

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 13500 (-100) 元/吨, 通氧 553#硅 13750 (-50) 元/吨, 421#硅 15050 (-50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 135 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 132 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14400 (-50) 元/吨, 107 胶 15150 (-100) 元/吨, 硅油 16650 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18090 (-270) 元/吨, A356 铝合金锭 18900 (-300) 元/吨, ADC12 铝合金 18500 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格高开低走, 现货价格继续下跌。基本面来看, 供应端, 硅价连跌不止, 北方地区开工率环比趋弱, 南方近期降雨增多, 存在复产可能, 供应端的扰动仍主要集中于西南地区复产节奏。需求端, 多晶硅硅料价格持稳, 目前行业利润约为 60% 左右水平, 短期产量变动不大, 而 5-8 月或迎来光伏装机的高峰, 同时叠加多晶硅新增产能投放, 对工业硅需求存在支撑; 有机硅市场继续承压, 个别单体厂计划周内检修, 整体需求仍较萎靡, 对工业硅需求趋弱; 铝合金头部企业开工率基本稳定, 全国再生铝合金、原生铝合金与前期开工基本持平, 刚需为主。总体来看, 基本面趋弱, 并且存在丰水期大量复产的风险, 盘面短期存在超跌反弹趋势, 但上行动力不足, 建议观望为主。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. 近日国家能源局发布 1-4 月份全国电力工业统计数据。截至 4 月底,全国累计发电装机容量约 26.5 亿千瓦,同比增长 9.7%。其中,风电装机容量约 3.8 亿千瓦,同比增长 12.2%;太阳能发电约 4.4 亿千瓦,同比增长 36.6%。1-4 月份,全国发电设备累计平均利用 1145 小时,比上年同期减少 31 小时。其中,水电 738 小时,比上年同期减少 167 小时;太阳能发电 415 小时,比上年同期减少 17 小时;风电 866 小时,比上年同期增加 87 小时;核电 2472 小时,比上年同期增加 25 小时;火电 1424 小时,比上年同期增加 7 小时。1-4 月份,全国主要发电企业电源工程完成投资 1802 亿元,同比增长 53.6%。其中,太阳能发电 743 亿元,同比增长 156.3%;核电 212 亿元,同比增长 52.4%。电网工程完成投资 984 亿元,同比增长 10.3%。
2. 近日国家能源局发布 1-4 月份全国电力工业统计数据。截至 4 月底,全国累计发电装机容量约 26.5 亿千瓦,同比增长 9.7%。其中,风电装机容量约 3.8 亿千瓦,同比增长 12.2%;太阳能发电约 4.4 亿千瓦,同比增长 36.6%。1-4 月份,全国发电设备累计平均利用 1145 小时,比上年同期减少 31 小时。其中,水电 738 小时,比上年同期减少 167 小时;太阳能发电 415 小时,比上年同期减少 17 小时;风电 866 小时,比上年同期增加 87 小时;核电 2472 小时,比上年同期增加 25 小时;火电 1424 小时,比上年同期增加 7 小时。1-4 月份,全国主要发电企业电源工程完成投资 1802 亿元,同比增长 53.6%。其中,太阳能发电 743 亿元,同比增长 156.3%;核电 212 亿元,同比增长 52.4%。电网工程完成投资 984 亿元,同比增长 10.3%。

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#	13500	-100
		通氧 553#	13750	-50
		521#	14400	-100
		441#	14350	-200
		421#	15050	-50
		3303#	15100	-200
		2202#	24250	0
	黄埔港	不通氧 553#	13450	-100
		通氧 553#	13800	-50
		441#	14350	-100
		421#	15150	-150
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1965	-20
		421#	2325	-30
	昆明	不通氧 553#	13550	-100
		通氧 553#	13950	-100
		421#	14550	-200
	四川	不通氧 553#	13300	-100
		421#	15100	-200
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2150	0
	宁夏精煤	\	1900	0
有机硅	华东	DMC	14400	-50
		107 胶	15150	-100
		硅油	16650	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	138	0
		多晶硅致密料	135	0
		多晶硅菜花料	132	0
硅片		M10 单晶	4.6	0
电池片		M10 单晶	0.91	-0.01
光伏组件		182 系列	1.68	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18090	-270
		A356 铝合金锭:全国	18900	-300
		铝合金 ADC12	18500	-100

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

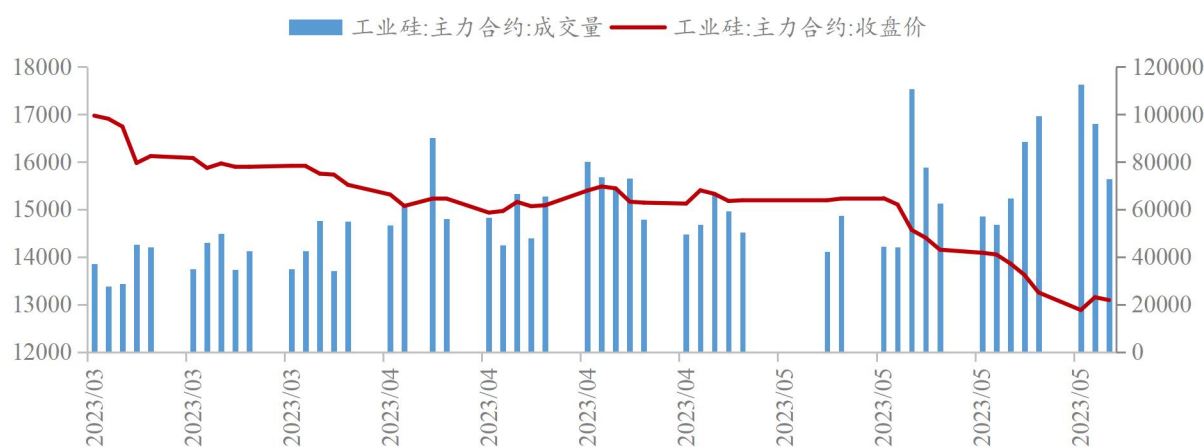
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13090	-0.23
	主力合约持仓量	85262	-973
现货价差	421#-553#	1300	—
基差	421#	1960	—
	553#	660	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

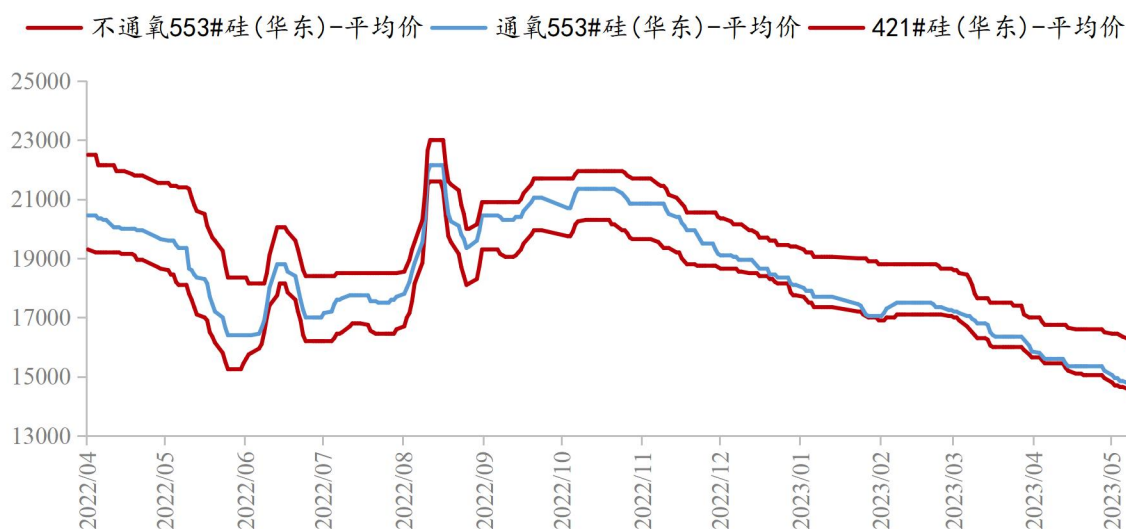
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



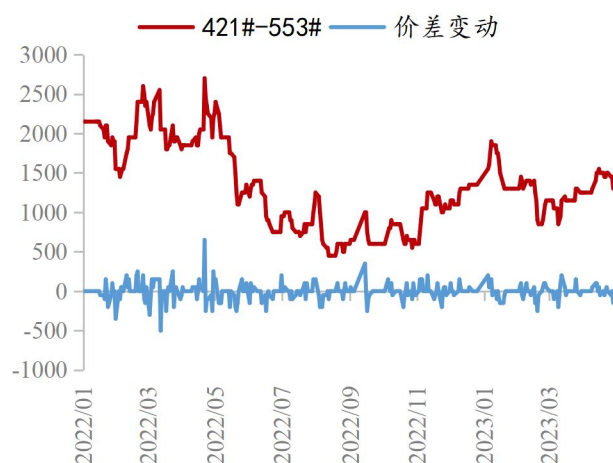
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

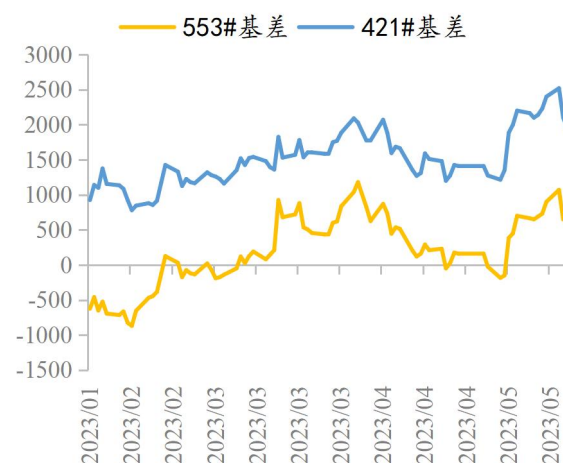


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

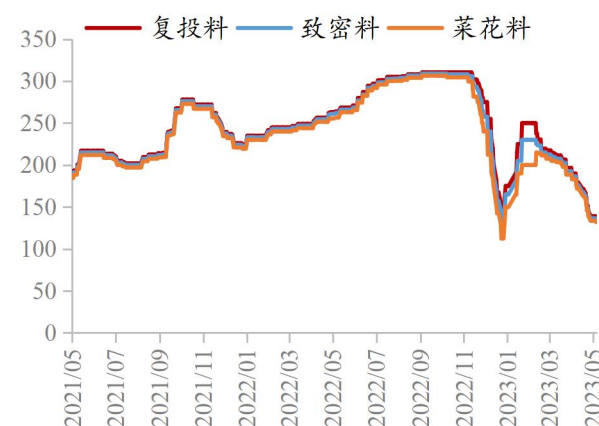


图表4 基差走势(单位:元/吨)

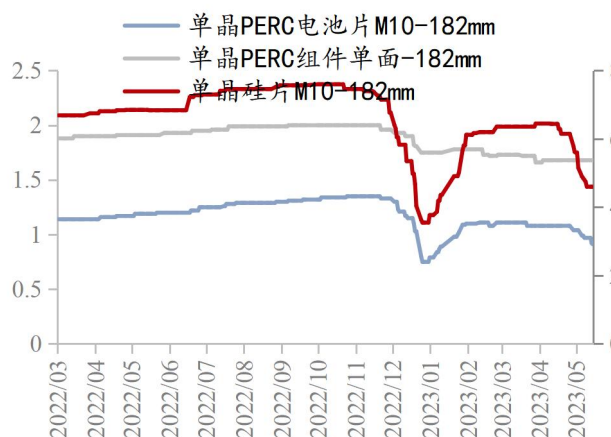


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

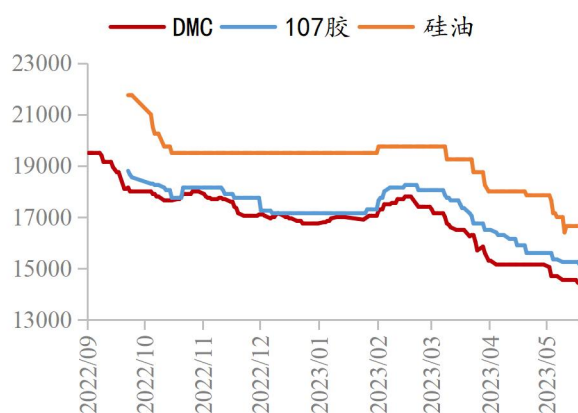


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

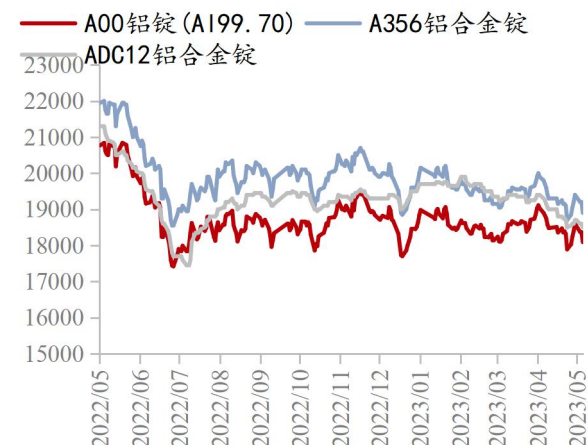


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表7 有机硅现货参考价(单位:元/吨)



图表8 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。