

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 16250 (-50) 元/吨, 通氧 553#硅 16750 (-50) 元/吨, 421#硅 17200 (-50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 210 (-2.5) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 205 (-2.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16600 (0) 元/吨, 107 胶 17650 (0) 元/吨, 硅油 19250 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18110 (-130) 元/吨, A356 铝合金锭 19050 (-100) 元/吨, ADC12 铝合金 19250 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅市场延续弱势, 工业硅期货价格创新低, 主力合约收 15870 元/吨, 跌幅-1.95%。从基本面来看, 供应端, 近期硅价连续下跌迫使四川部分硅厂面临成本重压而关停, 开工或进一步下降, 但新疆、内蒙古等地区新增投产使得总量难降。需求端, 多晶硅企业近满负荷生产, 但库存较多, 对工业硅需求增量有限; 有机硅方面价格维稳, 但终端订单不足, 成本倒挂, 减产意愿较强, 开工回落, 对工业硅整体需求较弱; 铝合金价格开工与上周持平, 对工业硅需求以刚需为主。总体而言, 目前来看市场看空情绪较强, 短期内硅价处于底部偏弱走势, 但存技术性超跌反弹风险, 建议短期观望或谨慎偏空操作为主。仅供参考。

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. 项目名称:埃肯硅材料(兰州)有限公司节能减污降碳扩建项目。建设地址:永登县中堡镇埃肯硅材料(兰州)有限公司厂区内。项目投资:102511.23万元。建设内容:本次扩建项目在现有厂区内扩建2台33000KVA电炉配套余热回收发电装置以及脱硫脱硝系统。同时建设现有4台电炉的余热回收发电装置及配套的脱硫脱硝系统,并拆除现有的1台10000KVA电炉及相关设施,新建6台余热锅炉(其中:25t/h 2台、23t/h 4台)回收蒸汽,配套2×18MW蒸汽发电机组进行发电。扩建后余热发电系统发电量:270000MW/a(按7500h计,6台工业硅矿热炉)。
2. 内蒙古东立光伏电子有限公司是由湖北武汉东立置业发展有限公司独家投资的一家现代化化工企业,是目前国内专门生产加工太阳能光伏片原料及工业电子产品原料的大型企业,产品主要用于生产光伏组件,电子芯片等高新技术产品,广泛用于电子及清洁能源产业。近年来,随着光伏市场需求的急速增大,光伏产业在国家和各级政府相关政策的大力支持下,该公司投资149亿元建设二期年产10万吨多晶硅项目,项目占地1200亩,分两条生产线陆续投建。据了解,二期项目第一条生产线预计今年4月底可进入并线生产调试阶段。正式投产后,计划年产多晶硅4.8万吨,可实现销售额200亿元,创造利税达8亿元,可解决当地就业1000多人。

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#	16250	-50
		通氧 553#	16750	-50
		521#	17150	-50
		441#	17650	0
		421#	17200	-50
		3303#	17550	0
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	16100	-100
		通氧 553#	16750	-100
		441#	17150	-50
		421#	17750	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2365	-10
		421#	2665	0
	昆明	不通氧 553#	16150	-100
		通氧 553#	16550	-100
		421#	17150	0
	四川	不通氧 553#	15950	-100
		421#	18000	0
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2350	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	16500	0
		107 胶	17650	0
		硅油	19250	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	214.5	-3
		多晶硅致密料	210	-2.5
		多晶硅菜花料	205	-2.5
硅片		M10 单晶	6.36	0
电池片		M10 单晶	1.11	0
光伏组件		182 系列	1.73	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18110	-130
		A356 铝合金锭:全国	19050	-100
		铝合金 ADC12	19250	-100

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

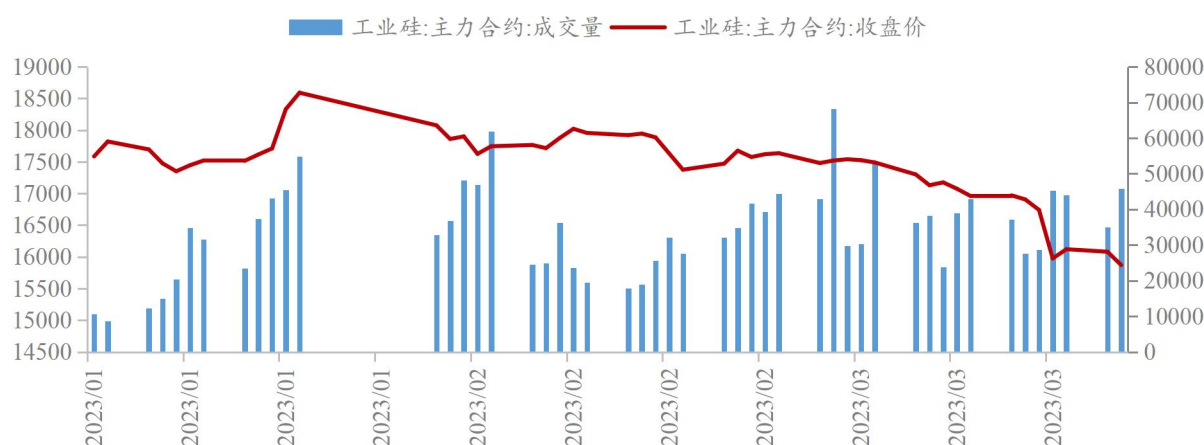
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	15870	-1.95
	主力合约持仓量	58019	5254
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	1330	—
	553#	880	—

数据来源: SMM, iFinD, 兴证期货研发部

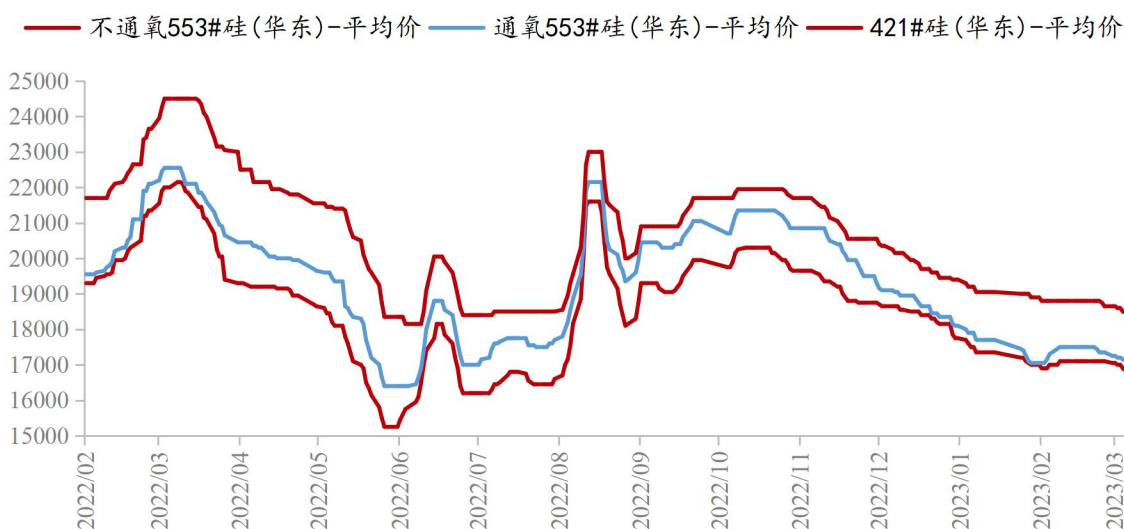
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



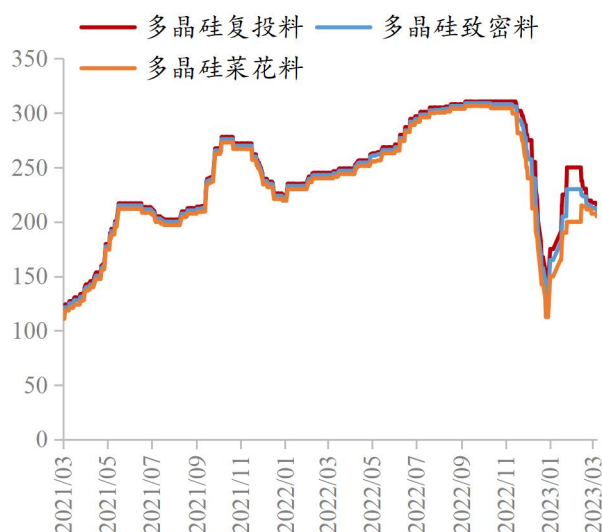
数据来源: iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格 (单位: 元/吨)

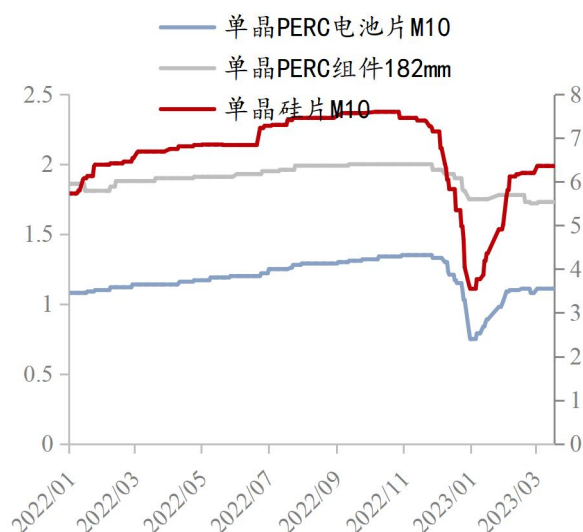


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

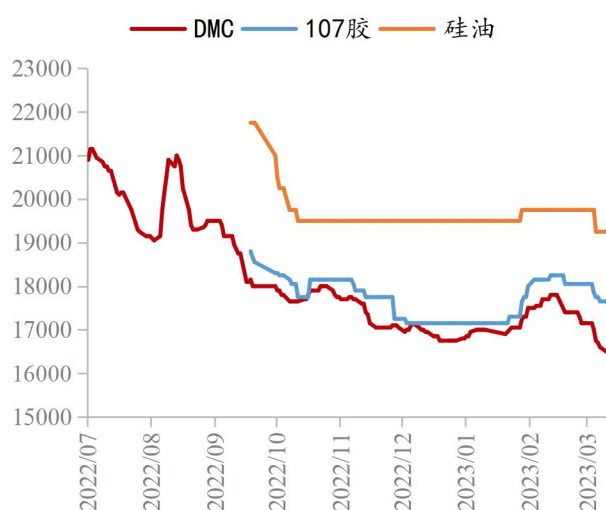


图表 4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)



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。