

工业硅期货周报

工业硅期价震荡收跌 反弹动力仍显不足

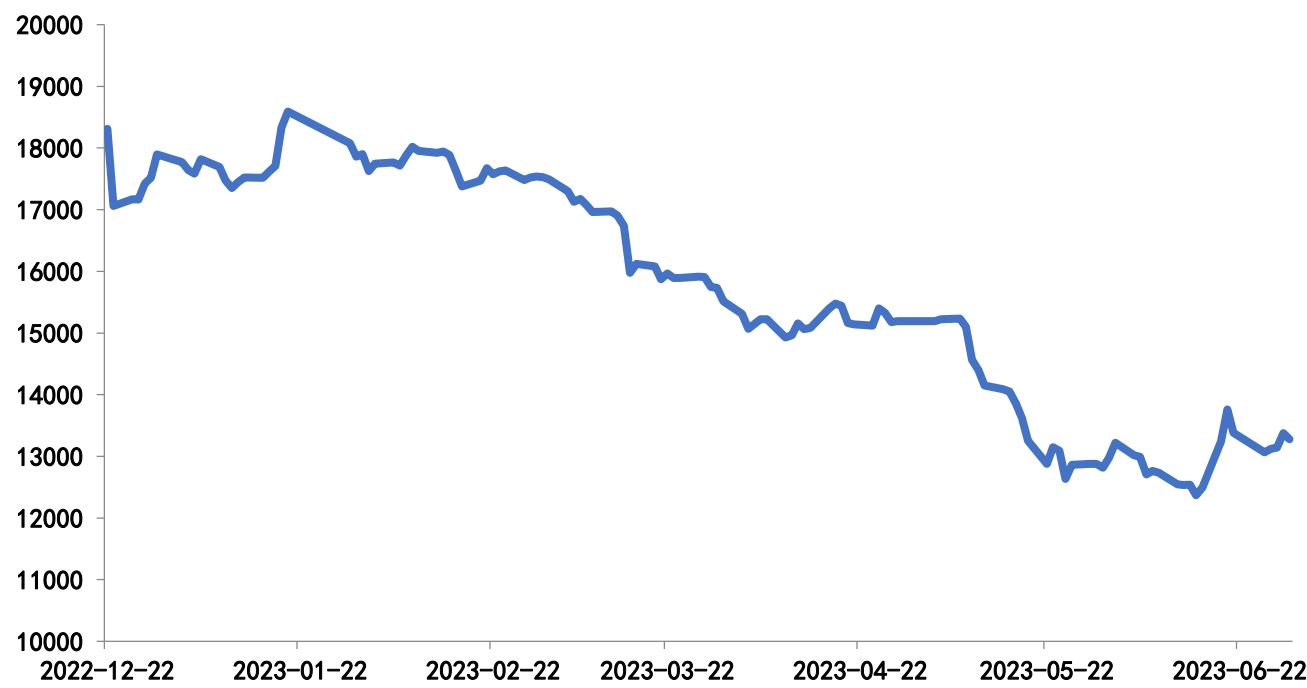
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

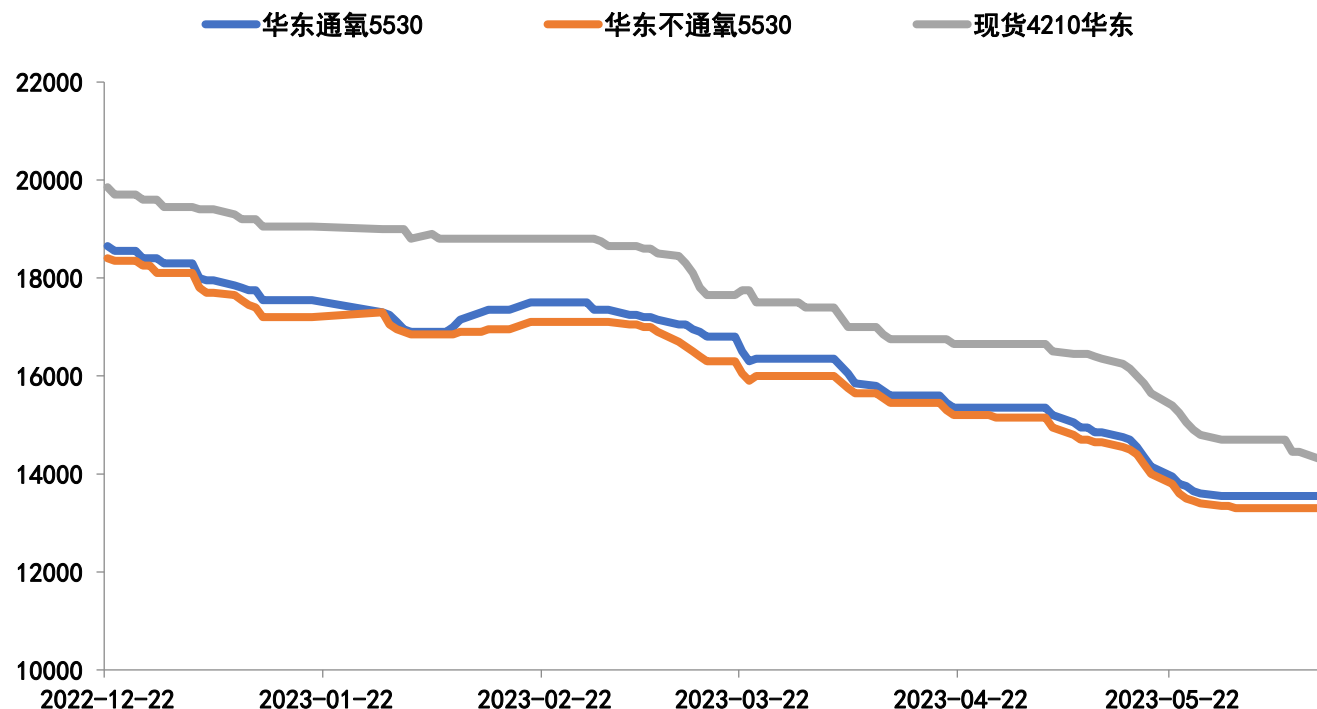
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI08 (主力)	收盘价	元/吨	13380	13275	-105	-0.78%
		成交量	手	185212	86355	-98857	-53.38%
		持仓量	手	75227	66383	-8844	-11.76%
	SI09价格		元/吨	13390	13285	-105	-0.78%
	SI10价格		元/吨	13410	13315	-95	-0.71%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	13300	13200	-100	-0.75%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	12950	13000	50	0.39%
	4210 (华东)		元/吨	14150	13950	-200	-1.41%
价差	基差	SI08基差	元/吨	-80	-75	5	-6.25%
		SI09基差	元/吨	-90	-85	5	-5.56%
		SI10基差	元/吨	-110	-115	-5	4.55%
	跨期	8-9价差	元/吨	-10	-10	0	0.00%
		8-10价差	元/吨	-30	-40	-10	33.33%

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



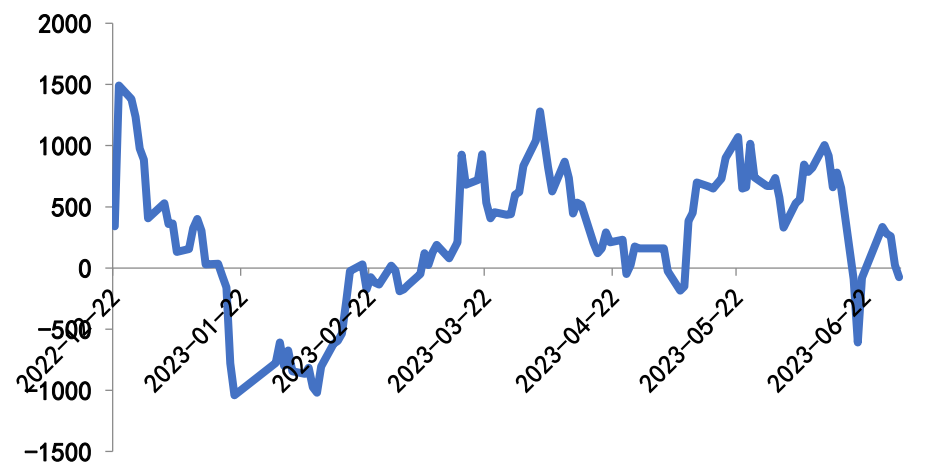
本周工业硅主力08合约收涨0.78%或105元/吨，开盘价13150元/吨，收盘价13275/吨，最低价13000元/吨，最高价13540元/吨，周均价13232元/吨，成交量减17万手至43手，持仓量减8844手至66383手。

现货价格：现货价格持续震荡走势

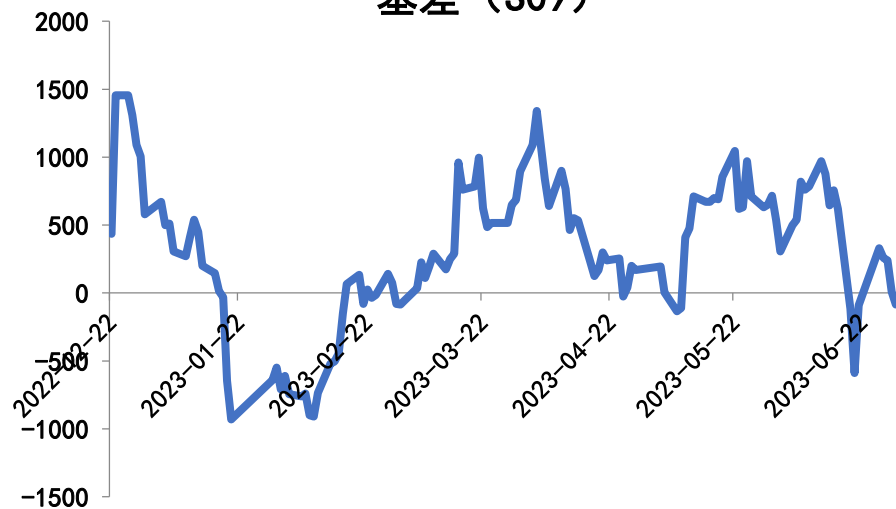


- ◆ 本周现货报价基本持稳运行，周初市场报价略有回落，后基本持稳运行。截止6月30日，SMM华东不通氧553#在12900~13100元/吨。通氧553#在13000~13400元/吨。521#在13600~13800元/吨。421#在13800~14100元/吨。天津港、黄埔港、福建、新疆、四川、昆明地区工业硅价格也暂稳运行，97硅价格持稳，金属硅粉部分规格价格小幅上调。

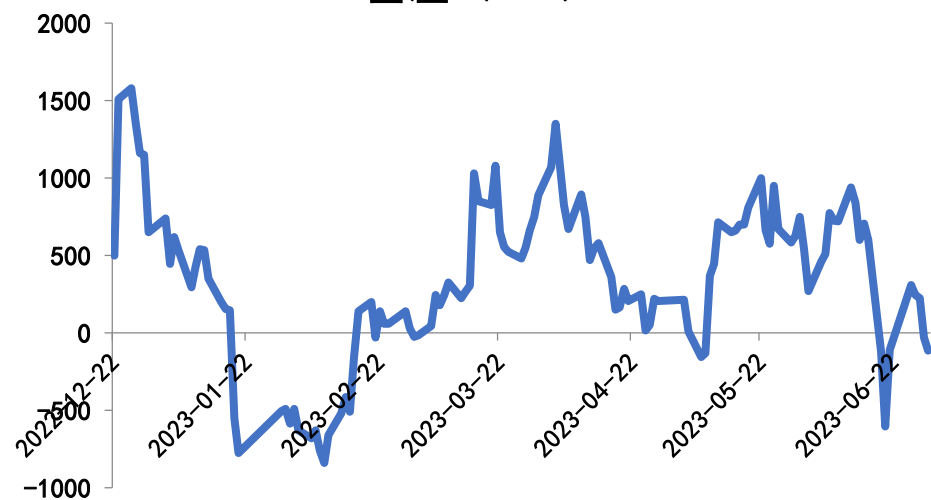
基差 (S08)



基差 (S09)

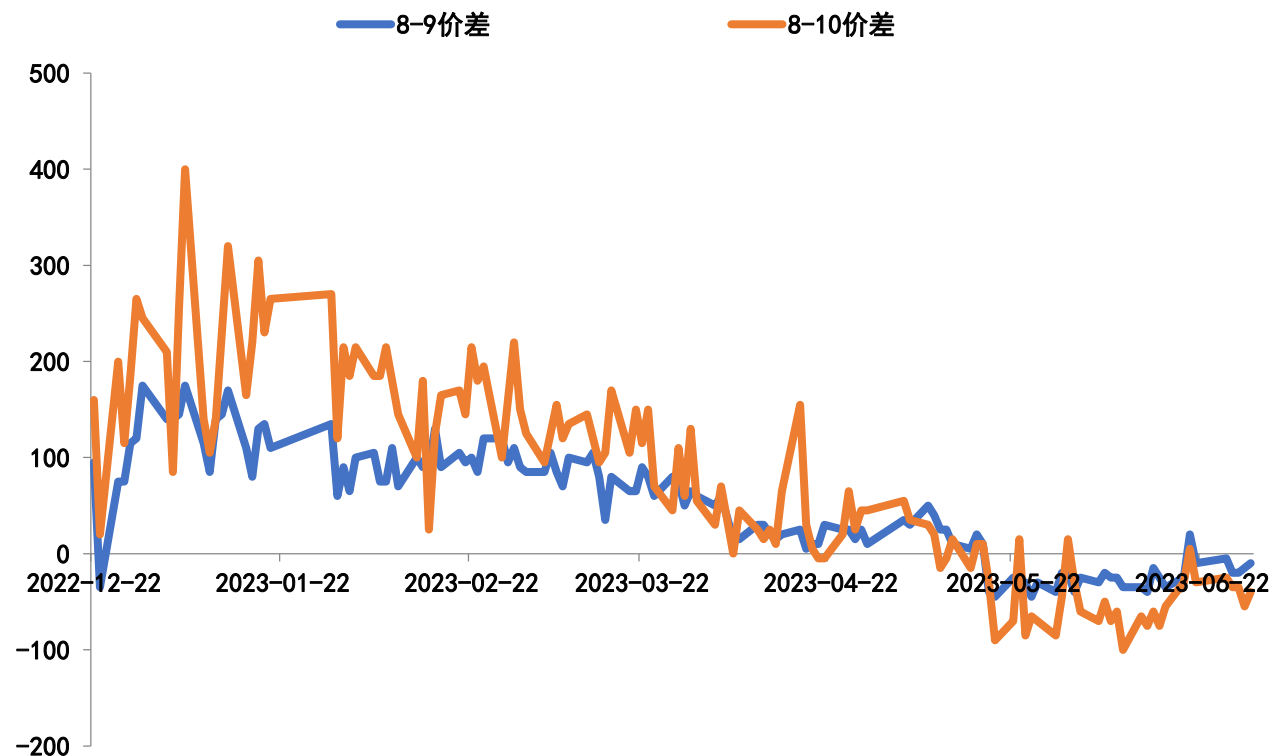


基差 (S10)



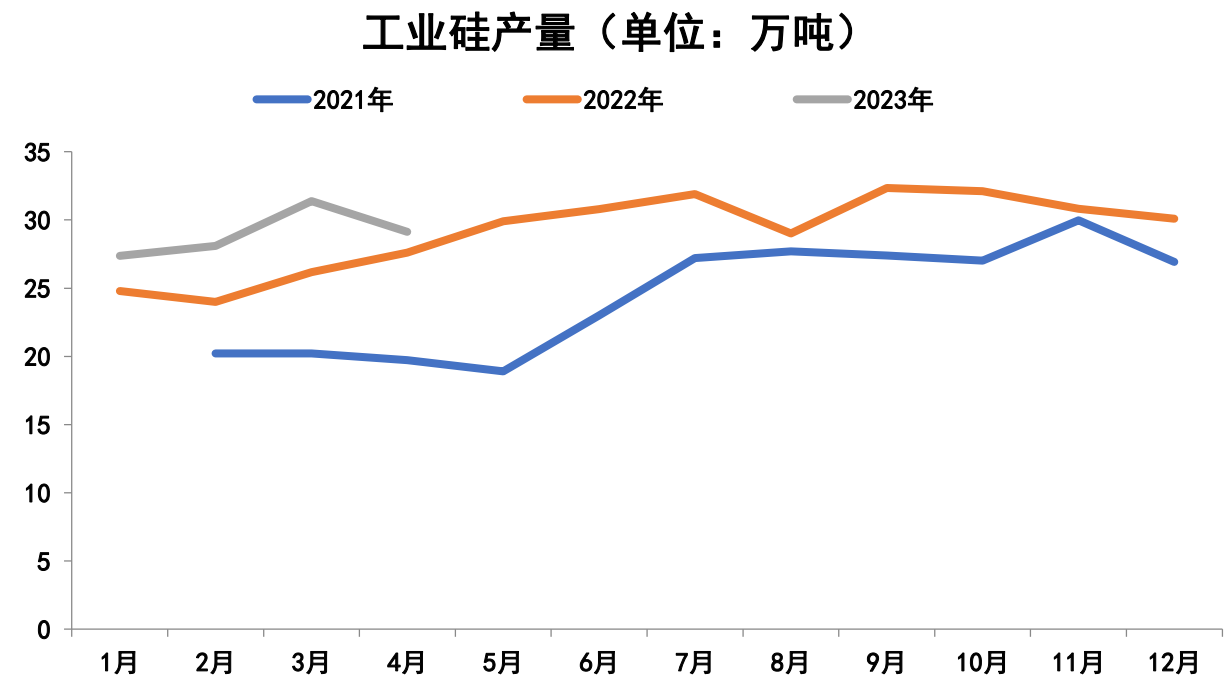
受周中阶段工业硅期货价格下挫，后期又出现回升的影响，本周S08、S09及S10本周基差总体宽幅震荡。

截止本周S08基差为-75较上周五涨幅为5；本周S09基差为-85较上周五涨幅为5；本周S10基差为-115较上周五降幅为5。

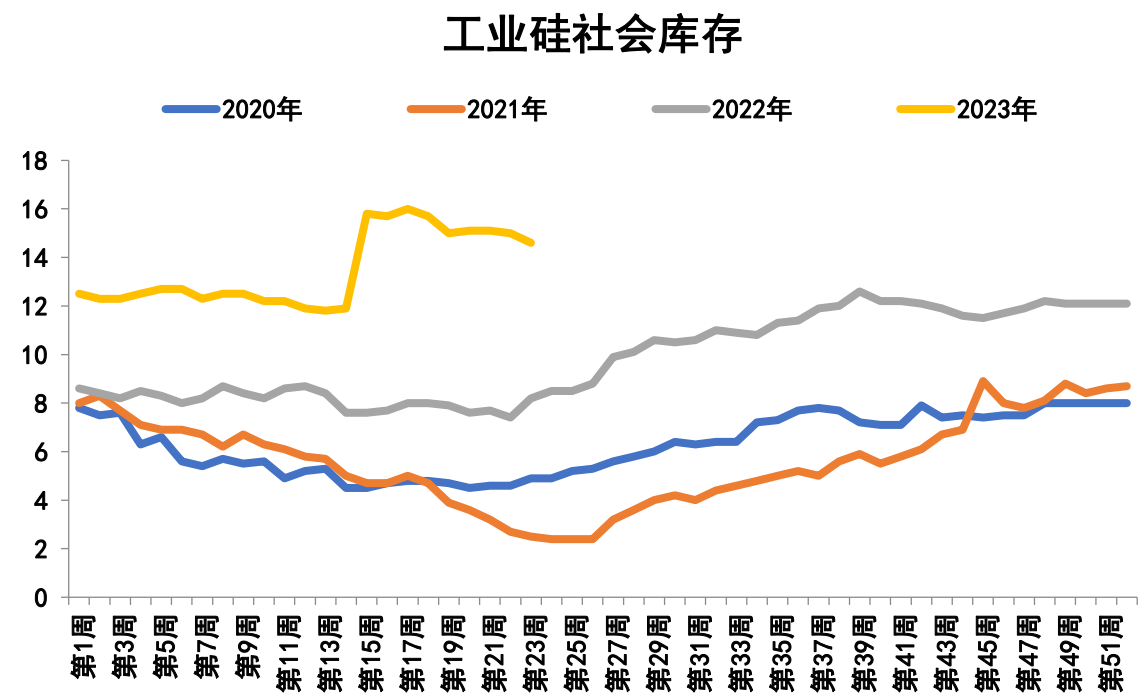


◆ 8-9价差、8-10价差宽幅震荡走势。截止本周五8-9价差为-10与上持平；8-10价差为-40较上周五跌幅为10。

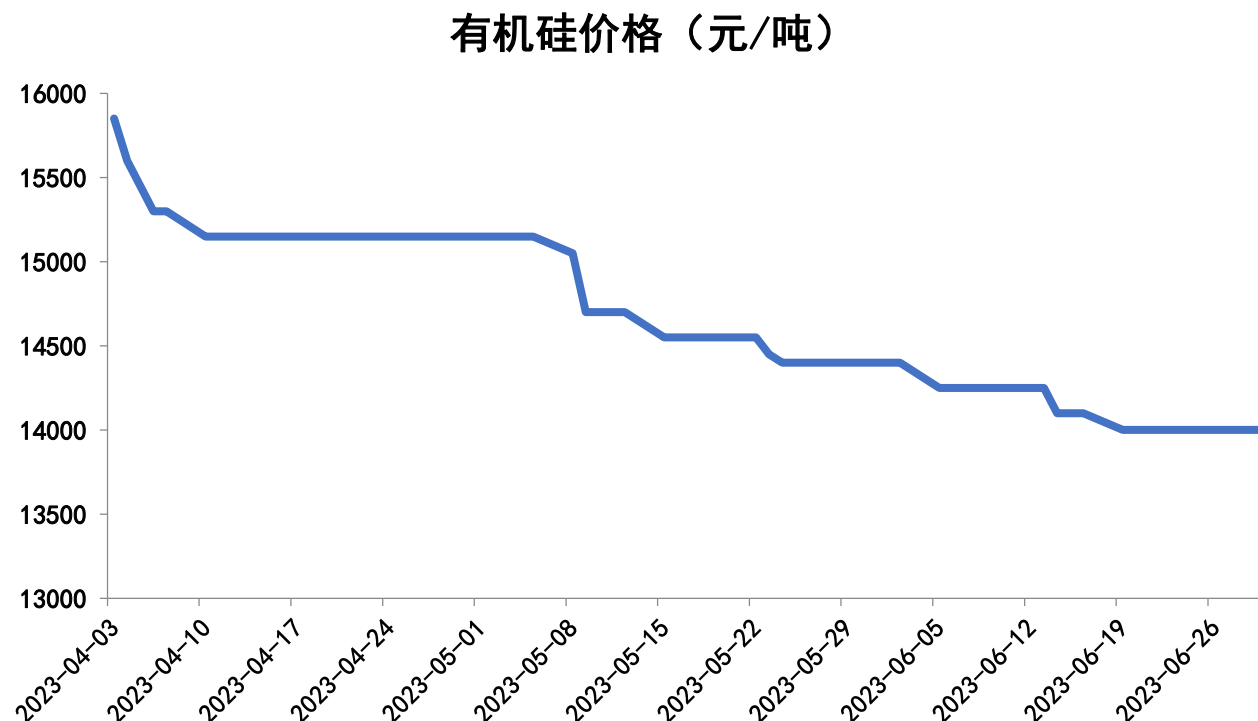
02 基本面分析



◆ 本周（06.24-06.30）产量为5.9万吨，环比减少0.53万吨，西北进一步减产，且本周减量有增多，减产后产量水平基本回到去年同期附近，西南开工继续回升，整体产量有降，北方开工率降低，随着进入丰水期，西南开工会继续上升。

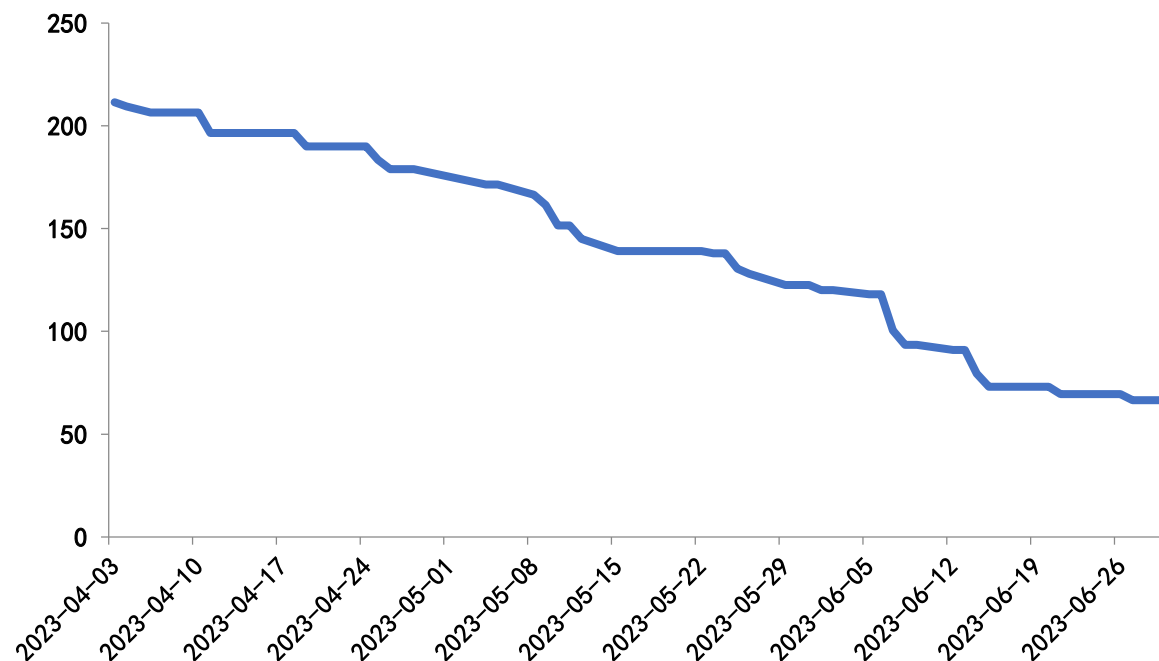


◆ SMM统计6月30日金属硅三地社会库存共计15.5万吨，较上周环比增加0.9万吨。周内三地金属硅社会仓库均出现不同程度累库，其中以黄埔港和天津港增量最多。云南等部分硅厂陆续复产，以及随着第一次交割月临近，短期内社会库存或维持累库情况。



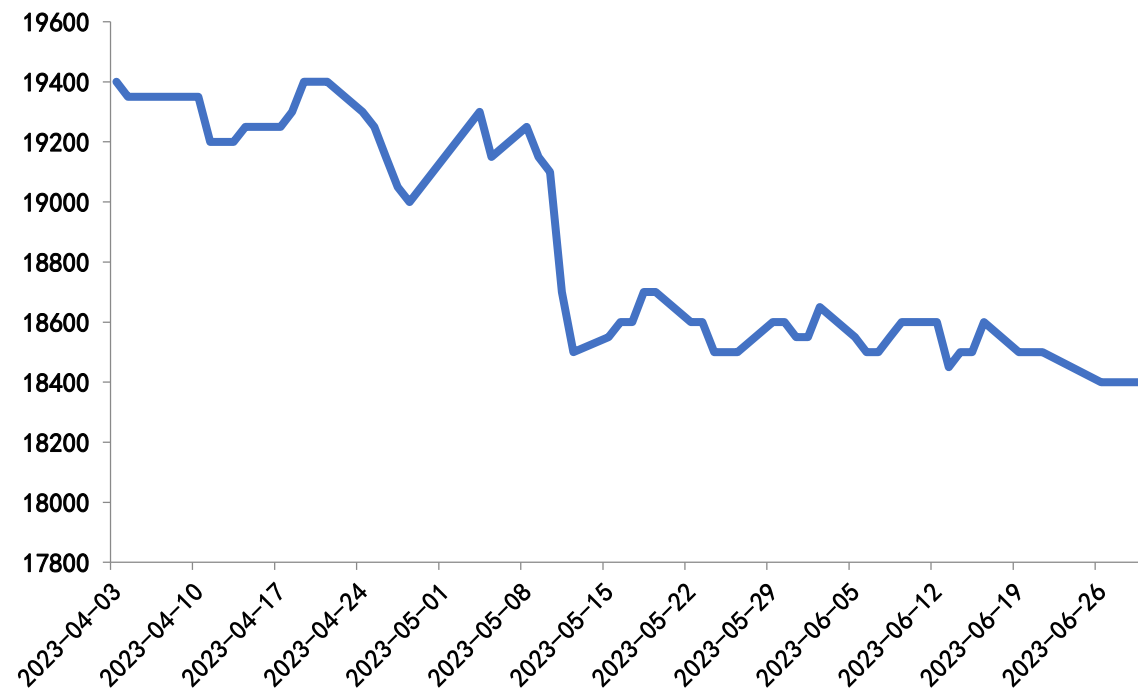
- ◆ 本周有机硅中间体产量增加0.19万吨至3.17万吨，部分有机硅单体企业产能开车，行业整体开工率抬升，近期价格偏稳运行。市场交投氛围冷清，终端需求难以提振，市场僵持难改。

多晶硅价格（元/千克）



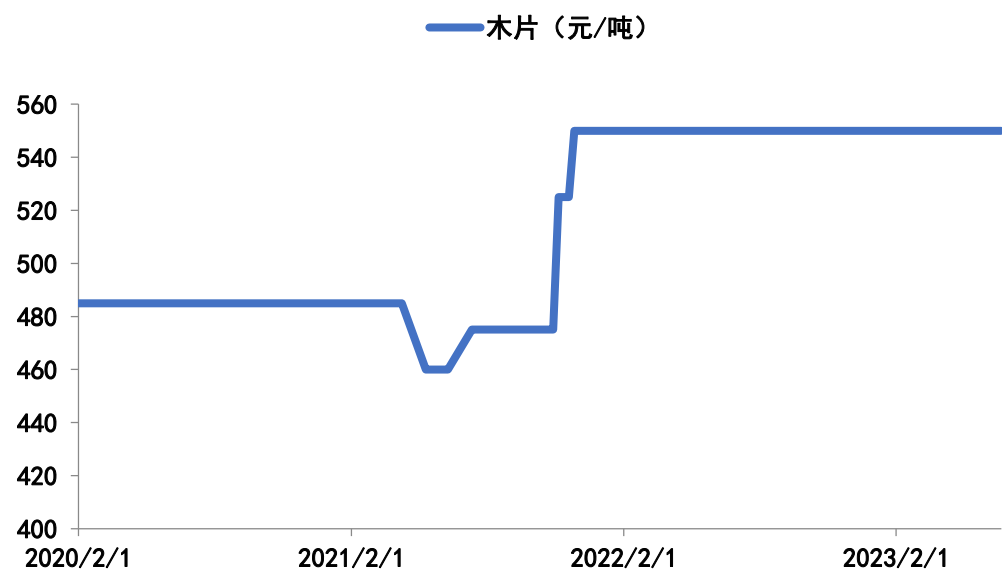
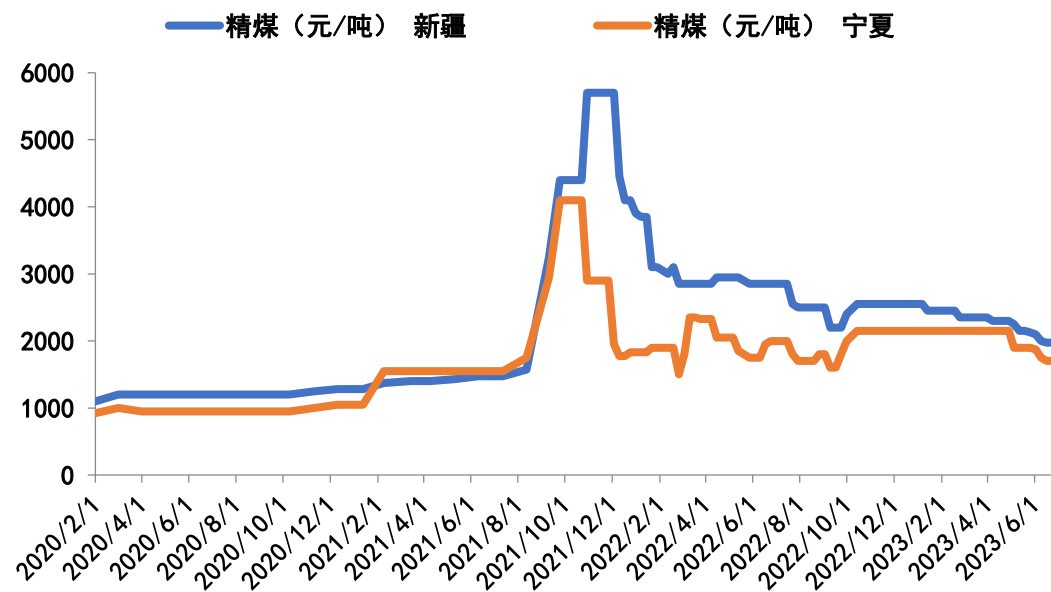
- ◆ 多晶硅现货价格节后下跌明显，市场供给充足，库存不断累积，下游看跌情绪浓厚。随着价格接连大跌后，市场情绪有所修复，后半周价格趋稳运行。当前生产情况稳定，下半年预计新增产能较多，但由于当前整体盘面偏弱，新投产进度可能延缓，预计短期内偏弱震荡为主。

铝合金价格

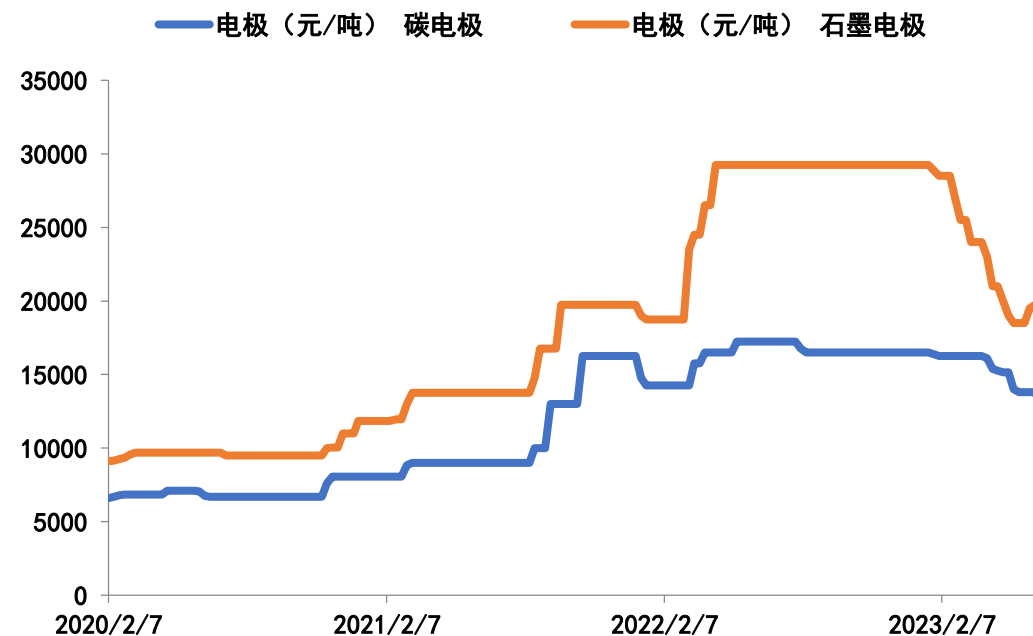
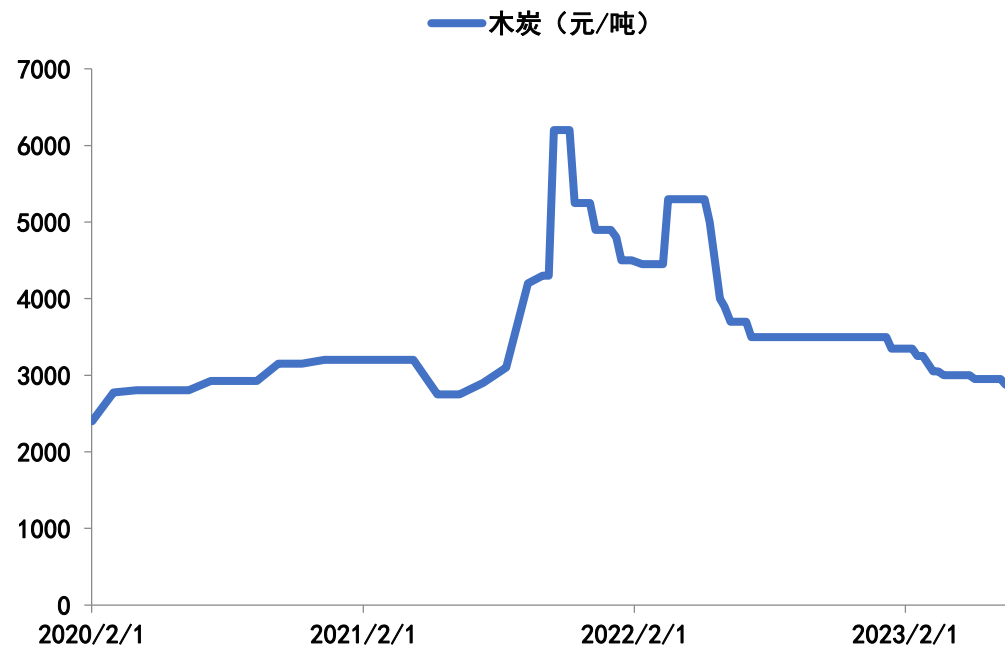


- ◆ 铝合金价格支撑不足，市场整体观望情绪浓厚，本周开工率持稳运行，下游按需采购，实际成交表现一般。

03 成本端概览



- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1925元/吨较上周价格降低50元/吨；宁夏精煤价格为1700元/吨较上周价格持平。
- ◆ 截至本周五，木片价格为550元/吨较上周价格持平。



◆ 截止本周五，木炭价格为2875元/吨与上周持平。

◆ 截至本周五，碳电极价格为12150元/吨较上周价格下降100元/吨；石墨电极价格为18500元/吨与上周持平。

04 分析展望

宏观方面，自2022年3月以来，美联储已经加息500个基点，努力降低通胀。通胀在2022年6月达到了9.1%的峰值。联邦基金利率目前处于5%到5.25%之间的区间。近日美联储主席鲍威尔重申预计今年将进一步加息以抑制通胀并为美国劳动力市场降温，并暗示不排除在接下来的会议上连续两次加息。目前美国联邦基金利率期货交易市场预期，7月美联储加息25个基点的概率约为77%，以每次加息25个基点估算，本月到今年底共再加息至少两次的几率不到23%，关注后续美联储货币政策决议。国内方面，6月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月上升0.2个百分点，制造业景气水平有所改善。

工业硅端午节后市场偏稳运行，现货方面，工业硅现货报价总体保持稳定。供应端本周总体产量有所降低，西北地区有所减产，云南进入丰水期，部分地区硅企陆续复产，开工率提升，四川复产进度放缓。库存方面，本周工业硅社会库存有所上升，库存压力增大。需求方面，有机硅价格偏弱运行，市场交投氛围冷清。终端需求难以提振，市场僵持难改。多晶硅现货价格节后下跌明显，市场供给充足，库存不断累积，下游看跌情绪浓厚。铝合金价格支撑不足，市场整体观望情绪浓厚，下游按需采购，实际成交表现一般。总的来看，当前工业硅供需面偏弱，下游终端市场观望情绪浓厚。工业硅市场成交不足，刚需采购为主，暂无向上驱动。

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

