

2023 年 7 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



多空博弈 工业硅维持震荡整理行情

核心观点

一、日内走势回顾

7 月 24 日, 工业硅主力合约 SI2309 震荡整理。开盘价 13410 元/吨, 收盘价 13440 元/吨, 涨幅 0.22%。

二、基本面：生产成本支撑性明显

本周金属硅成本 13600 元/吨, 硅企行业平均利润依然不佳, 仅为 100 元/吨左右。

据百川盈孚, 国内炭电极市场价格下调 1000 元不等, 主流成交价格在 12500-13500 元/吨。周内炭电极市场价格弱势运行, 厂家承压出货。下游市场库存高位, 对原料采购价积极性低下, 同时目前炭电极市场供应相对充足, 价格战激烈, 部分厂家为缓解压价低价出售。

石油焦方面, 本周石油焦价格维持稳定, 均价 2700 元/吨。据百川盈孚, 石油焦市场整体出货尚可, 下游需求稳步增加, 加之国内炼厂石油焦库存长期低位, 国产焦资源偏紧, 多数炼厂焦价继续推涨, 贸易商寻机出货, 港口库存消耗增加。沿江地区中硫石油焦交投良好, 下游企业接货积极, 华东地区中高硫石油焦出货尚可, 下游按需采购, 华南地区高硫石油焦出货平稳, 华北山东地区中高硫石油焦下游接货积极, 厂里库存低位, 交投良好, 塔河石化石油焦平稳出货。本周外贸到港船只较少, 进口贸易商出货积极性较高, 各港口进口石油焦仍以去库存为主, 港口石油焦库存继续降低。

硅石价格保持平稳。本周, 硅石价格弱稳, 存在阴跌。近期金属硅价格疲软, 对原材采购一般, 硅石出货情况不佳, 价格也多有让步。据硅石持货商反馈, 今年整体硅石质量较为一般, 价格也有 20-60 元之间的松动。本周硅石均价维持在 500 元/吨。

综合来看, 硅石、还原剂价格维持稳定。生产成本将支撑工业硅价格。

三、后市展望

成本端, 工业硅成本维持稳定, 盈利水平依然不佳, 硅企开工意愿一般; 需求端, 多晶硅产能投放, 利好工业硅消费, 工业硅下游需求总体表现回暖, 工业硅基本面边际改善, 价格重心有望上移。预计下周工业硅震荡偏强。

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	