

2022年12月21日 星期三

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, 黄埔港通氧 553#硅 18950 (0) 元/吨, 不通氧 553#硅 18450 (0) 元/吨, 421#硅 20200 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 293 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 290 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17000 (-50) 元/吨, 107 胶 17350 (0) 元/吨, 生胶 17750 (0) 元/吨, 二甲基硅油 19250 (0) 元/吨。

铝合金锭 ADC12 佛山 18900 (0) 元/吨, 无锡 18800 (0) 元/吨, 重庆 18900 (0) 元/吨。(数据来源: Mysteel)

昨日工业硅价格持稳运行。供应端, 由于疫情缓解, 新疆地区生产情况有所改善, 当地工业硅厂陆续复产, 工业硅总产量微增, 云南四川地区因电力设备维修、电力成本上浮从而开工下滑, 利润水平继续压缩。需求方面, 多晶硅利润持续下滑, 但仍然保持较高开工率, 对工业硅需求较为强劲; 有机硅 DMC 价格小幅回暖, 不过产业利润尚未修复, 部分企业仍处于亏损状态, 部分单体厂选择减产; 铝合金盈利持续低迷, 铝厂开工基本稳定, 保持对工业硅刚需采购状态。库存方面, 工业硅行业库存与上周持平, 约 210070 吨; 三地港口库存与上周持平, 约 113000 吨; 工厂库存与上周持平, 约 97070 吨。总体而言, 按震荡偏弱思路对待为宜。长期来看, 当前硅价迎来成本支撑, 下行空间有限。仅供参考。

操作建议: 暂时观望

风险因素: 原材料成本回落; 下游新增产能的投产情况; 终端消费持续低迷

一、行业相关资讯

1. 近日，晶澳东台 10GW 光伏电池 10GW 光伏组件及配套项目签约仪式，以视频会议形式分别在河北宁晋、江苏东台举行。晶澳科技董事长靳保芳，盐城市委书记徐缨，盐城市委常委、市委秘书长薛盛堂，盐城市副市长高尚德等有关领导出席仪式并见签。仪式由东台市委书记商建明主持，晶澳科技副总裁李守卫，东台市委副书记、代市长李杰分别代表双方签约。此次签约标志着双方合作正式启动，晶澳将加快项目规划设计。此次签约项目落户在盐城市东台高新区，计划新建年产 10GW n 型高效光伏电池、10GW 光伏组件及配套光伏辅材等项目。项目投产后，将进一步扩大公司优势产能，更好地满足全球客户对 n 型高效光伏产品的需求。
2. 近日，大族激光旗下全资子公司深圳市大族光伏装备有限公司与浙江泰衢新能源有限公司及四川省兴文县人民政府在大族激光全球智造中心签署了光伏产业战略合作框架协议。此次签约，意味着三方将在先进光伏技术、光伏产研建设、光伏产业培育等多个领域开展全面深入的合作，标志着三方开启全面深化战略合作伙伴关系的新篇章。浙江泰衢新能源有限公司，在四川省兴文县总投资 30 亿元，建设 8GW TOPCon 太阳能电池片生产项目。该项目占地 230 亩，目前已实施厂房基础工程建设，预计 2023 年 3 月竣工投产，项目达产后预计实现年产值 70 亿元。大族光伏和浙江泰衢新能源将发挥各自专业领域的技术、资源等优势。

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	黄埔港	553	18950	0
		不通氧 553	18450	0
		421	19550	0
		3303	19800	0
		421	20000	0
	云南	421	19450	0
		3303	19600	0
		不通氧 553	18400	0
	新疆	553	19600	0
		421	19950	0
	福建	3303	20850	0
		2202	20850	0
	四川	421	19650	0
		3303	19600	0
硅石	西南地区	—	320-360	0
石油焦	西南地区	高硫焦	2800	0
有机硅	华东	DMC	17000	-50
		107 胶	17350	0
		生胶	17750	0
		二甲基硅油	19250	0
铝合金锭	佛山	ADC12	18900	0
	无锡	ADC12	18800	0
	重庆	ADC12	18900	0
多晶硅致密料	—	—	288	-5
多晶硅菜花料			280	-10
硅片		M10 单晶	6.4	0
电池片		M10 单晶	1.23	-0.01
光伏组件		182 系列	1.89	-0.03

数据来源: Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

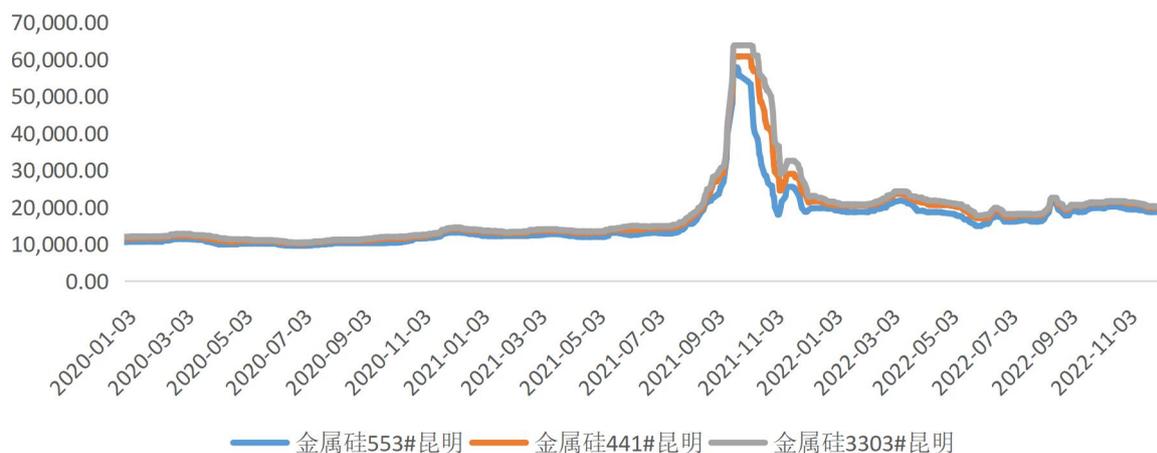
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌	涨跌幅
期货合约	主力合约	—	—	—
	次主力合约	—	—	—
合约价差	主力-次主力	—	—	—
现货价差	421#-553#	—	—	—
基差	421#	—	—	—
	553#	—	—	—

数据来源：Mysteel, Ifind, 兴证期货研发部

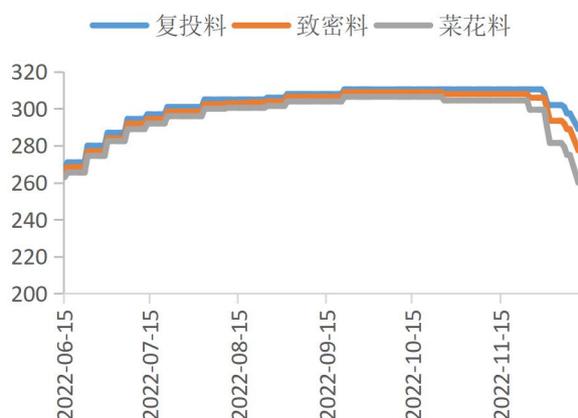
三、图表分析

图表 1 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

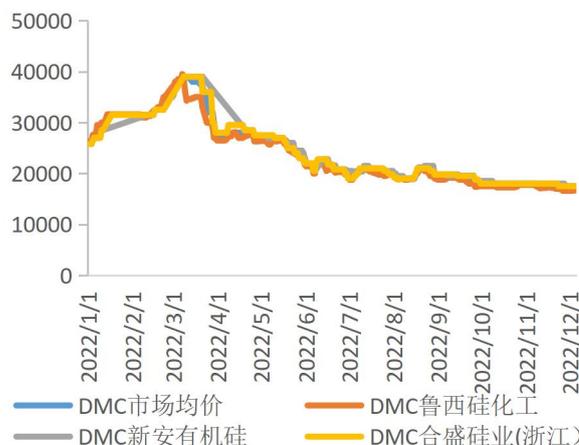


数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 多晶硅现货参考价（单位：元/吨）



图表 3 有机硅现货参考价（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。