

2023年3月27日 星期一

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 16000 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 16350 (-50) 元/吨, 421#硅 16900 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 210 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 205 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16600 (0) 元/吨, 107 胶 17350 (-150) 元/吨, 硅油 19250 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18320 (170) 元/吨, A356 铝合金锭 19250 (150) 元/吨, ADC12 铝合金 19350 (50) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周五工业硅期货小幅下跌, 现货价持稳, 整体跌势有所放缓。基本面来看, 供应端, 随着硅现货价格已进一步跌破部分产区成本线, 叠加云南下发安全生产专项整治工作方案通知, 开炉数减少 16 台, 大面积整治工作或延续至 6 月。需求端, 多晶硅价格与利润稳定, 开工维持高位; 有机硅 DMC 单体价格持稳, 但终端市场改善仍不及预期, 负反馈导致成本倒挂, 开工回落, 供应量有缩减, 对工业硅整体需求较弱; 铝合金价格震荡反复, 对工业硅需求刚需为主; 出口价格持续走低, 海外经济衰退预期拖累需求减少。总体来看, 虽然硅价延续跌势, 但下跌节奏有所放缓, 云南减产预期扰动或对硅价存在支撑, 预计短期内硅价处于底部震荡走势。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. 3月21日，云南通威二期20万吨高纯晶硅项目开工仪式在保山市昌宁工业园区隆重举行。保山市委书记杨军出席并宣布项目正式开工。杜总致欢迎辞时表示，公司一手抓生产，一手抓建设，两手抓、两手硬，将坚决执行刘汉元主席“风清气正，打造精品工程”的指示，高标准、严要求，树立花园式现代化企业标杆。二期项目建成，云南通威高纯晶硅产能将超过25万吨，成为全球单体生产规模最大的基地。李总代表通威对云南省各级党委政府长期以来的关心和支持表示衷心感谢，并指出，近年来，云南省坚持生态优先、绿色发展，推动资源优势转化为发展优势，能源产业规模和实力不断壮大，增强了企业发展的决心。云南通威一期5万吨项目落地保山后，从开工到投产，历时仅355天，一次性产出特级品，刷新了行业项目建设最快纪录。本次开工的二期项目，将采用进一步迭代升级的“第八代永祥法”，打造“工艺先进、设备精良、造价合理、工匠施工、安全高效、团队匹配”的精品工程。
2. 3月22日，红狮控股集团有限公司收到国家市场监督管理总局正式批复，同意其收购亚洲硅业（青海）股份有限公司控股权交易。交易完成后，红狮集团将持有亚洲硅业总股本的68%以上，成为亚洲硅业的控股股东。亚洲硅业是全球领先的高纯晶硅材料制造商、国家高新技术企业，目前多晶硅年产能9万吨，产量质量均位列全球同行前茅。多年来亚洲硅业持续深耕主业，利用青海丰富的清洁能源优势，以绿色电力制造多晶硅产品，有效减少碳排放，并由下游客户制成光伏组件，产出更多绿色电力，实现“绿色电力放大器”的作用。公司立足于技术研发创新，设有青海省硅材料工程技术研究中心、青海省硅材料重点实验室、博士后科研工作站等多个创新平台，是国内首批自主开展工艺包设计并实现全闭路循环清洁生产的现代化多晶硅企业，是国家知识产权优势企业、国家技术创新示范企业 and 国家级绿色工厂。

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#	16000	0
		通氧 553#	16350	-50
		521#	16850	0
		441#	17500	0
		421#	16900	0
		3303#	17350	-50
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	15850	-50
		通氧 553#	16400	-50
		441#	16900	0
		421#	17650	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2340	0
		421#	2645	0
	昆明	不通氧 553#	15950	0
		通氧 553#	16400	0
		421#	16950	0
	四川	不通氧 553#	15800	0
		421#	17850	0
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	475	-15
精煤	新疆精煤	\	2350	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	16500	0
		107 胶	17350	0
		硅油	19250	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	214.5	0
		多晶硅致密料	210	0
		多晶硅菜花料	205	0
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	18320	170
		A356 铝合金锭:全国	19250	150
		铝合金 ADC12	19300	50

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

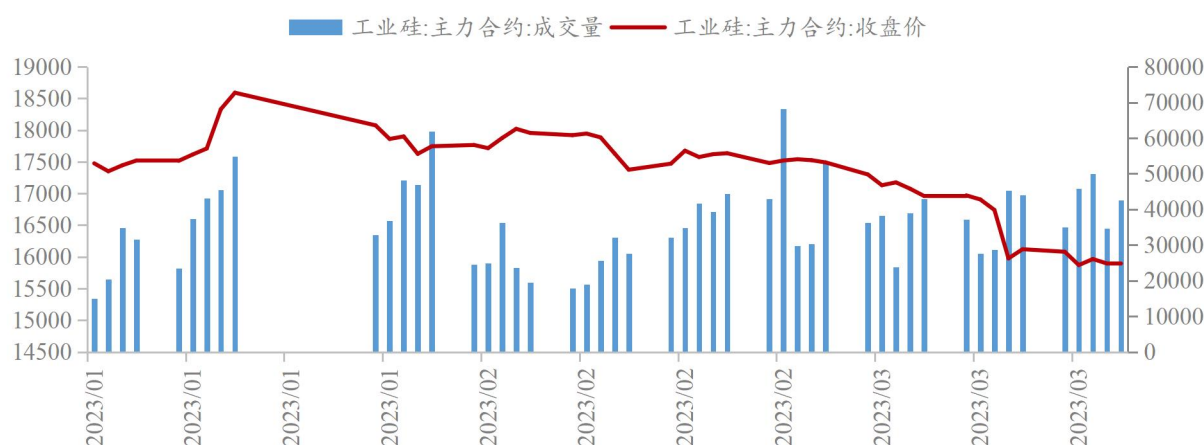
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约; 规格牌号	价格 (元/吨)	涨跌幅 (%)
期货合约	主力合约	15895	-0.34
	主力合约持仓量	60439	1749
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	1005	—
	553#	455	—

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



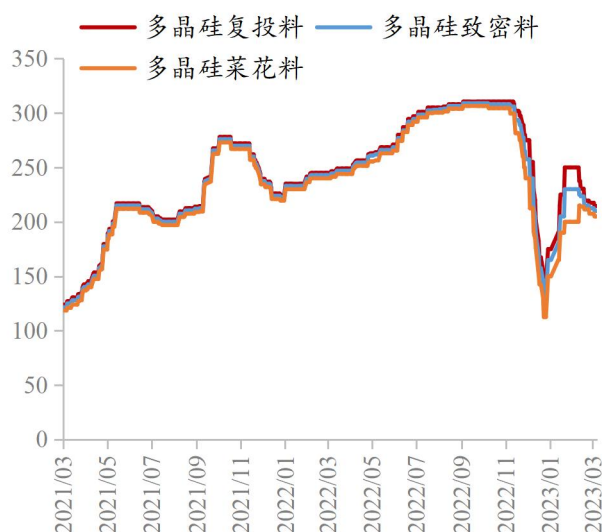
数据来源: iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格 (单位: 元/吨)

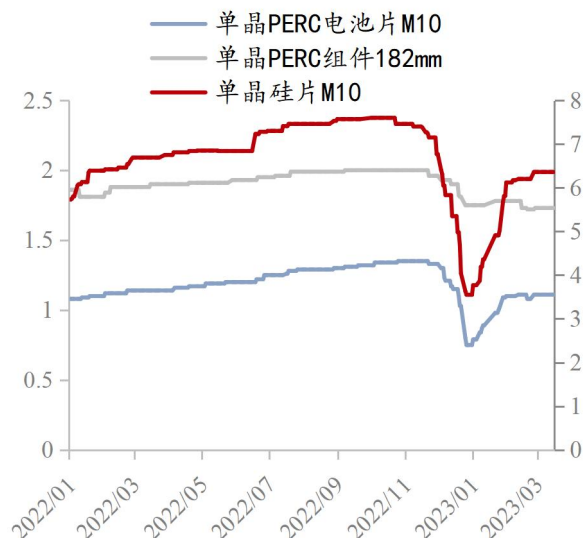


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

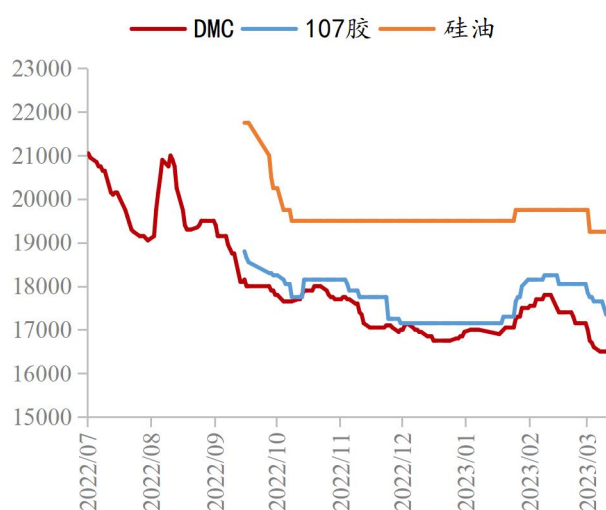


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。