

2023年3月30日 星期四

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 (0) 元/吨, 421#硅 16900 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 207.5 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 203.5 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 16300 (0) 元/吨, 107 胶 16750 (-300) 元/吨, 硅油 18750 (-500) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18590 (0) 元/吨, A356 铝合金锭 19500 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货低开高走, 收跌-1.1%, 现货价持稳。从基本面来看, 供应端, 随着云南下发安全生产专项整治工作方案通知, 云南地区开炉率降至二成, 环比减少 16 台, 有进一步下降的可能, 或对价格形成一定支撑。需求端, 多晶硅价格与利润稳定, 开工维持高位; 有机硅终端消费转弱, 厂商竞争激烈使得价格持续走低, 开工率大幅下降, 市场转向观望态度; 铝合金价格震荡反复, 订单减少, 需求转弱使得产商与贸易商出货困难, 博弈程度加剧。综上, 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. 近日，省重点建设项目宁化纳福有机硅项目施工现场一派繁忙景象。工人们正抢抓晴好天气，进行厂房结构施工等作业。该项目是福建省首个硅胶上下游产业链项目，总投资 5.4 亿元，占地面积约 100 亩，建设年产 8 万吨有机硅材料生产线，生产乙烯基硅油、甲基硅油等产品。该项目一期投资 2.89 亿元，用地 60 亩，建设年产 4 条生胶生产线、4 条乙烯基硅油生产线及 10 条混炼胶生产线，预计今年 8 月竣工验收。今年，宁化县级重点项目初排 162 个，总投资 427 亿元，年度计划投资 91.27 亿元。其中省市重点项目 28 个，总投资 101 亿元，年度投资 29.9 亿元。
2. 项目名称:陶氏有机硅（上海）有限公司产品扩建项目;建设地址:上海市松江区荣乐东路 448 号;建设单位:陶氏有机硅（上海）有限公司;建设性质:扩建;项目投资:5168 万元;施工工期:17 个月;建设内容:本次改扩建在现有厂区内进行，主要改扩建内容如下。本次改扩建涉及的有机硅乳液、有机硅灌封胶和密封胶、有机硅纸张粘合剂、有机硅聚合物等产品、包装线以及现有工程涉及原料调整的有机硅乳液、有机硅纸张粘合剂均不涉及化学反应。第一，有机硅乳液产品通过新增搅拌釜实现产能扩建，扩建规模为 1200t/a。第二，有机硅灌封胶和密封胶通过新增一个 300L 高剪切搅拌机，并通过新增现有部分设备的生产批次实现产能扩建，扩建规模为 1600t/a；同时新建 500 车间，将现有 202 车间的压料罐装工序及其相应设备移至 500 车间。第三，有机硅纸张粘合剂通过新增生产批次实现产能扩建，扩建规模为 5000t/a。4. 依托现有 301 车间有机官能团硅油装置，生产有机硅聚合物，生产规模为 115t/a。

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	0
		521#	16850	0
		441#	17500	0
		421#	16900	0
		3303#	17350	0
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	15850	0
		通氧 553#	16400	0
		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	16300	0
		107 胶	16750	-300
		硅油	18750	-500
多晶硅	\	多晶硅复投料	211.5	0
		多晶硅致密料	207.5	0
		多晶硅菜花料	203.5	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	1.72	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18590	0
		A356 铝合金锭:全国	19500	0
		铝合金 ADC12	19400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

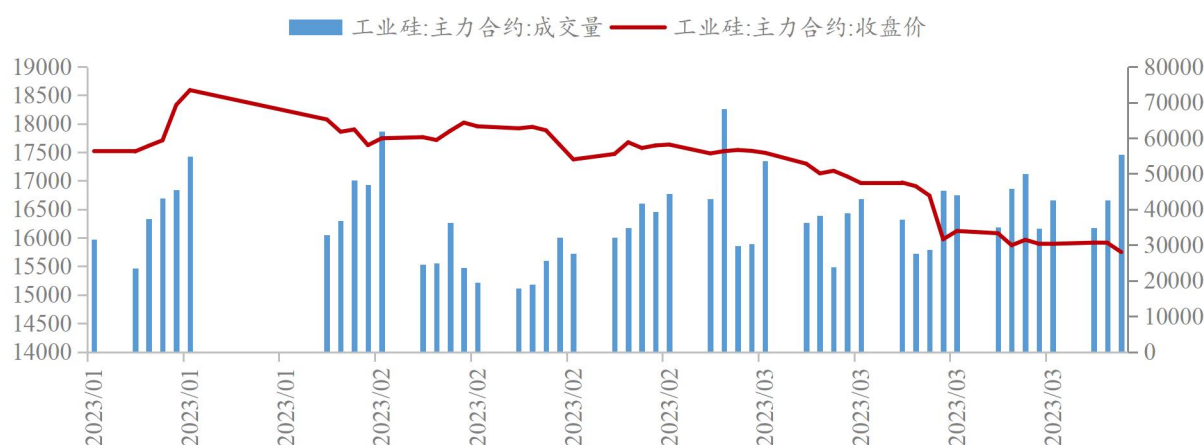
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15750	-1.1
	主力合约持仓量	61440	1216
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	1150	—
	553#	600	—

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



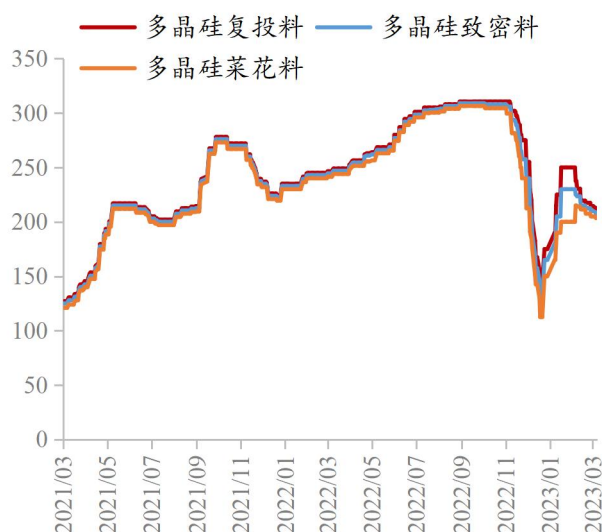
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

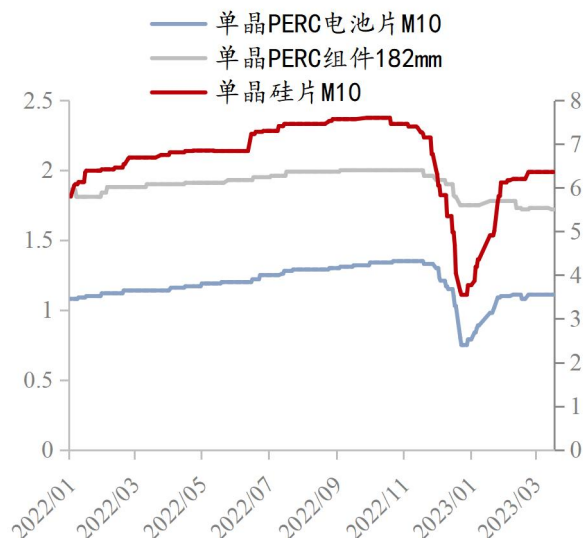


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 3 多晶硅现货参考价（单位：元/千克）

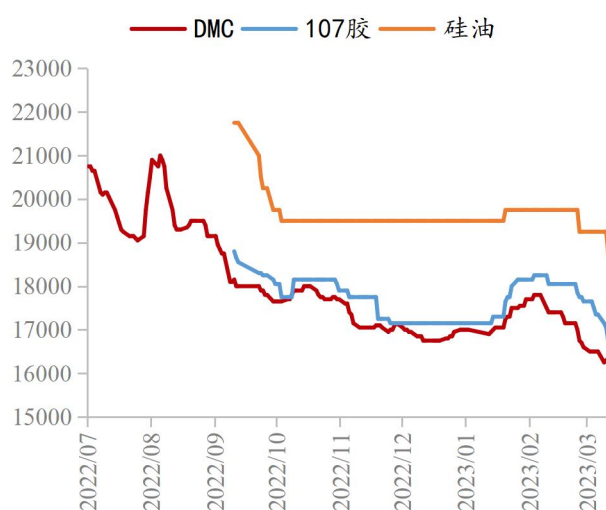


图表 4 硅片等现货价(单位：元/片；瓦)



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。