

工业硅期货周报

宏观情绪主导盘面 社会库存持续攀升

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

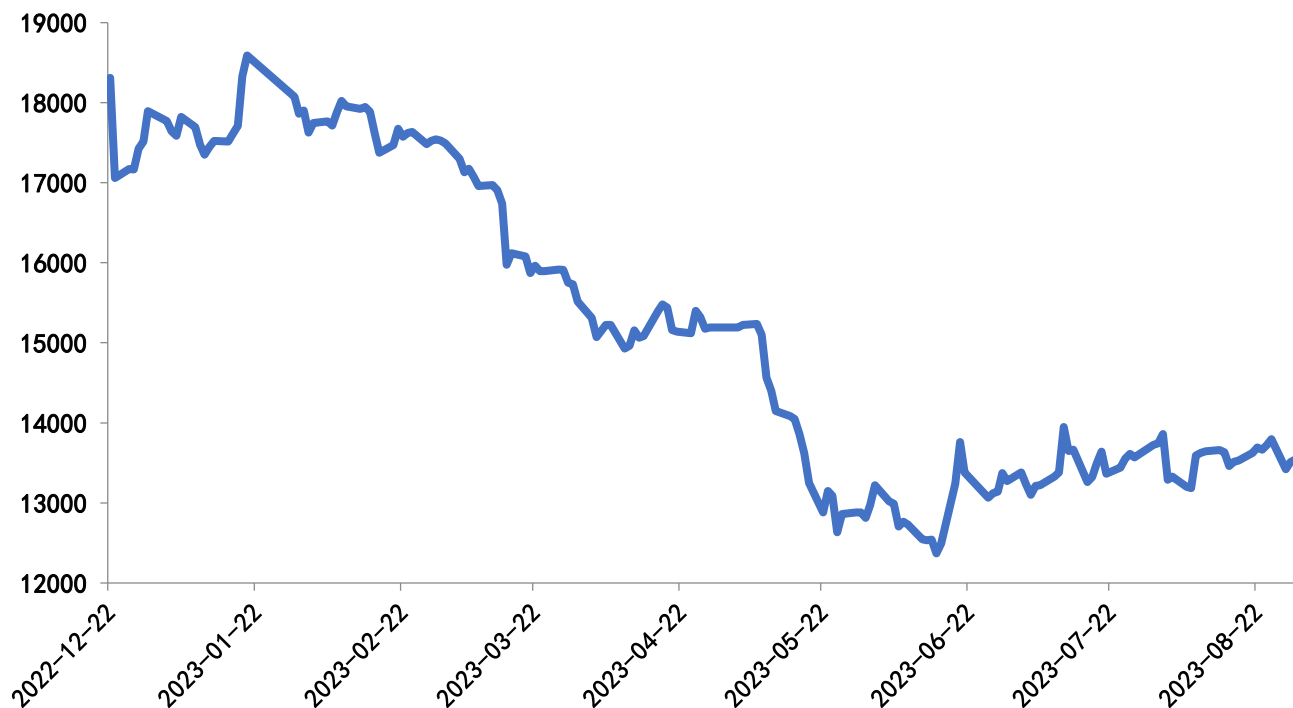
联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

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	SI10 (主力)	收盘价	元/吨	13795	13805	10	0.07%
		成交量	手	32852	54335	21483	65.39%
		持仓量	手	70596	56781	-13815	-19.57%
	SI11价格		元/吨	13820	13880	60	0.43%
	SI12价格		元/吨	14155	14260	105	0.74%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	13900	14050	150	1.08%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	13450	13550	100	0.74%
	4210 (华东)		元/吨	14300	14300	0	0.00%
价差	基差	SI11基差	元/吨	80	170	90	112.50%
		SI12基差	元/吨	-255	-210	45	-17.65%
		SI10基差	元/吨	105	245	140	133.33%
	跨期	10-11价差	元/吨	-25	-75	-50	200.00%
		10-12价差	元/吨	-360	-455	-95	26.39%

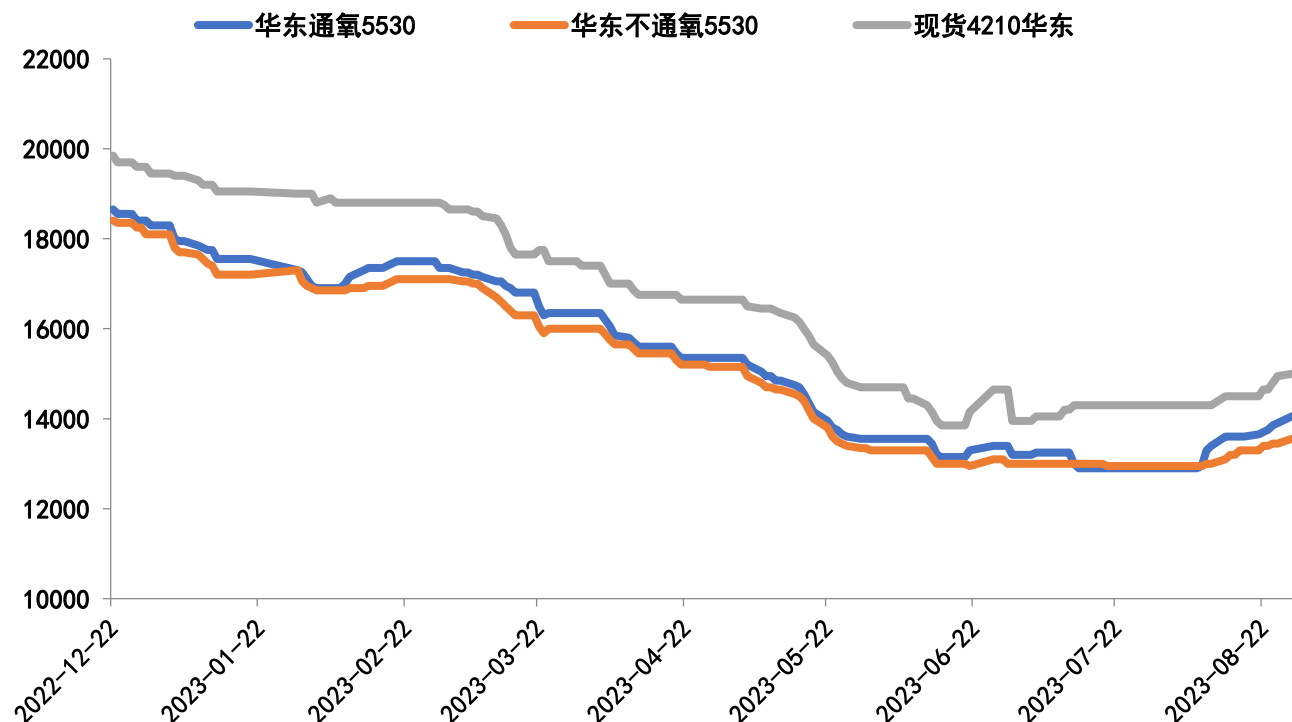
期货价格：主力合约震荡运行，小幅收涨0.07%

期货收盘价(活跃合约)：工业硅



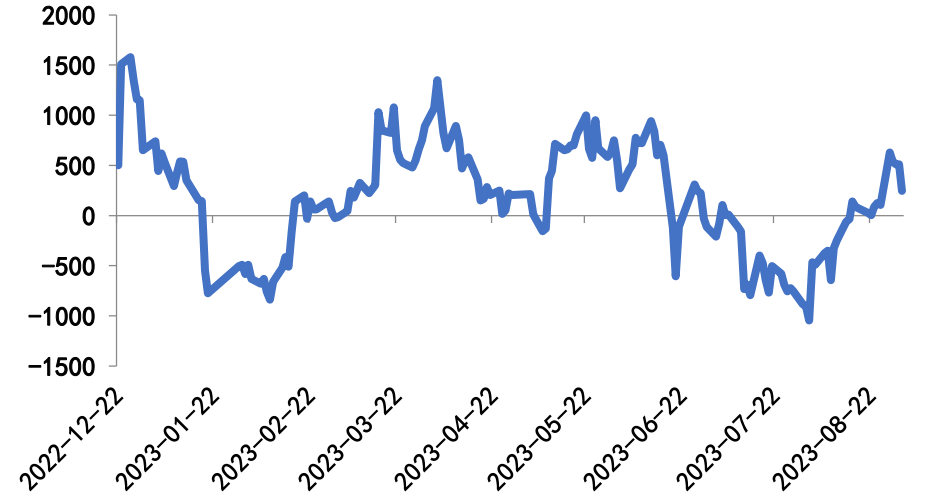
◆ 本周工业硅主力10合约收涨0.07%或10元/吨，开盘价13870元/吨，收盘价13805/吨，最低价13930元/吨，最高价13930元/吨，周均价13606元/吨，成交量增11062手至23.2万手，持仓量减13815手至56781手。

现货价格：现货价格偏强震荡

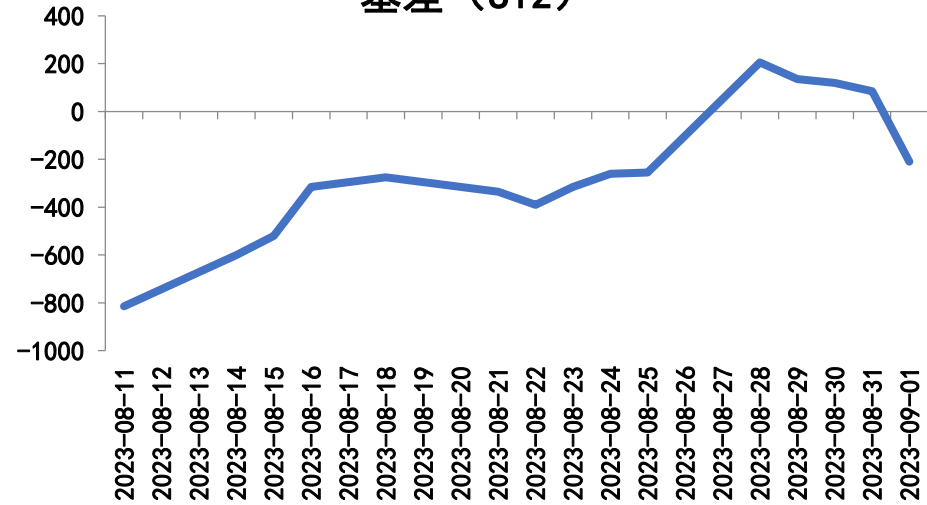


- ◆ 现货市场方面，周初现货报价延续涨势，但随着下游采购的降温，现货市场进入僵持状态。目前厂家有较多未来产能已被下游锁定，现货流通量较少，叠加传统旺季已至，商家普遍挺价

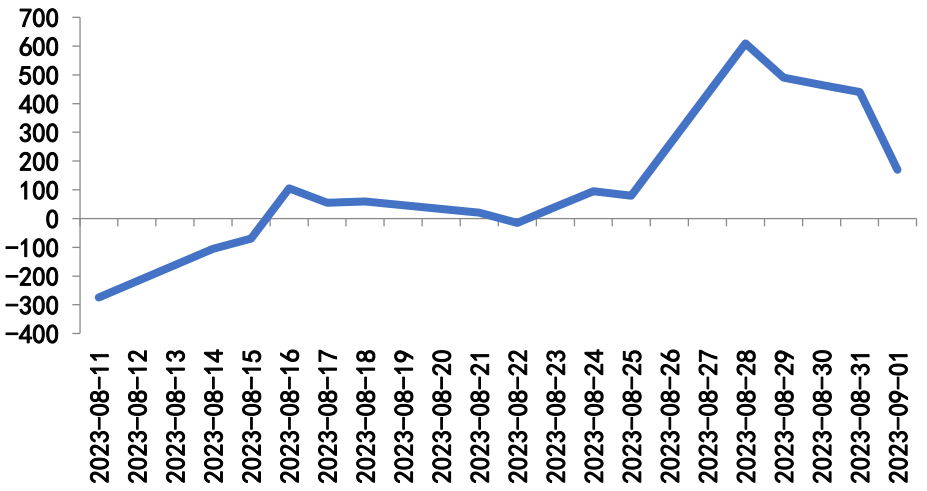
基差 (S10)



基差 (S12)

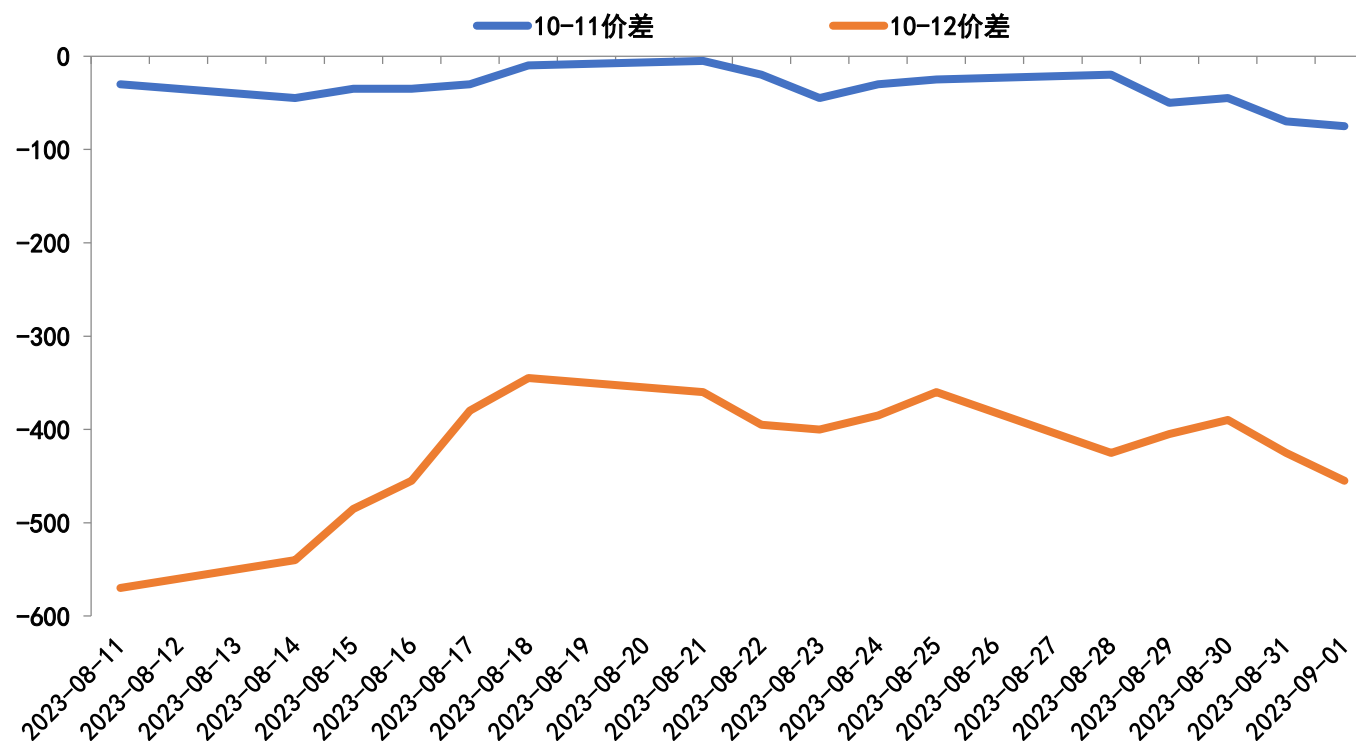


基差 (S11)



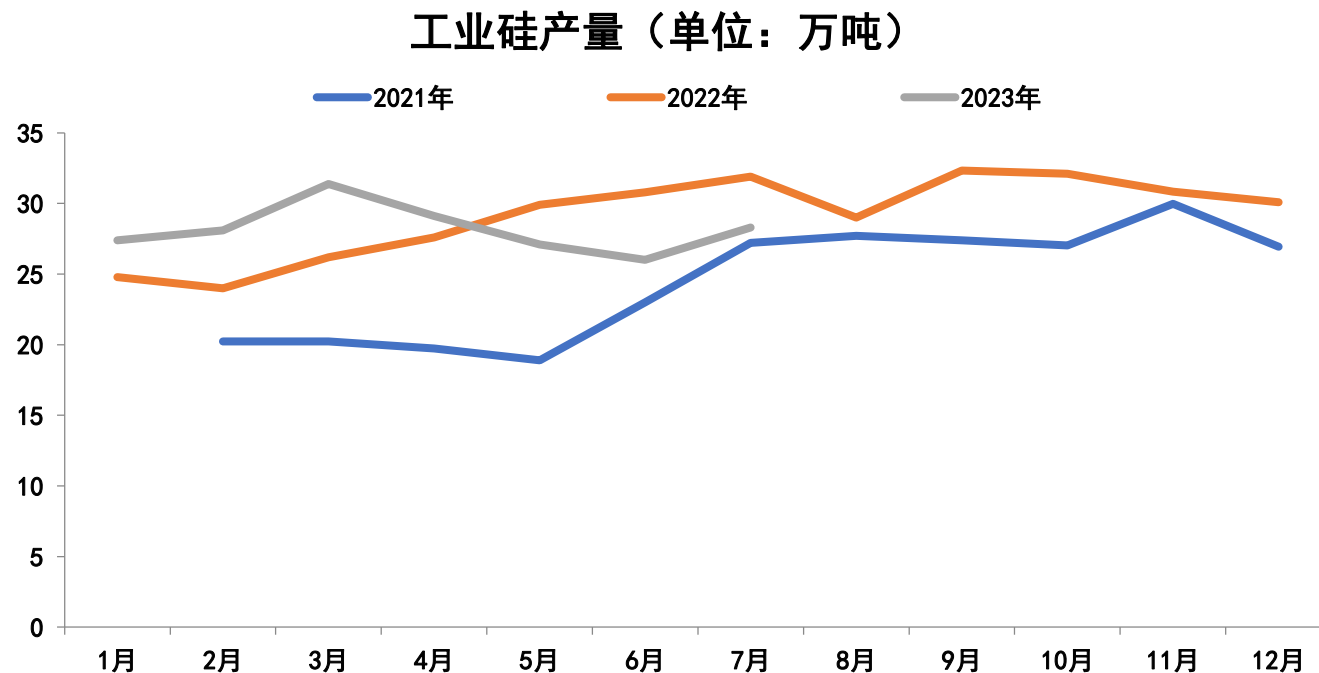
◆ 截止本周五S10基差为245元/吨较上周五跌幅为385元/吨；本周五S11基差为170元/吨较上周五涨幅为90元/吨；本周五S12基差为-210元/吨较上周五涨幅为45元/吨。

主要月间价差周度走势概览

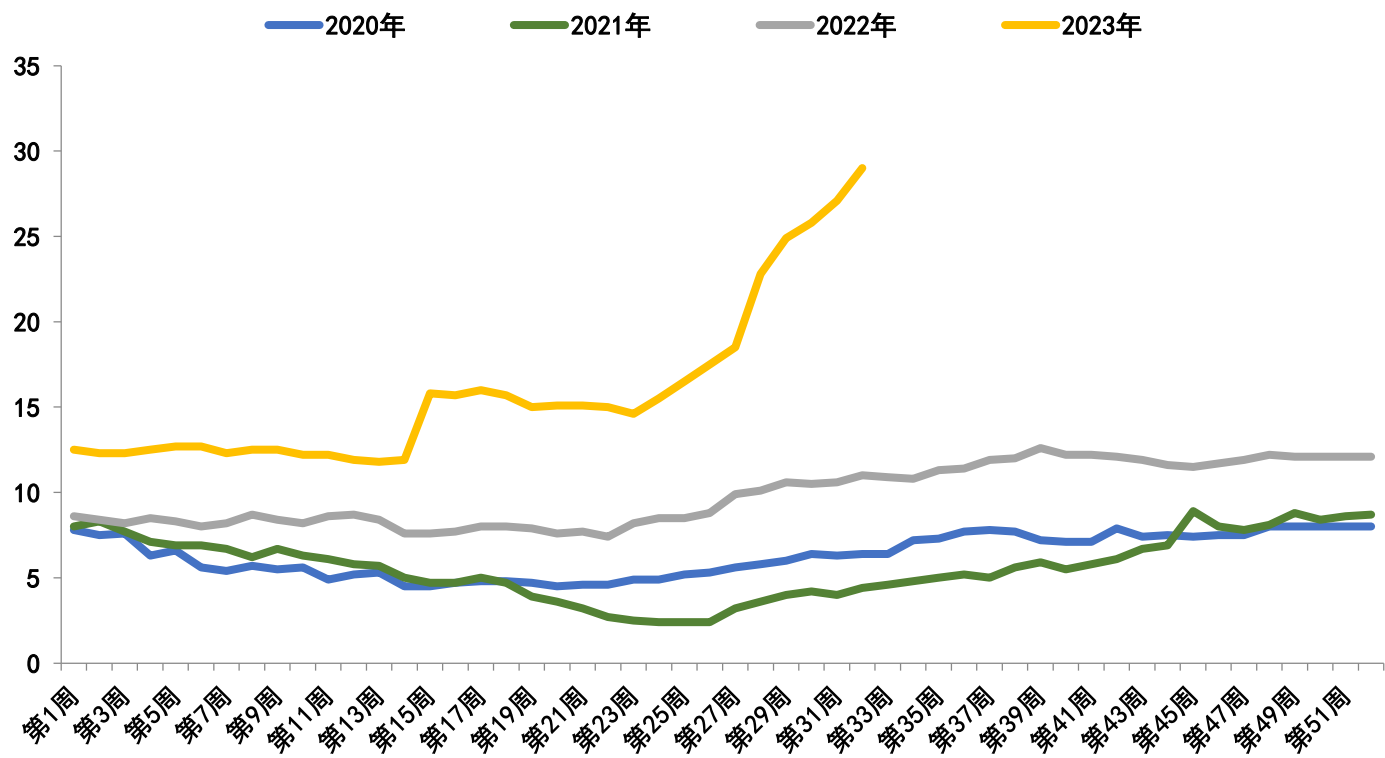


◆ 10-11价差、10-12价差震荡走弱。截止本周五10-11价差为-75，较上周下降50元/吨；10-12价差为-455元/吨，较上周五跌95。

02 基本面分析

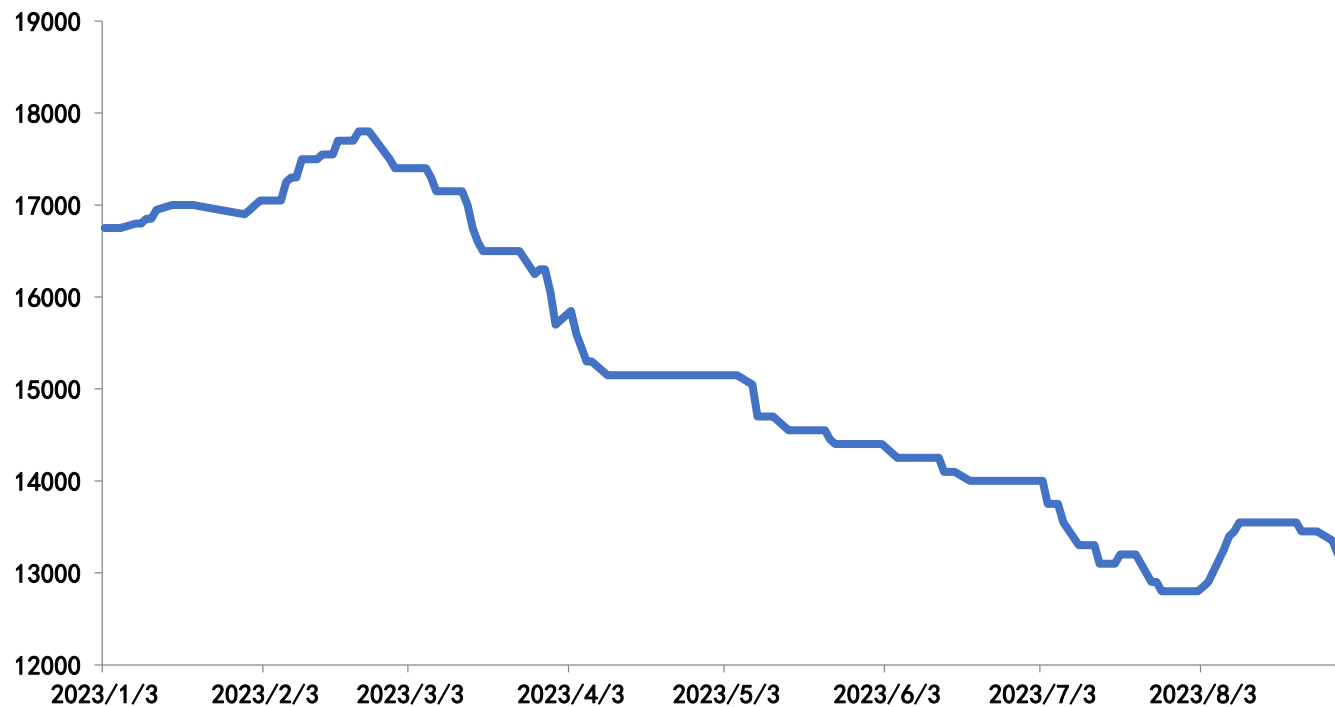


◆ 本周工业硅开炉数继续提升，利润驱动云南地区开工进一步恢复。截止8月31日，我国金属硅开工炉数377台，整体开炉率51.71%，环比增加5台。



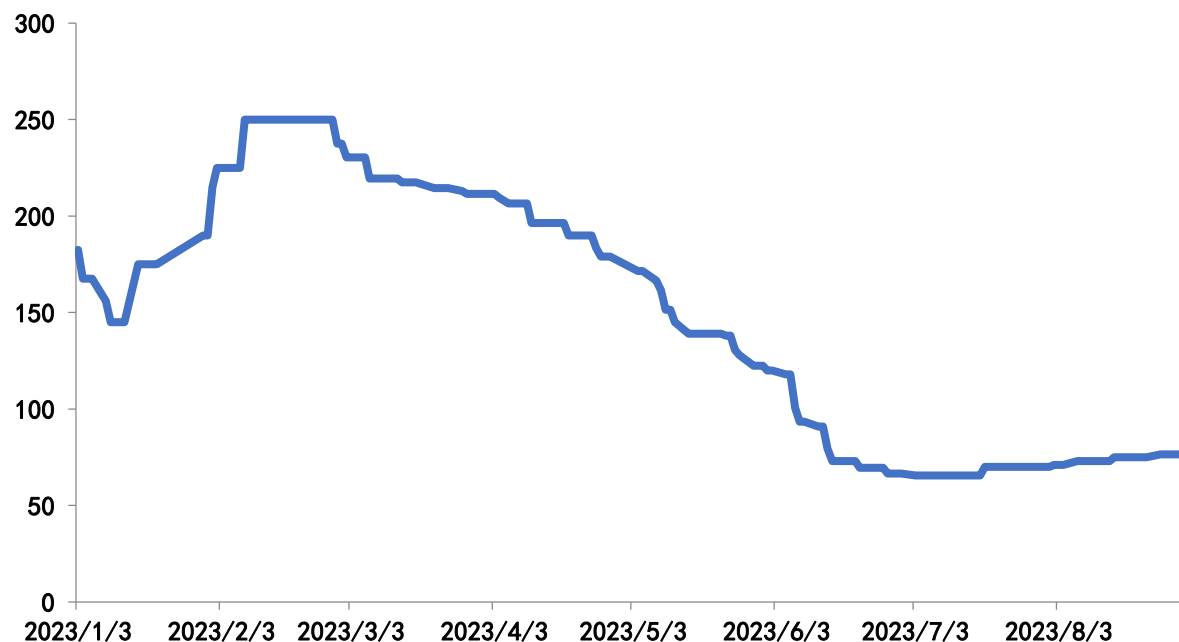
◆ 本周工业硅库存延续上升，社会库存29.0万吨，较上周增加1.9万吨。当前工业硅社会库存持续提升，主因隐形库存持续显性化，期货交割仓库库存持续增加。

有机硅价格



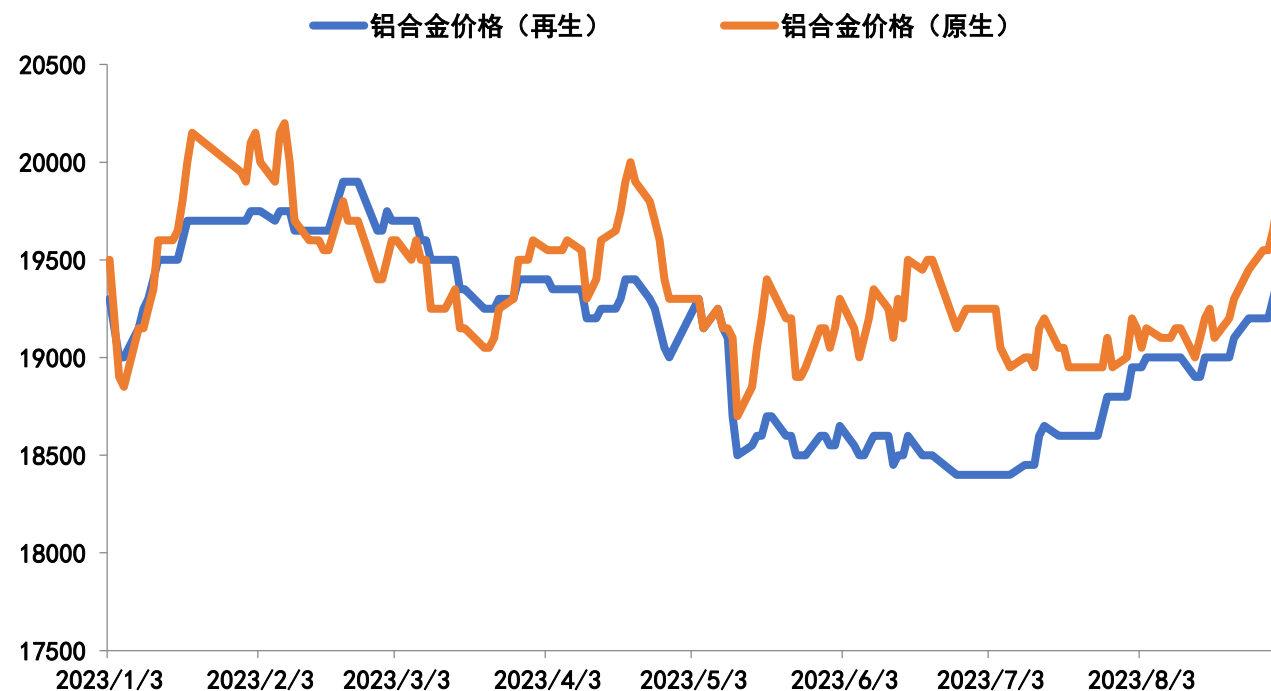
- ◆ 本周有机硅价格延续疲软状态，当前基本面偏弱供应端充足，需求并无明显改善，信心减弱。当前市场刚需为主，市场氛围较冷清

多晶硅价格（元/千克）



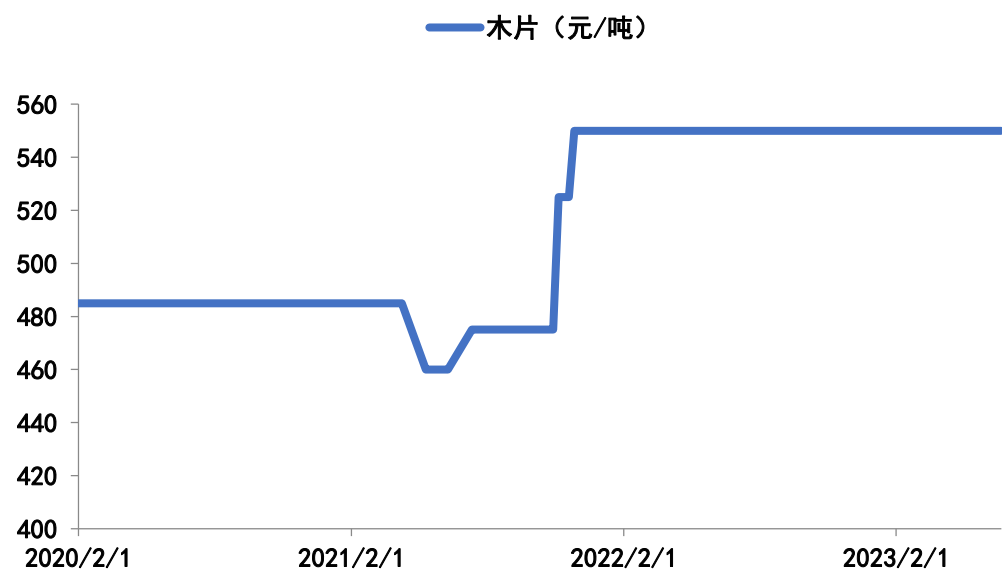
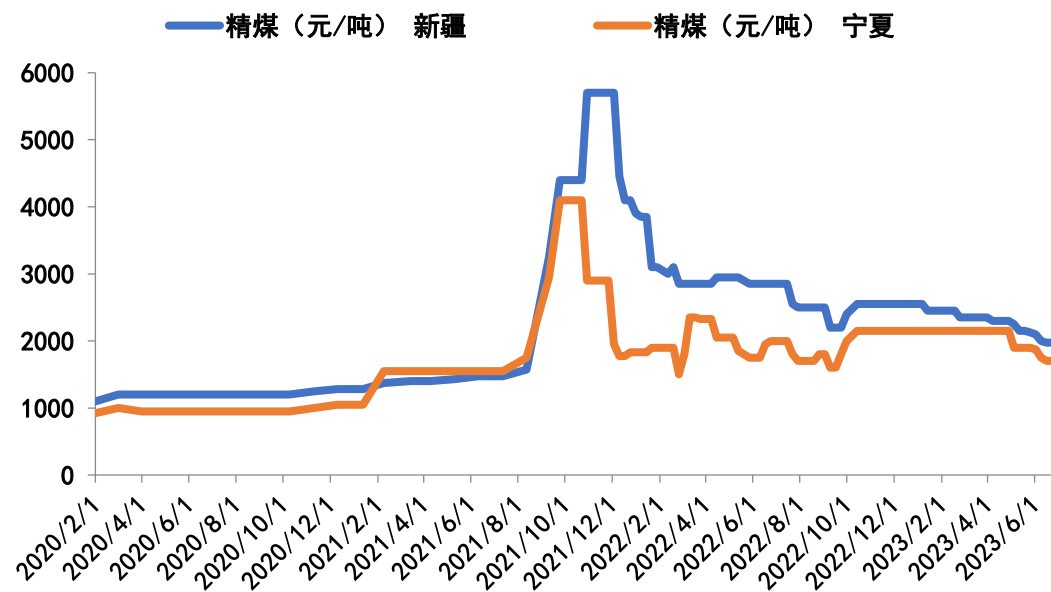
◆ 多晶硅价格本周持续回调，近期下游需求好转，硅片价格提升，硅企对多晶硅采购力度加大，支撑多晶硅价格。随着多晶硅价格的回暖，多晶硅产出或持续增加，多晶硅对工业硅需求趋增。

工业硅下游需求（铝合金）本周震荡走高

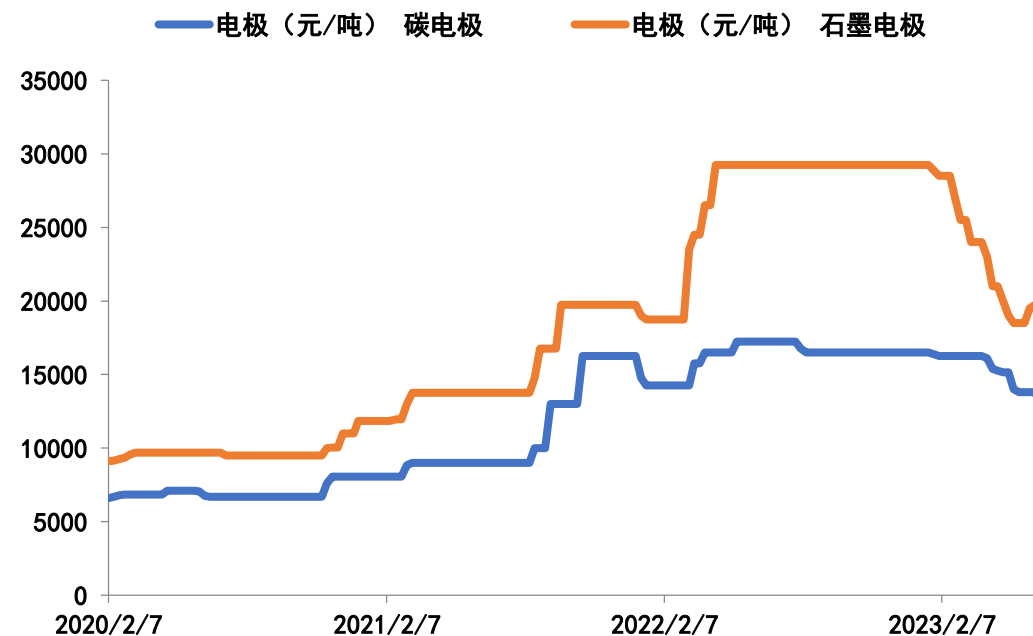
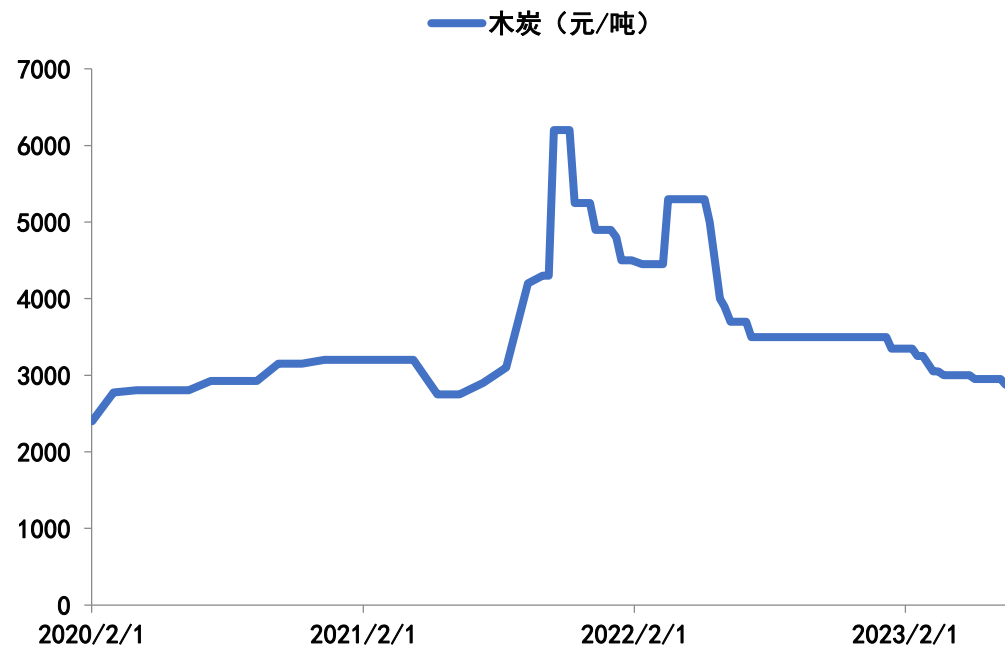


◆ 本周铝合金价格震荡走高，下游按需采购，市场观望情绪浓厚。开工保持稳定，对工业硅需求提振有限。

03 成本端概览

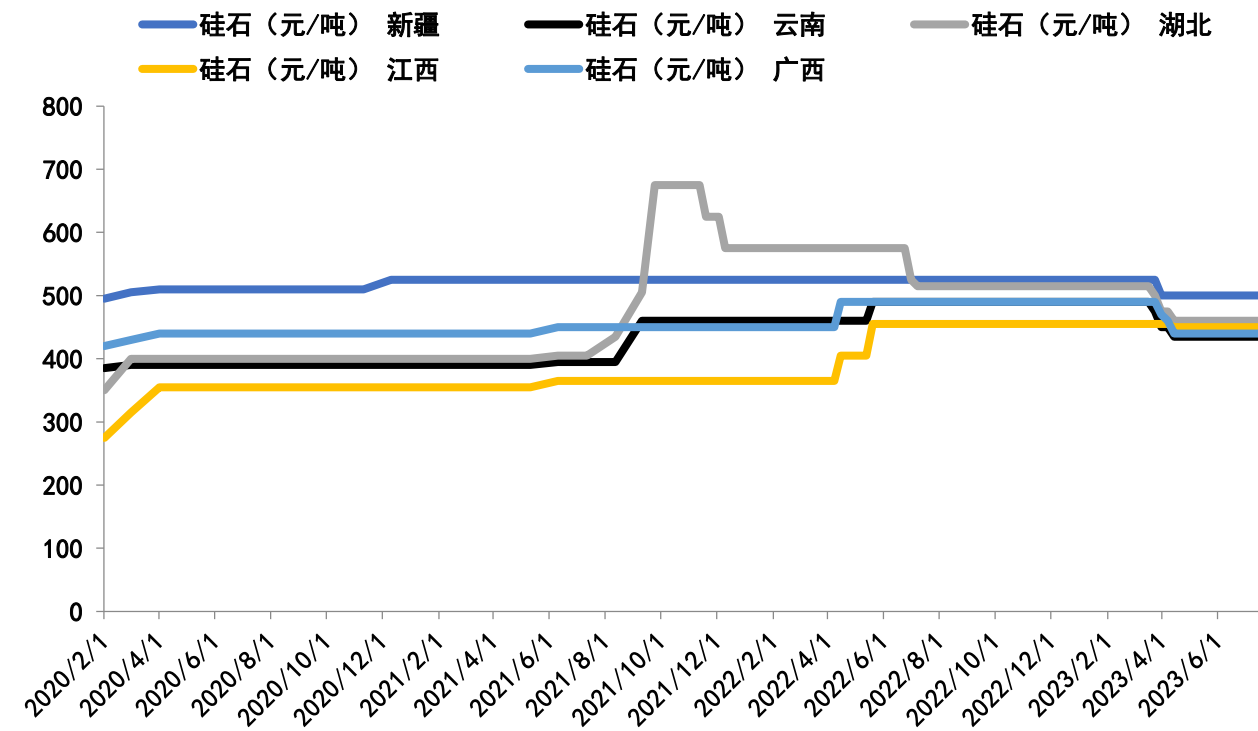


- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1700元/吨较上周持平；宁夏精煤价格为1630元/吨较上周持平。
- ◆ 截至本周五，木片价格为550元/吨较上周价格持平。



◆ 截止本周五，木炭价格为2750元/吨较上周持平。

◆ 截至本周五，碳电极价格为9450元/吨较上周下降350元/吨；石墨电极价格为17500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462.5元/吨；江西地区平均价格为445元/吨；广西地区平均价格为440元/吨。

04 分析展望

宏观方面，美国7月PCE物价指数反弹至 3.3%，核心PCE物价指数同比增速从6月的4.1%略上升至4.2%，符合市场预期。美国非农数据显示，美国8月季调后新增非农就业人口录得18.7万人，超过预期的17万人。美国8月失业率录得3.8%，高于预期和前值的3.5%，创去年2月以来新高，当前美国就业情况表现较好。国内方面，中国人民银行决定，自2023年9月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。这是今年以来，央行首次下调金融机构外汇存款准备金率，此举或将增加境内美元流动性，缓解人民币贬值压力。短期内人民币汇率有望反弹，后续需关注政策出台节奏、力度，以及接下来的宏观经济走势，对商品市场的影响。

本周工业硅市场情绪表现震荡，周初市场显悲观，但在宏观政策持续出台之下，工业硅行情开始好转，现货端逐渐转稳，商家挺价心态较强。从供需来看，供应端西南地区开工高位供应充足，西北地区新疆产区9月预计将进一步复产，且在工业硅现货价格持续偏强震荡，增强市场信心，供应趋增态势明显。需求端短期无明显变化，市场普遍看好多晶硅未来走势。库存方面，社会库存持续上升，去库压力较大。当前来看工业硅市场近期主要受宏观因素驱动较多，宏观依然存在不稳定因素，建议短期维持观望。

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

