

工业硅期货周报

宏观提振市场情绪 工业硅期价偏强震荡

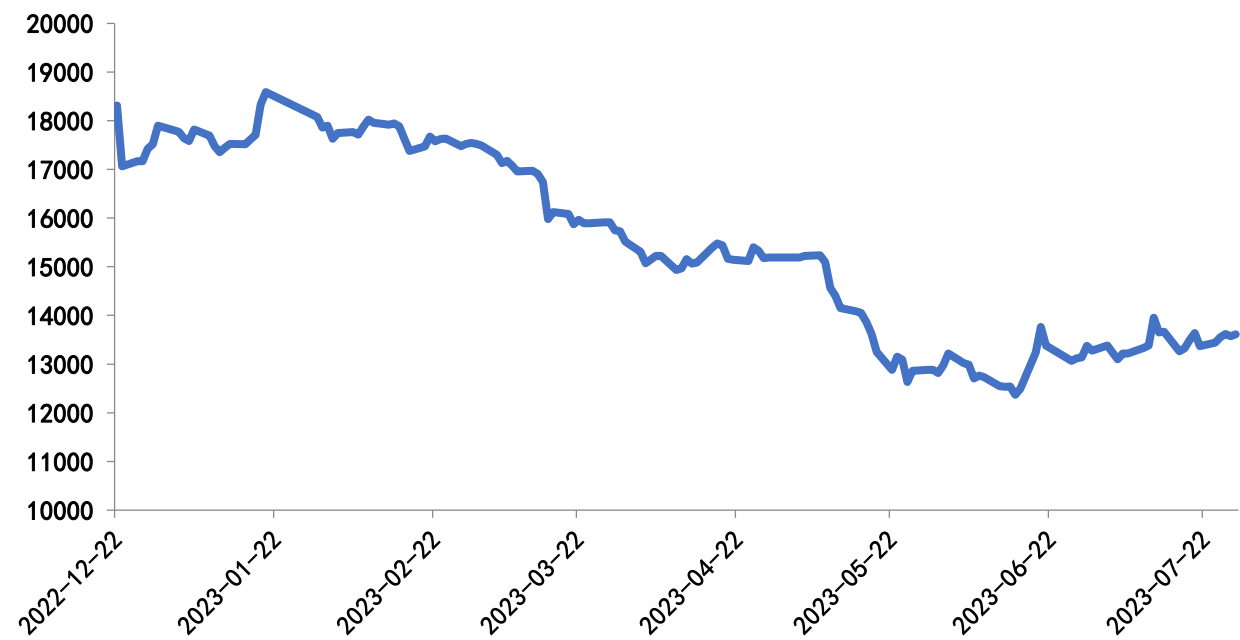
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

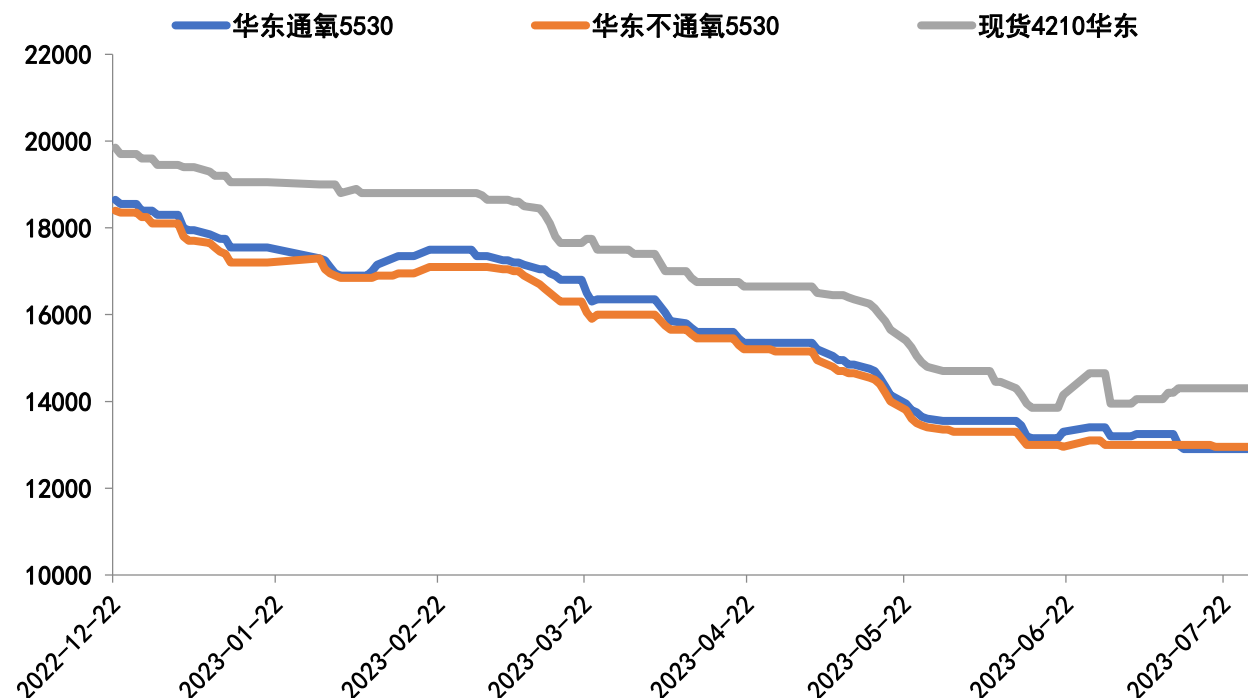
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI09 (主力)	收盘价	元/吨	13365	13610	245	1.83%
		成交量	手	58843	54704	-4139	-7.03%
		持仓量	手	89289	88786	-503	-0.56%
	SI09价格		元/吨	13330	13520	190	1.43%
	SI10价格		元/吨	13405	13655	250	1.86%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	12900	12900	0	0.00%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	12950	12950	0	0.00%
	4210 (华东)		元/吨	14300	14300	0	0.00%
价差	基差	SI08基差	元/吨	-465	-710	-245	52.69%
		SI09基差	元/吨	-430	-620	-190	44.19%
		SI10基差	元/吨	-505	-755	-250	49.50%
	跨期	8-9价差	元/吨	35	90	55	157.14%
		9-10价差	元/吨	-40	-45	-5	12.50%

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



本周工业硅主力09合约收涨1.83%或245元/吨，开盘价13400元/吨，收盘价13610/吨，最低价13365元/吨，最高价13795元/吨，周均价13586元/吨，成交量减10.9万手至28.3万手，持仓量减503手至88786手。

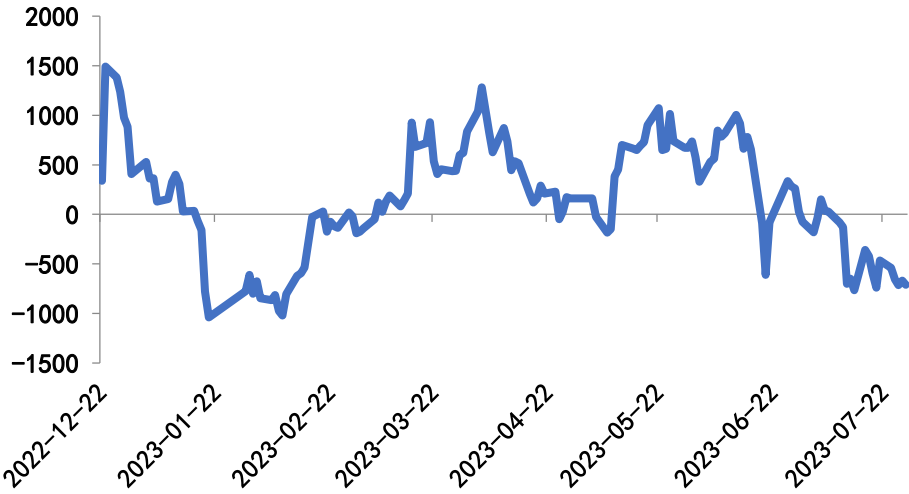
现货价格：现货价格整体持稳



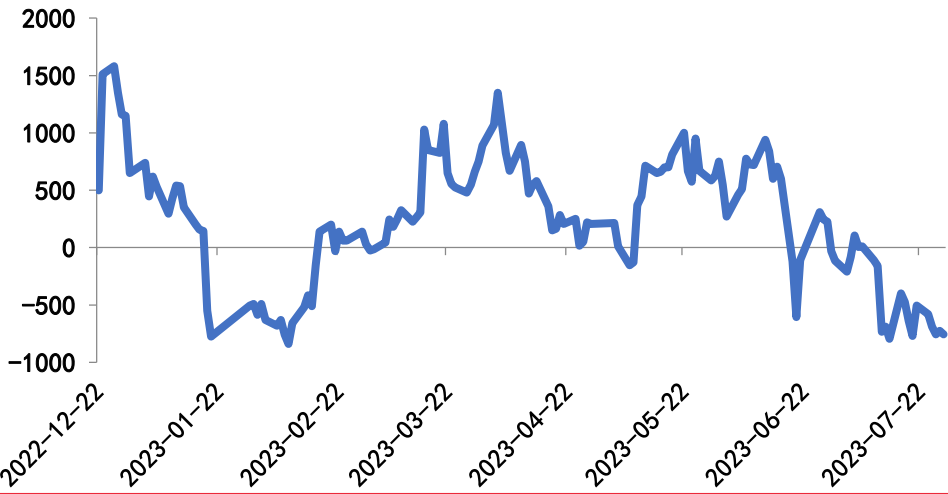
- ◆ 本周现货报价整体维稳，北方延续低价出货状态，南方硅厂挺价，下游向北方采购增加，但下游整体需求变化不大。华东通氧553#硅在12800-13100元/吨，华东不通氧553#硅在12900-13000元/吨，华东421#硅在14100-14500元/吨。

主要基差周度走势概览

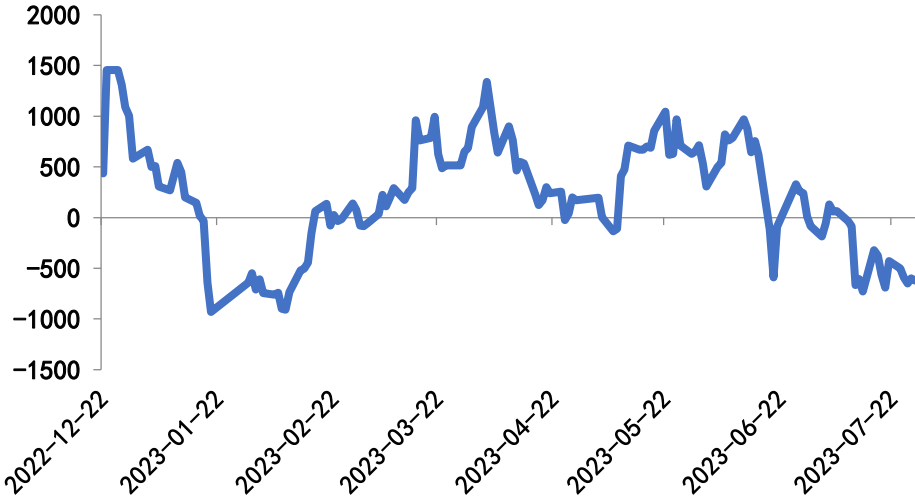
基差 (S08)



基差 (S10)



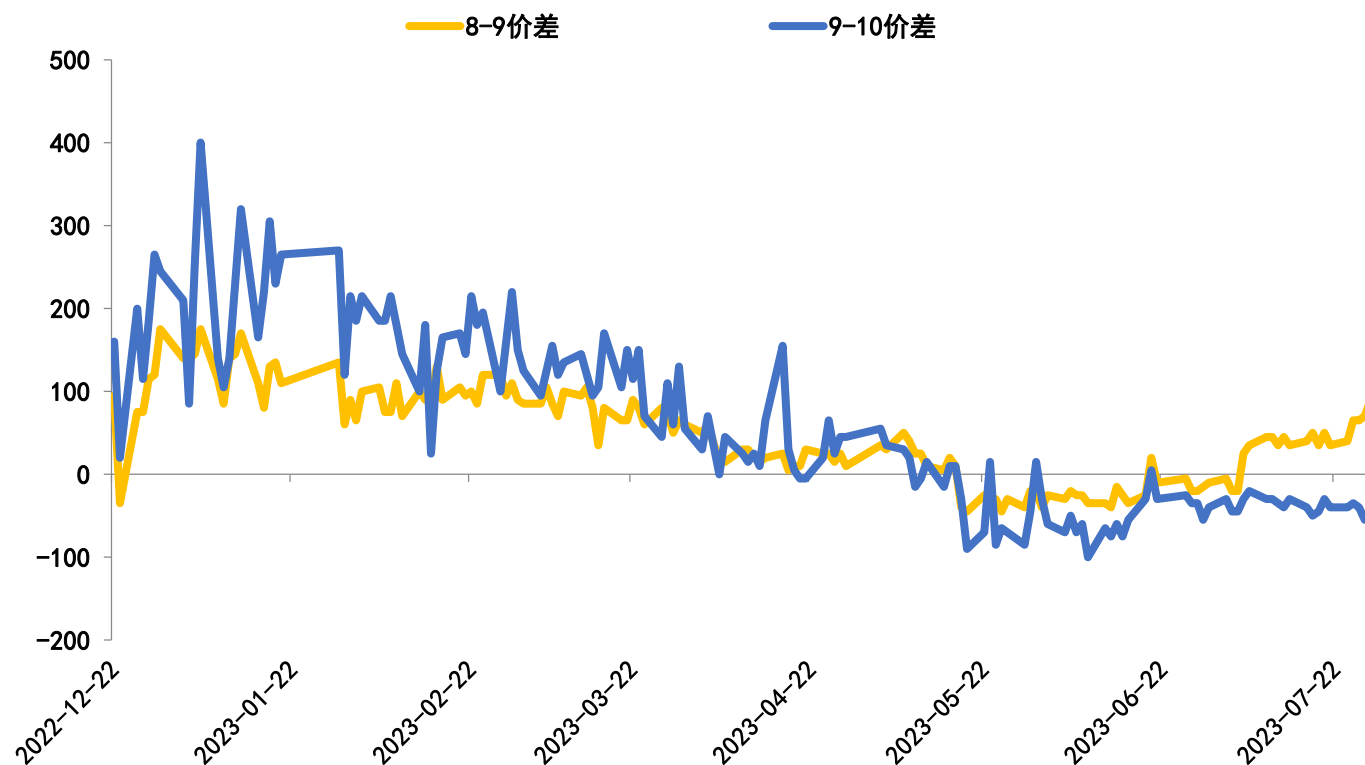
基差 (S09)



本周受工业硅期货价格持续偏强震荡且现货价格稳定运行的影响，工业硅期货基差持续走低。

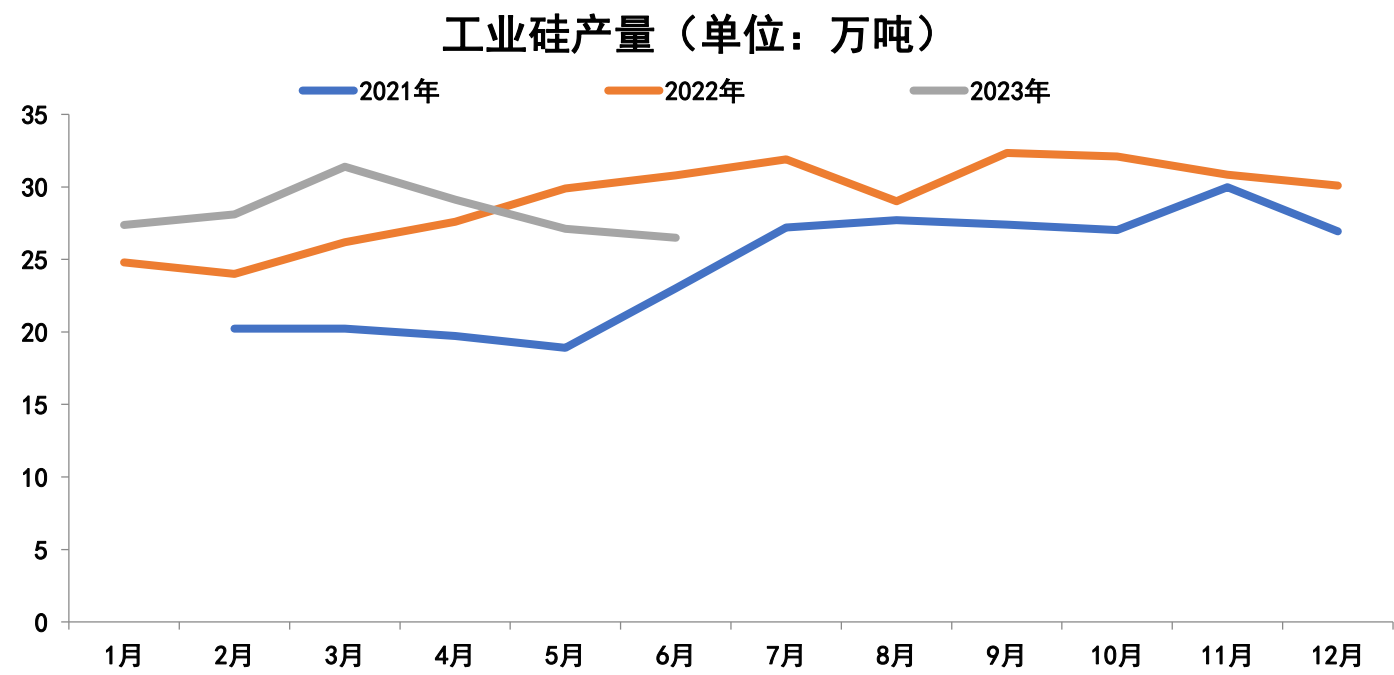
截止本周S08基差为-710元/吨较上周五跌幅为245元/吨；本周S09基差为-620元/吨较上周五跌幅为190元/吨；本周S10基差为-755元/吨较上周五降幅为250元/吨。

主要月间价差周度走势概览

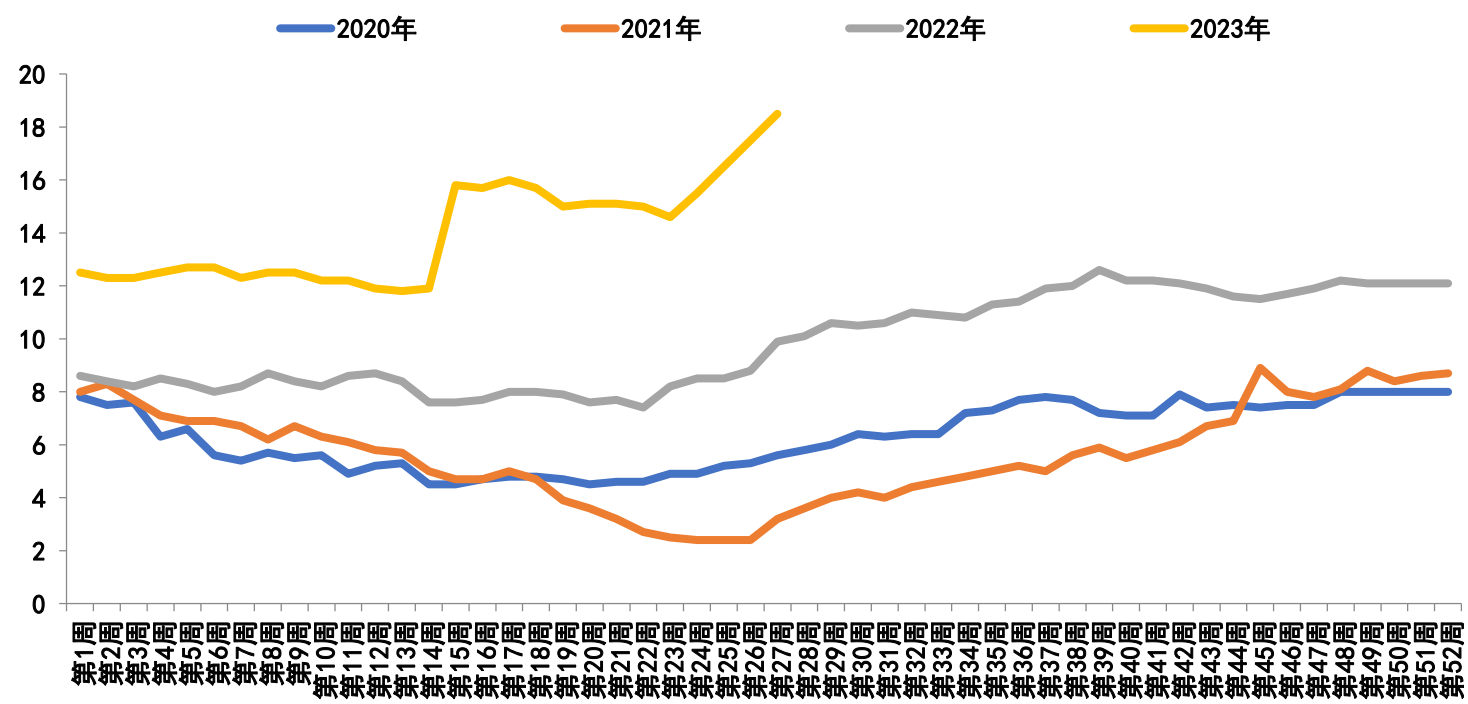


◆ 8-9价差震荡走高、8-10价差震荡走弱。截止本周五8-9价差为90元/吨，较上周涨55；8-10价差为-45元/吨，较上周五跌5。

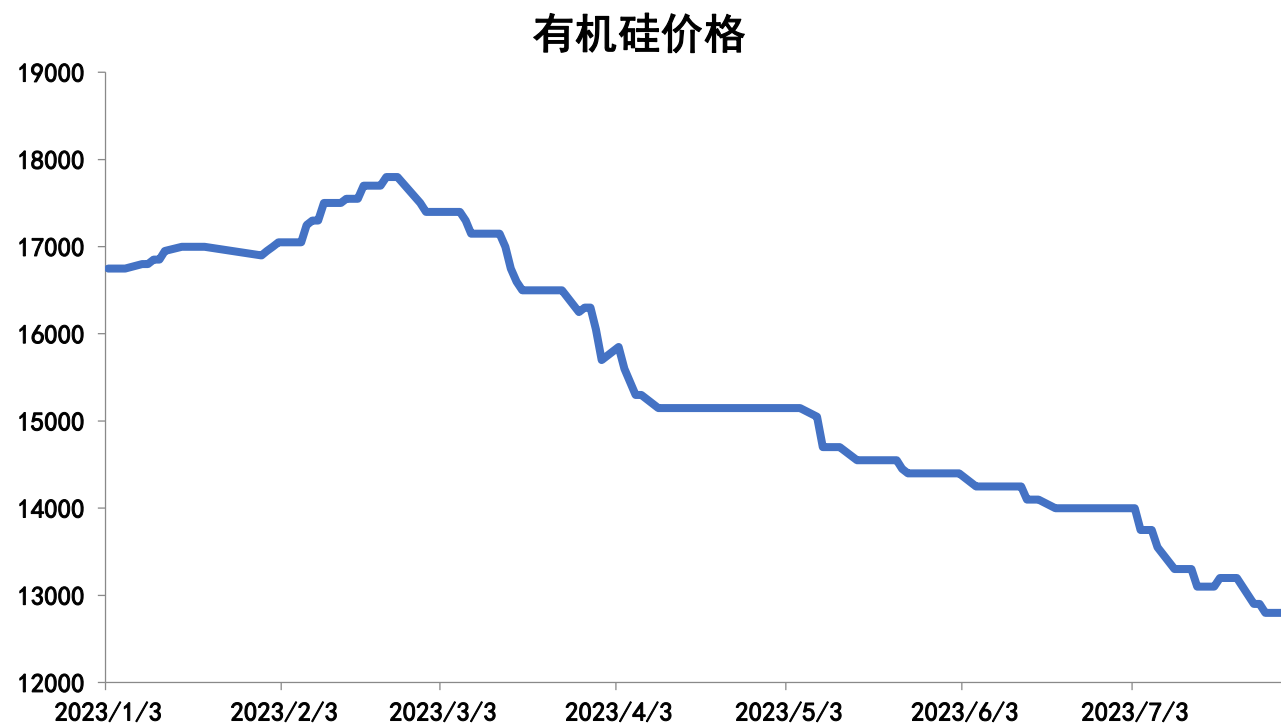
02 基本面分析



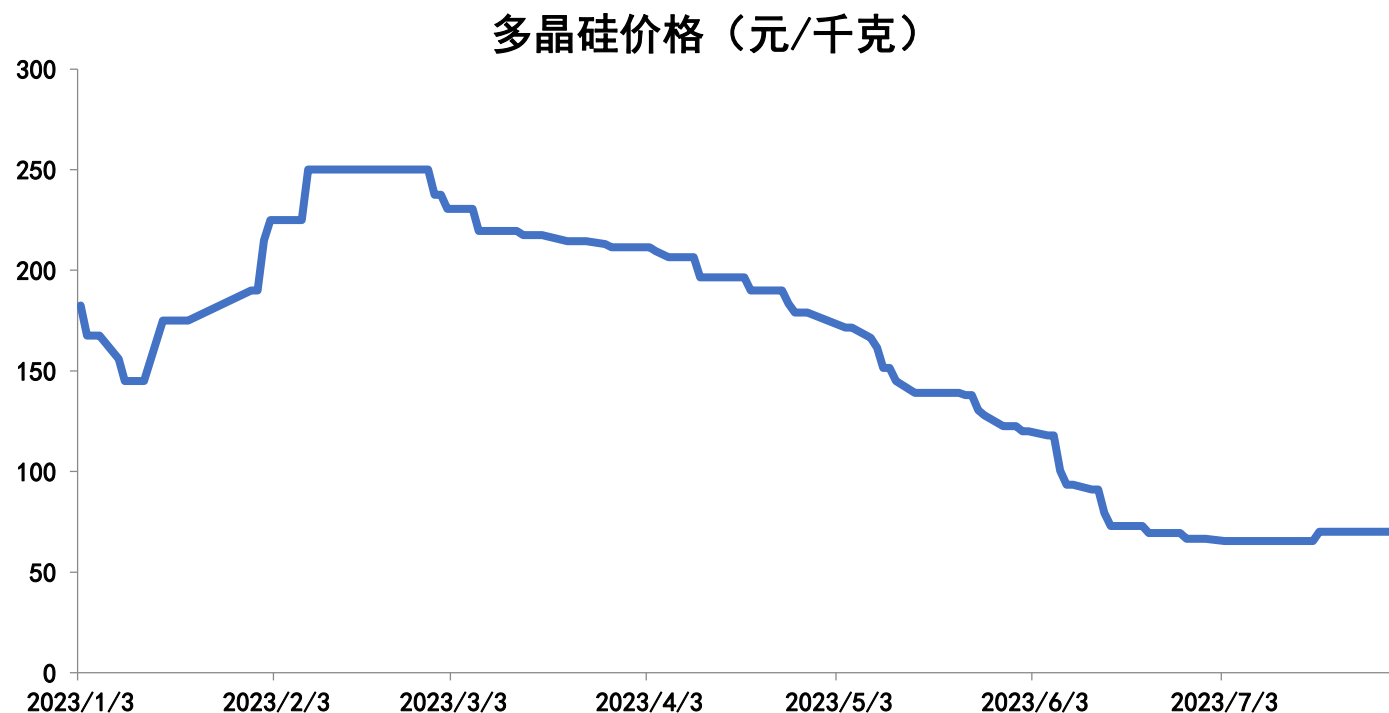
◆ 本周工业硅开炉数回落，主因大运会使得部分四川硅厂停产所致，且部分厂家后续需要挖炉，停工时间或长于预期。截止7月27日，我国金属硅开工炉数324台，整体开炉率45.13%，环比减少14台。



◆ 本周工业硅库存持续上升，去库压力增大。社会库存18.5万吨，较上周增加1 万吨；工厂库存小幅下降，本周工业硅工厂库存13.0万吨，较上周下降0.1万吨。

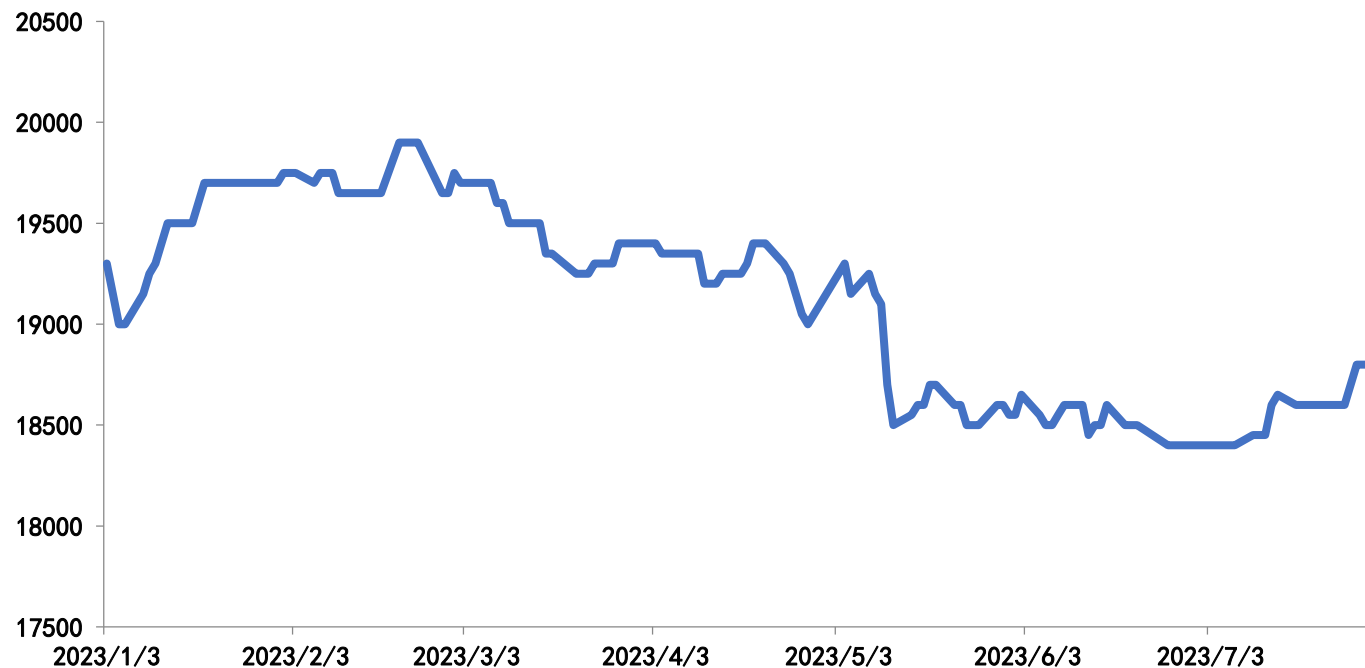


- ◆ 本周有机硅价格偏弱震荡。市场交投氛围冷清，僵持格局难改。下游需求未见改善，开工整体保持低位，对工业硅需求疲软。



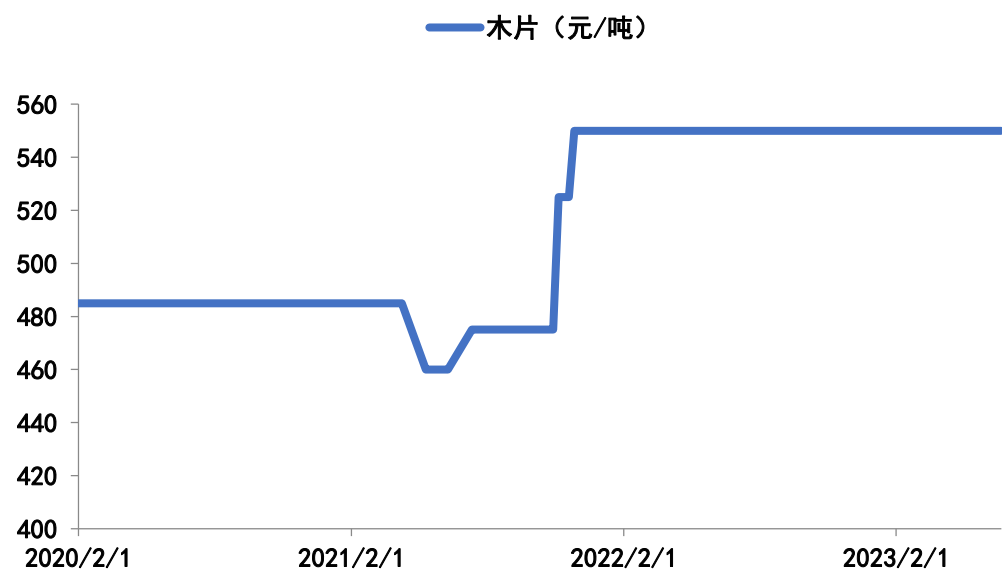
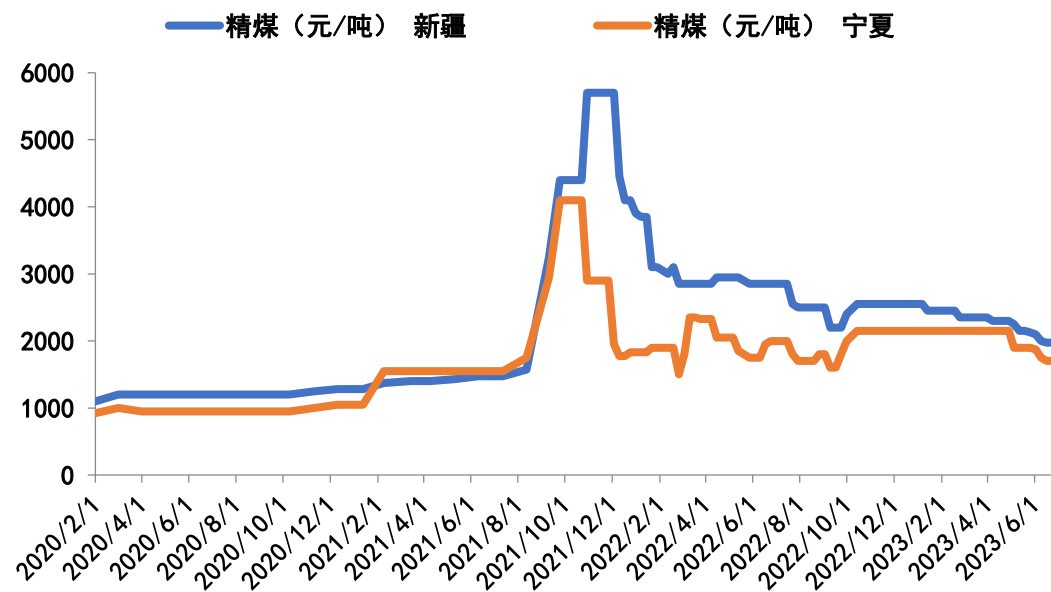
◆ 多晶硅价格持稳运行。本周产出总体维持稳定水平，多晶硅对工业硅需求表现稳定。随着后续多晶硅新产能进一步投放，多晶硅对工业硅需求仍有增长空间。

铝合金价格

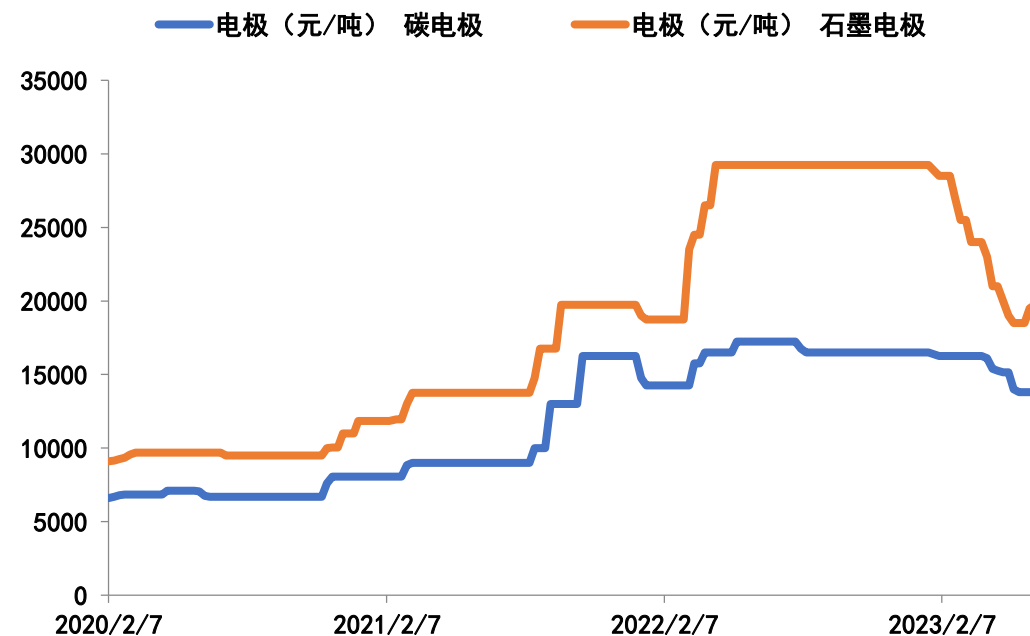
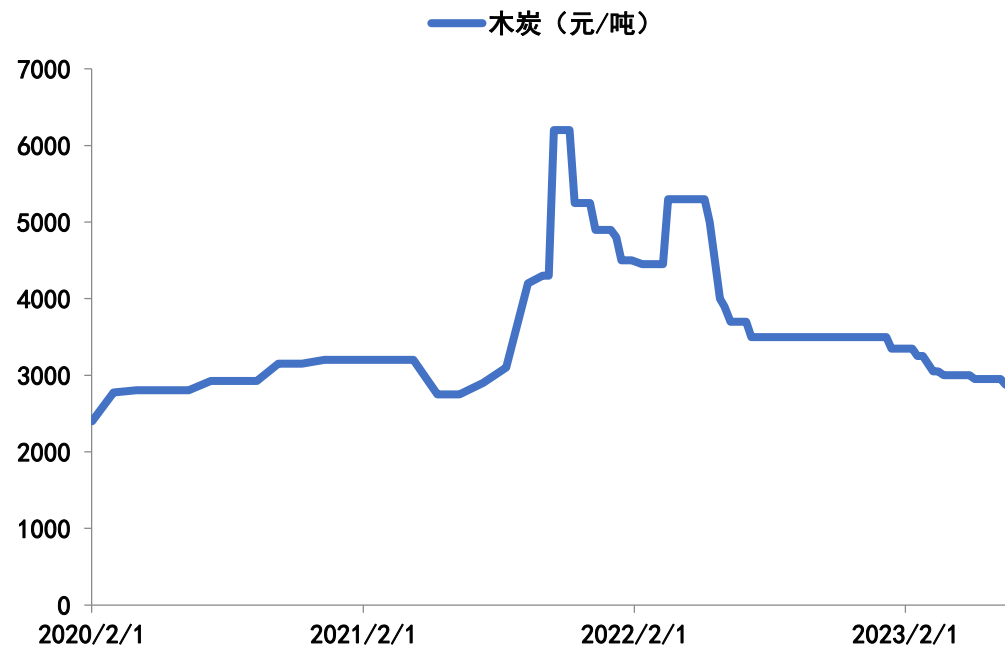


- ◆ 本周铝合金价格持稳运行，下游按需采购，市场观望情绪浓厚。当前正处行业传统淡季，开工相对低迷，对工业硅需求提振有限。

03 成本端概览

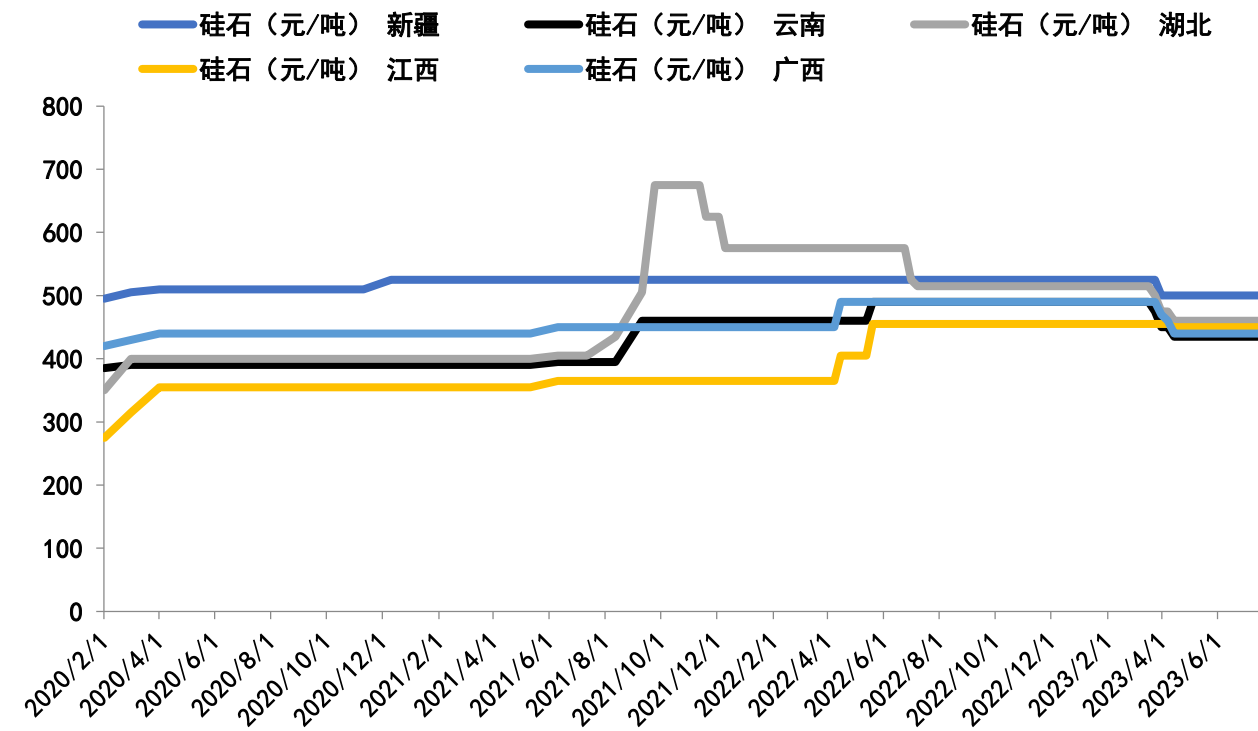


- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1875元/吨较持平；宁夏精煤价格为1625元/吨较上周价格下降50元/吨。
- ◆ 截至本周五，木片价格为550元/吨较上周价格持平。



◆ 截止本周五，木炭价格为2690元/吨较上周下降50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18250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，美联储宣布加息25个基点符合预期，将联邦基金基准利率上调至5.25%-5.5%的范围，达到22年以来的最高水平，并且鲍威尔称今年不会降息，当前美联储仍以遏制高通胀为核心任务。国内方面，中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。政治局会议对资本市场表述偏积极，目前国内宏观氛围有所转暖，对商品市场形成一定的支撑。

本周工业硅期货持续偏强震荡，主要原因是宏观氛围转暖给盘面带来一定支撑。工业硅现货报价持稳运行。供应端工业硅西北地区供应增加，新疆地区陆续恢复生产。四川地区部分企业有停产迹象。需求方面，有机硅价格持稳，市场交投氛围冷清，市场僵持难改。多晶硅现货价格企稳，硅料产能提升明显，下游市场需求旺盛。铝合金价格持稳运行，下游按需采购，市场观望情绪浓厚。总的来看，当前工业硅基本面未出现明显改善，去库压力仍存，下游需求持续低迷，预计未来仍呈现震荡格局。

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

