

「2024.9.20」

工业硅市场周报

基本面压力延续，工业硅弱势难改

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



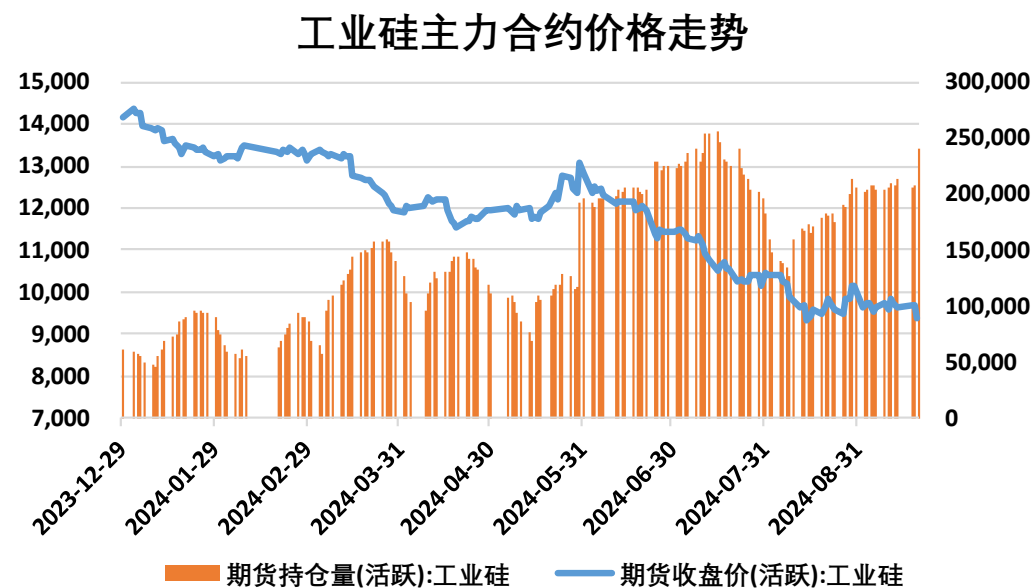
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周工业硅现货暂稳运行。近期个别地区硅煤价格窄幅波动，受成本影响硅煤企业让利调价行为减少。产业方面，头部硅企库存压力下降，小规模硅企报价暂稳，挺价意愿较强。需求方面，多晶硅价格平稳，硅料企业挺价情绪明显，成交重心小幅度走高，终端需求依旧偏弱；有机硅厂家端挺价惜售，下游仍以按需采购为主。
- ◆ 后市展望：供应方面，丰水期即将结束，西南地区厂家月底或有减产动作，前期套保企业仍能维持正常生产，当前仓单消化进程缓慢，据调研，仍有30余万吨货物待出，库存压力较大。需求方面，下游用户订单表现分化，多晶硅及磨粉企业新单陆续释放，开工暂稳；铝硅合金及有机硅用户观望新单成交较少，多数合金厂国庆节前有一定补库需求；部分有机硅单体厂反馈已国庆节前备货基本结束，少量补库即可。整体而言，供需偏宽格局有待缓慢改善，硅价短期弱势难改。
- ◆ 技术上，工业硅主力合约震荡偏弱，日MACD指标显示红色动能柱收窄，操作上建议以震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

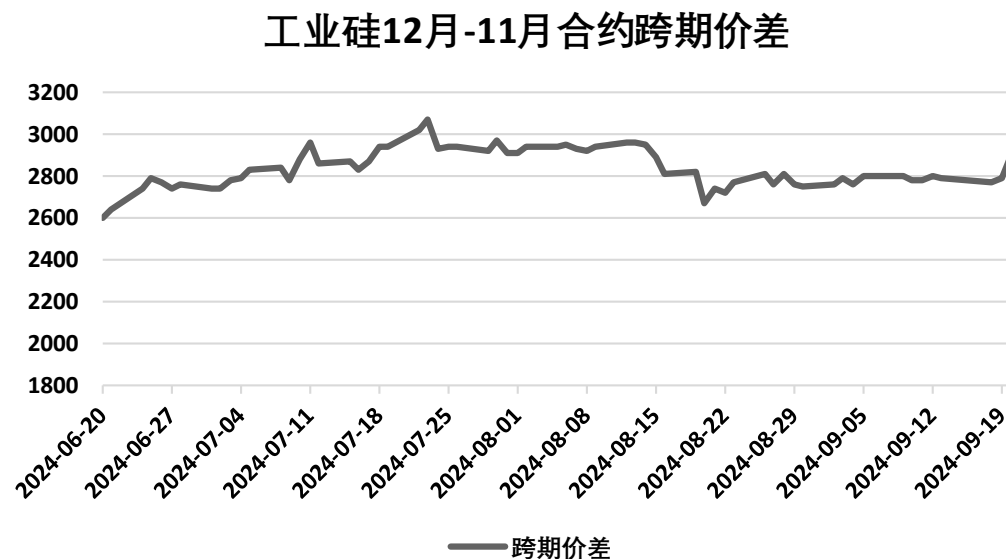
本周工业硅期价下跌

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

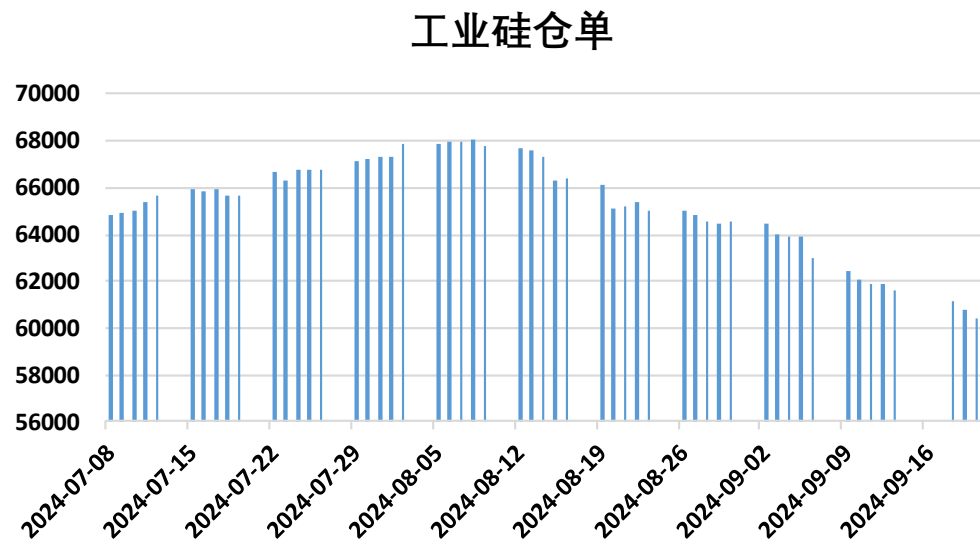


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月20日，工业硅期货主力合约收盘价9360元/吨，较前一周跌500元/吨。
- 本周，工业硅跨期价差为2890元/吨，较前一周涨105元/吨。

本周工业硅仓单减少

图3、广期所工业硅仓单日报

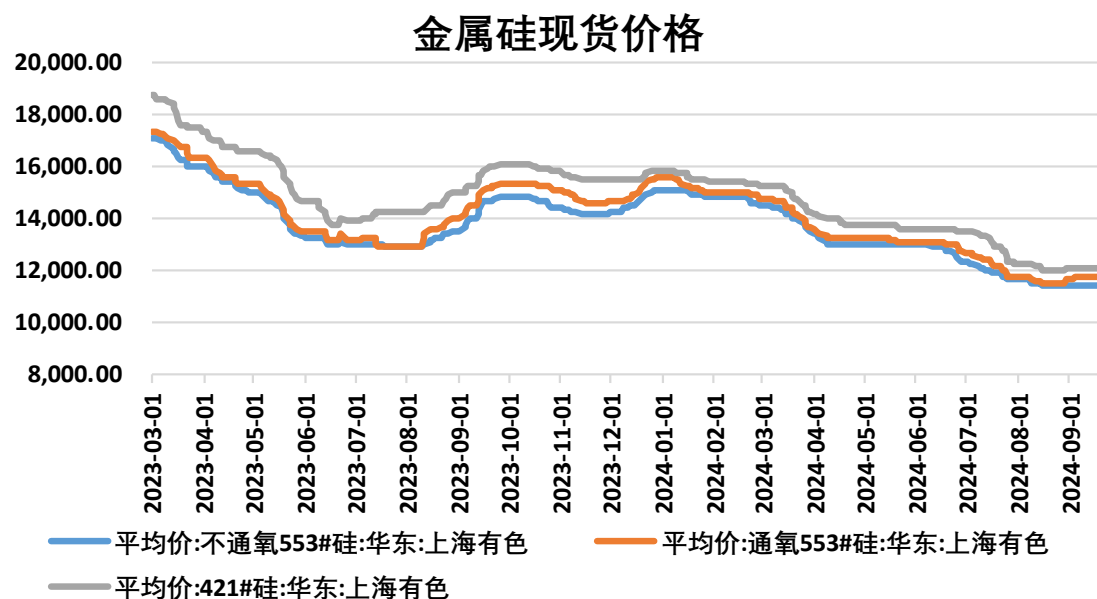


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 9月20日，广期所工业硅仓单量60388张，较上周减少1493张。

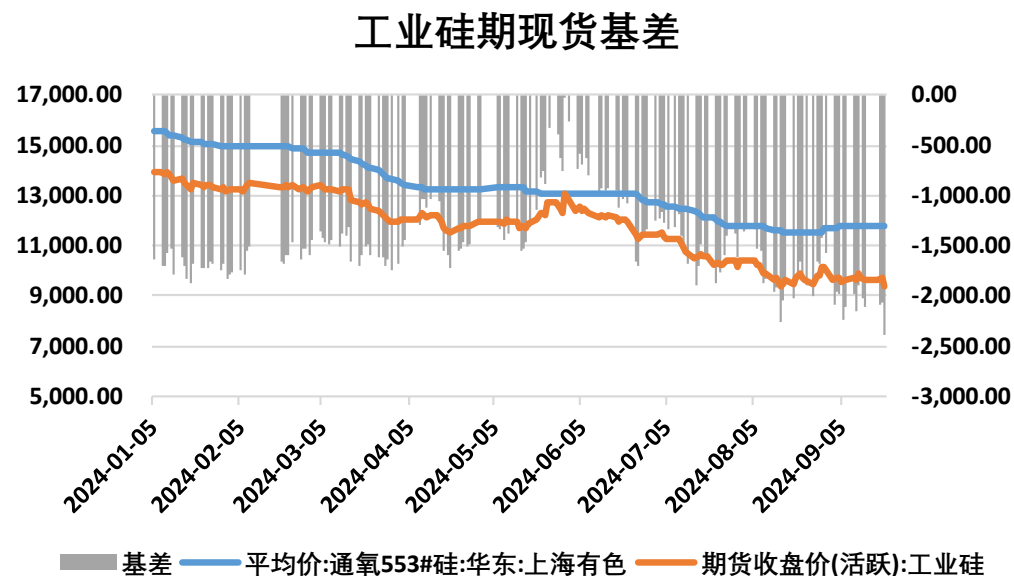
本周工业硅现货价格持平、基差下跌

图4、工业硅现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图5、工业硅主力合约期现基差

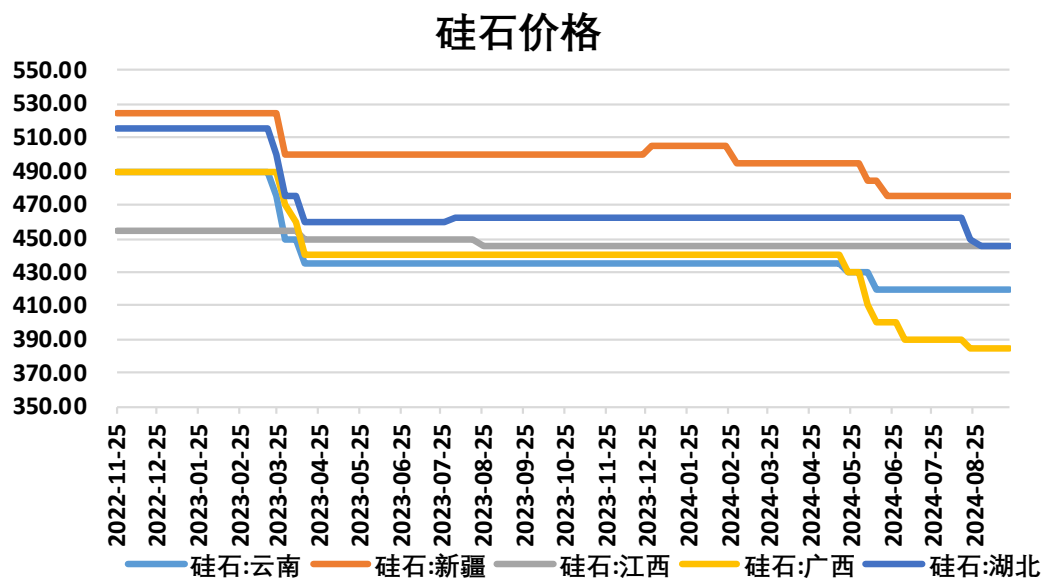


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月20日，通氧553#硅平均价为11750元/吨，与前一周持平；421#硅平均价为12100元/吨，与前一周持平。
- 9月20日，工业硅基差为-2390元/吨，较前一周跌500元/吨。

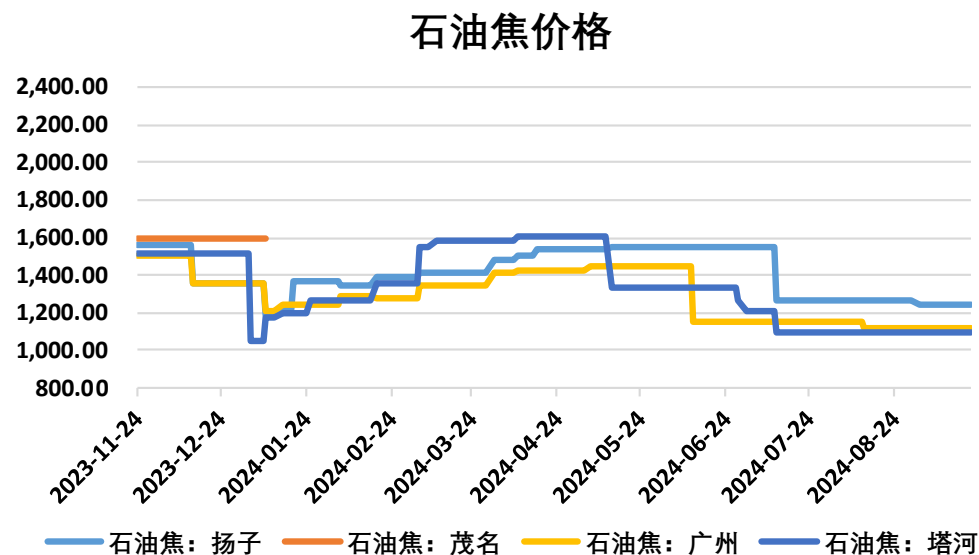
本周上游原材料硅石价格持平、石油焦价格持平

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

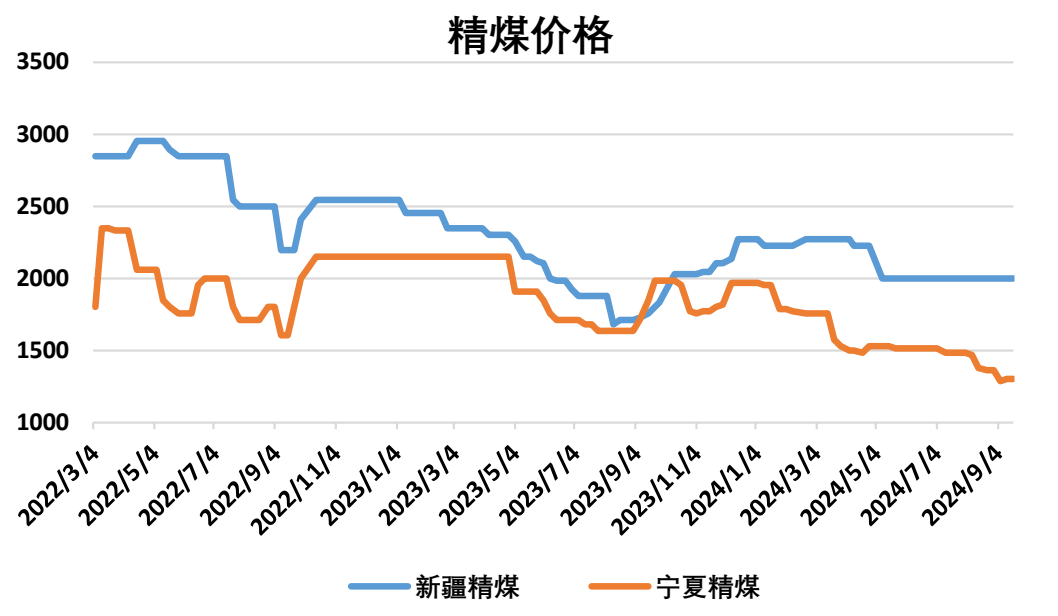


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 9月20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1240元/吨，与前一周持平。

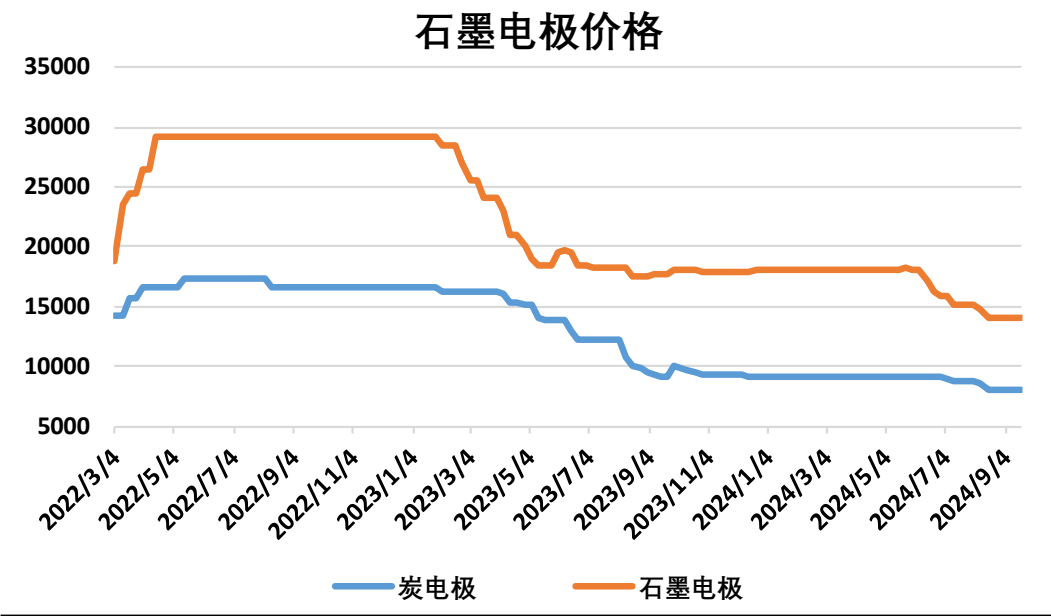
本周上游原材料精煤价格持平、石墨电极持平

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

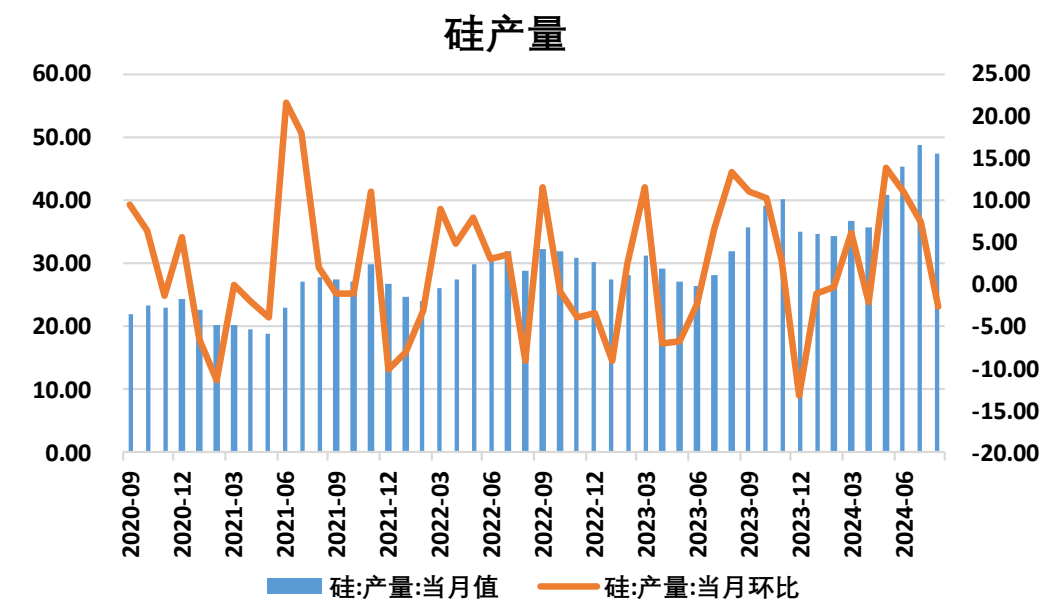


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 9月20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14050元/吨，与上周持平。

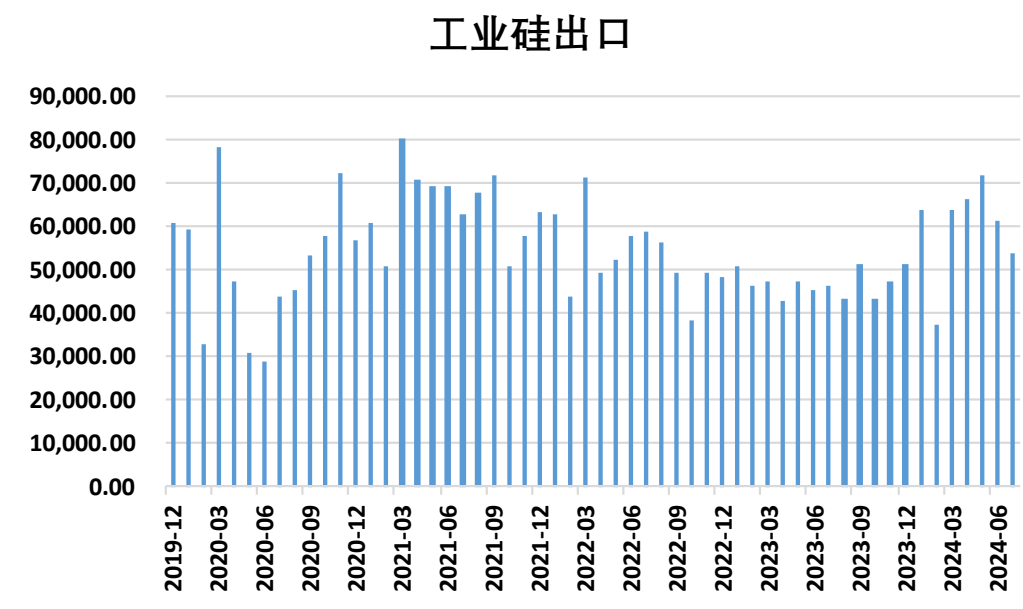
工业硅产量环比减少

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

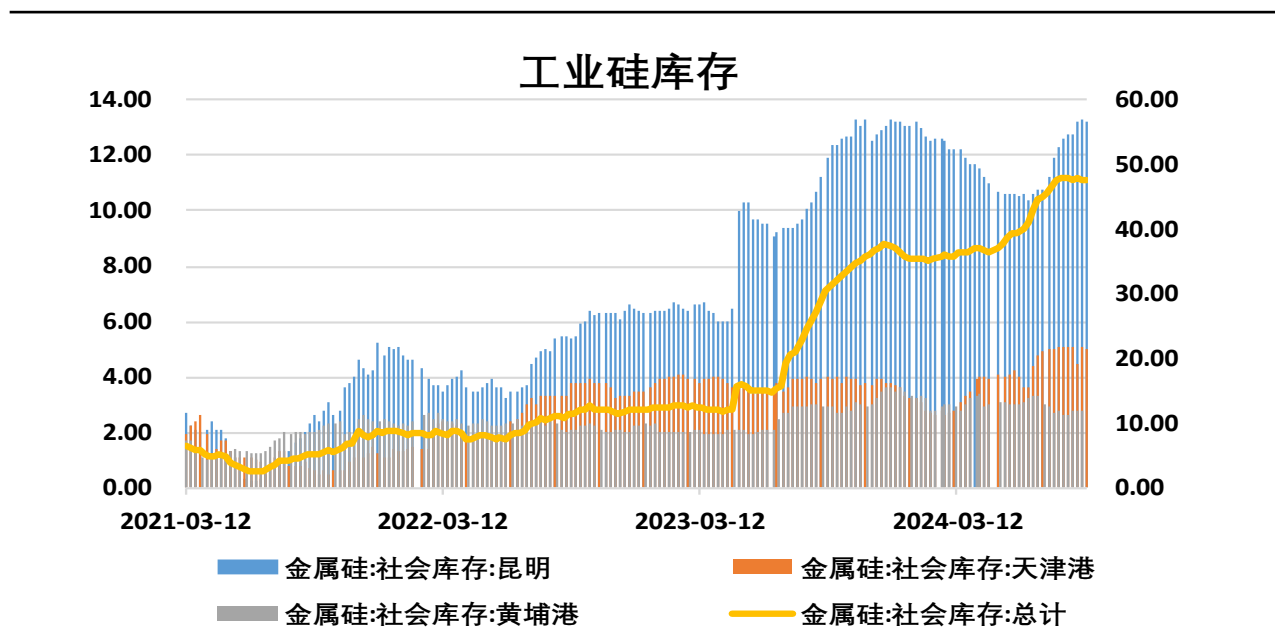


来源：SMM 瑞达期货研究院

- 2024年8月份，中国硅产量47.43万吨，较上月减少1.3万吨，同比增加47.8%，环比减少2.67%。
- 海关数据显示，2024年7月份，中国金属硅出口量54118.12吨，较上月减少7122.01吨，环比减少11.63%，2023年1-7月份金属硅累计出口量419053.39吨，环比增长28.33%。

本期工业硅库存量增加

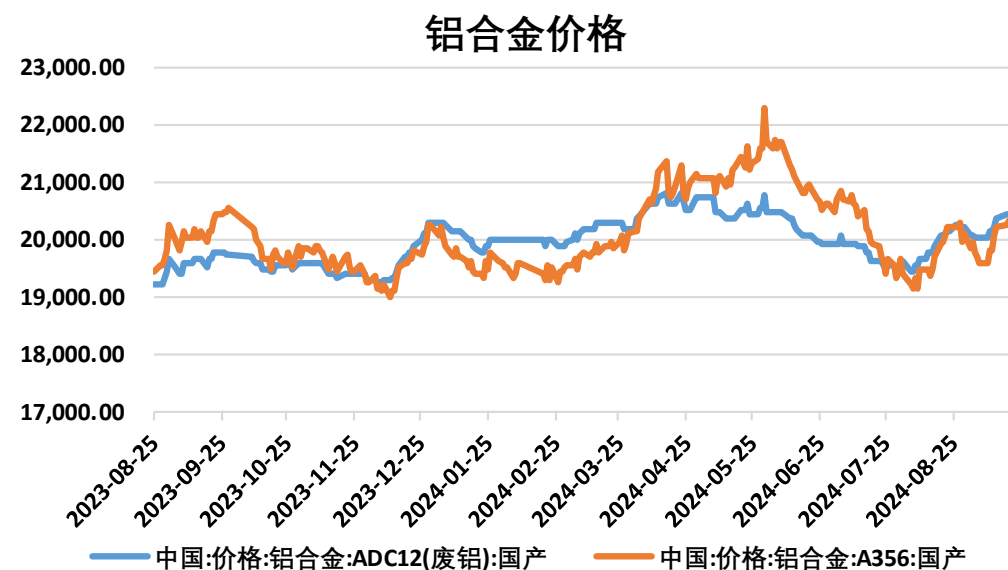
图12、工业硅库存



- 9月13日，SMM统计金属硅三地社会库存共计47.7万吨，较上周增0.1万吨。

现货——铝合金价格上涨、多晶硅价格持平

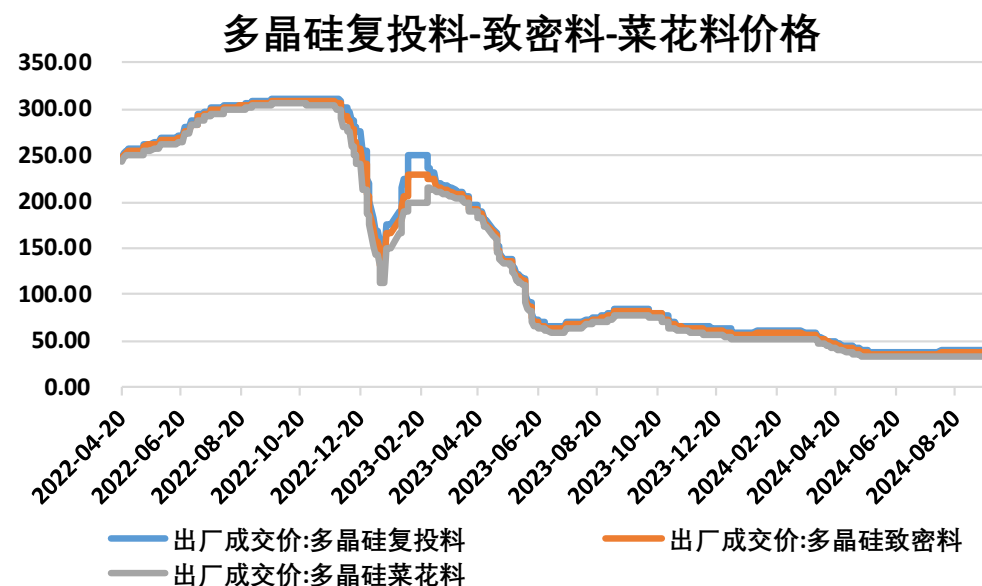
图13、铝合金现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月20日，铝合金ADC12平均价为20560元/吨，较上周增420元/吨。
- 9月20日，多晶硅复投料平均价为38.5元/千克，与上周持平。

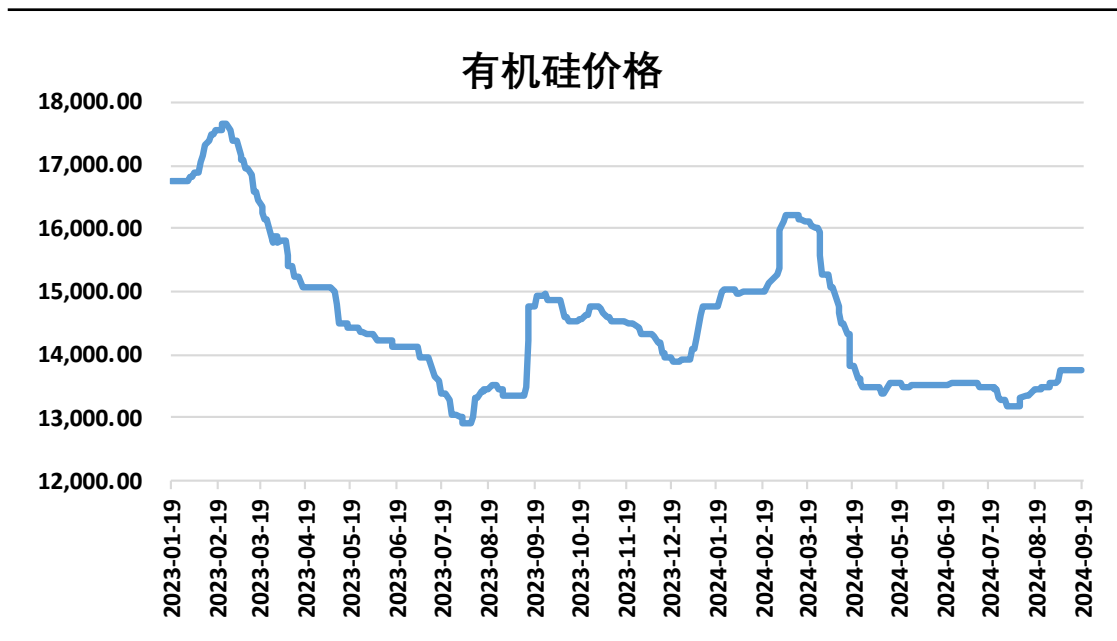
图14、多晶硅现货价格



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

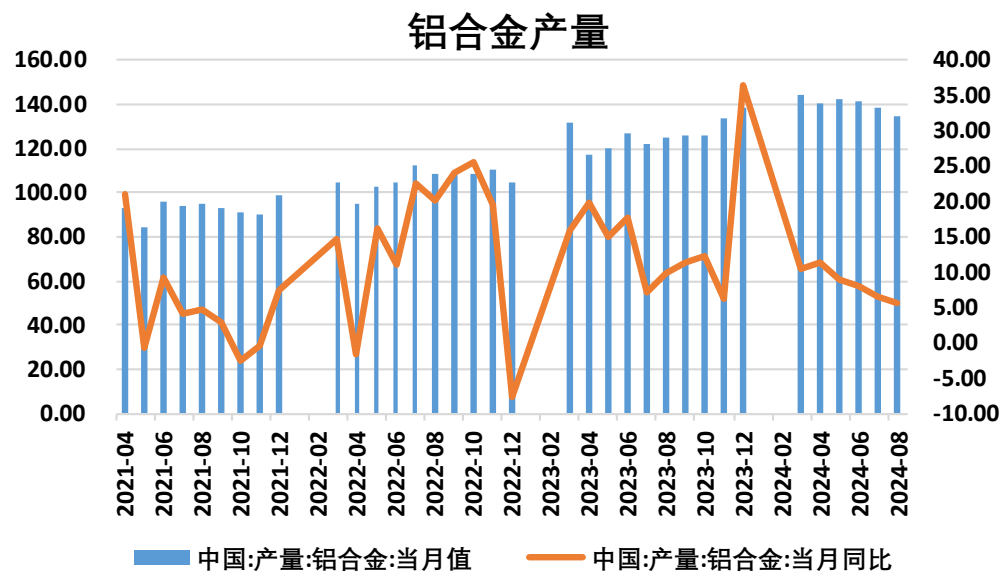


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月19日，有机硅DMC平均价为13760元/吨，与上周持平。

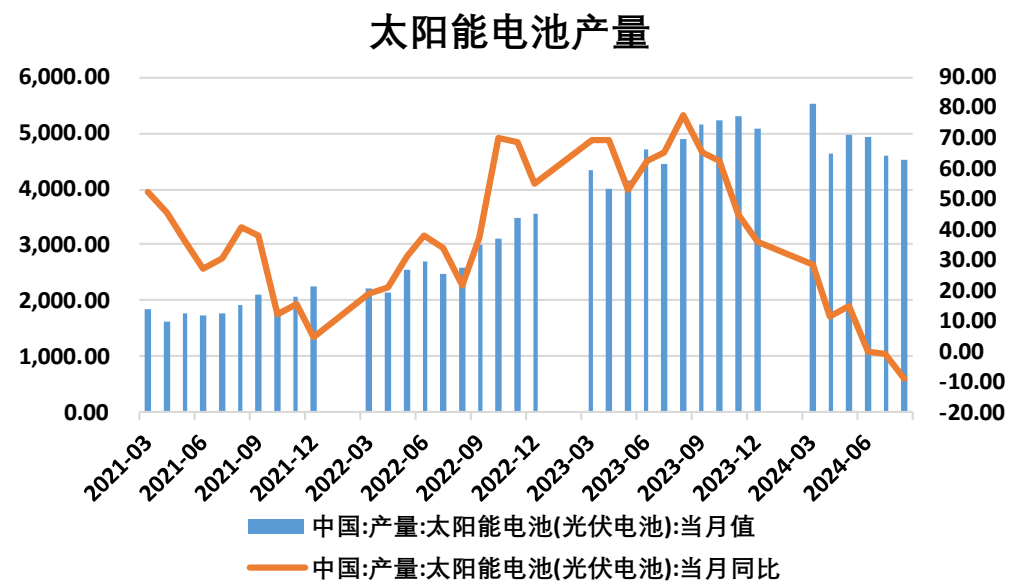
需求端——铝合金产量环比减少、太阳能电池产量环比减少

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

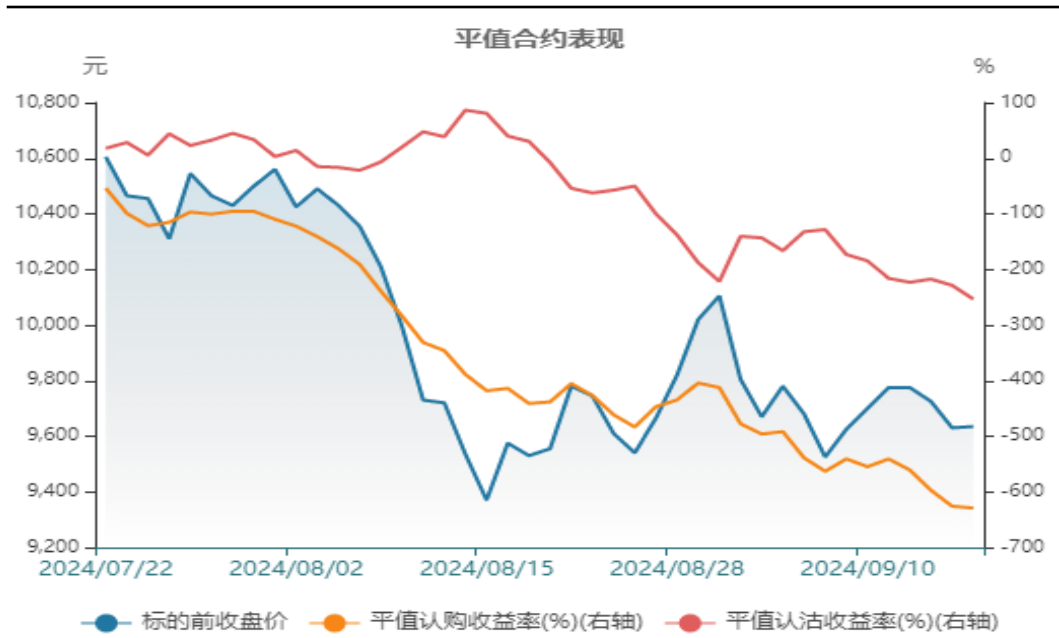


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年8月份，铝合金产量134.6万吨，较上月减少3.6万吨，同比增加5.5%。2024年1-8月份，累计产量1016.1万吨，同比增加8.7%。
- 2024年8月份，我国太阳能电池（光伏电池）产量当期值约为4514.5万千瓦，较上月减少82万吨，环比减少1.78%，同比减少9%。2023年1-8月份，累计产量为36994.2万千瓦，同比增加12.6%。

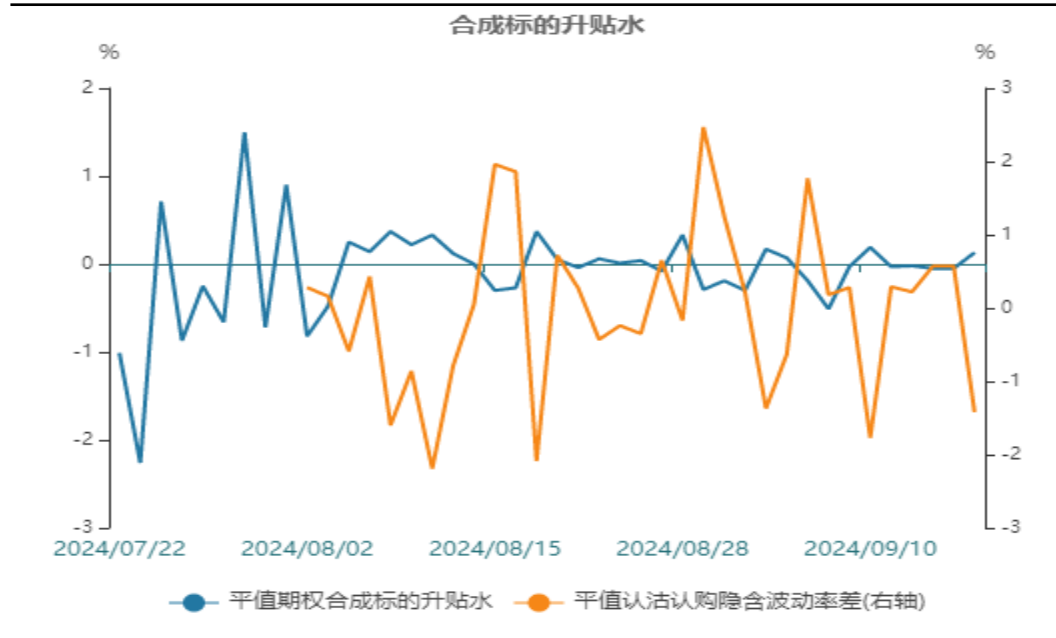
平值认购期权下跌，平值认沽期权下跌

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09月19日，平值认购期权（工业硅2411C9600）收于311，下跌3.12%；平值认沽期权（工业硅2411P9600）收于219，下跌24.74%。

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。