

工业硅期货周报

宏观环境震荡利空 工业硅本周大幅下挫

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

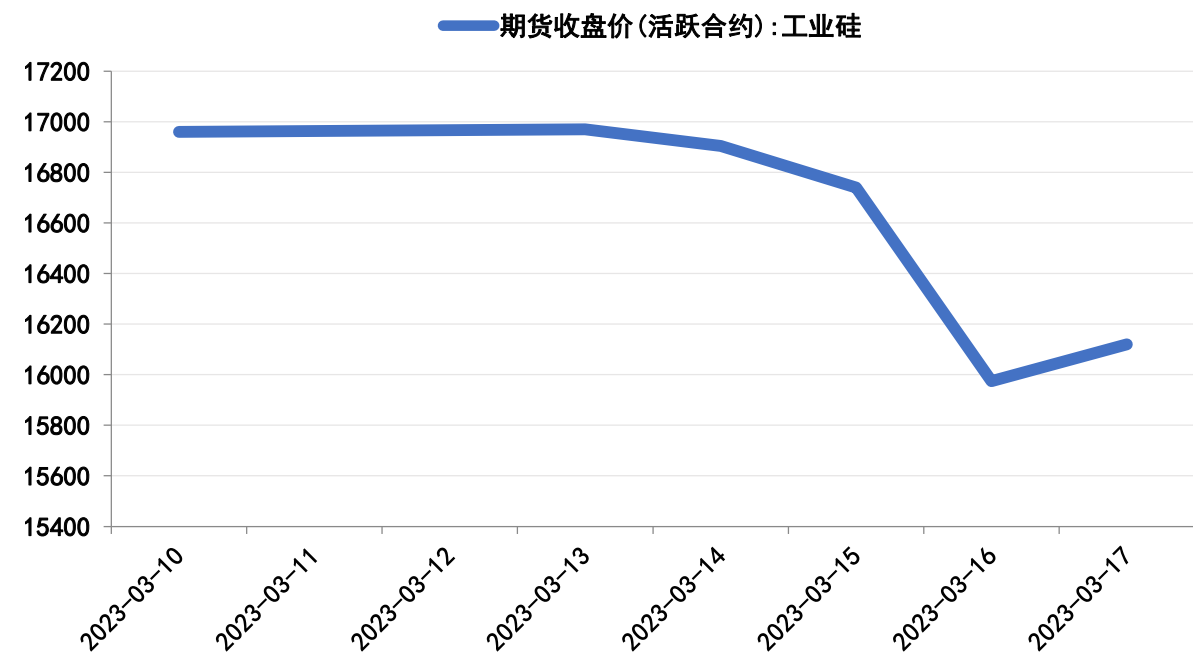
01 周度行情

 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	16960	16120	-840	16119
		成交量	手	42969	44038	1069	44037
		持仓量	手	51827	54550	2723	54549
	SI09价格		元/吨	16860	16040	-820	16039
	SI10价格		元/吨	16825	15950	-875	15949
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	17150	16800	-350	16799
	不通氧5530 (华东)		元/吨	16900	16300	-600	16299
	4210 (华东)		元/吨	18500	17650	-850	17649
价差	基差	SI08基差	元/吨	190	680	490	679
		SI09基差	元/吨	290	760	470	759
		SI10基差	元/吨	325	850	525	849
	跨期	8-9价差	元/吨	100	80	-20	79
		8-10价差	元/吨	135	170	35	169

期货价格：主力合约大幅下挫，周跌幅4.95%

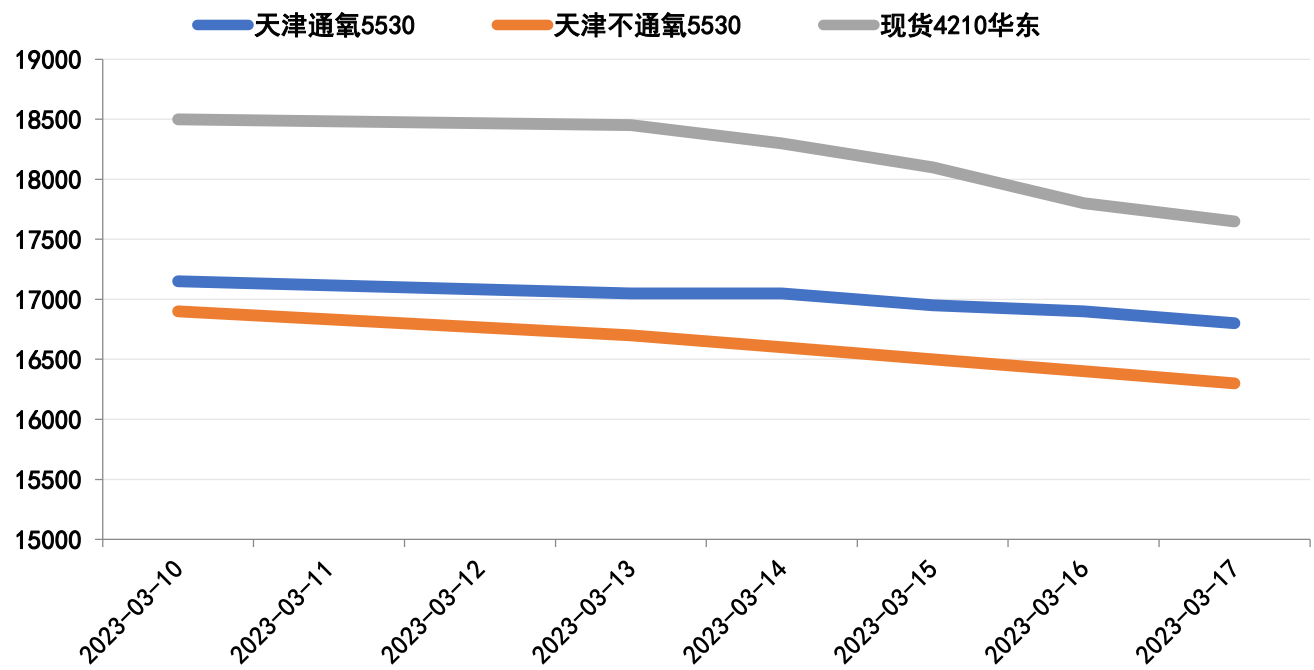


期货收盘价(活跃合约):工业硅



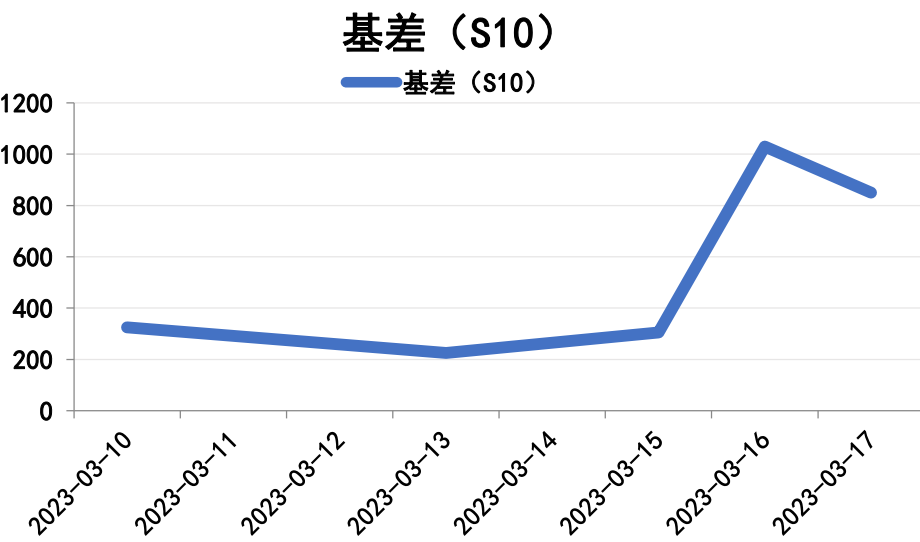
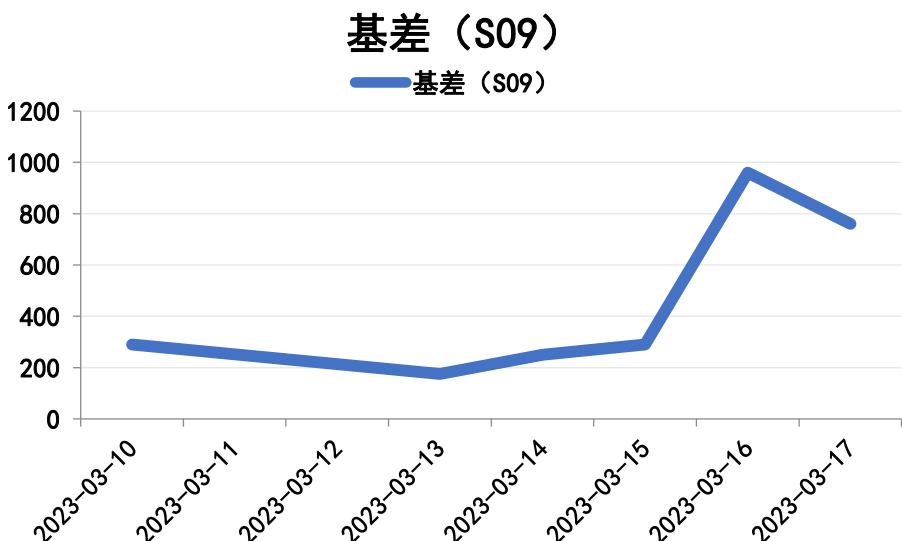
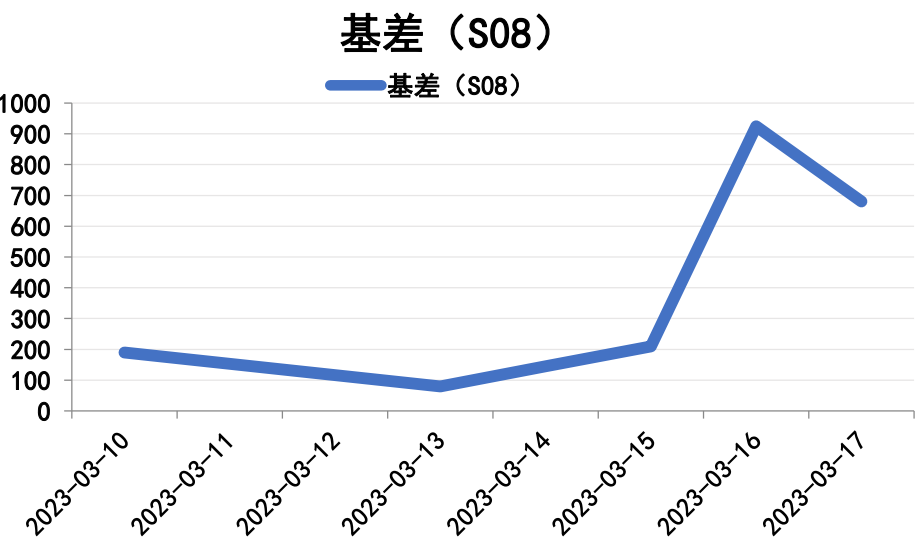
本周工业硅主力08合约收跌4.95%或840元/吨，开盘价16960元/吨，收盘价16120/吨，最低价15950元/吨，最高价17060元/吨，周均价16594元/吨，成交量增2623手至18.3万手，持仓量减2723手至54550手。

现货价格：现货价格持续下跌



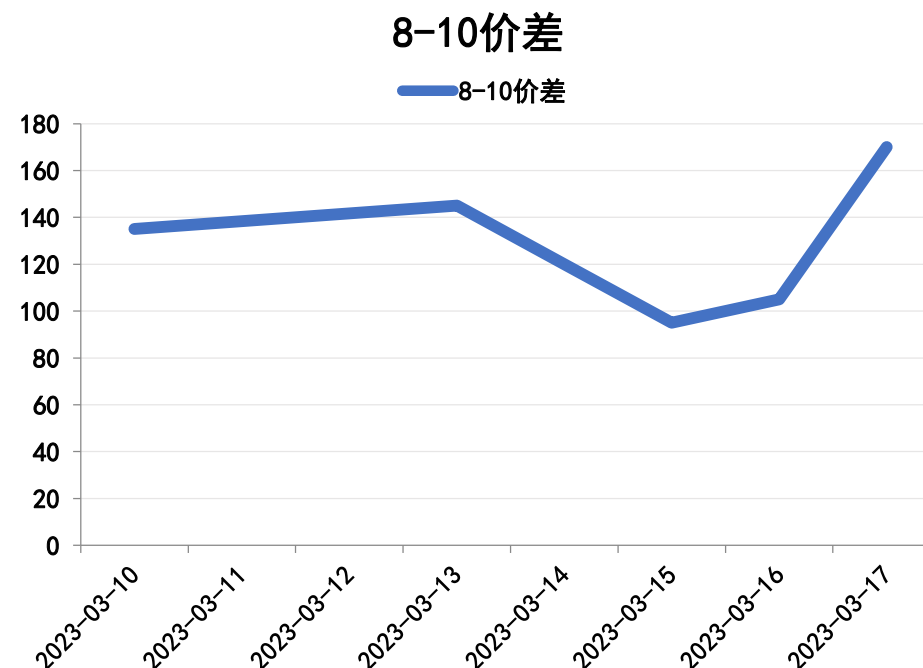
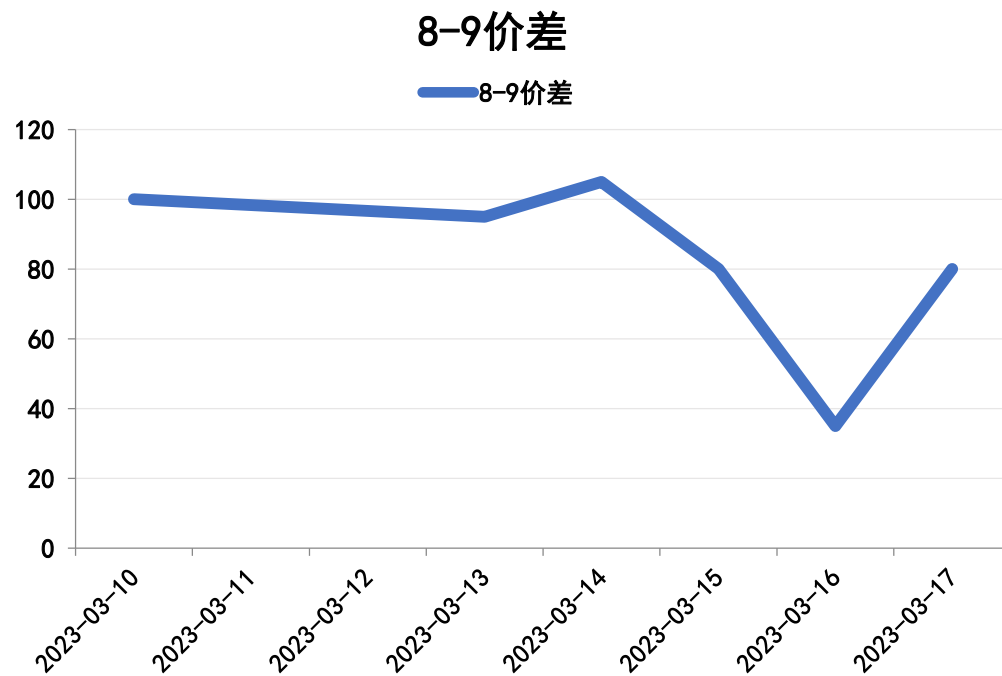
本周工业硅市场价格大幅下行，各牌号价差收紧。持货商呈恐慌式跌价出货状态，特别是西南地区高品质工业硅价格跌幅明显。由于前期西南地区亏损压力较大，厂家普遍挺价，但实际下游采购有限，库存相对较高，持货商因此大幅降价出货。

主要基差周度走势概览



S08、S09及S10基差本周下半周随着期货价格大幅下跌，现货价格相对持稳的情况下，基差普遍大幅走强，S08、S09及S10基差值均为正。

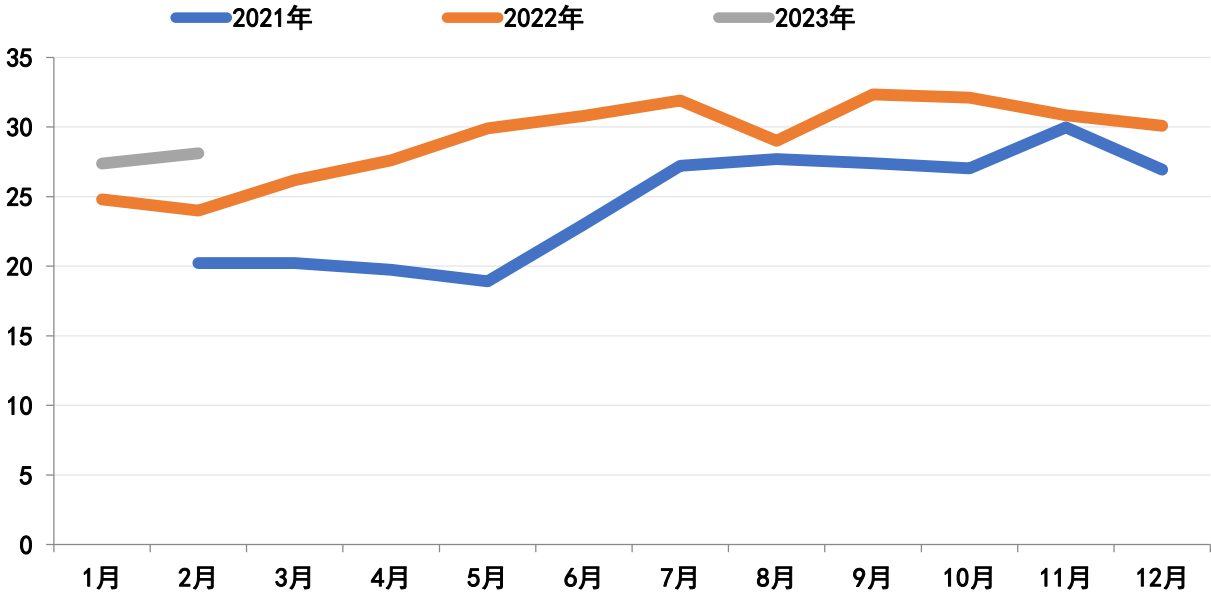
主要月间价差周度走势概览



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%。本周工业硅开炉数基本稳定，据百川盈孚数据，截止3月16日，我国金属硅开工炉数341台，整体开炉率47.63%，环比增加2台。

工业硅库存小幅下降，但去库压力仍较大



本周工业硅库存暂稳，社会库存维持在12.5万吨；工厂库存几乎无变化，本周工业硅工厂库存11.1万吨。

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



多晶硅价格下跌明显，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。

铝合金现货价格走势

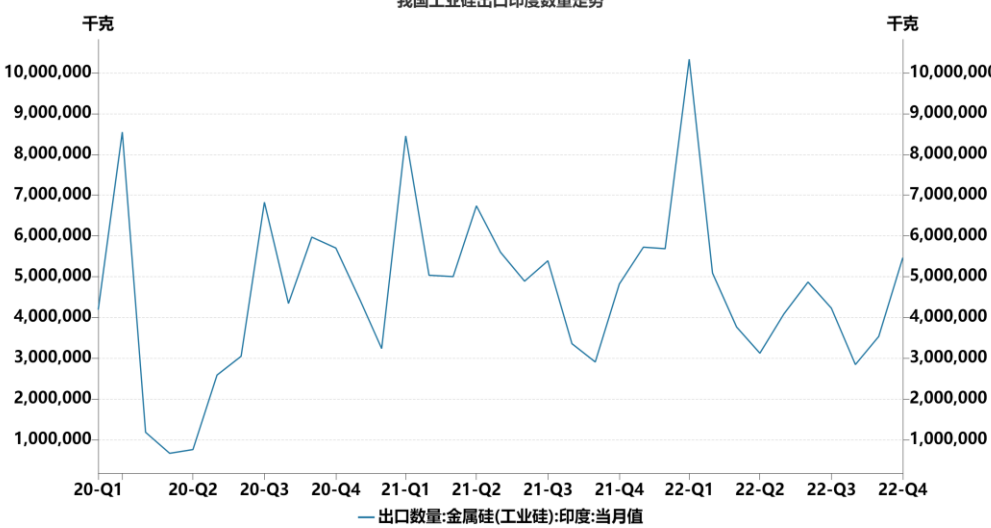
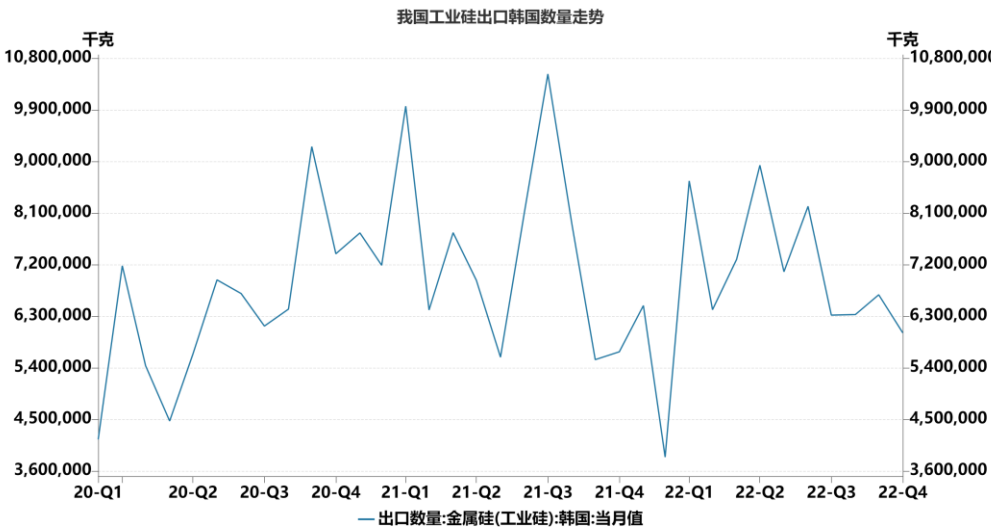
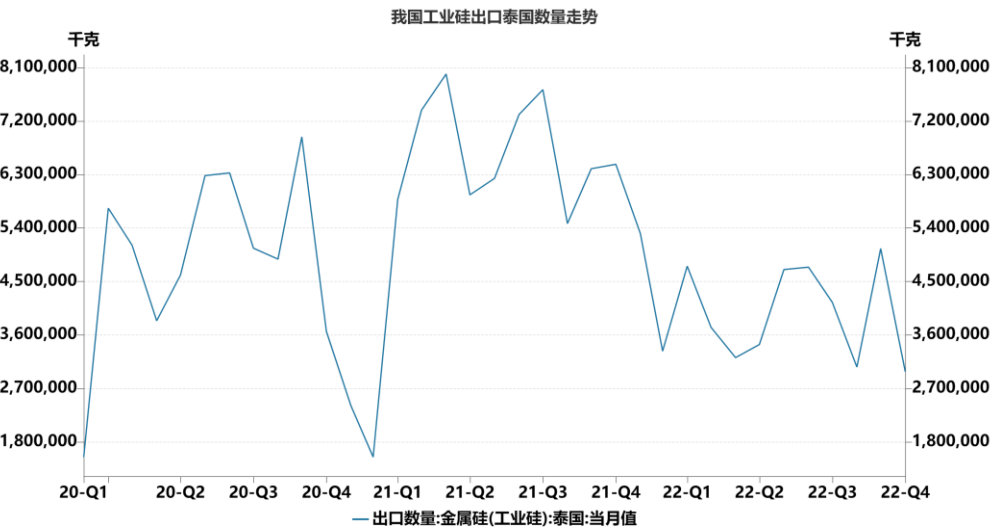


铝合金开工率



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，宏观方面，本周金融市场表现较为动荡，3月10日左右硅谷银行已初现风险，随即硅谷银行宣布破产，美国相关机构宣布为硅谷银行兜底，市场避险情绪在周一至周三未明显发酵。随后美国另外两家银行以及瑞士信贷再度引发欧美银行危机，点燃了金融股的抛售狂潮，标普500指数超过90%成分股下跌，欧洲股市基准指数跌幅一度达到3%。WTI期货跌破每桶68美元，布伦特原油跌破75美元，均为2021年12月以来首次。原油价格下跌反映了金融市场的忧虑情绪。在宏观避险情绪席卷下，周四商品市场大幅下跌。国内方面，中国人民银行决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。从当前国内的货币政策及财政政策来看，整体维持偏宽松的格局。稳健的货币政策，或将有利于推动经济高质量发展。
- 工业硅自身基本面疲弱，市场库存高位平稳，且下游需求依然弱势，是的下货价格继续下跌，对期货盘面带来压制。现货方面，工业硅现货价格继续回落，社会库存小幅累库，工业硅现货加格跌幅扩大。供应方面，北方开工率高位，供应充足，南方枯水季，产量维持低位。需求方面，有机硅消化库存为主，整体来看供需博弈呈弱势僵持运行。多晶硅价格下跌明显，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。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

