

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：陈乃轩 Z0023138

审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

工业硅

基本面信息1：工业硅价格贴近生产成本线，成本支撑较强，限制价格下行空间。

基本面信息2：有机硅限产挺价，开工率小幅回升，对工业硅需求形成小幅支撑。

基本面信息3：工业硅社会库存处历史高位，去库缓慢，仓单压力持续压制价格。

基本面信息4：西南丰水期将至，新疆、四川检修产能陆续复产，供应端压力增加。

观点：市场回归弱现实，短期价格震荡偏弱，关注西南复产节奏与新疆复工进度。

多晶硅

基本面信息1：绿电直连政策落地，刺激下游需求边际改善，硅片与组件排产环比小幅回升。

基本面信息2：多晶硅价格逼近行业成本线，成本支撑增强，限制价格下行空间。

基本面信息3：行业社会库存处历史高位，去库缓慢，持续压制现货与期货价格。

基本面信息4：西南丰水期临近，减产产能计划复产，供应端存在扩张预期。

观点：工业硅期现同步偏弱，低位震荡，高库存与复产预期主导，成本支撑下跌幅有限。

工业硅期货数据

指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
工业硅主力合约收盘价	8440	0	0.00%	-5	-0.06%	元/吨
工业硅主力合约成交量	155903	0	0.00%	-88321	-36.16%	手
工业硅主力合约持仓量	306234	0	0.00%	353	0.12%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8423	0	0.00%	-5	-0.06%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	209020	0	0.00%	-73618	-26.05%	手
工业硅加权指数合约持仓量	447771	0	0.00%	5125	1.16%	手
SI2512-SI2601	5	-15	-75.00%	35	-116.67%	元/吨
SI2601-SI2605	-120	0	0.00%	-650	-122.64%	元/吨
工业硅仓单数量	29406	0	0.00%	84	0.29%	手

source: Wind

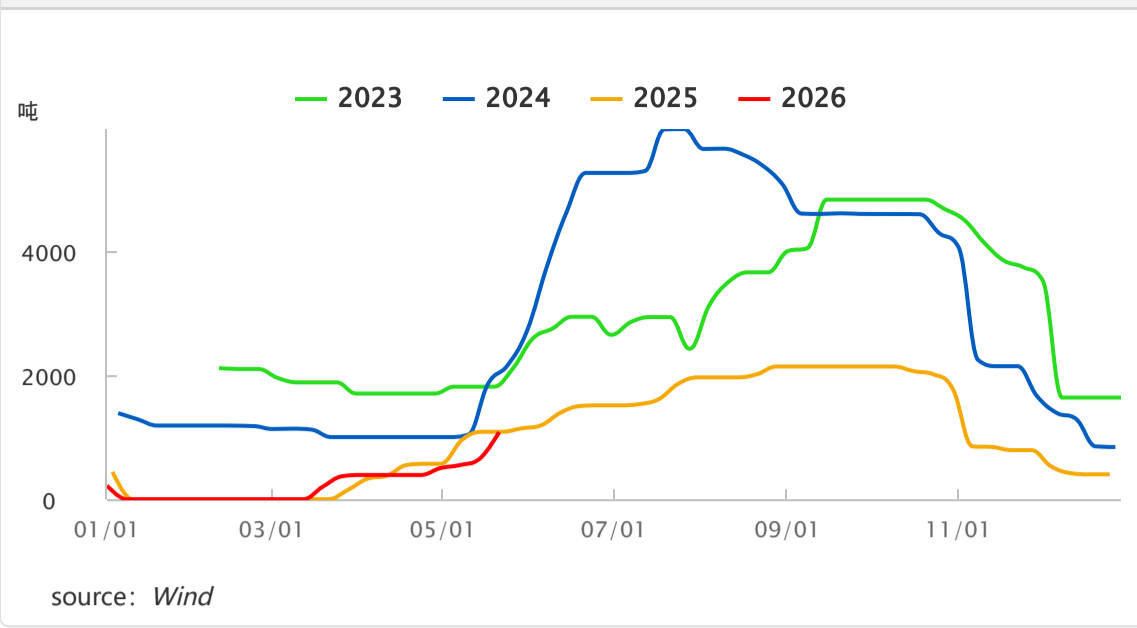
多晶硅期货数据

指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
多晶硅主力合约收盘价	36740	550	1.52%	-285	-0.77%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	44456	-43145	-49.25%	-71080	-61.52%	手
多晶硅主力合约持仓量	35213	-3648	-9.39%	-17888	-33.69%	手
多晶硅加权指数收盘价	37377	507	1.38%	-240	-0.64%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	98856	-87551	-46.97%	-78065	-44.12%	手
多晶硅加权指数持仓量	167324	-2564	-1.51%	-329	-0.20%	手
PS2512-PS2601	-195	50	-20.41%	80	-29.09%	元/吨
PS2601-PS2605	1920	305	18.89%	-8170	-80.97%	元/吨
PS2605-PS2606	2485	-550	-18.12%	7910	-145.81%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	15310	170	1.1%	680	4.65%	手

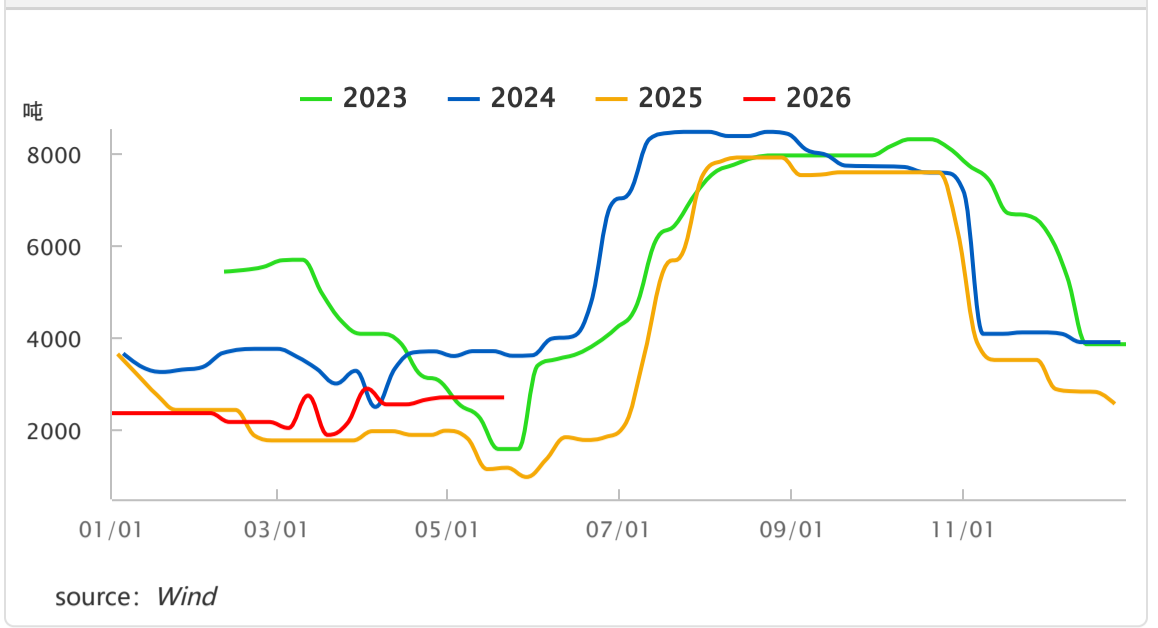
source: Wind

光伏产业链基本面 产量 上游-工业硅

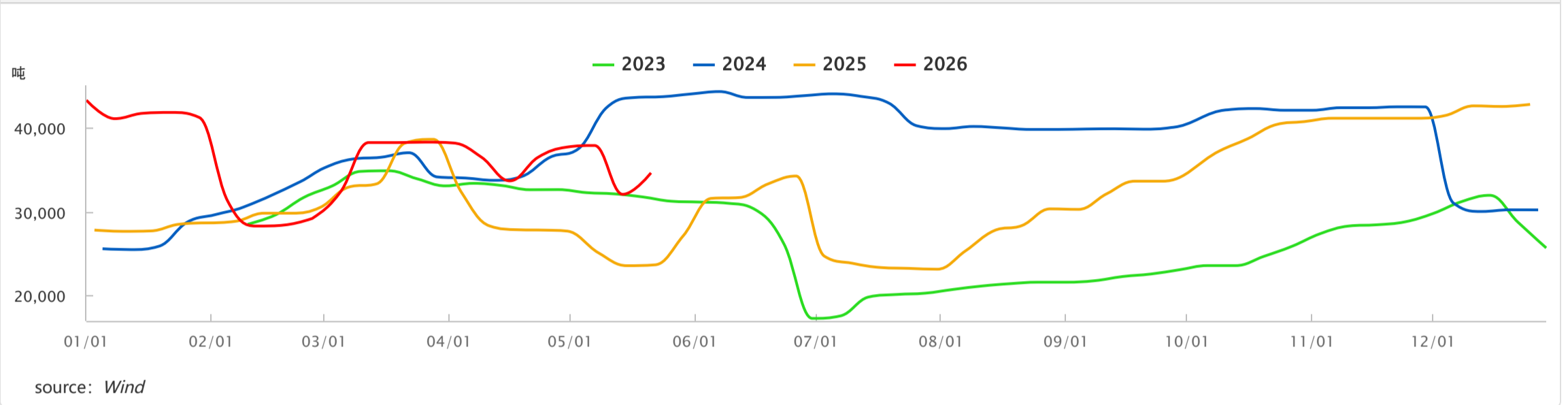
工业硅四川周度产量.



工业硅云南周度产量.

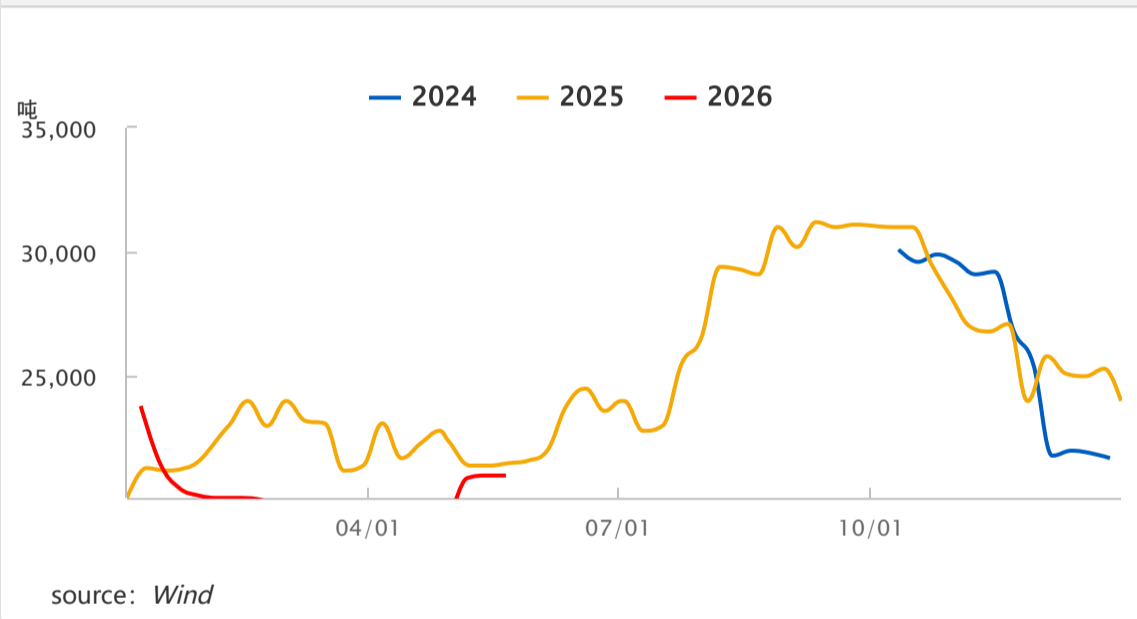


工业硅新疆周度产量.

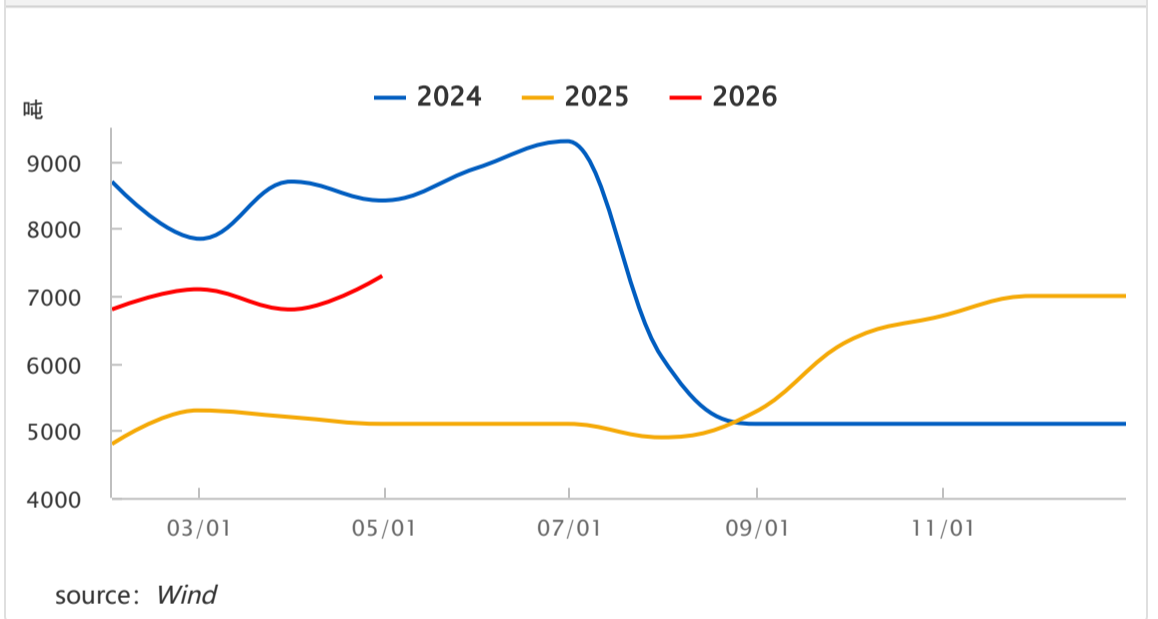


中游-多晶硅

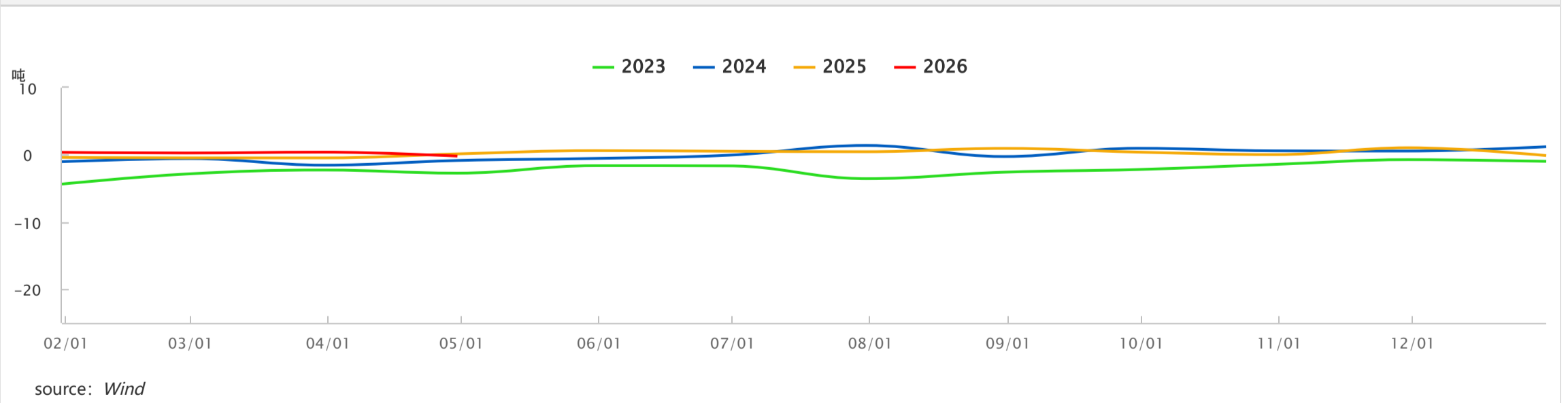
中国多晶硅周度产量.



海外多晶硅月产量.

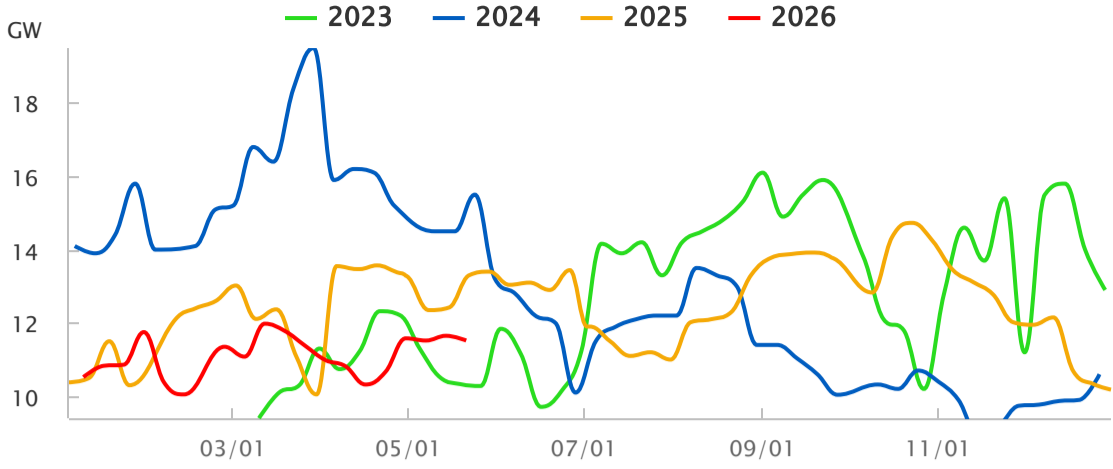


中国多晶硅净出口量.



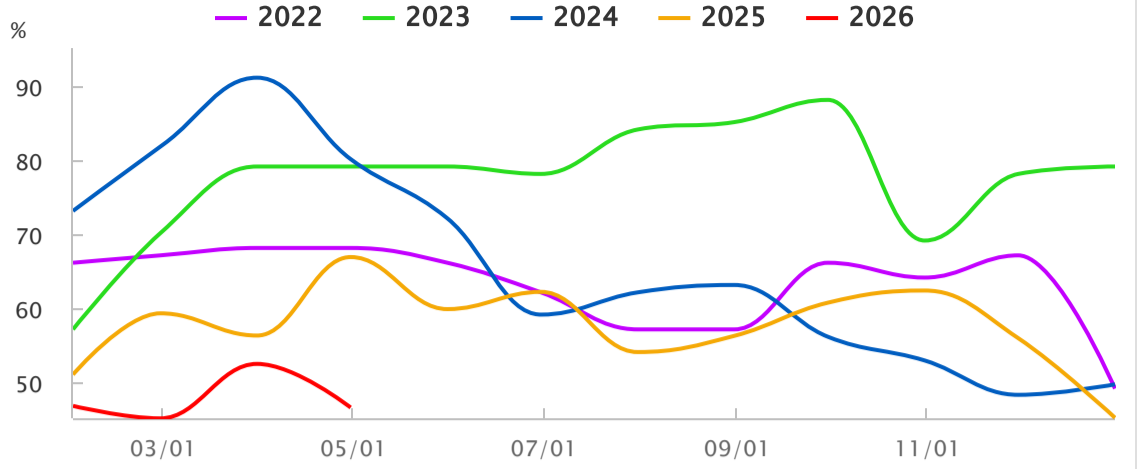
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



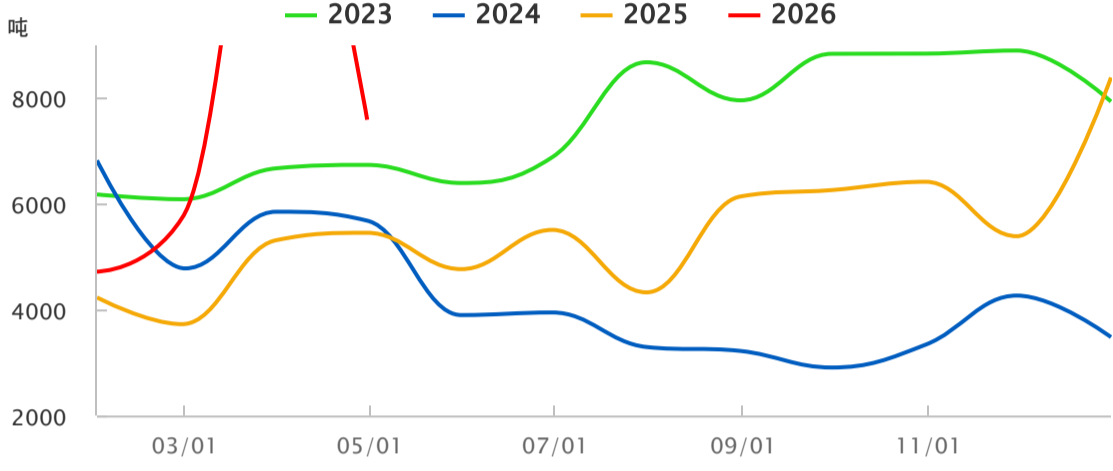
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



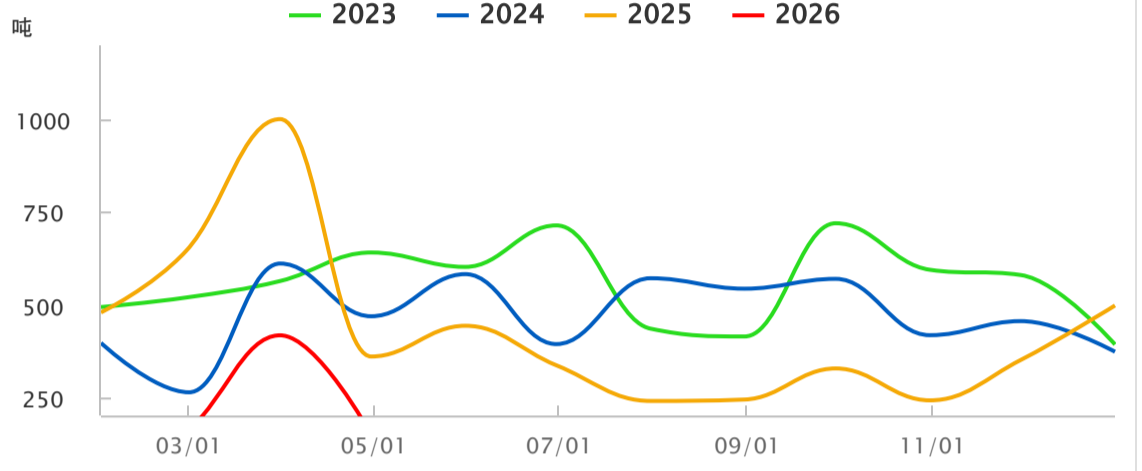
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

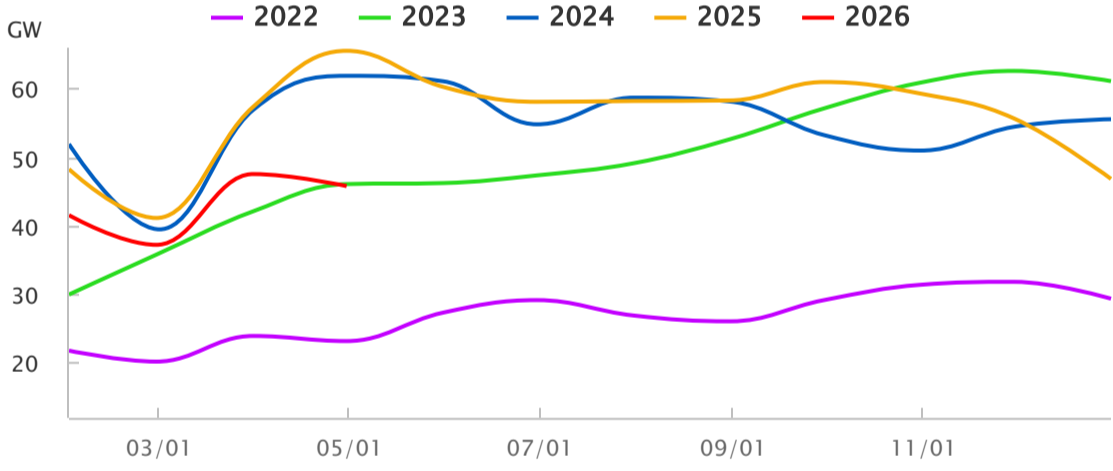
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

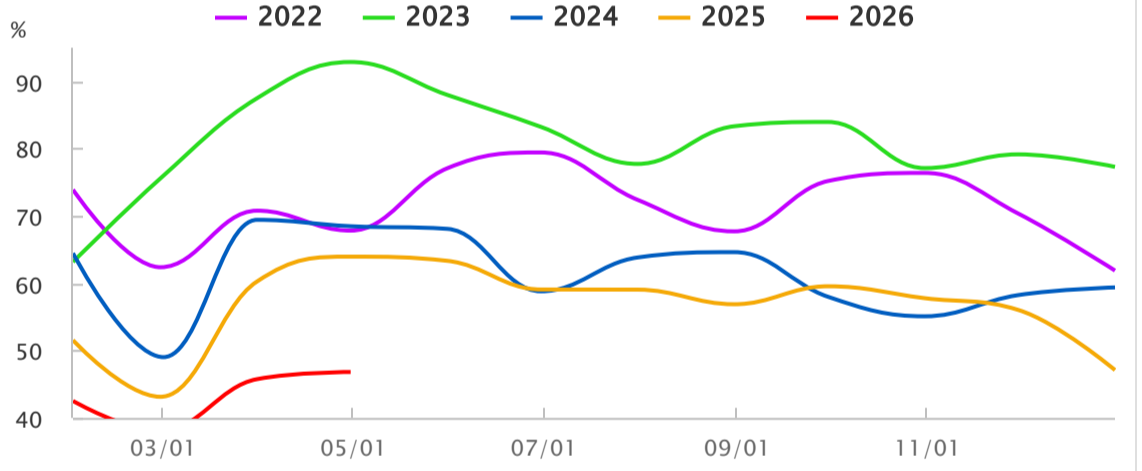
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



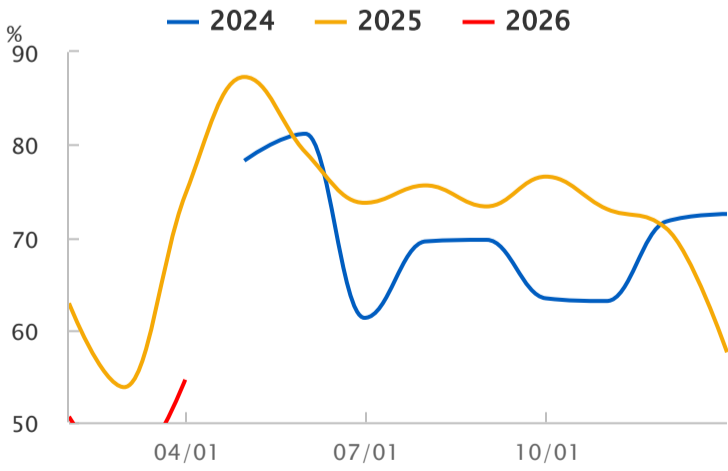
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



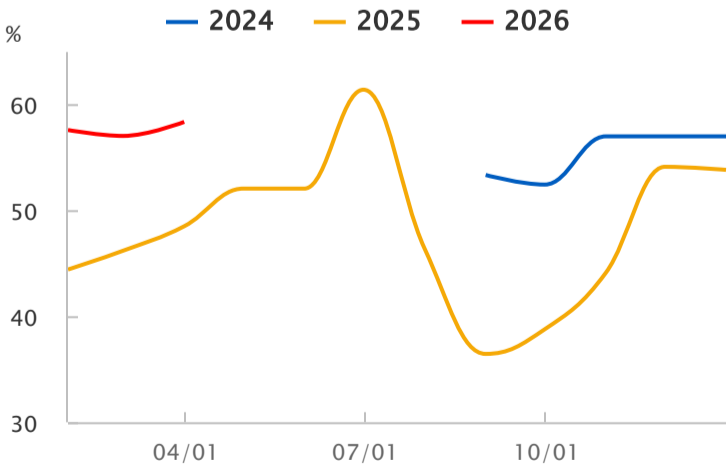
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



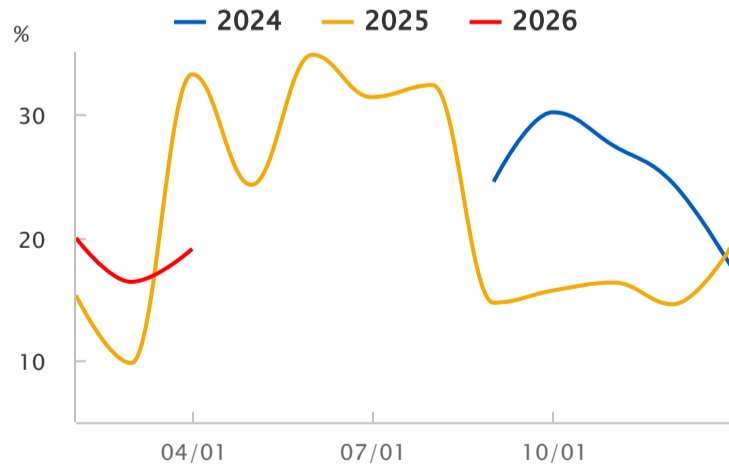
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



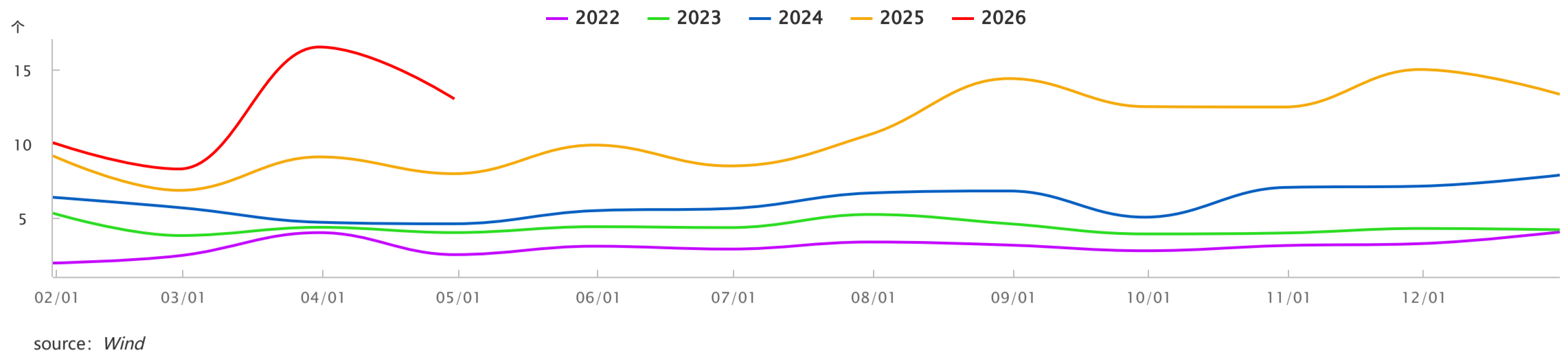
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



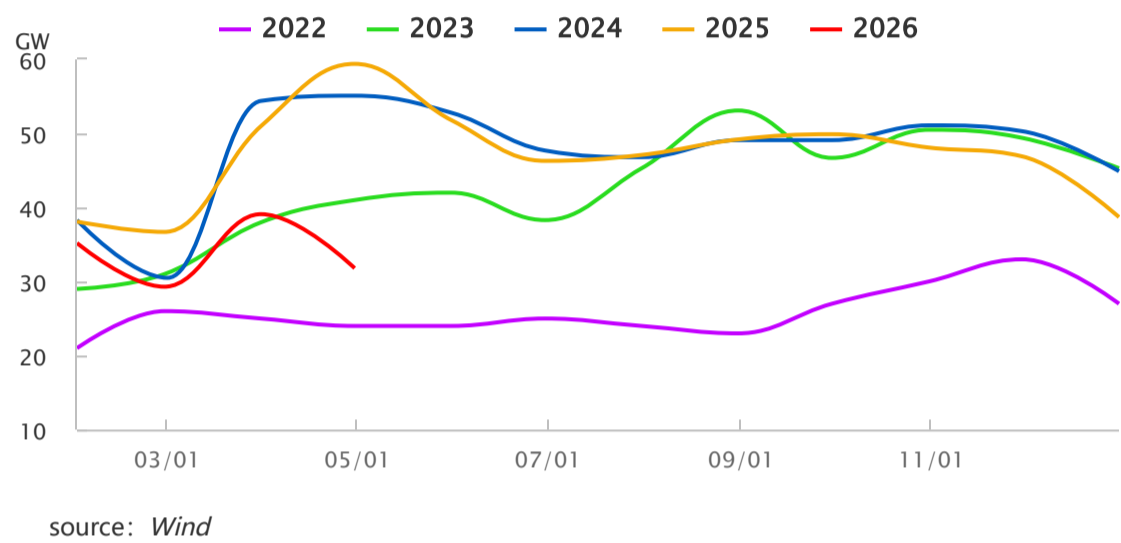
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

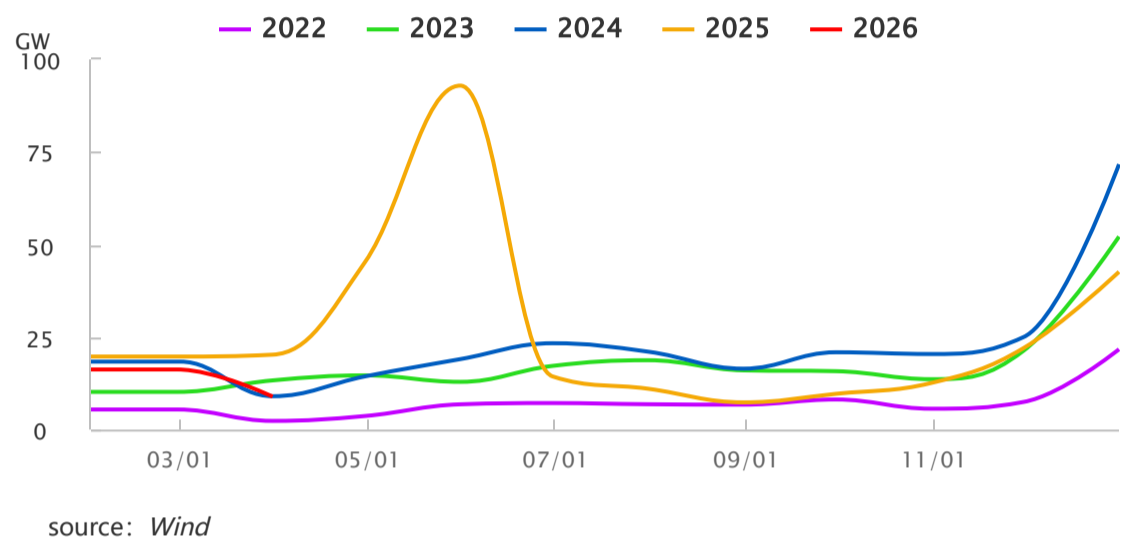


终端-光伏组件

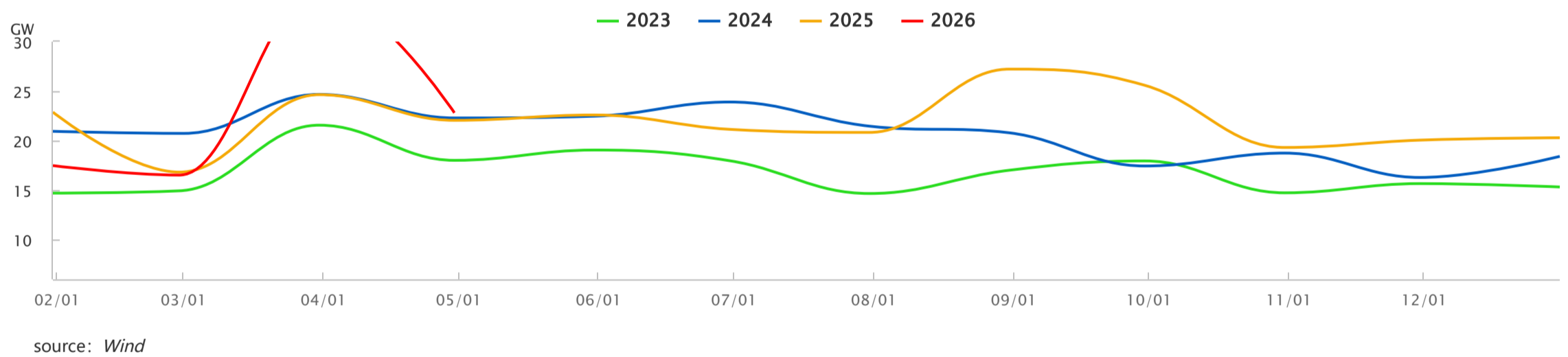
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性.

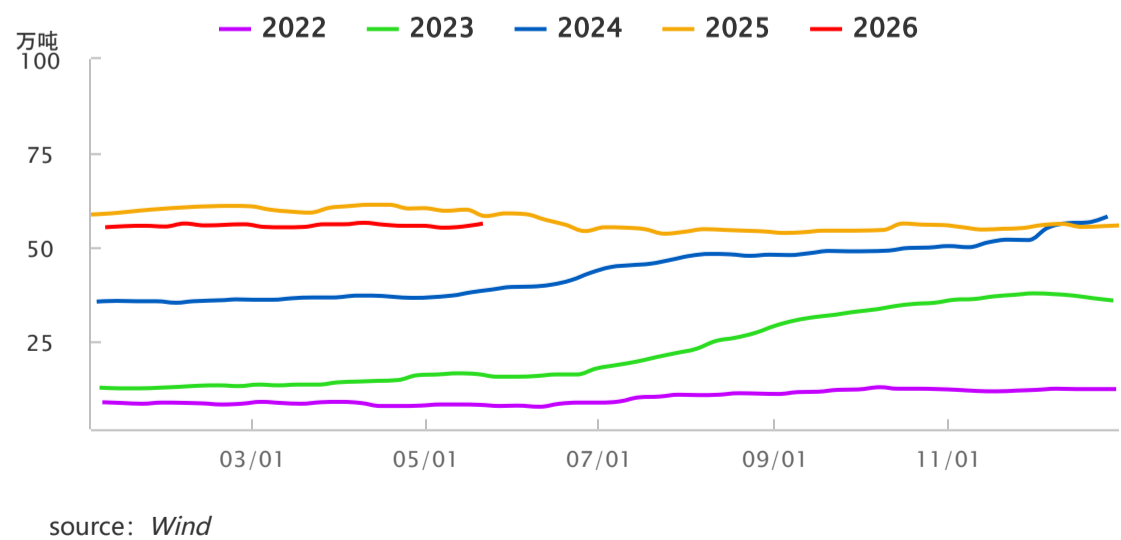


中国光伏组件月度净出口量季节性.

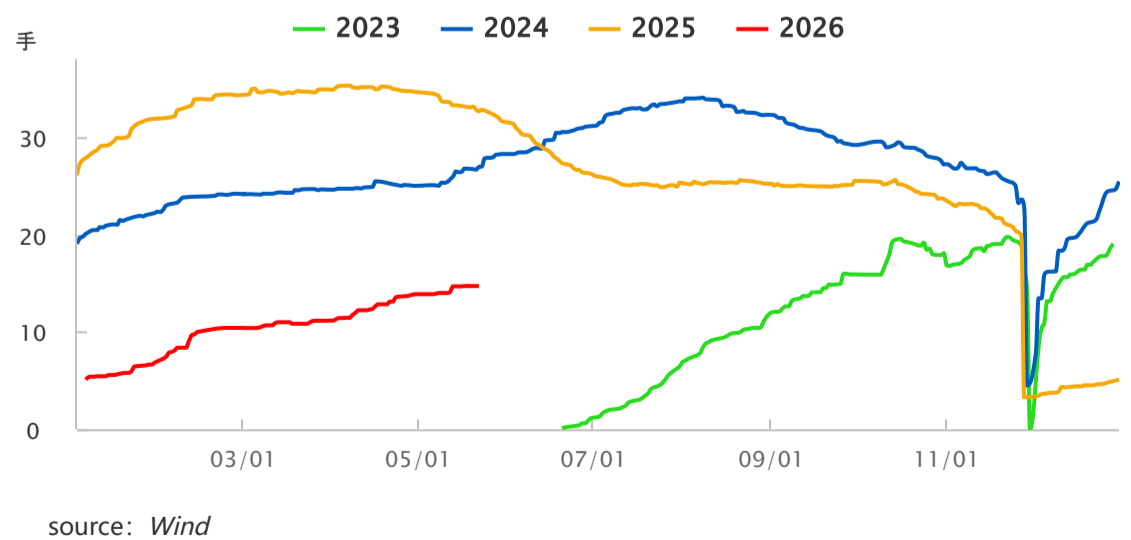


库存

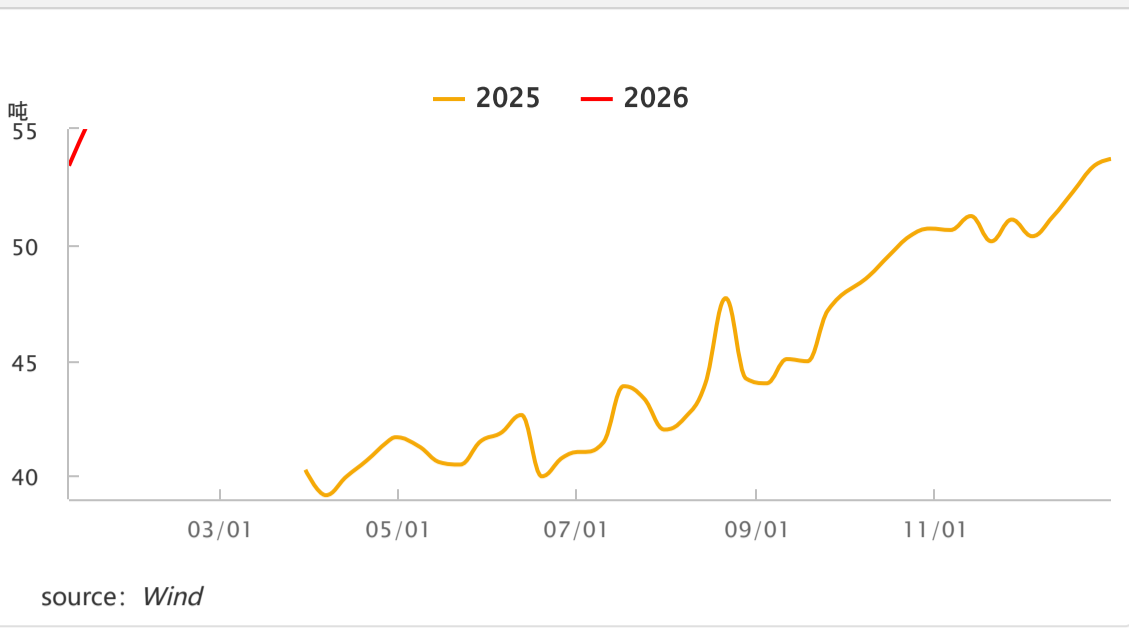
工业硅周度社会库存季节性.



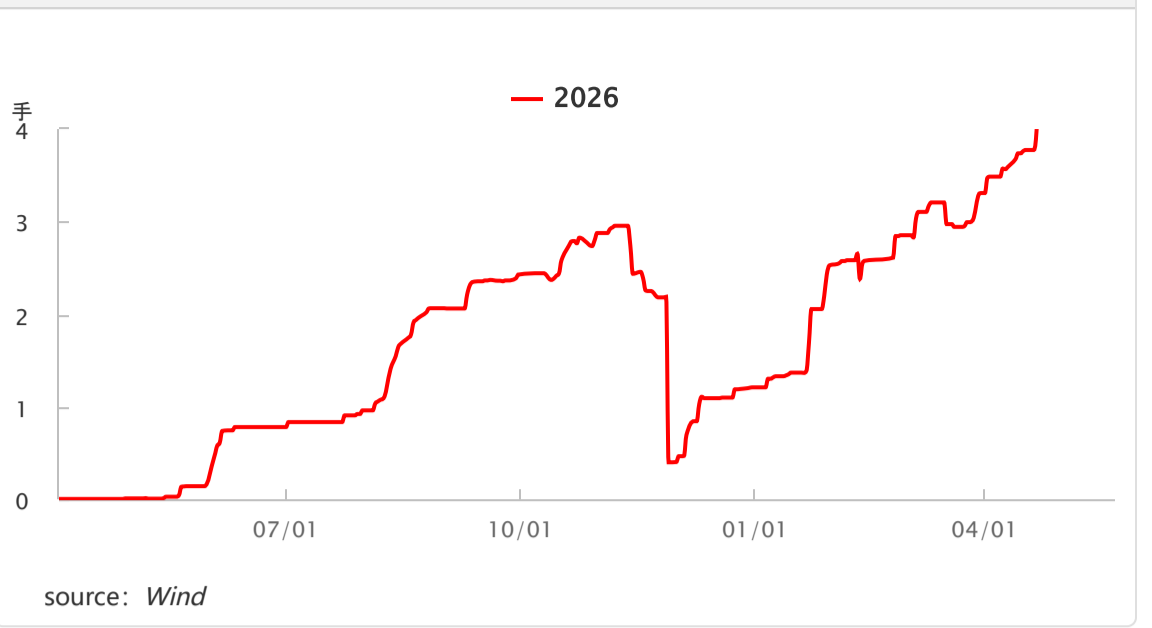
工业硅仓单数量季节性.



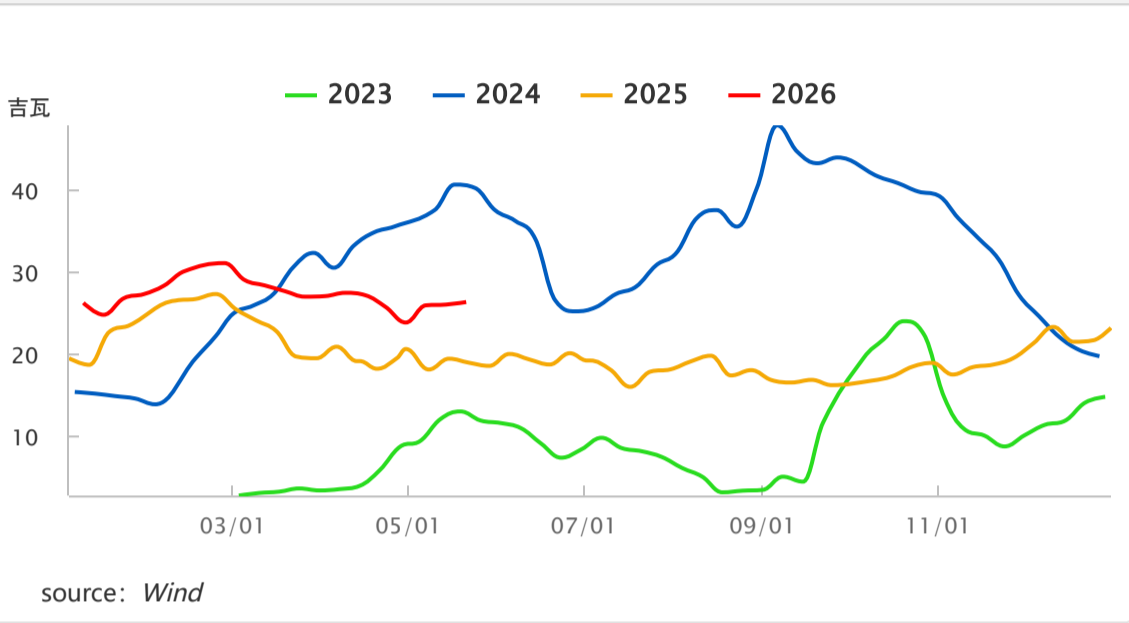
中国多晶硅周度总库存.



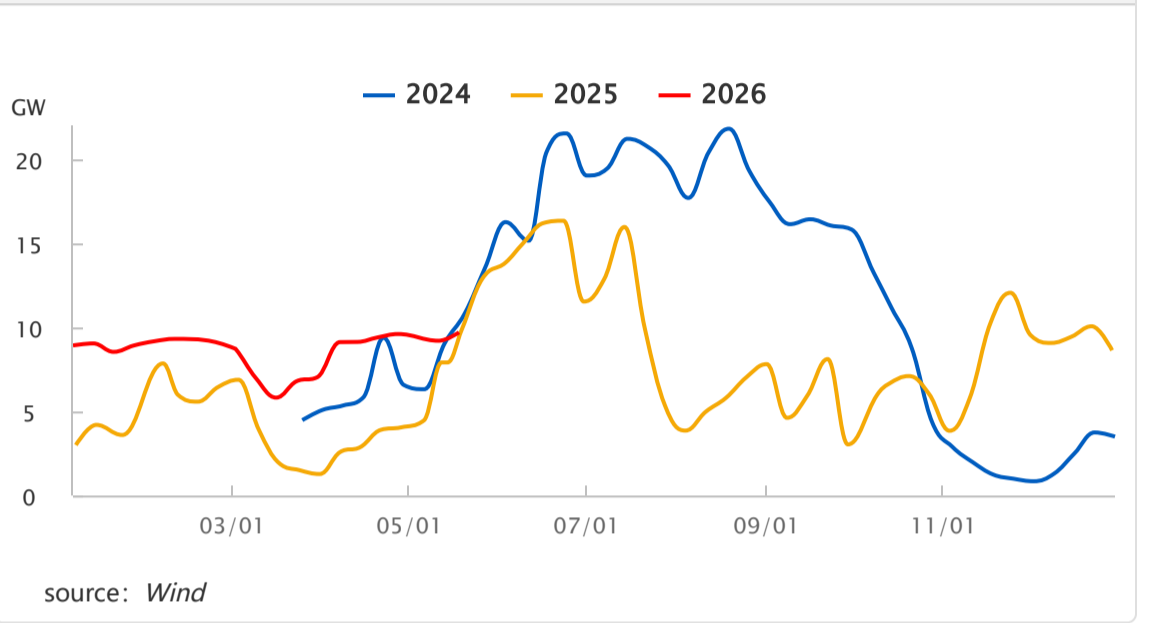
多晶硅库存-仓单.



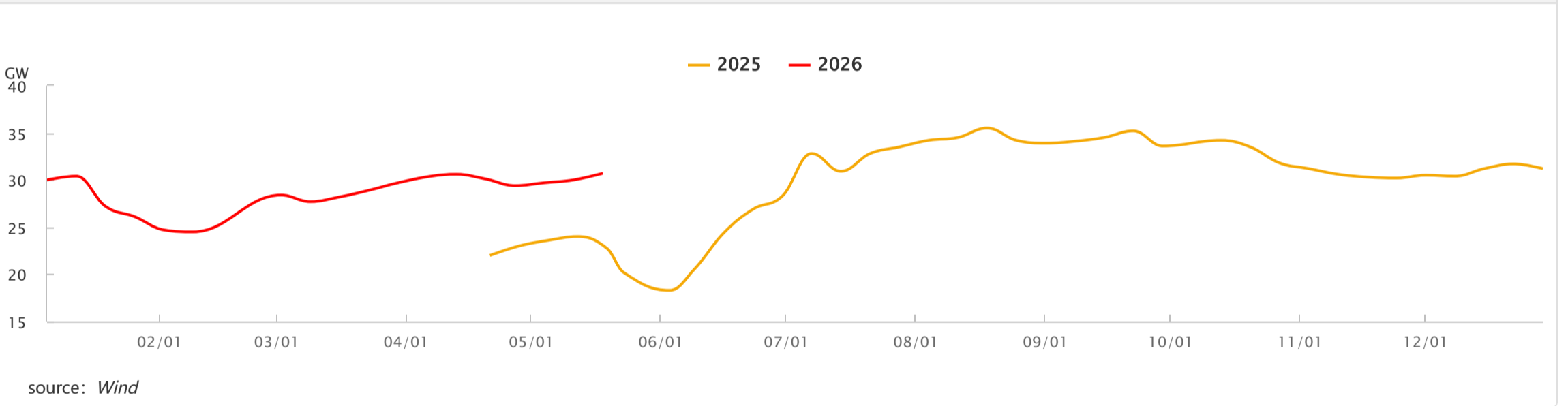
我国硅片周度库存季节性.



中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.

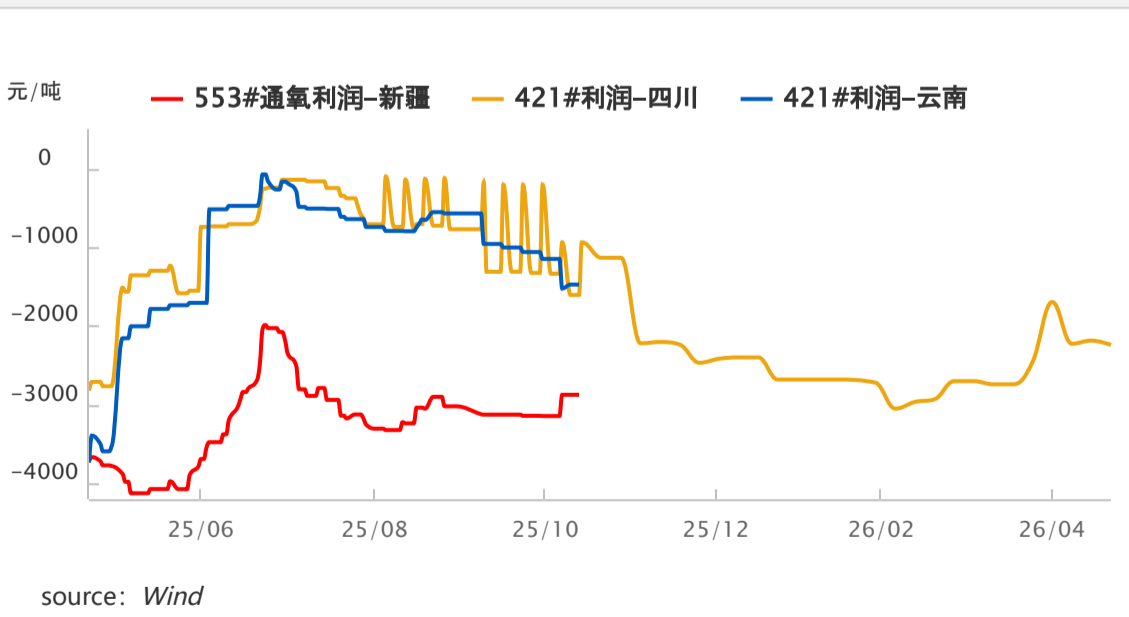


中国光伏组件周度成品库存.

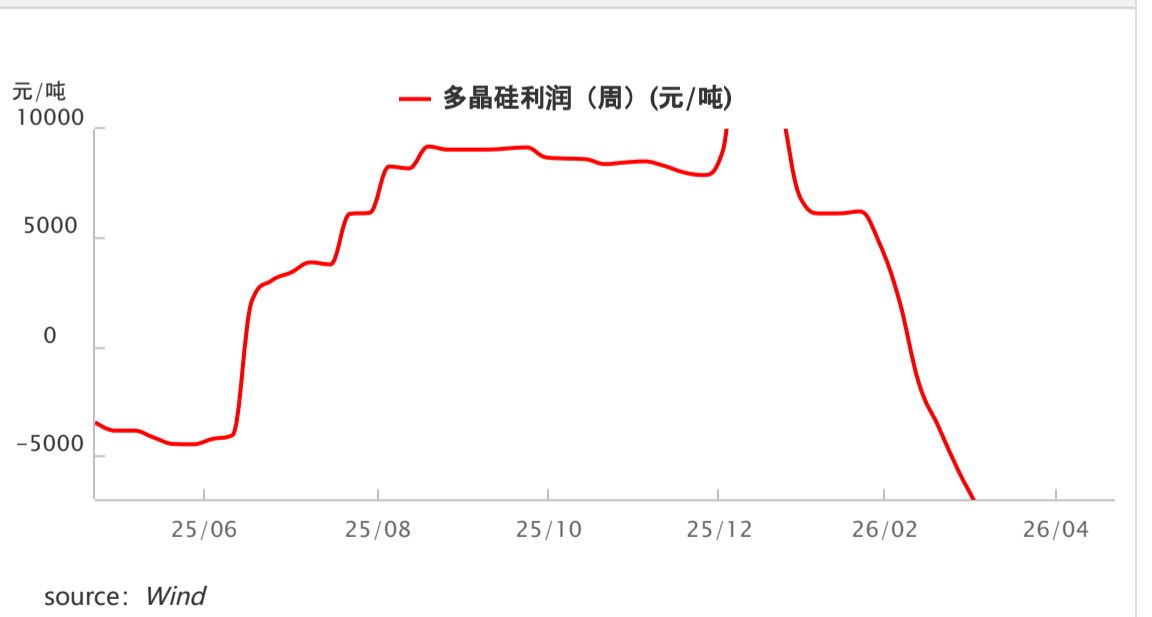


利润

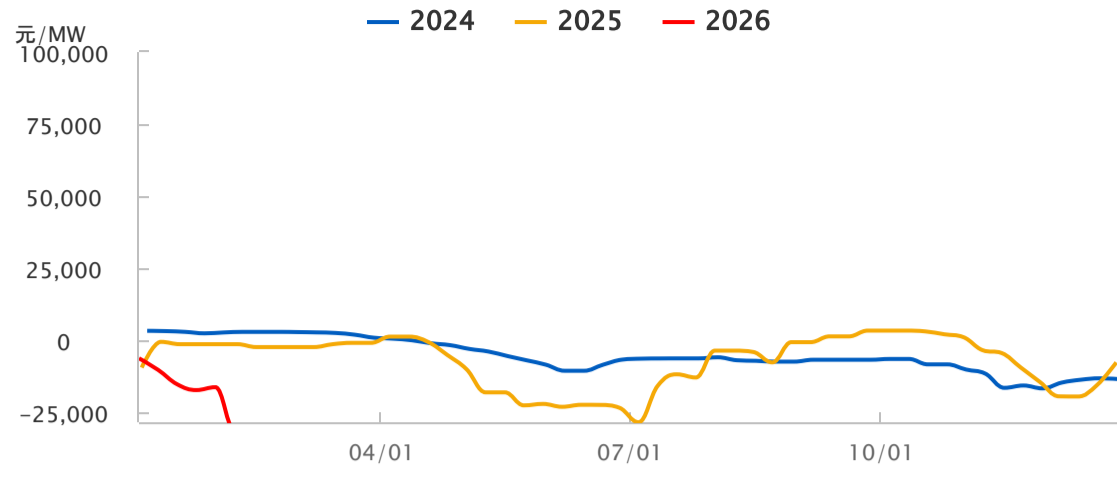
工业硅利润.



多晶硅周度利润.

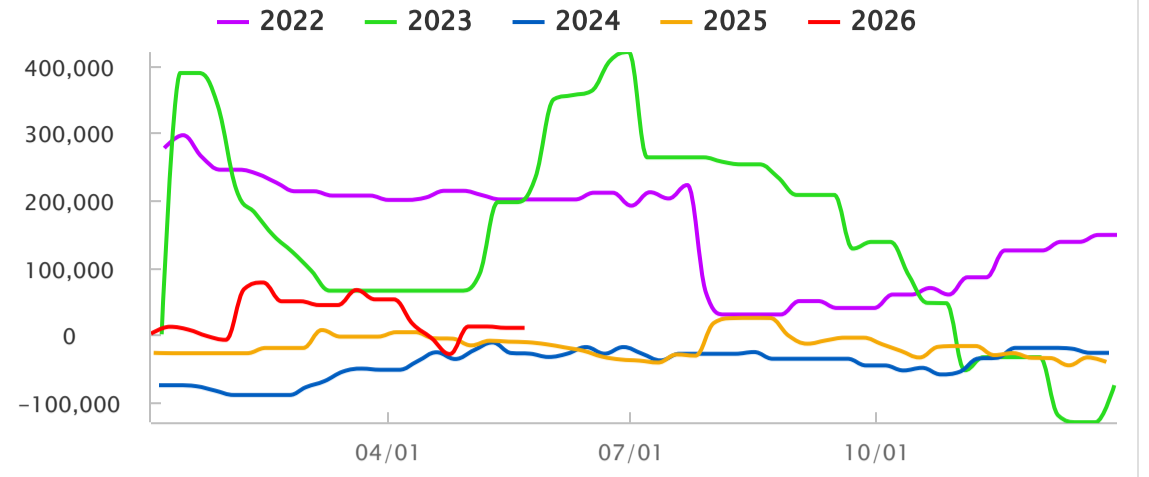


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind