

2023年1月18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, 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 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 150 (0) 元/千克。

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

铝合金锭 SMM A00 铝 18510 (60) 元/吨, A356 铝合金锭 19650 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 19500 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货震荡偏强运行, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端转弱, 多地区临近春节应政府要求多数企业停产停采, 停产企业预计 2 月初陆续复工, 但是工业硅库存处于高位, 且春节前后减产在预期范围内, 因此影响有限。需求端, 由于前期硅料价格大幅走跌超出部分硅料厂心理预期, 硅料企业开始挺价惜售, 价格持稳运行, 同时多晶硅产能目前处于爬坡阶段, 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; 铝合金锭开工持续下滑, 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, 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. 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。
2. 近日，华晟新能源与肥西县政府正式签署合作协议，将在肥西投建5GW高效异质结电池及组件生产基地。项目是华晟在总部宣城外建设的第三座生产基地。项目规划用地面积410亩，总投资约50亿元，工厂单体产能设计5GW，主要生产双面微晶高效异质结电池及组件。本次签约标志着华晟的发展在安徽翻开了崭新的篇章。目前，华晟各地项目建设与投产进程均在有序推进:宣城华晟三期产线设备已搬入，四期已开工;大理华晟即将开始设备搬入;无锡华晟也已开工建设;合肥华晟签约后，也将进入快速建设与实施阶段。2023年底，异质结领域将出现首家有效产能超过10GW+的企业，标志着异质结的发展进入了全新的阶段。

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#	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	0
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	175	0
		多晶硅致密料	165	0
		多晶硅菜花料	150	0
硅片	\	M10 单晶	4.19	0.32
电池片	\	M10 单晶	0.84	0
光伏组件	\	182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18510	60
		A356 铝合金锭:全国	19650	50
		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	17615	0.48
	主力合约持仓量	73217	14196
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	885	—
	553#	85	—

数据来源：SMM, Ifind, 兴证期货研发部

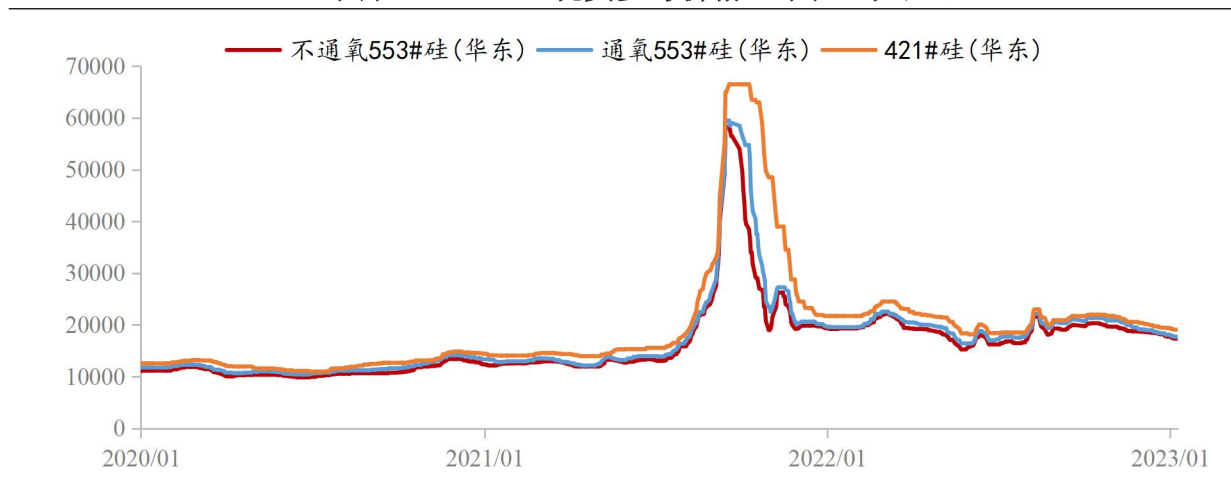
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



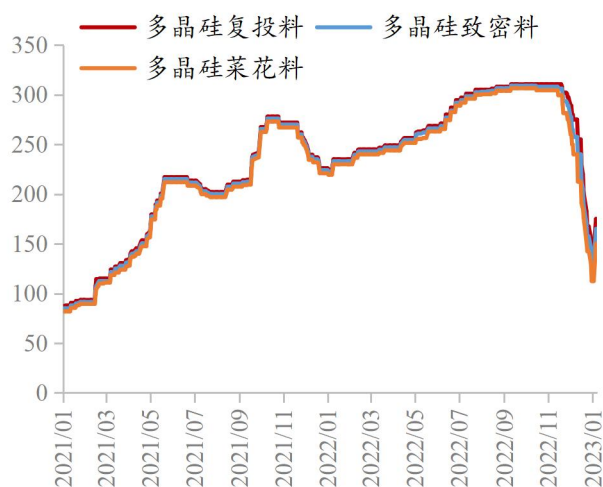
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

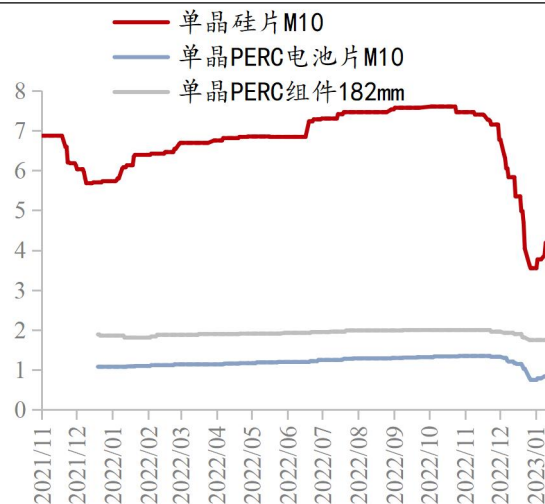


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

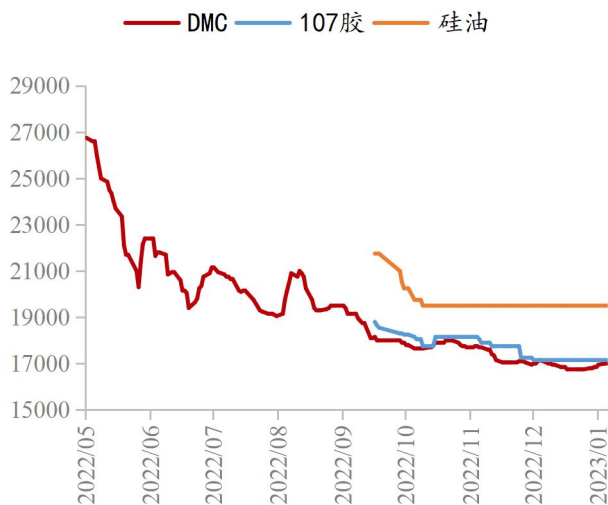


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

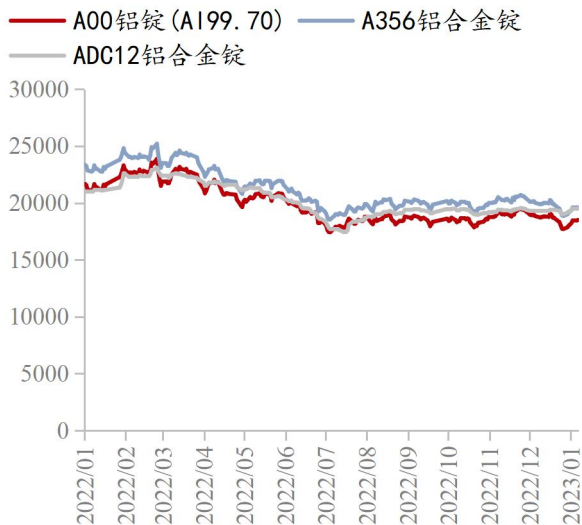


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。