

「2023.09.01」

工业硅市场周报

现货报价偏强运行，工业硅期货则宽幅整理

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



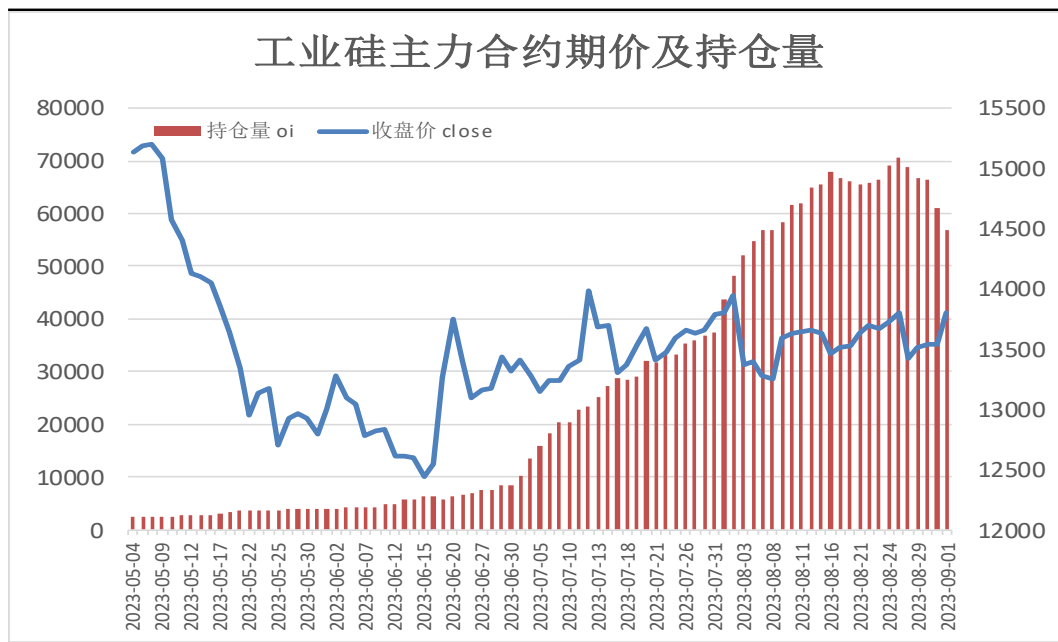
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅期价先抑后扬。周初受周边商品全线下挫影响，工业硅减仓下行，只是近期现货报价稳中有涨提振市场信心。金九银十消费旺季来临，但从下游补库积极性来看暂未有明显变化。SI2401合约期价陷入13300-14000区间宽幅整理。
- ◆ 后市展望：当前，处在丰水期，工业硅产量或继续提升，新疆中小硅厂检修完成，四川硅厂抓紧丰水期开工，开炉数量继续增加。但随着低价货源减少带动成交重心上行，工业硅现货报价坚挺将继续对期价构成支撑。另外，宏观利好消息频发，提振市场信心。技术上，SI2310合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向上走高。操作上建议，回调可考虑择机做多，注意风险控制。

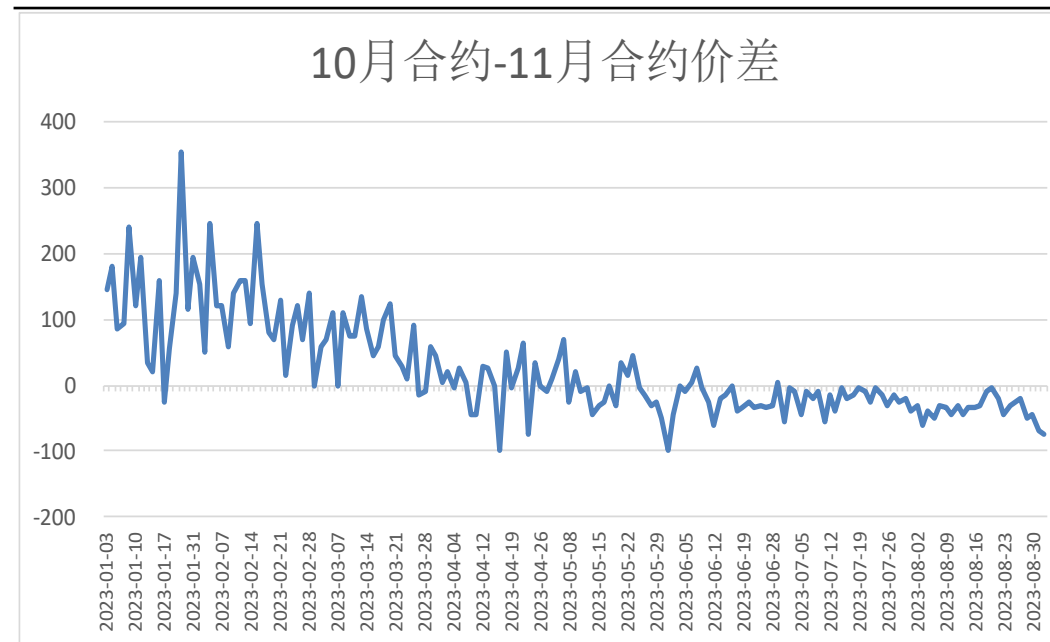
本周期货价格先抑后扬

图1、工业硅主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、工业硅跨期套利

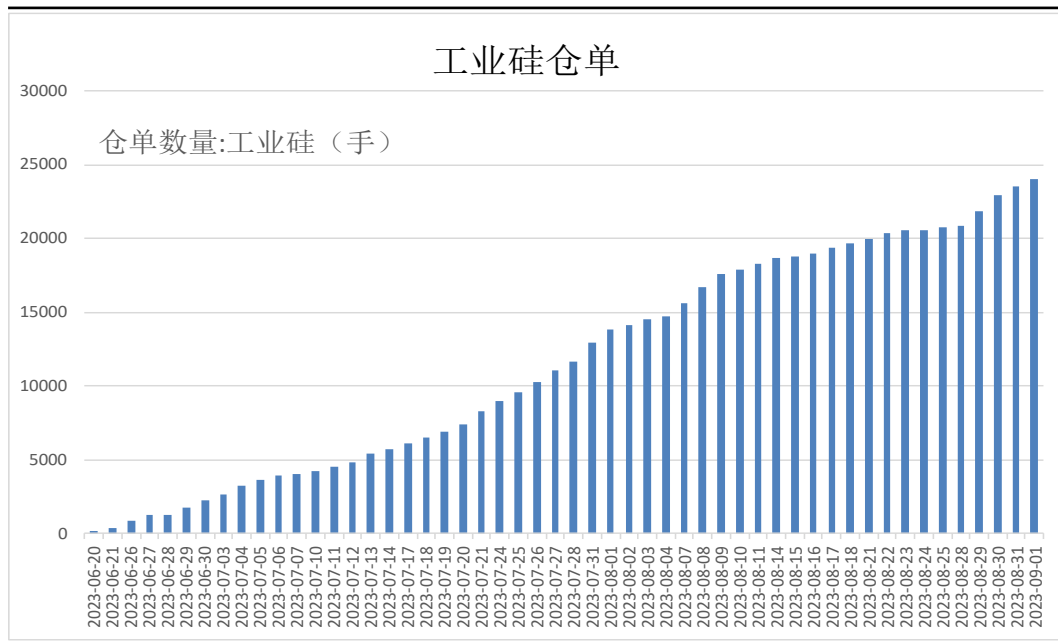


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，SI2310合约先抑后扬。
- 本周，SI2310合约走势弱于SI2311合约，1日价差为-75元/吨，周环比-50元/吨。

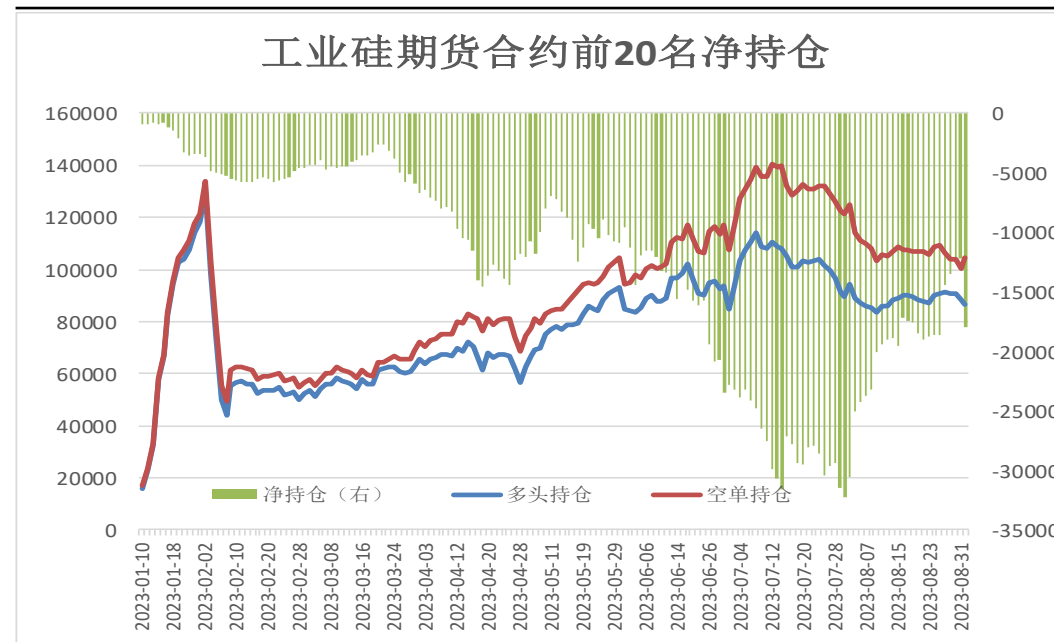
本周工业硅仓单增加，前20名持仓净空减少

图3、广期所工业硅仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、工业硅期货合约前二十名净持仓

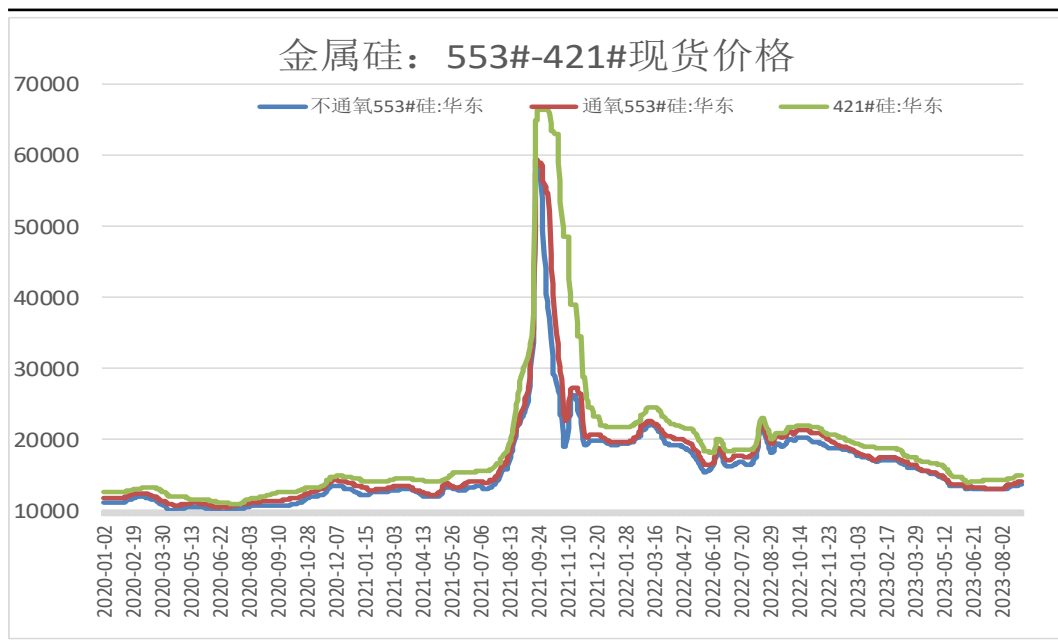


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，广期所工业硅仓单量23988张，周环比增加3206张。
- 9月1日，工业硅期货合约前二十名净持仓为净空18034张，较上一周减少613张。

本周现货价格上调

图5、工业硅现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、工业硅主力合约期现基差

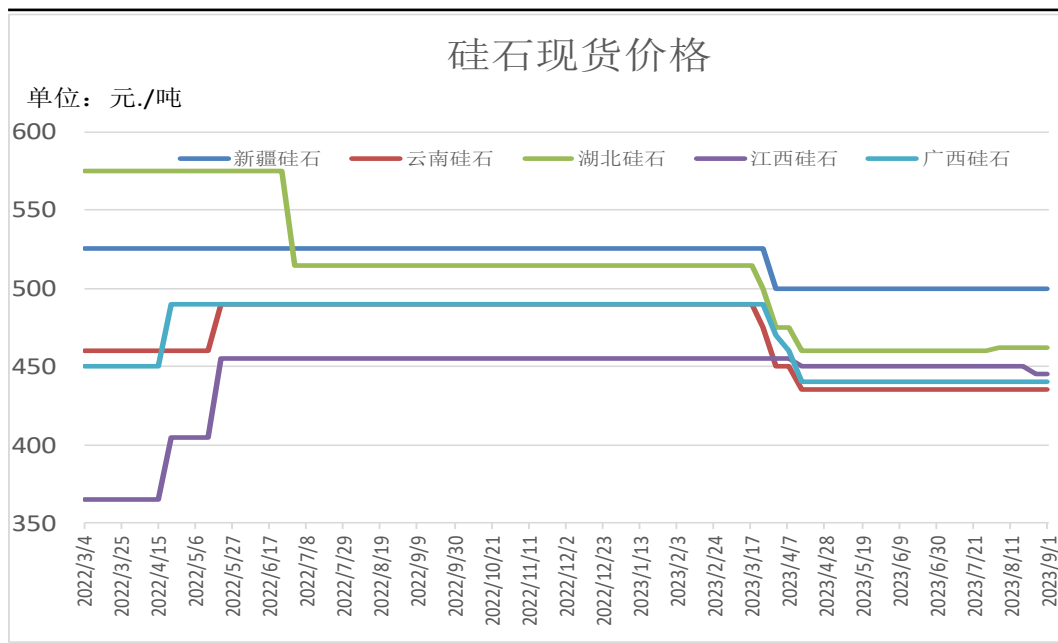


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，通氧553#硅平均价为14050元/吨，较上周+150元/吨；421#硅平均价为15000元/吨，较上周+50元/吨。
- 本周，工业硅现货价格强于期货价格，1日基差为245元/吨，周环比+140元/吨。

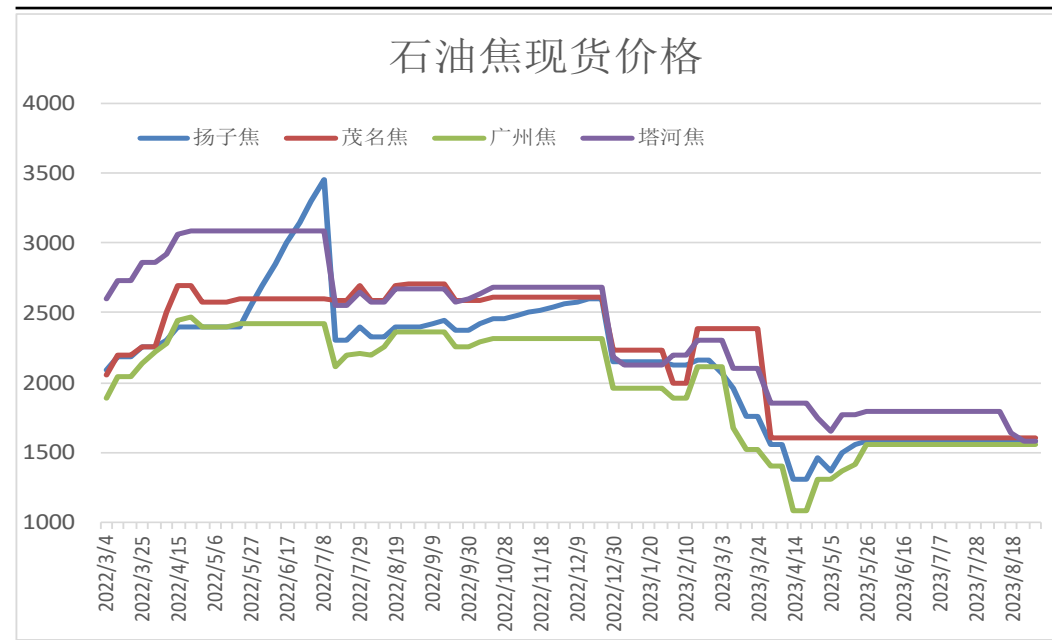
本周上游原材料硅石现货持平，石油焦持平

图7、硅石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、石油焦现货价格

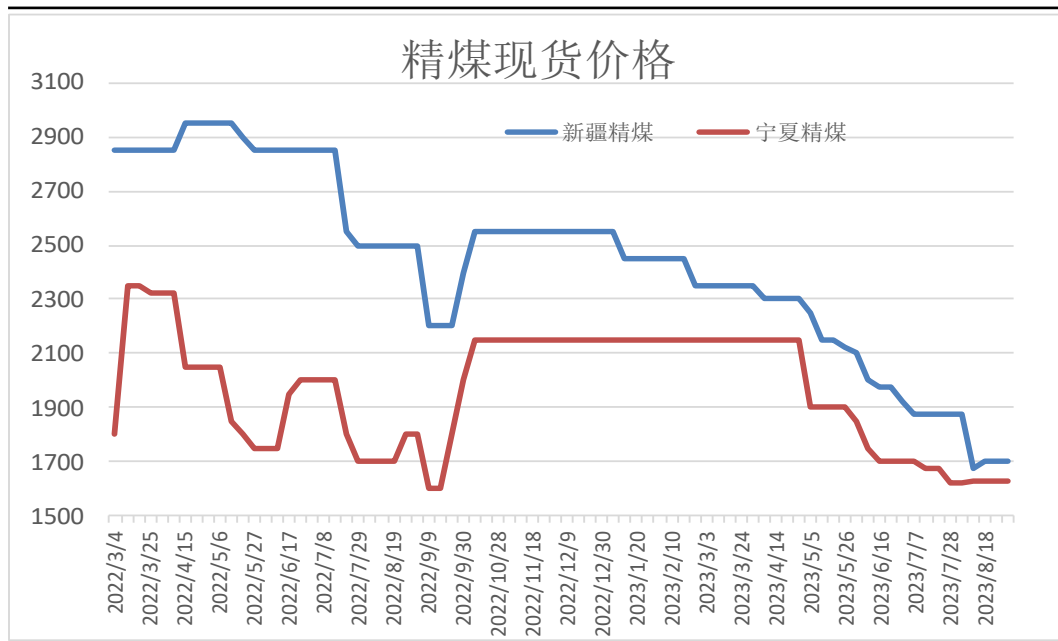


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 9月1日，云南硅石平均价为435元/吨，较上周+0元/吨；扬子焦平均价为1580元/吨，较上周+0元/吨。

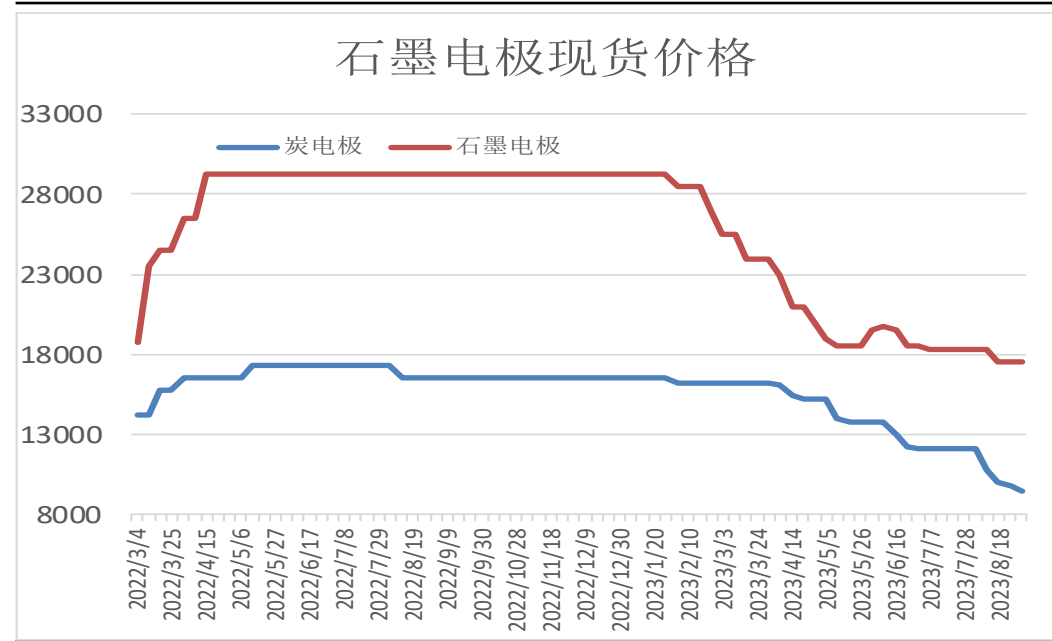
本周上游原材料精煤现货持平，石墨电极持平

图9、精煤现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、石墨电极现货价格

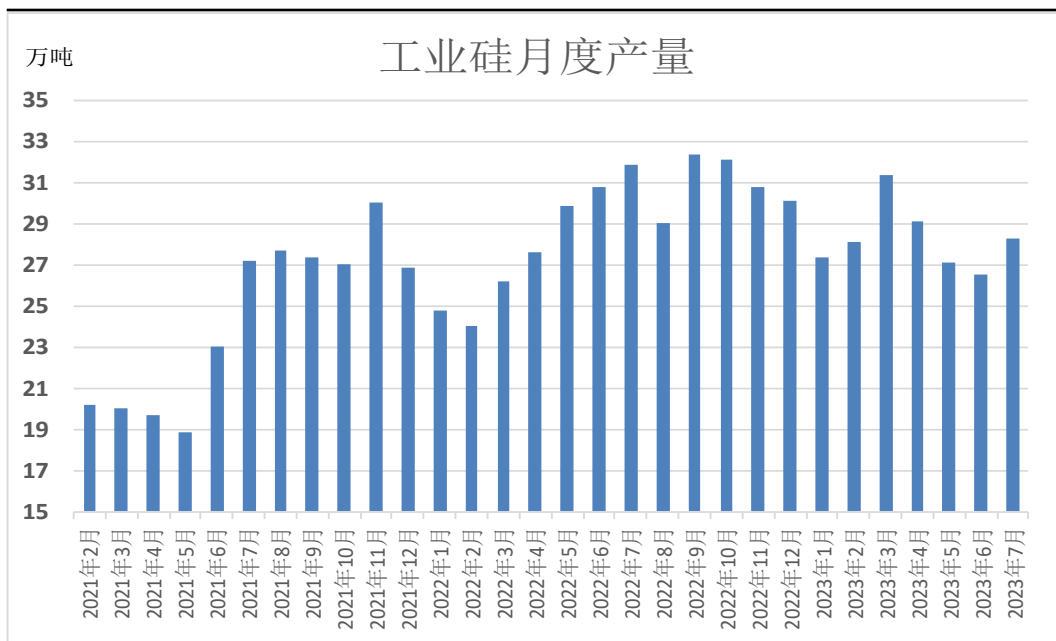


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 9月1日，新疆精煤平均价为1700元/吨，较上周+0元/吨；石墨电极平均价为17500元/吨，较上周+0元/吨。

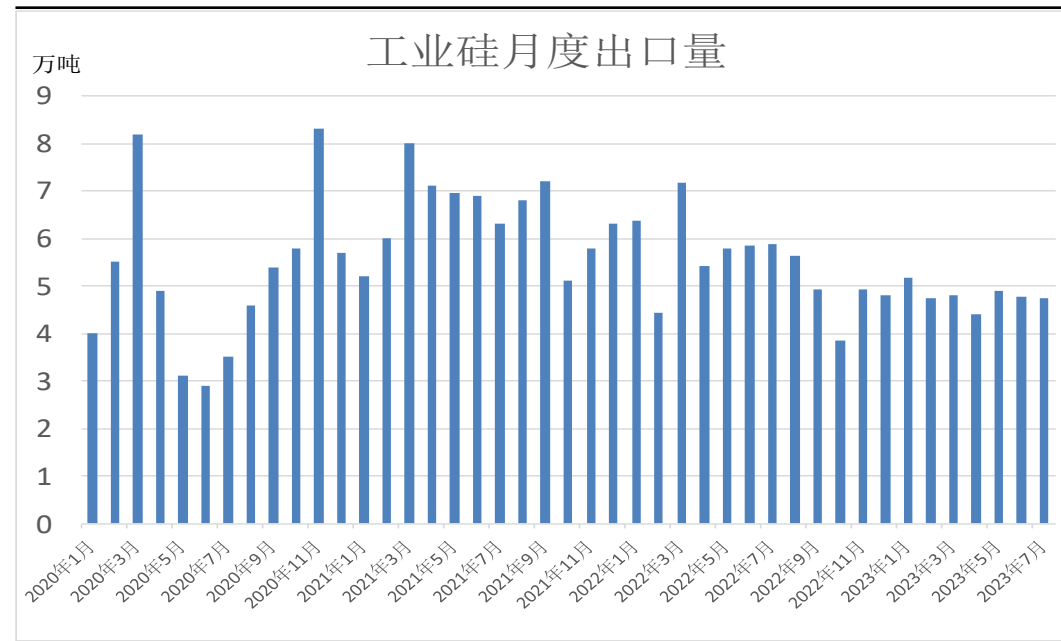
工业硅产量增加

图11、工业硅产量



来源：SMM 瑞达期货研究院

图12、工业硅出口量

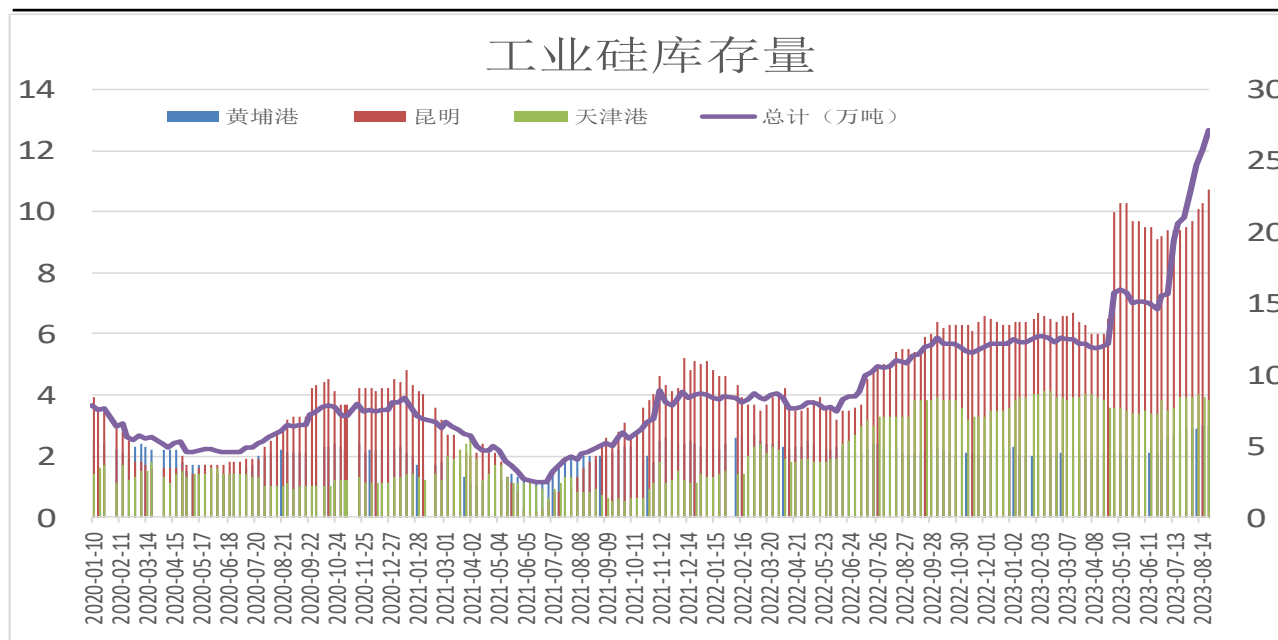


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2023年7月中国工业硅产量在28.28万吨，环比增加1.77万吨增幅6.7%，同比维持减少在11.3%。2023年1-7月份累计工业硅产量在197.81万吨，环比增幅缩至1.4%。
- 海关数据显示，2023年7月中国金属硅出口量为4.74万吨，环比减少1%同比减少19%。2023年1-7月金属硅累计出口量33.57万吨，同比减少18%。

本期工业硅库存量增加

图13、工业硅库存

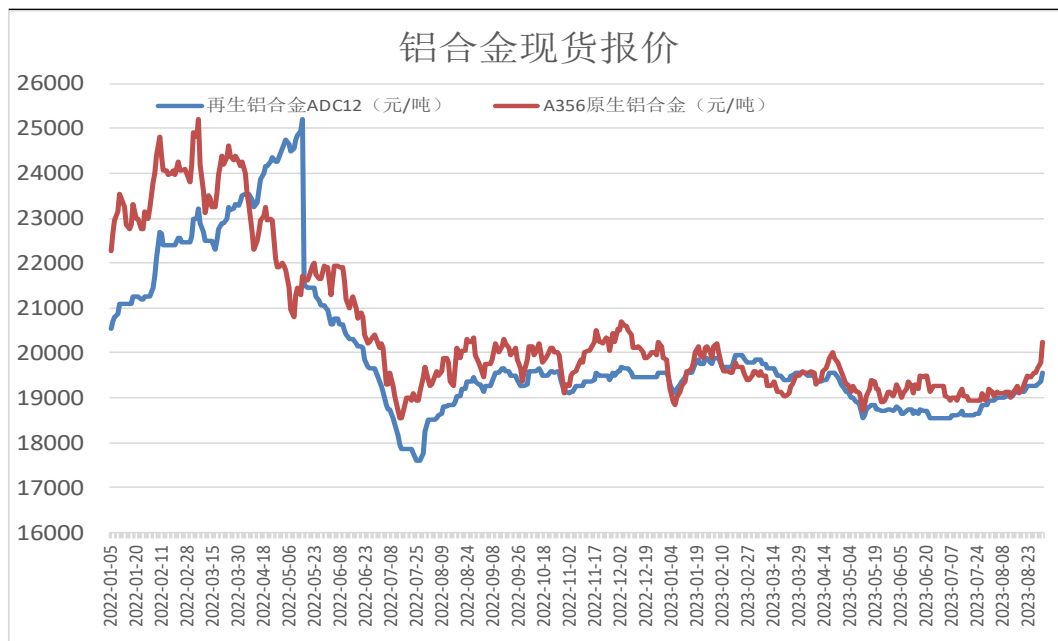


来源：SMM 瑞达期货研究院

- SMM统计8月25日金属硅三地社会库存共计27.1万吨，较上周环比增加1.3万吨。

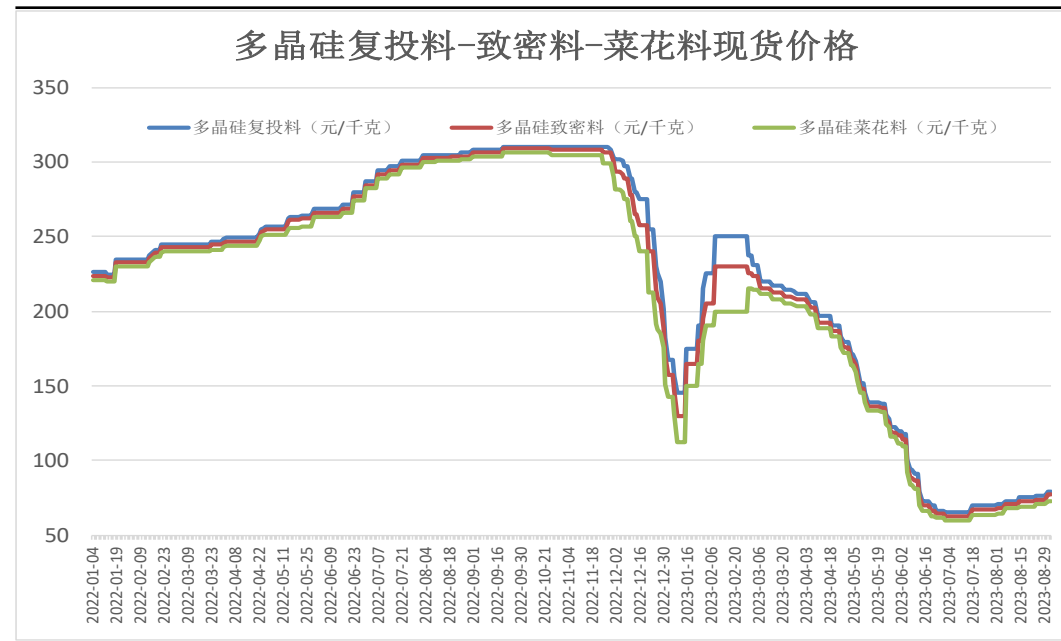
现货——铝合金价格上调、多晶硅价格上调

图14、铝合金现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图15、多晶硅现货价格

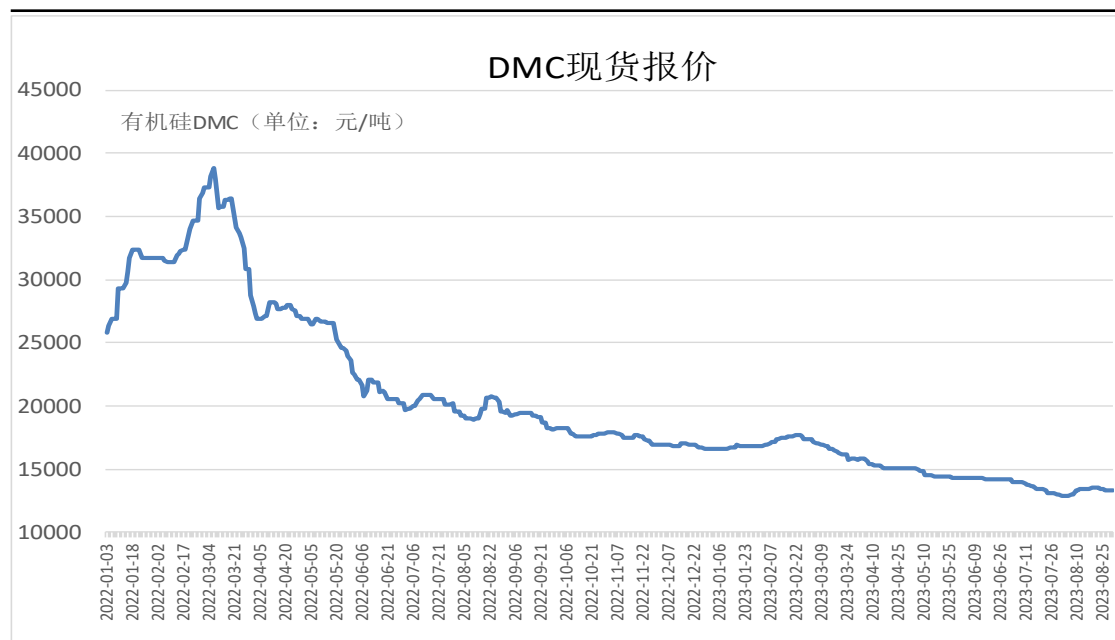


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 9月1日，铝合金ADC12平均价为19550元/吨，较上周+300元/吨；多晶硅复投料平均价为80元/千克，较上周+3元/千克。

现货——DMC现货价格下调

图16、DMC现货价格

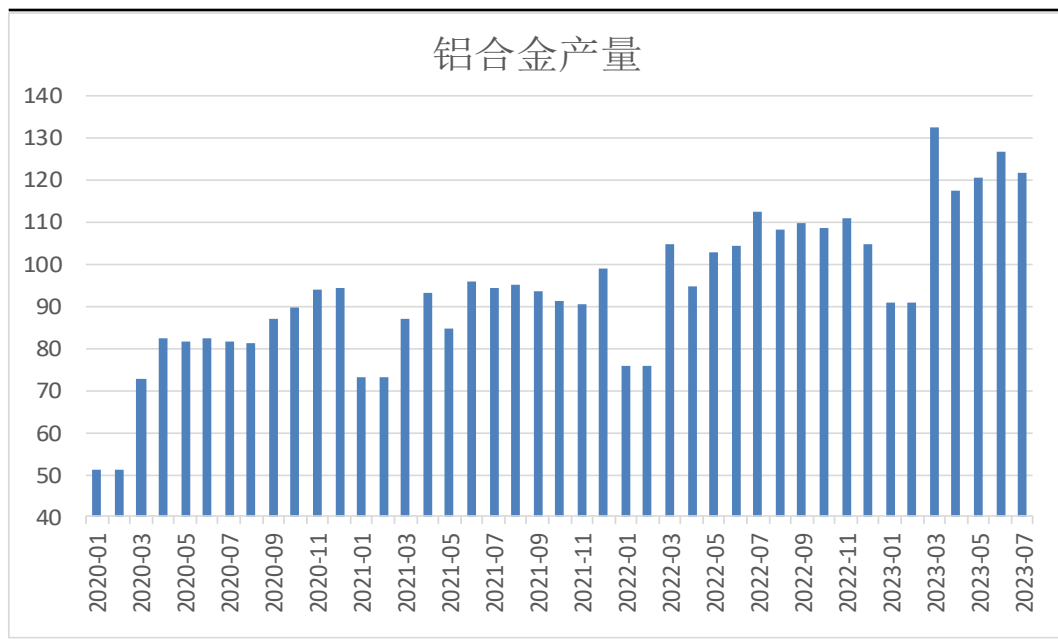


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月1日, 有机硅DMC平均价为13340元/吨, 较上周-120元/吨。

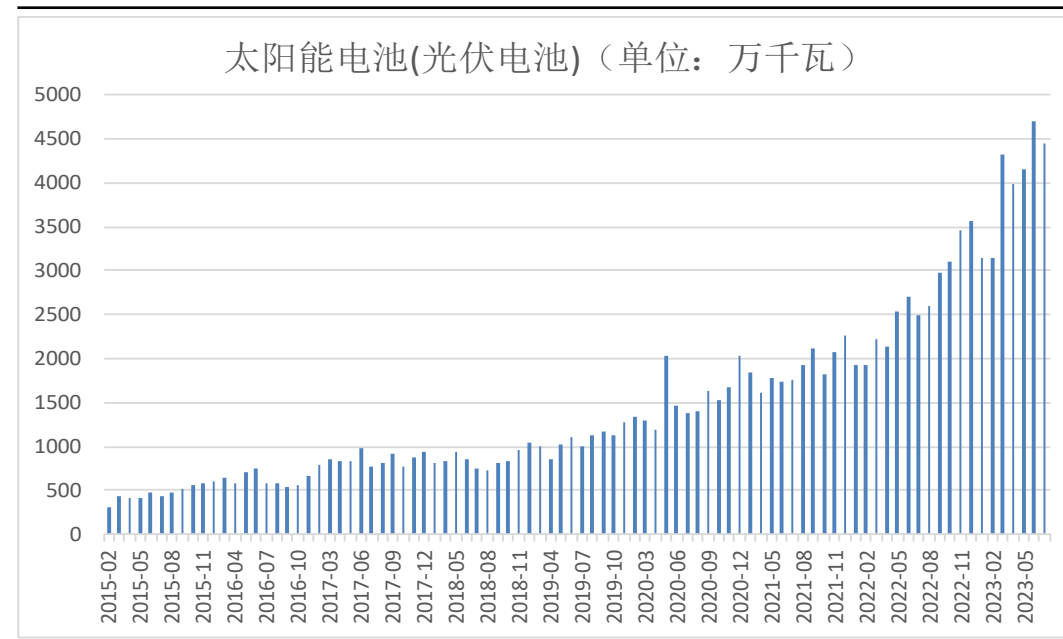
需求端——7月份铝合金产量环比下滑

图17、铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、太阳能电池（光伏电池）产量

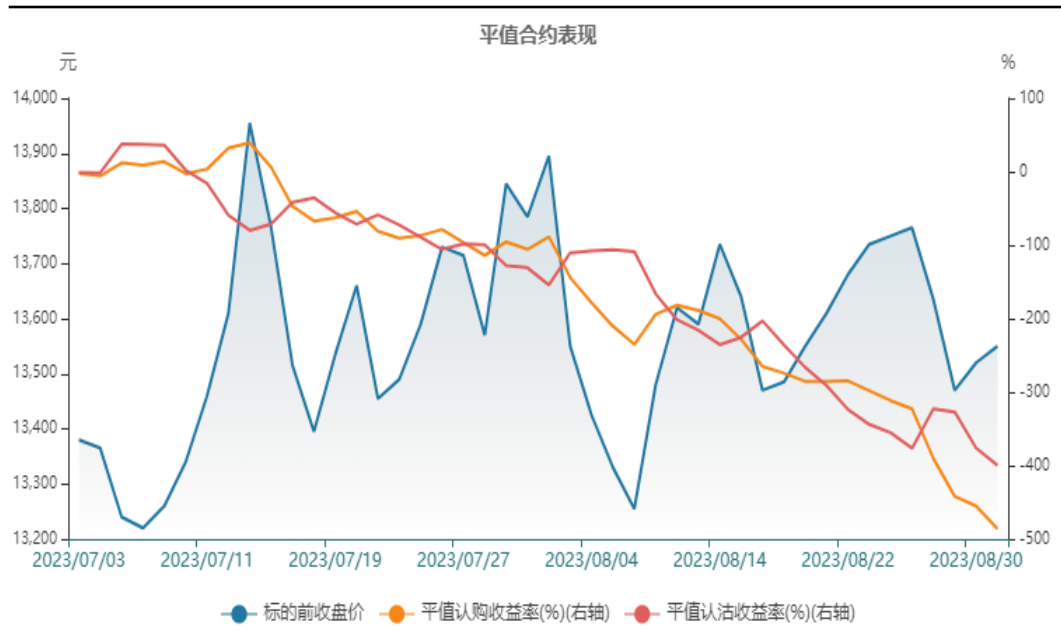


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月铝合金产量121.8万吨，同比增长7.1%；1-7月累计产量806.6万吨，同比增长17.3%。
- 2023年7月份我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为4449.5万千瓦，环比减少5.3%，同比增加78.6%。

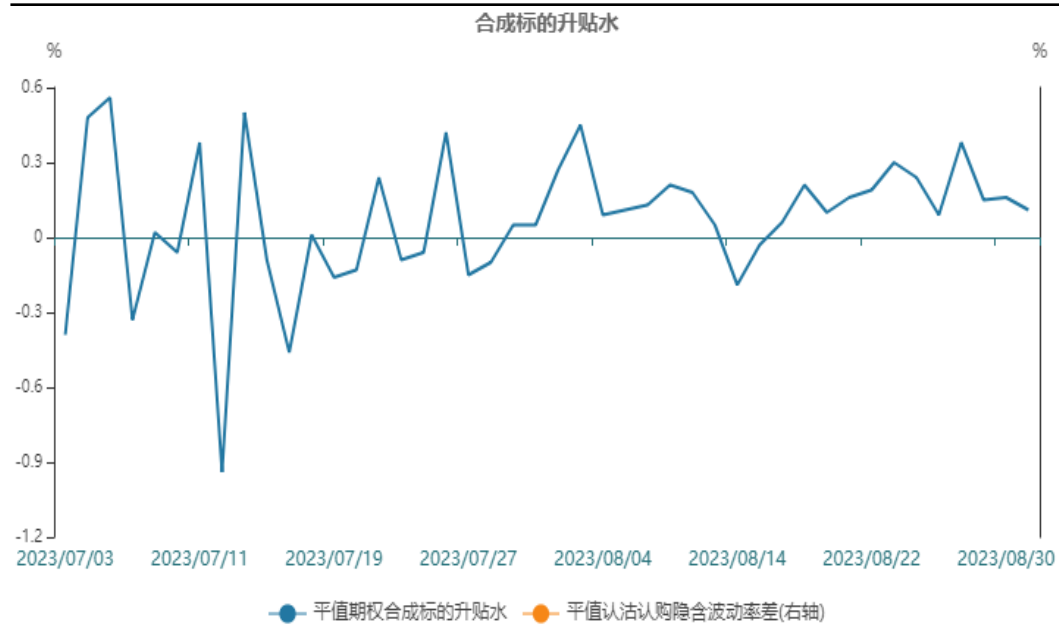
买入虚值看涨期权

图19、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着低价货源减少带动成交重心上行，工业硅现货报价坚挺将继续对期价构成支撑。操作上建议，买入虚值看涨期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。