

工业硅期货周报

大宗商品盘面偏暖 工业硅期价止跌反弹

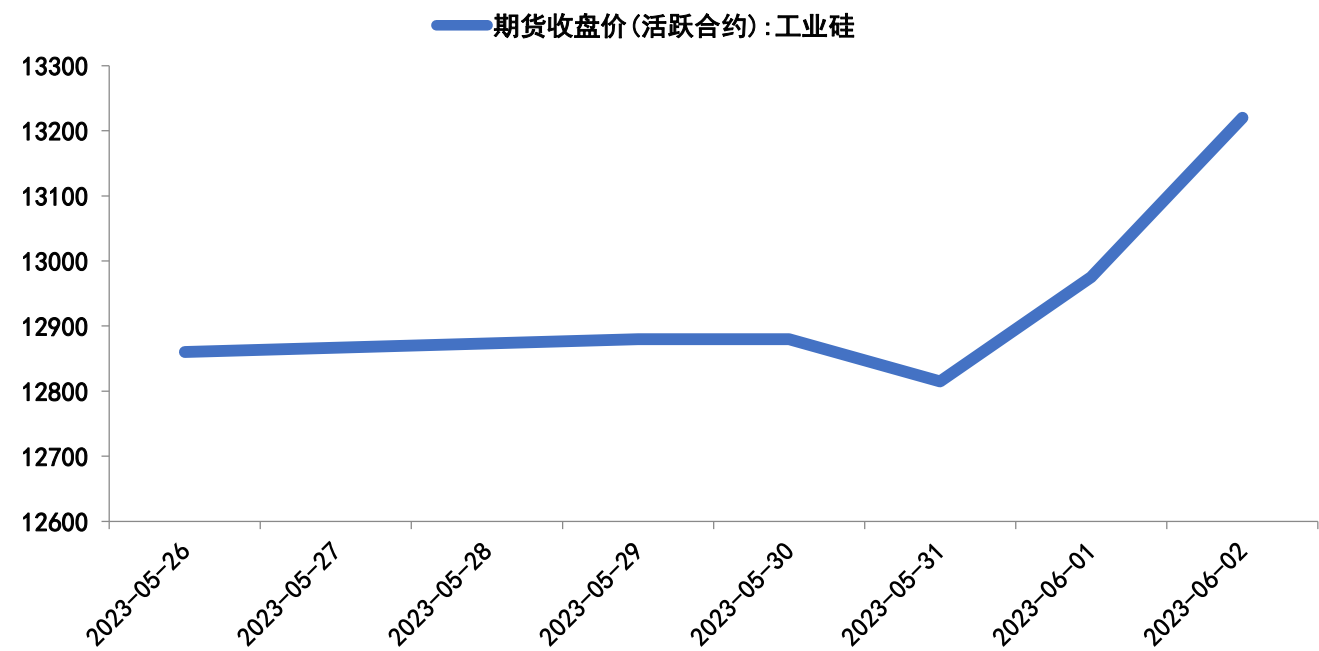
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

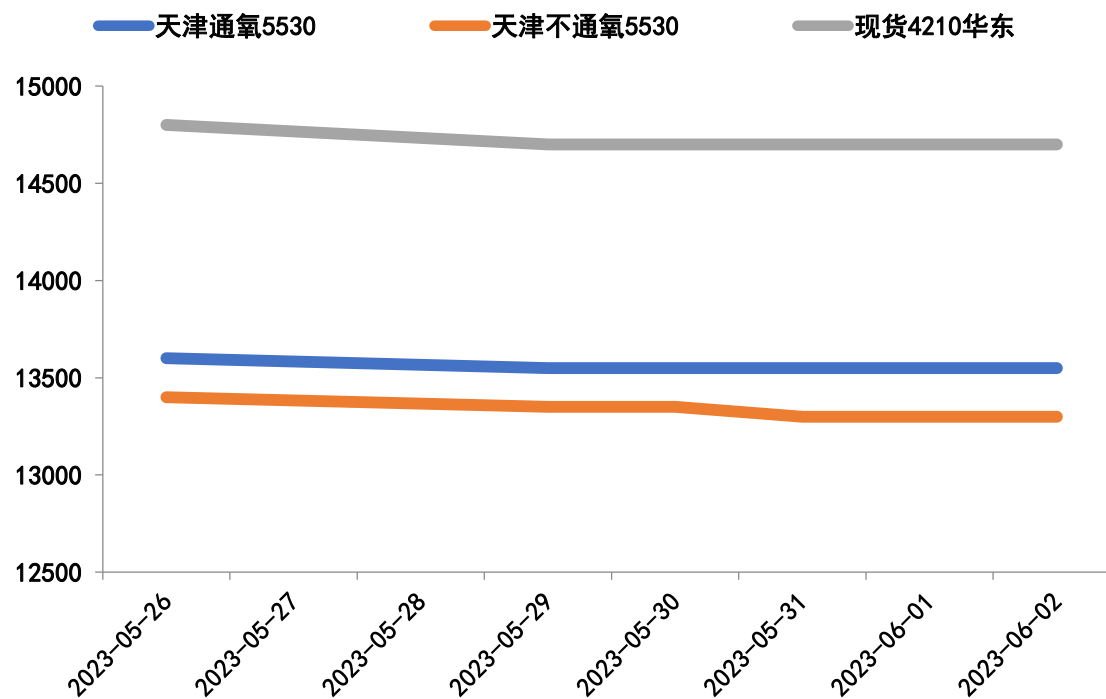
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	元/吨	12860	13220	360	2.80%
		成交量	手	102220	92383	-9837	-9.62%
		持仓量	手	87292	76895	-10397	-11.91%
	SI09价格		元/吨	12890	13245	355	2.75%
	SI10价格		元/吨	12930	13280	350	2.71%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	13600	13550	-50	-0.37%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	13400	13300	-100	-0.75%
	4210 (华东)		元/吨	14800	14700	-100	-0.68%
价差	基差	SI08基差	元/吨	740	330	-410	-55.41%
		SI09基差	元/吨	710	305	-405	-57.04%
		SI10基差	元/吨	670	270	-400	-59.70%
	跨期	8-9价差	元/吨	-30	-25	5	-16.67%
		8-10价差	元/吨	-70	-60	10	-14.29%

期货收盘价(活跃合约):工业硅



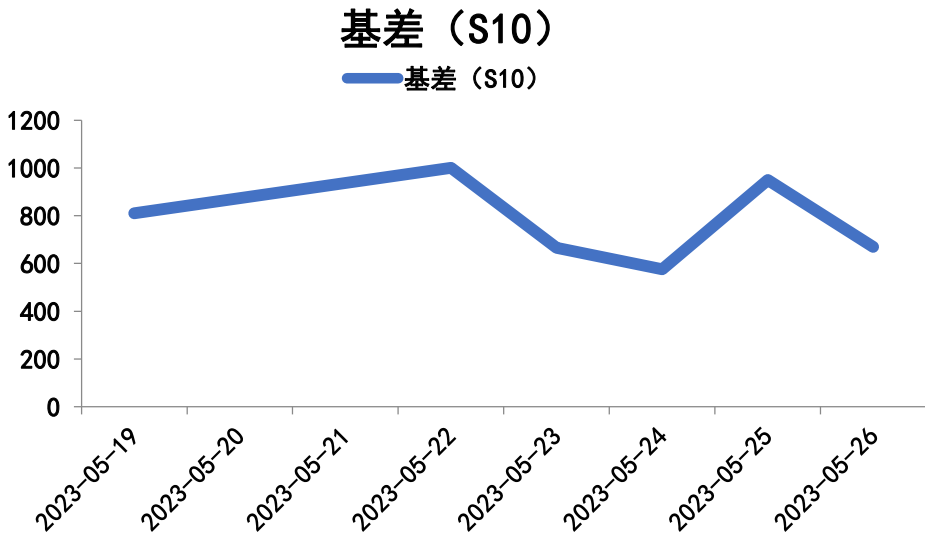
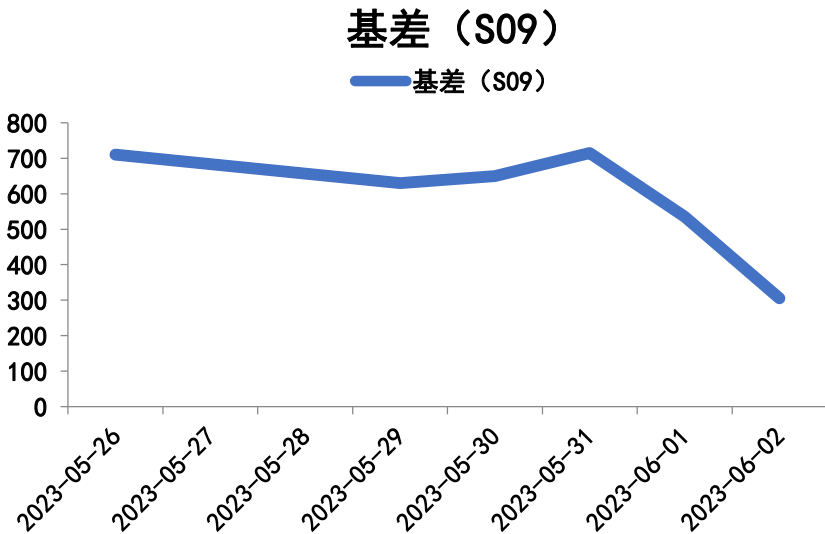
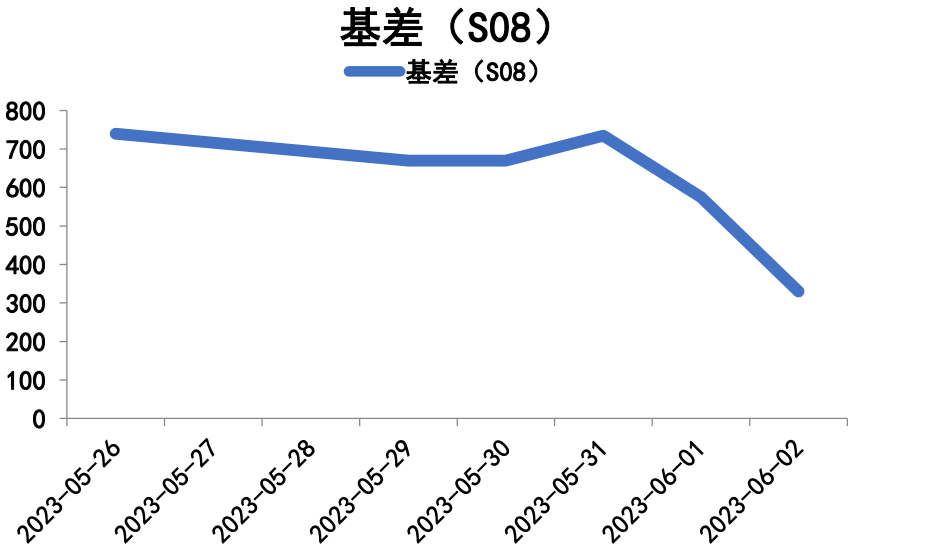
本周工业硅主力08合约收涨2.80%或360元/吨，开盘价12930元/吨，收盘价13220/吨，最低价12700元/吨，最高价13365元/吨，周均价12941元/吨，成交量减11.9万手至35.4万手，持仓量减10397手至76895手。

现货价格：现货价格持稳运行



本周工业硅弱稳运行，跌势放缓，部分区域牌号价格企稳。今日华东通氧553#硅市场价格在13400-13600元/吨，较上周下跌约0.74%；华东421#硅市场价格在14700-14800元/吨，较上周下跌约0.67%。工业硅跌幅虽见收窄，但仍处低位。

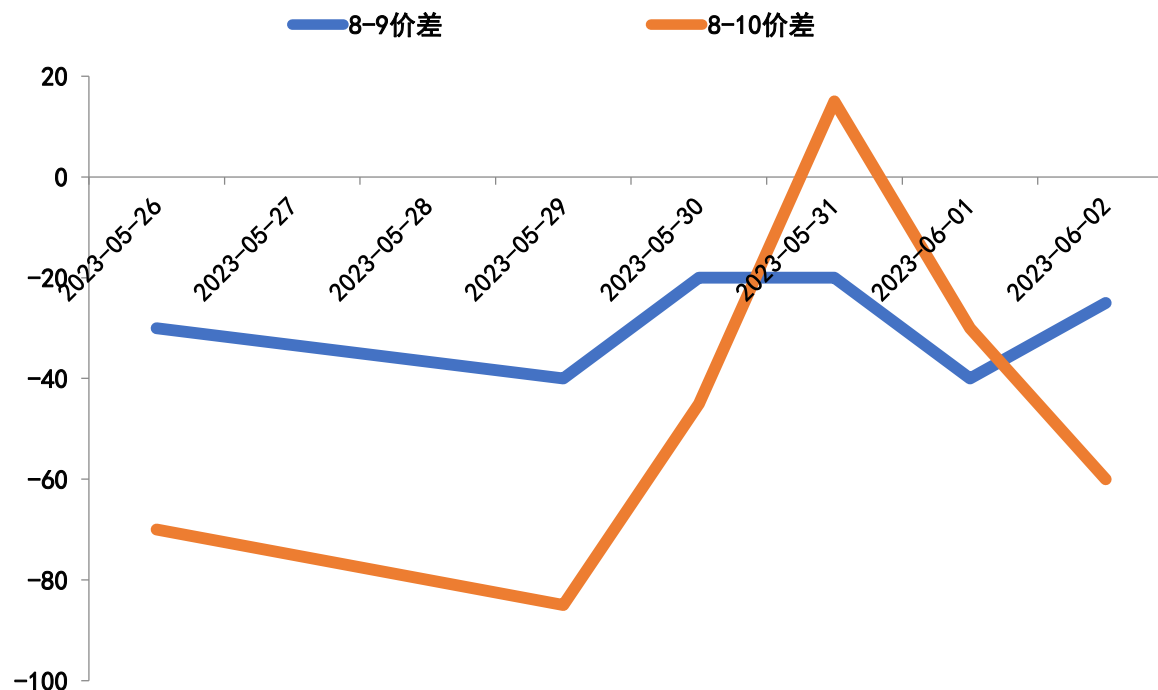
主要基差周度走势概览



受周中以后工业硅期货价格提升的影响，且工业硅现货价格整体持稳，本周S08、S09及S10本周基差普遍震荡下行。

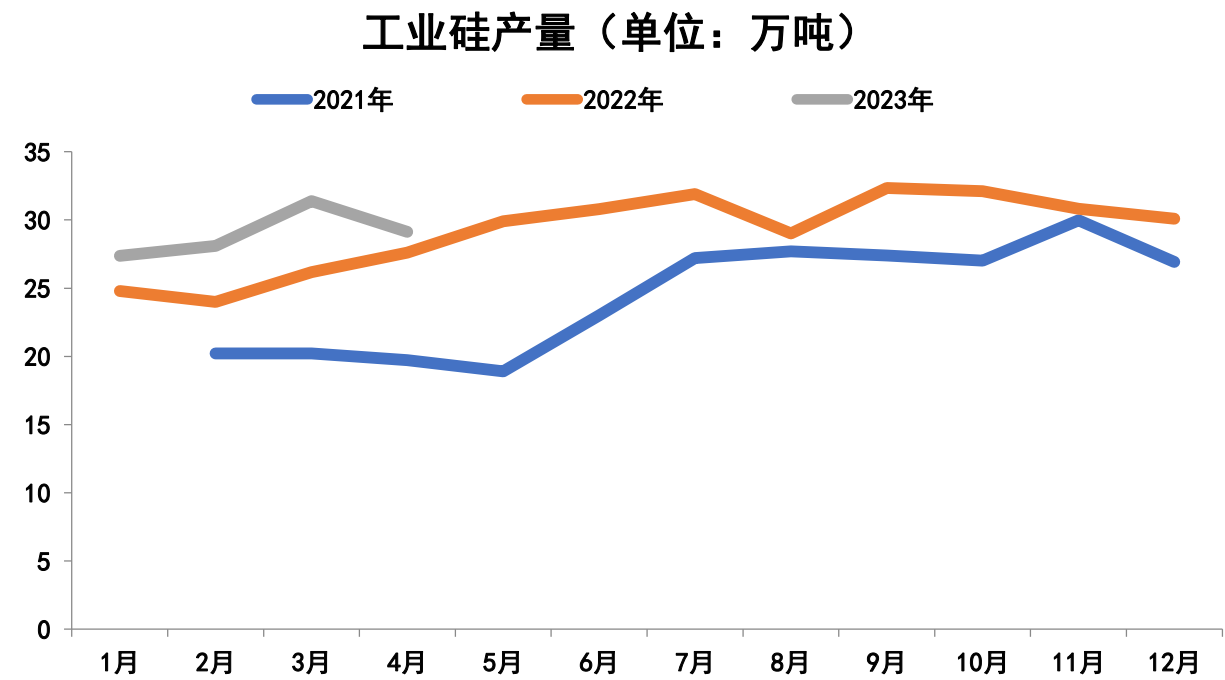
截止本周S08基差为330较上周五降幅为410；本周S09基差为305较上周五降幅为405；本周S10基差为270较上周五降幅为400。

主要月间价差周度走势概览

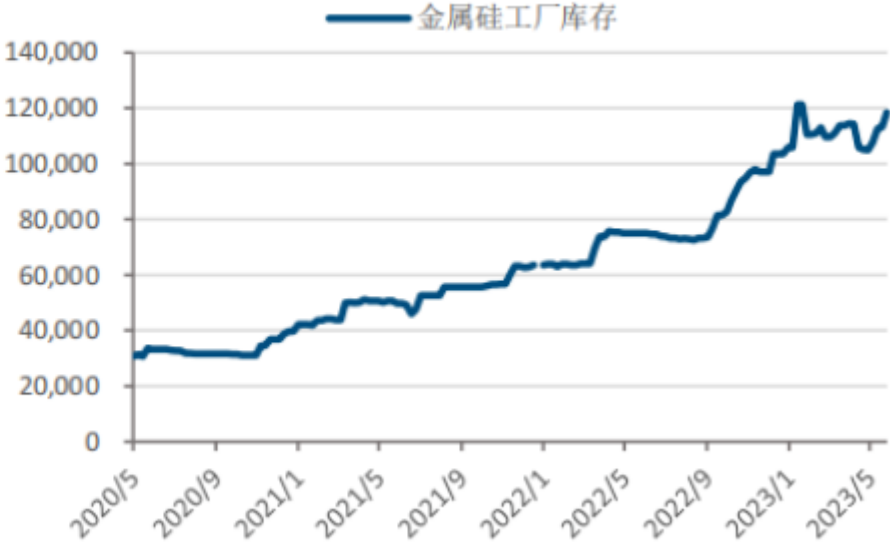


8-9价差、8-10价差维持震荡走势。截止本周五8-9价差为-25较上周五涨幅为5；8-10价差为-60较上周五涨幅为10。

02 基本面分析



供应端来看，本周工业硅开炉数小幅上升，西南开炉小幅上升，北方停炉有所增加。据百川盈孚数据，截止6月1日，我国金属硅开工炉数282台，整体开炉率39.28%，环比增加3台。

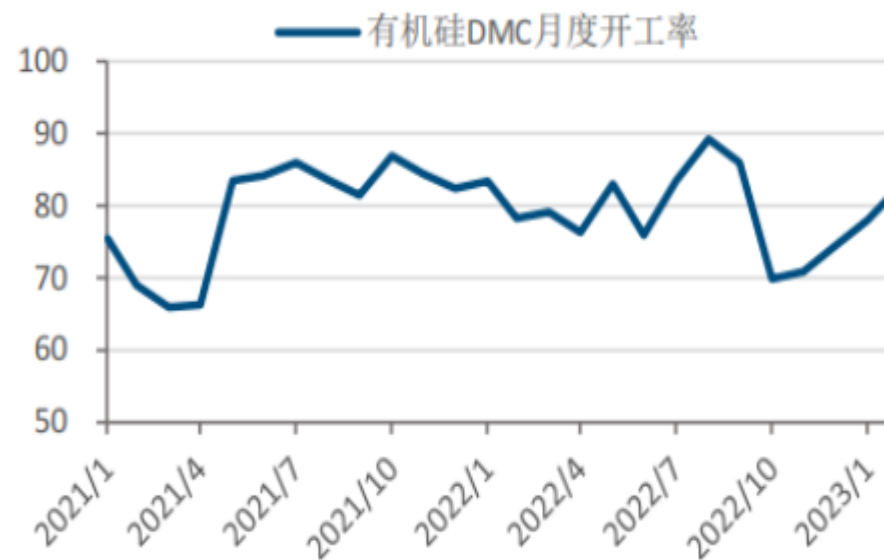


本周工业硅库存小幅回落，社会库存15.1万吨，较上周增加0.1万吨；工厂库存小幅增加，本周工业硅工厂库存11.8万吨，较上周增加0.5万吨。

有机硅现货价格走势



有机硅中间体开工率



华东地区有机硅价格低迷难改，整体市场观望情绪浓厚，下游工厂需求低迷，走货有限，导致库存积压，入市积极性不高。

多晶硅现货价格走势



多晶硅开工率



多晶硅现货价格跌幅较大，市场底价成交较少。上游硅料弱稳形势下，硅片产能持续释放，市场库存累积，硅片价格预计将进一步下跌。

铝合金现货价格走势

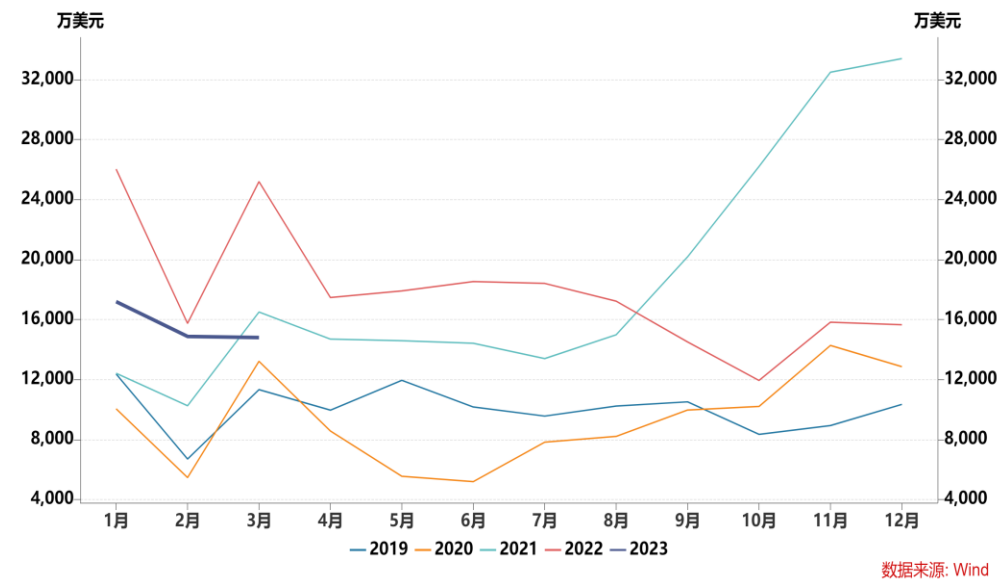


铝合金开工率



铝合金价格保持稳定，市场整体观望情绪浓厚，下游按需采购，实际成交表现一般。

工业硅出口金额



工业硅出口数量



本周工业硅出口价格继续下调。海外需求疲软，出口量下行拖累行业需求。海关数据显示，2023年4月中国金属硅出口量为4.5万吨，环比减少7%同比减少18%。2023年1-4月金属硅累计出口量19.16万吨，同比减少18%。

03 分析展望

- 宏观方面，美国总统本周签署了关于联邦政府债务上限和预算的法案，结束了近期围绕美国可能陷入政府债务违约产生的不确定性。本周公布的美国经济数据表现较好，劳工部周五发布的数据显示，经季节调整后，5月美国新增33.9万个非农就业岗位，远远高于预期的19万个。3月和4月的数据均被上修，修正后这两月新增就业人数合计较修正前高9.3万人。美国5月非农就业人数增长再度超市场预期，显示就业市场依然难以降温。目前投资者预判美国违约的危险已经过去，并正在将注意力转移到更有可能影响经济增长的其他不确定性上，比如美联储可能再次加息，目前美联储掉期交易增加了市场对美联储到7月加息的预期。
- 上周大宗商品期货市场整体氛围偏暖，工业硅走势受到提振，西南地区正式步入丰水期，但电价降幅不及预期，西南地区复产走势不明朗。需求端市场实际成交冷静，无明显改善。现货方面，工业硅现货报价持稳。需求方面，有机硅深度亏损，企业持续减产，上游原料端成本支撑不足，下游库存压力大，无订单支撑，观望情绪蔓延，心态悲观。多晶硅现货价格弱势运行，市场供给充足，库存不断累积，下游看跌情绪仍存。铝合金价格支撑不足，市场整体观望情绪浓厚，最新汽车销量数据环比下降施压铝合金价格，下游按需采购，实际成交表现一般。总的来看当前工业硅盘面呈现供需双弱的行情，上游受工业硅价格持续下跌的影响，硅企复产意愿不强。下游需求端疲弱态势加重，悲观情绪偏浓，预计短期盘面向上驱动不足，维持弱势运行。

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

