

工业硅日度报告

2023年9月5日 星期二

兴证期货·研究咨询部

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 13650 (100) 元/吨, 通氧 553#硅 14150 (100) 元/吨, 421#硅 14500 (50) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 77.5 (0) 元/千克, 多晶硅菜花料报价 73 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 13200 (0) 元/吨, 107 胶 14000 (0) 元/吨, 硅油 15600 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 19410 (-200) 元/吨, A356 铝合金锭 20050 (-200) 元/吨, ADC12 铝合金 19550 (-100) 元/吨。(数据来源: SMM、iFinD)

昨日工业硅期货价格大幅冲高回落, 现货价格均有上调。一是在于近期宏观利好消息频发, 提振市场信心, 商品整体偏强运行。二是供需方面多晶硅新增产能顺利投产, 叠加“金九银十”的旺季预期目前时间节点较难证伪, 做多需求边际改善预期。三是随着期货价格反弹, 市场存在交割利润, 导致 421#现货流通性持续偏紧, 现货价格坚挺。总体来看, “金九银十”旺季即将来临, 工业硅供需或有边际改善, 一方面供应目前维持高位难有再大幅度的增加, 另一方面需求多晶硅、有机硅方面或有一定支撑。整体看, 价格或震荡偏强运行, 重点关注需求边际变化。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. 昨日，弘元能源一期 5 万吨高纯晶硅项目成功投产，为弘元 N 型光伏全产业链战略筑基赋能。弘元能源科技(包头)有限公司 15 万吨高纯工业硅及 10 万吨高纯晶硅项目，位于内蒙古自治区包头市固阳县金山工业园内。占地面积约 1700 亩，总建筑面积 75 万平方米，总投资约 118 亿，分两期建设。项目建成后，形成年产 15 万吨高纯工业硅及 10 万吨高纯晶硅生产能力，带动光伏产业上下游联动合作，拉动当地配套产业持续发展。亩均年产值 1176 万元/亩，解决就业 2000-3000 人。其中，15 万吨高纯工业硅项目分两期建设，一期建设 8 万吨高纯工业硅（包括冶炼车间、原料供配料系统、综合仓库等）；二期建设剩余 7 万吨高纯工业硅(包括冶炼车间、原料供配料系统、公用工程和辅助设施等)。现下投产的 5 万吨 N 型高纯晶硅项目，未来将全部作为下游拉晶切片的生产原料，进一步提升产业链的稳定性和竞争力。高纯晶硅生产采用先进的改良西门子法工艺路线，具备转化率高、成本低、纯度高、杂质少、品质高的特点，产品纯度达到 9N-11N，为弘元全链光伏产品的优异表现打下了坚实基础。
2. 近日，“内蒙古通威高纯晶硅有限公司生产系统增效技改项”环境影响评价文件受理情况公示。在现有产能基础上增效技改，改扩建后全厂高纯晶硅产能由之前的 8.5 万吨提升至 14 万吨/年。内蒙古通威高纯晶硅有限公司（以下简称通威公司）成立于 2017 年，位于内蒙古包头金属深加工园区，注册资金 120000 万元，公司主要研究、开发、生产、销售多晶硅、单晶硅。通威公司一期:2.5 万吨高纯晶硅项目，于 2018 年 1 月取得环评批复，同年 12 月建成，一期包括 2.5 万吨多晶硅生产线，主要产品为太阳能级多晶硅。通威公司二期:光伏硅材料制造项目(二期 5 万吨高纯晶硅项目),于 2021 年 6 月取得环评批复，2022 年 12 月实际建成 6 万吨高纯晶硅生产线。目前，二期项目企业已通过自主验收，二期项目主要包括 6 万吨/年高纯晶硅生产线，主要产品为太阳能级多晶硅。

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#	13650	100
		通氧 553#	14150	100
		521#	14500	50
		441#	15050	50
		421#	14500	50
		3303#	15400	100
		2202#	20500	0
	黄埔港	不通氧 553#	13600	100
		通氧 553#	14150	100
		441#	14500	50
		421#	15100	50
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	1875	0
		421#	2115	0
	昆明	不通氧 553#	13550	100
		通氧 553#	14050	0
		421#	15150	0
	四川	不通氧 553#	13300	50
		421#	14950	50
硅石	新疆硅石	\	500	0
	云南硅石	\	435	0
精煤	新疆精煤	\	1700	0
	宁夏精煤	\	1630	0
有机硅	华东	DMC	13200	0
		107 胶	14000	0
		硅油	15600	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	79.5	0
		多晶硅致密料	77.5	0
		多晶硅菜花料	73	0
硅片		M10 单晶	3.35	0
电池片		M10 单晶	0.76	0
光伏组件		182 系列	1.22	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	19410	-200
		A356 铝合金锭:全国	20050	-200
		铝合金 ADC12	19550	-100

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

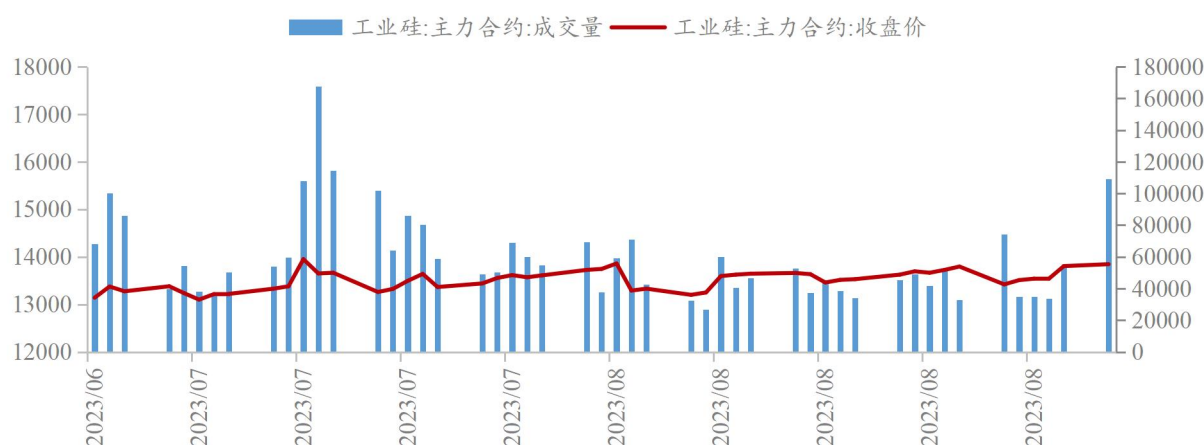
表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	13845	0.73
	主力合约持仓量	52666	-4121
现货价差	421#-553#	350	—
基差	421#	655	—
	553#	305	—

数据来源：SMM，iFinD，兴证期货研究咨询部

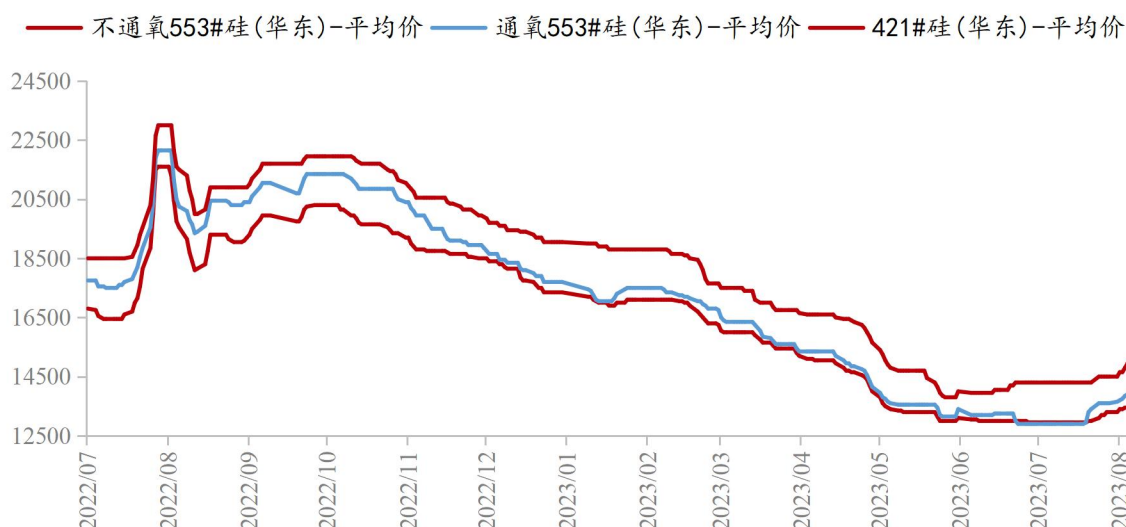
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



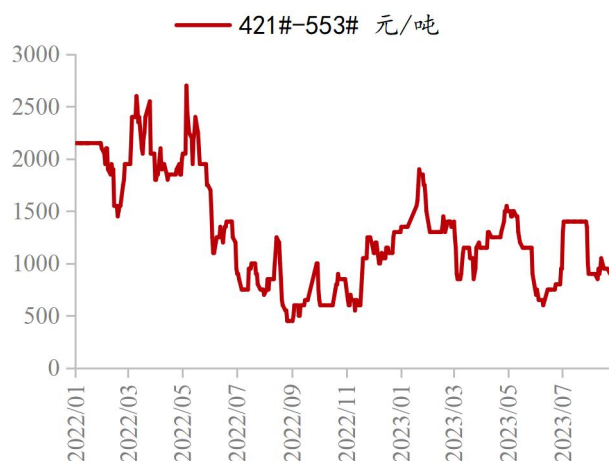
数据来源：iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

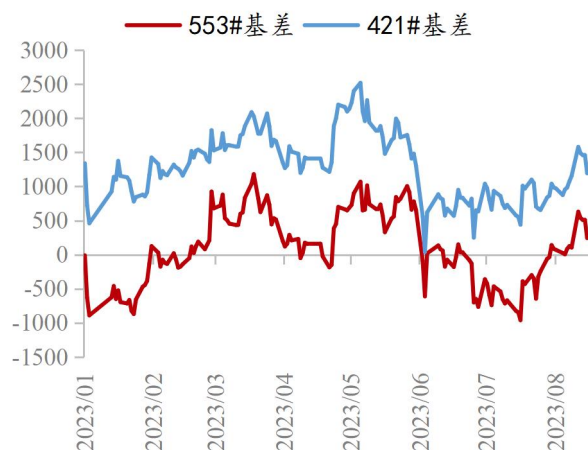


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 3 不同牌号现货价差 (单位: 元/吨)

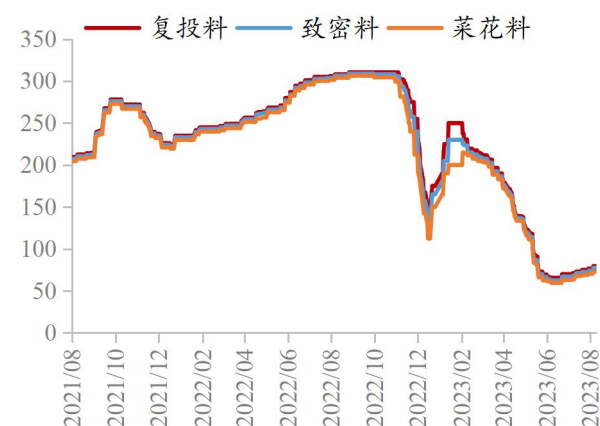


图表 4 基差走势 (单位: 元/吨)

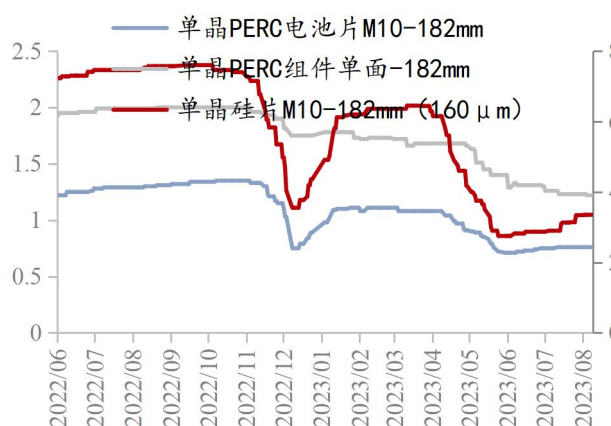


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 5 多晶硅现货参考价 (单位: 元/千克)

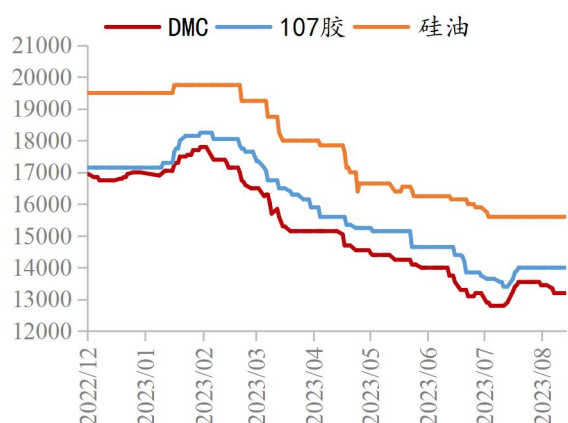


图表 6 硅片等现货价 (单位: 元/片; 瓦)

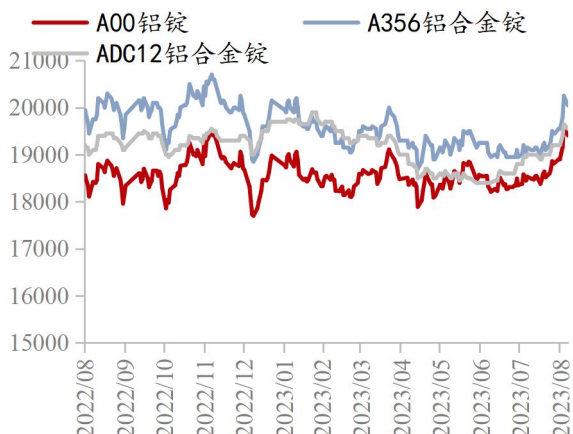


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。