

工业硅期货周报

期货价格大幅收涨 供需面短期呈现向好

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

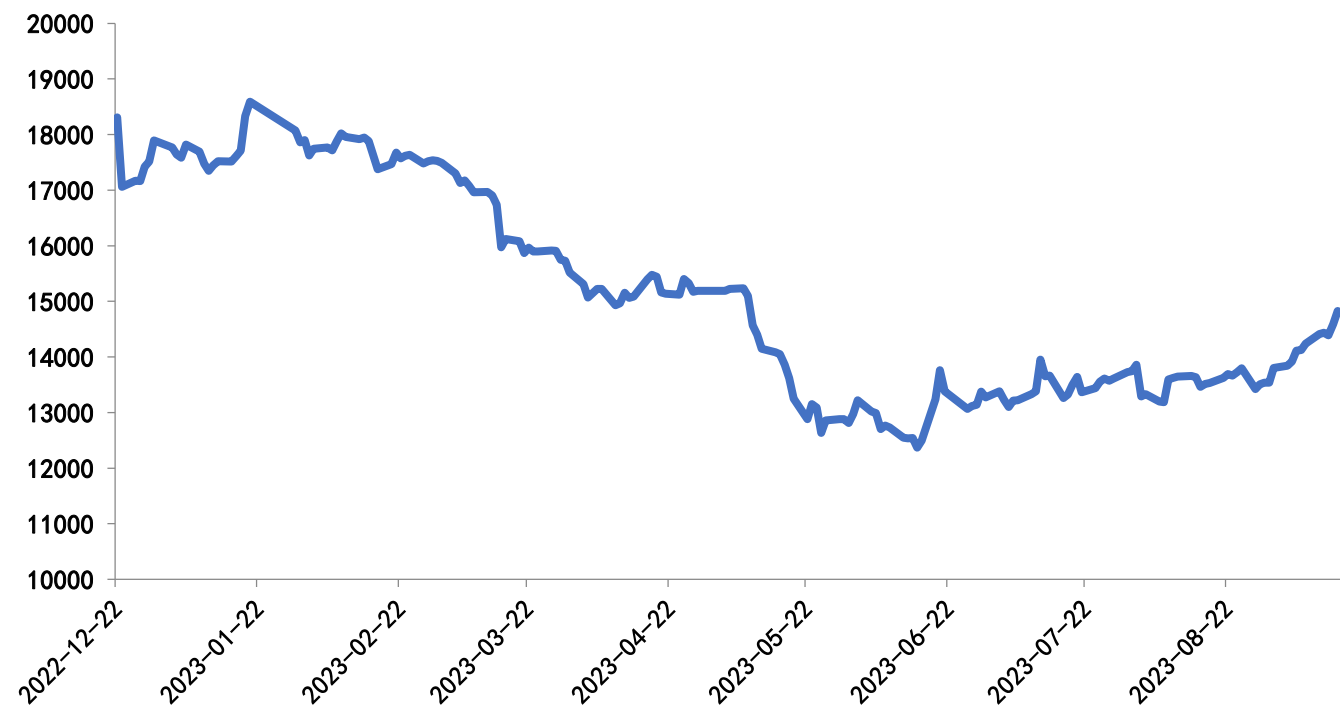
01 周度行情

 金石期货 JINGSHI 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	14240	14825	585	4.11%
		成交量	手	86214	75252	-10962	-12.71%
		持仓量	手	80587	94500	13913	17.26%
	SI10价格		元/吨	14240	14825	585	4.11%
	SI12价格		元/吨	14705	15200	495	3.37%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	14000	14650	650	4.64%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	14550	15100	550	3.78%
	4210 (华东)		元/吨	15300	15900	600	3.92%
价差	基差	SI11基差	元/吨	-240	-175	65	-27.08%
		SI12基差	元/吨	-705	-550	155	-21.99%
		SI10基差	元/吨	-165	-80	85	-51.52%
	11-12价差		元/吨	-465	-375	90	-19.35%

期货价格：主力合约大幅上涨，周涨幅4.11%

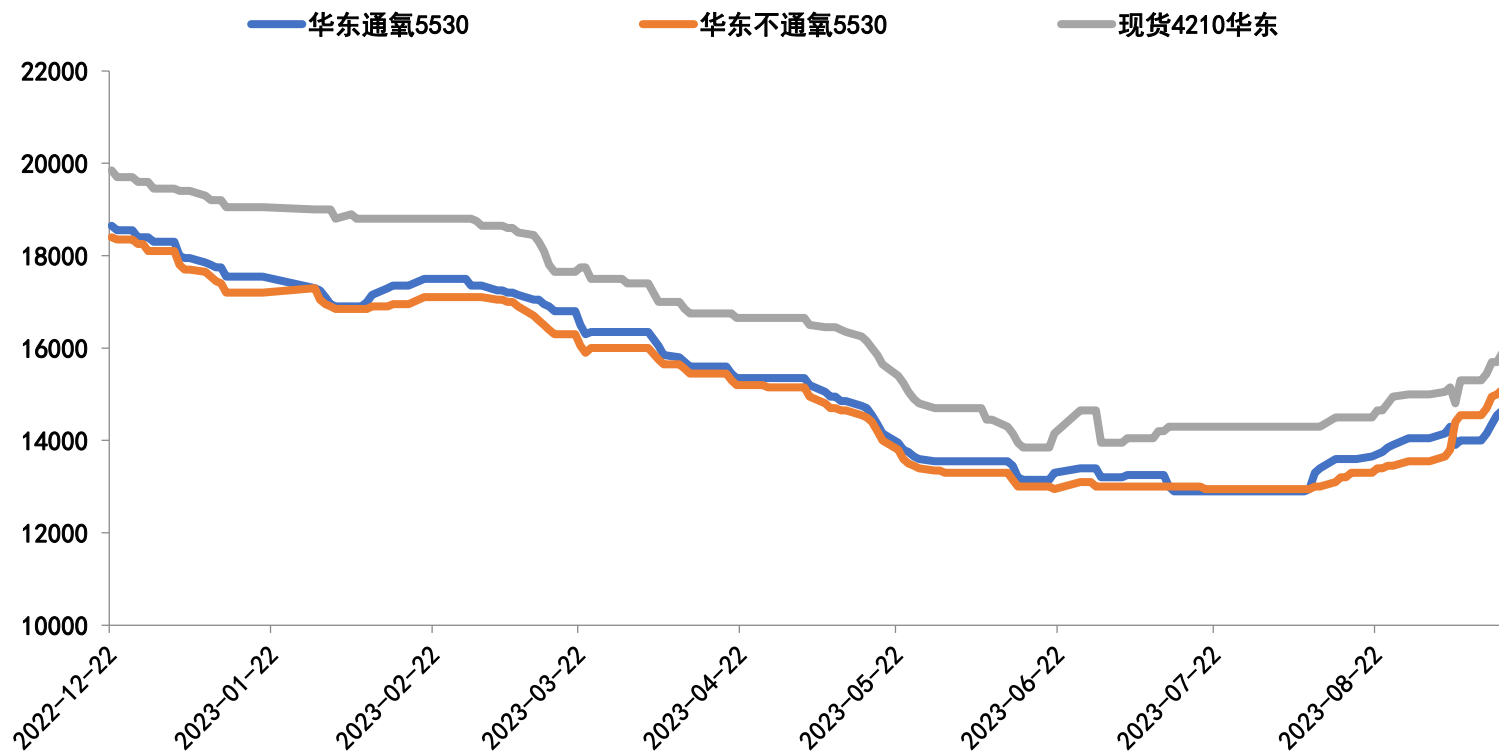


期货收盘价(活跃合约)：工业硅



◆ 本周工业硅主力11合约收涨4.11%或585元/吨，开盘价14320元/吨，收盘价14825/吨，最低价14260元/吨，最高价14915元/吨，周均价14521元/吨，成交量减13761手至31.9万手，持仓量增13913手至94500手。

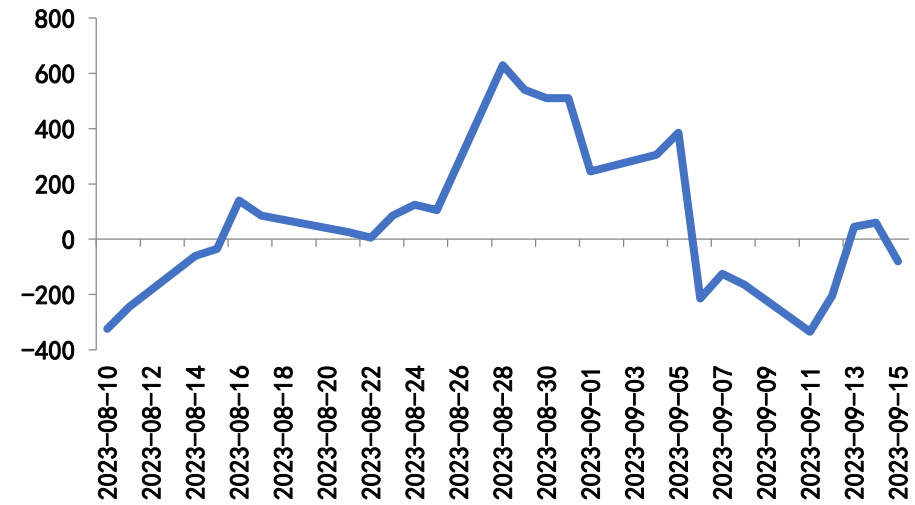
现货价格：现货价格偏强震荡



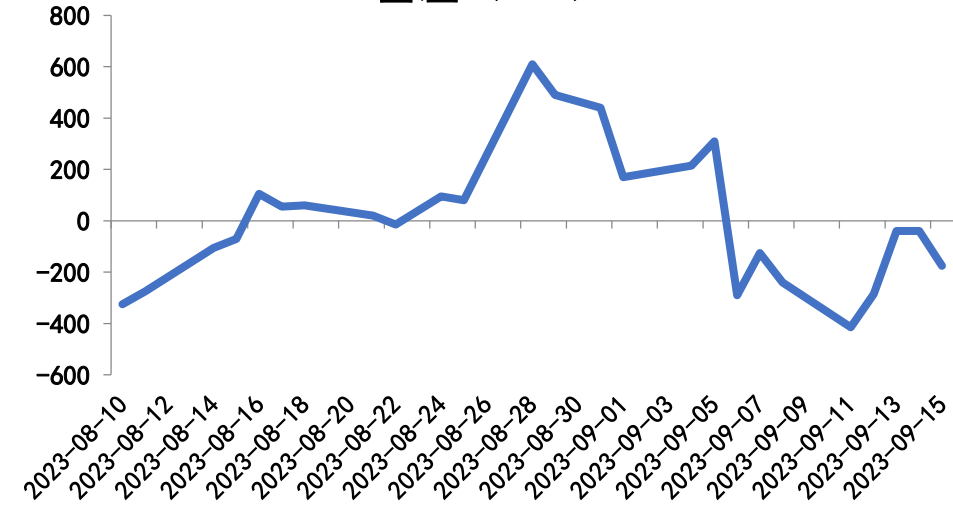
- ◆ 现货市场方面，本周工业硅现货价格持续上涨。西北大厂持续提价，各厂家跟进提价。当前工业硅现货紧张支撑工业硅现货加格，目前硅厂订单充足，叠加国庆临近补库需求陆续显现，工业硅供需短期呈现向好局面。

主要基差周度走势概览

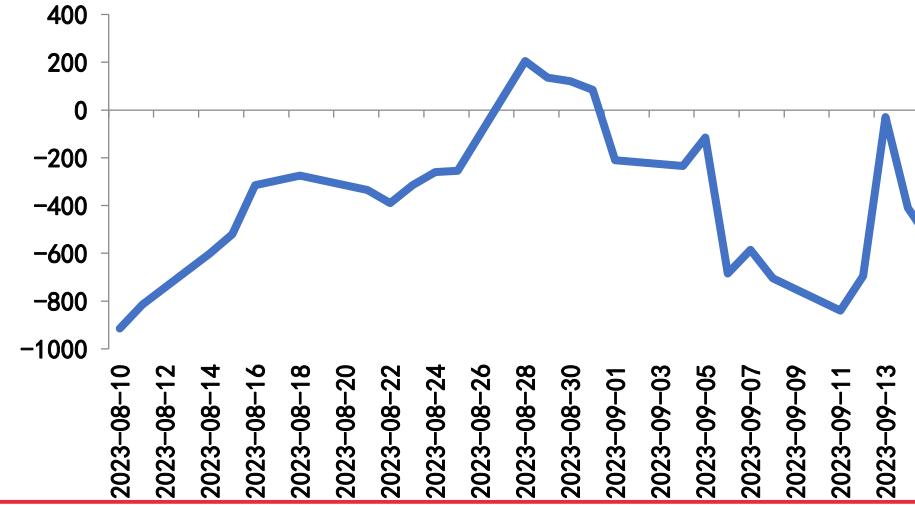
基差 (S10)



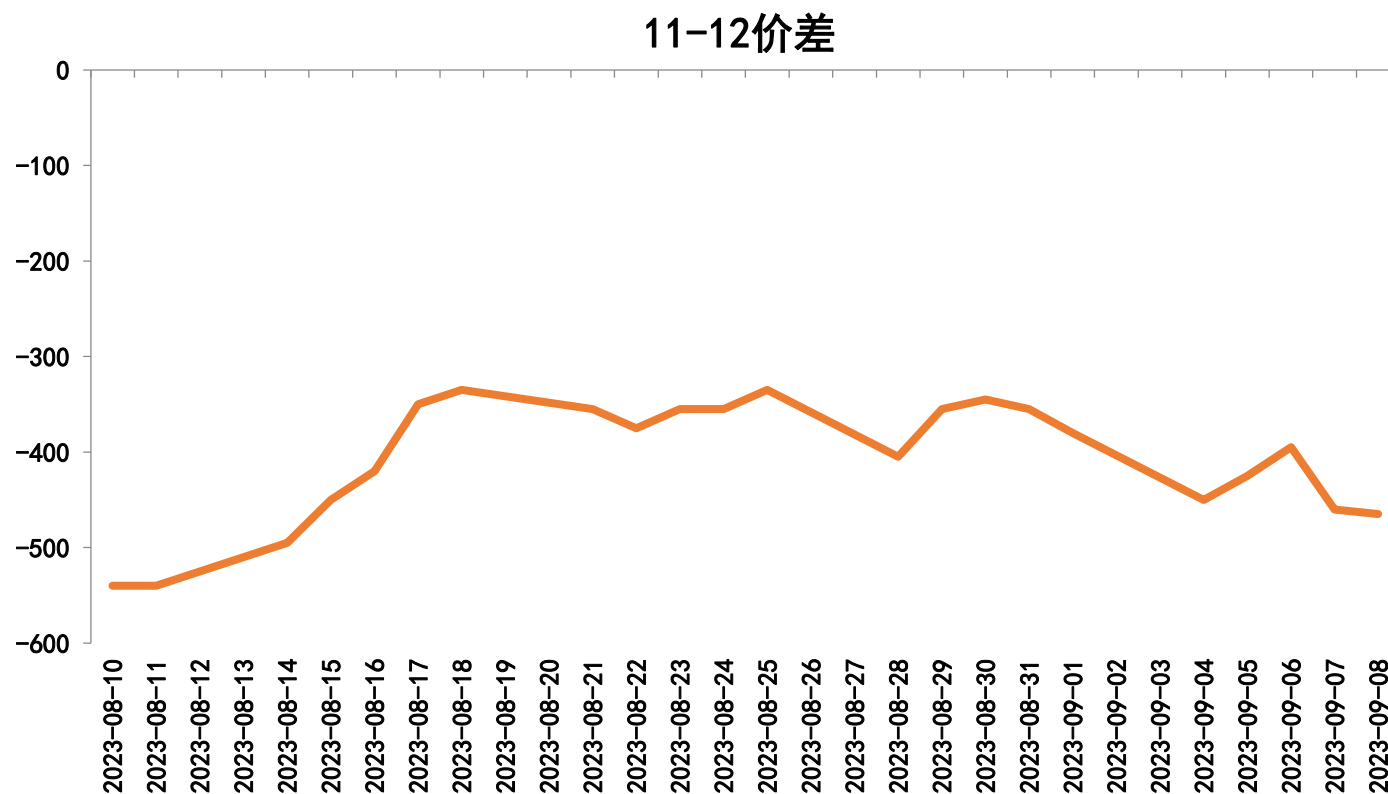
基差 (S11)



基差 (S12)

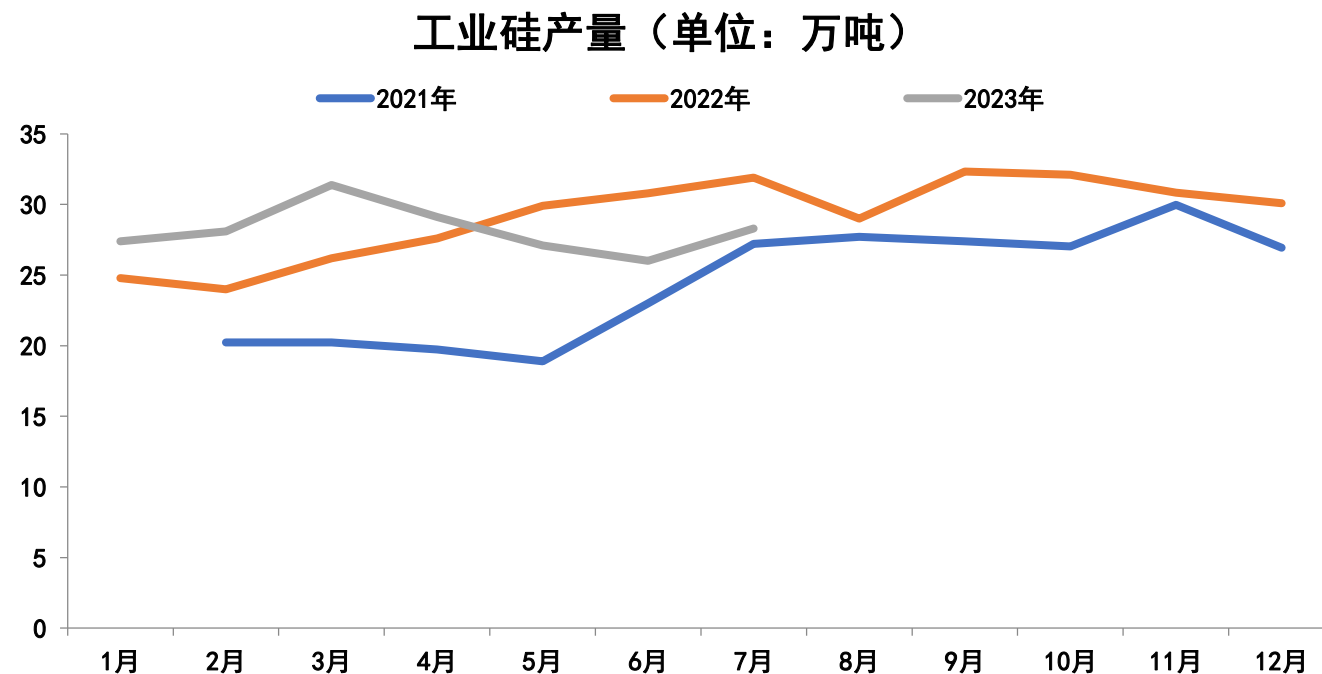


◆ 截止本周五S10基差为-80元/吨较上周五涨幅为75元/吨；
本周五S11基差为-175元/吨较上周五涨幅为65元/吨；
本周五S12基差为-550元/吨较上周五涨幅为155元/吨。

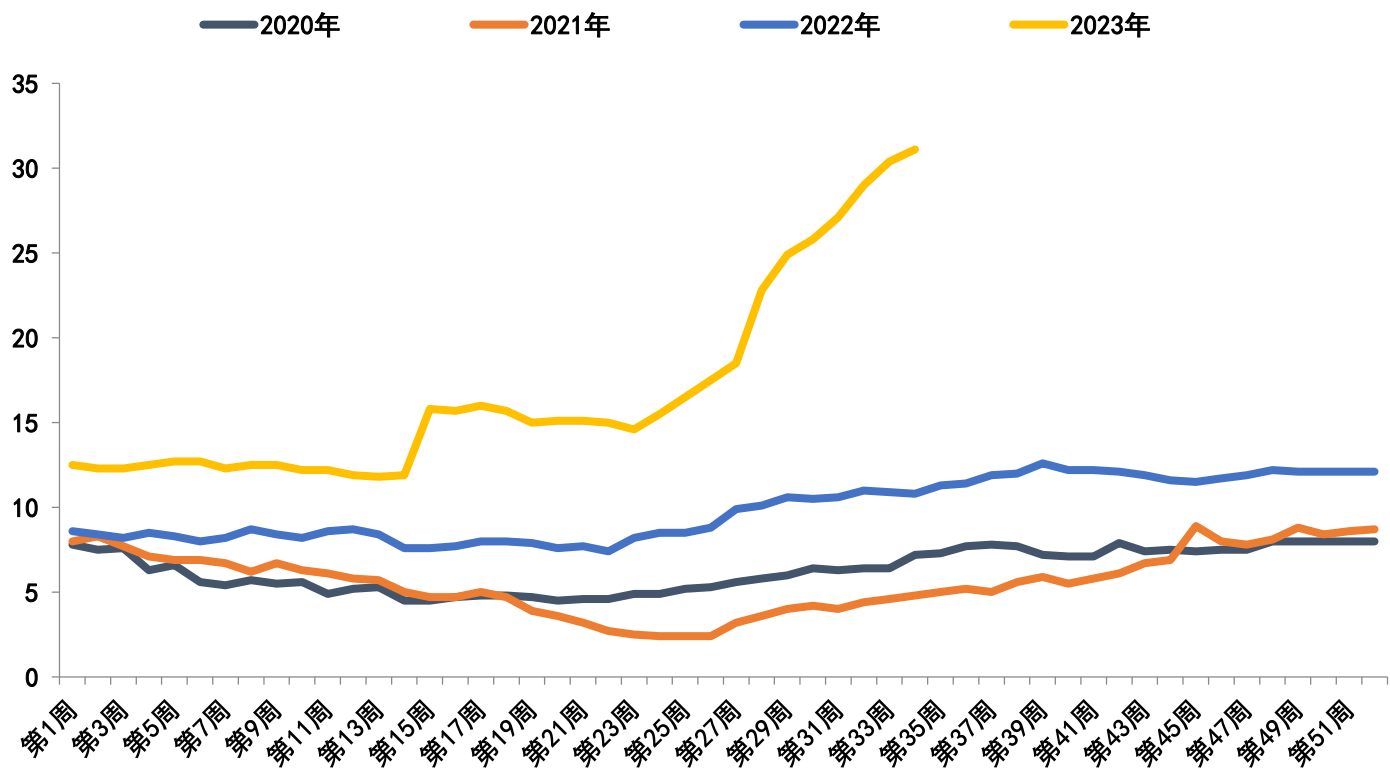


◆ 11-12价差震荡走弱。截止本周五10-11价差为-465，较上周下降115元/吨。

02 基本面分析

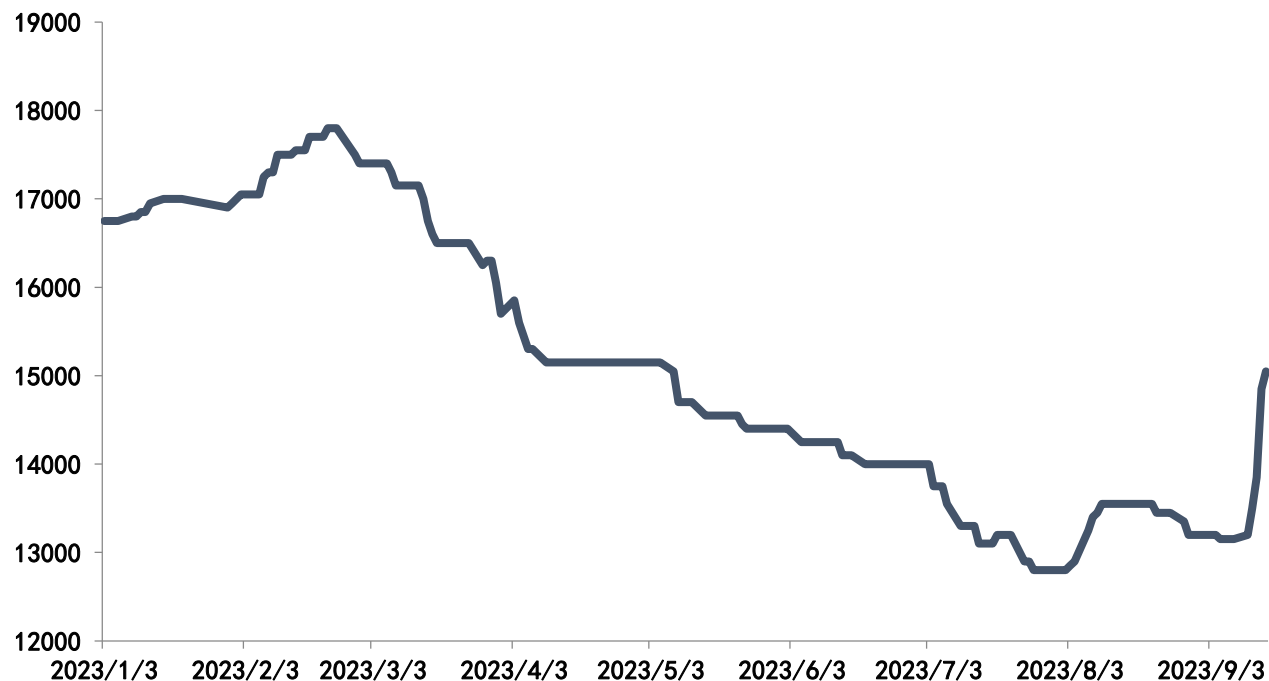


◆ 本周工业硅开炉数继续小幅提升，部分非主流产区硅炉开工，主产区开炉数维持稳定。截止9月14日，我国金属硅开工炉数385台，整体开炉率52.81%，环比增加5台。

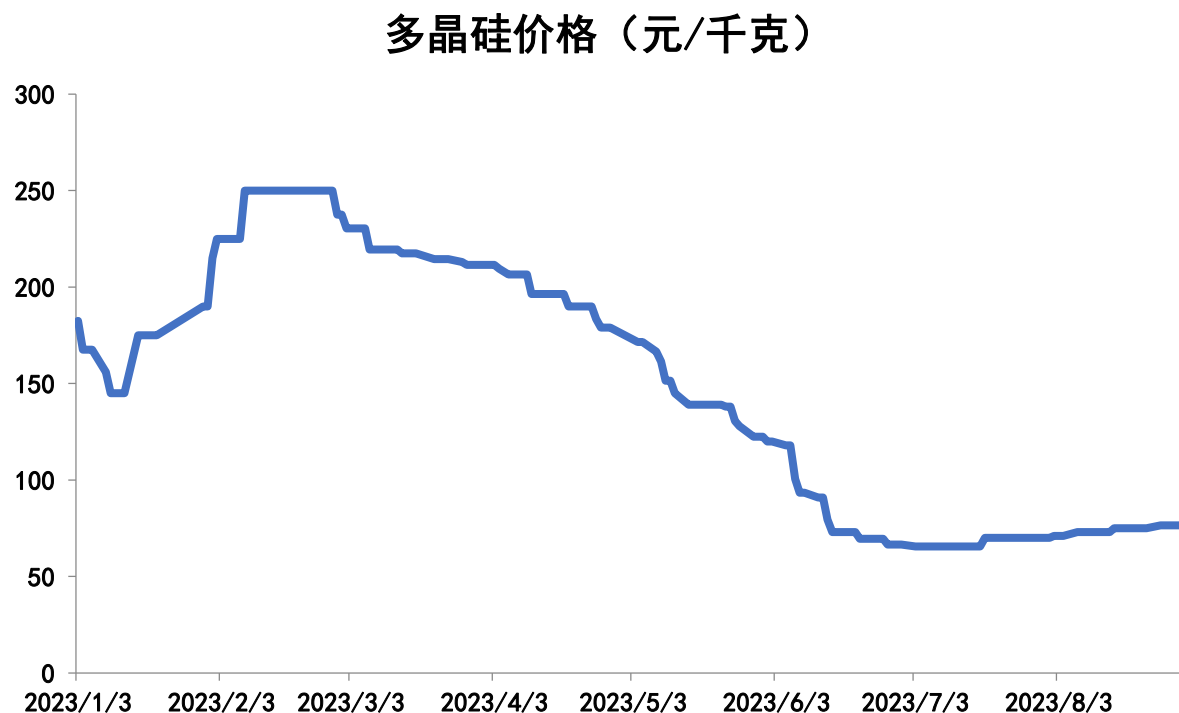


◆ 本周工业硅库存延续上升，社会库存31.1万吨，较上周增加0.7万吨。当前工业硅社会库存持续提升，主因隐形库存持续显性化，期货交割仓库库存持续增加。

有机硅价格

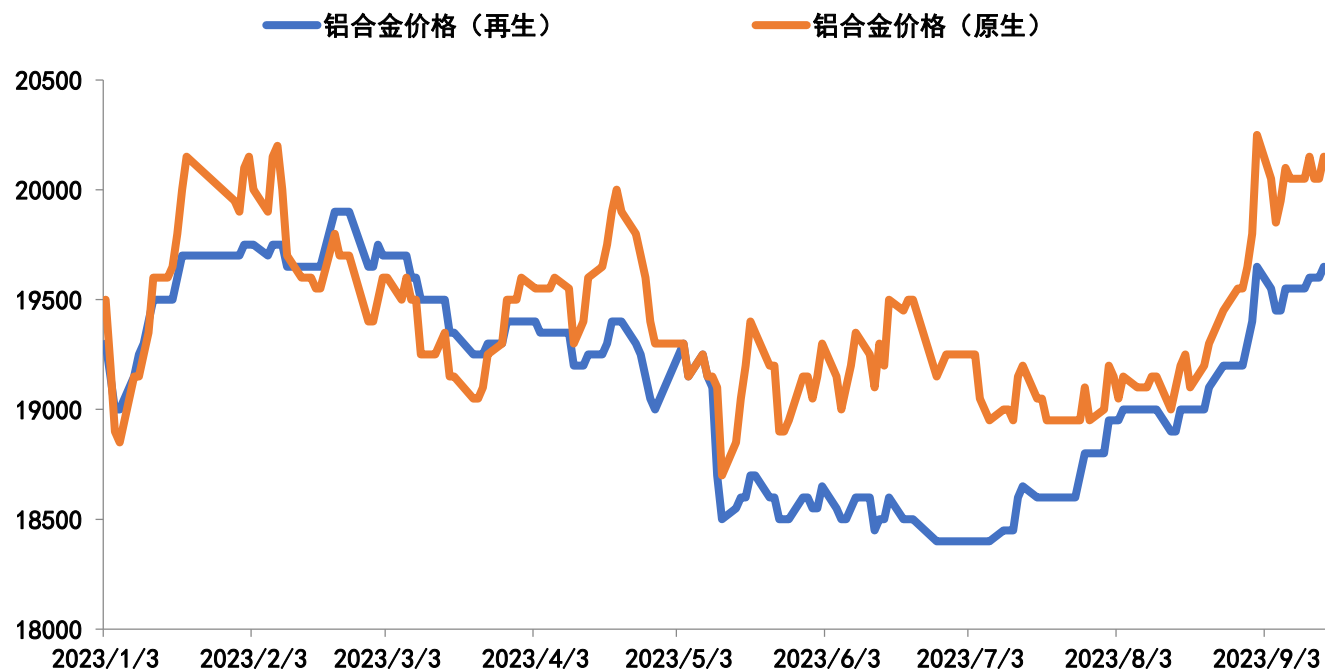


- ◆ 本周有机硅DMC价格强势上涨，市场涨价气氛较浓，但终端市场消耗有限，对于后期市场走向仍存担忧。厂家近期接单情况良好，库存也降至较低位置。当前有机硅企业开工整体小幅上调，对工业硅需求略有增加。



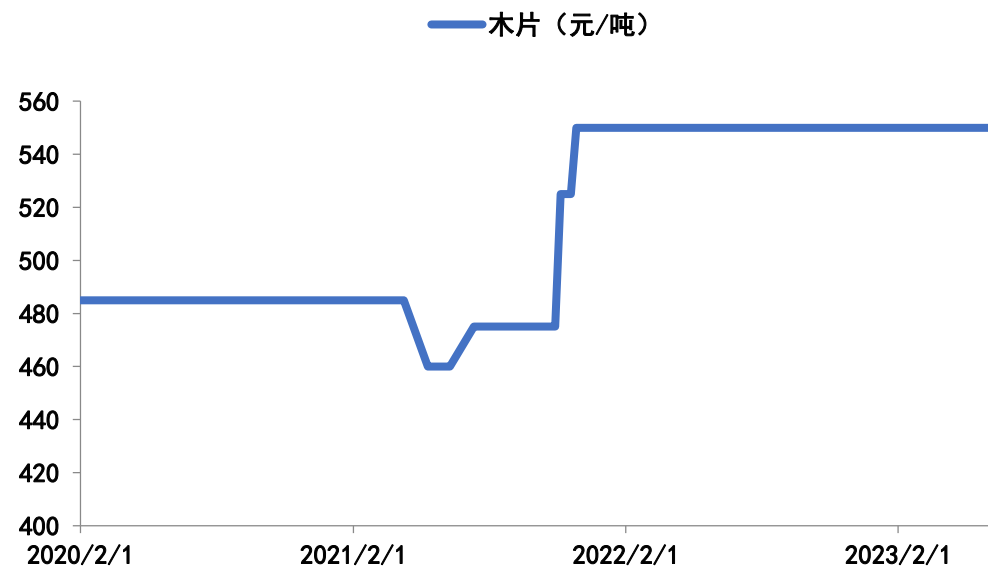
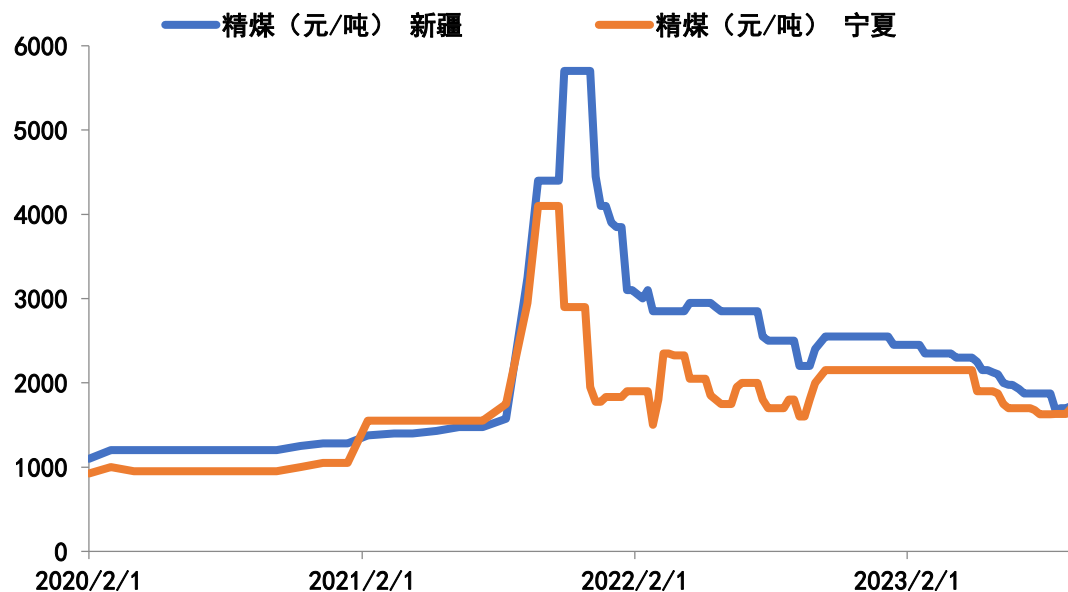
- ◆ 多晶硅价格本周持稳，近期下游需求好转，硅片价格提升，硅企对多晶硅采购力度加大，支撑多晶硅价格。随着多晶硅价格的回暖，多晶硅产出或持续增加，多晶硅对工业硅需求趋增。

工业硅下游需求（铝合金）本周震荡运行

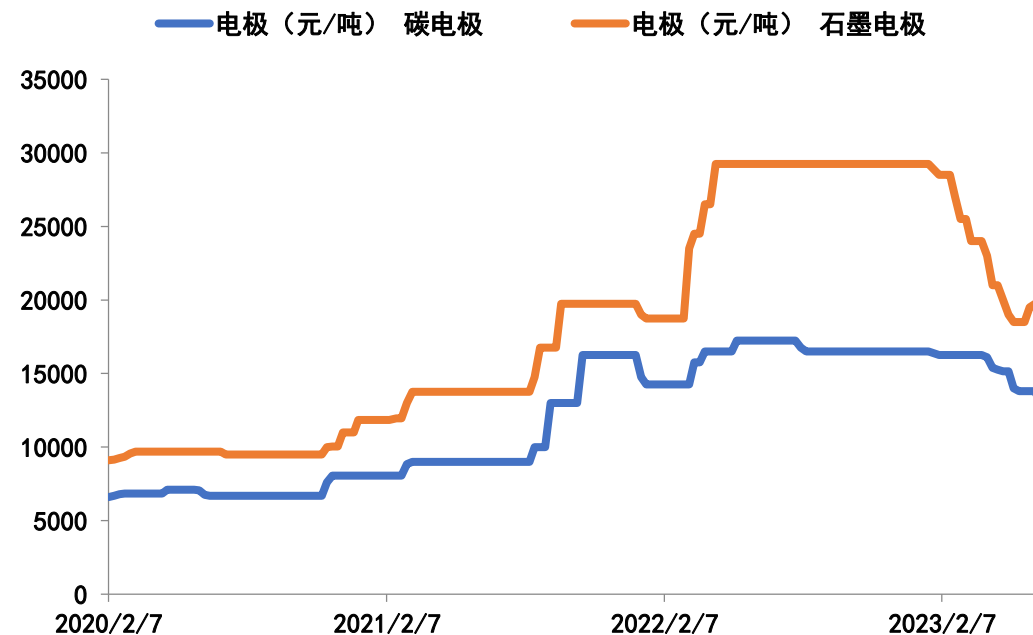
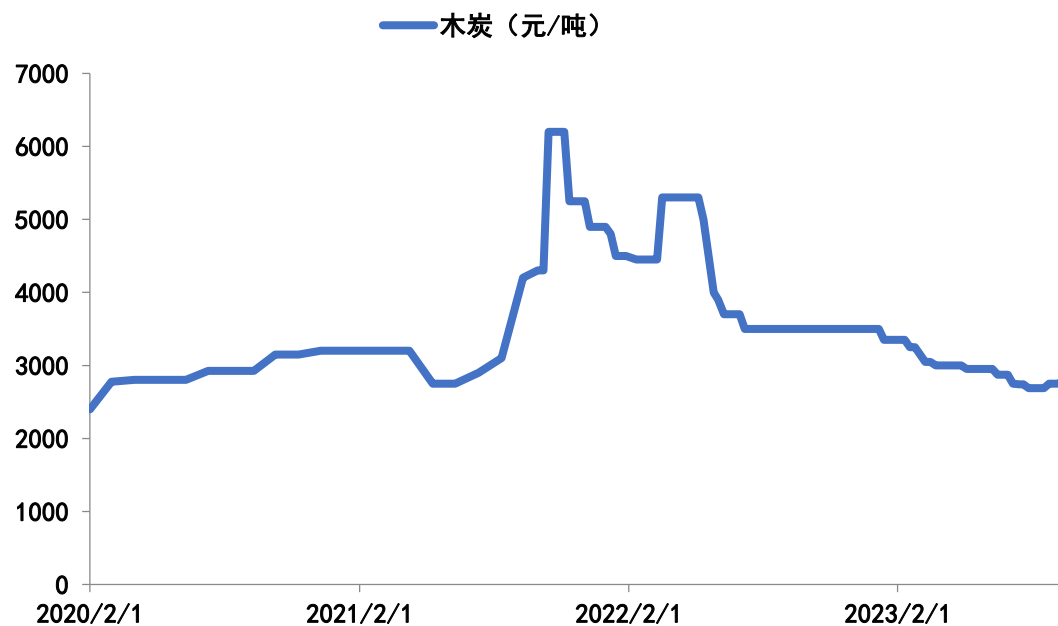


◆ 本周铝合金价格小幅走高，旺季之下铝合金开工并未出现明显增量，国庆将至，部分铝合金厂刚需补库订单逐渐显现。

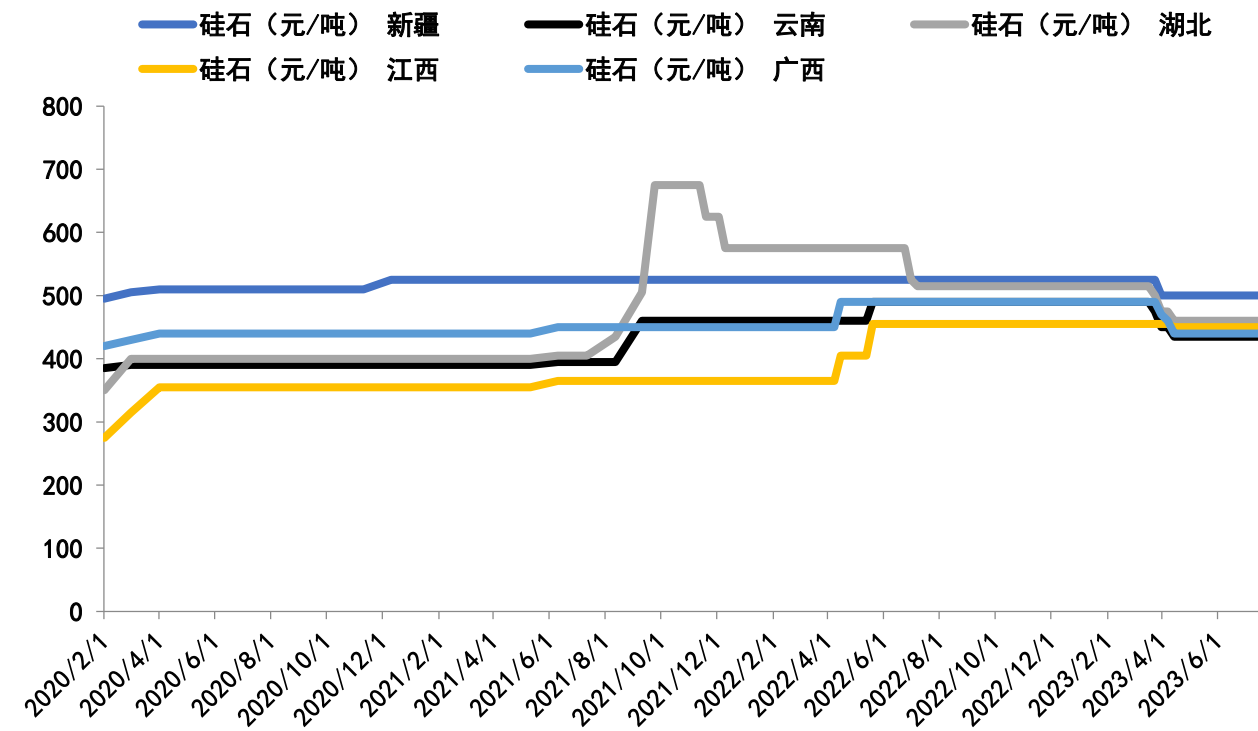
03 成本端概览



- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1750元/吨较上周增涨25元/吨；宁夏精煤价格为1850元/吨较上周增涨150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2850元/吨较上周上涨100元/吨。
- ◆ 截至本周五，碳电极价格为9100元/吨较上周下降200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，8月美国消费者价格指数（CPI）环比上涨0.6%，同比上涨3.7%，为今年5月以来新高。美国8月未季调核心CPI年率录得4.3%，为2021年9月以来新低，已连续六个月下降。美国8月季调后CPI月率录得0.6%，为2022年6月以来新高。由于核心CPI月率未能连续第三个月录得0.2%，反而涨至0.3%，市场预估美联储今年晚些时候仍有可能再次加息。国内方面，中国人民银行决定于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。目前国内处于逆周期调节阶段，关注资金面对商品市场的影响。

目前硅企开工维持高位，生产积极性较高，新疆地区部分中小企业开炉数增加，南方硅企生产平稳，供应增量，但整体工厂库存有限，多数流入期货市场，现货市场流通偏紧。现货方面，工业硅报价继续上涨。需求方面，有机硅价格继续上涨，市场涨价气氛较浓，但终端市场消耗有限，对于后期市场走向仍存担忧。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。本周铝合金价格小幅走高，旺季之下铝合金开工并未出现明显增量，国庆将至，部分铝合金厂刚需补库订单逐渐显现。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，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

