

工业硅期货周报

期货价格大幅收涨 供需面担忧仍存

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

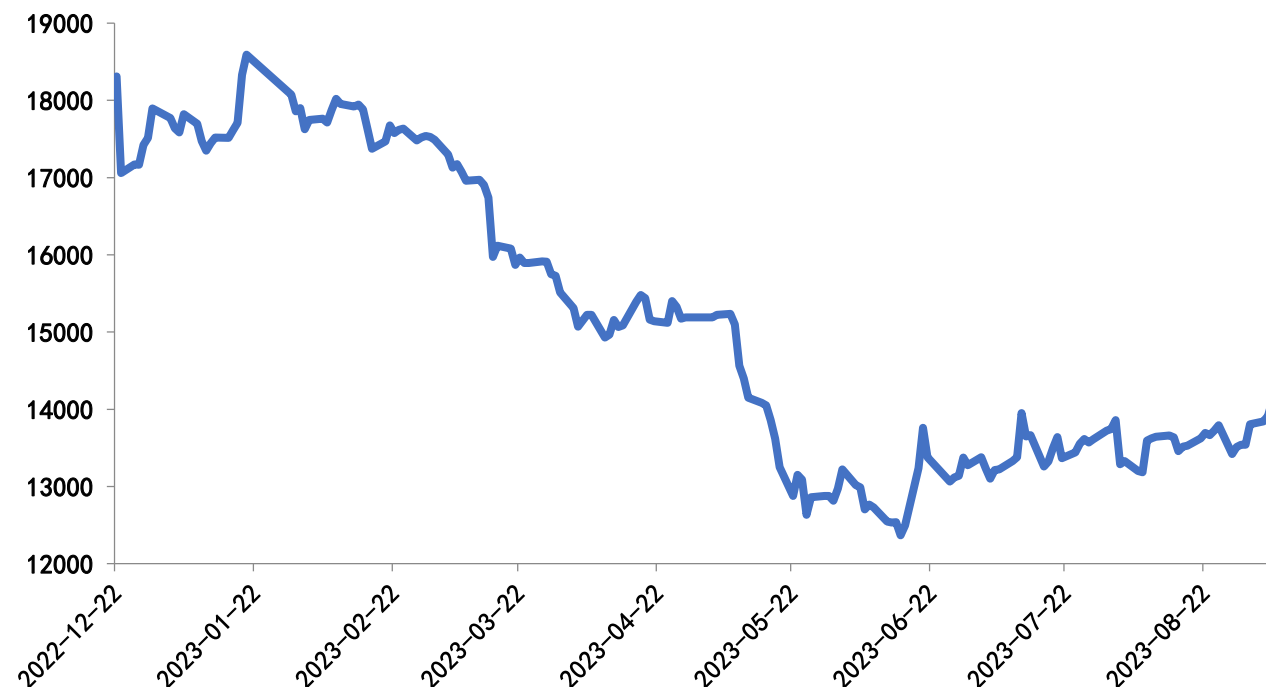
联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

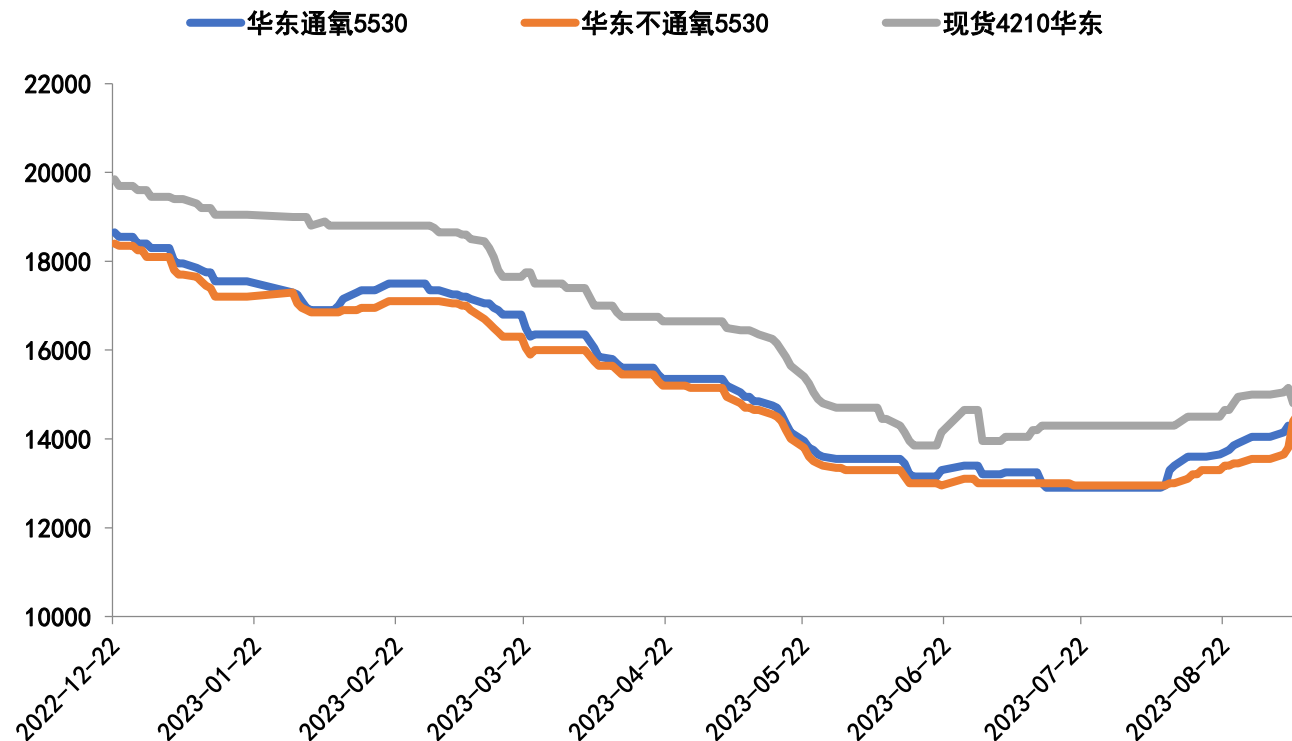
 金石期货 JINSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI11 (主力)	收盘价	元/吨	13805	14240	435	3.15%
		成交量	手	54335	86214	31879	58.67%
		持仓量	手	56781	80587	23806	41.93%
	SI10价格		元/吨	13880	14240	360	2.59%
	SI12价格		元/吨	14260	14705	445	3.12%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	14050	14000	-50	-0.36%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	13550	14550	1000	7.38%
	4210 (华东)		元/吨	15000	15300	300	2.00%
价差	基差	SI11基差	元/吨	170	-240	-410	-241.18%
		SI12基差	元/吨	-210	-705	-495	235.71%
		SI10基差	元/吨	245	-165	-410	-167.35%
	11-12价差		元/吨	-455	-465	-10	2.20%

期货价格：主力合约大幅上涨，周涨幅2.59%

期货收盘价(活跃合约):工业硅

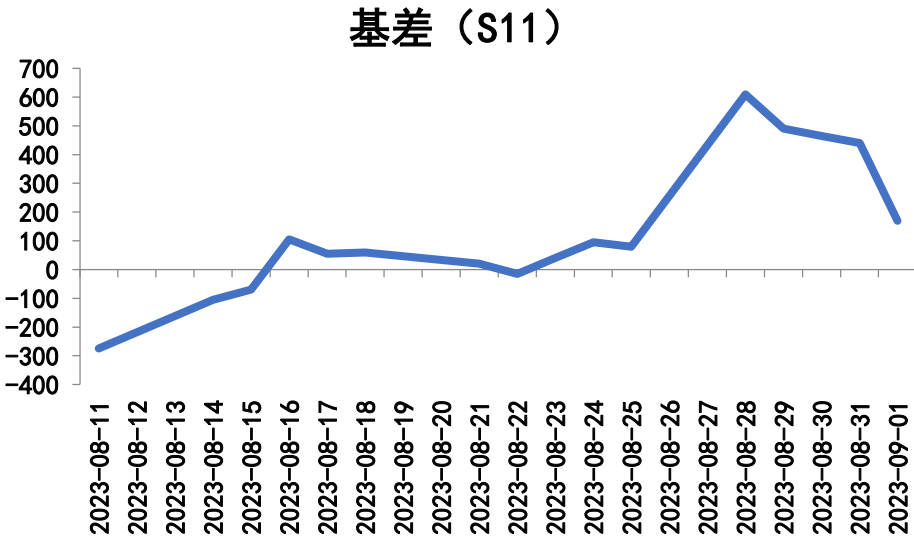
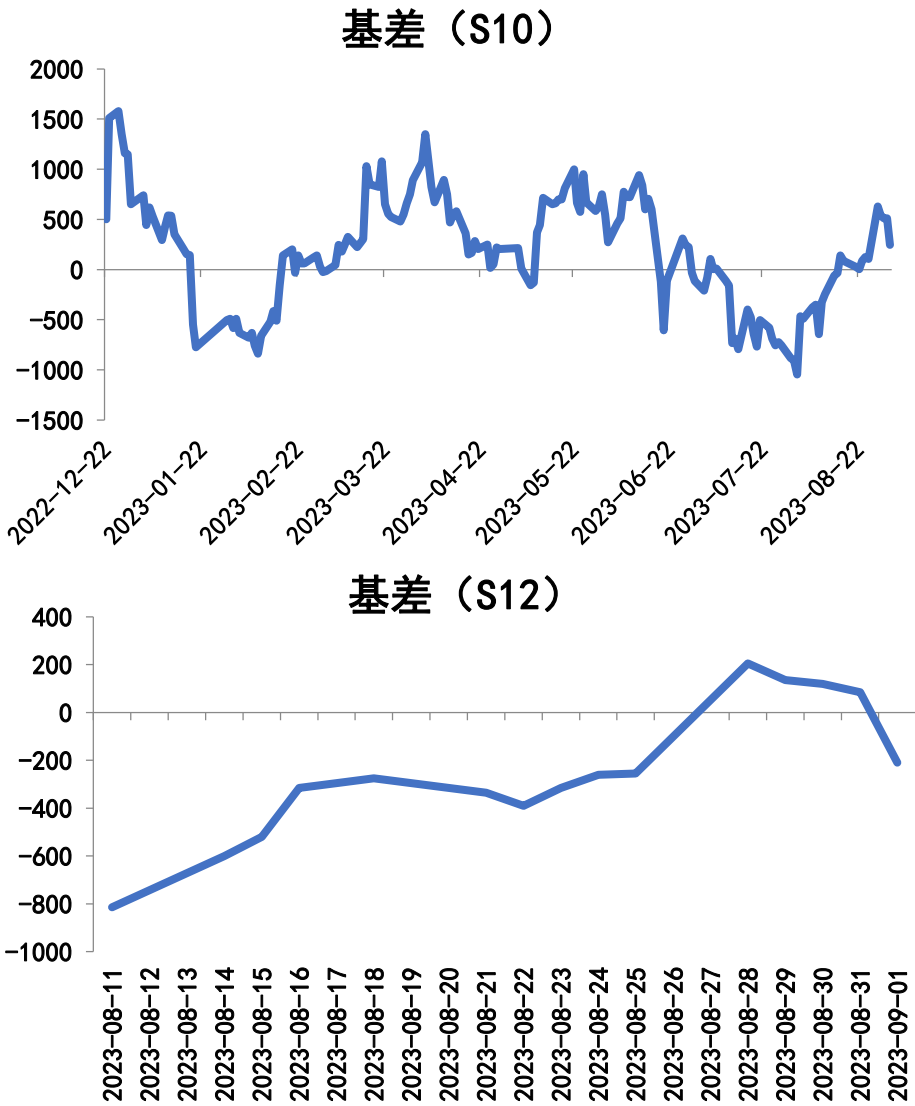


◆ 本周工业硅主力11合约收涨2.59%或360元/吨，开盘价14000元/吨，收盘价14240/吨，最低价13800元/吨，最高价14480元/吨，周均价14149元/吨，成交量增14.2万手至31.1万手，持仓量增30800手至80587手。

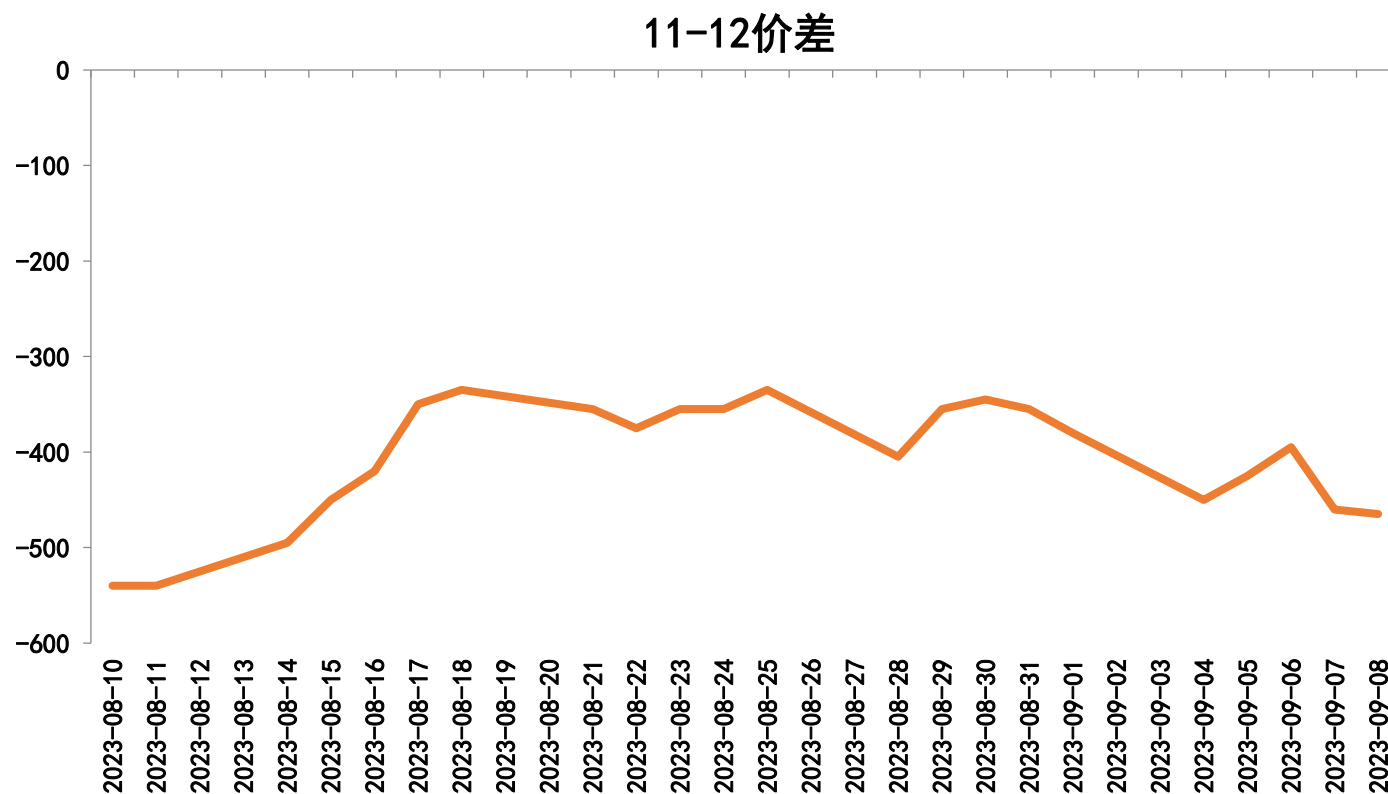


- ◆ 现货市场方面，新疆大厂报价持续上调，各商家普遍跟进，但在涨价后，部分下游对观望情绪有所上涨。当前虽已进入传统旺季，但实际下游需求总体表现未见明显起色，使得近期的价格涨势支撑不足。当前部分硅厂已签订远期订单，现货流通偏少对于价格形成一定支撑。

主要基差周度走势概览

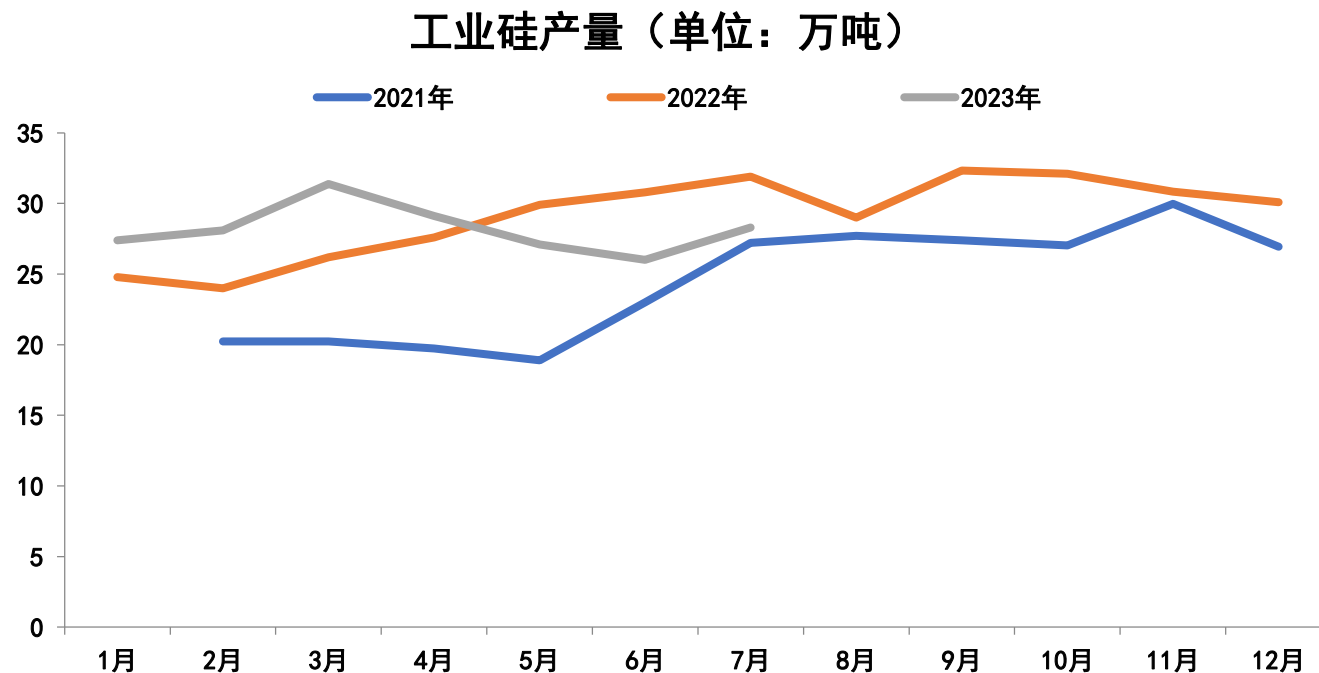


◆ 截止本周五S10基差为-165元/吨较上周五跌幅为410元/吨；本周五S11基差为-240元/吨较上周五跌幅为410元/吨；本周五S12基差为-705元/吨较上周五涨幅为-495元/吨。

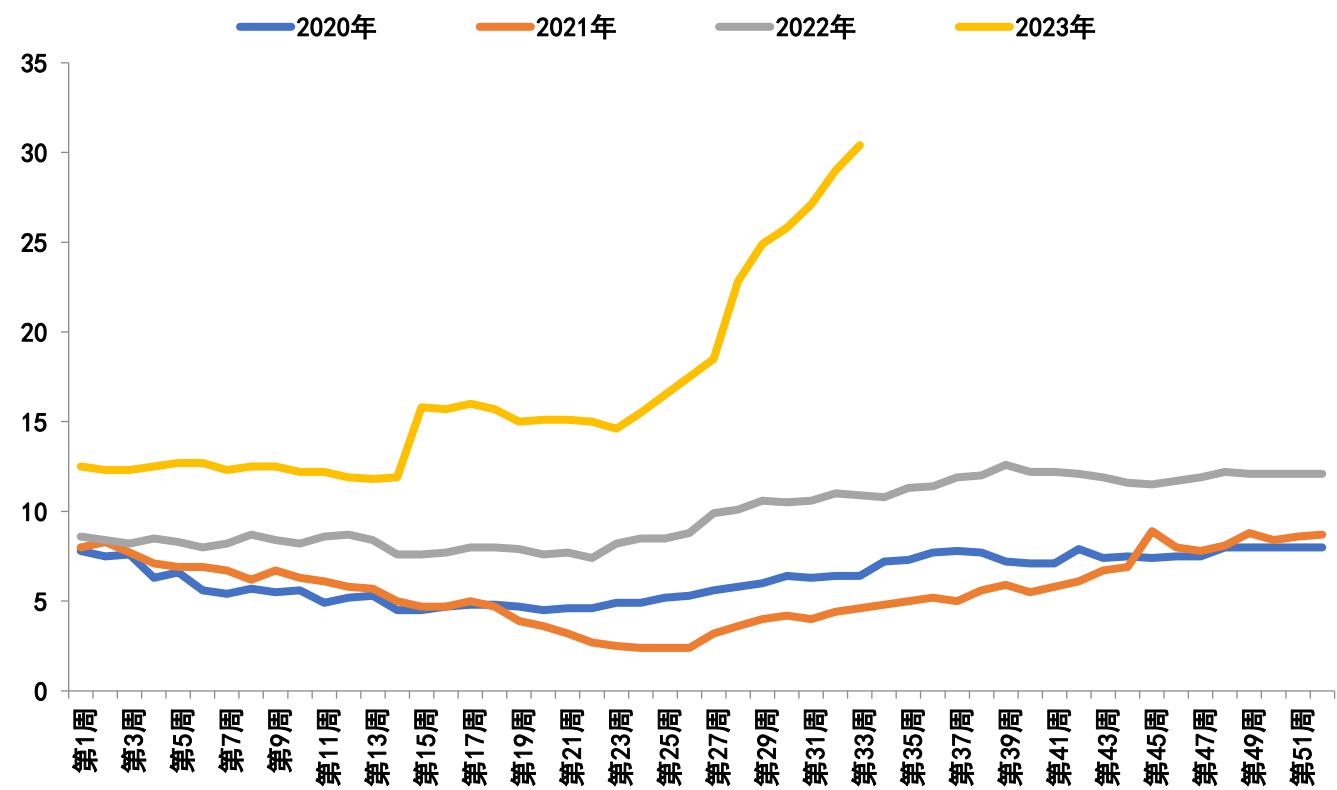


◆ 11-12价差震荡走弱。截止本周五10-11价差为-465，较上周下降115元/吨。

02 基本面分析

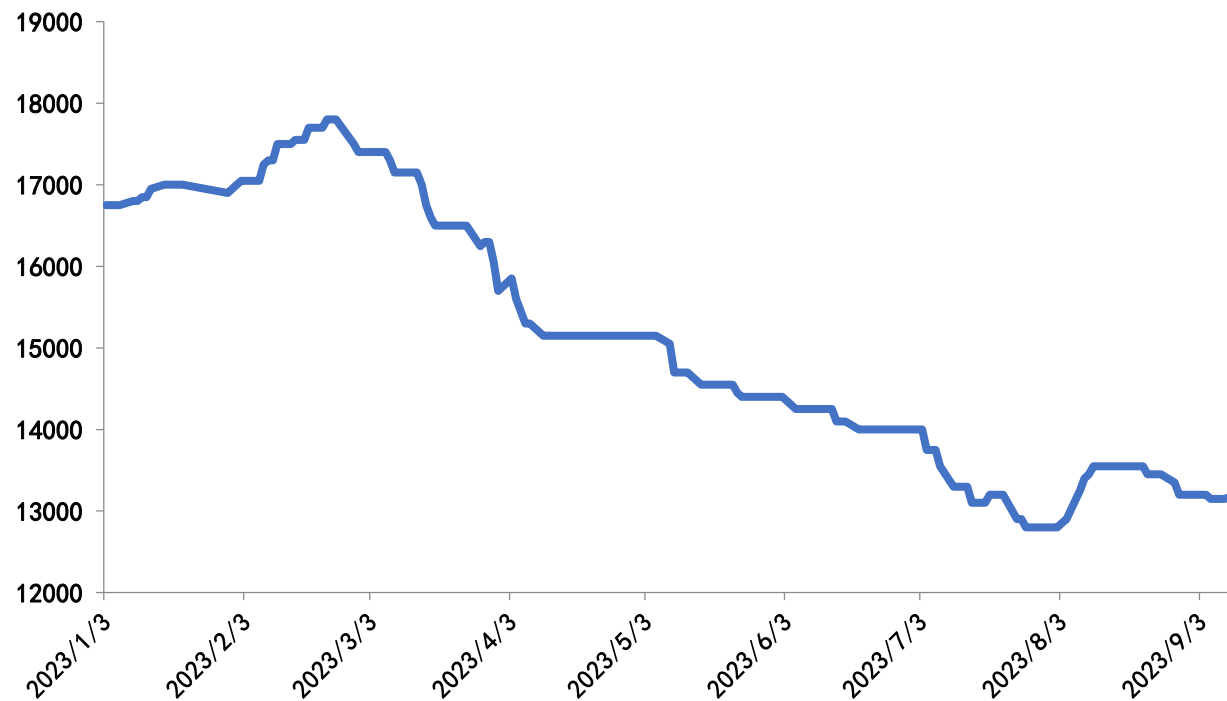


- ◆ 本周工业硅开炉数继续小幅提升，新疆地区开炉小幅增加，西南地区硅炉基本应开尽开，后续或再难有增量。截止9月7日，我国金属硅开工炉数380台，整体开炉率52.13%，环比增加3台。

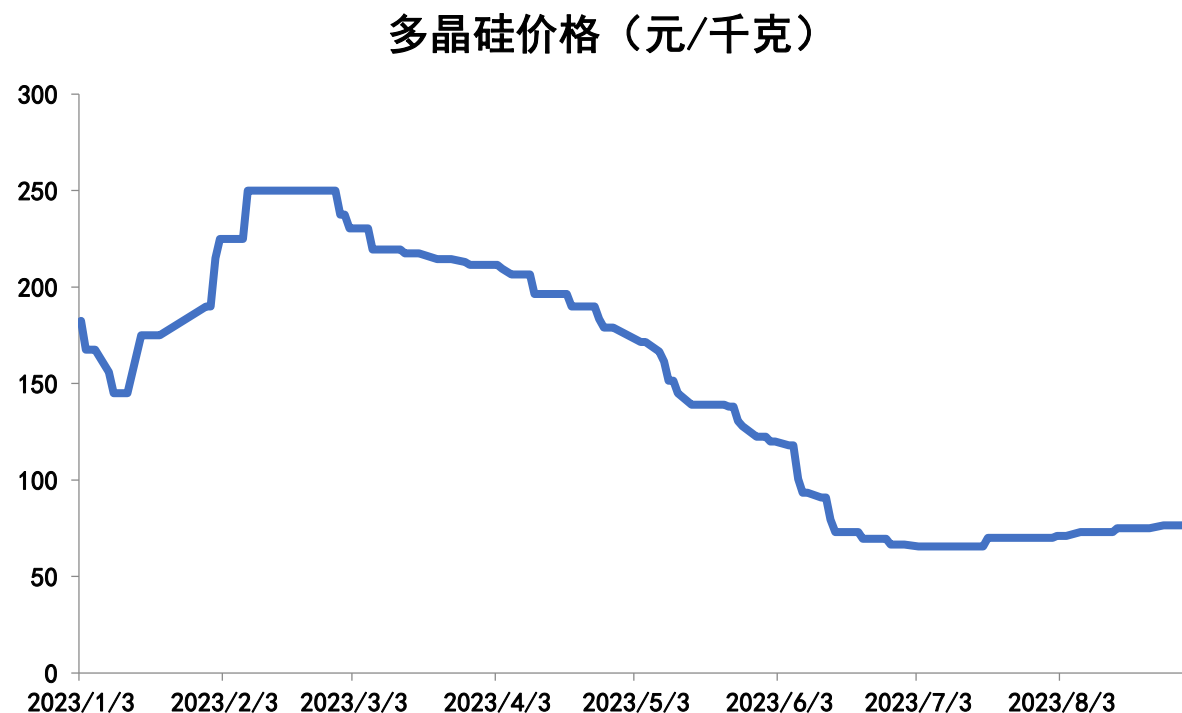


◆ 本周工业硅库存延续上升，社会库存30.4万吨，较上周增加1.4万吨。当前工业硅社会库存持续提升，主因隐形库存持续显性化，期货交割仓库库存持续增加。

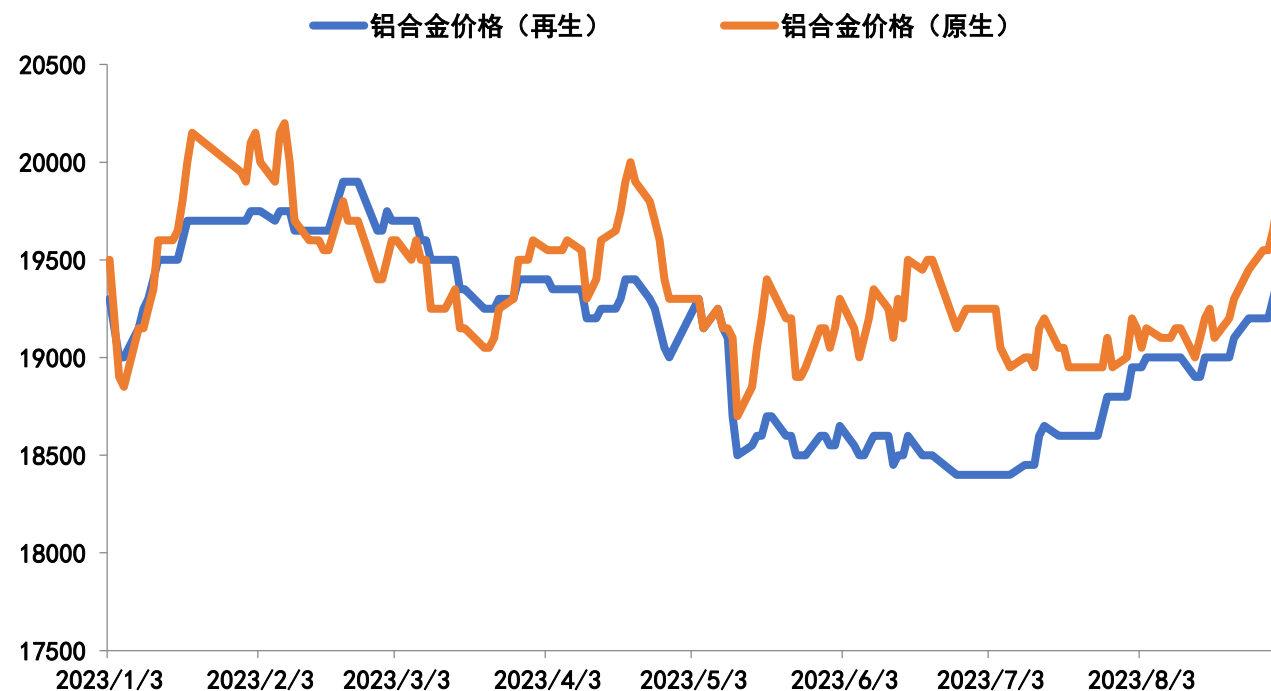
有机硅价格



- ◆ 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

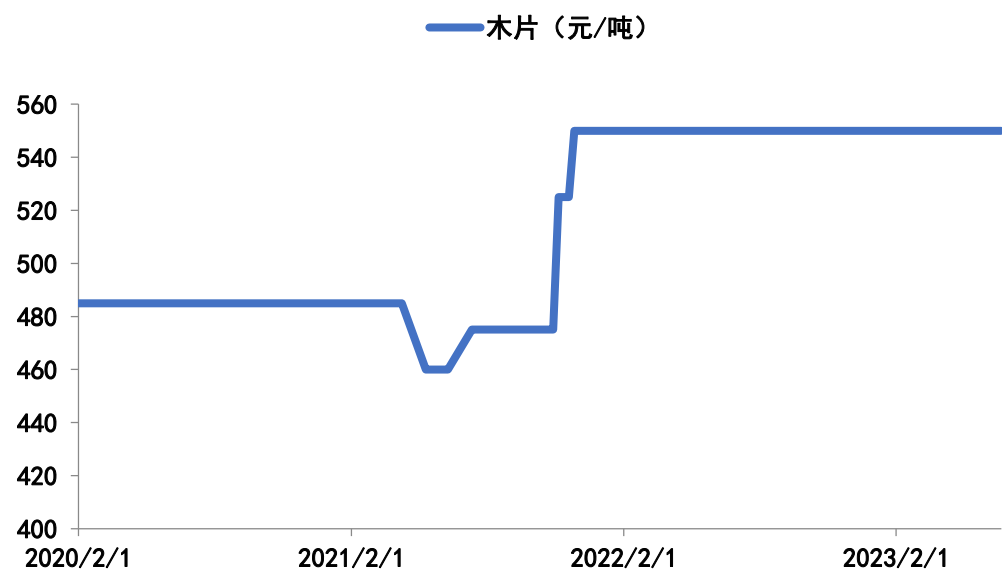
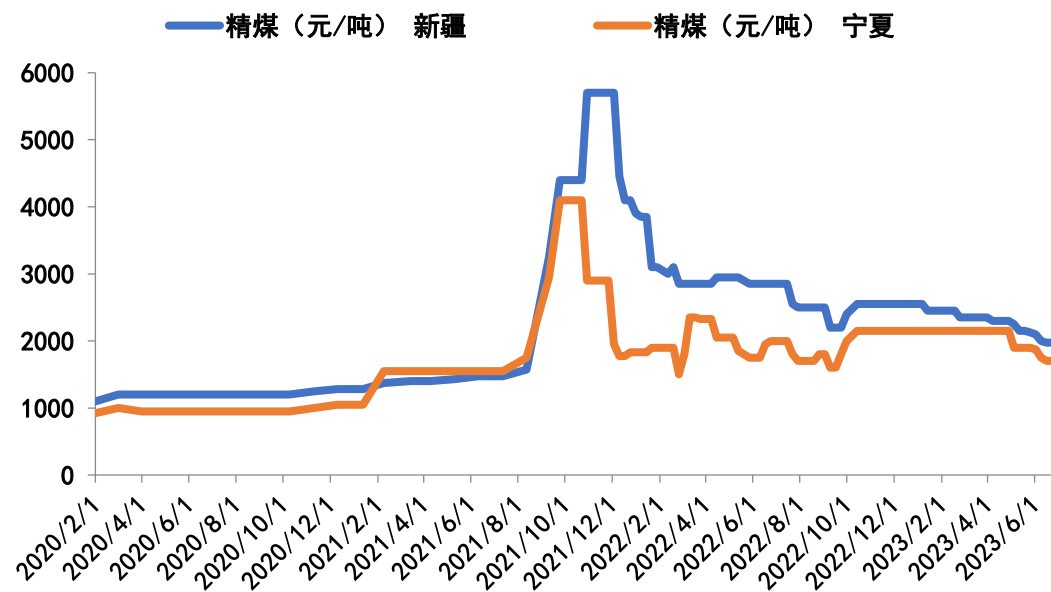


◆ 多晶硅价格本周持续回调，近期下游需求好转，硅片价格提升，硅企对多晶硅采购力度加大，支撑多晶硅价格。随着多晶硅价格的回暖，多晶硅产出或持续增加，多晶硅对工业硅需求趋增。

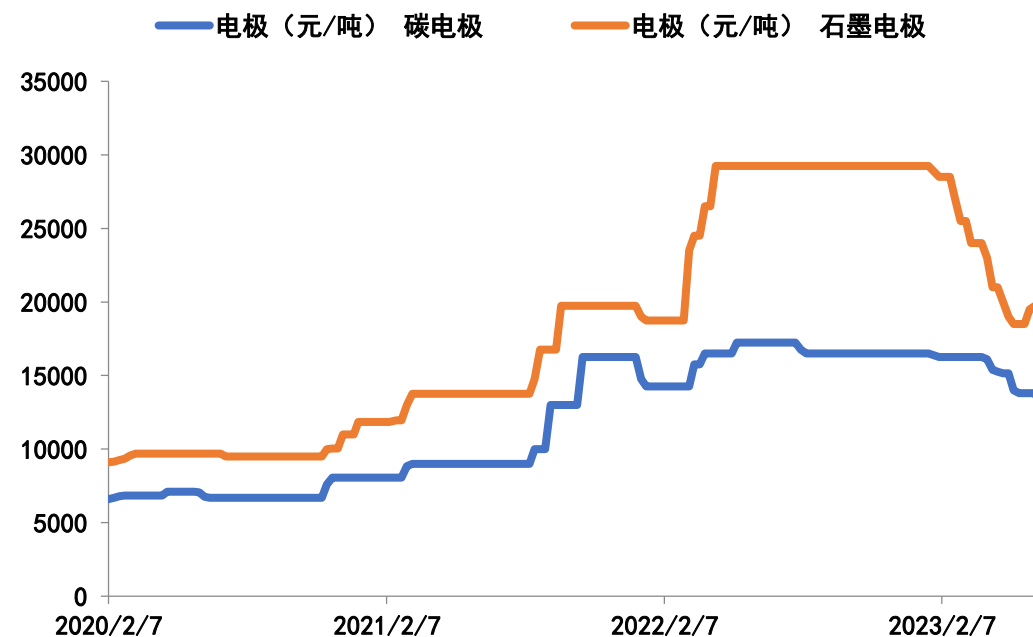
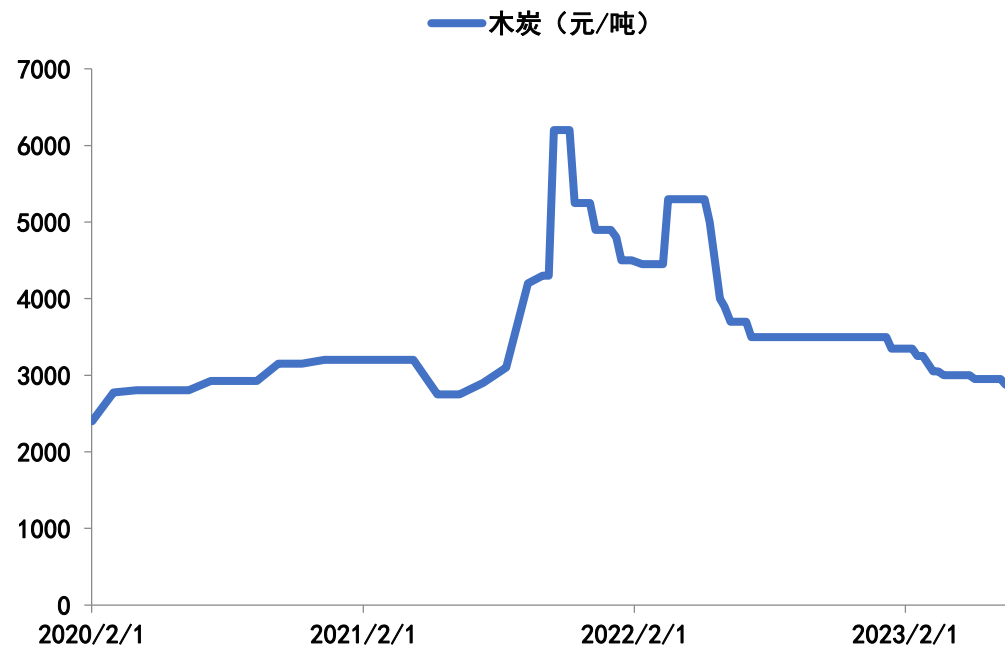


◆ 本周铝合金价格震荡运行，下游按需采购，市场观望情绪浓厚。开工保持稳定，对工业硅需求提振有限。

03 成本端概览

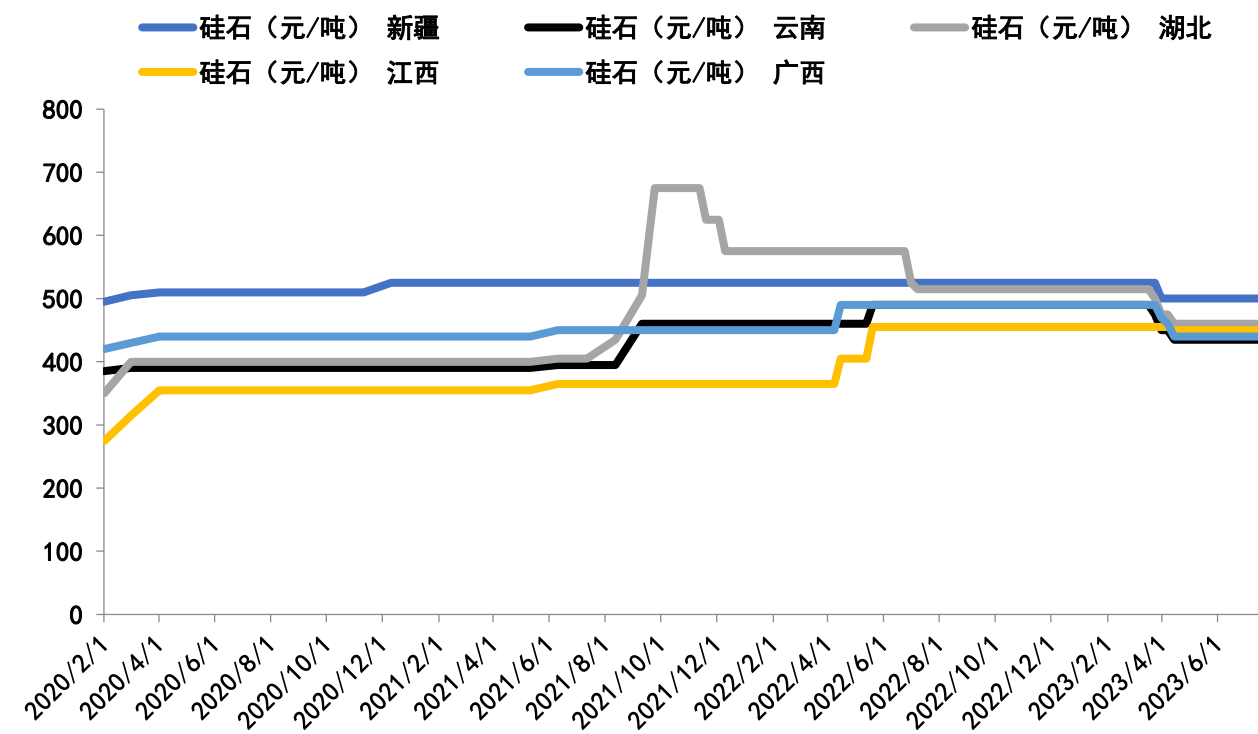


- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1725元/吨较上周增涨25元/吨；宁夏精煤价格为1700元/吨较上周增涨70元/吨。
- ◆ 截至本周五，木片价格为550元/吨较上周价格持平。



◆ 截止本周五，木炭价格为2750元/吨较上周持平。

◆ 截至本周五，碳电极价格为9300元/吨较上周下降100元/吨；石墨电极价格为17600元/吨与上周上涨100元/吨。



◆ 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8月ISM非制造业PMI录得 54.5，为2023年2月以来新高。此外本周四公布的美国就业数据显示，首次申请失业救济人数意外降至2月份以来的最低水平。由于经济强劲引发人们对美联储将维持高利率的猜测，并且市场对通胀重燃的风险担忧对美联储11月加息的押注升至60%。美元延续涨势，推动美元迎来多年来最长的涨势，周内美元指数最高报105.125。美元指数的走强令商品市场承压运行。

目前工业硅厂家开工处于高位，产量继续冲高但增速放缓，整体产量平稳释放。现货方面，工业硅现货报价逐渐企稳。供应端目前工业硅主产区供应呈上涨趋势，西北地区产能稳定释放。西南地区开工平稳，供应扰动因素逐渐消除。需求方面，有机硅价格保持稳定，当前市场刚需为主，市场氛围较冷清。多晶硅现货价格保持稳定，下游市场需求旺盛，订单处于历史高峰，库存维持低位，对于工业硅需求预计存在支撑。铝合金价格平稳运行，市场刚需采购为主，观望情绪浓厚，无明显起色。总的来看，当前宏观利好及需求改善支撑工业硅盘面情绪有所转暖，但库存增长趋势尚未停止，尽管需求存在增量，但供大于求担忧仍存，工业硅期货价格上行空间存疑。建议持续关注仓单流向及需求端表现情况。

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

