

供应延续增长 工业硅压力仍存

发布日期：2023年7月20日 分析师：王彦青 电话：023-81157292 期货交易咨询从业信息：Z0014569

观点与操作建议

- 工业硅期货小幅拉升，但现货市场依然表现平平，短期盘面或受宏观情绪拉动。从供需来看，硅厂开工延续增长，在西南降雨增加之下限电担忧有所缓解，供应端整体保持小幅增长态势，需求端表现总体低迷，有机硅企业再度出现降负检修等情况，下游亮点难寻，叠加仍然高企的库存，使得供需过剩压力持续。总体来看，在西南降雨增加之际，限电担忧有所缓解，市场重回需求逻辑，工业硅后续或继续弱势行情。
- 操作上，逢高做空，产业企业亦可考虑期现正套操作，SI2309 合约参考区间 13000-13600 元/吨。

相关市场信息

- 1、百川盈孚：7月19日，中国金属硅市场价格大体维稳，今日金属硅市场参考价格 13507 元/吨，较上个统计日价格持平。目前市场整体库存高位，下游消耗不及工厂供应速度。但市场现货供应不均，个别冶金级金属硅仍存采买困难现象。
- 2、SMM：华东工业硅价格持稳，不通氧 553#在 12900-13000 元/吨，通氧 553#在 12600-13200 元/吨，421#在 14000-14600 元/吨。周内硅厂开工率持续小幅走高。

数据信息

表 1: 工业硅期货市场(上一交易日)

合约	前收盘价	涨跌 (%)	基差	成交量	成交变化	持仓量	持仓变化
SI2308	13460	1.32	-1160	18040	-1616	28277	-593
SI2309	13495	1.24	-1195	86264	22068	89552	417
SI2310	13540	1.08	-1240	12553	-6224	29193	654
SI2311	13545	1.20	-1245	918	71	6603	65
SI2312	13965	1.49	-1665	195	144	2556	49

数据来源: iFinD, 中信建投期货

表 2: 工业硅现货市场(上一交易日)

现货牌号	地区	价格	现货牌号	地区	价格	现货牌号	地区	价格	
不通氧 553# 平均价	华东	12950 (0)	421#平均价	华东	14300 (0)	通氧 553# 平均价	华东	12900 (0)	
	黄埔港	12900 (0)		黄埔港	14350 (0)		黄埔港	13000 (0)	
	天津港	12900 (0)		天津港	14350 (0)		天津港	12850 (0)	
	昆明	12800 (0)		昆明	14500 (0)		昆明	13450 (0)	
	四川	12600 (0)		四川	14400 (0)				
	上海	13350 (0)		最便宜交割品价 (折算盘面)			12300		

数据来源: SMM, 中信建投期货

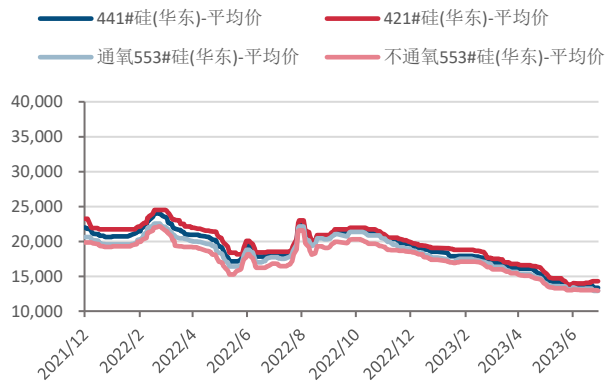
表 3: 上下游产品价格

原材料	价格	涨跌	下游产品	价格	涨跌	下游产品	价格	涨跌
新疆硅石	500	500	99 硅粉	14300	0	多晶致密料	67	0
新疆精煤	1875	1875	553 硅粉	14050	0	有机硅 DMC	13200	0
石墨电极	18250	18250	421 硅粉	15750	0	107 生胶	13850	0
茂名焦	0	-1600	三氯氢硅	7750	-250	铝合金 ADC12	18600	0

数据来源: SMM, 中信建投期货

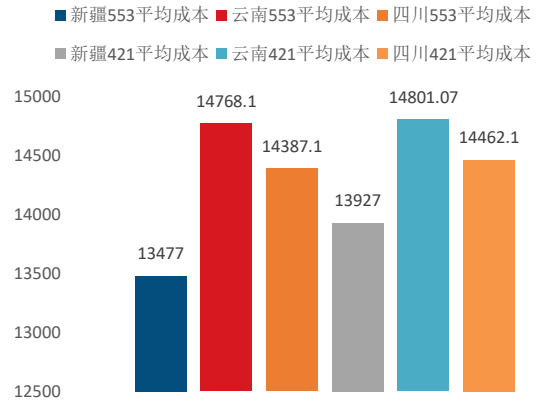
相关图表

图 1：工业硅现货价格走势



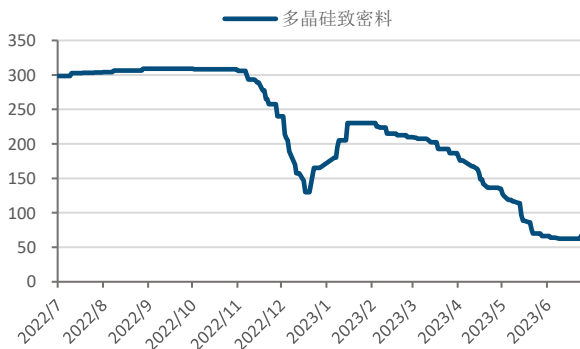
数据来源：wind，中信建投期货

图 2：工业硅主产区成本（元/吨）-月度



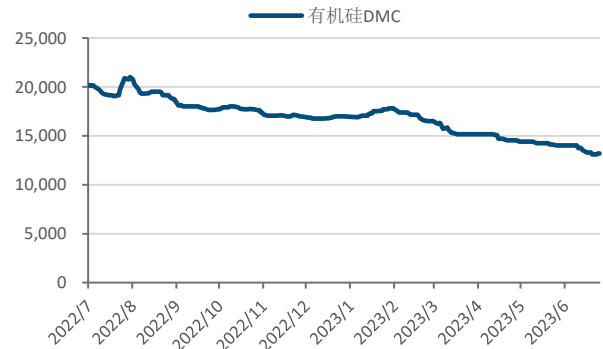
数据来源：wind，中信建投期货

图 3：多晶硅价格（元/千克）



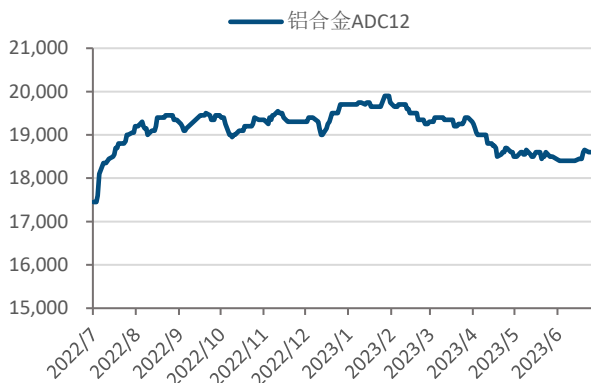
数据来源：SMM，中信建投期货

图 4：有机硅 DMC 价格（元/吨）



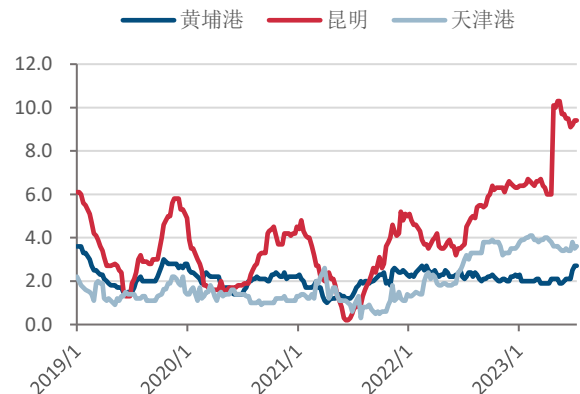
数据来源：SMM，中信建投期货

图 5：铝合金 ADC12 价格（元/吨）



数据来源：SMM，中信建投期货

图 6：社会库存(万吨)



数据来源：SMM，中信建投期货

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。