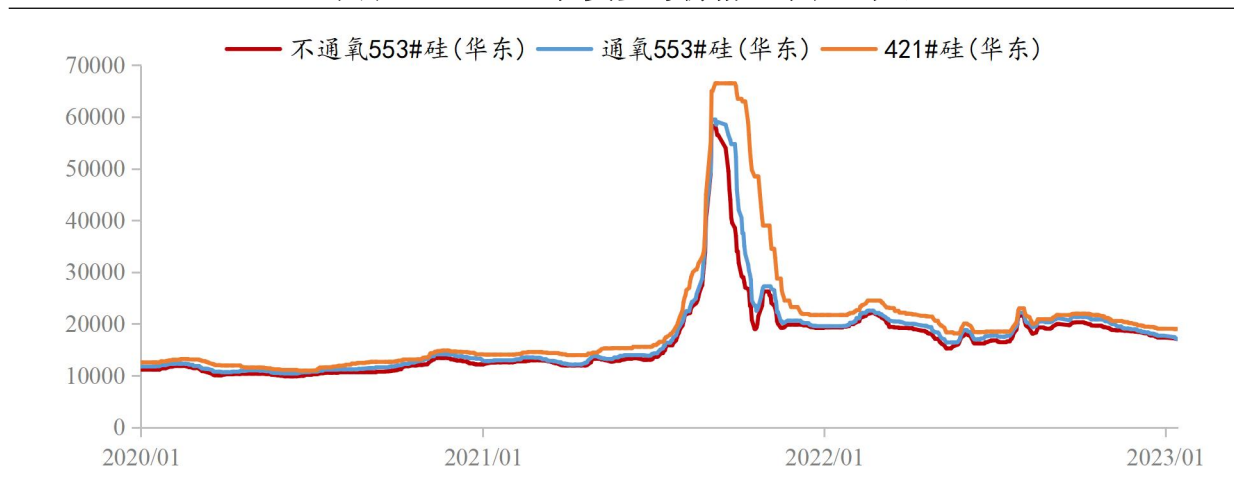
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



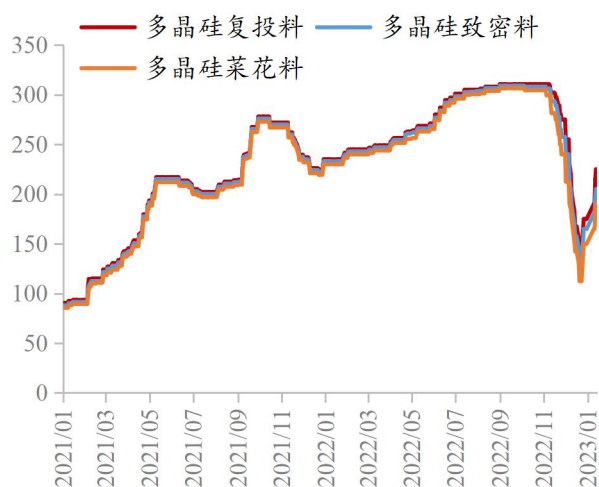
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

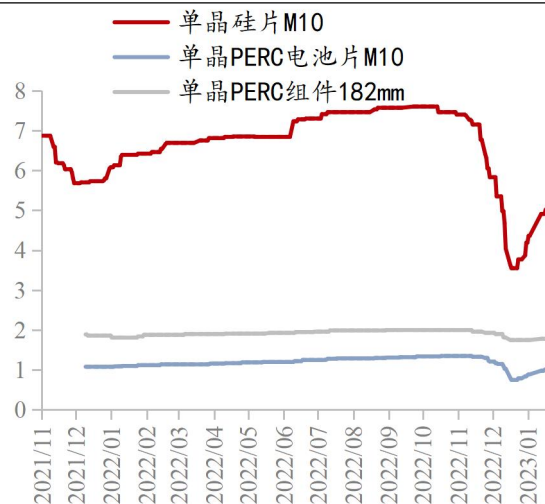


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

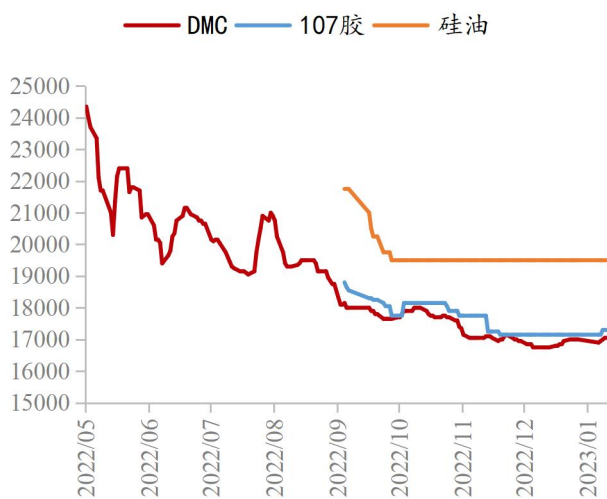


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

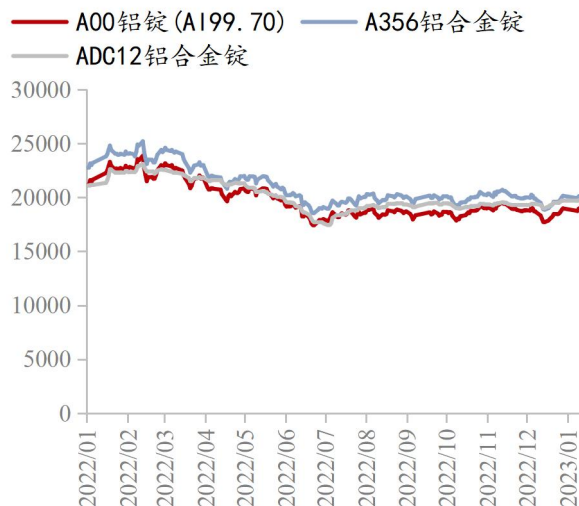


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 有机硅现货参考价(单位:元/吨)



图表6 铝合金现货参考价(单位:元/吨)



数据来源: SMM、兴证期货研发部

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，兴证期货研究发展部不承担责任。

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发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。