

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 17350 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17700 (0) 元/吨, 421#硅 18700 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 165 (35) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 150 (37.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 17000 (50) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18450 (-10) 元/吨, A356 铝合金锭 19600 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19500 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货冲高回落, 宽幅震荡, 成交量较多, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端转弱, 尤其西南地区产量数量下降较为明显, 四川、云南等多地部分硅企停炉停产。需求端, 随着硅料新订单成交, 昨日市场价格出现明显的反弹, 目前处于产能爬坡阶段, 对工业硅需求较为强劲; 有机硅 DMC 价格小幅反弹, 国内单体厂预售情况有所改善, 但利润水平仍处于低位; 铝合金锭价格持稳运行, 部分厂家提前进入春节假期, 预计复产时间在正月十五后, 近期对工业硅需求减少。综上, 现货硅价已逐步跌至成本线附近, 并且云南四川枯水期大面积停产, 叠加春节临近, 现货端市场交投情绪较弱, 硅价整体下跌空间有限, 工业硅期货预计节前或维持震荡格局。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; 终端消费持续低迷

一、行业相关资讯

1. 1月12日，湖南华民控股集团股份有限公司(SZ.300345)旗下子公司鸿新新能源“年产10GW高效N型单晶硅棒、硅片项目(一期)”点火投产仪式在云南大理州祥云县顺利举办。项目总规划用地约579亩，一期项目达产后将形成3.5GW高效单晶硅片的有效产能，具备210大尺寸硅片并兼容210以下各规格尺寸硅片的生产能力，可满足HJT、Topcon、IBC等多种高端太阳能电池的需要。项目于9月13日正式动工，10月完成钢结构吊装，12月设备进厂，1月12日正式开始点火投产，真正实现了高标准、高质量、高效率的项目建设，见证了“鸿新速度”与“大理效率”。
2. 近日，京山轻机(000821)发布公告称，公司之全资子公司苏州晟成光伏设备有限公司，于2023年1月11日与Reliance NewSolar Energy Limited(以下简称“信实新太阳能”)签署了日常经营销售合同，合同金额为4,178.00万美元(折合人民币约为2.82亿元)，占公司2021年度经审计营业收入的6.90%，占晟成光伏2021年度经审计营业收入的12.64%。合同标的：太阳能组件流水线和层压机设备。上述交易对方信实新太阳能有限公司主要从事太阳能业务，是印度上市公司Reliance Industries Limited(信实工业有限公司)的全资子公司，资信良好，具备履约能力。

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#	17350	0
		通氧 553#	17700	0
		521#	18450	0
		441#	19050	0
		421#	18500	0
		3303#	19050	0
		2202#	31150	0
	黄埔港	不通氧 553#	17200	0
		通氧 553#	17750	0
		441#	18500	0
		421#	19000	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17300	0
		通氧 553#	17850	0
		421#	18550	0
	四川	不通氧 553#	17150	0
		421#	18650	0
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2450	-100
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17000	50
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	175	30
		多晶硅致密料	165	35
		多晶硅菜花料	150	37.5
硅片		M10 单晶	3.87	0.1
电池片		M10 单晶	0.84	0.05
光伏组件		182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18450	-10
		A356 铝合金锭:全国	19600	0
		铝合金 ADC12	19500	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	17515	-0.23
	主力合约持仓量	59021	6671
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	985	—
	553#	185	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

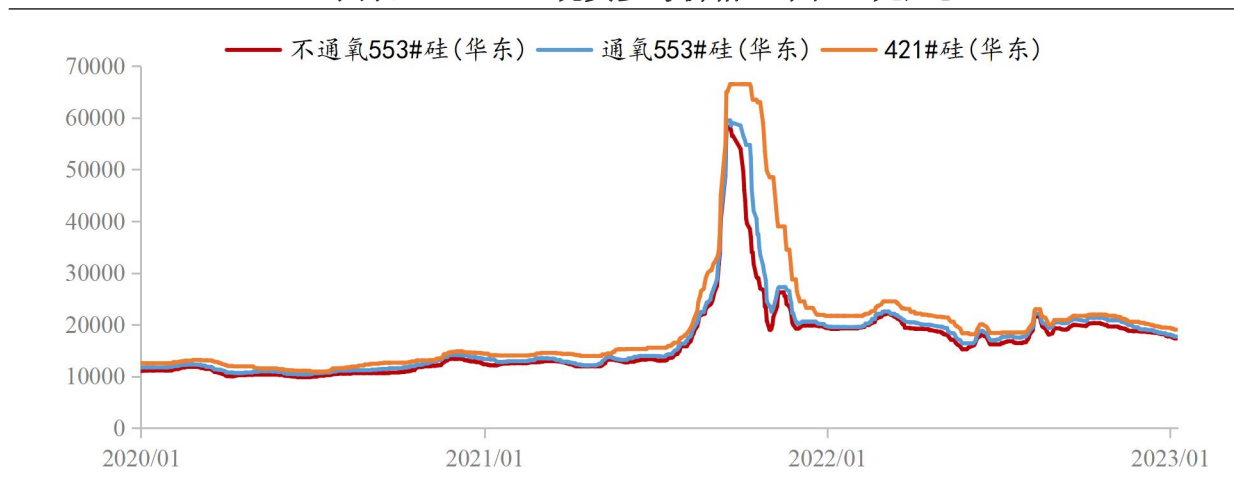
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



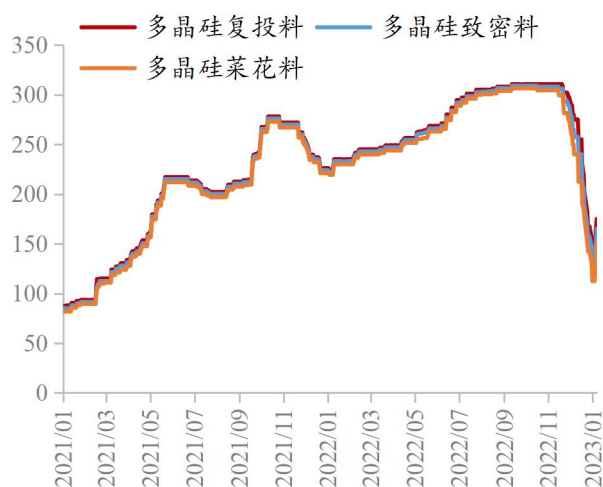
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

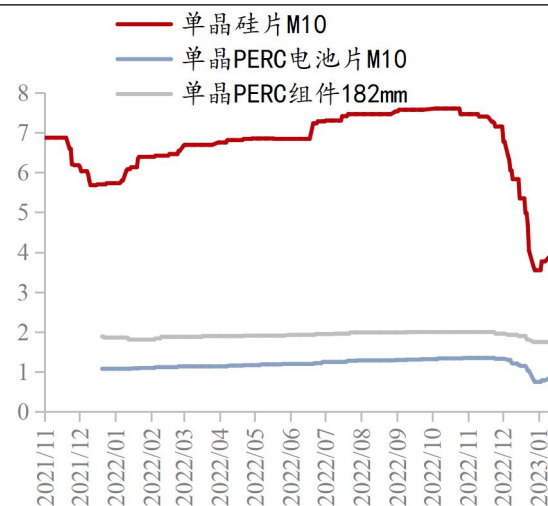


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

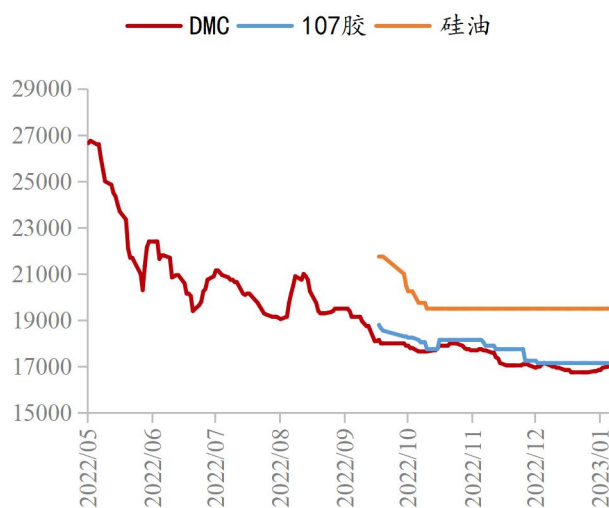


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

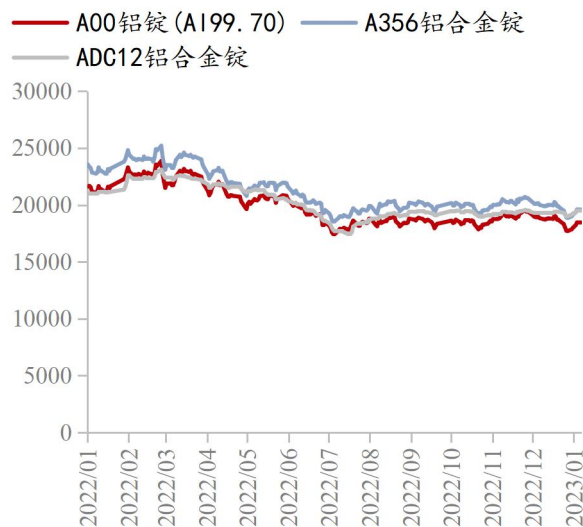


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。