

工业硅期货周报

本周不断刷新价格新低 工业硅成本存在支撑

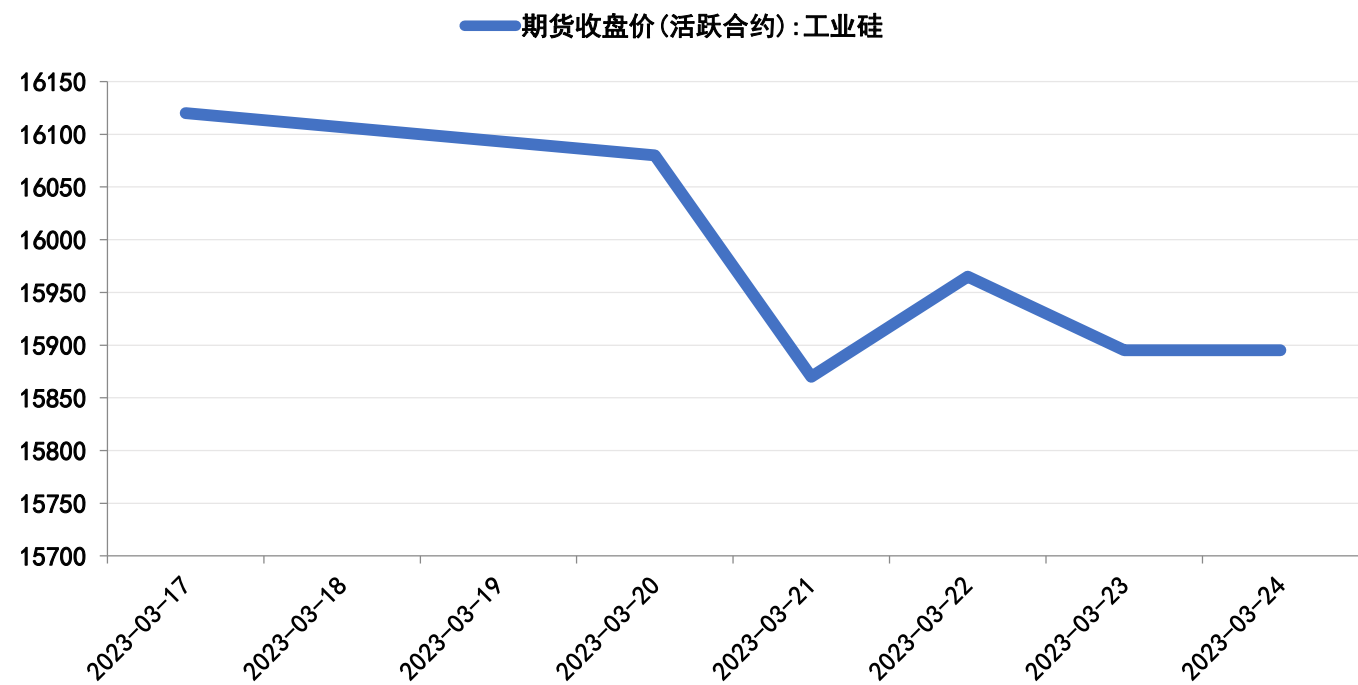
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

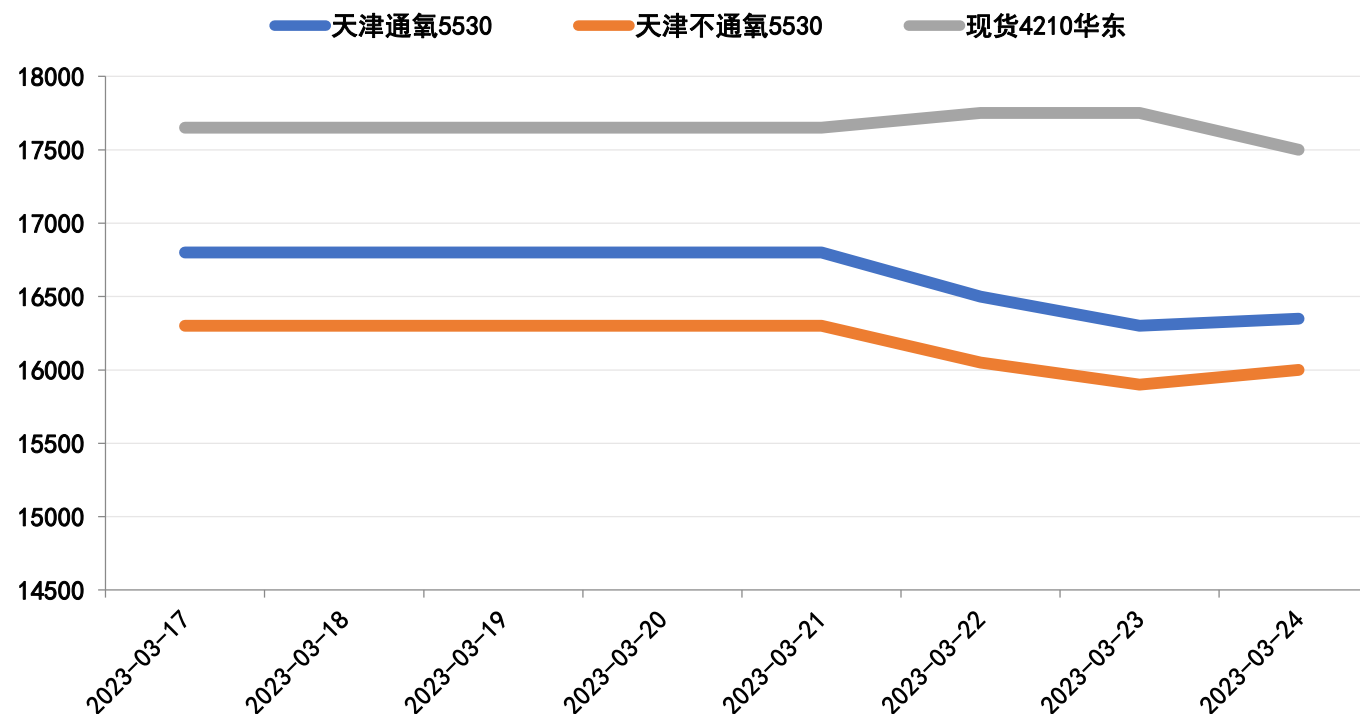
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	元/吨	16120	15895	-225	-1.40%
		成交量	手	44038	42570	-1468	-3.33%
		持仓量	手	54550	60439	5889	10.80%
	SI09价格		元/吨	16040	15835	-205	-1.28%
	SI10价格		元/吨	15950	15825	-125	-0.78%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	16800	16350	-450	-2.68%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	16300	16000	-300	-1.84%
	4210 (华东)		元/吨	17650	17500	-150	-0.85%
价差	基差	SI08基差	元/吨	680	455	-225	-33.09%
		SI09基差	元/吨	760	515	-245	-32.24%
		SI10基差	元/吨	850	525	-325	-38.24%
	跨期	8-9价差	元/吨	80	60	-20	-25.00%
		8-10价差	元/吨	170	70	-100	-58.82%

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



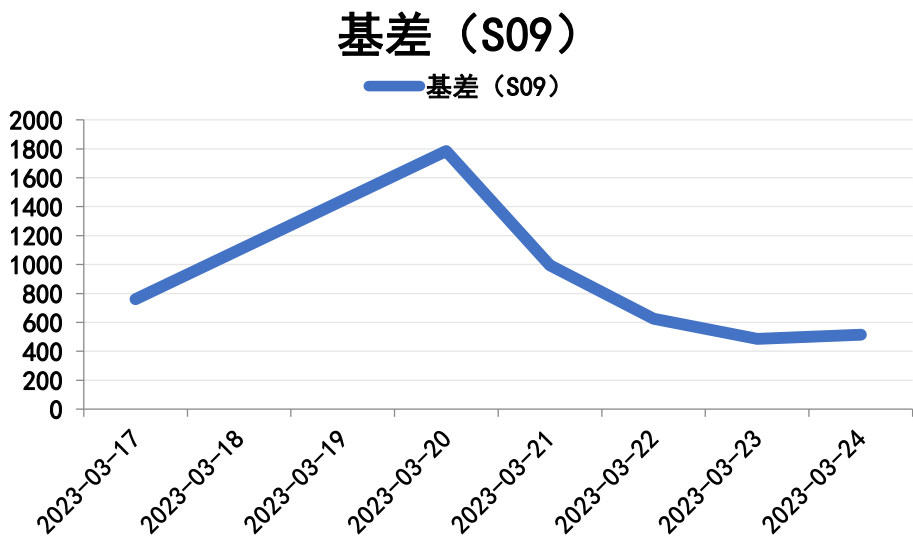
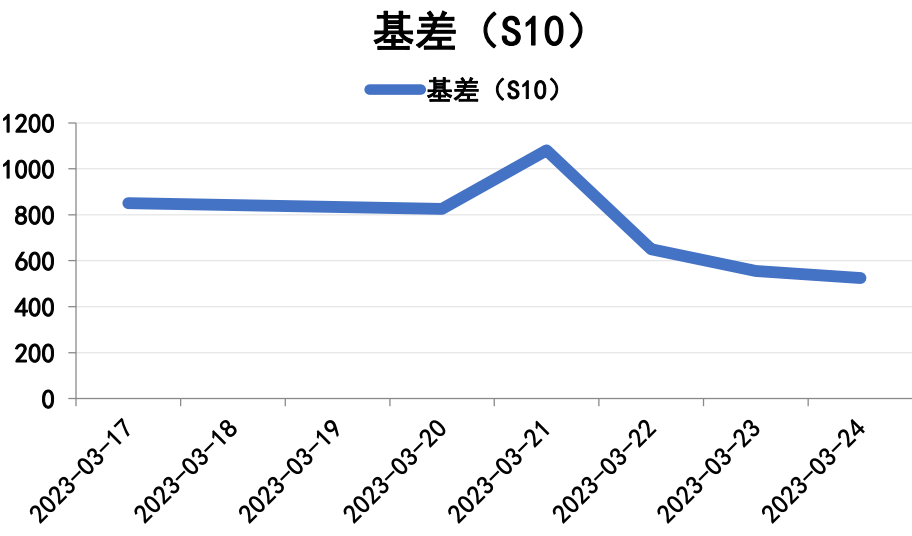
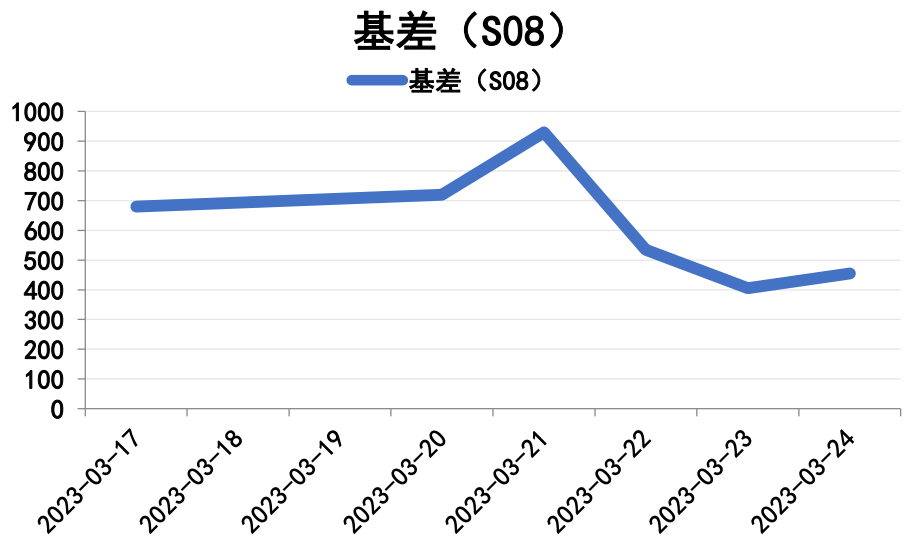
本周工业硅主力08合约收跌1.4%或225元/吨，开盘价16160元/吨，收盘价15895/吨，最低价15745元/吨，最高价16330元/吨，周均价15961元/吨，成交量增25065手至20.8万手，持仓量增5889手至60439手。

现货价格：现货价格偏弱震荡



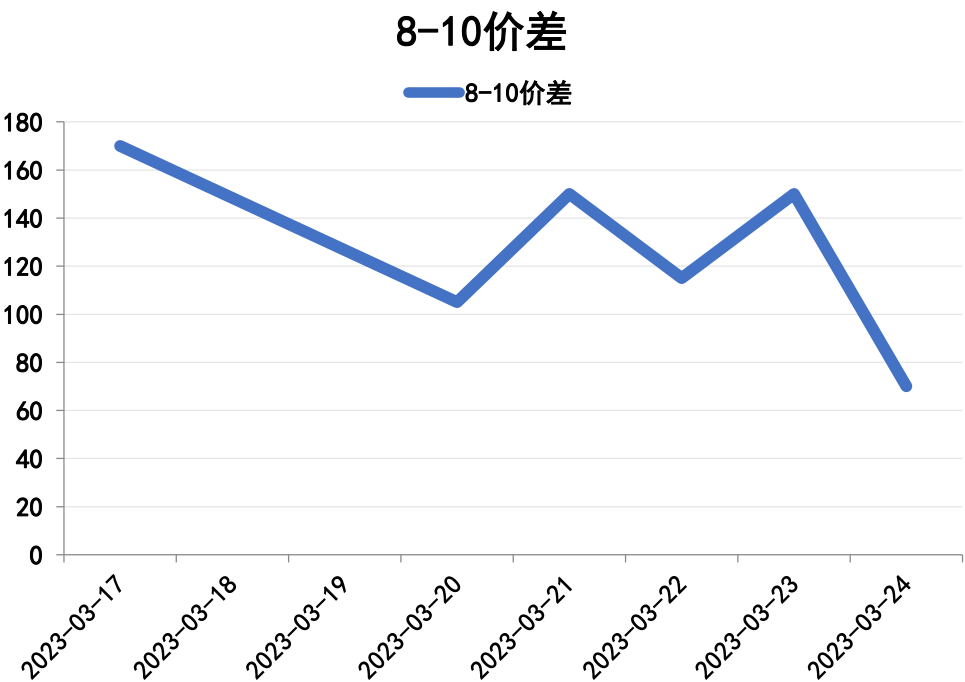
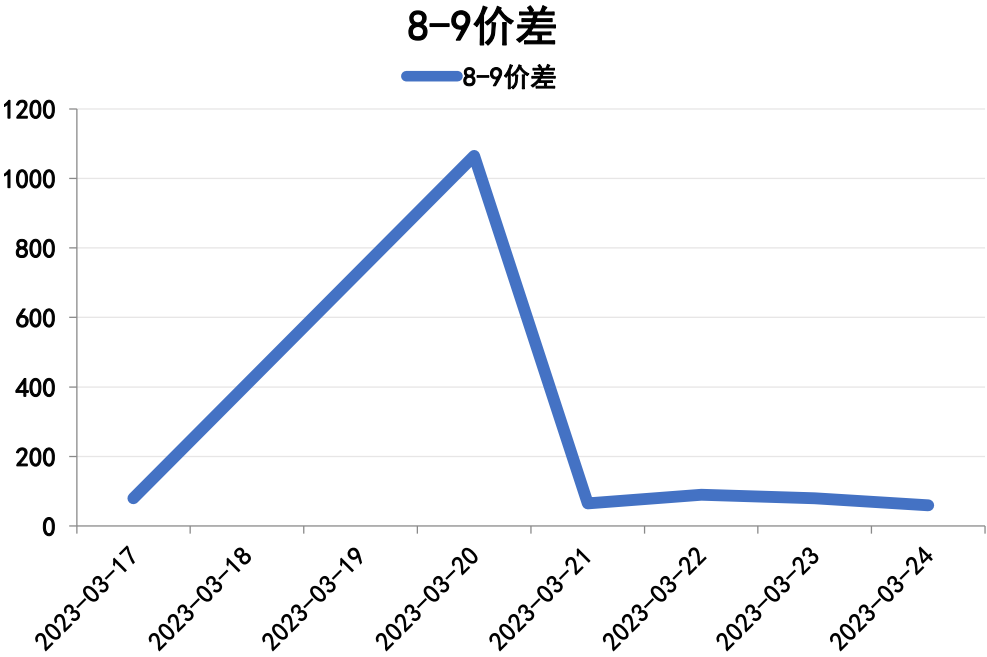
本周工业硅市场价格跌幅暂缓，成交稍显不足，今日华东通氧553#硅在16200-16500元/吨，华东通氧421#硅在17400-17600元/吨。现货市场方面，市场整体氛围冷清。尽管当前需求依然偏弱，但部分贸易商认为价格已至成本，囤货动力增加。当前价格下，西南硅厂全面亏损，已有检修减产计划，成本支撑有望显现。

主要基差周度走势概览



S08、S09及S10本周基差普遍震荡走弱，S08、S09及S10基差值均为正。

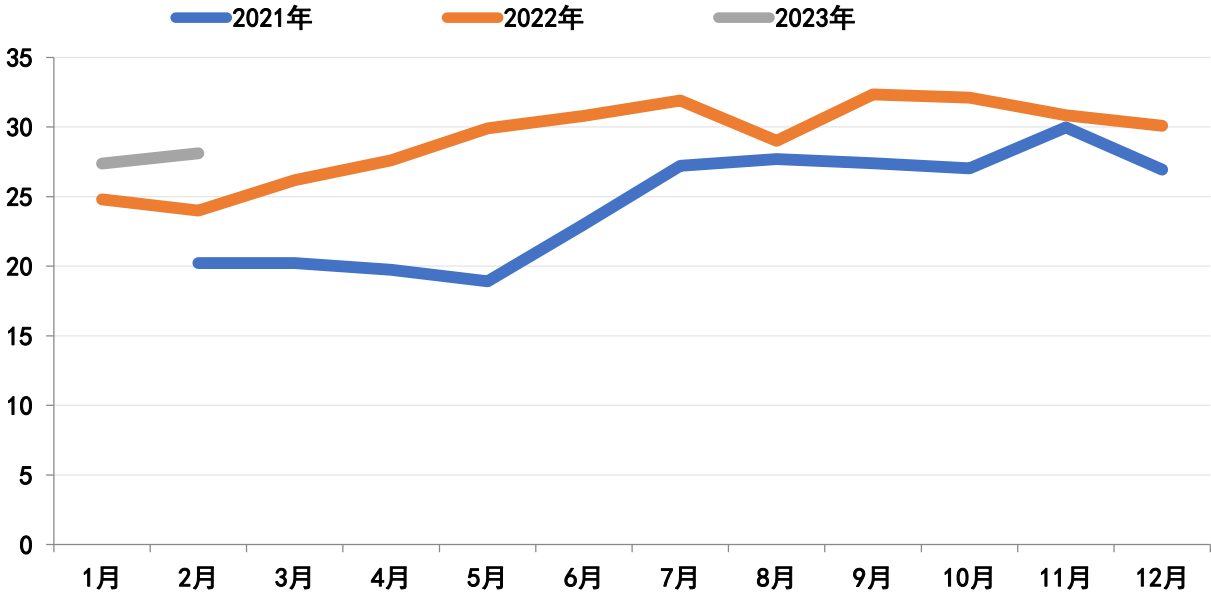
主要月间价差周度走势概览



8-9价差宽幅震荡走势；8-10价差本周震荡下跌。

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%。本周工业硅开炉数降低，减量主要来自西南地区，其中云南开炉数减少16台。据百川盈孚数据，截止3月23日，我国金属硅开工炉数325台，整体开炉率45.39%，环比减少16台。近期云南下发安全生产专项整治工作方案通知，工业硅行业也有所涉及，不过，本来云南地区在生产亏损下就趋于减产，该通知对供应端影响有限。

数据来源：USDA、金石期货研究所



本周工业硅库存小幅去库，社会库存为12.2万吨，下降0.3万吨；工厂库存小幅上升，本周工业硅工厂库存11.4万吨，上升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

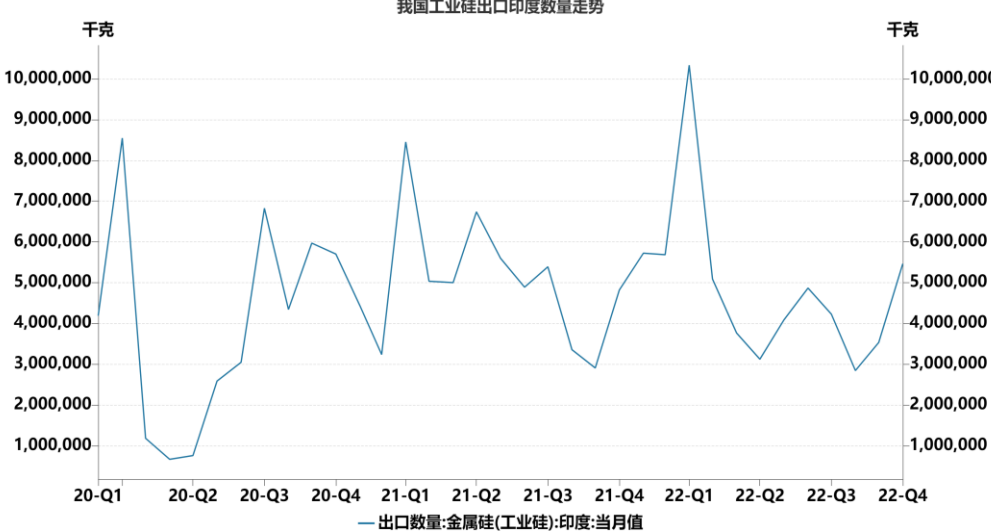
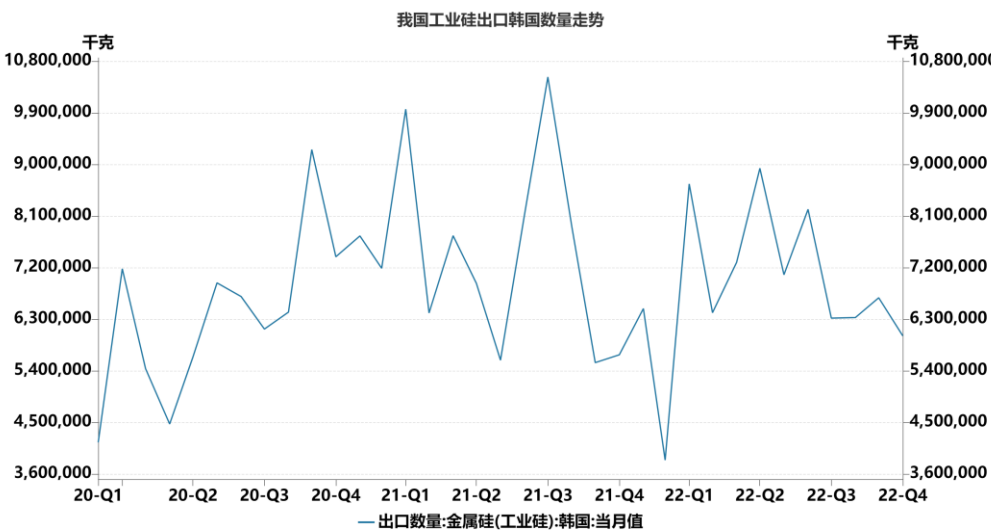
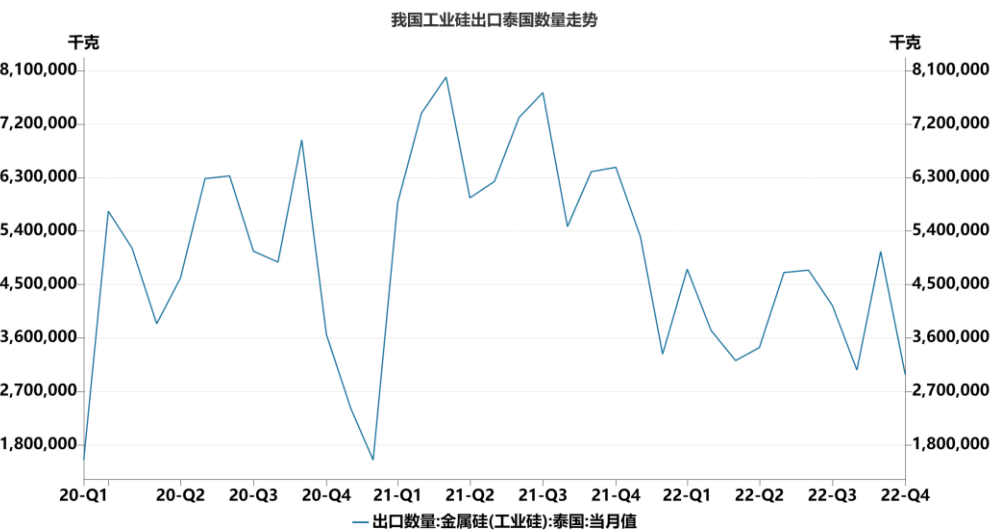


铝合金开工率



目前铝合金行业开工暂稳，但弱现实的状态并未改善，铝合金行业对工业硅的采购以刚需为主。

我国工业硅主要出口国家出口量概览



03 分析展望

- 宏观方面，本周美联储宣布，将联邦基金利率目标区间由4.5%-4.75%上调25个基点至4.75%-5%，符合市场预期。这是美联储自去年3月以来连续第9次加息，也是连续第二次加息幅度放慢至25个基点。对2023年的联邦基金利率的预测，点阵图显示，除1人外，其他17名美联储官员均预测利率会升至5%之上，并维持美联储去年12月份点阵图暗指的5.1%利率中值预测。这或意味着美联储今年仅有空间再加息一次。当前欧美国家通胀依旧高企，英国央行如期加息25基点，瑞士央行加息50个基点，美元指数又创逾六周新低后转涨。可以看到宏观环境错综复杂，产业在宏观风险担忧下观望情绪浓厚。美国上周初请失业金人数减少1000人至 19.1 万人，市场预期为增至 19.7 万人。美国初请失业金人数意外地连续第二周下降，突显就业市场仍然紧张。当前欧美央行为降低通胀，延续偏紧的货币政策，商品市场或仍将承压运行。
- 目前工业硅利空因素较多，社会库存偏高，现货价格持续下跌。下游方面，有机硅和铝合金需求暂无起色，短期内工业硅呈现供大于求的态势。加之全球银行业爆发危机，国内商品最近表现普遍低迷，拖累工业硅期货。在工业硅价格已逐渐逼近新疆成本线的情况下，工业硅下跌空间已逐渐受限。预计随着市场悲观情绪的释放，下游采购节奏逐渐恢复正常，在刚性需求及成本支撑的作用下，工业硅价格有望迎来回升。

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

