

2023 年 4 月 7 日 星期五

兴证期货·研发中心
工业金属研究团队

内容提要

● 行情回顾及后市展望

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

兴证工业硅: 现货报价, 华东不通氧 553#硅 15750 (-150) 元/吨, 通氧 553#硅 16050 (-200) 元/吨, 421#硅 16500 (-200) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 202.5 (-3.5) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 198 (-3.5) 元/千克。

有机硅方面, DMC 平均价 15600 (-250) 元/吨, 107 胶 16500 (0) 元/吨, 硅油 18000 (-250) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18610 (20) 元/吨, A356 铝合金锭 19550 (0) 元/吨, ADC12 铝合金 19350 (0) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格触底回升, 现货价格继续走弱。从基本面来看, 供应端, 上周新疆、云南、四川地区产量均有所下降, 但整体供应偏宽松格局难改。需求端, 新一轮多晶硅签单展开, 部分大厂已经初步签订订单, 价格继续小幅下滑, 市场仍处于买方市场, 拉晶厂坚持压价; 有机硅 DMC 价格走弱, 以目前 DMC 价格来看, 对原料外采企业来说完全成本已完全倒挂, DMC 亏损近 1700 元/吨; 对原材料内供企业来说, DMC 利润现仅有 200 元/吨; 铝合金价格震荡反复, 开工表现较为稳定, 但是终端消费不见好转, 对工业硅需求暂稳。综上, 基本面维持偏弱格局, 或存在短期技术性反弹趋势, 但硅价目前尚无反弹的实际驱动力, 更多处于底部震荡走势。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. 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。
2. 项目名称:年产 21000 吨功能性有机硅材料项目;建设地址:江西省九江市永修县经济开发区星火工业园;建设性质:新建;建设单位:江西雁浔硅材料股份有限公司。建设内容:在 101 车间新建氯硅烷醇解、高含氢硅油、MM、七甲、精馏装置和防水胶装置,102 车间建设 ZGHPSZ 硅氮烷硅树脂通氨聚合、蒸馏装置,103 车间建设 ZGPSZ 硅氮烷树脂的液氨聚合反应器装置、液氨套用及氯化铵回收装置。形成年产 5000t/a 硅氮烷树脂、10000t/a 甲(乙)氧基硅烷系列产品、2000t/a 高含氢硅油、1000t/a 六甲基二硅氧烷、1000t/a 七甲三硅氧烷和 2000t/a 甲基硅酸防水胶产能。

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#	15750	-150
		通氧 553#	16050	-200
		521#	16500	-150
		441#	17000	-100
		421#	16500	-200
		3303#	17050	-100
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	15600	-150
		通氧 553#	16000	-200
		441#	16450	-200
		421#	17200	-100
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2300	-20
		421#	2605	0
	昆明	不通氧 553#	15850	-100
		通氧 553#	16150	-100
		421#	16650	-50
	四川	不通氧 553#	15550	-150
		421#	17200	-50
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	15300	-300
		107 胶	16500	0
		硅油	18000	-250
多晶硅	\	多晶硅复投料	206.5	-3
		多晶硅致密料	202.5	-3.5
		多晶硅菜花料	198	-3.5
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	20
		A356 铝合金锭:全国	19550	0
		铝合金 ADC12	19350	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

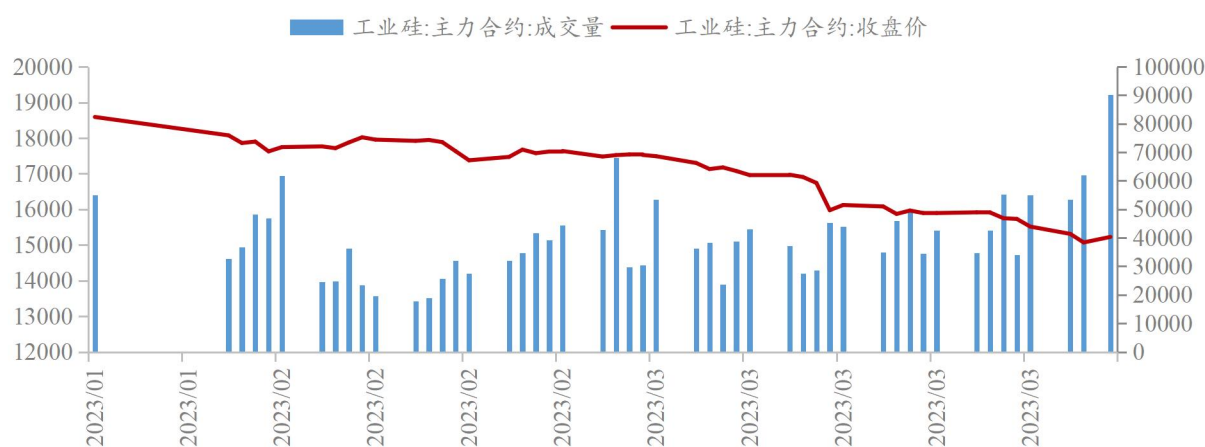
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约：规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15225	0.59
	主力合约持仓量	67573	-1173
现货价差	421#-553#	450	—
基差	421#	1275	—
	553#	825	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

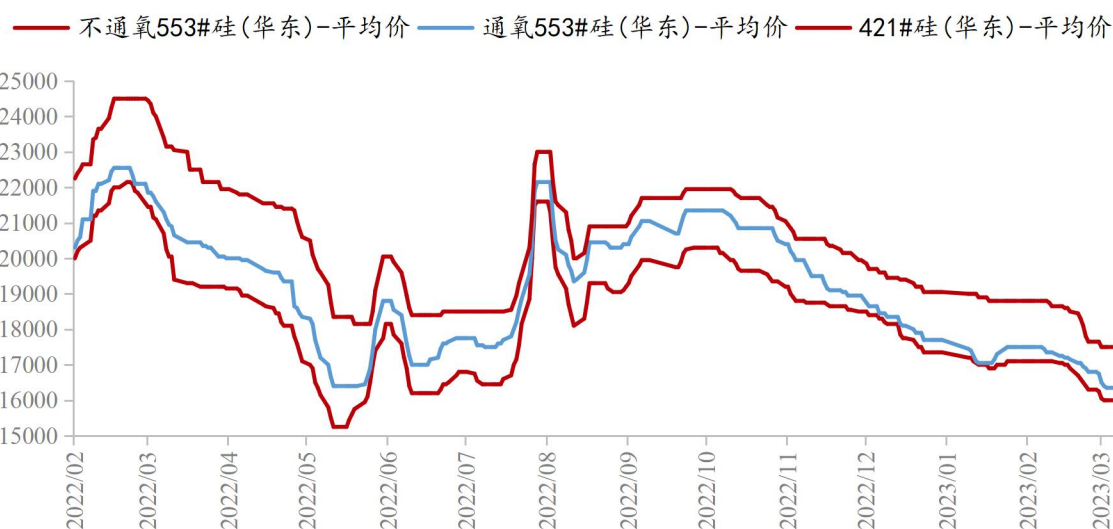
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



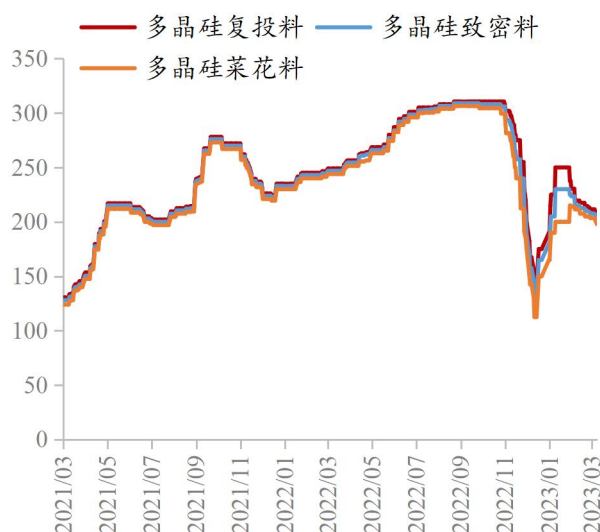
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

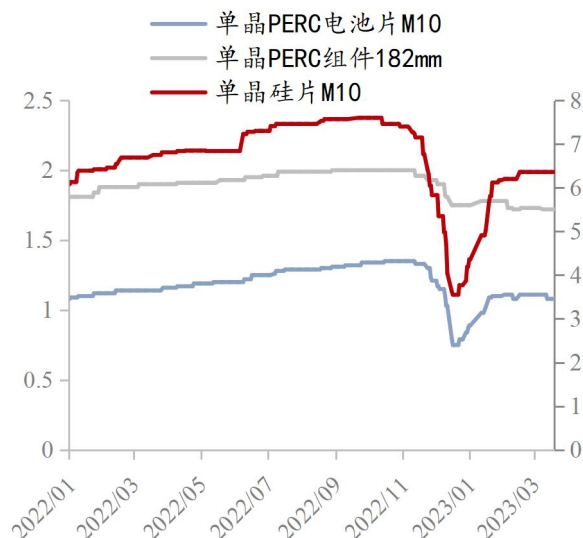


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

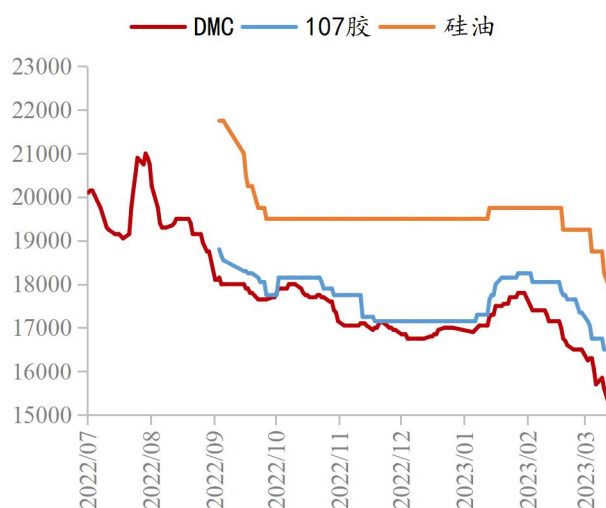


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。