

工业硅日报：工业硅盘整震荡调整 基本面未现明显驱动

2023年2月21日 星期二

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		工业硅期货日度数据监测						
指标			截止	单位	昨日	今日	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	2/22	元/吨	17675	17575	-100	-0.57%
		成交量	2/22	手	34830	41633	6803	19.53%
		持仓量	2/22	手	46597	47406	809	1.74%
	SI09价格		2/22	元/吨	17580	17475	-105	-0.60%
	SI10价格		2/22	元/吨	17530	17360	-170	-0.97%
现货	通氧5530 (华东)		2/22	元/吨	17500	17500	0	0.00%
	不通氧5530 (华东)		2/22	元/吨	17100	17100	0	0.00%
	4210 (华东)		2/22	元/吨	18800	18800	0	0.00%
价差	基差	SI08基差	2/22	元/吨	-175	-75	100	-57.14%
		SI09基差	2/22	元/吨	-80	25	105	-131.25%
		SI10基差	2/22	元/吨	-30	140	170	-566.67%
	跨期	8-9价差	2/22	元/吨	95	100	5	5.26%
		8-10价差	2/22	元/吨	145	215	70	48.28%

数据来源：wind，文华财经，金石期货研究所

二、行业相关信息概览

1、云南限电政策对工业硅生产短期影响有限。从多家工业硅企业和研究机构了解到，云南枯水期限电影响最大的是电解铝企业，目前尚未波及工业硅企业，即便波及，由于工业硅企业已开始陆续停炉减产，并不在开工旺季，所以对其产量影响有限，暂时不会出现两年多前的剧烈上涨行情。市场反而更应该关注枯水期限电是否会导致夏季发生连锁反应，比如，电解铝企业把原本夏季正常的检修移到现在来做，将会导致夏季整体用电需求更高，届时限电会影响电解铝企业开工，进而影响部分工业硅企业开工。

2、半导体出口缩水近半 韩国 2 月或面临连续五个月出口减少危机。据韩国中央日报消息，截至本月 20 日，韩国出口比一年前减少了 2.3%，出口连续 5 个月同比减少的可能性随之增大。据韩国关税厅 21 日透露，本月 1-20 日的出口额为 335.49 亿美元，比去年同期减少了 2.3%。从出口品种来看，韩国最主要的

出口品种半导体出口额减少了 43.9%，缩水近一半。全球范围内，DRAM 等主要产品的需求减少，导致价格下跌和销售低迷的情况接踵而至。

3、云南怒江硅企开工情况。SMM2 月 22 日讯，继云南电解铝限电后市场传来怒江限电消息，此次限电规模 7 万负荷，换算约为 5 台矿热炉。根据 SMM 调研数据，云南怒江建成工业硅矿热炉共计 24 台，目前 5 家硅厂共 15 台矿热炉正在正常生产，截止发稿企业暂未收到明确限电通知。3 月份怒江变电站检修预计影响 8 台矿热炉生产。综合来看此次预计限电影响规模较为有限，后续需关注 4 月份电力供应情况。

三、相关图表概览

图1：工业硅期现价格（活跃合约）（单位：元/吨）

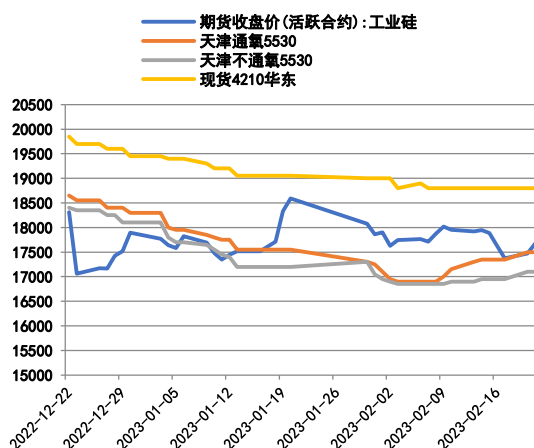


图2：工业硅活跃合约成交量及持仓量（单位：手）

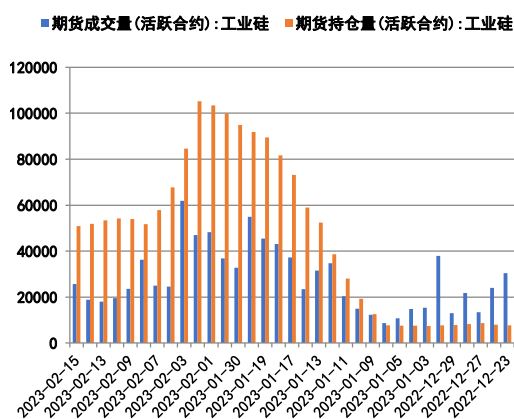


图3：基差（S08）

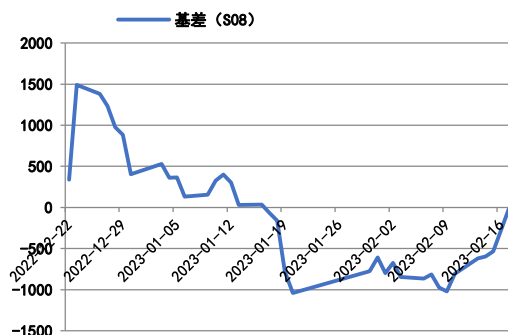


图4：基差（S09）

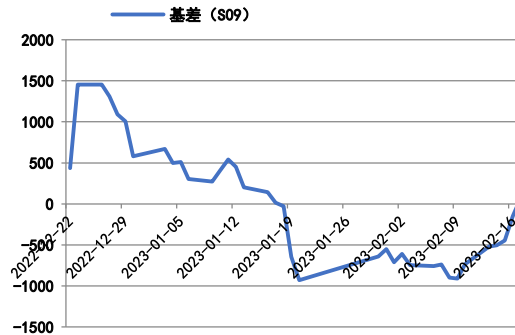


图5：基差（SI10）

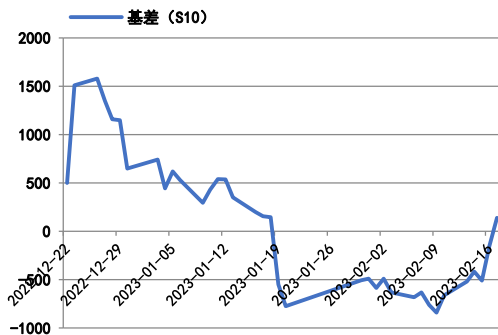


图6：8-9价差

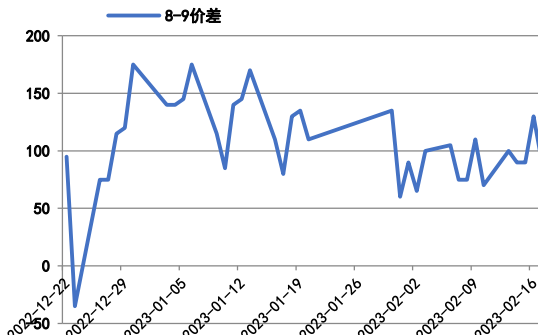


图7：8-10价差

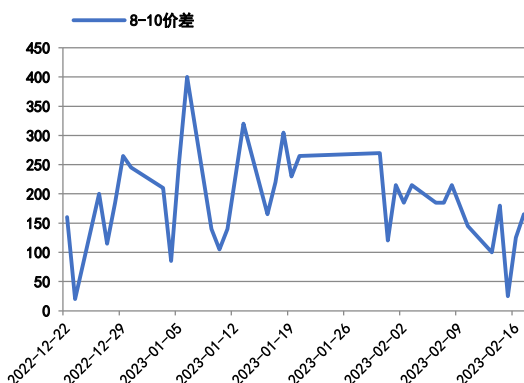
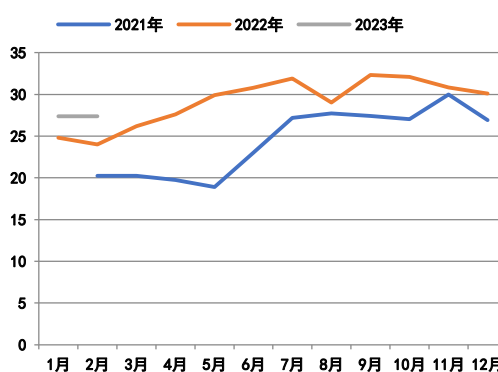


图8：工业硅产量（单位：万吨）



数据来源：文华财经、上海有色网、金石期货研究所

四、行情展望

2023年2月22日星期三，工业硅期货窄幅震荡，主力合约SI2308小幅收跌0.31%，最终收盘价为17575元/吨。现货方面，工业硅现货价格持续保持稳定。供应方面，云南枯水期限电对工业硅短期生产影响有限，限电政策不会对当地工业硅企业生产造成太大影响。库存方面，当前库存商品仍处于去库阶段，库存压力较大。根据SMM统计，截止2月17日，工业硅社会库存共12.6万吨，周环比减少0.1万吨，同比增长53.66%。需求方面，房地产终端需求复苏且行业即将迎来金三银四传统消费旺季有机硅价格偏暖运性，开工率不断提升，提振工业硅需求。光伏终端需求提升，多晶硅价格逐步企稳反弹，多晶硅扩产持续，但工业硅订单未有显著改善。铝合金价格持稳，总体成交清淡，下游维持刚需采购。

总体来看，工业硅当前基本面暂未出现明显驱动，期货价格预计受宏观面情绪影响较大，短期内维持震荡走势。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

钱龙 期货从业资格号：F3077614；投资咨询证书号：Z0017608

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。