

工业硅期货周报

盘面多空情绪交织，工业硅维持震荡走势

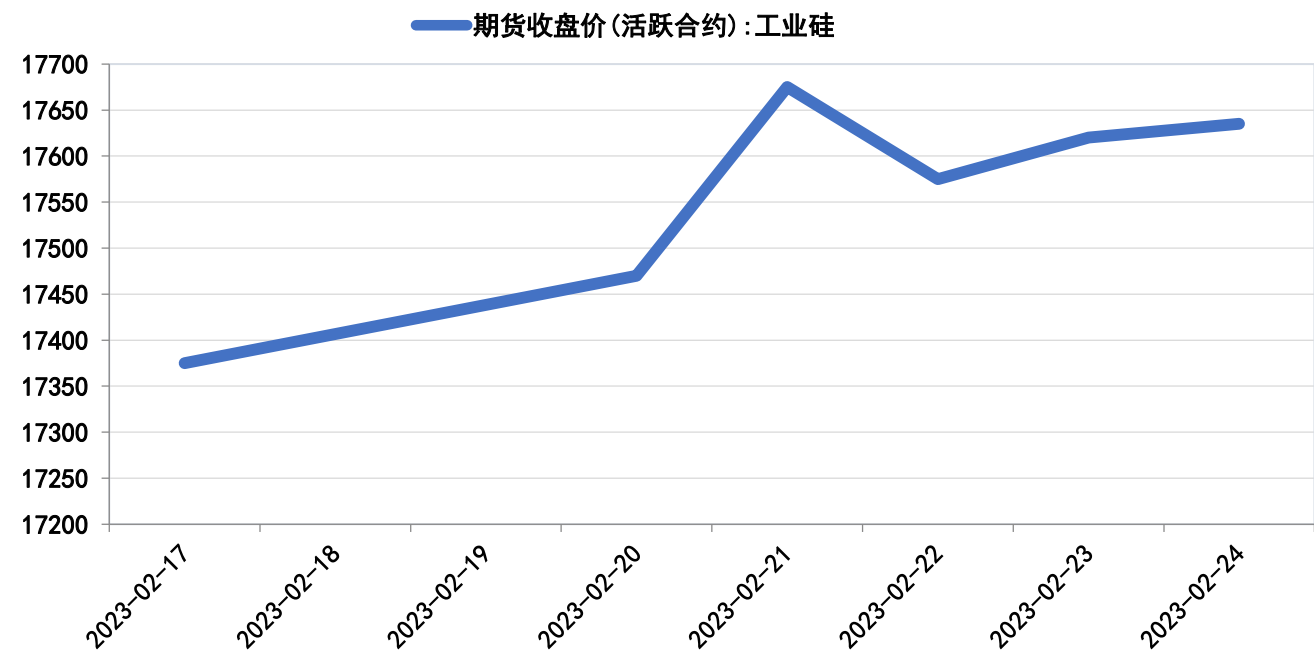
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

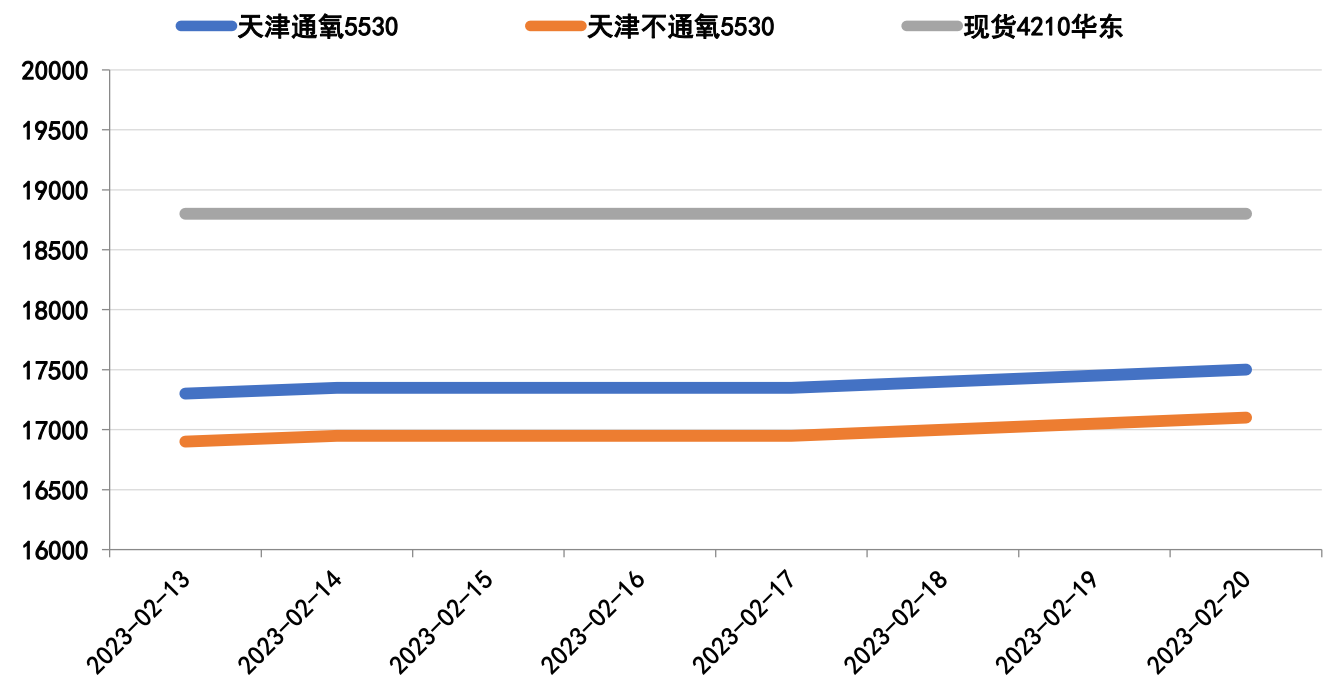
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	元/吨	17375	17635	260	17634
		成交量	手	27627	44344	16717	44343
		持仓量	手	47877	45607	-2270	45606
	SI09价格		元/吨	17285	17515	230	17514
	SI10价格		元/吨	17210	17440	230	17439
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	17350	17500	150	17499
	不通氧5530 (华东)		元/吨	16950	17100	150	17099
	4210 (华东)		元/吨	18800	18800	0	18799
价差	基差	SI08基差	元/吨	-25	-135	-110	-136
		SI09基差	元/吨	65	-15	-80	-16
		SI10基差	元/吨	140	60	-80	59
	跨期	8-9价差	元/吨	90	120	30	119
		8-10价差	元/吨	165	195	30	194

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



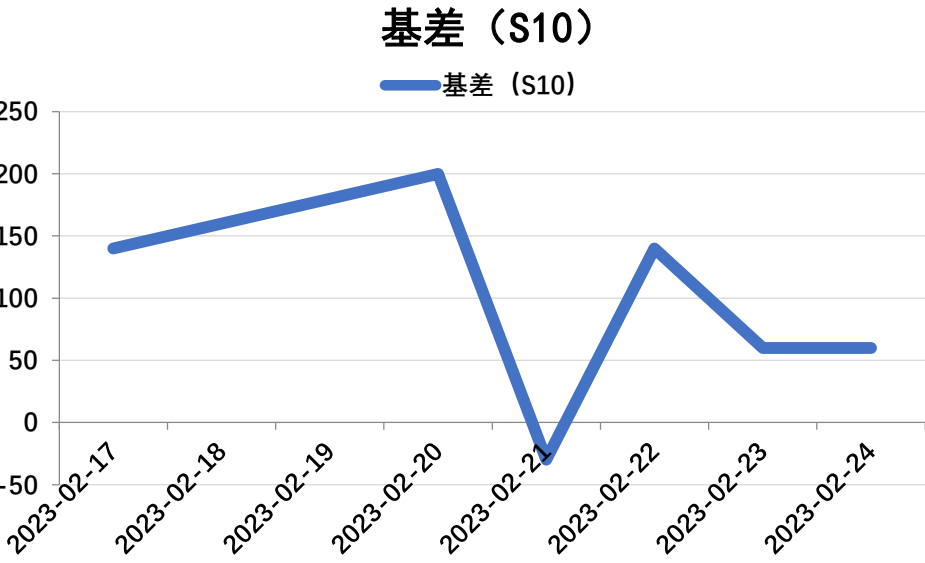
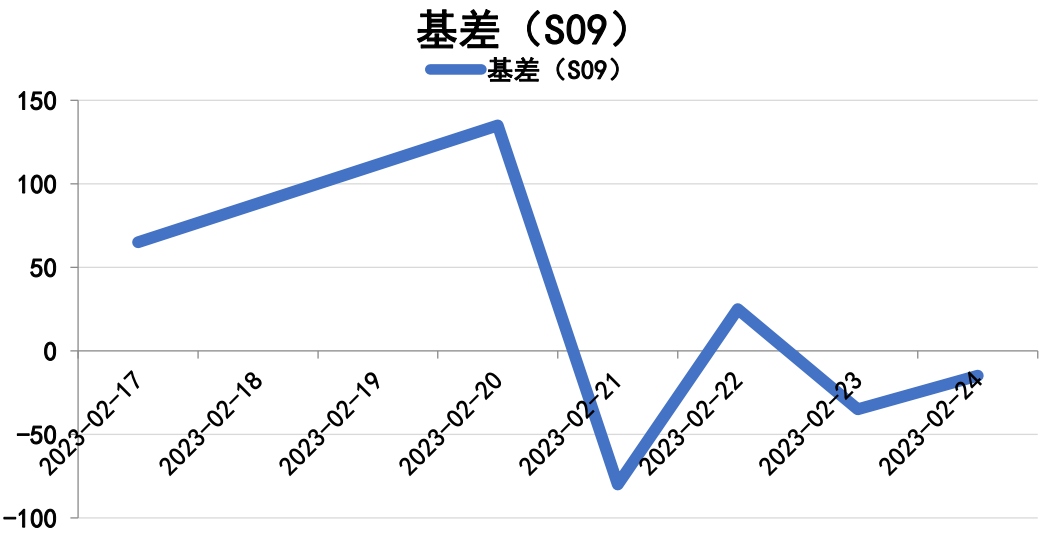
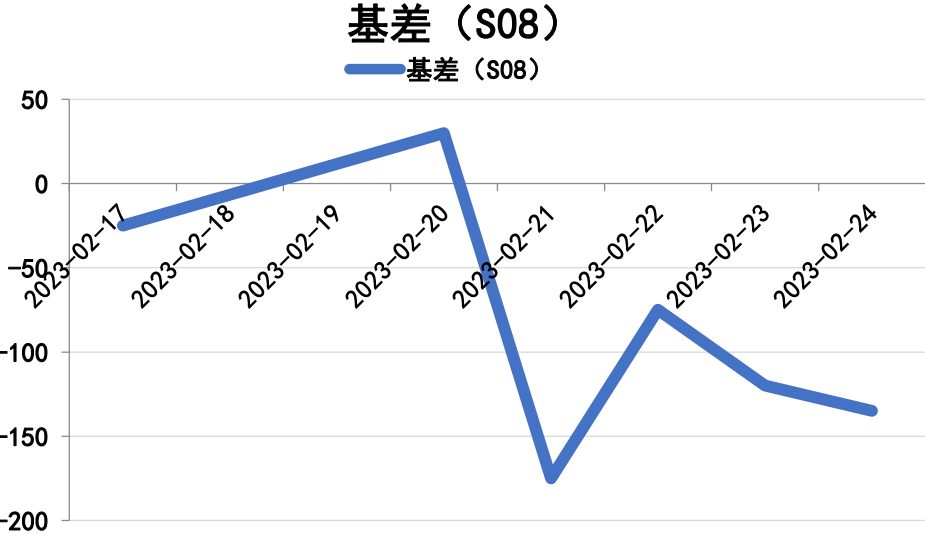
本周工业硅主力08合约收涨1.5%或260元/吨，开盘价17300元/吨，收盘价17635元/吨，最低价17260元/吨，最高价17800元/吨，周均价17587元/吨，成交量增70047手至19.2万手，持仓量减2270手至45607手。

工业硅主要现货价格走势



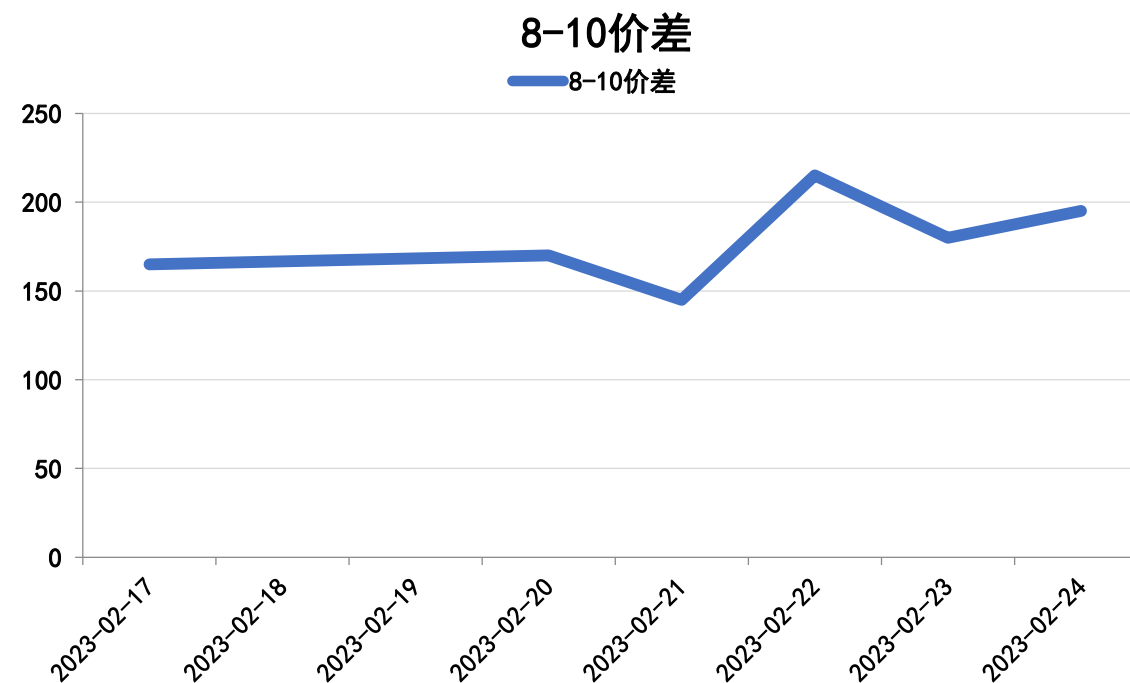
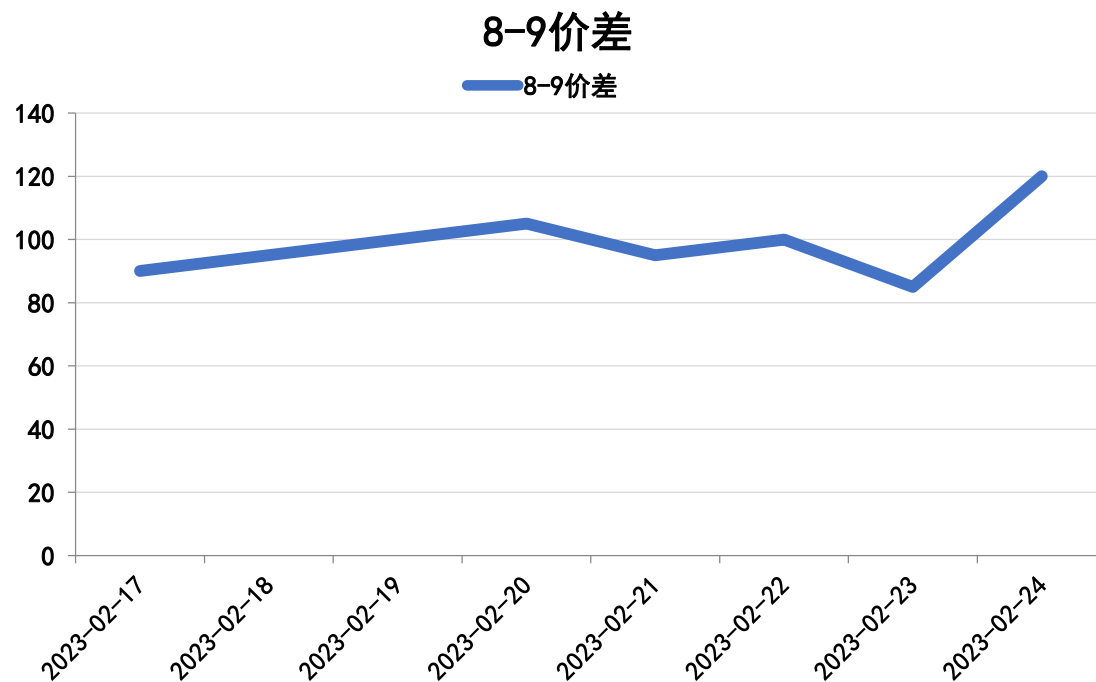
本周工业硅市场价格维持低位，今日华东通氧553#硅在17300-17600元/吨，华东通氧421#硅在18700-18900元/吨。现货市场询单较少，市场成交稍显低位，目前工业硅厂家低价出货意愿降低。

主要基差周度走势概览



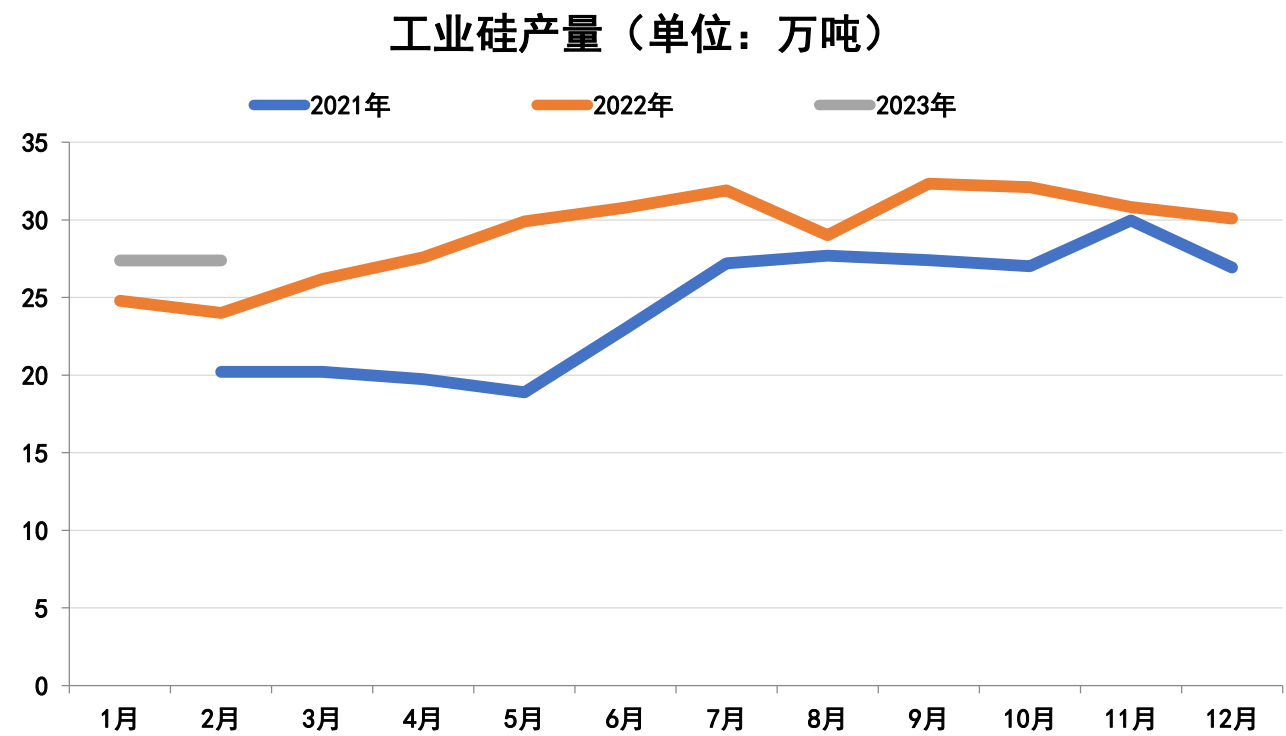
S08、S09及S10基差本周普遍震荡走弱，其中S08及S09基差值为负，S10基差值为正。

主要月间价差周度走势概览

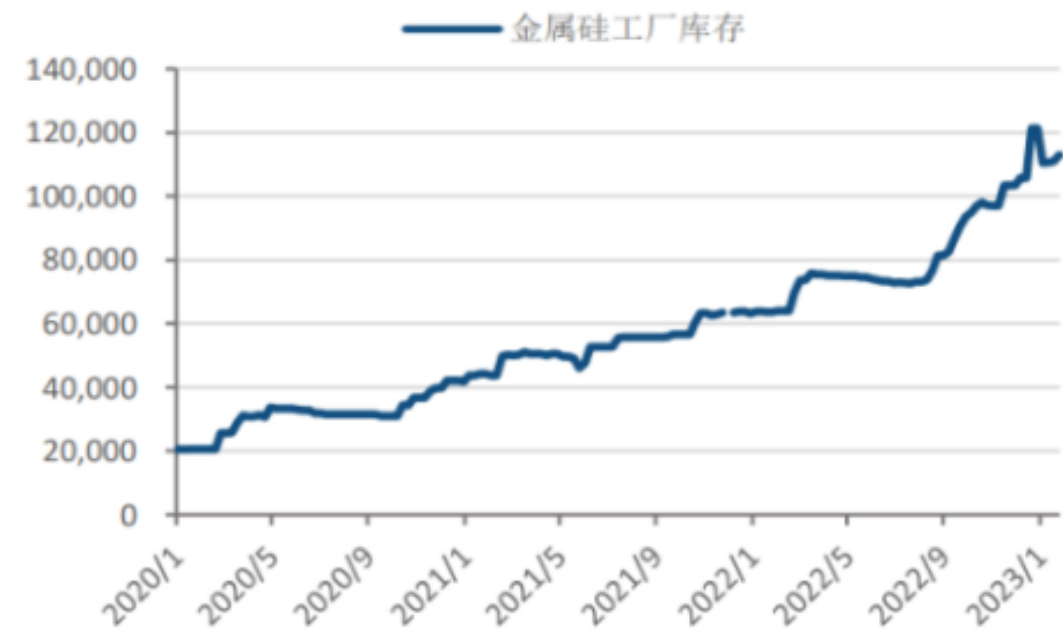


8-9价差及8-10价差本周走势均呈现震荡上行。

02 基本面分析

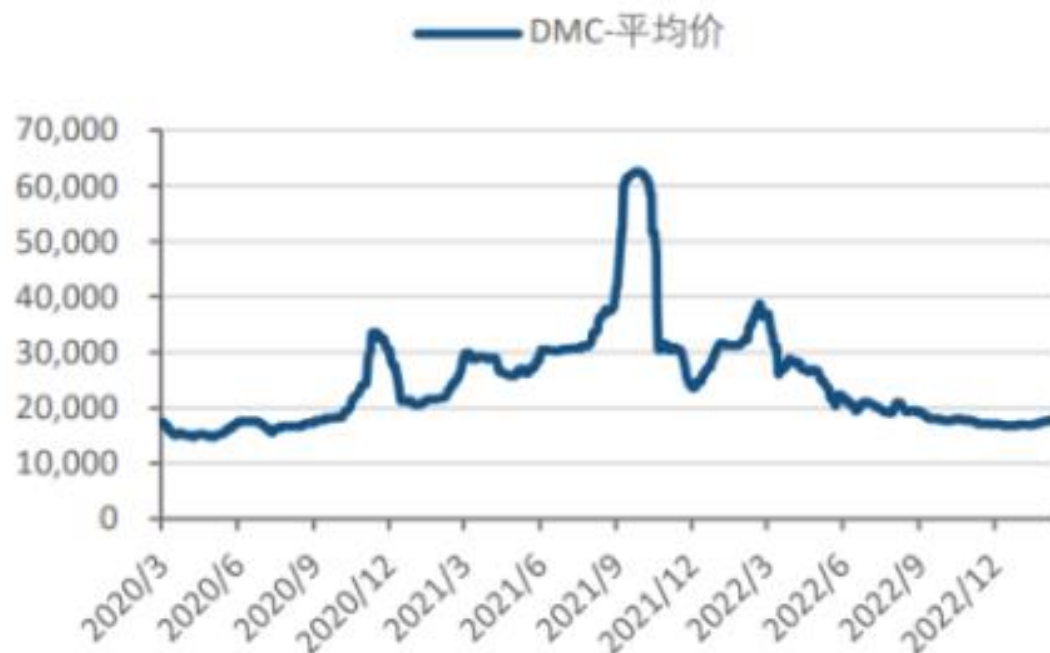


供应方面，虽然西南部分地区工业硅企业减产，但西北地区产量持续攀升，整体产量稳中有增。本周工业硅开炉数小幅增加，据百川盈孚数据，截止2月23日，我国金属硅开工炉数325台，整体开炉率45.71%，环比增加4台。



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%。

有机硅现货价格走势



有机硅中间体开工率



有机硅方面，华东市场有机硅DMC价格区间盘稳运行，目前化工市场主流报价为17400-18200元/吨之间。本周有机硅DMC企业开工率和产量有所回升，对工业硅需求稳步提升。据隆众资讯显示，国内有机硅DMC13家样本企业周均开工率为97.96%，较上周上调0.25%，周产量4.03万吨，较上周增加0.1万吨。

多晶硅现货价格走势



多晶硅开工率



多晶硅方面，多晶硅价格维稳，硅料企业签单价差较大，成交均价基本持稳。当前硅料库存量较高叠加下游市场需求较弱，硅料价格难以坚挺。后期需继续关注市场整体需求恢复情况、库存消耗情况以及市场情绪的变化。

铝合金现货价格走势

— SMM铝合金ADC12-平均价



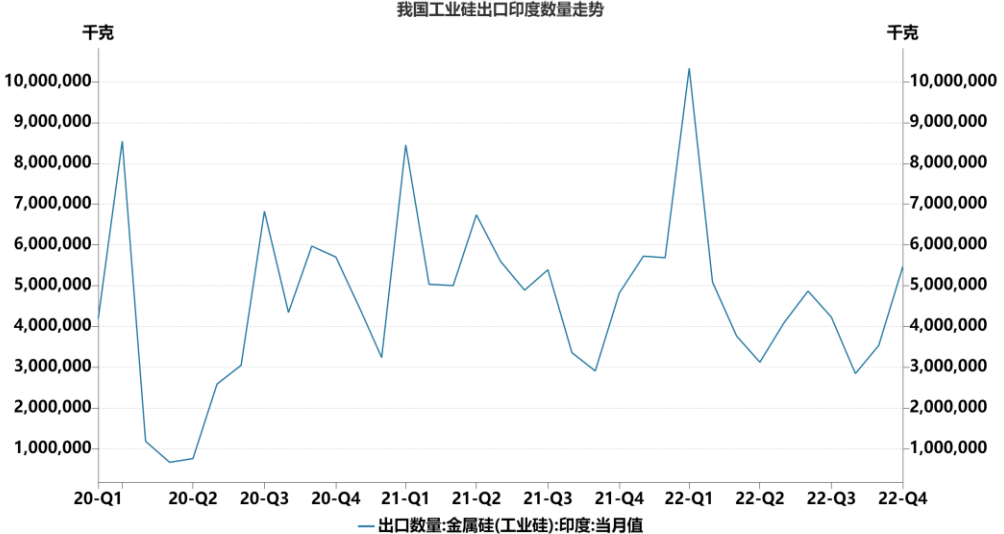
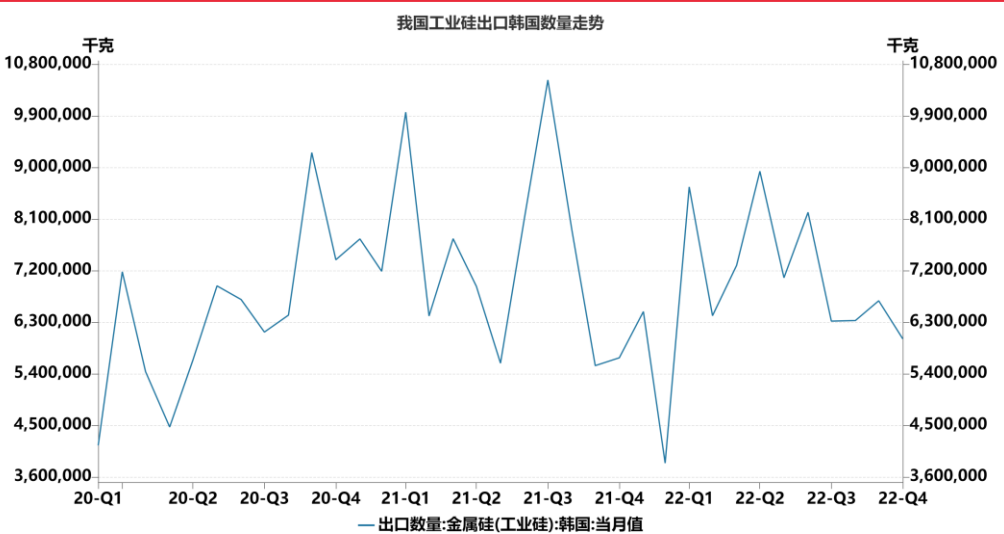
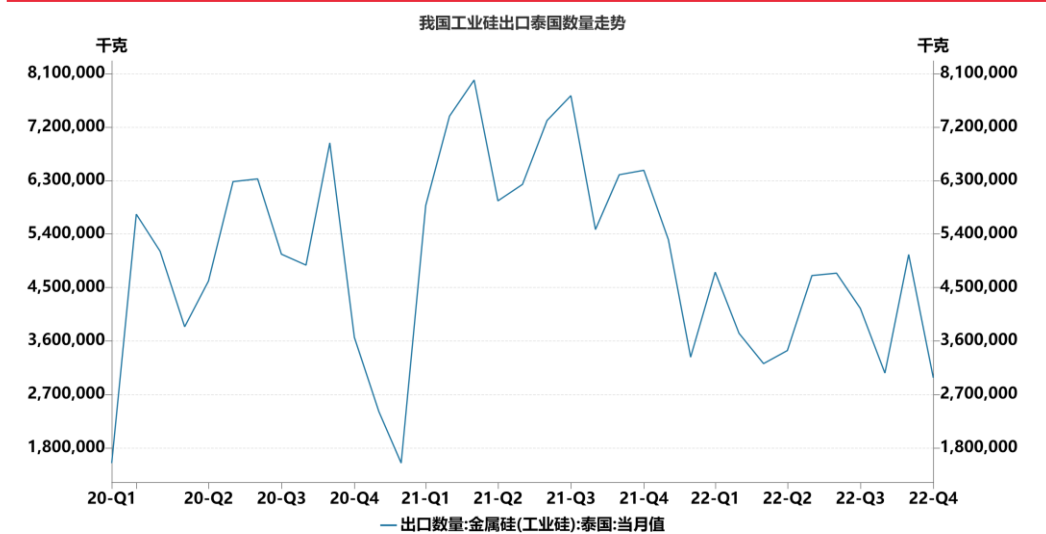
铝合金开工率

— 中国再生铝合金月度开工率 — 中国原生铝合金月度开工率



铝合金方面，市场成交整体仍偏弱，下游铝压铸企业维持刚需采购为主，铝合金定价偏弱运行。受到终端汽车消费不景气的影响，2月铝合金企业新增订单量低于1月份，因此铝合金企业开工仍维持低位，对工业硅采购刚需补库为主。

我国工业硅主要出口国家出口量概览



数据来源: wind、金石期货研究所

03 分析展望

- 宏观方面，美国1月核心PCE物价指数年率录得4.7%，超过预期的4.30%，较前值4.40%有所反弹；美国1月核心PCE物价指数月率录得0.6%，同样超过预期的0.40%和前值的0.30%；美国1月个人支出月率录得1.8%，创2021年3月以来最大增幅。数据公布后，美元指数短线上扬20点，自1月6日以来首次站上150关口。美国1月过热的经济数据令市场预期美联储加息进程将持续。美国联邦公开市场委员会(FOMC)的会议纪要显示，会议上所有担任票委的美联储官员都投票支持加息25个基点，将联邦基金利率目标区间上调到4.50%至4.75%之间。此外美联储会议纪要称，中国经济重新开放和俄乌战争仍然令通胀面临进一步升级的风险。
- 本周工业硅市场气氛较上周转弱，采价询价订单偏少，成交清淡。硅厂在高成本和限电预期下，捂货情绪浓厚。因此，下游采购商心理成交价格较低，上游供应商硅厂持仓惜售，上下游处于僵持博弈阶段，硅价整体持稳。现货方面，工业硅现货价格持续保持稳定。供应方面，北方新投产能开工平稳，弥补西南减产缺口。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，有机硅复苏态势逐渐明朗，对工业硅需求稳步提升，开工率不断提升，提振工业硅需求。多晶硅价格继续持稳，当前硅料库存量较高叠加下游市场需求较弱，多晶硅厂家开工率下调，硅料价格难以坚挺。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。

精诚所至

金石为开

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。

金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

