

「2024.8.9」

工业硅市场周报

成本坍塌库存高位，工业硅跌势难止

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

徐玉花 期货从业资格号 F03132080

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



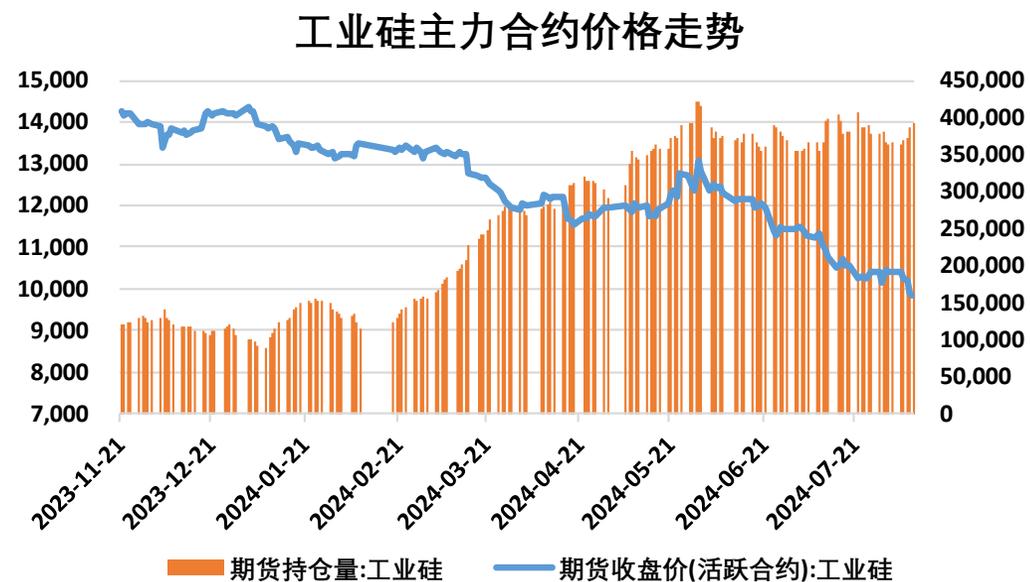
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅现货暂稳运行。西南厂家持续复产，西北大厂随着行情走弱有减产情况，有机硅铝合金维持刚需采购，多晶硅企业扩大检修，下游需求延续疲软，工业硅库存压力增加，多数硅企让利空间不多，报价以稳为主，贸易商囤货意愿不高，市场情绪悲观。
- ◆ 后市展望：原料方面，多地硅煤价格下调，煤炭市场弱势，石油焦延续跌势，电极由于下游压价态度较为强硬也走弱，成本坍塌明显。供应方面，大厂报价连续下调，当前成交价已经低于不少厂家成本线，部分硅企有减产情况，但库存高位，减产对供应压力缓解有限。需求方面，多晶硅头部企业减产，有机硅企业去库为主，铝合金维持按需采购，供需偏宽压力下工业硅仍或延续跌势。
- ◆ 技术上，工业硅主力合约大幅下挫，主力合约由09合约转换为11合约之后跌势不止，也迅速跌破万元关口，操作上建议以偏空思路对待，请投资者注意风险控制。

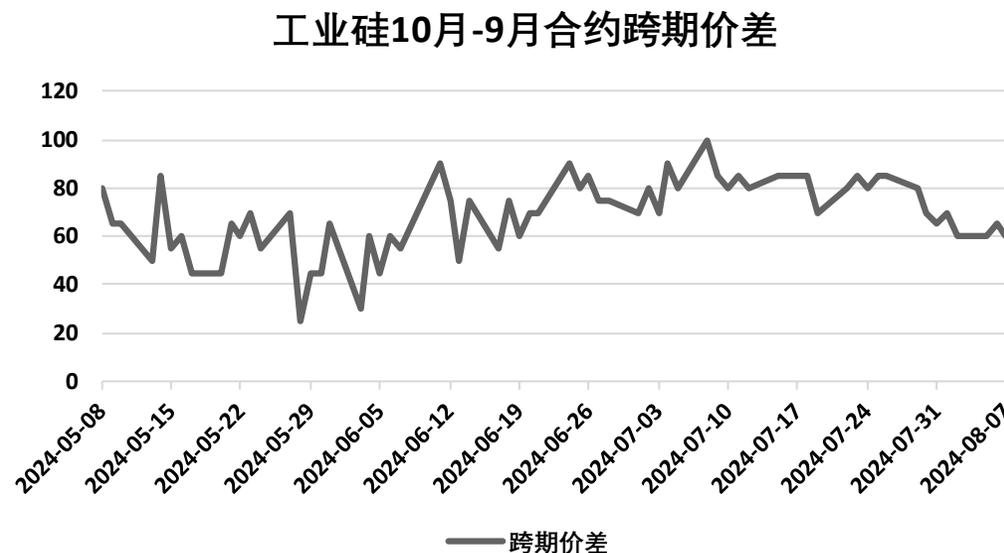
本周工业硅期价下跌

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

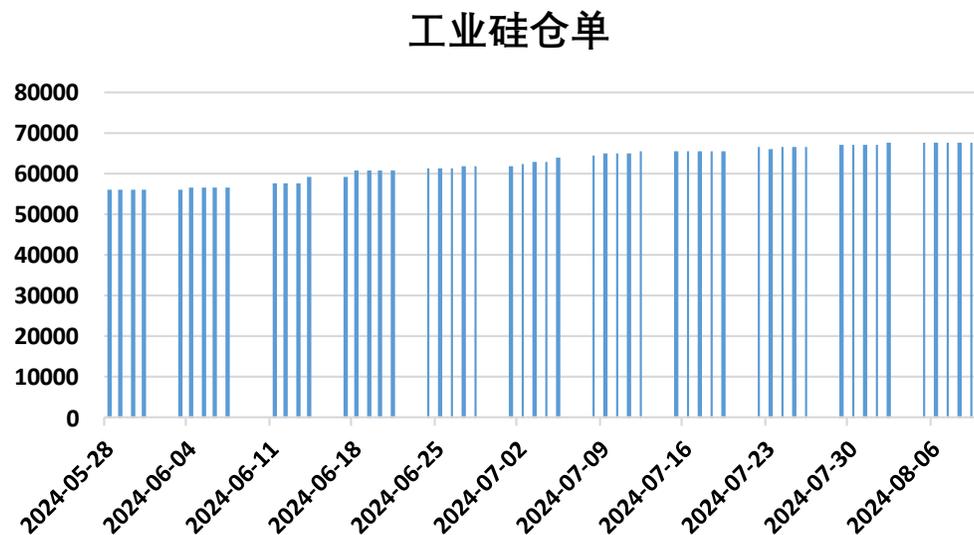


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月9日，工业硅期货主力合约收盘价9860元/吨，较前一周跌550元/吨。
- 本周，工业硅跨期价差（10月-9月）为60元/吨，较前一周跌5元/吨。

本周工业硅仓单减少

图3、广期所工业硅仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 8月9日，广期所工业硅仓单量67752张，较上周减少165张。

本周工业硅现货价格下跌、基差下跌

图4、工业硅现货价格

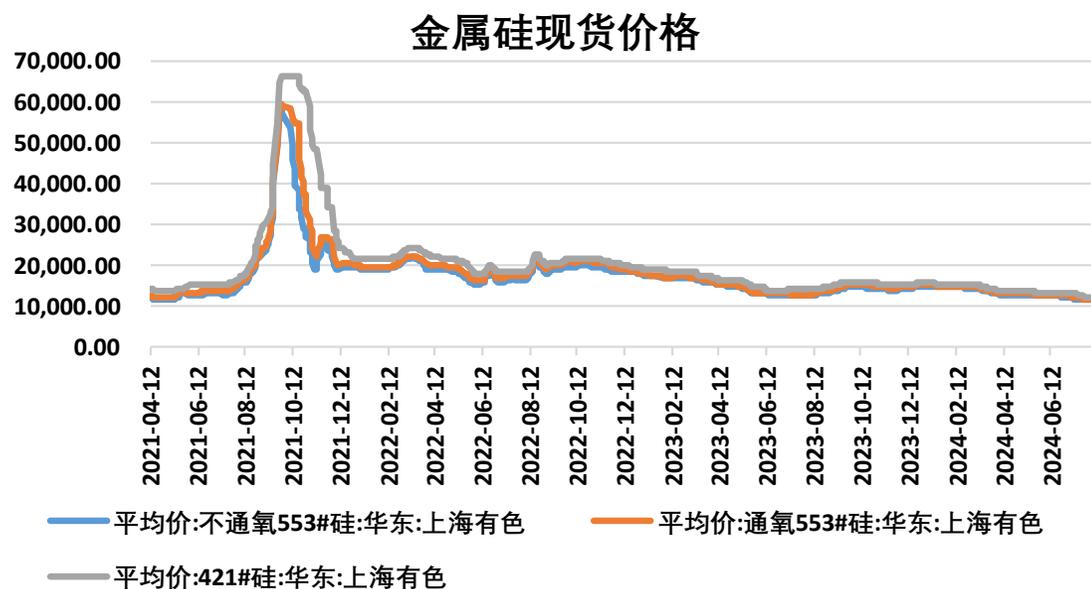
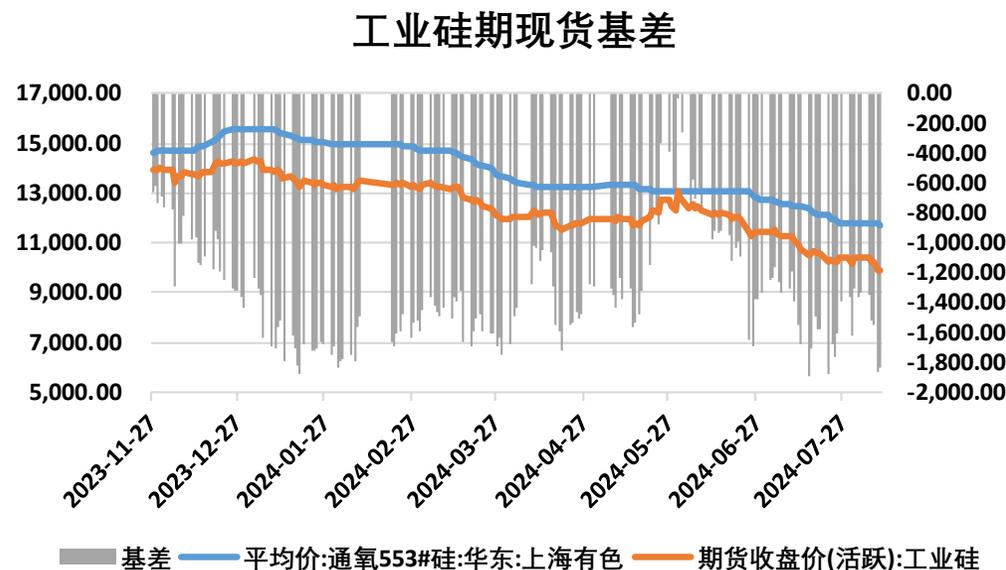


图5、工业硅主力合约期现基差



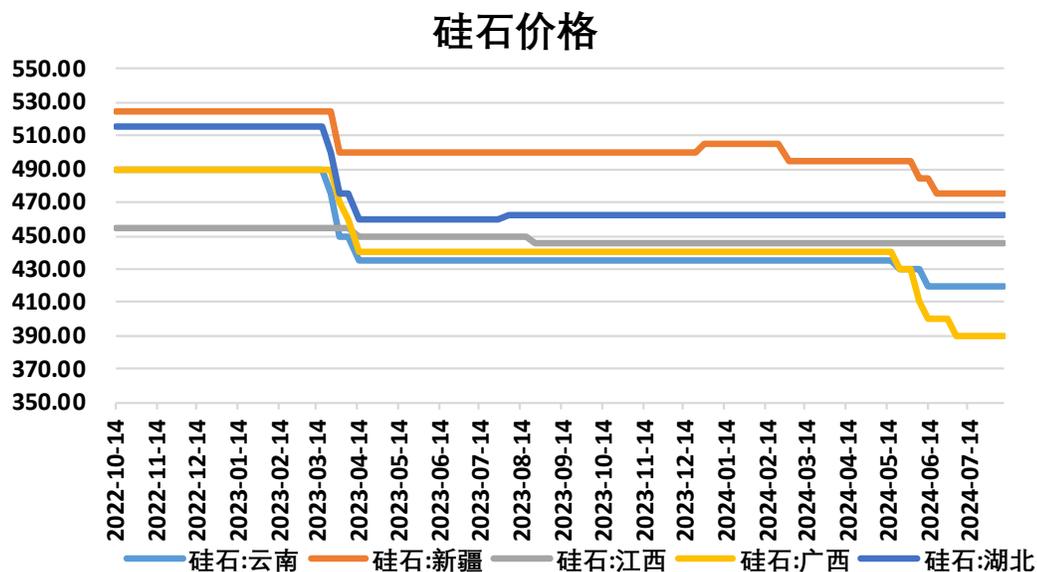
来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月9日，通氧553#硅平均价为11700元/吨，较前一周跌100元/吨；421#硅平均价为12250元/吨，较前一周跌50元/吨。
- 8月9日，工业硅基差为-1840元/吨，较前一周跌500元/吨。

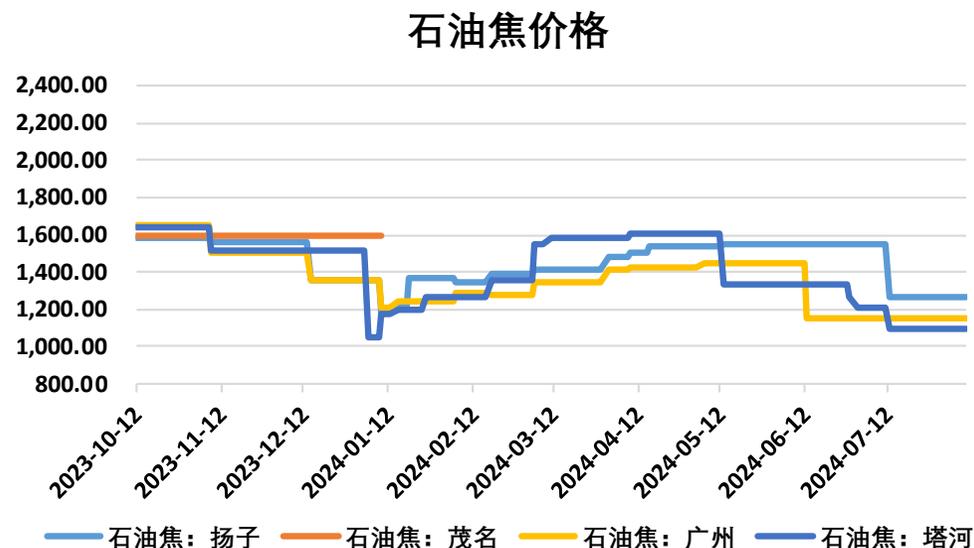
本周上游原材料硅石价格持平、石油焦价格持平

图6、硅石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、石油焦现货价格

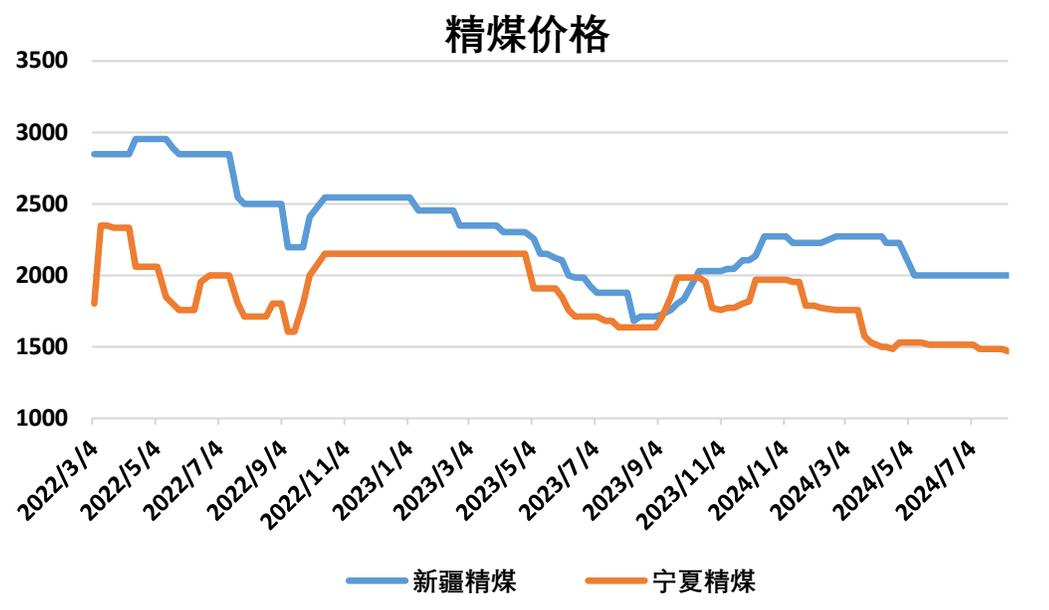


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 8月9日，云南硅石平均价为420元/吨，与前一周持平；扬子焦平均价为1260元/吨，与前一周持平。

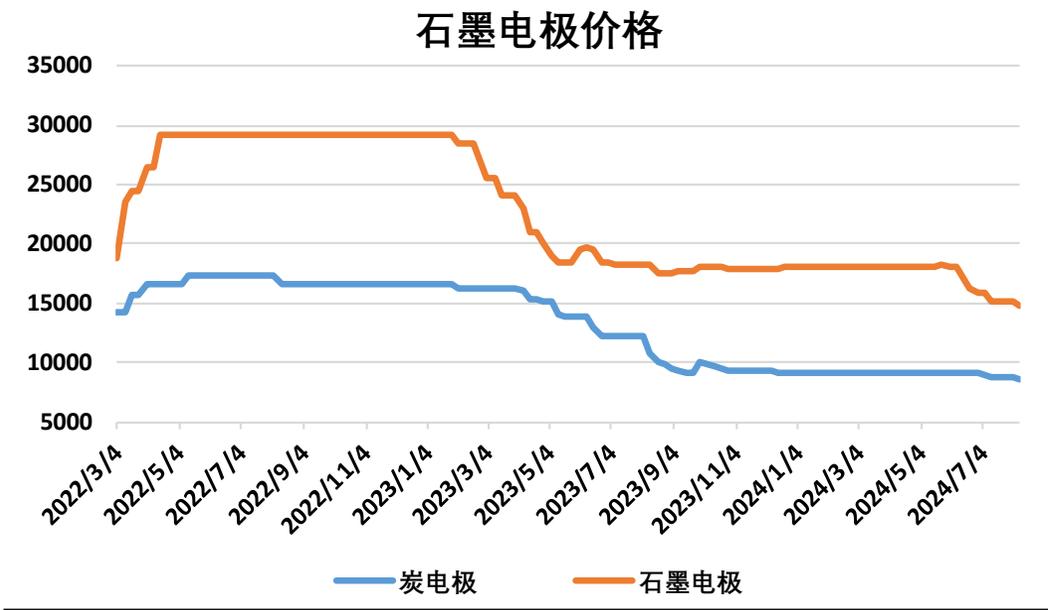
本周上游原材料精煤价格持平、石墨电极下跌

图8、精煤现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、石墨电极现货价格

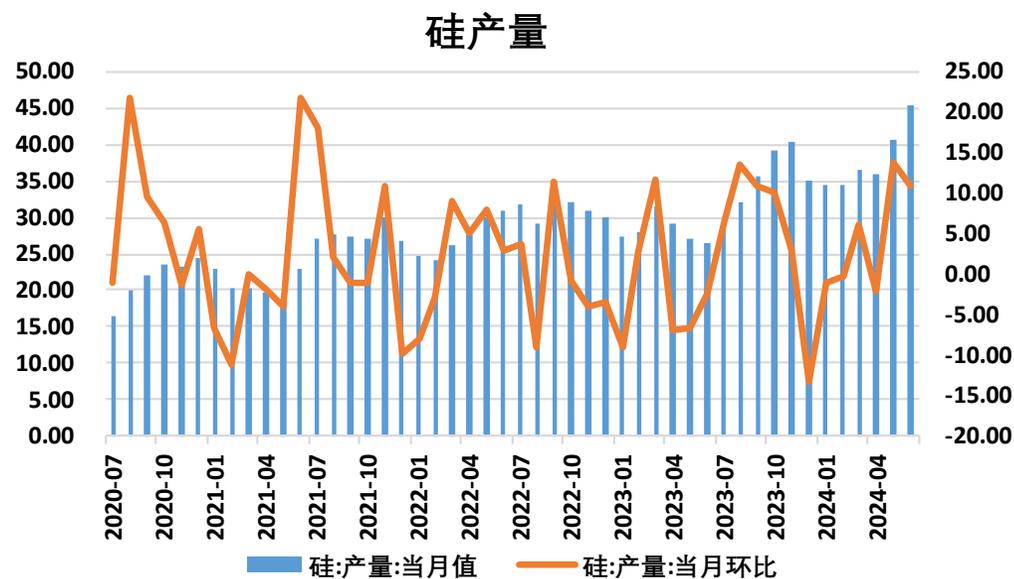


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 8月9日，新疆精煤平均价为2000元/吨，与上周持平；石墨电极平均价为14850元/吨，较上周减350元/吨。

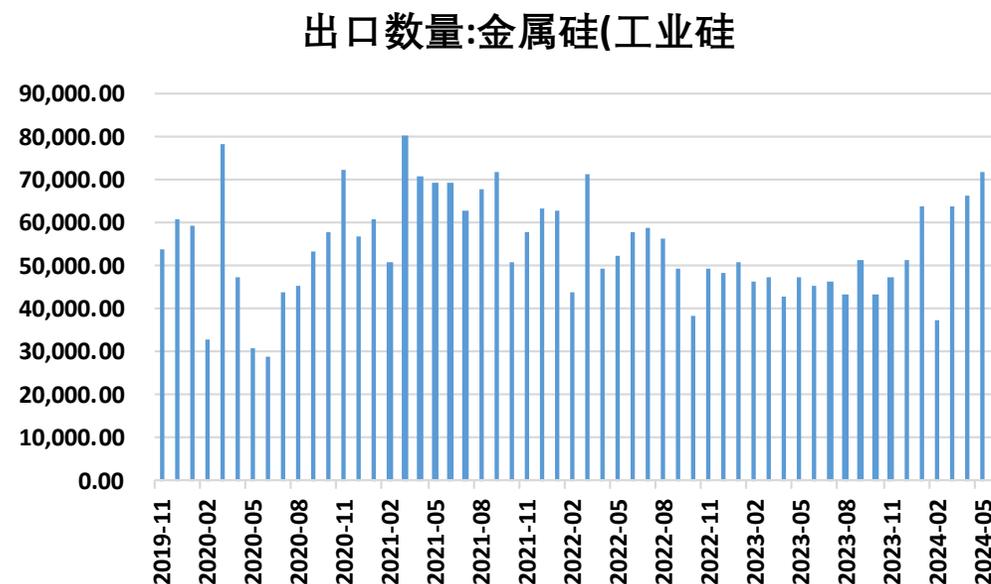
工业硅产量环比增加

图10、工业硅产量



来源：SMM 瑞达期货研究院

图11、工业硅出口量

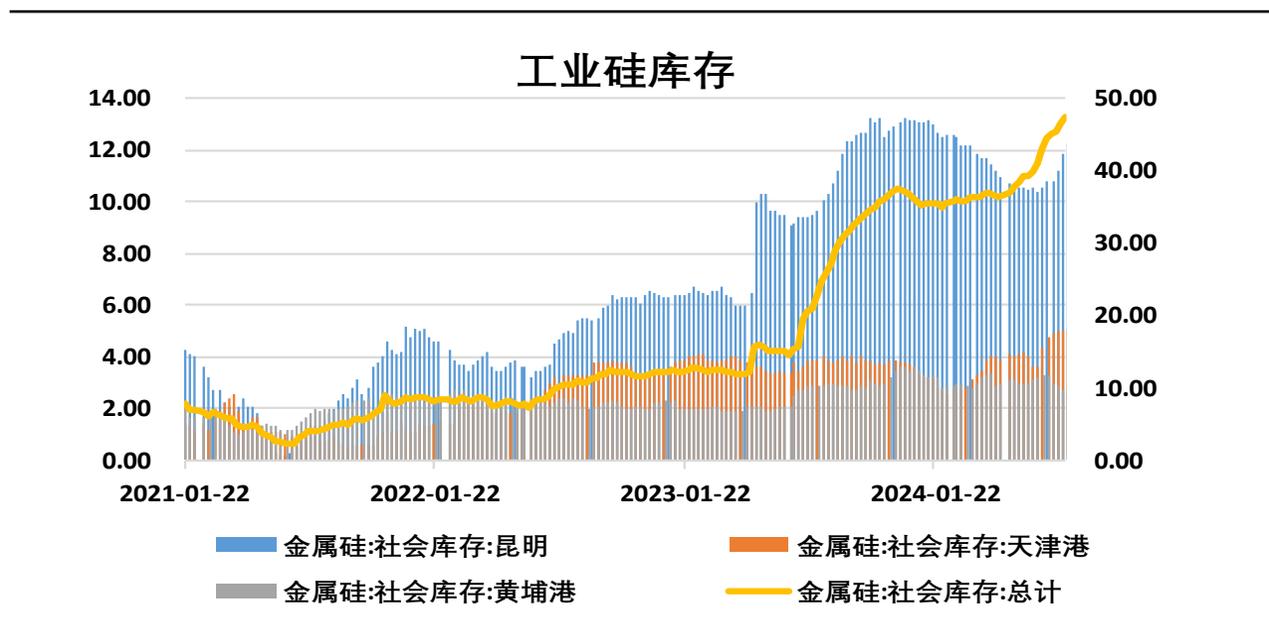


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2024年6月份，中国硅产量45.31万吨，较上月增加4.5万吨，同比增加70.98%，环比增长11.03%。
- 海关数据显示，2024年6月份，中国金属硅出口量61240.13吨，较上月减少10546.98吨，环比减少14.69%，2023年1-6月份金属硅累计出口量416503.3吨，环比增长26.77%。

本期工业硅库存量增加

图12、工业硅库存

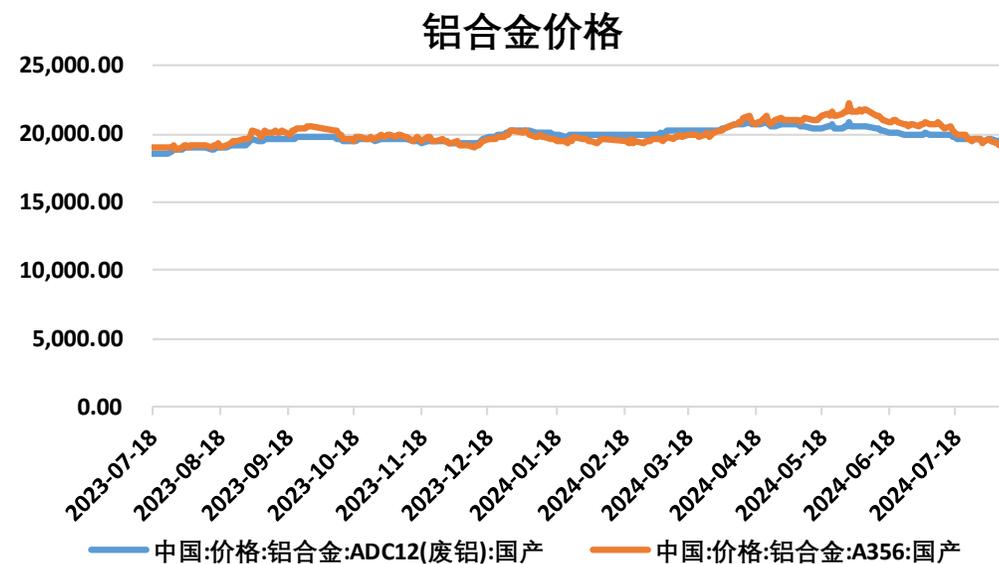


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 8月2日，SMM统计金属硅三地社会库存共计47.6万吨，较上周增1.1万吨。

现货——铝合金价格上涨、多晶硅价格上涨

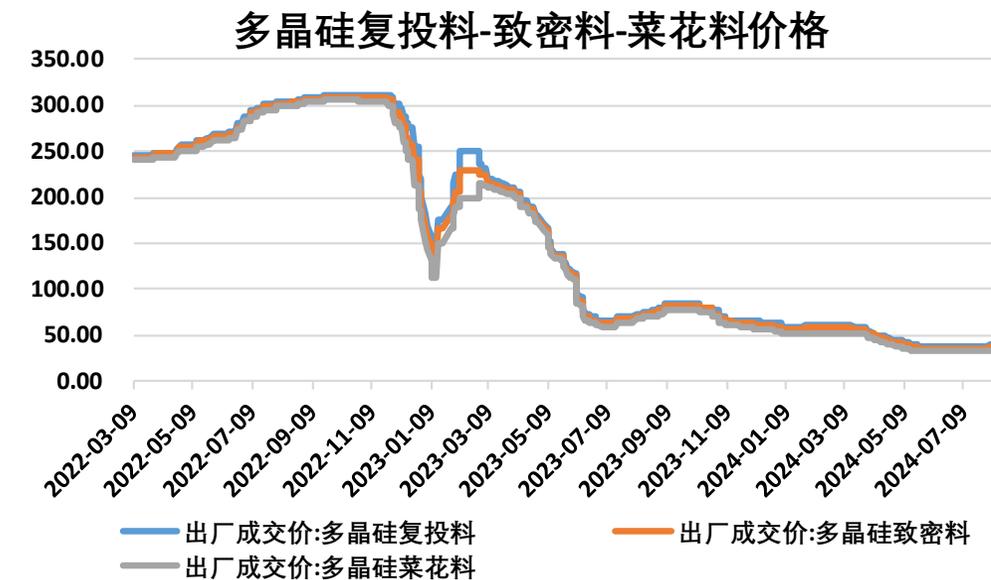
图13、铝合金现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月9日，铝合金ADC12平均价为19670元/吨，较上周增50元/吨。
- 8月9日，多晶硅复投料平均价为38.5元/千克，较上周增1元/千克。

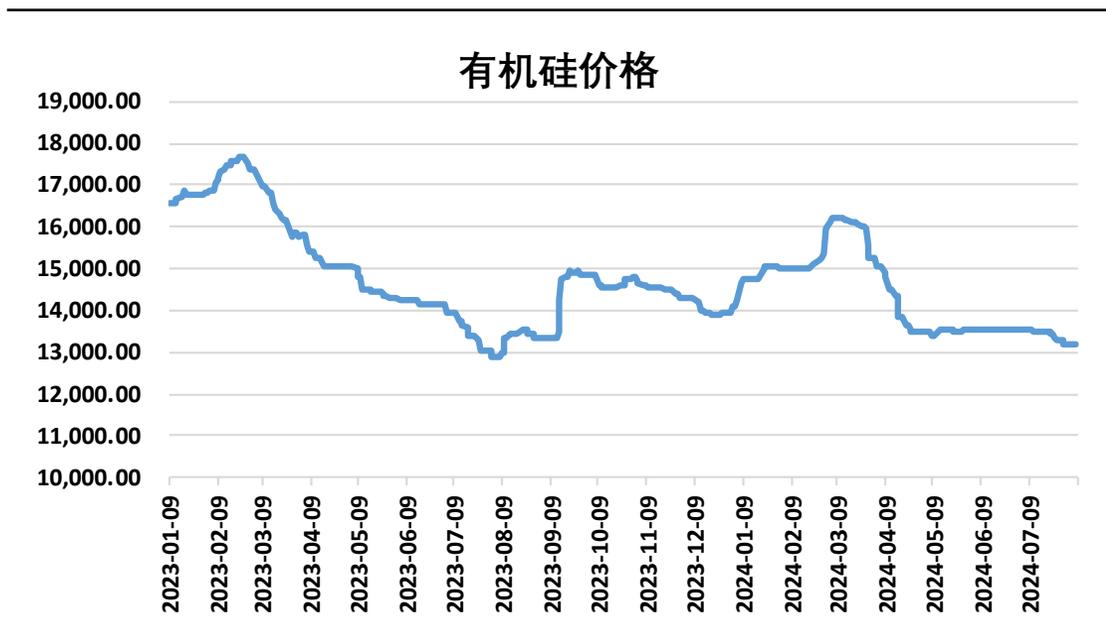
图14、多晶硅现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

现货——DMC现货价格持平

图15、DMC现货价格

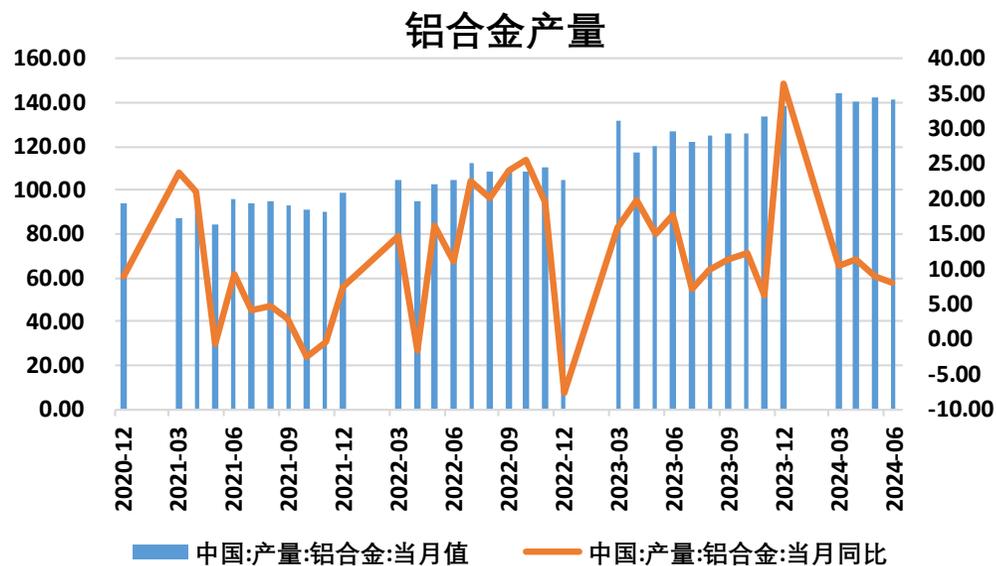


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月8日，有机硅DMC平均价为13200元/吨，与上周持平。

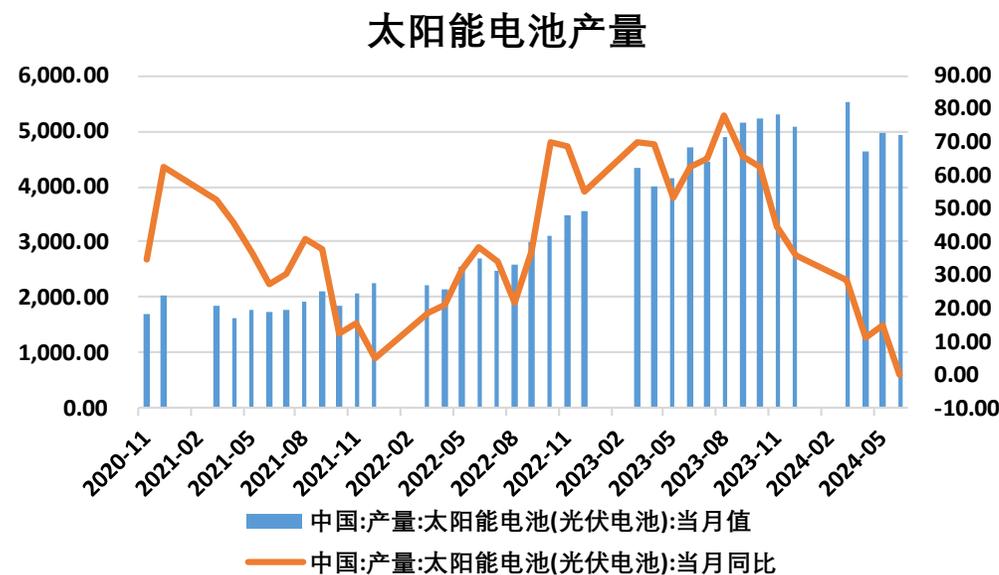
需求端——铝合金产量环比减少、太阳能电池产量环比减少

图16、铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图17、太阳能电池（光伏电池）产量

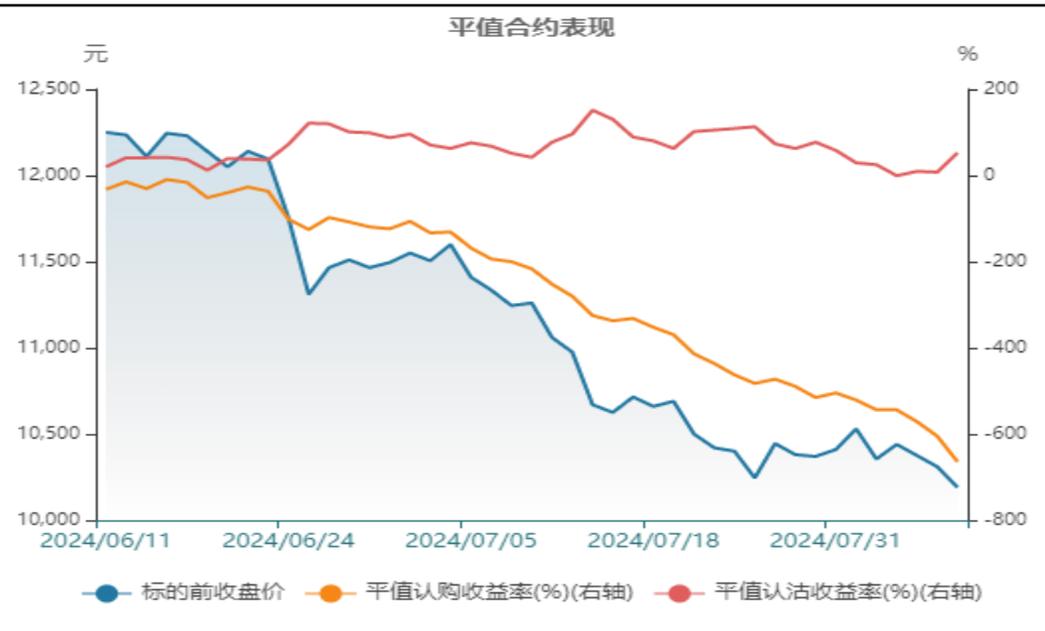


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月份，铝合金产量142万吨，较上月减少0.5万吨，同比增加8.1%。2024年1-6月份，累计产量800.8万吨，同比增加11.4%。
- 2024年6月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为4914.2万千瓦，较上月减少67.5万吨，环比减少1.35%，同比减少0.1%。2023年1-6月份，累计产量为28629.4万千瓦，同比增加17.8%。

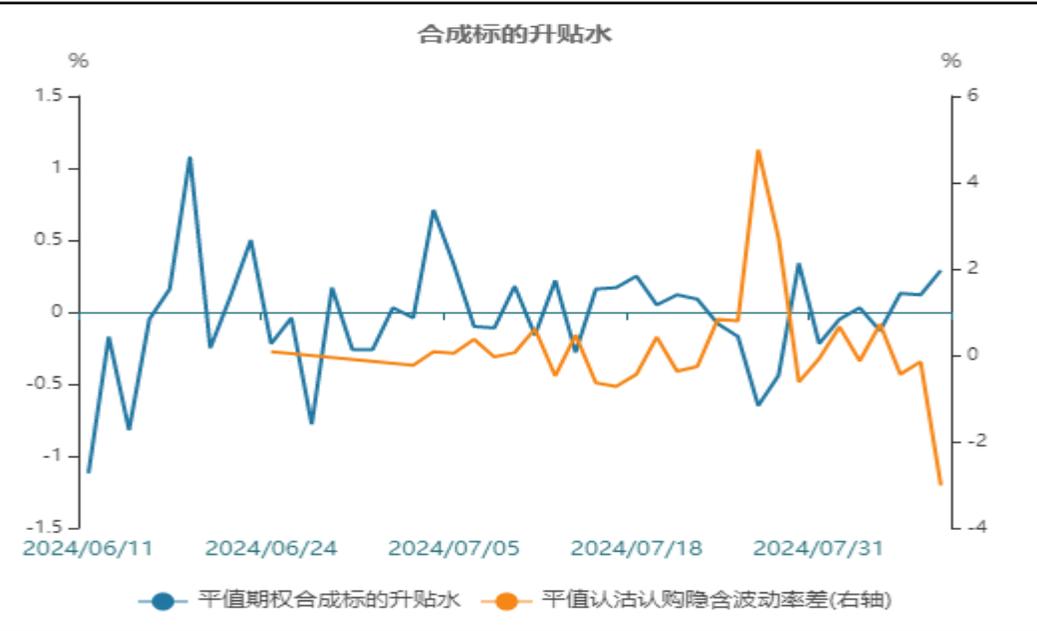
平值认购期权下跌，平值认沽期权上涨

图18、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图19、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止至2024年08月08日，平值认购期权（工业硅2410C10400）收于113，下跌59.35%；平值认沽期权（工业硅2410P10400）收于534，上涨45.11%。

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。