

工业硅期货周报

工业硅期价强势运行 供需情况持续低迷

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

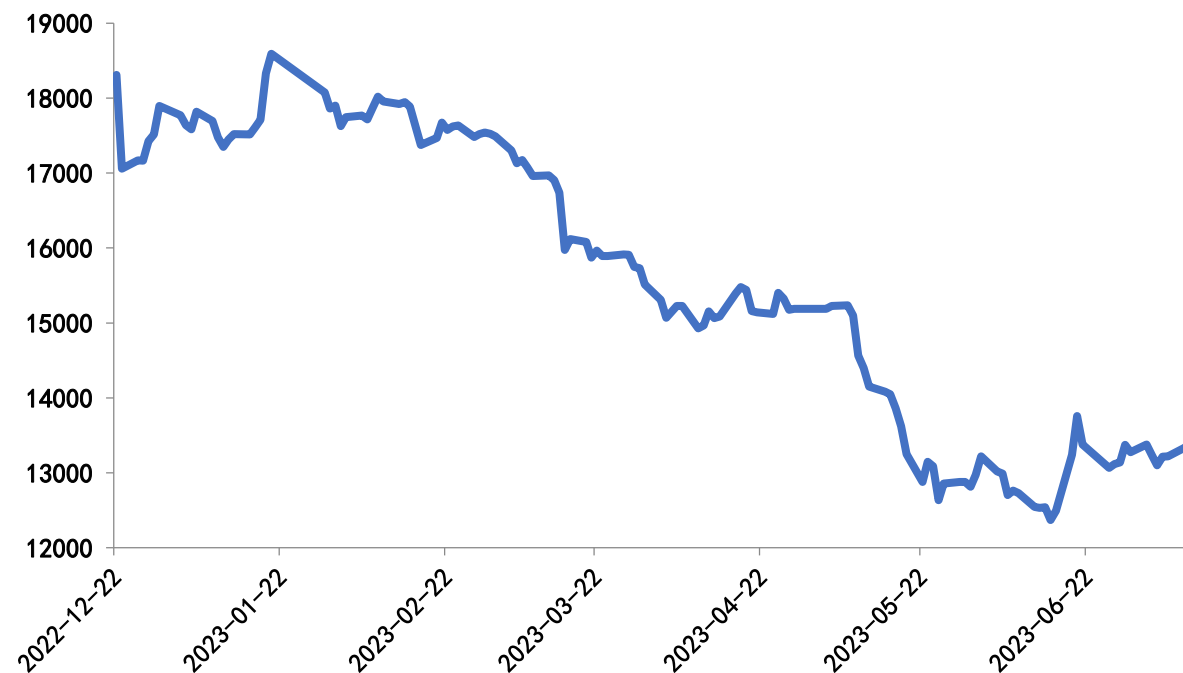
联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

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	SI09 (主力)	收盘价	元/吨	13220	13665	445	3.37%
		成交量	手	50473	114669	64196	127.19%
		持仓量	手	73273	96061	22788	31.10%
	SI09价格		元/吨	13185	13630	445	3.38%
	SI10价格		元/吨	13240	13695	455	3.44%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	13250	12900	-350	-2.64%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	13000	13000	0	0.00%
	4210 (华东)		元/吨	14050	14300	250	1.78%
价差	基差	SI08基差	元/吨	30	-765	-795	-2650.00%
		SI09基差	元/吨	65	-730	-795	-1223.08%
		SI10基差	元/吨	10	-795	-805	-8050.00%
	跨期	8-9价差	元/吨	35	35	0	0.00%
		9-10价差	元/吨	-20	-30	-10	50.00%

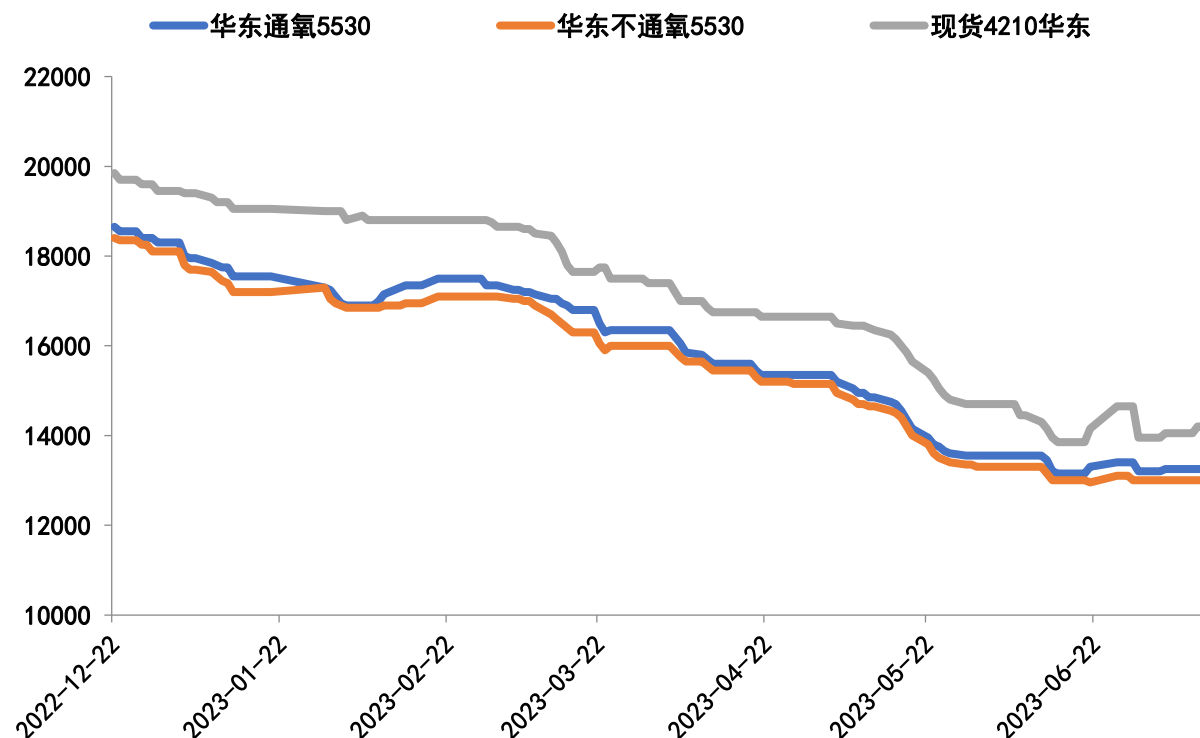
期货价格：主力合约强势反弹，收涨3.44%

期货收盘价(活跃合约):工业硅(元/吨)



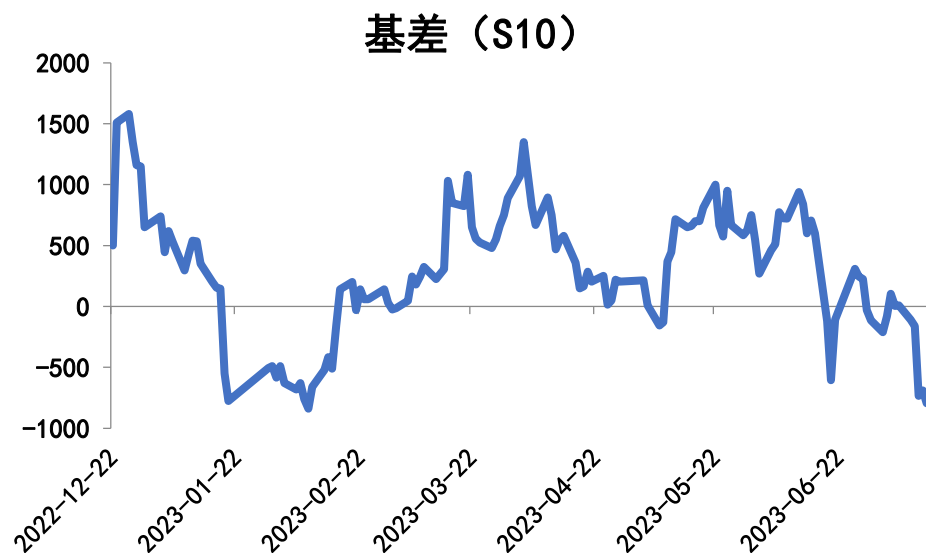
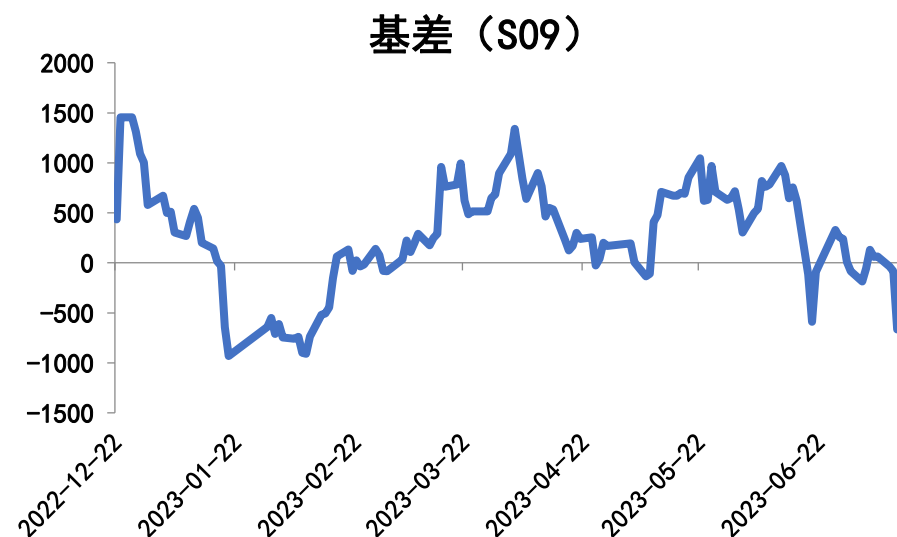
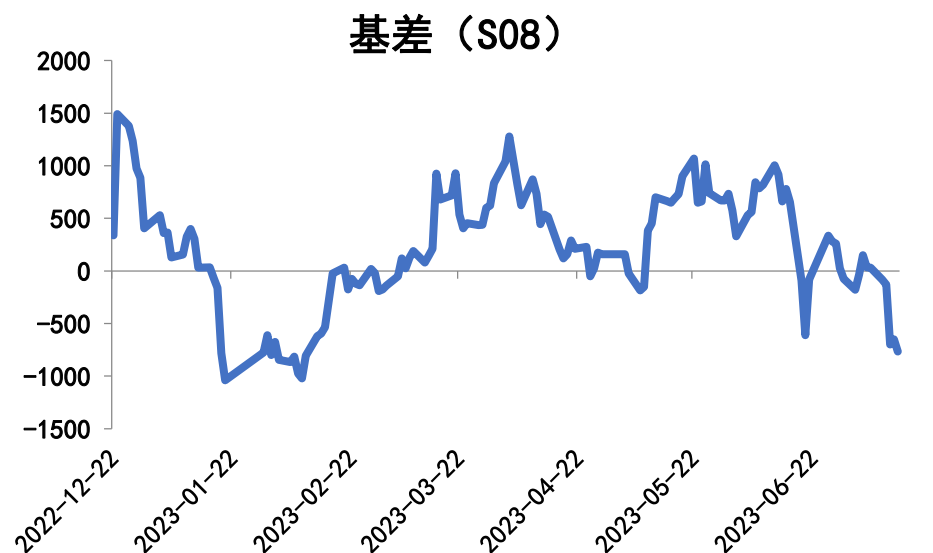
本周工业硅主力09合约收涨3.44%或455元/吨，开盘价13260元/吨，收盘价13695/吨，最低价13245元/吨，最高价14240元/吨，周均价13660元/吨，成交量增37120手至74140手，持仓量增7151手至27392手。

现货价格：现货价格持续震荡走势



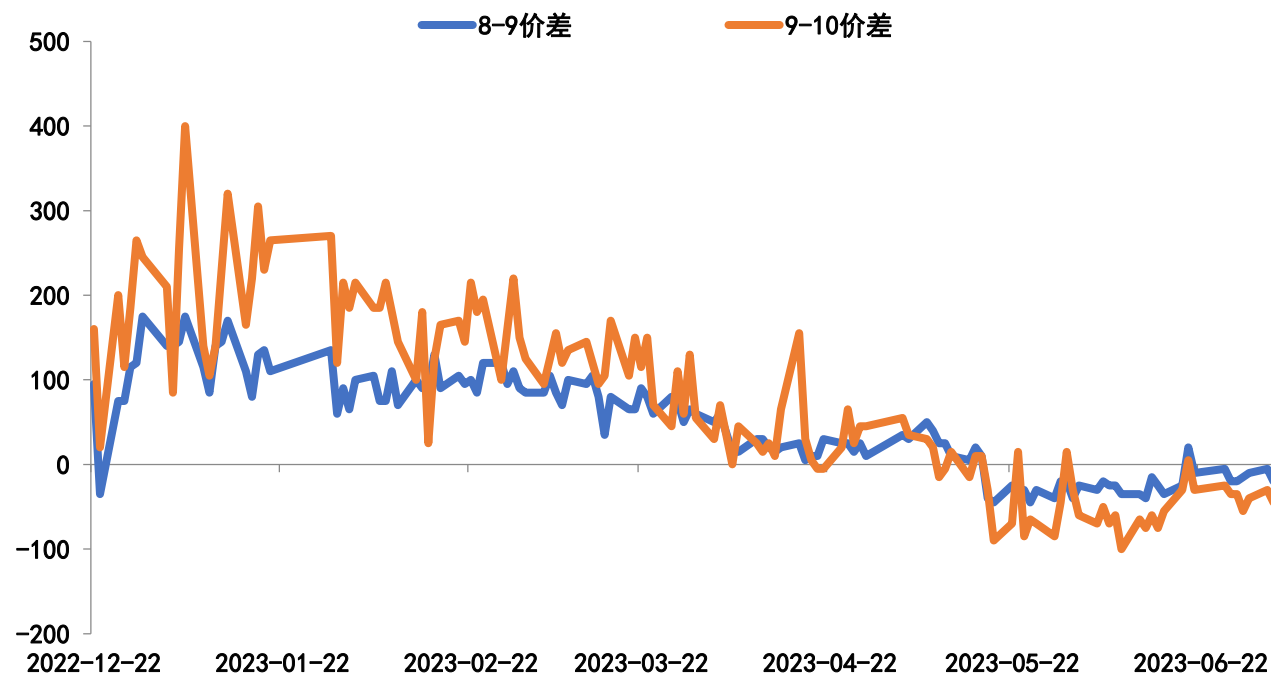
- ◆ 本周工业硅弱稳运行，跌势放缓，部分区域牌号价格企稳。华东通氧553#硅市场价格在13400-13600元/吨，较上周下跌约0.74%；华东421#硅市场价格在14700-14800元/吨，较上周下跌约0.67%。工业硅跌幅虽见收窄，但仍处低位。

主要基差周度走势概览



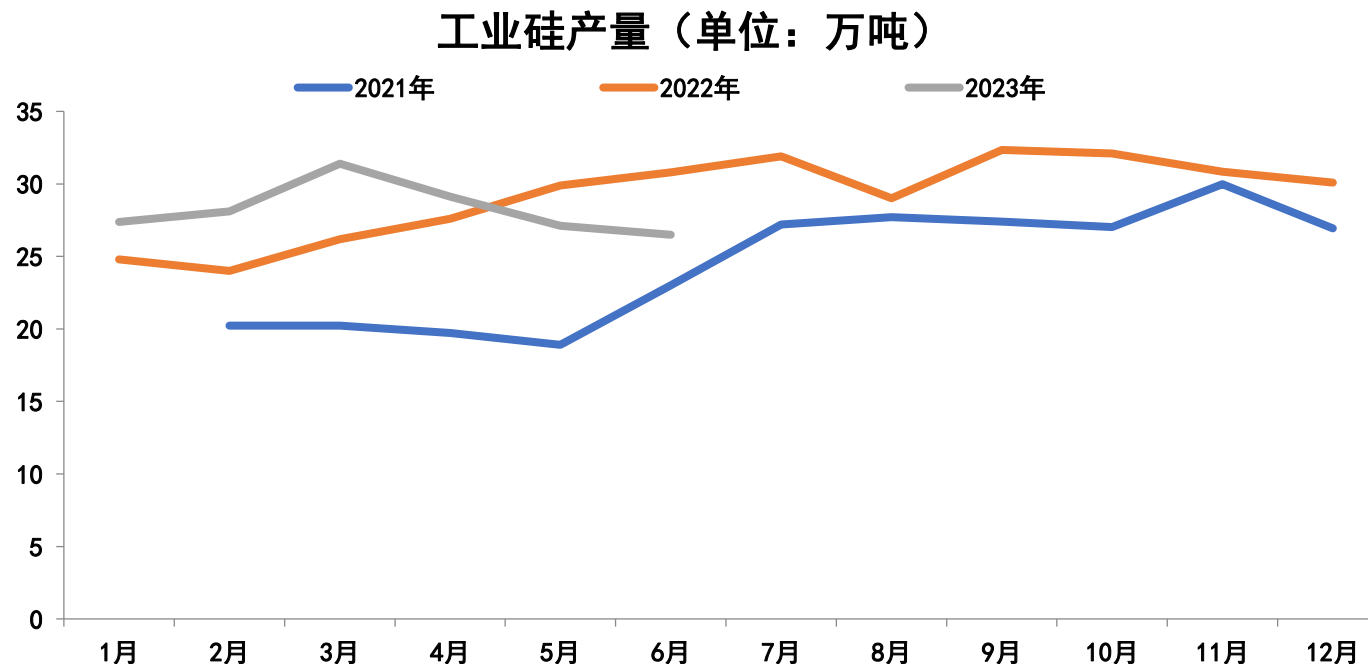
本周受工业硅期货价格强势反弹且现货价格持续偏弱运行的影响，工业硅期货基差普遍大幅走低。

截止本周S08基差为-765较上周五跌幅为795；本周S09基差为-730较上周五跌幅为795；本周S10基差为-795较上周五降幅为805。

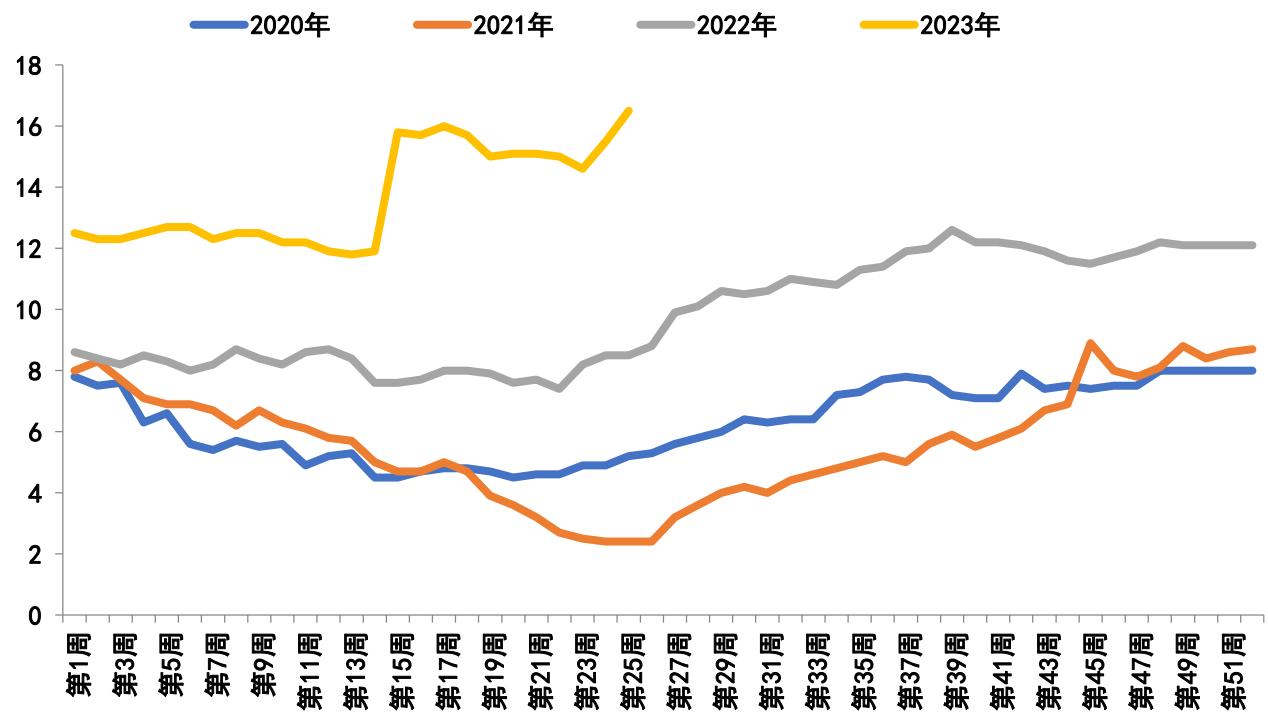


◆ 8-9价差、8-10价差宽持续震荡走势。截止本周五8-9价差为35与上持平；8-10价差为-30较上周五跌幅为10。

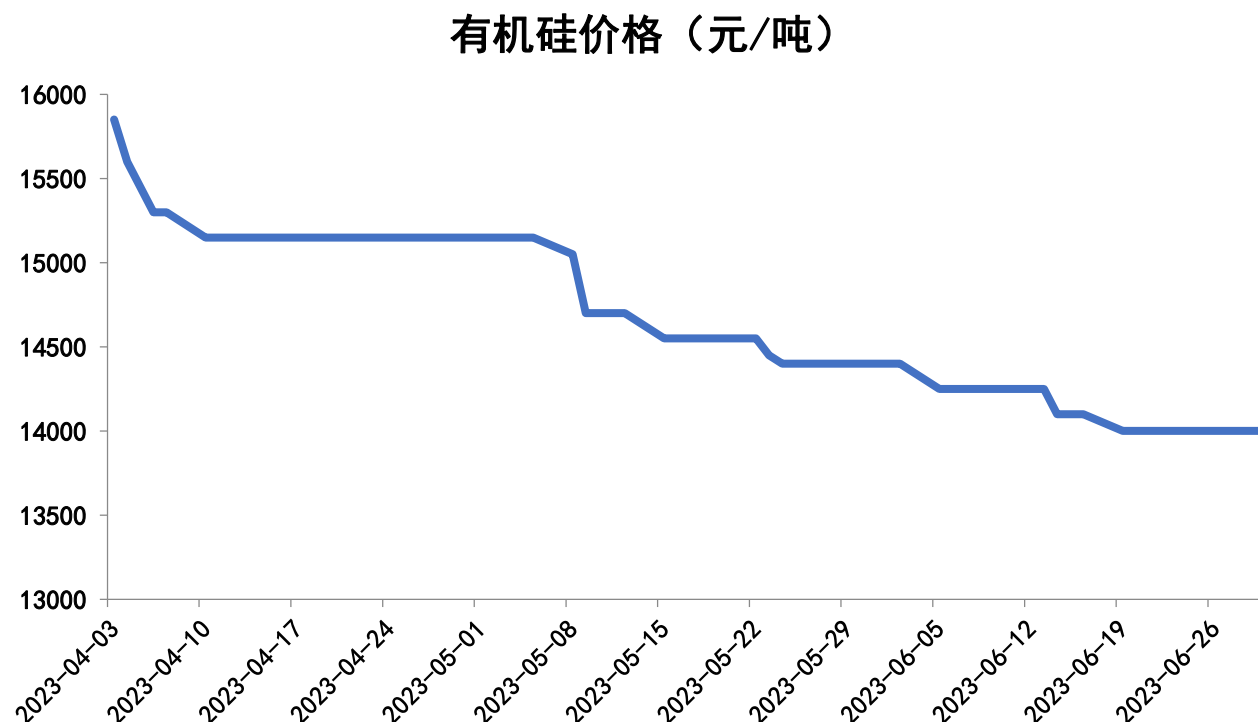
02 基本面分析



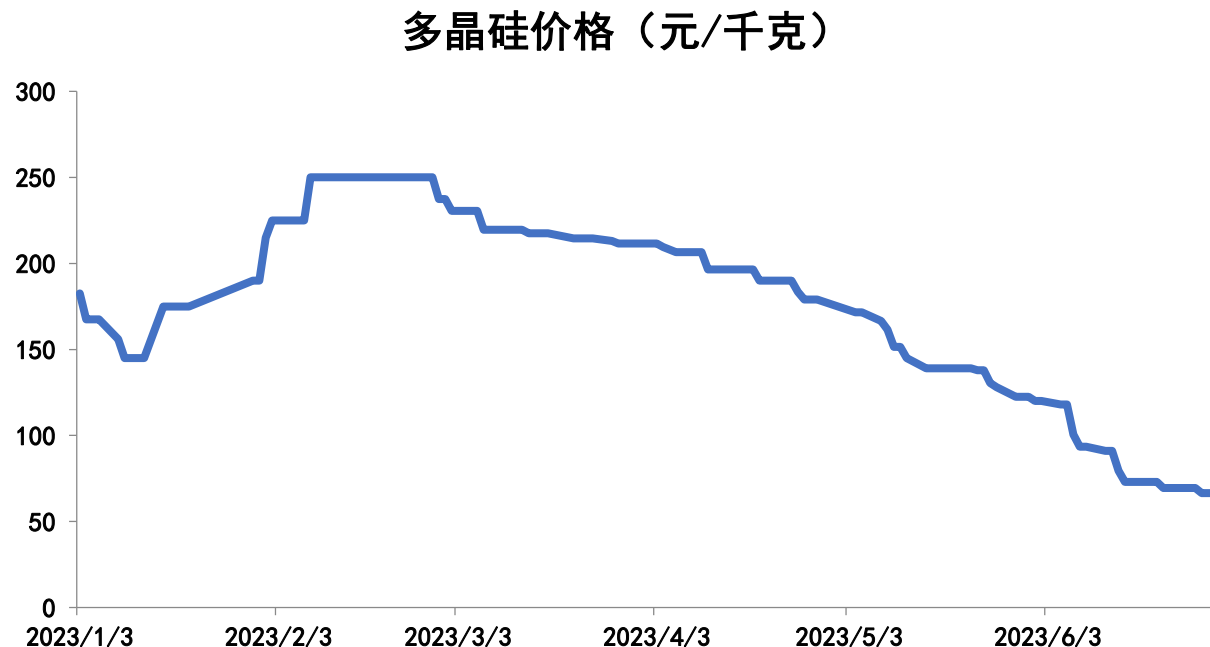
- ◆ 本周工业硅开炉数延续上升态势，西北硅炉开工进一步恢复，四川乐山受限电影响开炉小幅减少，云南硅厂已基本开工，开炉数持稳。据百川盈孚数据，截止7月13日，我国金属硅开工炉数315台，整体开炉率42.76%，环比增加5台。



◆ SMM统计，截止7月14日本周工业硅库存小幅上延续升势，国内金属硅社会库存较上周增加0.9万吨至16.5万吨



- ◆ 本周有机硅价格继续下移，有机硅企业亏损压力继续加大，部分有机硅企业计划后续减产，对工业硅需求有下降进一步可能。目前下游需求未见明显改善，市场交投氛围冷清，市场僵持难改。



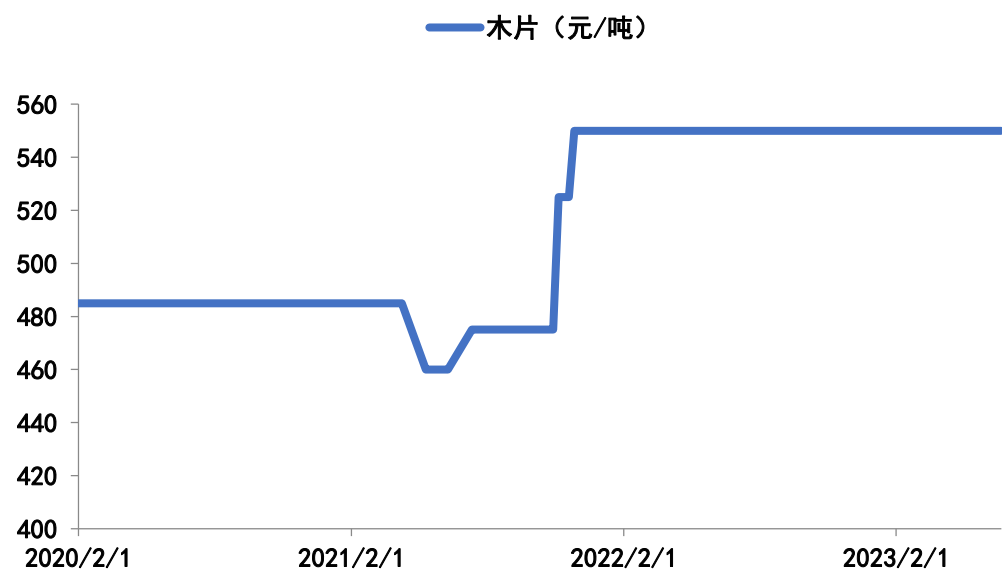
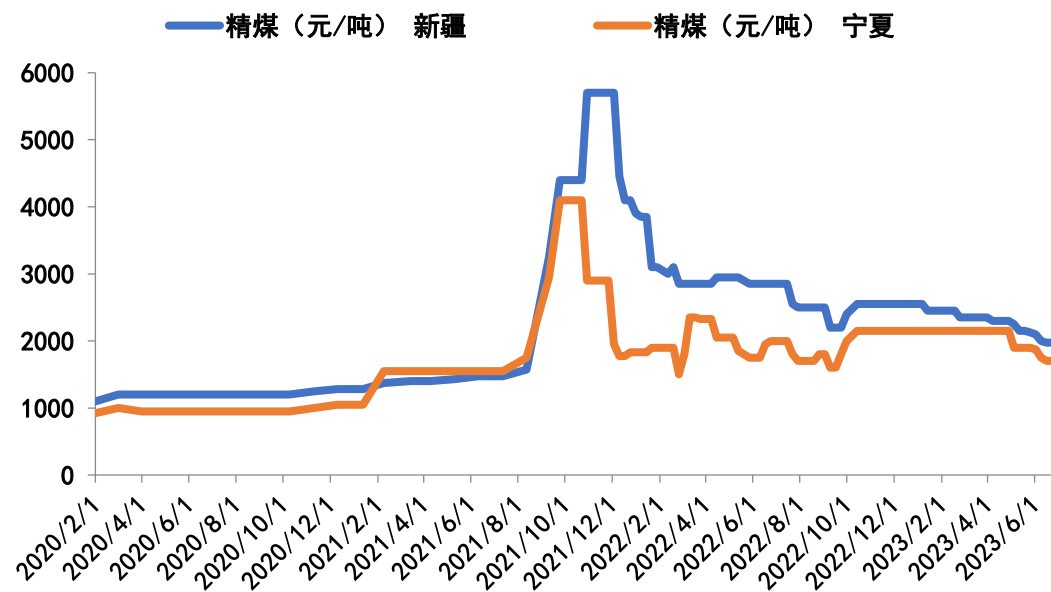
- ◆ 本周多晶硅价格偏稳运行，部分企业由于高成本面临亏损压力而检修停产，但由于其他企业产能继续上涨，多晶硅总体产出维持稳定，对工业硅需求维稳。随着7月底部分企业新产能开始投放，多晶硅对工业硅需求仍有增长空间。

铝合金价格（元/吨）

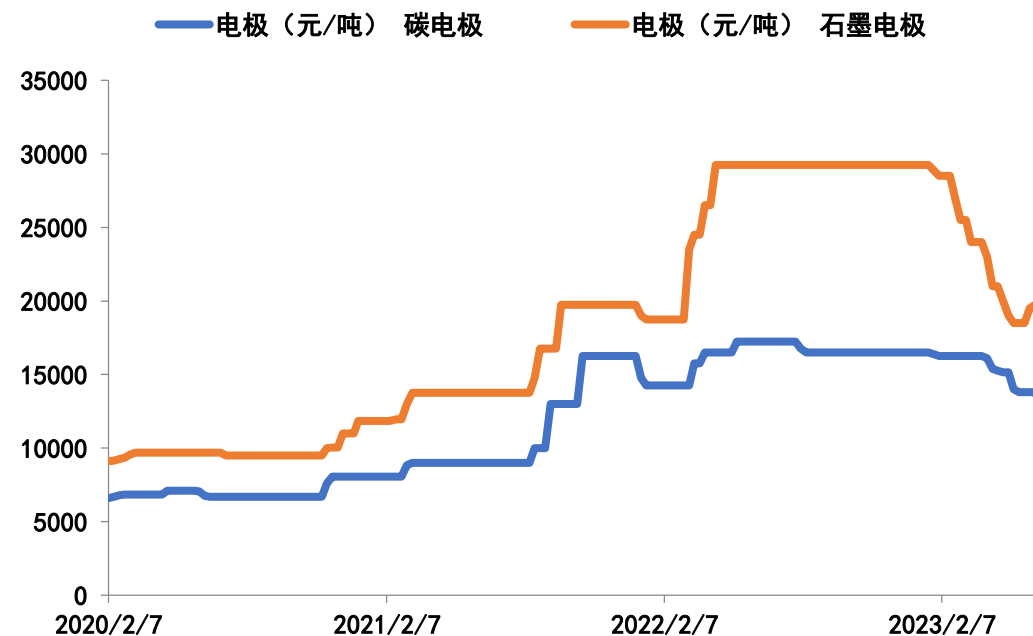
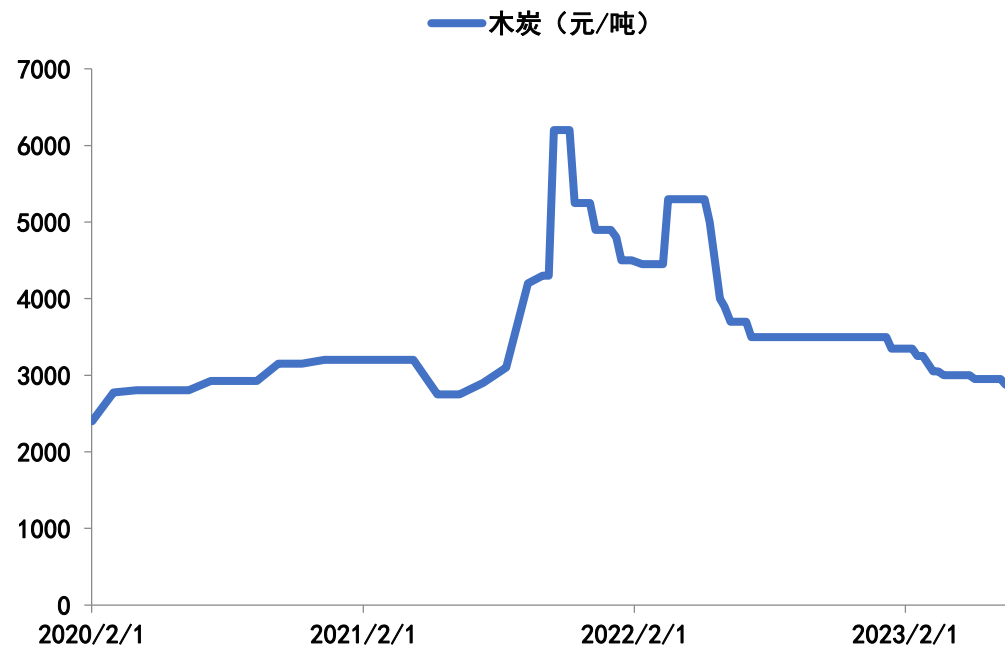


◆ 本周铝合金ADC12价格小幅上涨，主要受电解铝价格上涨带动，但当前行业传统淡季，铝合金企业开工下滑，铝合金对工业硅需求维持弱势局面。下游按需采购，市场观望情绪浓厚。

03 成本端概览

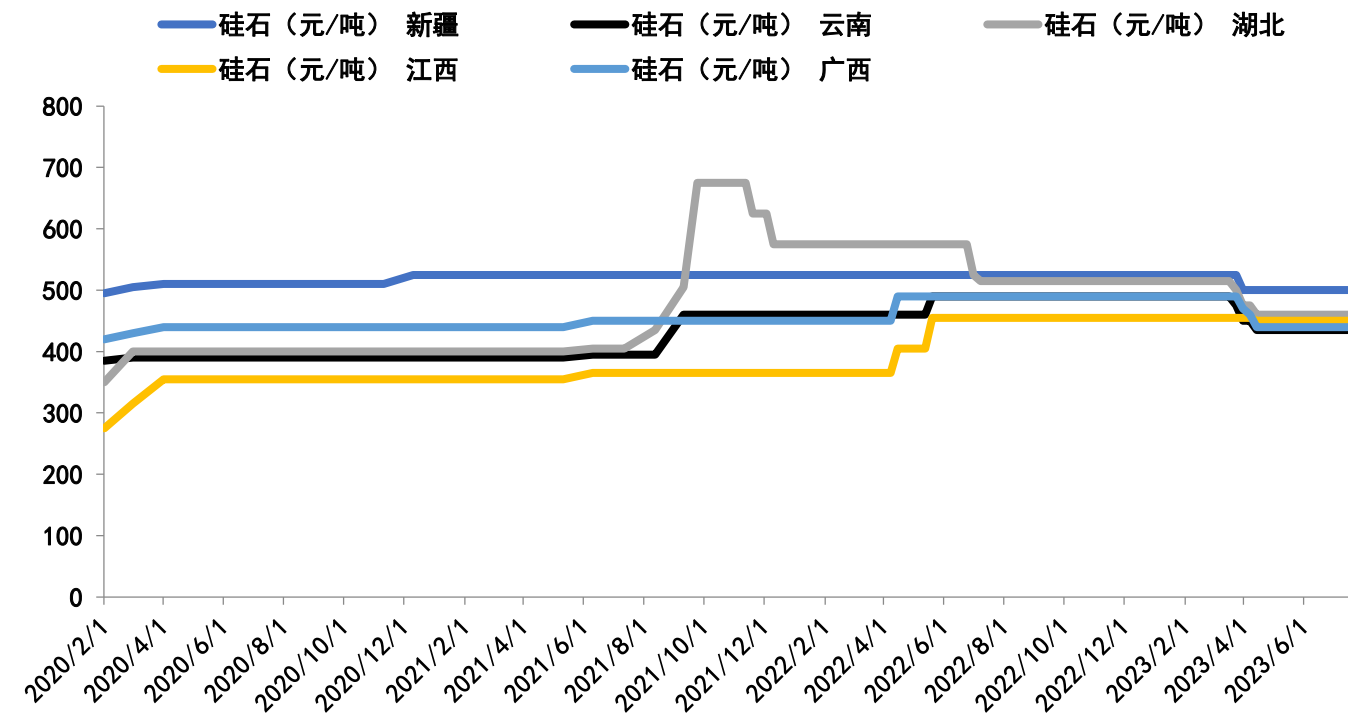


- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1875元/吨较持平；宁夏精煤价格为1700元/吨较上周价格持平。
- ◆ 截至本周五，木片价格为550元/吨较上周价格持平。



◆ 截止本周五，木炭价格为2740元/吨与上周下降10元/吨。

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



◆ 本周工业硅主产区硅石价格暂持稳运行，环比持稳。新疆平均价格为500元/吨；云南地区平均价格为435元/吨；湖北地区平均价格为460元/吨；江西地区平均价格为450元/吨；广西地区平均价格为440元/吨。

04 分析展望

宏观方面，本周四美国劳工部发布最新的CPI数据。在高基数的影响下，美国6月CPI同比增加3%（预期3%），核心CPI同比增加4.8%（预期4.9%）。该数据也意味着美国的CPI已经跌至2021年3月以来的新低，核心CPI也是自2021年10月后的新低。美国6月消费者价格指数显示通胀稳步下降，强化了美联储加息周期即将结束的市场预期。目前投资者预计美联储在7月25日至26日的货币政策会议上将再次加息25个基点。

本周工业硅期货表现强势，主因宏观情绪转暖以及限电带来的成本端支撑。从供需来看，供应端总体呈增加态势，西北开炉延续回升状态，云南厂家基本均已开工，四川虽已受限电影响，但实际影响有限。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。多晶硅现货价格已触及企业成本线，下游采购积极性有所增加，去库状态良好。铝合金价格连续上涨后企稳，下游按需采购，市场观望情绪浓厚。宏观经济情绪改善，提振工业硅盘面，但由于工业硅自身基本面持续偏弱，预计短期内工业硅价格走势依然维持震荡。建议短期内观望为主，后期需重点关注宏观经济对于盘面所带来的驱动以及工业硅需求端恢复情况。

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

