

南方财经全媒体记者 翁榕涛 广州报道

12月22日，全国首个新能源金属品种——工业硅期货在广期所挂牌上市。截至收盘时，总成交量3.32万手，持仓量0.66万手，成交额30.78亿元。

国泰君安期货有色金属研究员张航向南方财经全媒体记者分析，“从市场参与者的情况来看，今日主要的参与者为期现商、贸易商以及散户。具体而言，期现及贸易商多以采取卖出套期保值为主，在期货价格高开后逐步介入，使得期货盘面多为套保盘。”

总体上看，工业硅期货市场运行有序，投资者参与理性，实现了平稳起步的预期，也为次日上市的工业硅期权顺利落地和运行打下了基础。

上市首日价格高开低走

从当日价格走势看，主力SI2308合约开盘价19100元/吨，收盘价18310元/吨，较挂牌基准价18500元/吨下跌1.03%。SI2309、SI2310、SI2311和SI2312合约也呈下跌走势，收盘价分别为18215元/吨、18150元/吨、18000元/吨、18355元/吨。

中信建投金属高级分析师王彦青表示，“工业硅上市首日开盘表现火热，市场成交价格一度大幅高于挂牌基准价，但随着成交量的提高，交易主体的充分竞争，工业硅期货市场逐渐冷却，价格逐渐震荡回落。”

从成交量来看，工业硅开始交易前一个小时成交十分活跃，第一个小时成交2.56万手，市场主体参与热情高。不过在初期活跃成交之后，工业硅期货成交逐渐冷却，截止14:45，总成交量为3.24万手。

从交易价格来看，工业硅期货上市首日主力合约SI2308基准价18500元/吨，开盘价19100元/吨，随后价格冲高至19720元/吨后受套保套利盘影响向下回落，下午市场窄幅波动，交易者以观望为主，在18300元/吨附近博弈。截至下午收盘工业硅Si2308合约18310元/吨，较开盘下跌790元/吨，跌幅达4.13%。

从价格结构的角度来看，SI2309、SI2310、SI2311价格依次走弱，呈现反向市场结构。

广发期货工业硅分析师纪元菲表示，“与其余有色品种类似，主要原因是8-10月西南地区处于丰水期，市场预期供应增长，基本面偏弱。”

她指出，SI2312价格相对较强，由于12月份西南地区进入枯水期，预计供应有所减少，同时由于仓单需要每年11月30日之前全部注销，或反映枯水期对应交割资源偏紧和较小的套利盘压力。

上市首日工业硅期货价格高开低走，并保持窄幅震荡。张航认为主要有以下两方面原因：

一方面原因是在于交易所制定的挂牌价相对合理，通过对工业硅期货交割质量标准、交割地区升贴水等规则进行梳理，可得在交割月时最便宜可交割品为华东地区的Si4210牌号。此外，基于供需平衡、成本支撑、价格季节性变化规律等因素，交割月时其理论价格约为18000-19000元/吨，因此挂牌价18500元/吨处于估值中枢位置，较为合理。

另一方面原因是在于当下现货基本面仍呈弱稳状态，从工业硅现货价格来看目前已接近四川、云南地区成本线，价格下方有相应成本支撑，而需求方面则并未看到明显起色，硅价预计短期内企稳，因此对应来看期货价格也保持了相对稳定的态势。

纪元菲对工业硅现货行情进行分析，供应方面，西南地区电力检修及电价上调，企业停炉增加，供应有所缩减。下游方面需求较疲软，市场成交清淡，同时目前行业库存高企，短期供需双弱预计工业硅价格或小幅下跌，但下方在18000元/吨有强成本支撑，弱稳运行为主。

上下游企业积极参与交易

近年来，我国新能源产业高速发展，工业硅期货作为广期所首个上市品种，且是广期所新能源家族中首发品种，服务新能源产业的使命和意义重大。

据记者了解，不少工业硅相关产业客户已开好期货账户，正在加快学习和熟悉期货市场交易机制以及工业硅期货规则，准备在时机合适的时候尝试参与期货市场。其中，合盛硅业、云南能投、厦门国贸等企业首日便进行了交易。

合盛硅业董事长罗立国此前对记者表示，“我们相信工业硅期货的上市，不仅能够为企业提供一个可靠的风险对冲途径，还能为上下游行业带来一个稳定的定价机制，将有助于硅产业链中小民营企业的发展壮大，并将长期服务于硅能源行业，帮助我国成为现代化的工业硅国际定价中心。我们积极做好参与市场的准备，希望尽快熟悉期货交易，探索符合企业自身的参与模式。”

云南能投化工公司是较早准备参与期货市场的产业企业之一，公司拥有氯碱及硅产

业两个板块，氯碱、工业硅、有机硅产能规模居云南省同产业第一。

云南能投化工董事长邢爱民表示，“云南能投化工计划积极参与期货套期保值，提升公司生产经营的计划性和可控性。在期货运行稳定的条件下可通过基差交易，根据下游客户的不同地区及货品需求，签订不同产品价格合同，丰富销售定价体系，满足下游客户多元定价需求，增加产品销售的广度和深度。”

厦门国贸有色矿产公司董事长谢海粟表示，“为准备参与工业硅期货市场，我们加强了工业硅期货的相关知识和相应法律法规的培训，提高工业硅业务相关操作环节人员对工业硅期货的认知及合规性意识。同时，我们也加强了对产业链的研究分析，结合现有资源，完善并形成了分析体系，为商品分析提供支撑。”

上述负责人对记者表示，我们始终认为期货是现货市场的补充，是现货价格敞口风险的对冲工具和手段。在期货的使用上，要严格遵循套期保值的原则，开展套期保值和基差贸易业务。此外，我们也充分利用期货的交割功能，拓宽现货的采销渠道。

据浙江敦和实业公司期现业务经理李少博介绍，前期已完成西南、西北几大主产区的实地调研，对工业硅的生产、消费以及中间流通环节进行了充分研究。

据了解，在工业硅期货上市首日，在华泰期货的服务协同下，浙江敦和实业有限公司已积极完成工业硅期货首次交易。李少博还表示：“后续会加大对工业硅期货的使用，且运用我们自身期现结合的专业认知和能力，联通和服务硅产业链上下游，充分承担市场润滑剂的作用，加速工业硅期货价格发现、风险管理和服务实体的成长过程，为金融服务实体贡献自己的一份力量。”

工业硅期货上市的意义重大。中国证监会副主席方星海指出，广期所把首个品种选定为工业硅这一“硅能源”产业基础原材料，对于支持光伏等新能源产业更好应用期货市场管理风险，提升产业链韧性和安全水平具有重要的意义。

广期所总经理朱丽红表示，工业硅是广期所的第一个品种，它的上市体现了广期所服务国家战略、服务实体经济和建设绿色、创新型交易所的初衷。工业硅期货和期权的上市，有助于增强相关产业链韧性，形成与我国光伏产业体量相匹配的国际价格影响力，也为期货市场助力建设现代化产业体系提供新的有力支撑。工业硅期货和期权走向成熟，还有一个渐进的过程。

更多内容请下载21财经APP