

南华有色金属（工业硅）日报：等待一季度需求回暖验证，关注西南供给

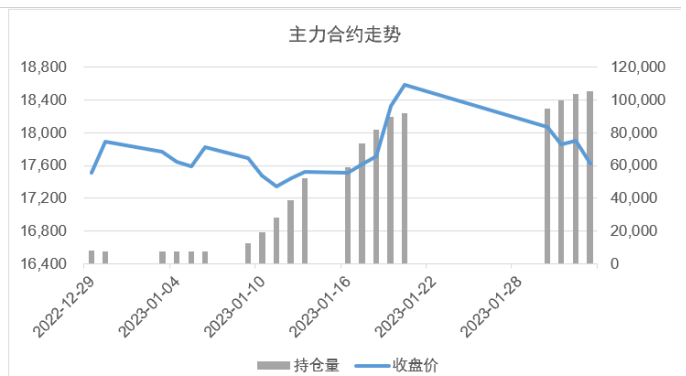
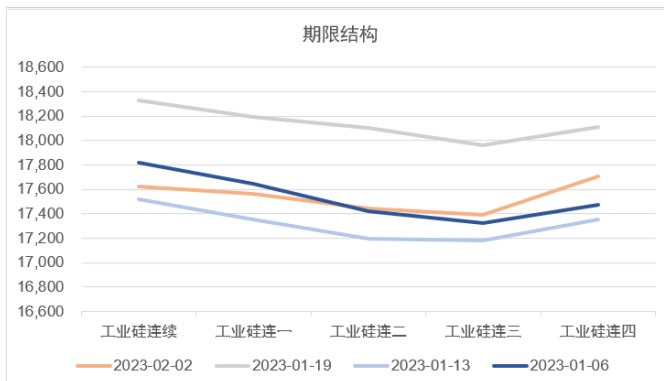
工业硅：等待一季度需求回暖验证，关注西南供给

【盘面回顾】周四工业硅主力下跌 1.54%，华东 553 报价下跌 150 元/吨。

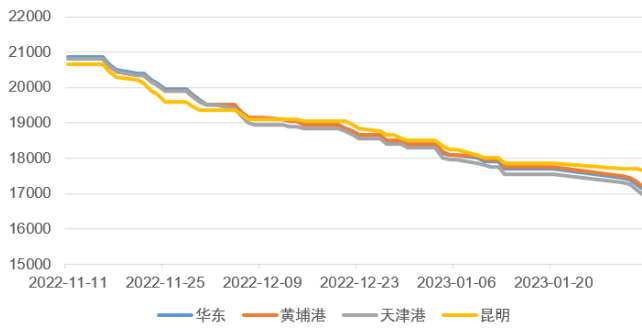
【产业表现】节后新疆地区金属硅库存累积，南北供应略有差异。

【核心逻辑】现货价格方面，当前需求依旧偏弱，不过预计在节后需求复苏，以及多晶硅企业投产带来的需求增量的影响下存在回暖可能。同时，近期云南铝厂恐有进一步减产风险，建议密切关注工业硅生产是否也受影响。期货方面，节前淡季带来的价格压制松动，可能转变为节后需求环比转好带来的向上提振，若宏观氛围继续维持年前之势，期货价格亦存在向上潜力，但基于长期供给过剩判断，期货合约又为远月，因此逢高沽空的长期大逻辑不变。此外，由于合约较远，现货上涨的可能性强于期货，预计维持近强远弱格局。

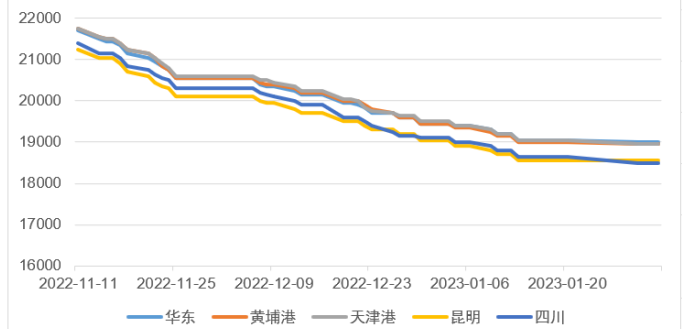
【策略观点】单边，短期关注低多机会，长期，等待逢高沽空；套利，关注正套机会。



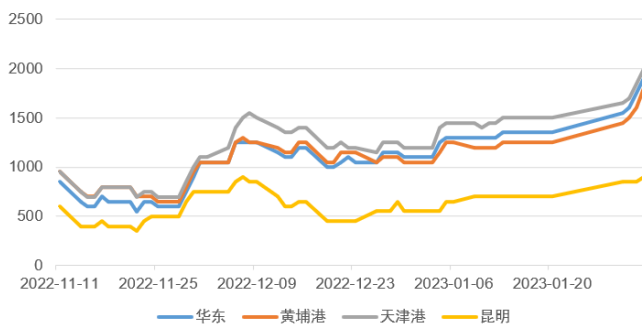
#553价格走势



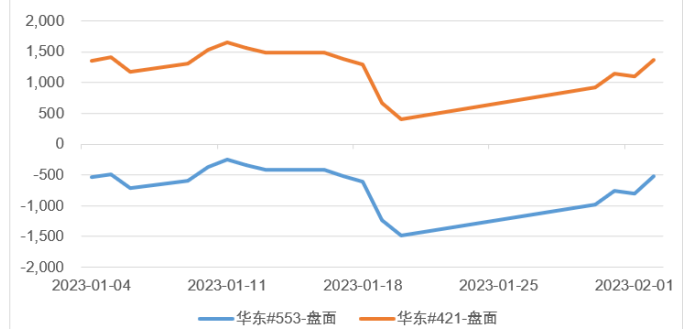
#421价格走势



#421-#553价差走势



现货基差



重要声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号：Z0016569
梅怡雯 从业资格证号：F03091967