

2023 年 4 月 4 日 星期二

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 15850 (150) 元/吨, 107 胶 16750 (0) 元/吨, 硅油 18750 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18610 (-60) 元/吨, A356 铝合金锭 19550 (-50) 元/吨, ADC12 铝合金 19400 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格继续下探, 现货价持稳。从基本层面来看, 供应端, 云南地区出现规模性检修行为, 但依旧难以抵消北方产量的释放, 整体供应偏宽松格局难改。需求端, 多晶硅价格与利润稳定, 开工维持高位, 产能爬产释放产量持续增加, 对工业硅需求尚可; 有机硅 DMC 开工与价格双降, 强预期弱现实下, 行业亏损加重, 部分厂商装置已开启轮换检修; 铝合金价格震荡反复, 开工表现较为稳定, 对工业硅需求暂稳。基于上述分析, 基本面维持强供应弱需求格局, 硅价上涨乏力, 预计短期内处于底部震荡走势。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28日晚间，东岳硅材发布2022年年度报告，公司2022年实现营业收入67.34亿元，同比增长55.40%；实现归属于上市公司股东的净利润5.11亿元，同比减少55.58%。东岳硅材专业从事有机硅材料的研发、生产和销售，主要产品包括硅橡胶、硅油、气相白炭黑等有机硅下游深加工产品以及有机硅中间体等，具备从金属硅粉加工到有机硅单体、中间体以及下游硅橡胶、硅油、气相白炭黑等系列深加工产品的一体化生产能力，并对相关副产物进行综合利用，形成了较为完善的产业链配套。报告期内，公司深加工产品收入占主营业务收入比重为84.70%，下游深加工系列产品已成为公司的核心盈利来源。东岳硅材是我国有机硅行业中生产规模最大的企业之一，现已建成并运营三套有机硅单体生产装置，具备年产60万吨有机硅单体的生产能力。同时，公司也是国内重要的有机硅下游深加工产品供应商，现拥有硅橡胶、硅油、气相白炭黑等各类下游产品350多个牌号。
2. 项目名称:有机硅树脂及有机硅胶粘剂项目;建设地址:江西安义高新技术产业园区东阳大道59号;建设性质:扩建;建设单位:江西安德力高新科技有限公司;项目投资:本期投资10000万元，建设资金全部由企业自筹;建设工期:12个月;建设内容:本扩建项目依托东阳大道59号厂区现有用地，不新增用地，新建有机硅树脂生产线3条、有机硅胶粘剂生产线4条，生产线均布设于现有107车间。本扩建项目主要依托工程有江西安德力高新科技有限公司的107车间、201储罐区、204甲类仓库、302#循环消防水池、303#事故池、211#危险废物暂存间等构筑物，以及江西金德锂新能源科技有限公司综合办公楼、宿舍楼、倒班楼等相应配套设施。项目共建设有机硅树脂生产线3条、有机硅胶粘剂生产线4条，投产后年产有机硅树脂产能6900t/a(包括3900t/a硅树脂粉体、3000t/a硅油型硅树脂、4764t/a副产品氯化钠)、有机硅胶粘剂产能11000t/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#	17400	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#	17500	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2340	0
		421#	2635	-10
	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#	17300	-100
硅石	新疆硅石	\	500	-25
	云南硅石	\	450	-25
精煤	新疆精煤	\	2350	0
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	15850	150
		107 胶	16750	0
		硅油	18750	0
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	1.08	0
光伏组件		182 系列	1.72	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18610	-60
		A356 铝合金锭:全国	19550	-50
		铝合金 ADC12	19400	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

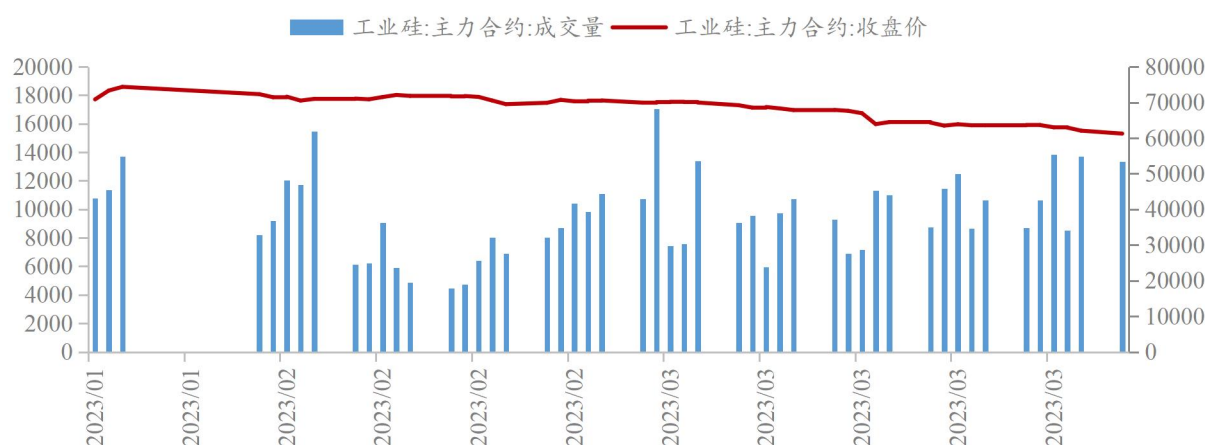
表2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15310	-2.48
	主力合约持仓量	66447	774
现货价差	421#-553#	550	—
基差	421#	1590	—
	553#	1040	—

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



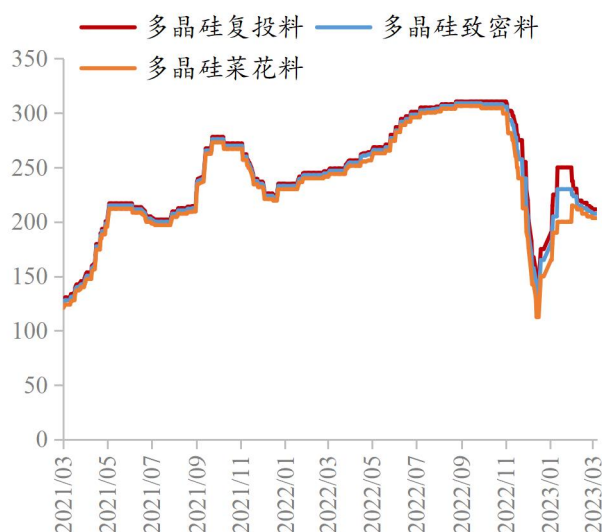
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

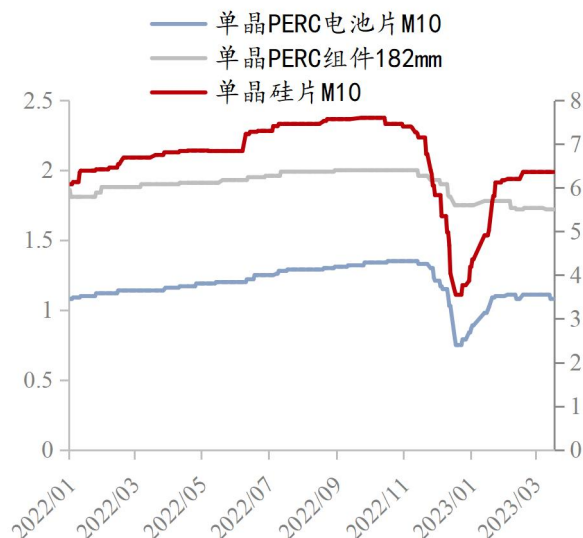


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

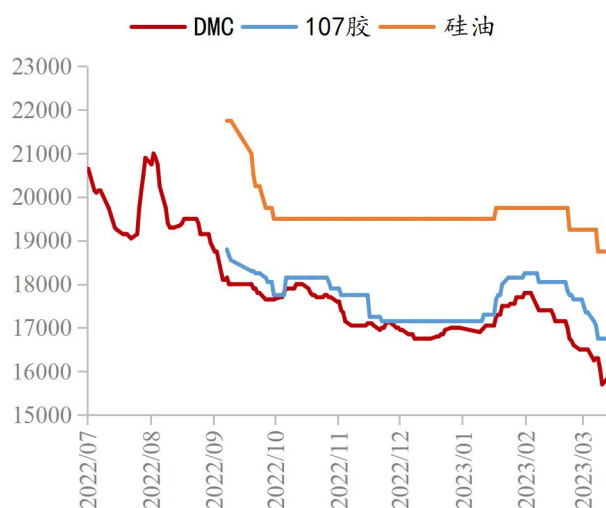


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。