

## 工业硅早会纪要：震荡下行，逢高沽空

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

### 【数据】

5月29日，工业硅期货震荡偏强运行，其中主力合约Si2308上涨1.50%（日-190，周+0），报12880元/吨。现货方面，截至5月29日，据SMM数据，华东地区不通氧553#均价13350元/吨（日-50，周-450），通氧553#均价13550（日-50，周-400）。目前基差为470元/吨，较上一交易日走弱70元/吨，周环比走弱450元/吨。

### 【资讯】

1、截至5月26日当周，全国周度产量6.22万吨，周环比减少0.11万吨。全国工业硅总炉数718台，其中开炉279台，较上周增加1台，整体开炉率为38.86%。从三大主产区上看，新疆地区本周开炉136台，较上周减少7台；云南地区开炉31台，较上周增加10台；四川地区开炉31台，较上周增加1台。

2、截至5月26日，行业总库存为23.83万吨，较上周增加600吨。其中，工厂库存11.33万吨，较上周增加600万吨；市场库存12.5万吨，较上周增加0.2万吨。

3、截至5月26日，多晶硅周度产量为2.545万吨，与上周基本持平。

4、截至5月26日当周，有机硅周度产量为2.83万吨，环比减少1400吨；有机硅中间体工厂库存5.41万吨，周环比减少2300吨。

### 【观点】

供应方面，上周西北地区开工小幅下降，其中新疆减少7台，陕西减少2台；西南地区开工小幅增加，其中云南主要来自云南地区，上周增加10台开炉，从全国产量上看，上周整体下降1100吨。

需求方面，有机硅生产企业亏损持续，从周度数据上来看，上周产量继续减少，库存小幅下降，产量下降虽有利于有机硅价格运行，但短期对工业硅需求带动有限；多晶硅价格生产开工维持高位，对工业硅需求维持；上周铝棒库存较大，对工业硅采购较为谨慎。

昨天工业硅期货冲高回落后维持偏强震荡，现货继续小幅下跌，从周度数据来看，上周整体产量小幅下降，基本面小幅改善，对市场有所支撑，但受限于下游需求疲软，高位库存难去，在下游需求会有明显恢复的情况下，上行动力缺乏，并在丰水期电价下调的预期下，预计会震

荡偏弱下行。并且考虑到近期宏观因素变化影响，商品波动风险加大，同时盘面上工业硅 12500 附近支撑较强，已持空单可考虑适当止盈减仓，轻仓持空，区间参考 12500-13400。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。