

工业硅期货周报

期货价格震荡回调 基本面呈供需双增

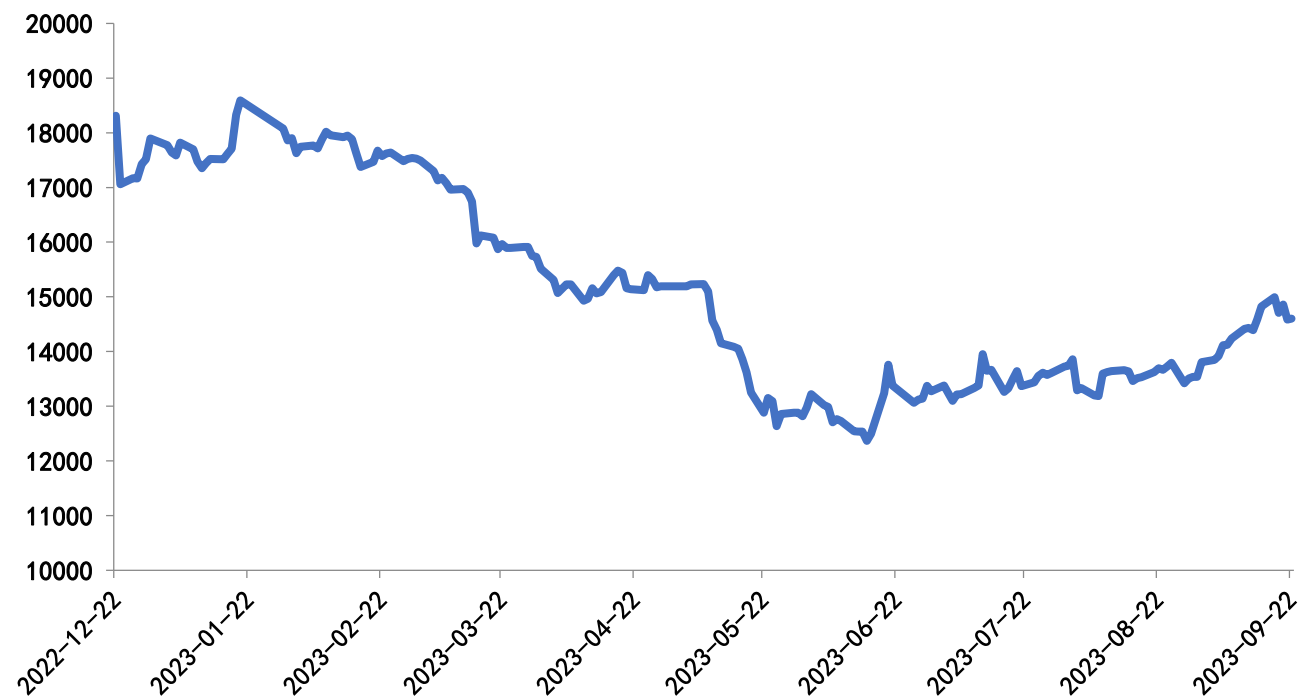
钱龙 期货从业资格证号 F3077614
投资咨询资格证号 Z0017608

联系人：王智磊 期货从业资格证号 F03087695

01 周度行情

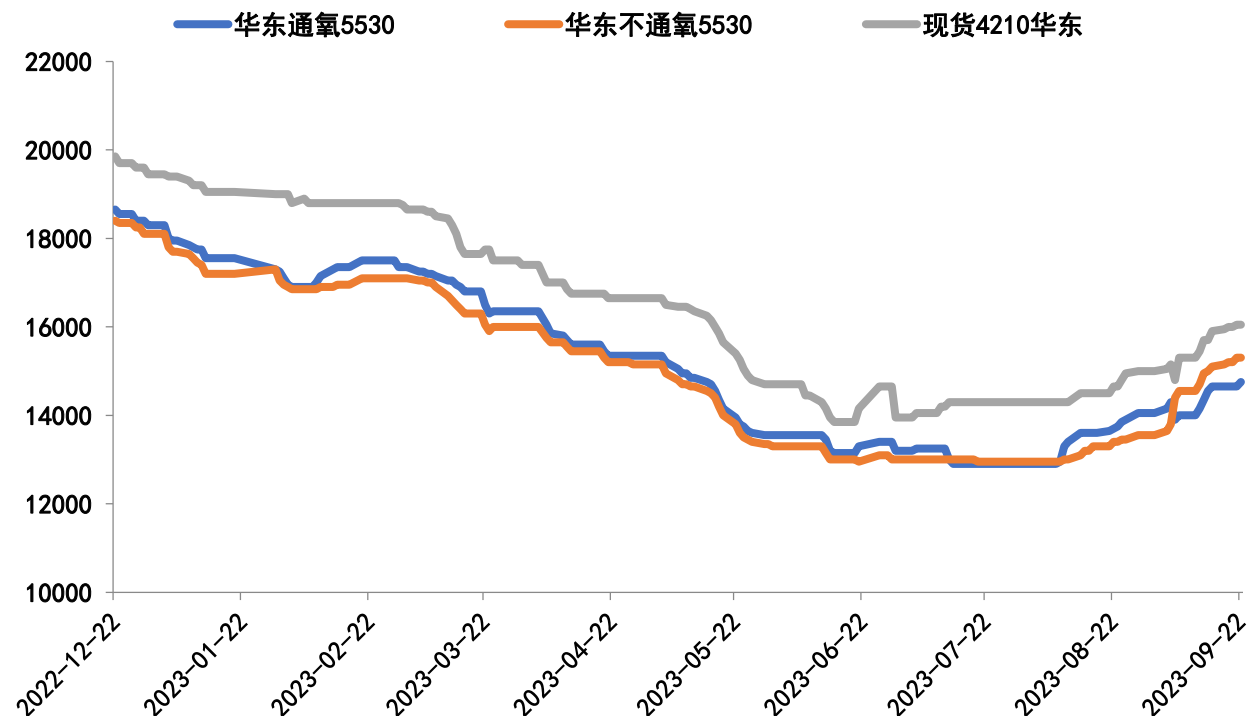
 金石期货 JINGSHI FUTURES			工业硅期货周度数据监测				
指标			单位	上周	本周	涨跌量	涨跌幅
期货	SI11 (主力)	收盘价	元/吨	14825	14600	-225	-1.52%
		成交量	手	75252	66599	-8653	-11.50%
		持仓量	手	94500	82501	-11999	-12.70%
	SI10价格		元/吨	14825	14600	-225	-1.52%
	SI12价格		元/吨	15200	15040	-160	-1.05%
现货	通氧5530 (华东)		元/吨	14650	14750	100	0.68%
	不通氧5530 (华东)		元/吨	15100	15300	200	1.32%
	4210 (华东)		元/吨	15900	16050	150	0.94%
价差	基差	SI11基差	元/吨	-175	150	325	-185.71%
		SI12基差	元/吨	-550	-290	260	-47.27%
		SI10基差	元/吨	-80	235	315	-393.75%
	11-12价差		元/吨	-375	-440	-65	17.33%

期货收盘价(活跃合约):工业硅



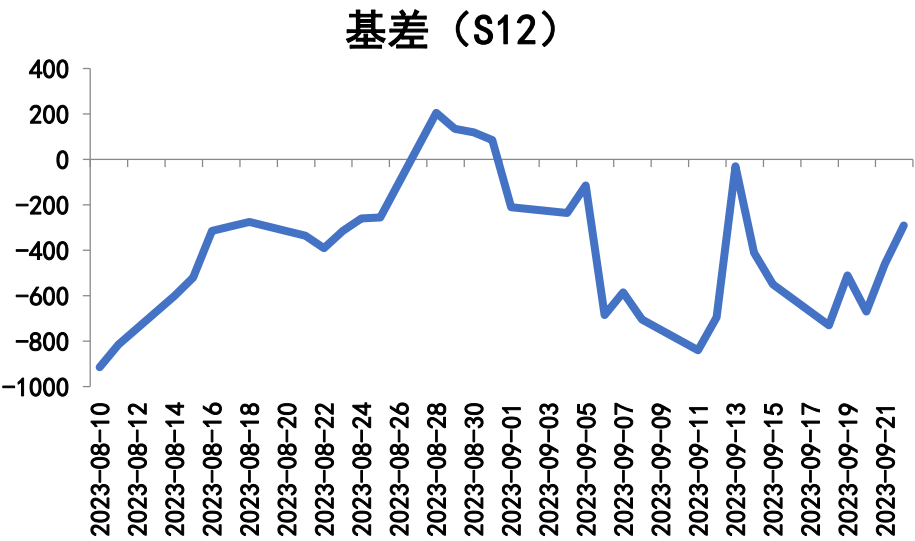
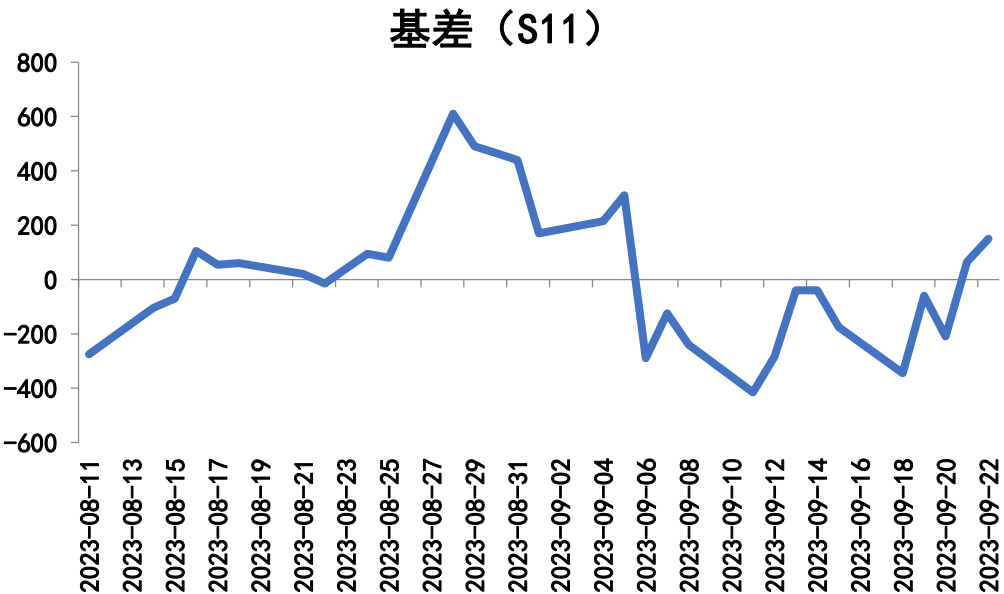
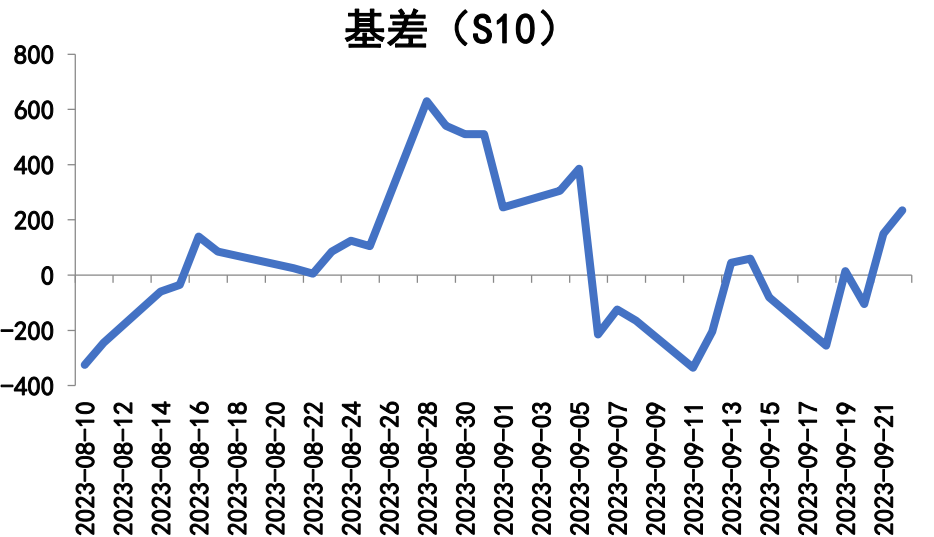
◆ 本周工业硅主力11合约收跌1.52%或225元/吨，开盘价14840元/吨，收盘价15095/吨，最低价14310元/吨，最高价15095元/吨，周均价14735元/吨，成交量减10293手至30.9万手，持仓量减11999手至82501手。

现货价格：现货价格偏强震荡

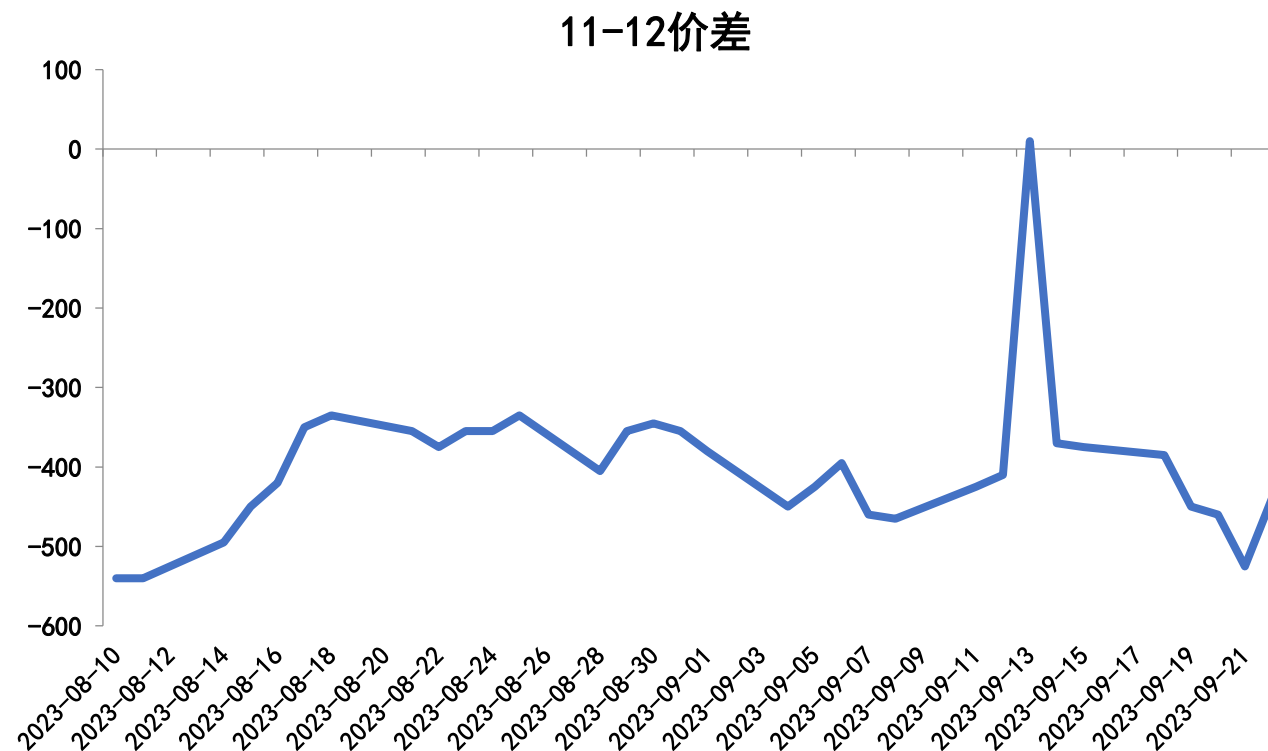


- ◆ 现货市场方面，本周工业硅现货价格持续上涨。西北大厂持续提价，各厂家跟进提价。当前工业硅现货紧张支撑工业硅现货加格，目前硅厂订单充足，叠加国庆临近补库需求陆续显现，工业硅供需短期呈现向好局面。

主要基差周度走势概览

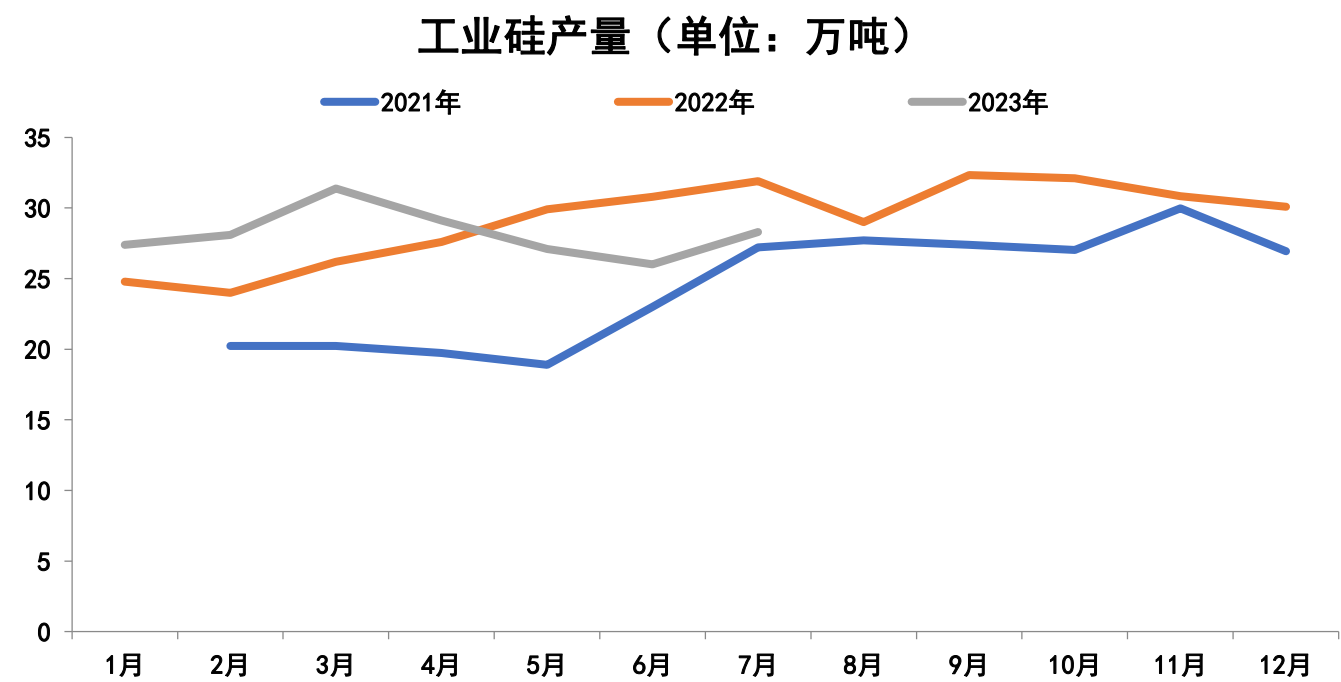


◆ 截止本周五S10基差为235元/吨较上周五涨幅为75元/吨；
本周五S11基差为150元/吨较上周五涨幅为85元/吨；
本周五S12基差为-290元/吨较上周五涨幅为150元/吨。

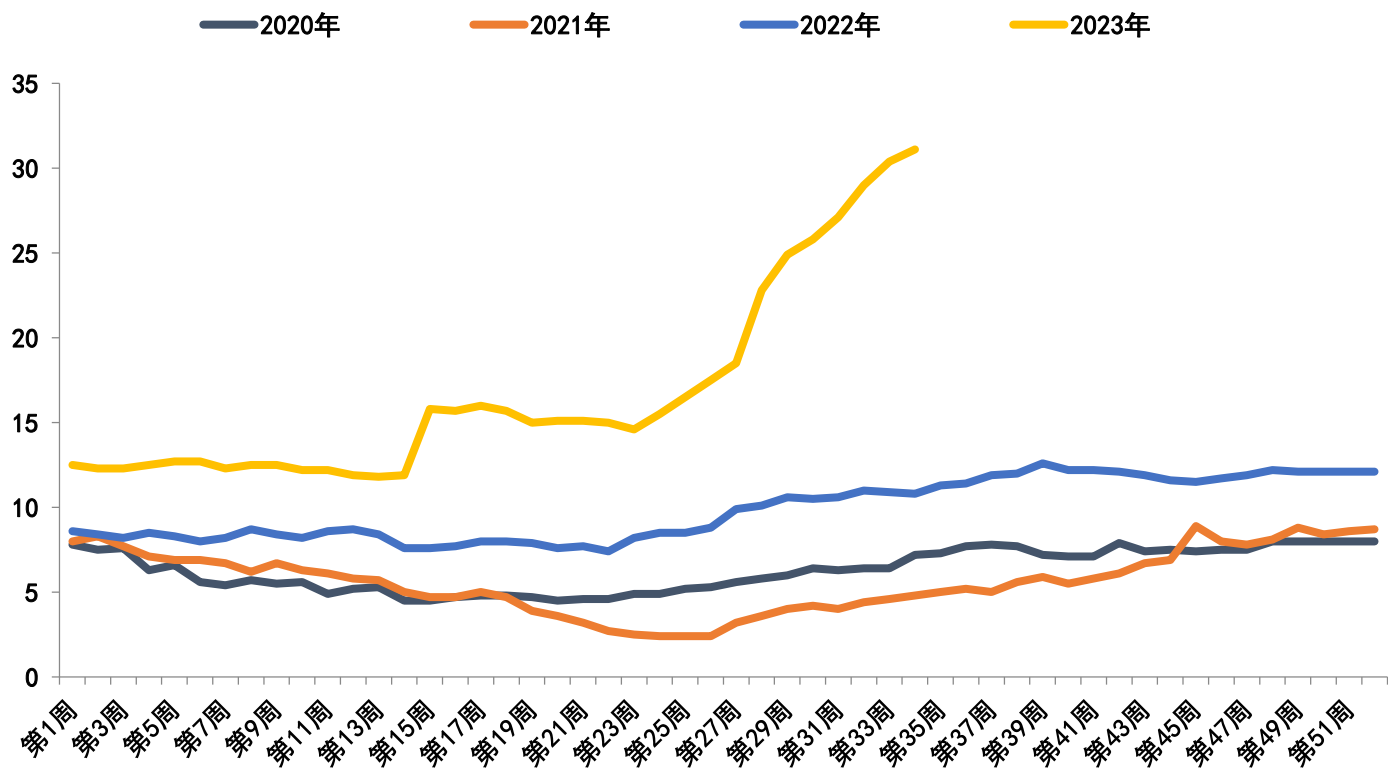


◆ 11-12价差震荡走弱。截止本周五10-11价差为-440，较上周上涨115元/吨。

02 基本面分析



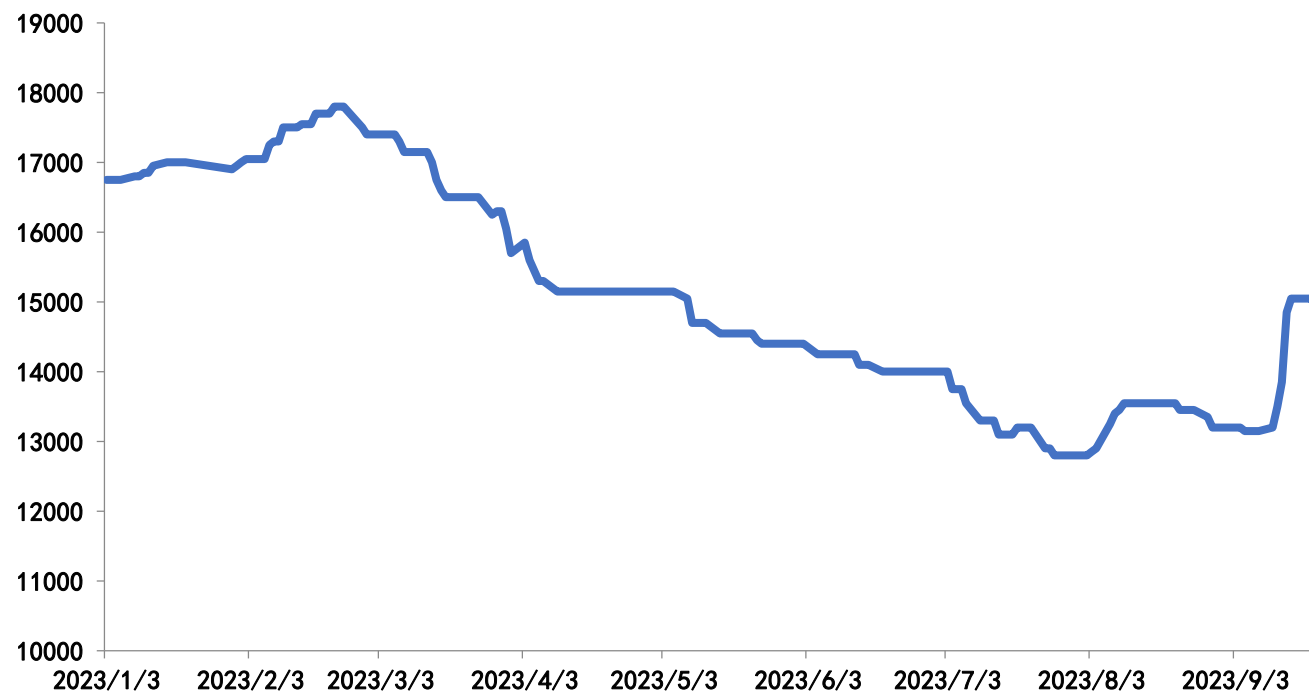
◆ 本周工业硅开炉数继续增加，开工增量主要由主产区之外地区贡献。截止9月21日，我国金属硅开工炉数392台，整体开炉率53.77%，环比增加7台。



◆ 本周工业硅库存延续升势，社会库存31.9万吨，较上周增加0.8万吨；工厂库存小幅下降，本周工业硅工厂库存5.3万吨，较上周下降0.8万吨。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。

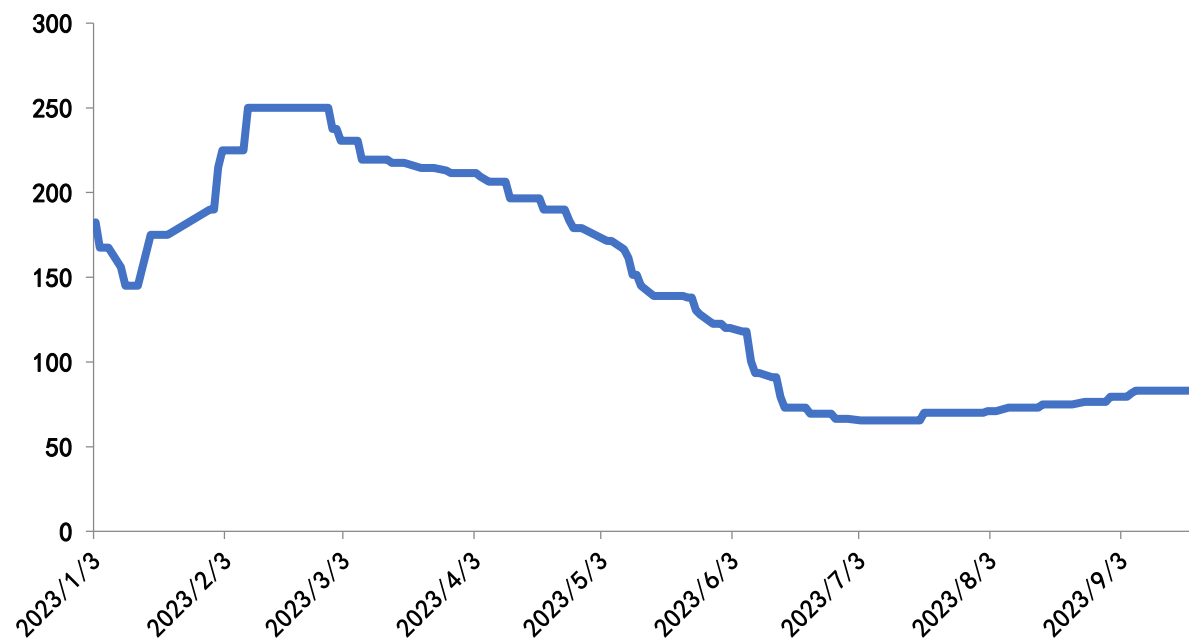
数据来源：金石期货研究所根据市场信息整理

有机硅价格



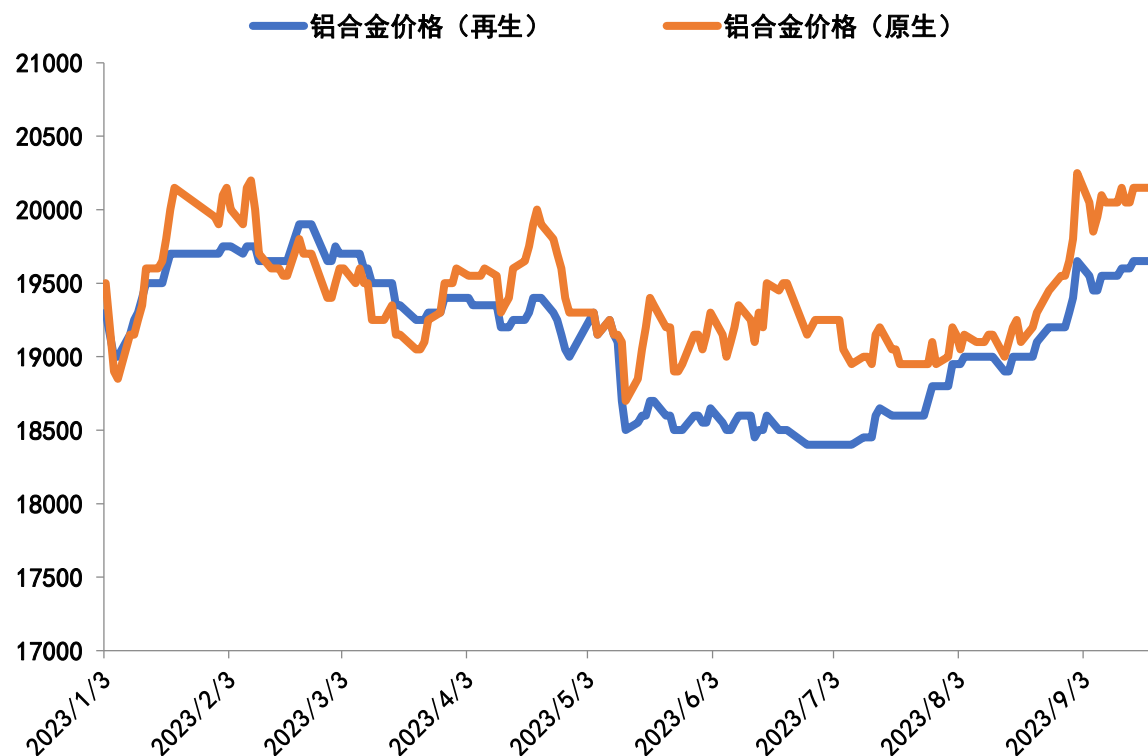
◆ 本周有机硅DMC价格保持平稳，市场涨价气氛较浓，但终端市场消耗有限，对于后期市场走向仍存担忧。

多晶硅价格（元/千克）



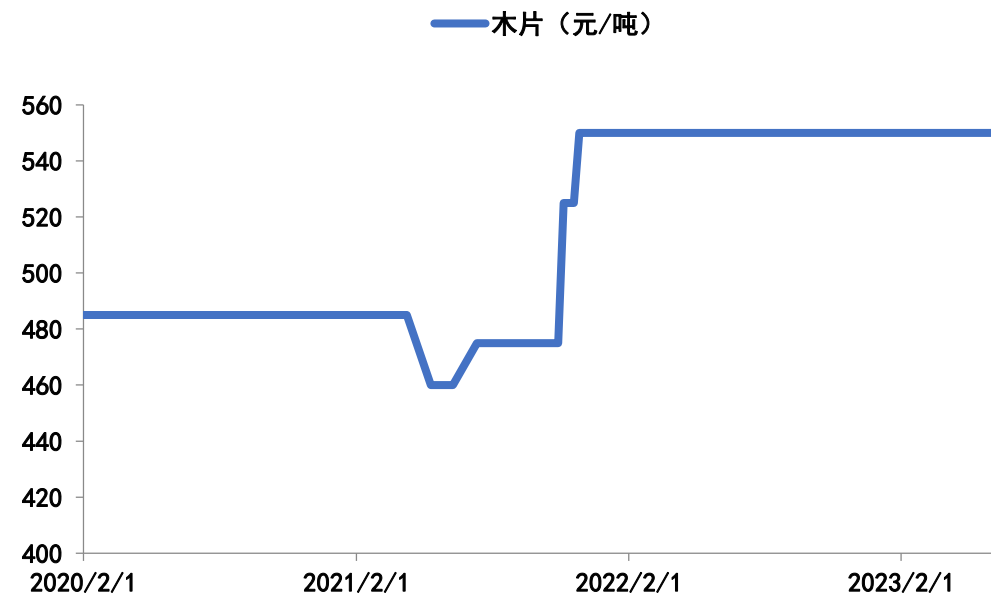
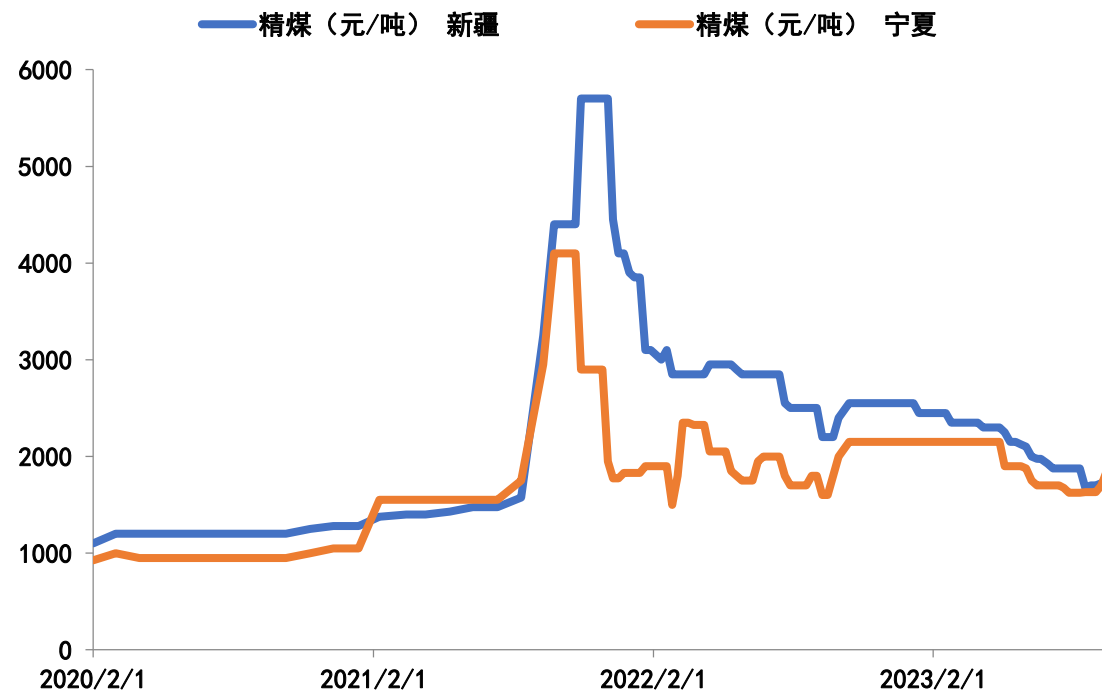
◆ 多晶硅现货价格保持稳定，下游市场需求旺盛，订单处于历史高峰，库存维持低位，对于工业硅需求预计存在支撑。

工业硅下游需求（铝合金）本周震荡走高

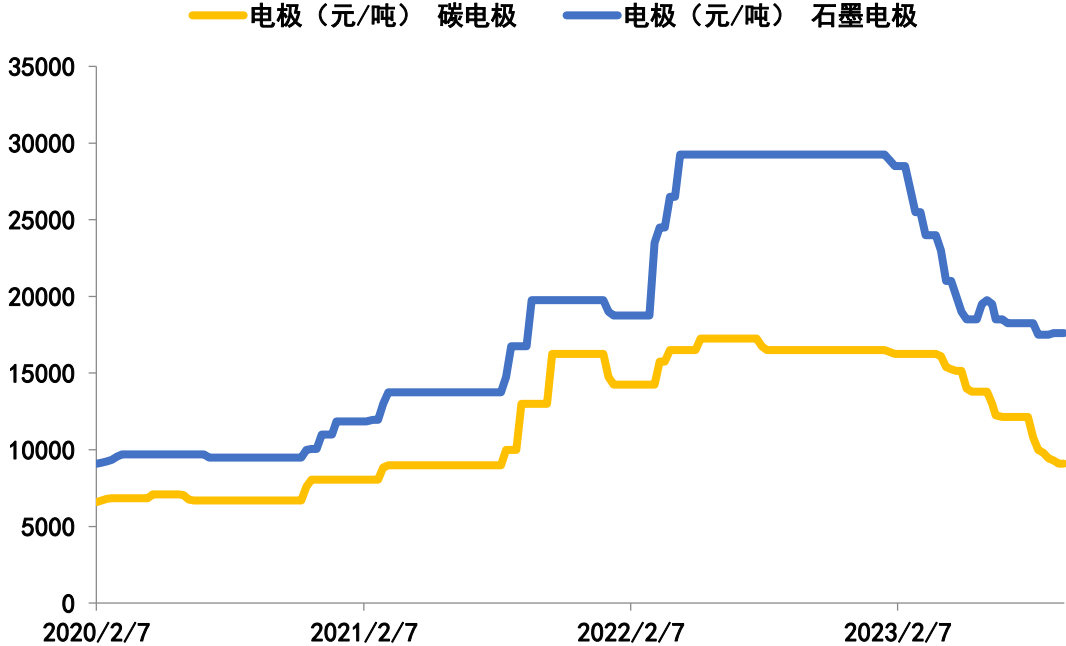
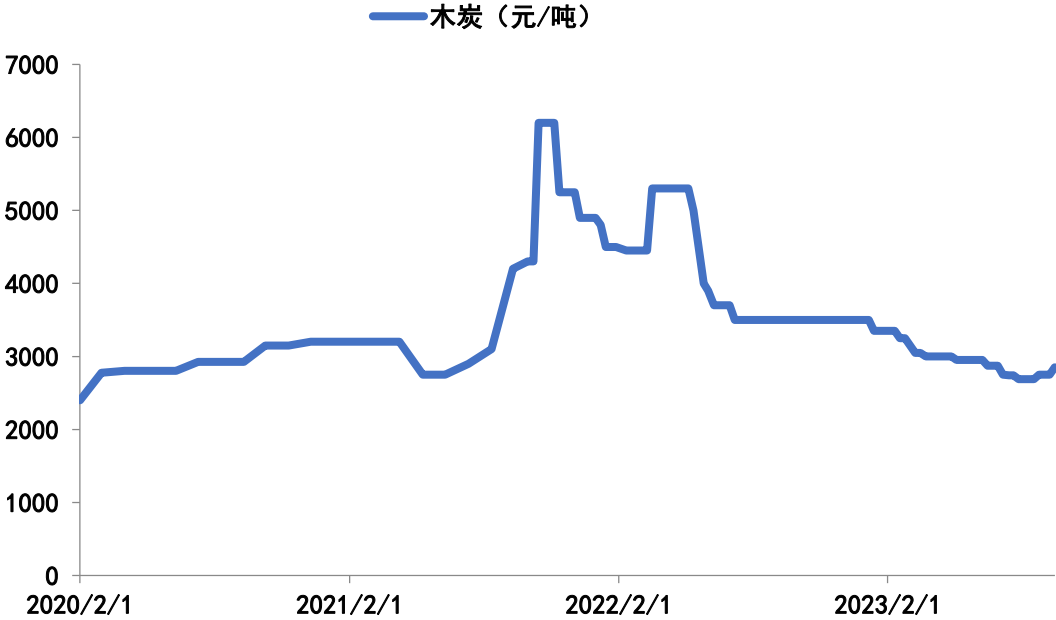


◆ 本周铝合金价格震荡走高，旺季之下铝合金开工并未出现明显增量，市场刚需采购为主，观望情绪浓厚，无明显起色。

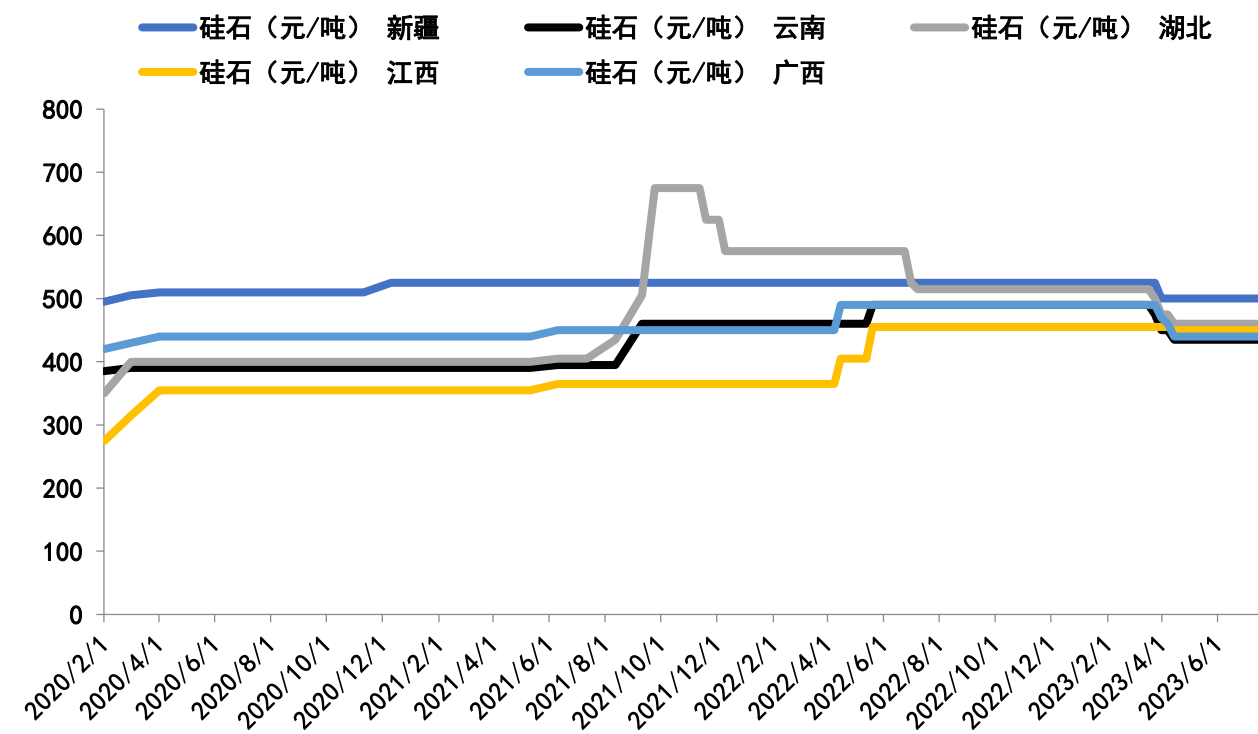
03 成本端概览



- ◆ 截止本周五，新疆精煤价格为1800元/吨较上周增涨50元/吨；宁夏精煤价格为1975元/吨较上周增涨125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3100元/吨较上周上涨250元/吨。
- ◆ 截至本周五，碳电极价格为9100元/吨；石墨电极价格为17600元/吨，均较上周持平。



◆ 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，美联储宣布将利率维持不变，继今年6月后今年第二次暂停加息。美联储主席鲍威尔强调了美联储维持通胀稳定的重要使命，坚决致力于将通胀率降到2%，多次强调将在适当的时候进一步加息。此外，关于2024年全年货币政策将比之前预期的要紧缩得多，2024年利率只会下降50个基点，而6月时的预测则是下降100个基点。在通胀率远高于目标，劳动力市场仍相对强劲的背景下，美联储紧缩货币政策短期难改。目前市场预测，美联储将2023年的PCE通胀率预期从6月的3.2%上调至3.3%，2024年为2.5%，持平于6月，2025年的预期从2.1%上调至2.2%，更长期预期持平于6月的2.0%。

目前云南地区硅企维持高位，新疆地区和福建地区陆续结束检修，部分厂家表示待价格稳定后恢复生产，短期供应量会有所增加，但厂家库存数量有限，厂家挺价心态严重。现货方面，工业硅报价总体持稳。需求方面，有机硅价格保持稳定，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。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，当前工业硅基本面有所改善，处于供需双增的模式叠加现货紧缺的支撑，预计工业硅价格偏强运行，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

