

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 18640 (130) 元/吨, A356 铝合金锭 19800 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 19600 (100) 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, 硅料价格持稳运行, 多晶硅企业开工率维持高位, 对工业硅需求较为强劲; 有机硅 DMC 价格有所回升, 预计 1 月份有机硅产量或小幅增长; 铝合金锭价格持续反弹, 但开工持续下滑, 下游订单不足, 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，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。
2. 近日，基绿能(601012.SH)公布，根据公司经营战略和产能规划，公司与陕西省西咸新区开发建设管理委员会、陕西省西咸新区泾河新城管理委员会于 2023 年 1 月 17 日在西安签订《投资合作协议》，就公司在陕西省西咸新区投资建设年产 100GW 单晶硅片项目及年产 50GW 单晶电池项目达成合作意向。此次签署的投资项目实施前尚需提交公司内部有权机构审批。项目基建工程建设时间约 18 个月，分期建设投产，根据协议约定，自各期工程项目相关方书面签署当期全部工程移交单之日起算，各期项目投产时间不超过 6 个月，达产时间不超过 24 个月。隆基绿能表示，本次签订的项目投资协议符合公司的未来产能规划。

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
电池片	\	M10 单晶	0.87	0.03
光伏组件	\	182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18640	130
		A356 铝合金锭:全国	19800	150
		铝合金 ADC12	19600	100

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	17710	0.43
	主力合约持仓量	81677	8460
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	790	—
	553#	-10	—

数据来源：SMM，Ifind，兴证期货研发部

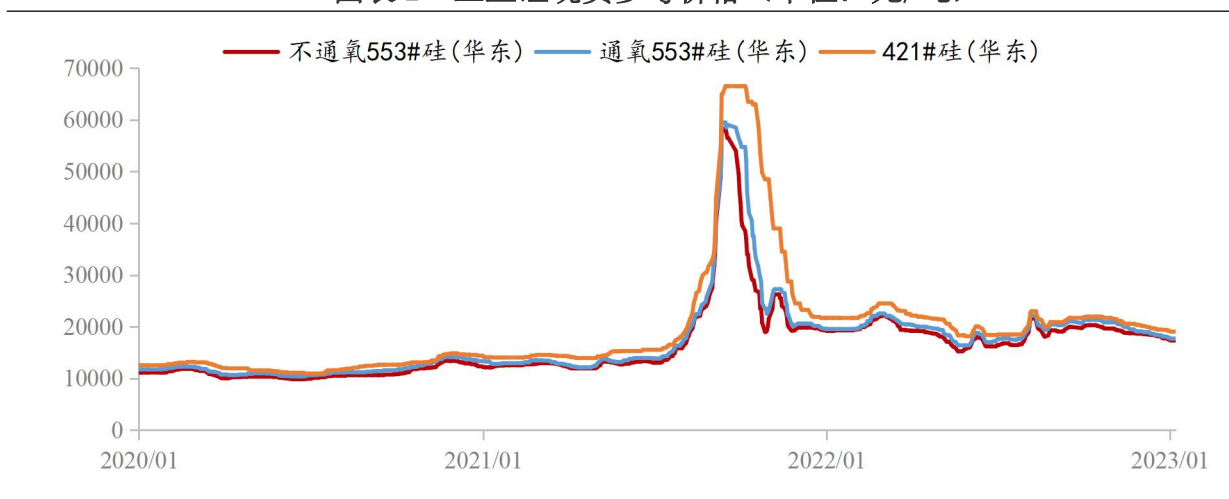
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



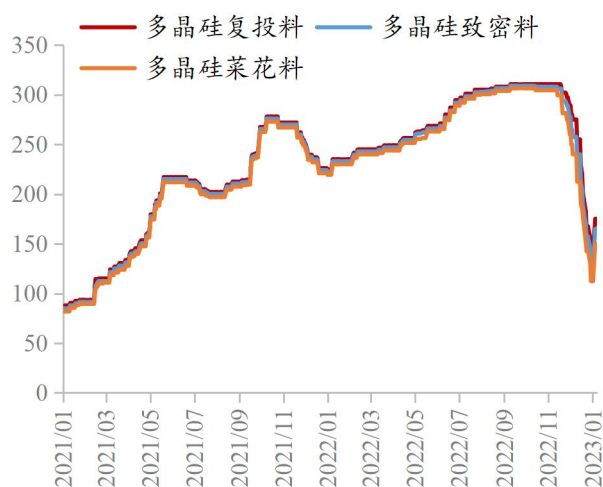
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

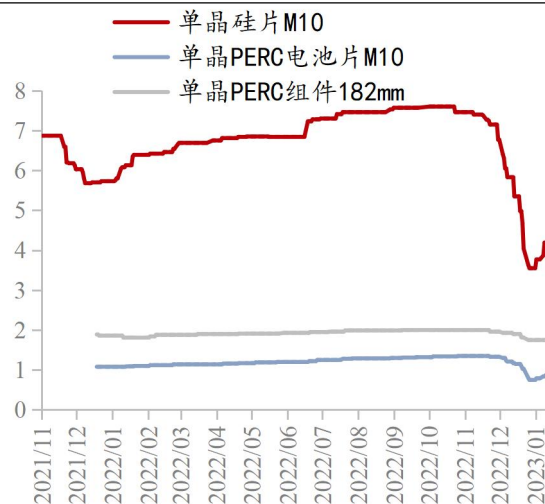


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

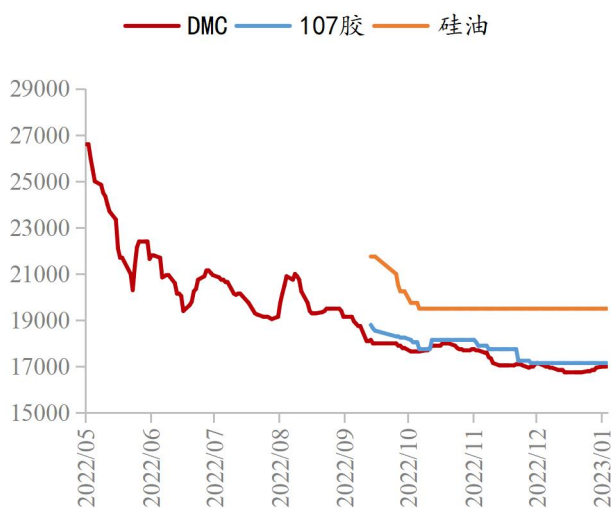


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

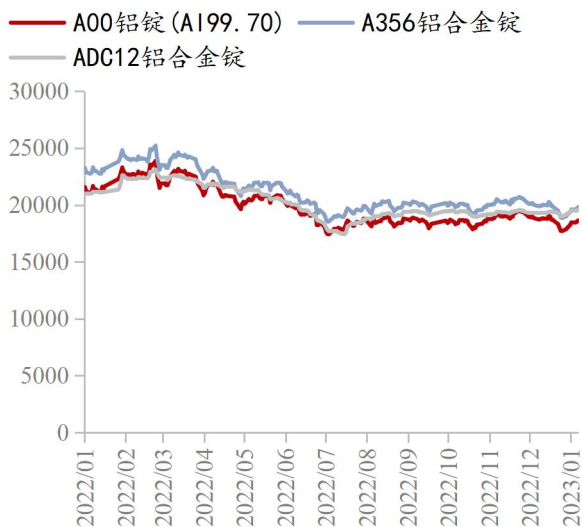


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。