



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：市场传出行业控产稳价传闻，叠加丰水期成本低位带来底部支撑，限制价格下探空间。
基本面信息2：铝合金板块开工稳定，持续刚需采购工业硅，低位现货吸引少量硅粉贸易商补库，提供小幅支撑。
基本面信息3：川滇丰水期集中复产，本周新增多台硅炉投产，全国产量环比抬升，供应宽松预期持续强化。
基本面信息4：有机硅企业自律减产、多晶硅压价采买，下游整体观望少补货，市场成交清淡拖累现货走弱。
观点：政策传闻脉冲效应消退，丰水期供应增量叠加下游需求疲软，短期或偏弱震荡运行，等待库存拐点信号。

多晶硅

基本面信息1：行业传出光伏低效产能整治消息，头部企业释放减产保价信号，对硅料价格形成情绪托底。
基本面信息2：N型电池持续渗透，致密料、复投料结构性需求稳定，优质硅料现货成交相对顺畅。
基本面信息3：丰水期多晶硅企业持续复产，6月总产量走高，7月排产进一步上调，市场供应增量压力凸显。
基本面信息4：下游硅片厂原料备货充足，仅维持刚需采购，观望情绪浓厚，现货成交持续清淡。
观点：政策利好难以扭转供需弱现实，供应增量与高库存持续压制盘面，行情或以震荡磨底为主，等待库存拐点信号。

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	8355	0	0.00%	-185	-2.17%	元/吨
工业硅主力合约成交量	203425	0	0.00%	29536	16.99%	手
工业硅主力合约持仓量	288653	0	0.00%	18940	7.02%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8356	0	0.00%	-182	-2.14%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	231867	0	0.00%	25436	12.32%	手
工业硅加权指数合约持仓量	427687	0	0.00%	31186	7.87%	手
SI2512-SI2601	-65	-25	62.50%	-25	62.50%	元/吨
SI2601-SI2605	-145	0	0.00%	-70	93.33%	元/吨
工业硅仓单数量	31830	-24	-0.08%	708	2.27%	手

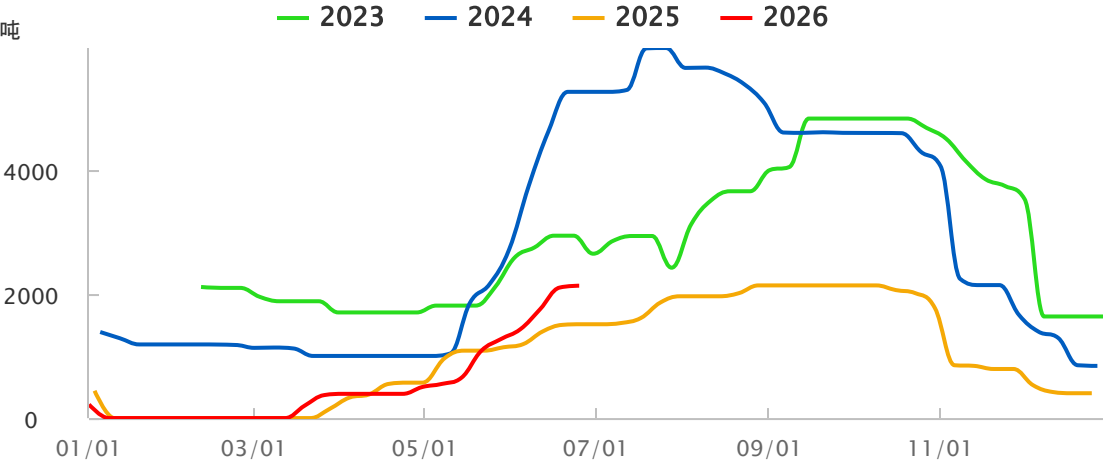
source: Wind

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	34745	-890	-2.50%	-1095	-3.06%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	115384	2088	1.84%	-33597	-22.55%	手
多晶硅主力合约持仓量	108338	749	0.70%	6765	6.66%	手
多晶硅加权指数收盘价	35095	-873	-2.43%	-1022	-2.83%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	132106	3358	2.61%	-32580	-19.78%	手
多晶硅加权指数持仓量	162103	-1534	-0.94%	-2070	-1.26%	手
PS2512-PS2601	-560	205	-26.80%	-415	286.21%	元/吨
PS2601-PS2605	525	-1350	-72.00%	-890	-62.90%	元/吨
PS2605-PS2606	-2075	820	-28.32%	530	-20.35%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	13010	110	0.9%	700	5.69%	手

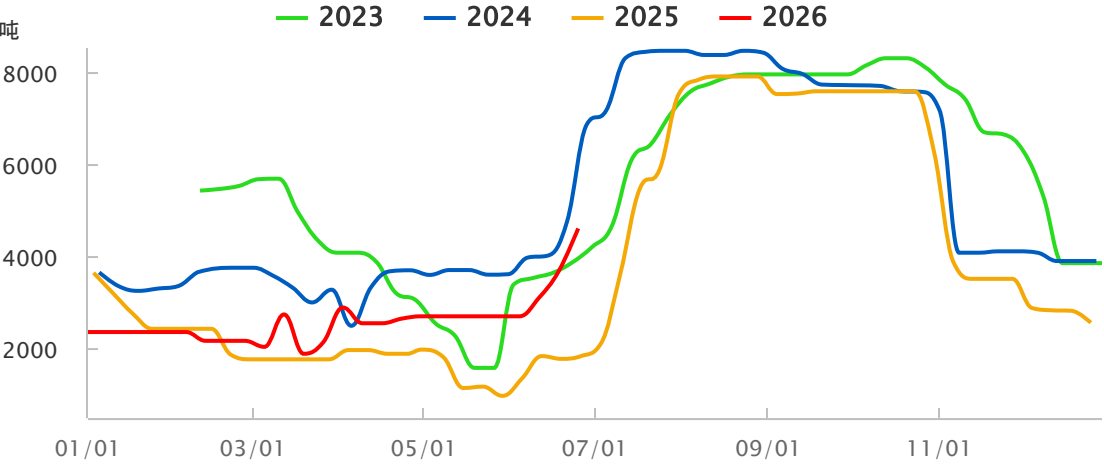
source: Wind

工业硅四川周度产量.



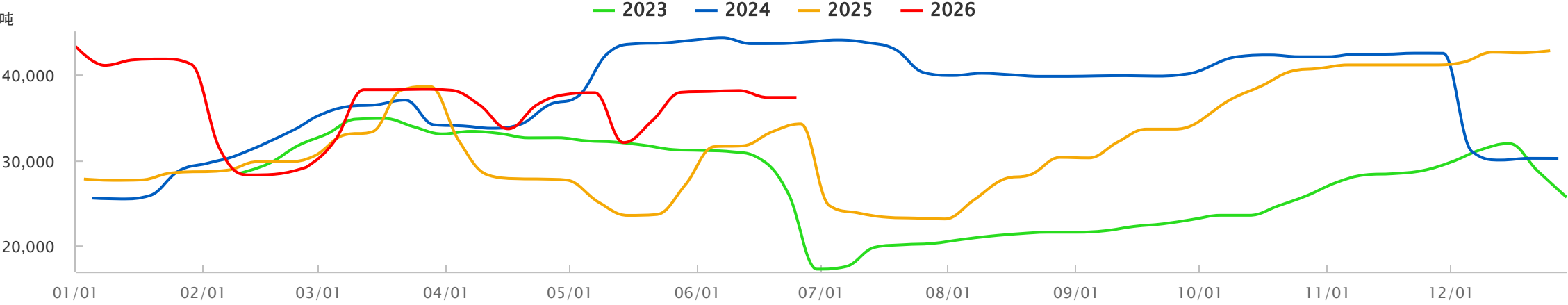
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

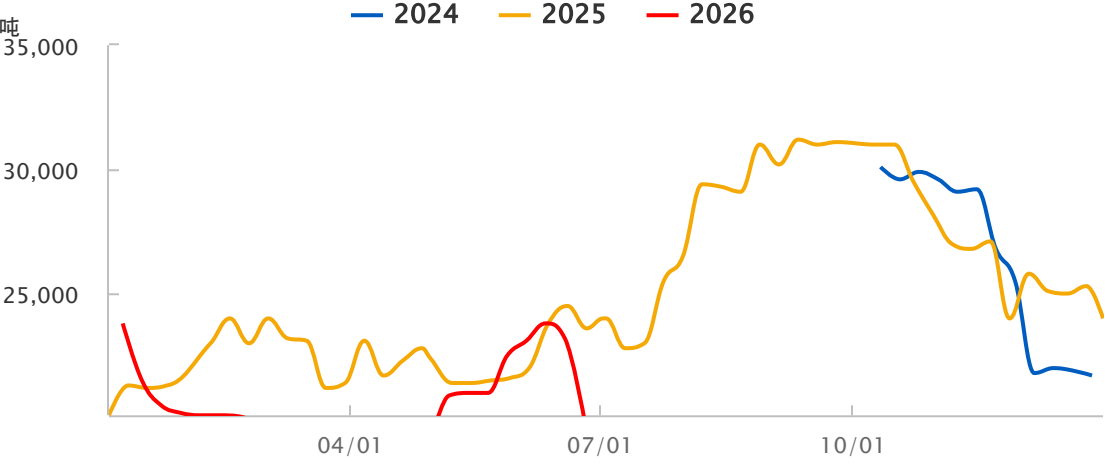
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

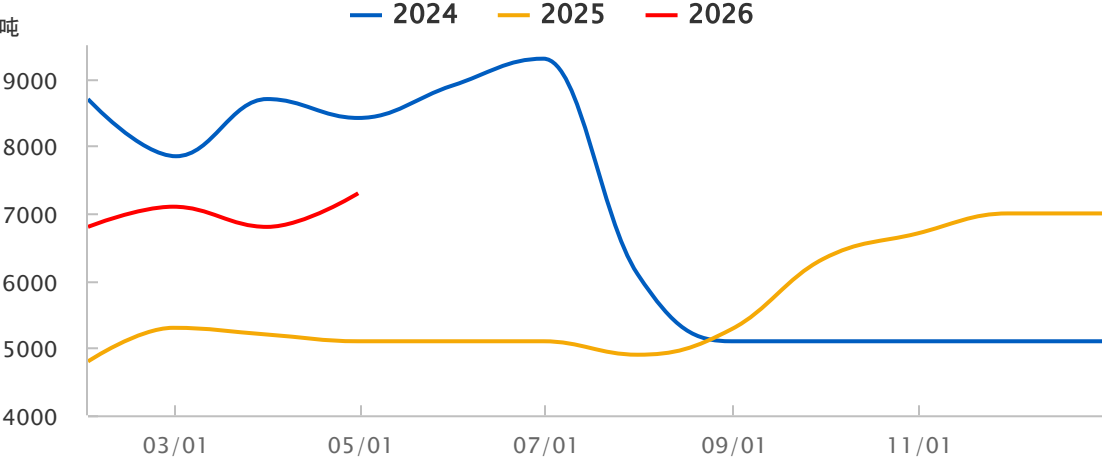
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



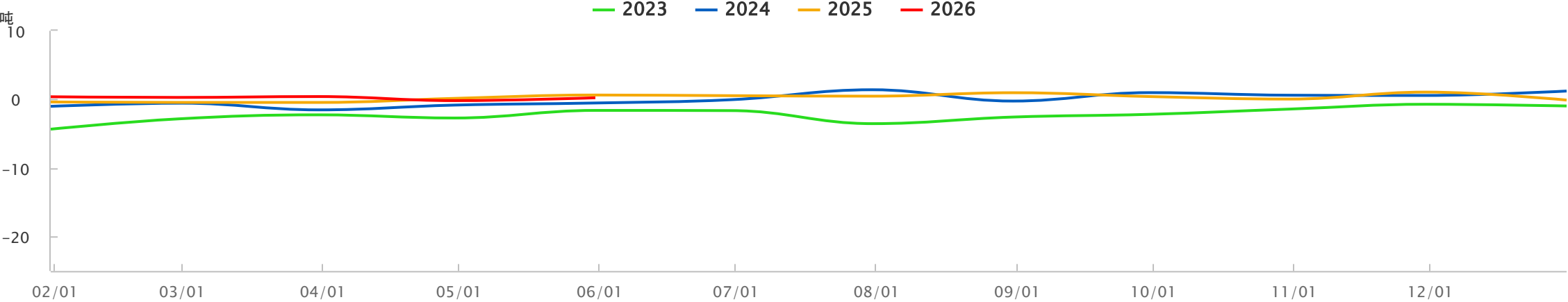
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

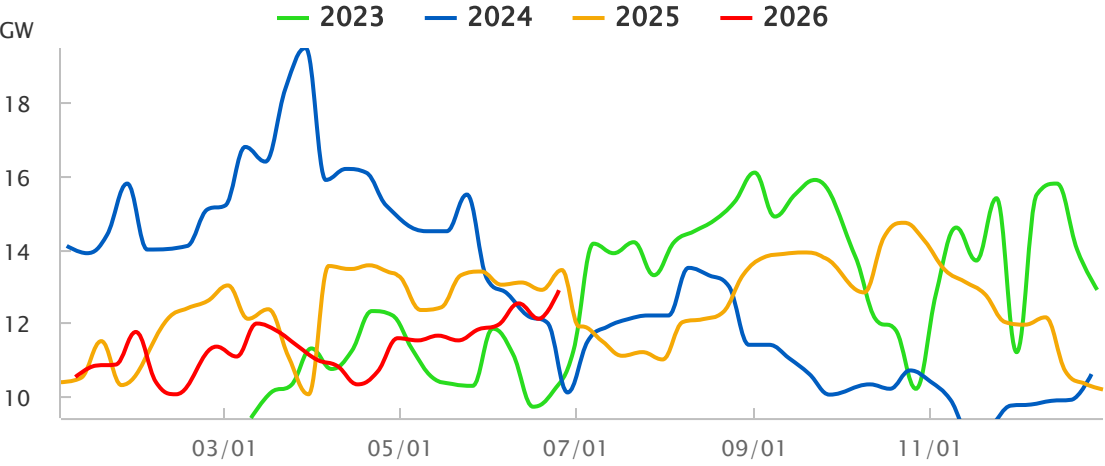
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

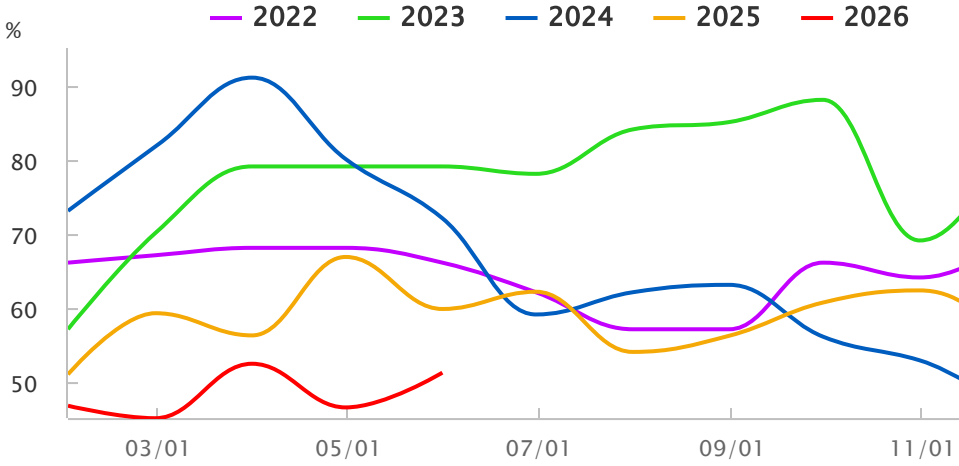
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



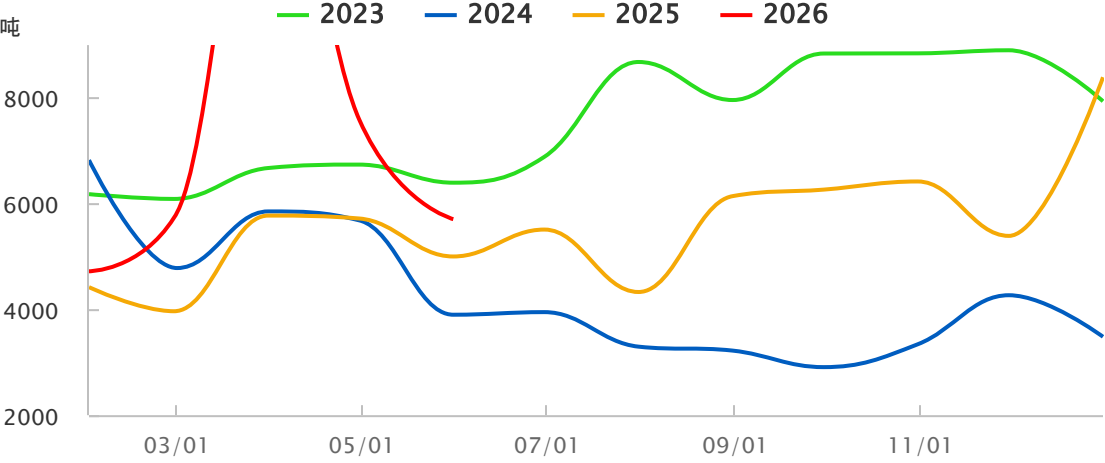
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



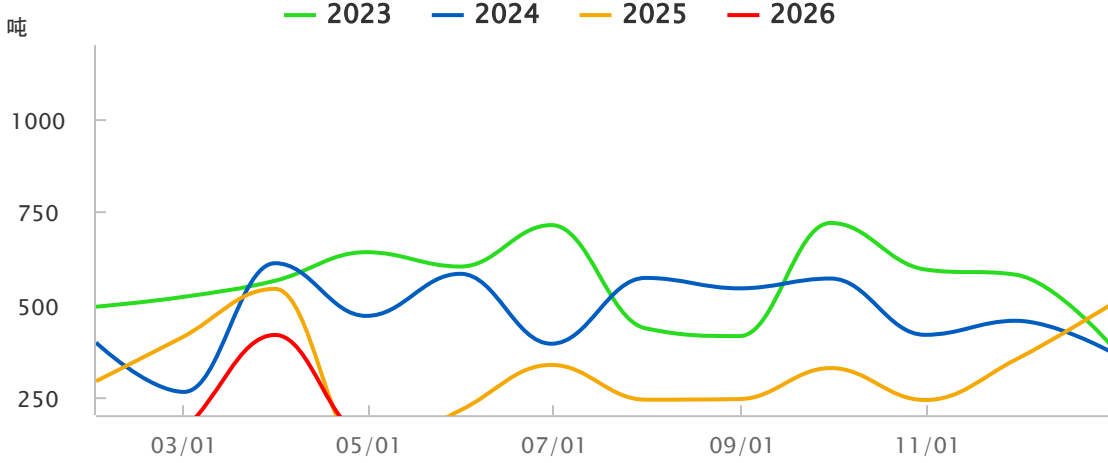
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

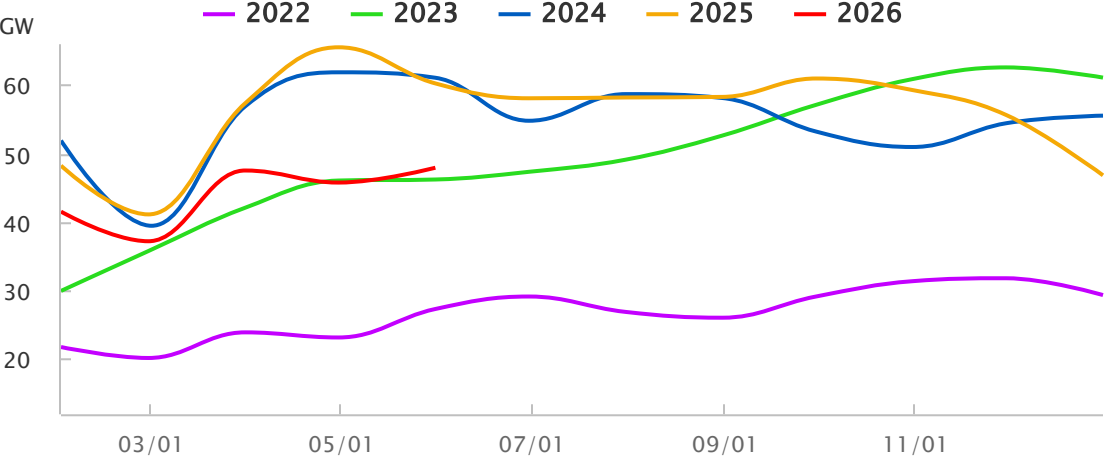
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

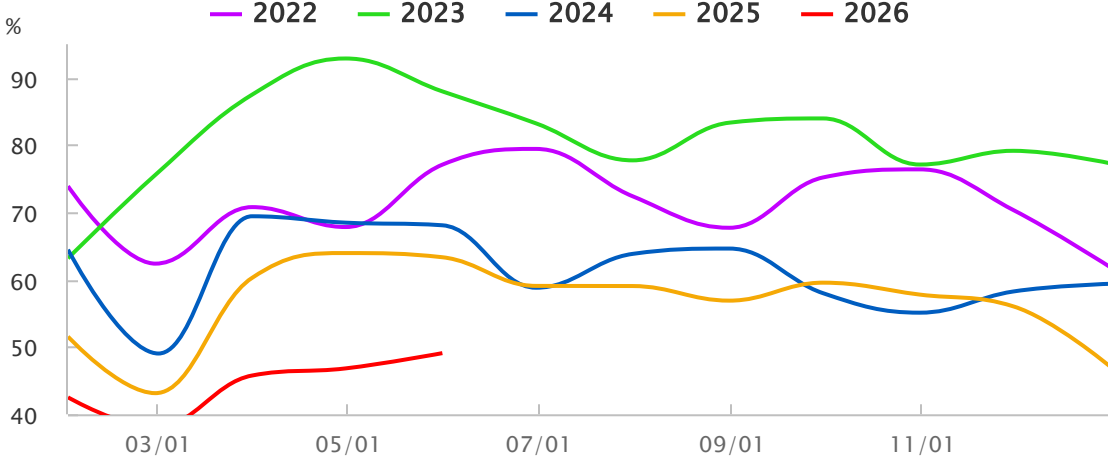
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



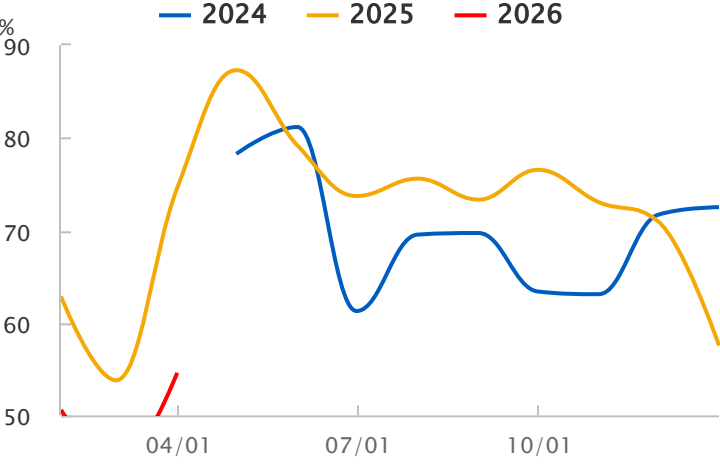
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



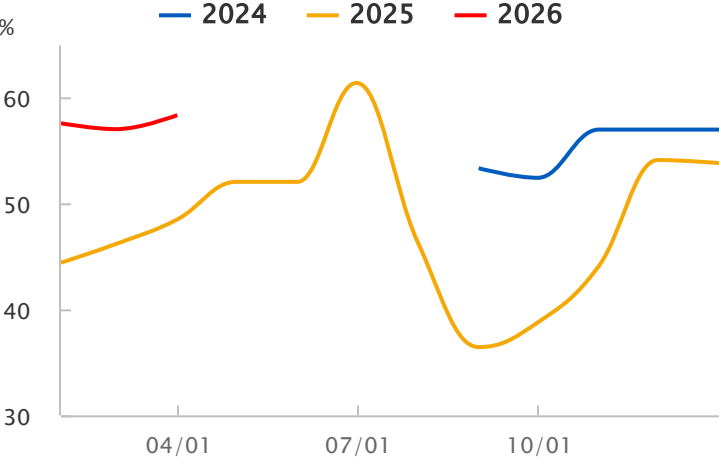
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



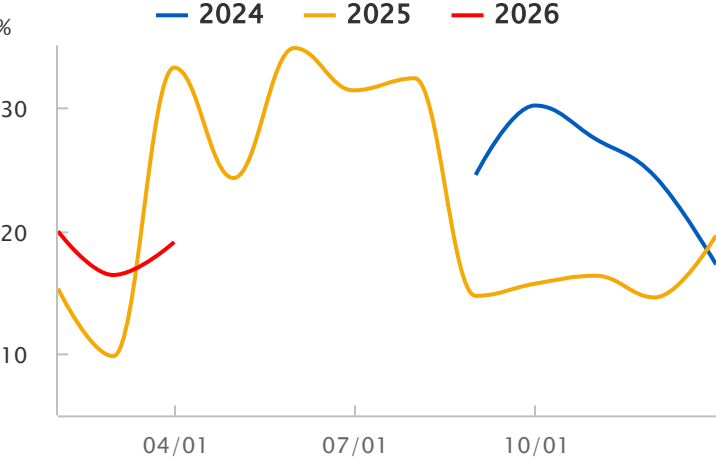
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



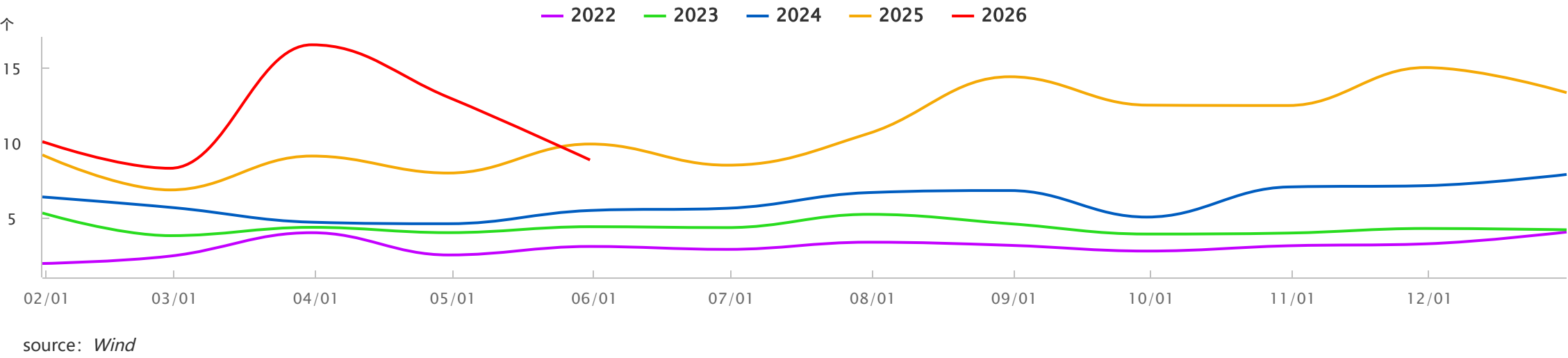
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



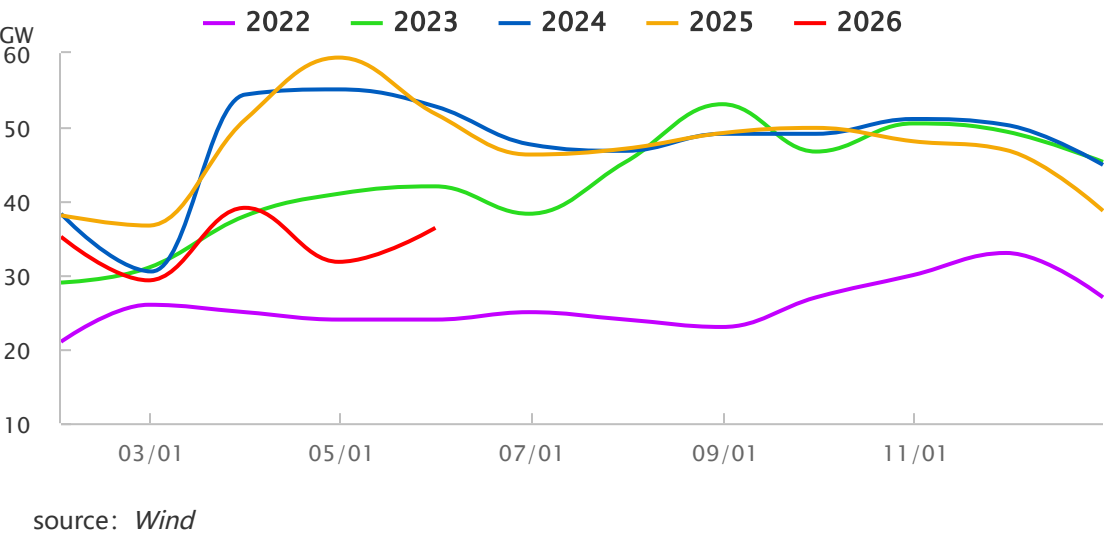
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

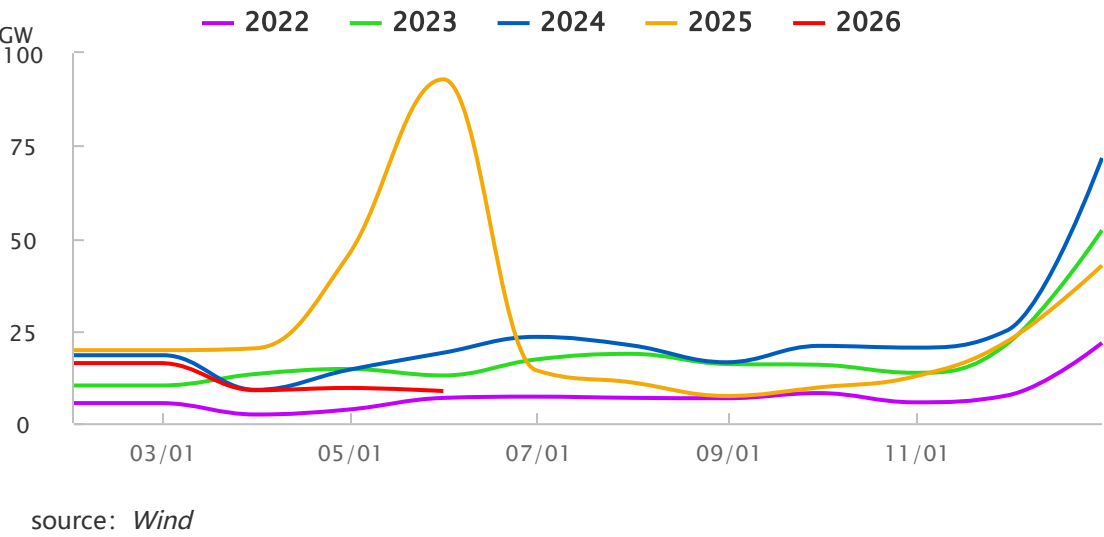


终端-光伏组件

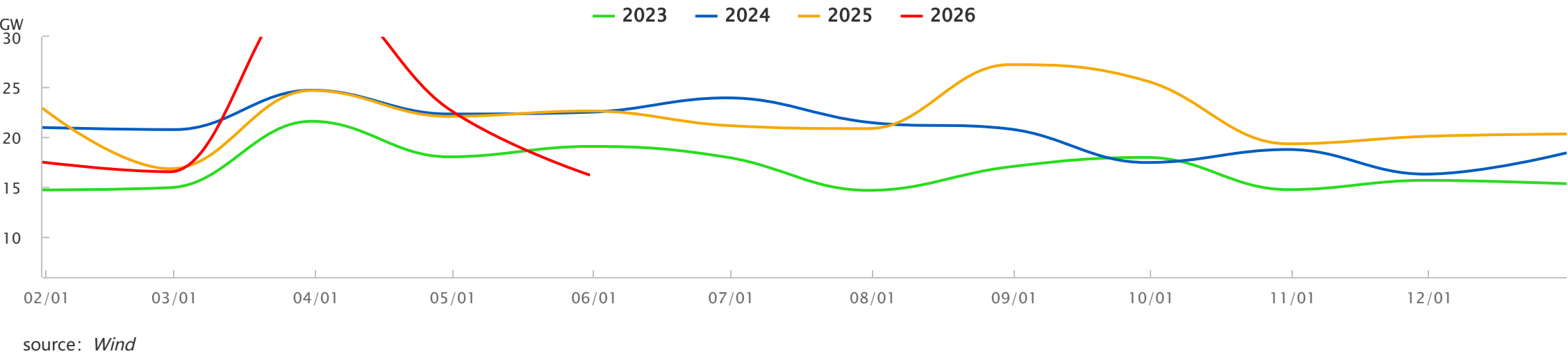
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

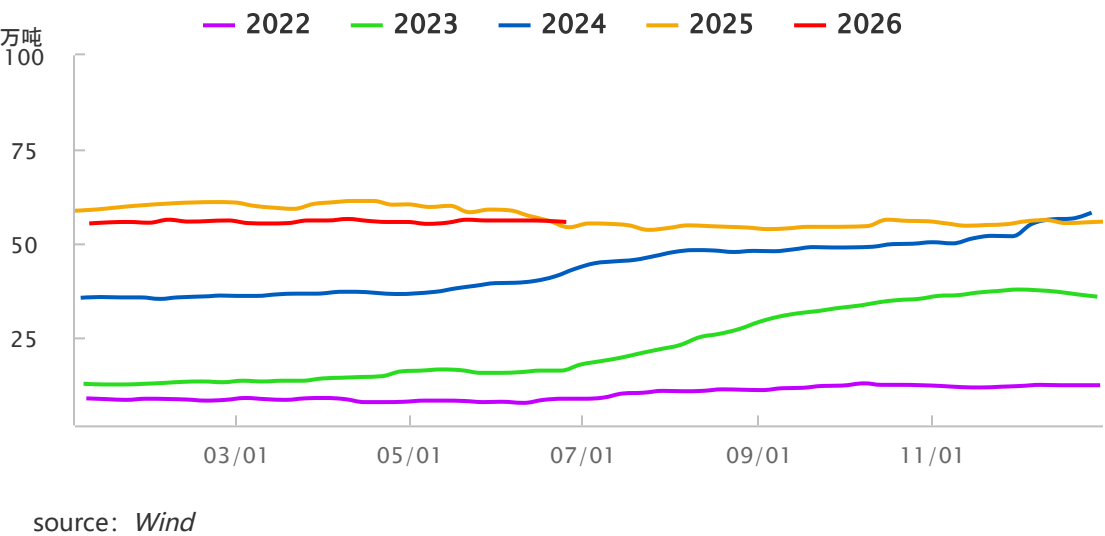


中国光伏组件月度净出口量季节性.

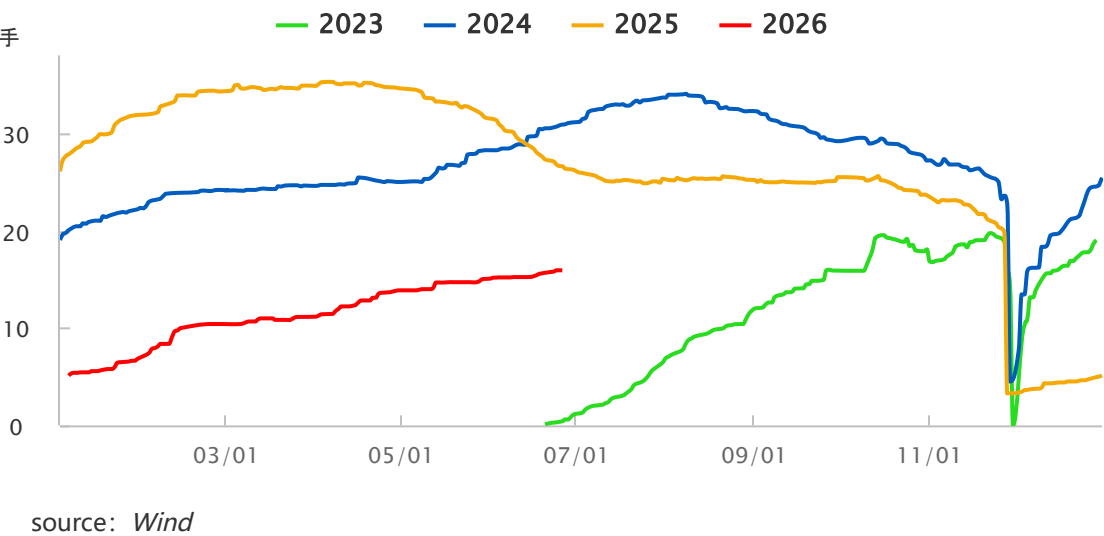


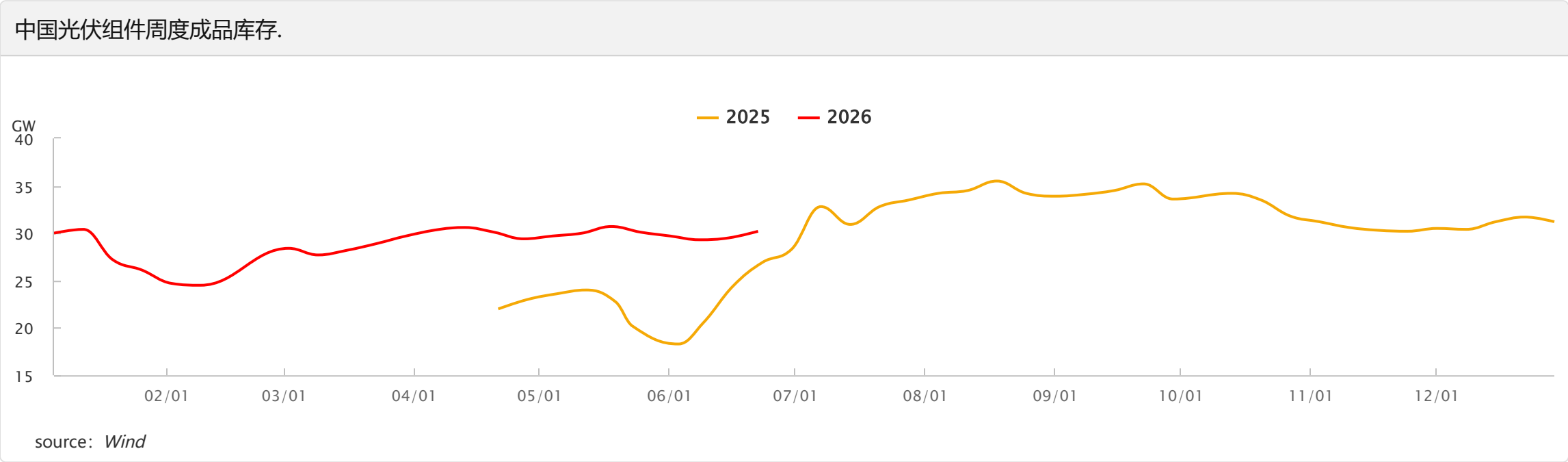
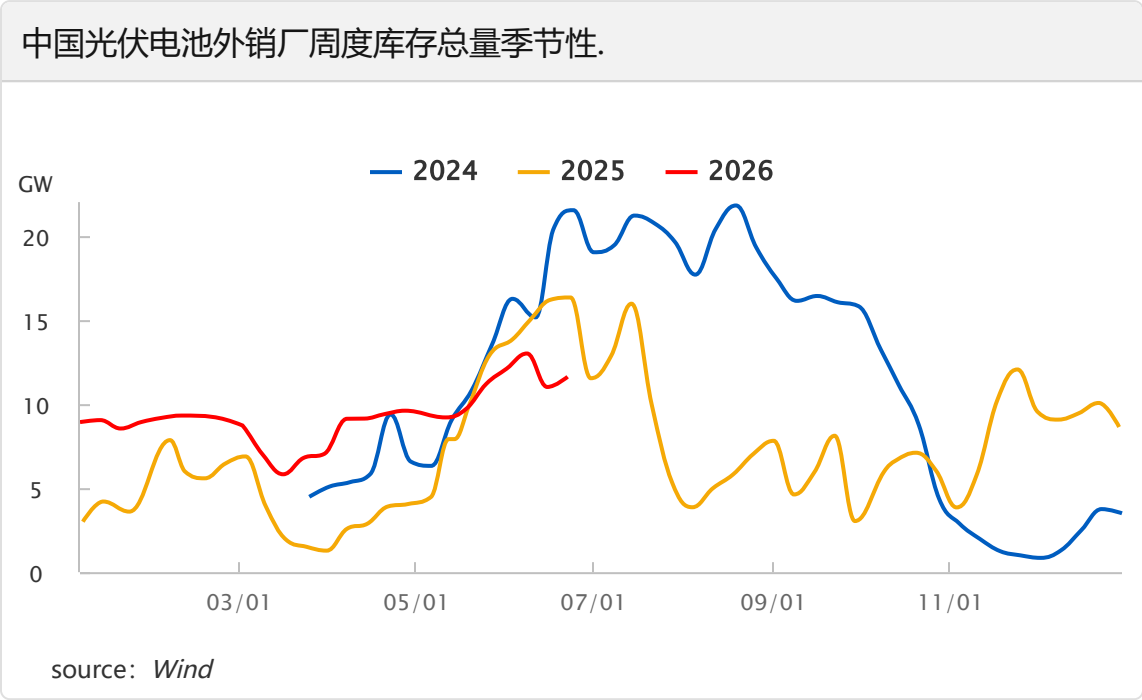
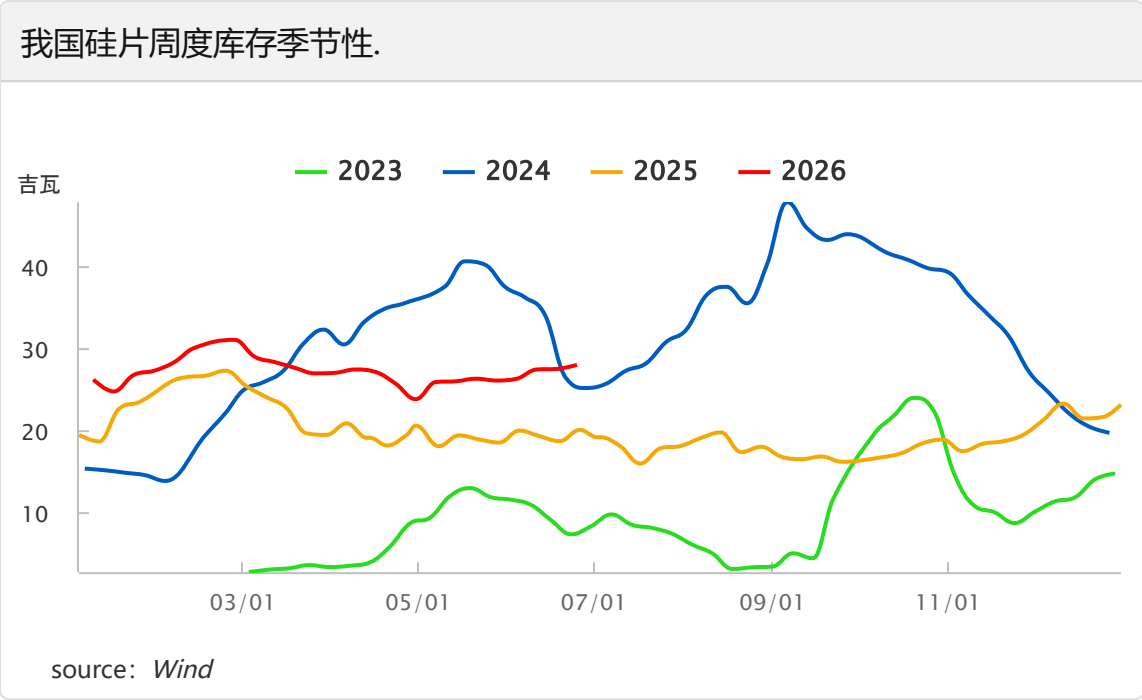
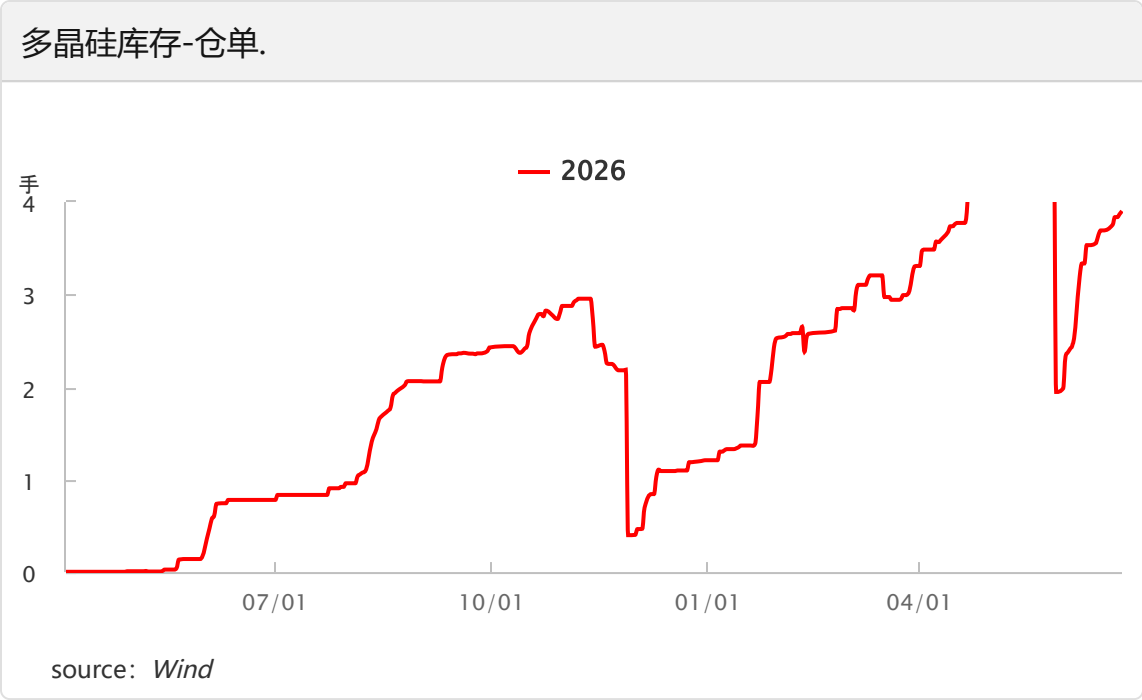
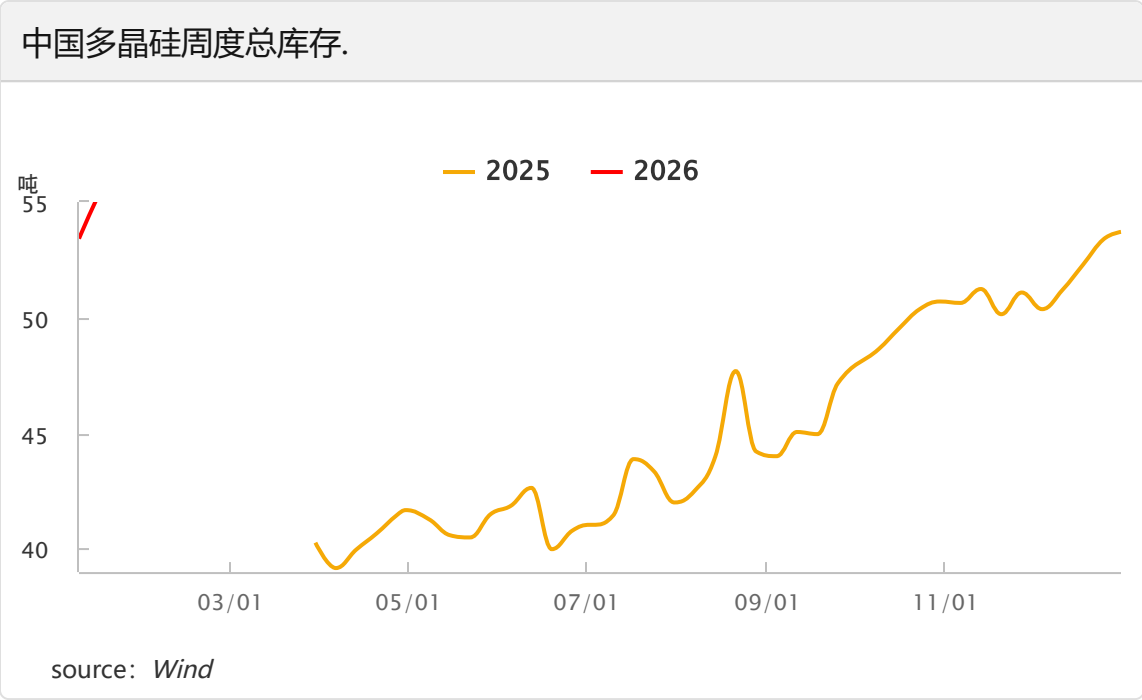
库存

工业硅周度社会库存季节性.

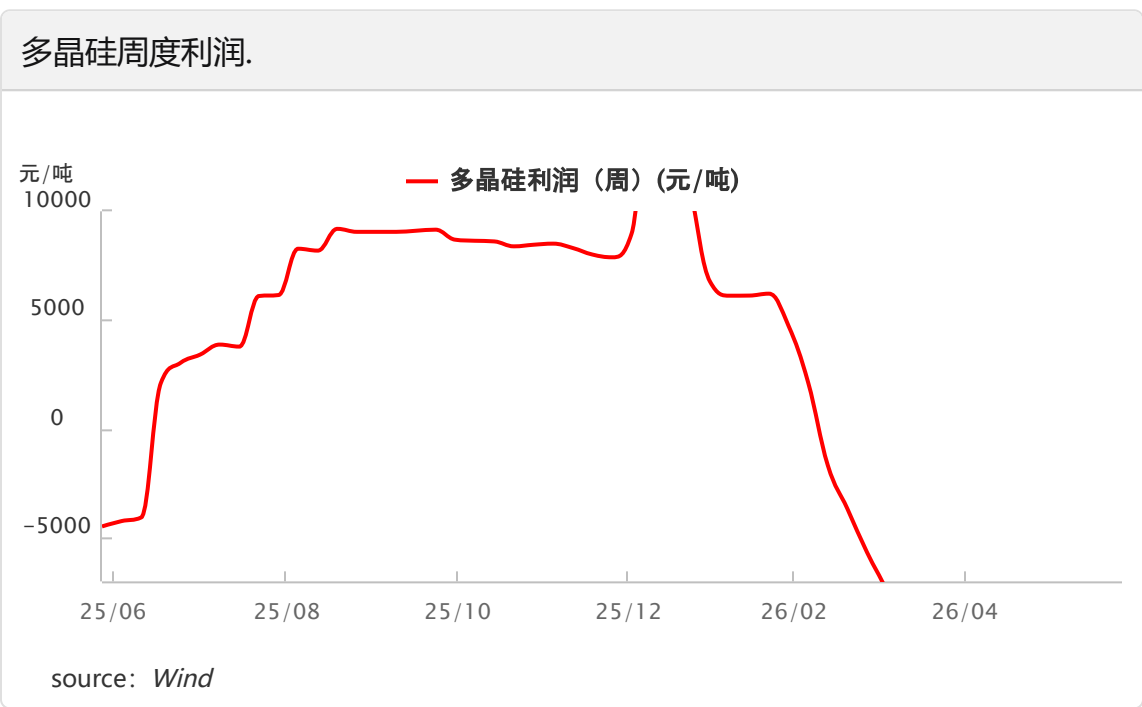
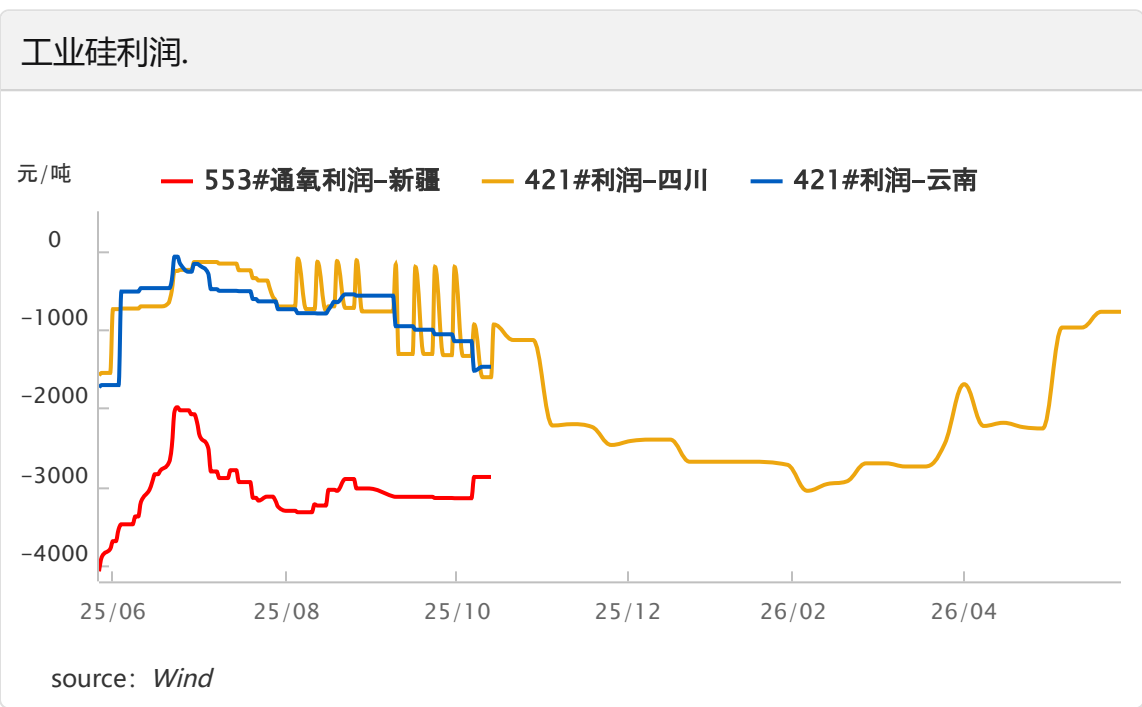


工业硅仓单数量季节性.

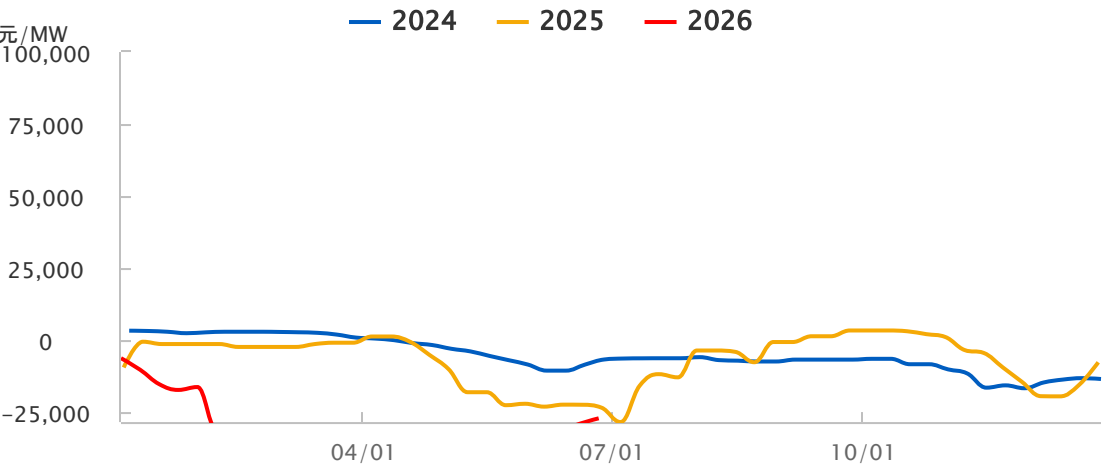




利润

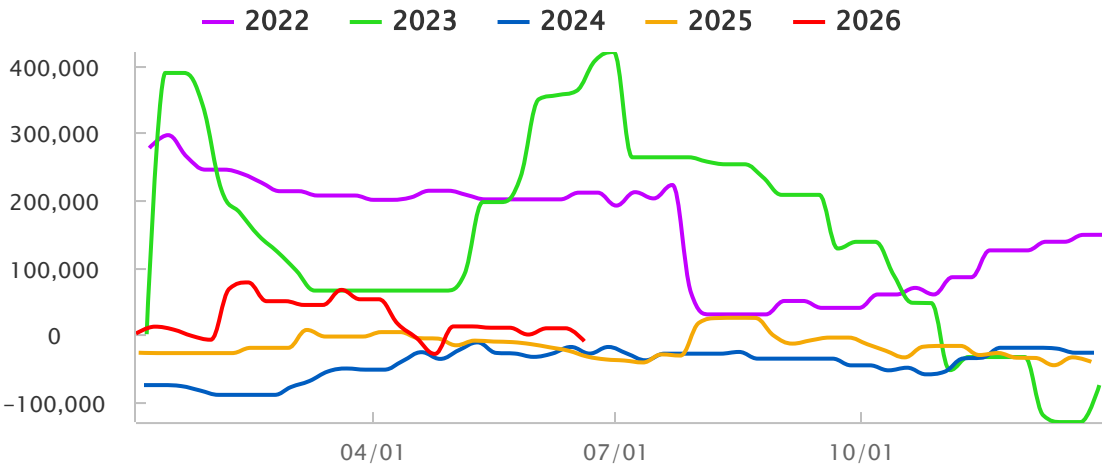


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind