

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 15650 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 15850 (-200) 元/吨, 421#硅 16350 (-150) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 202.5 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 198 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 15300 (0) 元/吨, 107 胶 16500 (0) 元/吨, 硅油 18000 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18670 (60) 元/吨, A356 铝合金锭 19600 (50) 元/吨, ADC12 铝合金 19350 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

上周五工业硅期货价格延续反弹, 现货价格继续走弱。从基本面来看, 供应端, 上周开炉有所下降, 西北地区产量充盈, 西南地区产量维持低位, 整体供应小幅下降。需求端维持疲软, 多晶硅投产继续, 对工业硅需求较为景气, 但是传统地产基建和汽车消费疲软, 出口端亦是低迷, 有机硅、铝合金端终端消费不及预期下, DMC 价格大幅回落, 铝合金价格震荡反复, 市场悲观情绪蔓延, 以观望为主, 对工业硅需求整体偏弱。总体来看, 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: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。
2. 项目名称:惠州粤兴新材料有限公司年产 600 吨电子硅胶建设项目;建设地点:惠州市仲恺高新区陈江街道新华大道 3 号益农科技乡村振兴科技产业示范园第 7 栋厂房 1 楼;建设性质:新建;建设单位:惠州粤兴新材料有限公司。建设内容:惠州粤兴新材料有限公司,投资 200 万元建设“惠州粤兴新材料有限公司年产 600 吨电子硅胶建设项目”,项目主要进行电子硅胶的生产(主要用于电子产品、仪器仪表、电器设备中电子元件的粘接、密封、固定及电子、小家电的粘接密封),年产电子硅胶 600t。项目背景:惠州粤兴新材料有限公司成立于 2023 年 2 月 27 日,注册于惠州市仲恺高新区陈江街道新华大道 3 号益农科技乡村振兴科技产业示范园第 7 栋厂房 1 楼,法定代表人为张仁伦。经营范围包括一般项目:新材料技术研发;合成材料的制造和销售;塑料制品制造和销售;橡胶制品的制造和销售;高性能纤维及复合材料的制造和销售;工程塑料及合成树脂的制造和销售等。

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#	15650	-100
		通氧 553#	15850	-200
		521#	16400	-100
		441#	17000	0
		421#	16350	-150
		3303#	17000	-50
		2202#	29500	0
	黄埔港	不通氧 553#	15500	-100
		通氧 553#	15900	-100
		441#	16350	-100
		421#	17200	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2280	-20
		421#	2605	0
	昆明	不通氧 553#	15750	-100
		通氧 553#	16150	0
		421#	16650	0
	四川	不通氧 553#	15450	-100
		421#	17200	0
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	450	0
精煤	新疆精煤	\	2300	-50
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	15300	0
		107 胶	16500	0
		硅油	18000	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	206.5	0
		多晶硅致密料	202.5	0
		多晶硅菜花料	198	0
硅片		M10 单晶	6.45	0.09
电池片		M10 单晶	1.08	0
光伏组件		182 系列	1.66	-0.06
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18670	60
		A356 铝合金锭:全国	19600	50
		铝合金 ADC12	19350	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

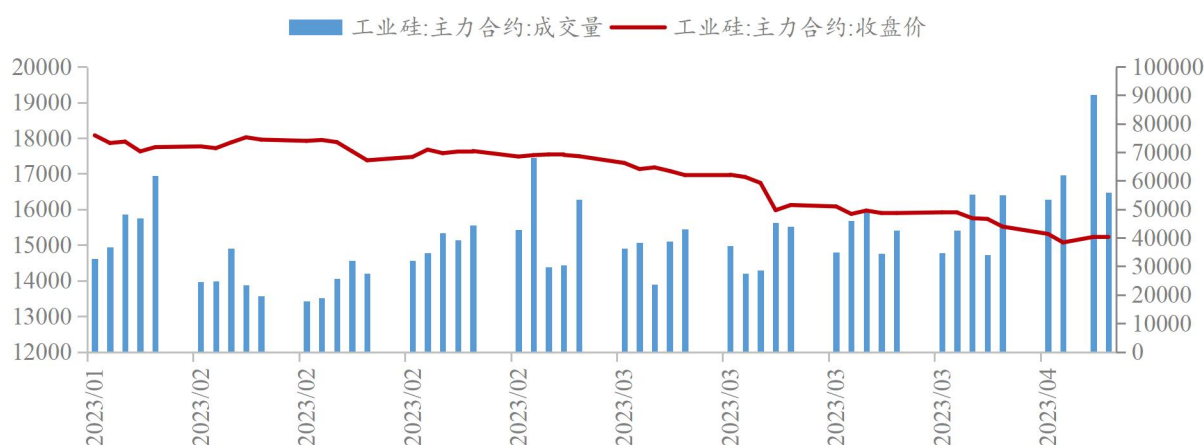
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	15225	1.64
	主力合约持仓量	69080	1507
现货价差	421#-553#	500	—
基差	421#	1125	—
	553#	625	—

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



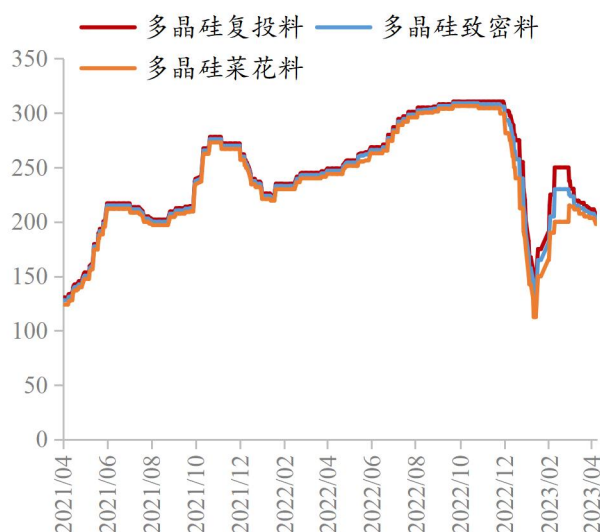
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

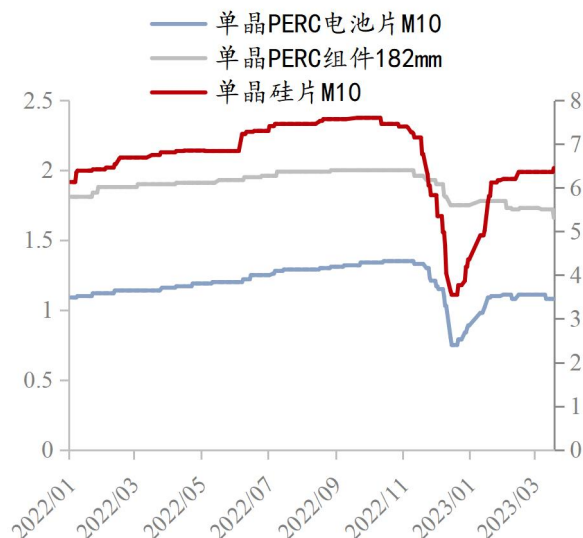


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

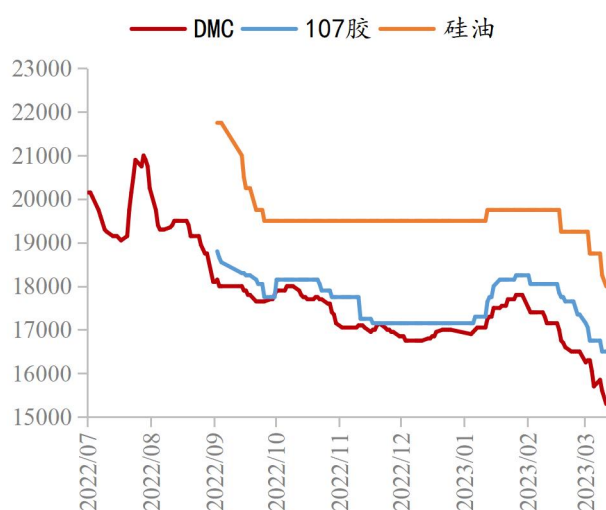


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)



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。