

2023 年 5 月 24 日

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

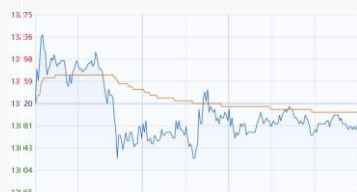
期货从业资格证号:

F03113274

电话:

020-88523420

相关图表



缺乏利多驱动 工业硅震荡偏弱

核心观点

一、日内走势回顾

5月24日,工业硅主力合约SI2308 高开低走震荡运行,开盘价13120元/吨,收盘价13090元/吨,跌幅0.23%。

二、基本面简析:关注生产成本对价格的支撑

供应方面,目前我国工业硅周度产量约为6.35万吨,环比下降了0.05万吨;全国目前共有278台开炉设备在运行,比前期减少了5台,整体开炉率继续下降,全国平均为38.72%。建议后期持续关注西南地区的复产进度。

需求方面,目前,多晶硅硅料的价格保持稳定,行业利润水平约为60%左右。短期内,产量变动不大。然而,在5月至8月期间,预计光伏装机将达到高峰,同时还有新增的多晶硅产能投放,这将对工业硅的需求提供支撑。与此同时,有机硅市场仍然承受压力,整体需求相对疲软,开工率的下降对工业硅需求产生了一定的影响。铝合金方面,受近期汽车消费疲软的制约,尽管头部企业的开工率基本稳定,但市场采购的价格压力较大。再生铝合金和原生铝合金的开工率与前期基本持平。

近期工业硅期货价格或已经接近新疆地区553#平均生产成本,关注生产成本对价格的支撑。

三、后市展望

供应端,当前四川地区普遍停产,并且复产预期不高。预计在进入丰水期时,开工率可能会有所提高。与此同时,云南地区持续干旱,开炉水平较低,预计将进一步降低开炉率。此外,新疆地区电价调整以及硅价走弱的影响,导致部分厂家停炉检修。需求端目前没有明显改善,有机硅在成本和利润的压力下降低开工,4月份产量出现下滑。短期内,预计硅价将以震荡偏弱的格局整理。硅价止跌回升需要消费回暖的带动,并且库存显著减少才能拉动。在未来的发展中,需要密切关注硅厂开炉情况,警惕开工率迅速下调可能带来的硅价筑底反弹。

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

• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	