

2023年6月12日

下游排产难度高 硅价弱势运行

广金期货研究中心

有色金属研究员

黎俊

期货从业资格证号:

F03095786

投资咨询资格证号:

Z0017393

联系人:

曾俊皓

期货从业资格证号:

F03113274

电话:

020-88523420

相关图表



核心观点

一、日内走势回顾

6月12日,工业硅主力合约SI2308低开弱势震荡。开盘价12695元/吨,收盘价12545元/吨,与昨日收盘价相比跌幅1.45%。

二、基本面简析:下游排产难度较高

供应方面,工业硅开工率本周维持低位,为41.64%。成本方面,本周工业硅生产成本下降至14000元/吨。进入5月份,云南地区降水开始增多,引发市场对当地水电价格下调的预期。但当前价格已经令工业硅行业进入全行业平均亏损的格局。需求方面,多晶硅、有机硅和铝合金表现均平淡,需求整体表现不佳。另外,工业硅社会库存依然高企,表明工业硅基本面依然偏空。基本面短期无明显变化,预计工业硅将继续承压运行。

供应方面,金属硅总炉数718台,本周金属硅开炉数量与上周相比增加17台,截至6月8日,中国金属硅开工炉数299台,整体开炉率41.64%。

成本方面,本周工业硅行业平均成本14000元/吨,较上周下跌700元/吨,行业普遍亏损。电极方面,国内炭电极市场价格维持稳定,截止到本周四主流成交价格在14500-16500元/吨。目前炭电极企业均保持正常开工生产,部分企业表示出货尚可增加生产负荷。还原剂石油焦方面,本周石油焦均价3410元/吨,较上周下降90元/吨。

三、后市展望

供应端,工业硅开工率本周维持低位。成本端,西南地区丰水期来临,当地降水将增多,水电价格将下降,引发市场关于西南地区工业硅生产成本下降的预期。需求端,多晶硅、有机硅和铝合金板块均表现一般,需求整体表现不佳。另外,工业硅社会库存依然高企,表明工业硅基本面依然偏空。预计工业硅期货下周继续承压运行,建议关注生产企业停产的消息对价格的影响。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

黎俊

有色金属研究员

广州金控期货有限公司研究中心有色金属研究员,经济学硕士,中级经济师。6年有色金属研究经验,致力于结合宏观和产业链来发现相关品种的价格波动特点,为实体企业提供过套期保值、点价等服务。在2018年以及2021年获得过上海期货交易所优秀分析师奖项。



更多期货咨询请关注广金公众号

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，但我们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更改，在任何情况下，我公司报告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。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限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广州金控期货有限公司的立场，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广州金控期货有限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。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、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“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>	