

工业硅期货周报

基本面持续偏弱 工业硅价格震荡承压

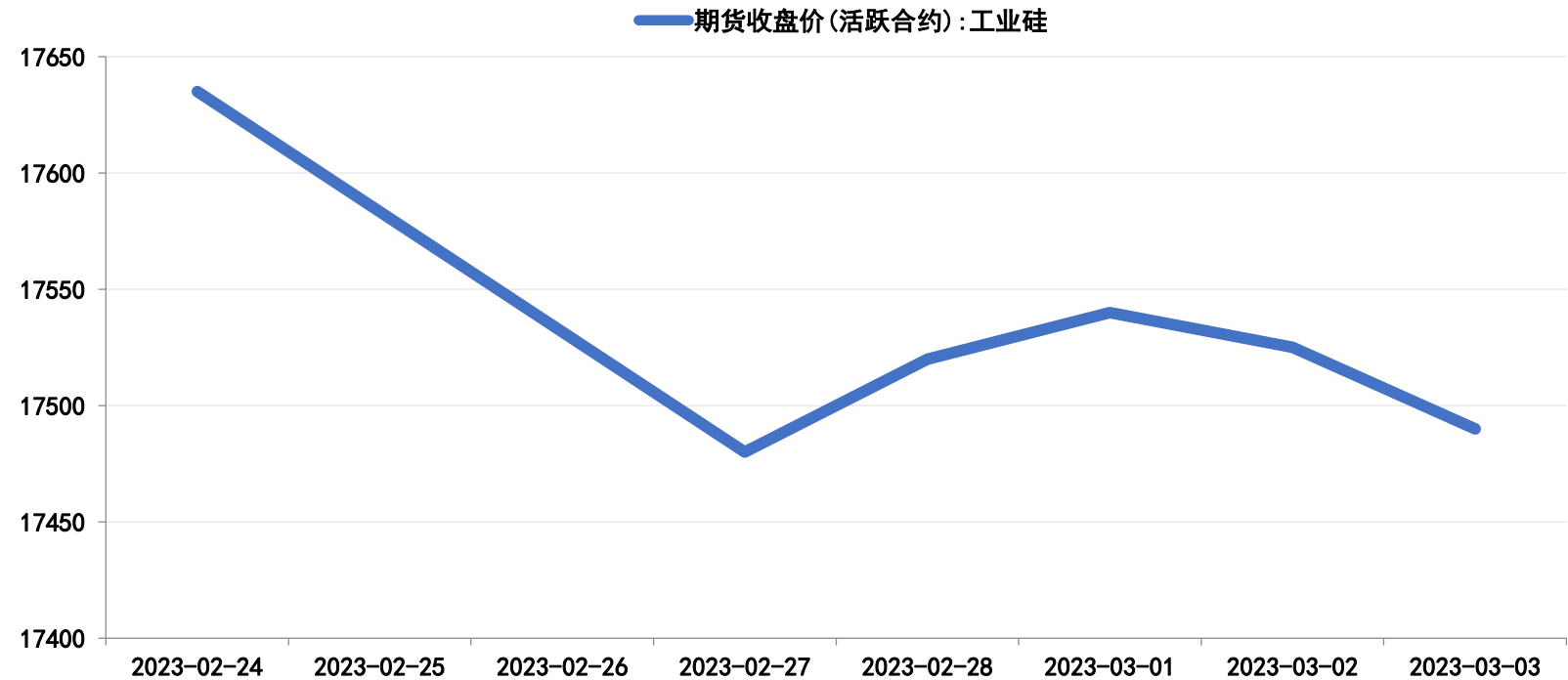
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

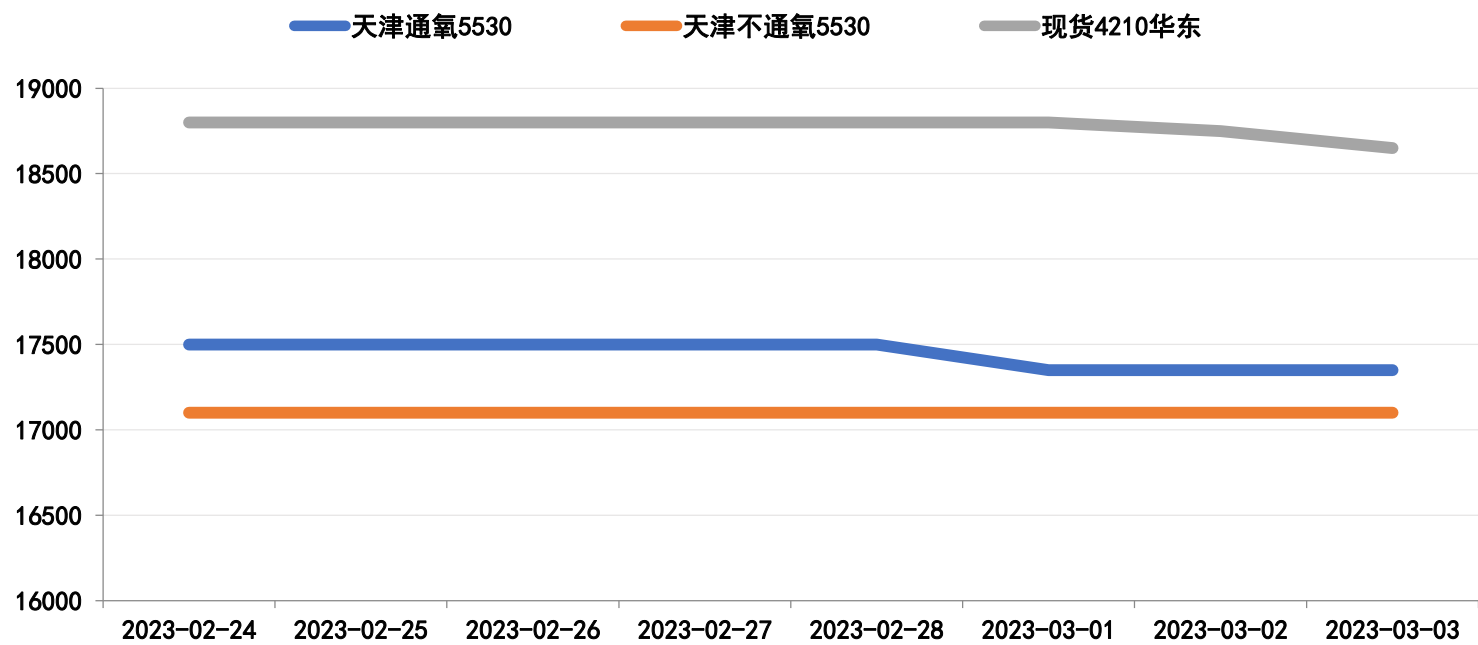
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	元/吨	17635	17490	-145	17489
		成交量	手	44344	53516	9172	53515
		持仓量	手	45607	44830	-777	44829
	SI09价格		元/吨	17515	17405	-110	17404
	SI10价格		元/吨	17440	17365	-75	17364
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	17500	17350	-150	17349
	不通氧5530 (华东)		元/吨	17100	17100	0	17099
	4210 (华东)		元/吨	18800	18650	-150	18649
价差	基差	SI08基差	元/吨	-135	-140	-5	-141
		SI09基差	元/吨	-15	-55	-40	-56
		SI10基差	元/吨	60	-15	-75	-16
	跨期	8-9价差	元/吨	120	85	-35	84
		8-10价差	元/吨	195	125	-70	124

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



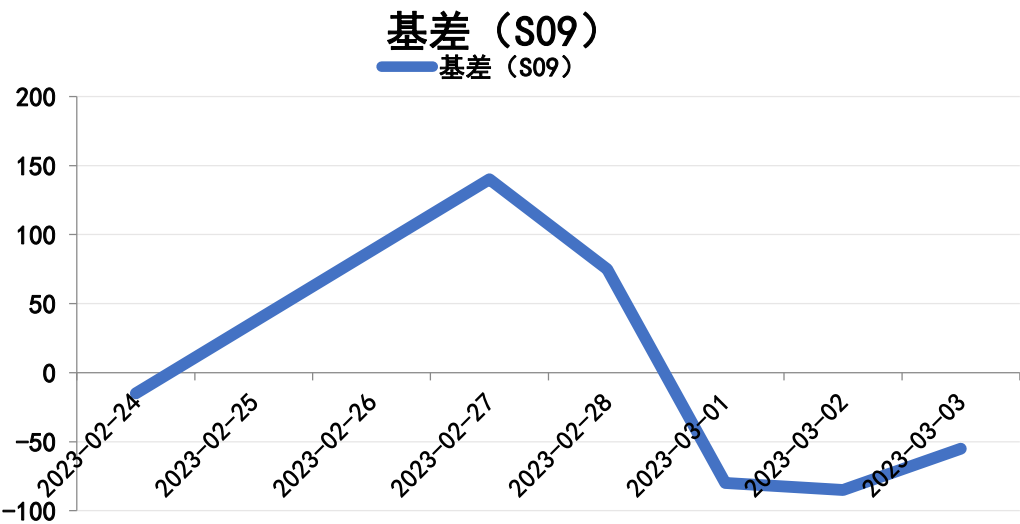
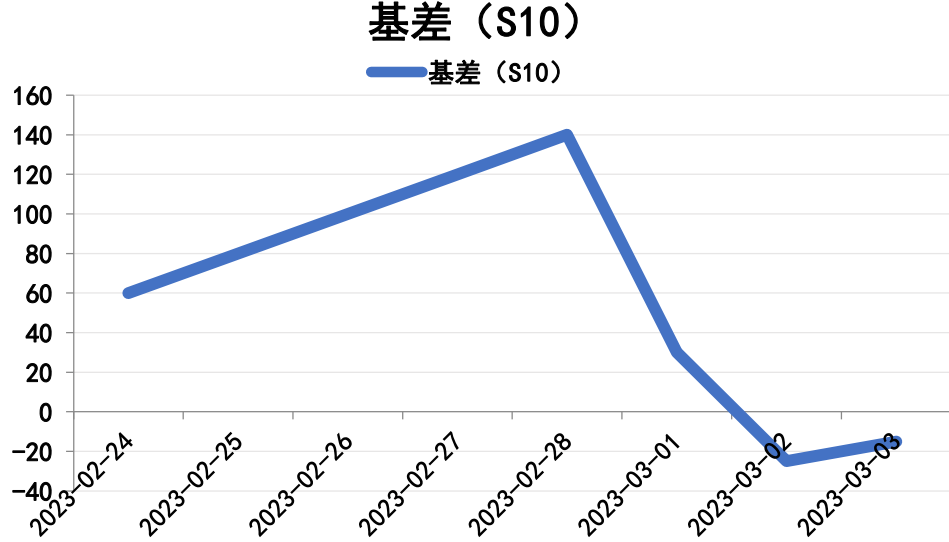
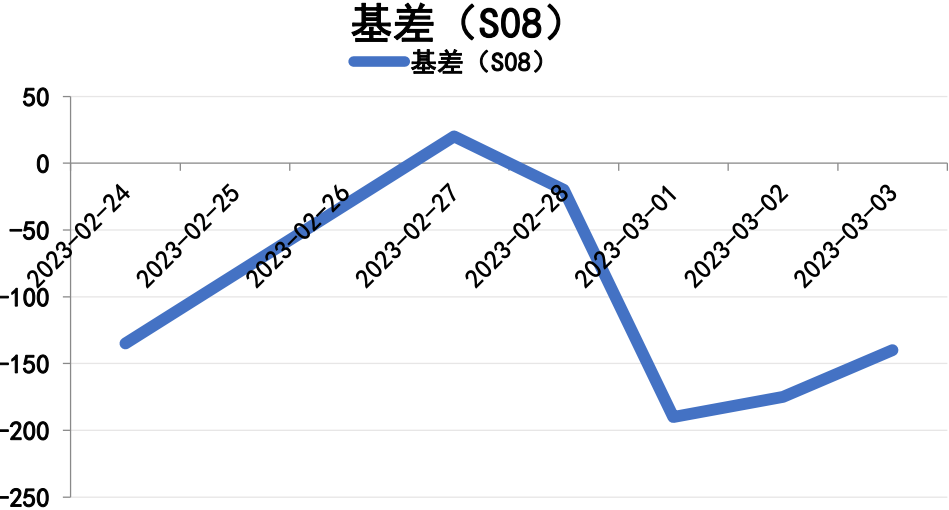
本周工业硅主力08合约收跌0.82%或145元/吨，开盘价17615元/吨，收盘价17490元/吨，最低价17420元/吨，最高价17745元/吨，周均价17533元/吨，成交量增32527手至22.5万手，持仓量减777手至44830手。

工业硅主要现货价格走势



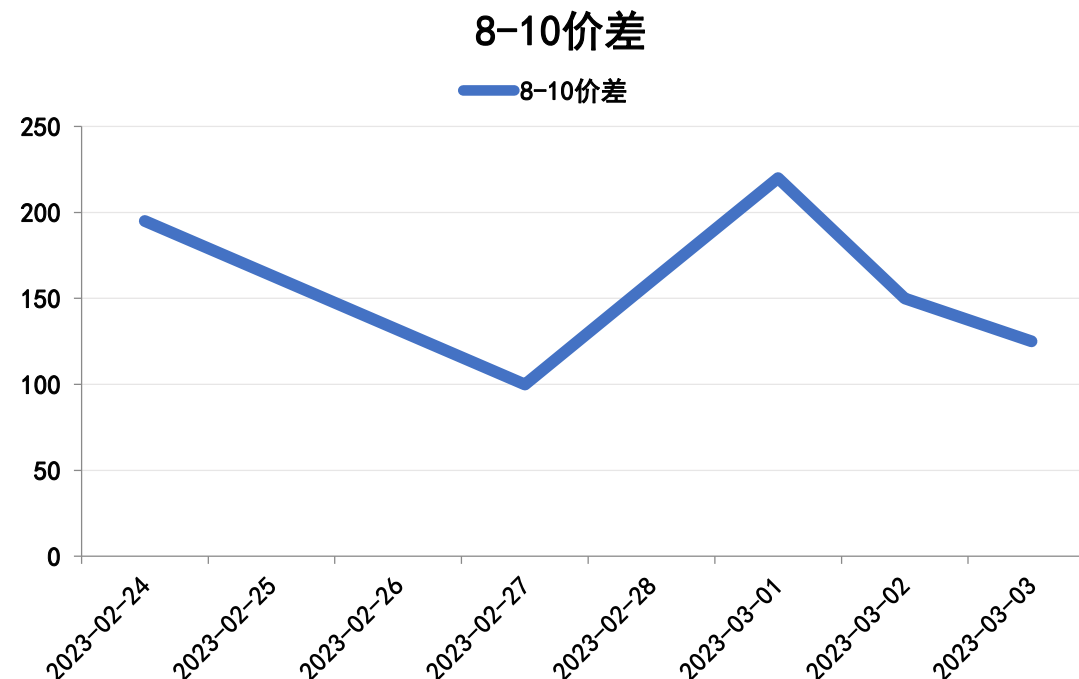
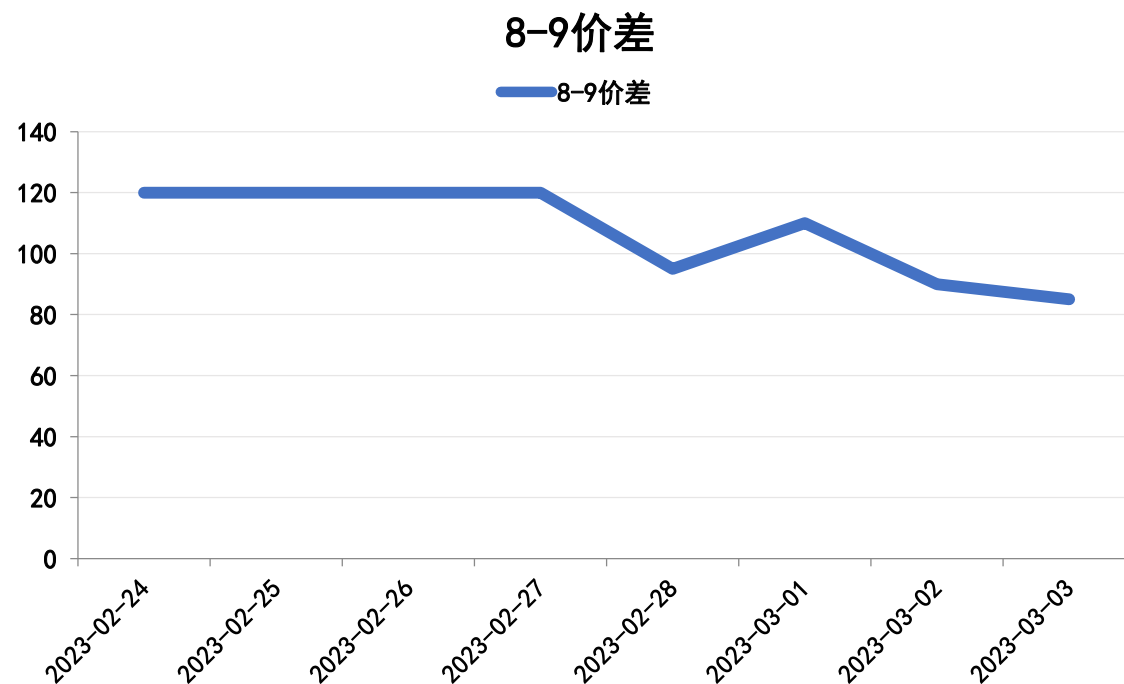
本周工业硅价格震荡偏弱运行，华东通氧553#硅在17300-17500元/吨，相比上周下跌约100元/吨，跌幅约0.57%。华东有机硅用421#硅在18600-18800元/吨，跌幅约0.80%。本周现货价格弱势，南北方市场分歧进一步拉大，西南地区厂家在成本线支撑下难再降价出货，选择挺价不出，西北地区厂家出货意愿继续转强。

主要基差周度走势概览



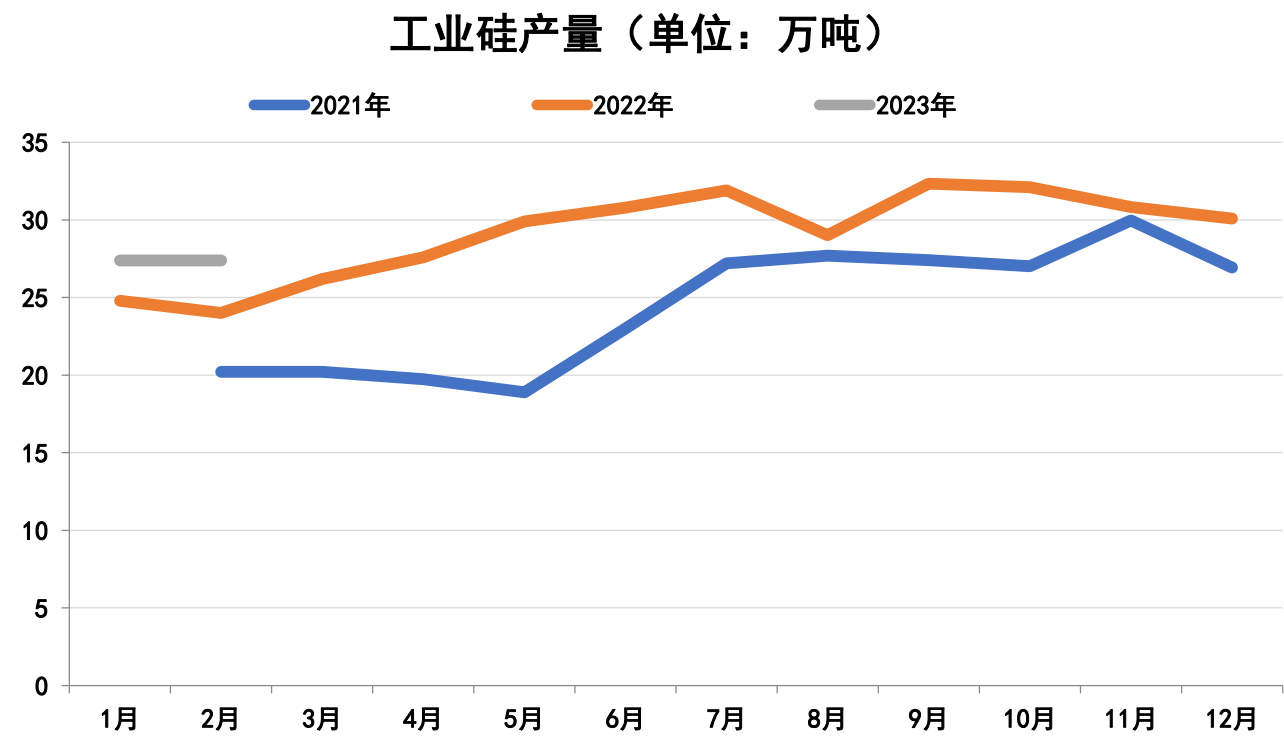
S08、S09及S10基差本周普遍震荡走弱，S08、S09及S10基差值均为负。

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下行。

02 基本面分析



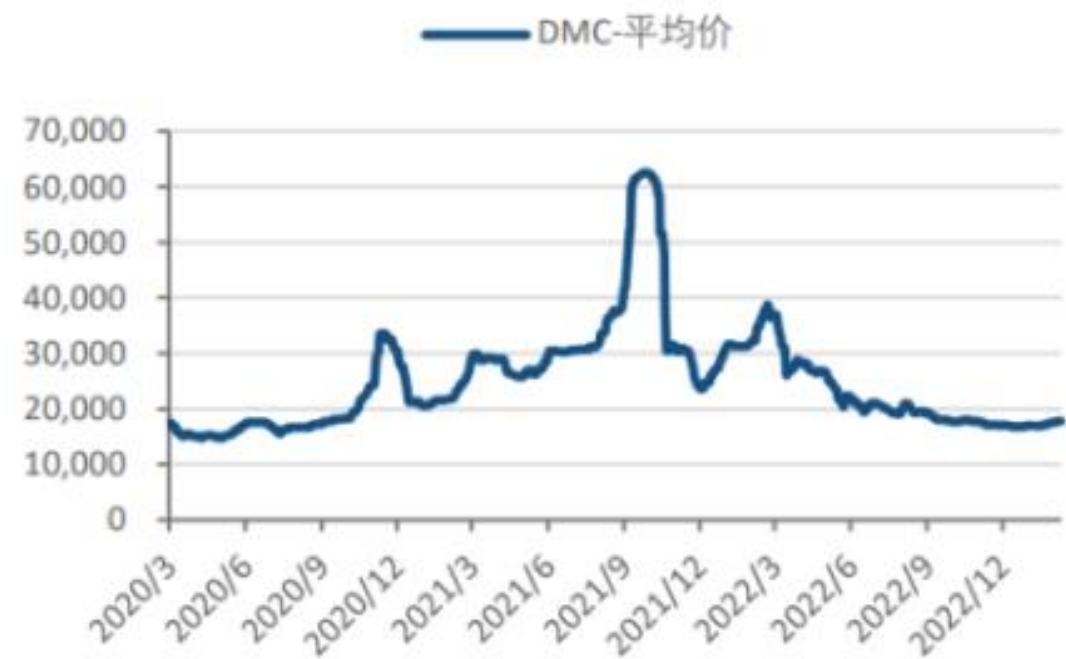
供应方面，周度开炉数据有所增加，行业整体库存压力偏高。据百川盈孚统计，截止3月5日全国工业硅开工炉数为337台，环比上周增加12台，主要增量来自西北地区。西南地区的多数工厂处于停炉状态，云南怒江地区因限电有少量停炉，但目前来看短期内影响较轻。

工业硅库存小幅下降，但去库压力仍较大



本周工业硅库存小幅下降，社会库存为12.6万吨，环比增加0.3万吨；工厂库存小幅上升，本周工业硅工厂库存12.0万吨，较上周减少0.3万吨。

有机硅现货价格走势



有机硅中间体开工率



有机硅下游进入库存消化期，终端消费需求不足，现货价格偏弱运行。

多晶硅现货价格走势



多晶硅开工率



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



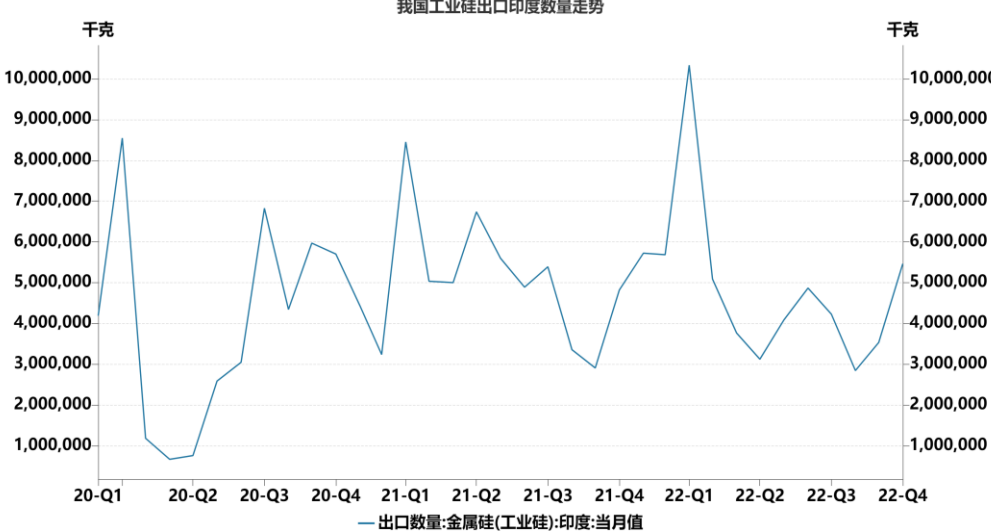
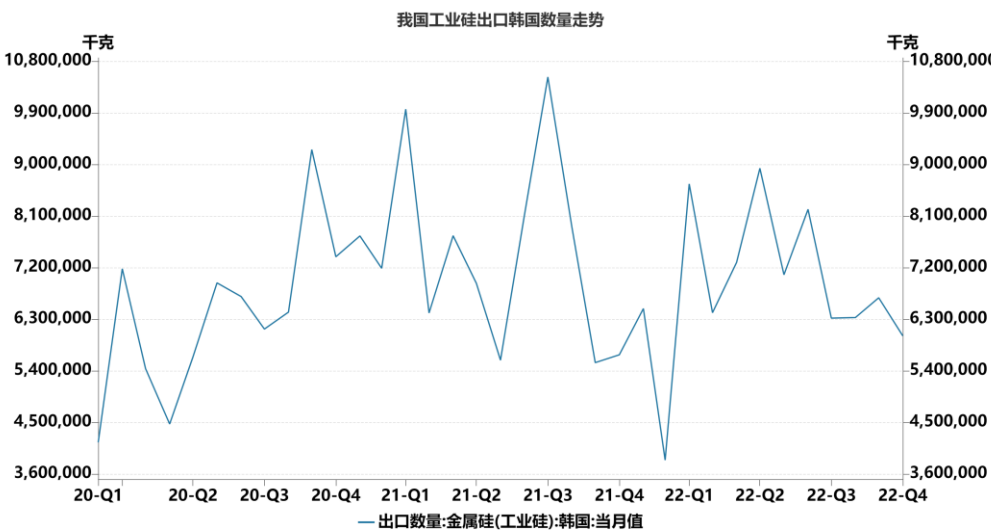
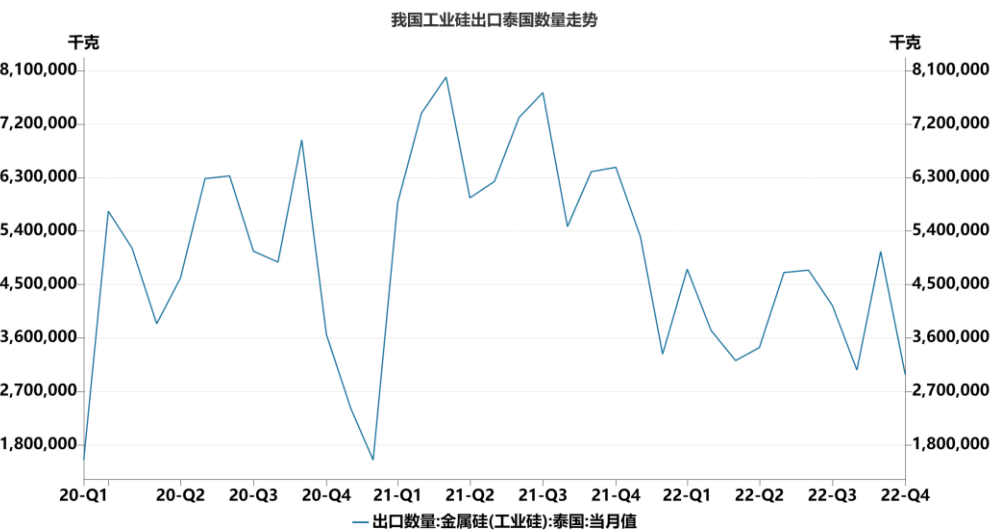
铝合金开工率

— 中国再生铝合金月度开工率 — 中国原生铝合金月度开工率



铝合金价格持稳，市场观望情绪浓厚，下游维持刚需采购。

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，宏观方面，本周三公布的数据显示，美国2月ISM制造业指数上升至47.7，为最近六个月以来首次出现改善，不过仍处收缩态势。此前1月该数据创下2020年5月以来的最低位。物价支付指数大反弹，凸显通胀压力上升。国内方面，本周国家统计局发布了2月中国采购经理指数。2月份，制造业PMI升至52.6%，各分类指数均高于上月，调查的21个行业中有18个位于扩张区间，比上月增加7个，制造业景气面继续扩大。其中产需两端同步扩张。主要因随着春节假日因素和疫情影响消退，制造业企业生产恢复加快，市场需求继续改善。国内2月宏观经济数据表现较好，在一定程度上利好商品市场。
- 本周工业硅市场气氛较上周转弱，工业硅基本面较弱，下游需求增量有限，部分地区现货价格继续下跌，市场情绪不佳。现货方面，工业硅现货价格略有下跌。供应方面，南方正处枯水期，云南怒江再遭限电，但综合来看此次限电预计对于3月份整体供应产生的影响有限，后续须关注4月电力压力是否缓解及硅厂4月份复产情况。库存方面，当前库存商品仍处于去库阶段，库存压力较大。需求方面，有机硅下游进入库存消化期，终端消费需求不足，现货价格偏弱运行。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，市场观望情绪浓厚，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

