

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 13000 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 13150 (-50) 元/吨, 421#硅 13850 (-100) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 70 (-5.5) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 66 (-4) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 14100 (0) 元/吨, 107 胶 14650 (0) 元/吨, 硅油 16250 (-200) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18530 (-50) 元/吨, A356 铝合金锭 19200 (-100) 元/吨, ADC12 铝合金 18500 (0) 元/吨。
(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格再创新低, 现货价格继续下跌。基本面来看, 供应端, 上周全国总开炉数量为 299 台, 较前期环比增加 17 台, 全国平均开炉率为 41.64%, 近期西南开工率小幅增加, 全国总供应量上环比表现小增。需求端, 多晶硅价格大幅走低, 多晶硅现货库存持续累积, 目前市场成交价格逐步走向成本线, 厂家迫切出货, 从下游负反馈到上游, 采购节奏或将放缓; 有机硅近期 DMC 价格弱稳, 原料 421#硅跌幅远超 DMC, 单体厂亏损情况有所缓解, 终端需求低迷, 采购维持少量按需, 目前 DMC 开工率维持在 57.14% 左右水平, 工业硅下跌, 短期内有机硅价格维持弱稳为主; 铝合金价格震荡反复, 行业开工率基本稳定, 对工业硅以刚需采购为主。

总体来看, 工业硅下游需求边际转弱, 供大于求格局明显, 硅价或再继续寻底。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，山东省枣庄市底阁镇招商引资项目集中签约、开工奠基仪式举行，底阁镇人民政府与枣庄中岳新材料有限责任公司就年产 4000 吨高纯硅新材料项目进行了签约。据悉，高纯硅材料生产线建设项目由枣庄中岳新材料有限责任公司投资建设，位于底阁镇工业集聚区(利华石膏矿北井)，占地面积 15 亩，计划投资 1.2 亿元。该项目主要建设高纯硅材料生产线，生产线定位为打造“科技含量高、经济效益好，资源消耗低、环境污染少”的高科技现代化的高纯硅材料生产线。产品市场应用广泛，主要有半导体用高端石英绀蛎、航天航空等领域所需的特种玻璃制造技术、高纯纳米级球形硅微粉与高纯工业硅的应用。项目运行后，可年产高纯硅材料 4000 吨，实现年营业收入 8000 万元，带动就业 40 人。
2. 近日，由中国能源建设集团天津电力建设有限公司投资建设的张家口尚义 400 兆瓦集中式牧光互补光伏项目正式开工。该项目工程动态投资 24.7 亿元，规划建设装机容量为 400 兆瓦，将新建一座 220 千伏升压站，配置 2 小时 15%容量的储能装置，最终接入张北县坝上 500 千伏变电站，力争 2023 年底并网发电。升压站征地面积约 27.82 亩，光伏场区租地面积约 14000 亩。

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#	13000	0
		通氧 553#	13150	-50
		521#	13500	-100
		441#	13550	-100
		421#	13850	-100
		3303#	14250	-100
		2202#	21750	0
	黄埔港	不通氧 553#	12900	0
		通氧 553#	13200	0
		441#	13500	-100
		421#	14000	-50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1845	-10
		421#	2055	-30
	昆明	不通氧 553#	13000	0
		通氧 553#	13450	0
		421#	14000	0
	四川	不通氧 553#	12700	0
		421#	13700	-150
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	2000	-100
	宁夏精煤	\	1750	-100
有机硅	华东	DMC	14100	0
		107 胶	14650	0
		硅油	16250	-200
多晶硅	\	多晶硅复投料	73	-6.5
		多晶硅致密料	70	-5.5
		多晶硅菜花料	66	-4
硅片		M10 单晶	2.9	-0.1
电池片		M10 单晶	0.79	0
光伏组件		182 系列	1.4	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18530	-50
		A356 铝合金锭:全国	19200	-100
		铝合金 ADC12	18500	0

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

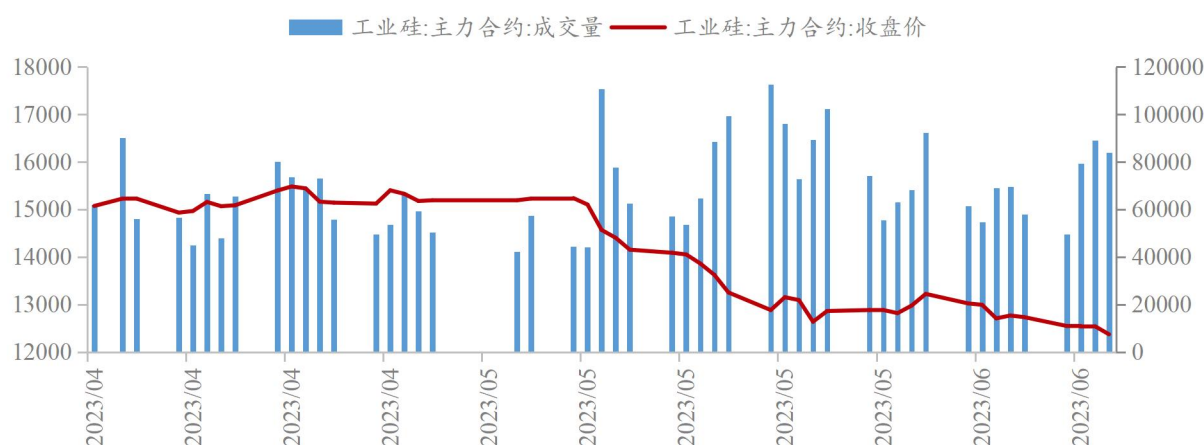
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	12370	-1.55
	主力合约持仓量	87835	3194
现货价差	421#-553#	700	—
基差	421#	1480	—
	553#	780	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研发部

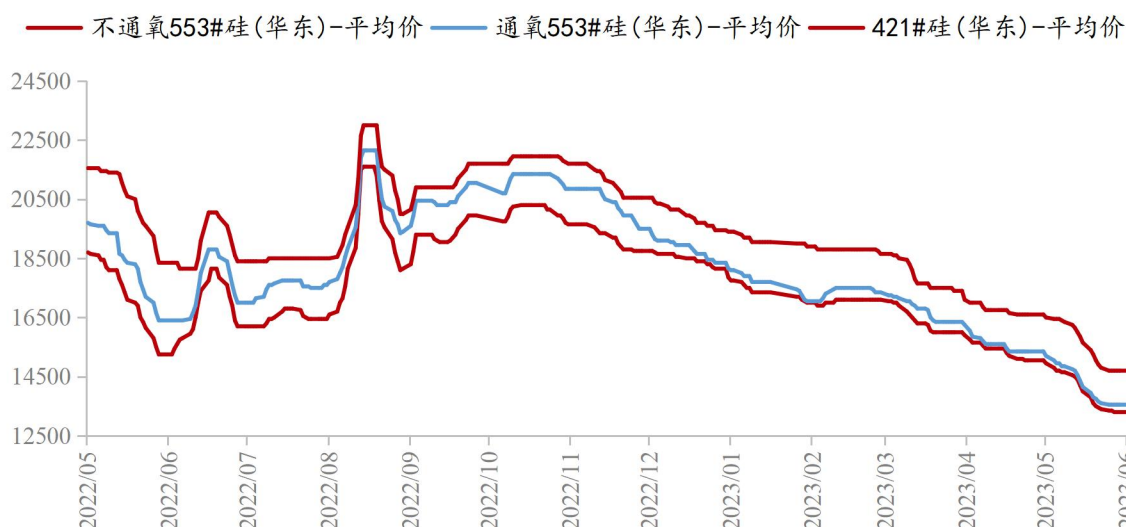
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



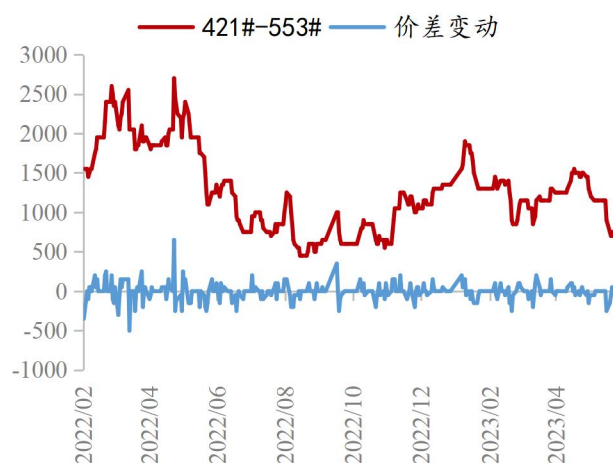
数据来源：iFinD、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

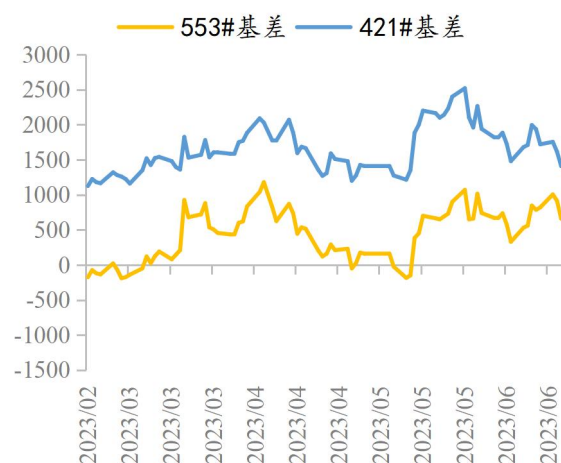


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 不同牌号现货价差(单位:元/吨)

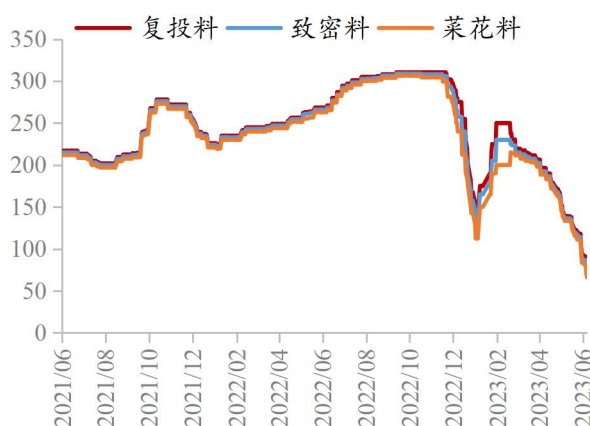


图表4 基差走势(单位:元/吨)

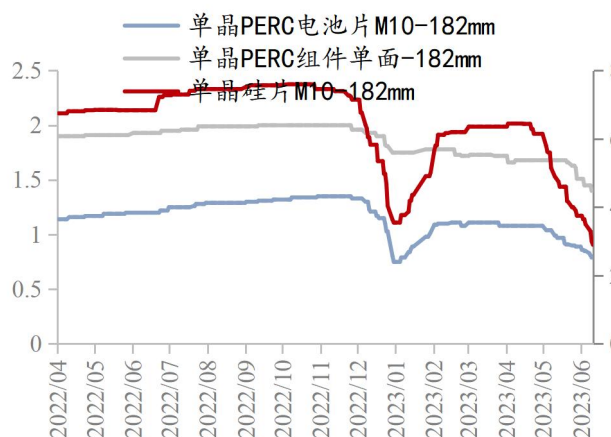


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

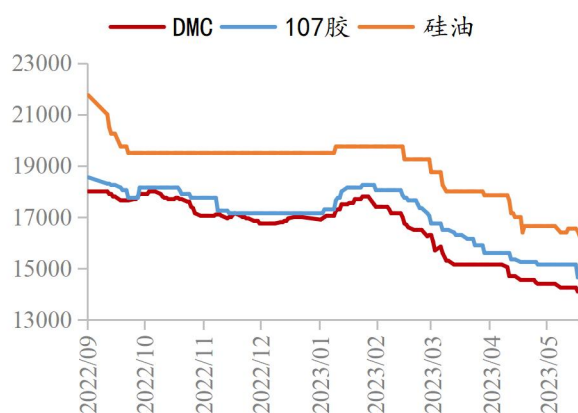


图表6 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

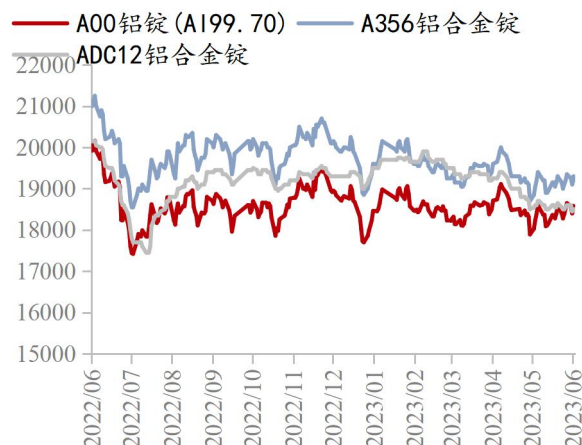


数据来源: SMM、兴证期货研发部

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。