

工业硅期货周报

市场情绪偏悲观 工业硅期价跌破17000关口

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

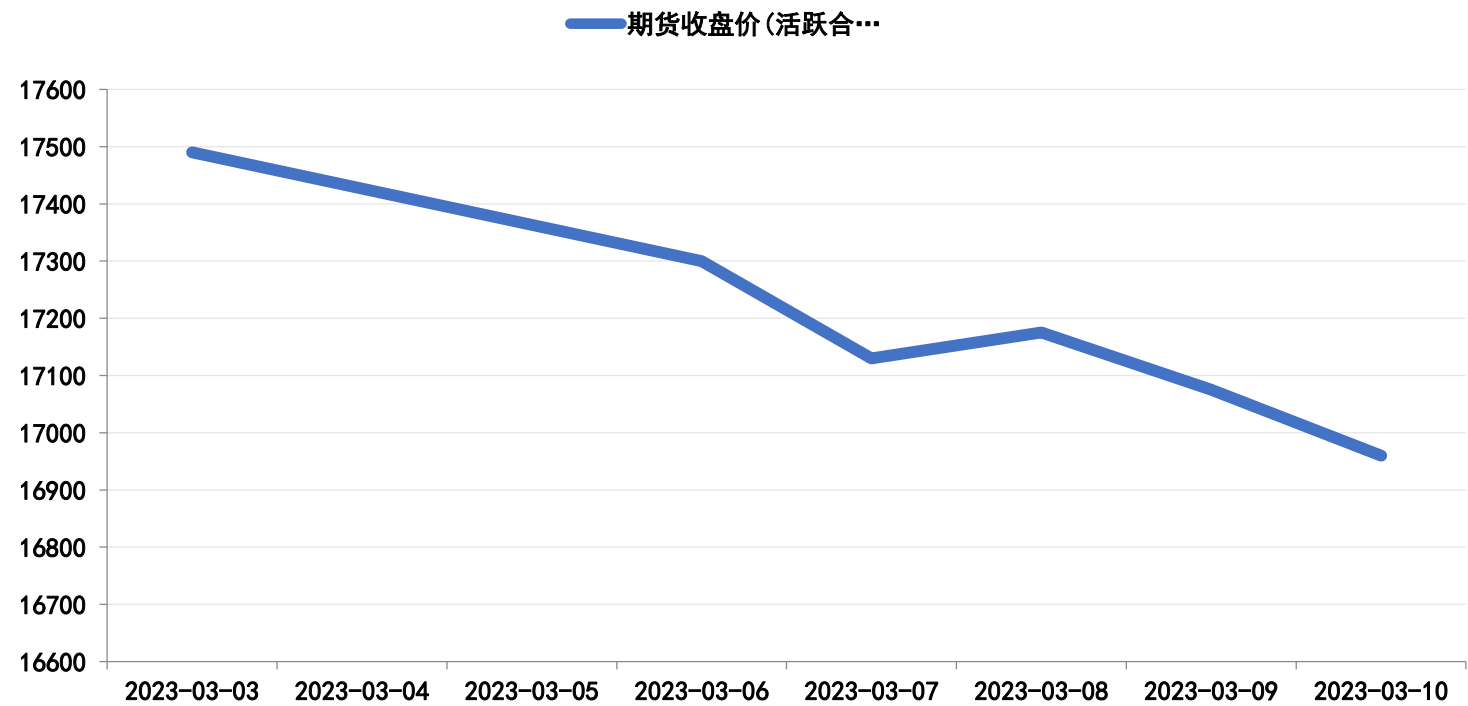
01 周度行情

 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	17490	16960	-530	16959
		成交量	手	53516	42969	-10547	42968
		持仓量	手	44830	1827	-43003	1826
	SI09价格		元/吨	17405	16860	-545	16859
	SI10价格		元/吨	17365	16825	-540	16824
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	17350	17150	-200	17149
	不通氧5530 (华东)		元/吨	17100	16900	-200	16899
	4210 (华东)		元/吨	18650	18500	-150	18499
价差	基差	SI08基差	元/吨	-140	190	330	189
		SI09基差	元/吨	-55	290	345	289
		SI10基差	元/吨	-15	325	340	324
	跨期	8-9价差	元/吨	85	100	15	99
		8-10价差	元/吨	125	135	10	134

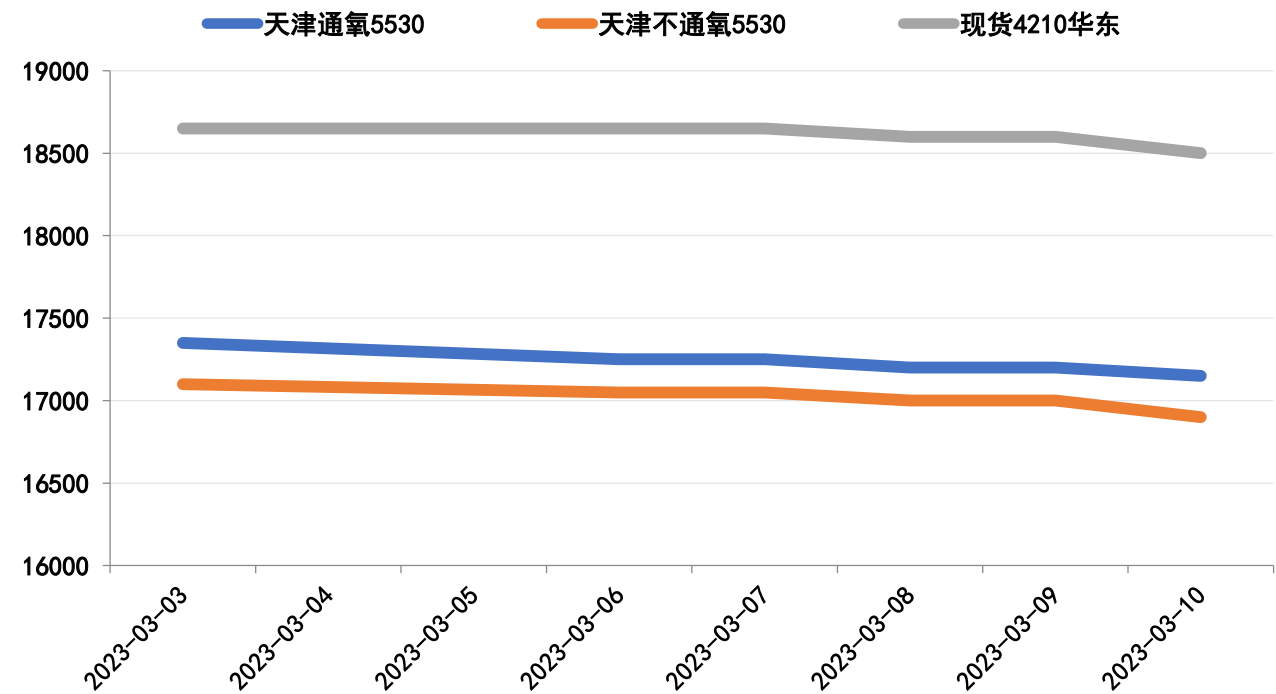
期货价格：主力合约下挫跌破17000元关口，周跌幅3.03%



期货收盘价(活跃合约)：工业硅

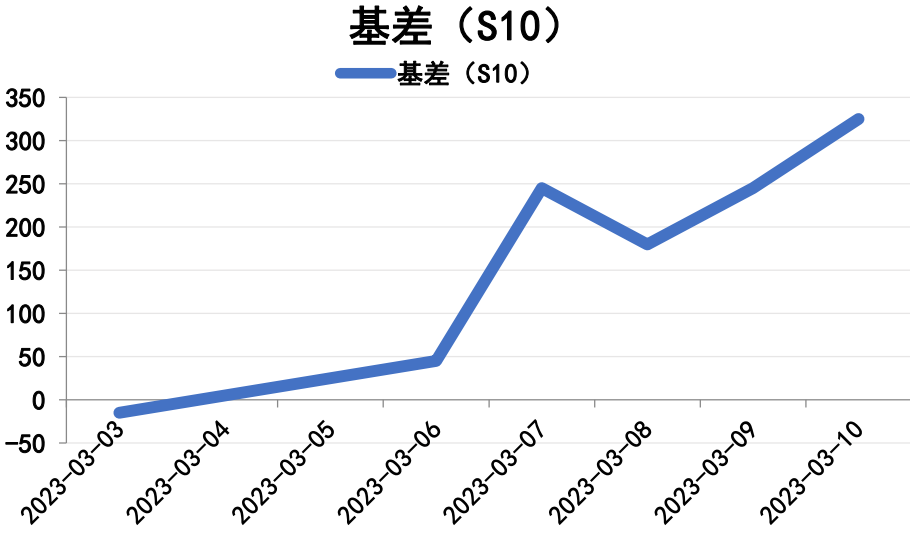
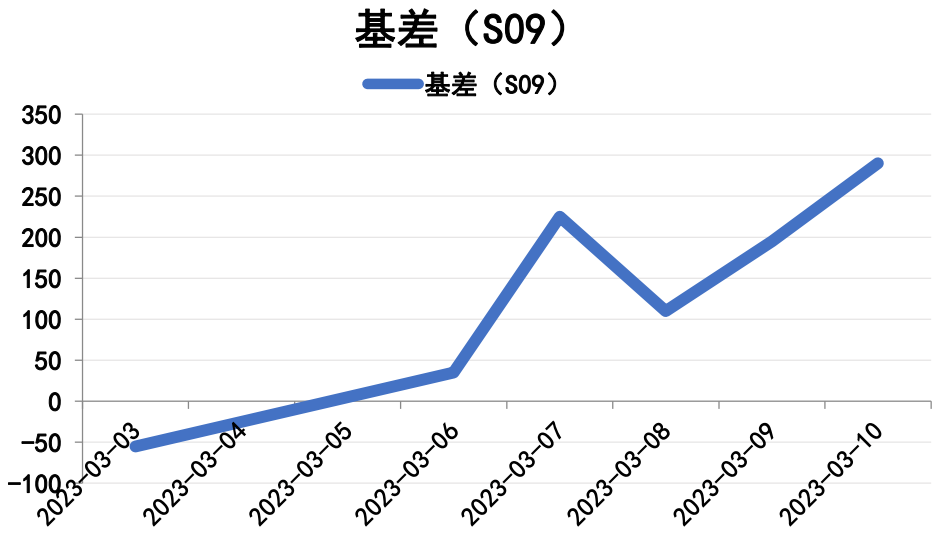
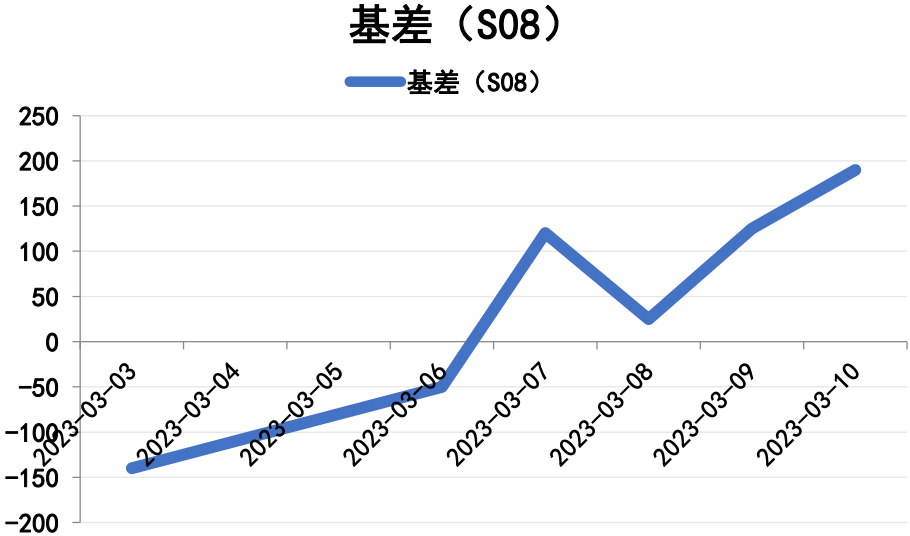


本周工业硅主力08合约收跌3.03%或530元/吨，开盘价17490元/吨，收盘价16960/吨，最低价16865元/吨，最高价17520元/吨，周均价17185元/吨，成交量减44435手至18万手，持仓量减6997手至51827手。



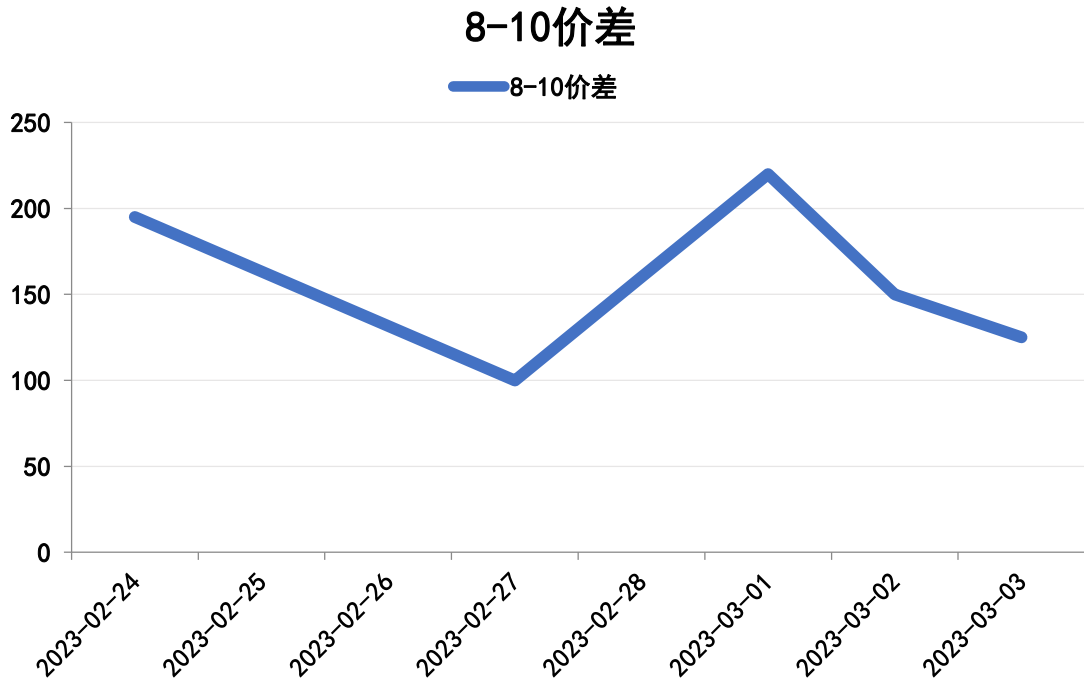
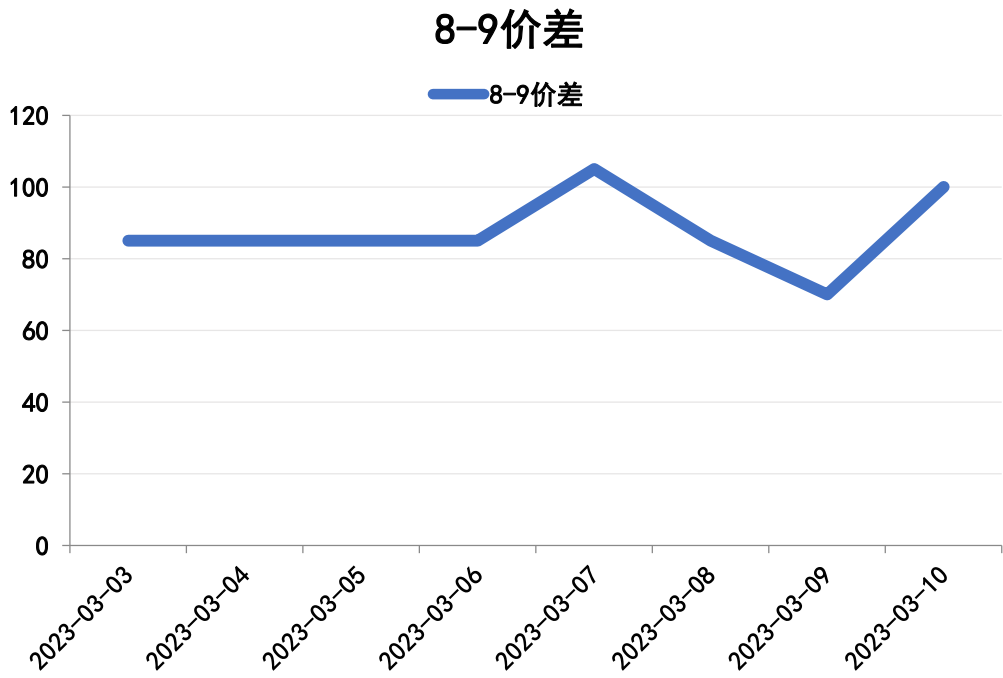
本周工业硅市场价格下行，今日华东通氧553#硅在17100-17300元/吨，华东通氧421#硅在18300-18500元/吨。北方地区厂家维持高开工率，库存压力较大，出货意愿偏强；南方地区厂家因枯水期多数处于停产状态，因市场价格下行，成交价格偏低，高昂成本市场心态不佳。目前市场报价高低不一，市场成交较少。

主要基差周度走势概览



S08、S09及S10基差本周普遍走强，S08、S09及S10基差值均由负转正。

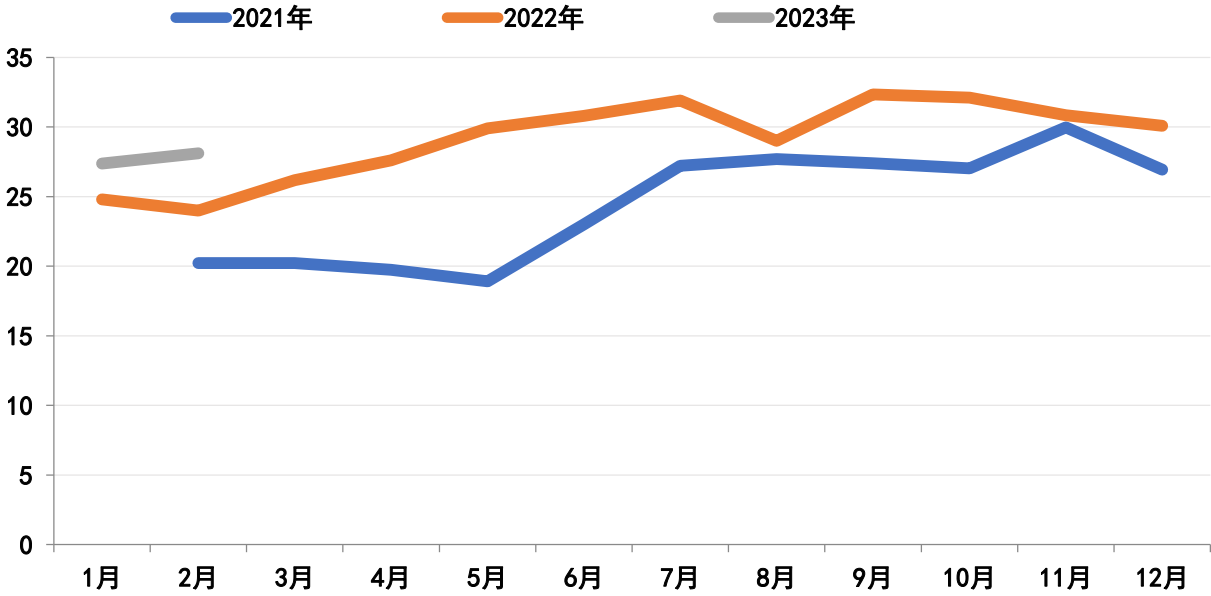
主要月间价差周度走势概览



8-9价差及8-10价差本周走势均呈现震荡走势。

02 基本面分析

图8：工业硅产量（单位：万吨）



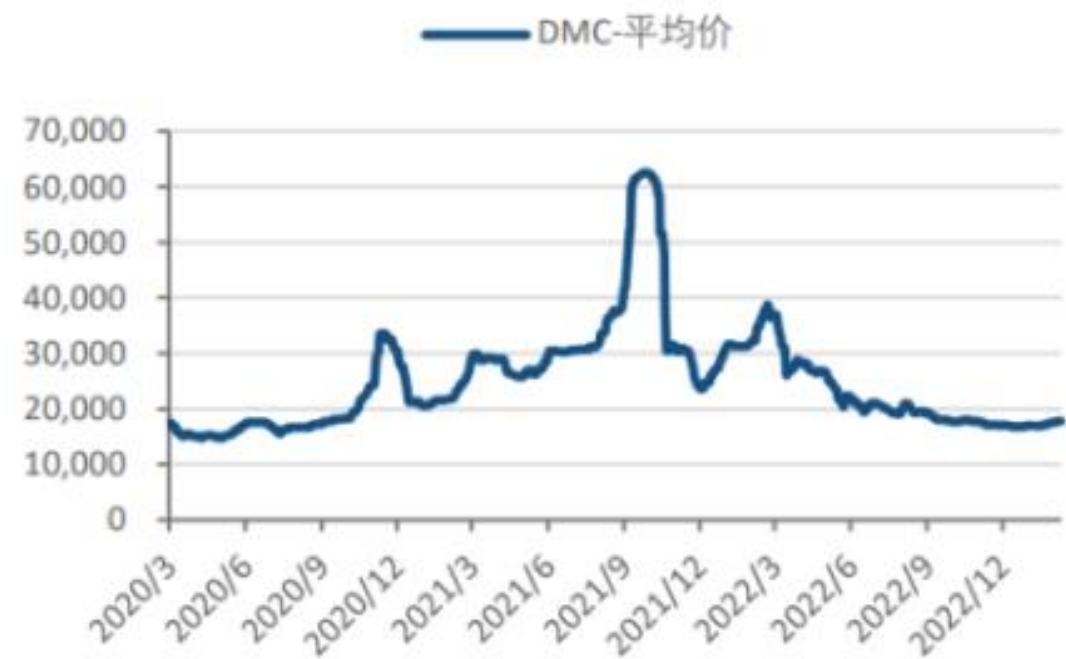
产量方面，2023年2月中国金属硅整体产量26.9万吨，同比上涨10.2%。开工情况方面，目前金属硅总炉数716台，本周金属硅开炉数量与上周相比增加4台，截至3月9日中国金属硅开工炉数339台，整体开炉率47.35%。

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12.5万吨，环比减少0.1万吨；工厂库存暂无变化，本周工业硅工厂库存维持11.0万吨。

有机硅现货价格走势



有机硅中间体开工率



有机硅开工或小幅下降，终端新订单表现平淡，消化库存为主。

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

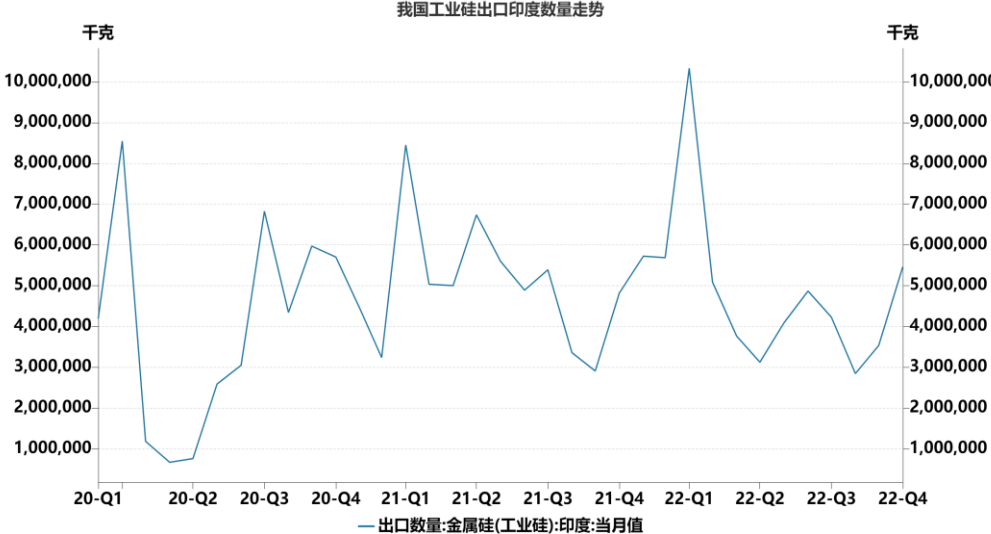
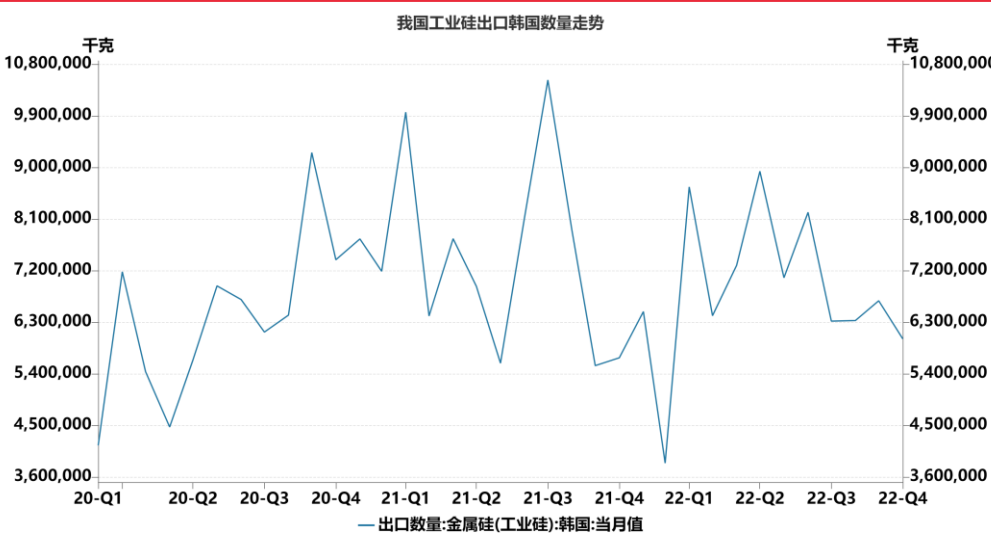
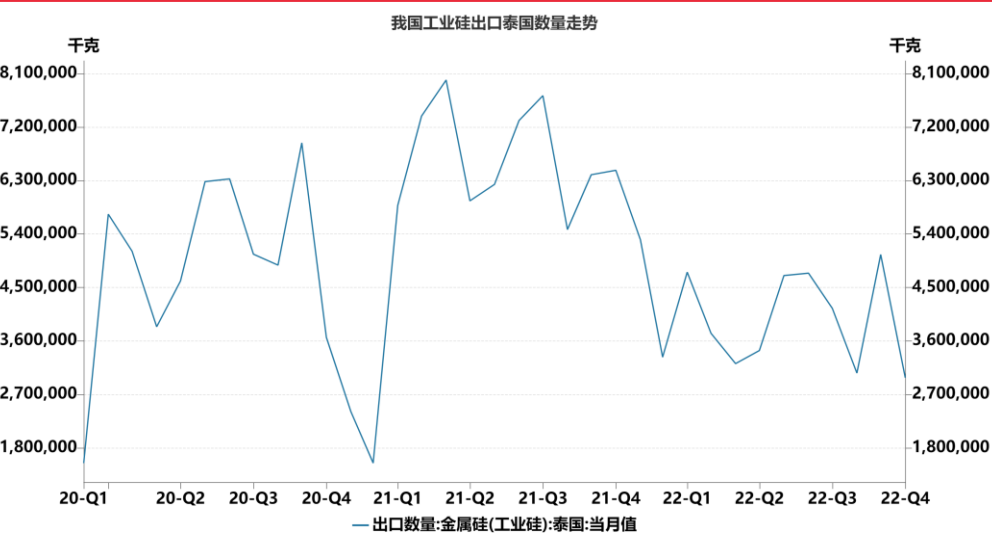


铝合金开工率



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，本周二美联储主席鲍威尔表示，如果接下来公布的就业和通胀数据显示加息未能给经济降温，美联储可能再次加息50基点。美联储主席鲍威尔的鹰派表态，重燃了衰退之忧，周二原油创1月初以来最大跌幅，令商品市场承压运行。周五美国劳工部的数据显示，美国2月季调后非农就业人口增加31.1万人，较上月回落，但仍超出20.5万人的预期。美国2月失业率 3.6%，高于预期和前值的3.40%。此外将去年12月非农就业人数从26万人修正至23.9万人；1月的非农就业人数从51.7万人修正至50.4万人。修正后，去年12月和1月新增就业人数合计较修正前低了3.4万人。数据公布后，美联储掉期显示，3月加息50个基点的几率降至50%以下。当前美国通胀依旧高企，美联储在短时间内大概率将维系鹰派，对商品市场形成一定压力。
- 本周工业硅市场基本面弱势格局未改，部分地区工业硅现货价格继续回落，加之下游产业链偏弱，期货价格持续受到压制。现货方面，工业硅现货价格继续回落。供应方面，北方产区高位开工，库存压力较大。需求方面，有机硅开工或小幅下降，终端新订单表现平淡，消化库存为主。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。

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

