



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：新疆厂区电厂计划检修，短期带来区域供应收缩预期，形成底部支撑。
基本面信息2：光伏全链条能耗新规落地压缩过渡期，长期约束低效硅产能，改善远期供需预期带来情绪支撑。
基本面信息3：西南丰水期电价走低，云南新增多台硅炉复产，全国周产量环比走高，市场供给持续放量。
基本面信息4：有机硅企业执行减排限产，月度耗硅量预期下滑；多晶硅采购仅刚需，整体需求增量不足。
观点：短期供给放量、需求走弱形成压制，成本与减产预期限制下行空间，整体维持低位震荡运行。

多晶硅

基本面信息1：光伏新版能耗限额标准落地，缩短过渡期，中长期加速低效产能出清，改善行业远期供需格局。
基本面信息2：市场传出行业控产稳价会议消息，叠加盘面价格处于周期低位，短期带来情绪与反弹预期支撑。
基本面信息3：丰水期西南低成本产能集中复产，周度硅料产量环比上行，7月月度供给增量明显，供需过剩加剧。
基本面信息4：下游硅片企业按需采购、补库意愿弱，行业社会库存持续累积，高库存持续压制现货议价空间。
观点：短期政策预期带来反弹动能，但供给放量、下游需求疲软、高库存压制现货，整体呈预期偏强、现实偏弱震荡格局。

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	8430	0	0.00%	40	0.48%	元/吨
工业硅主力合约成交量	328644	0	0.00%	196267	148.26%	手
工业硅主力合约持仓量	300782	0	0.00%	-6979	-2.27%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8449	0	0.00%	47	0.56%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	387697	0	0.00%	220140	131.38%	手
工业硅加权指数合约持仓量	426314	0	0.00%	23141	5.74%	手
SI2512-SI2601	10	35	-140.00%	20	-200.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-45	0	0.00%	55	-55.00%	元/吨
工业硅仓单数量	32025	7	0.02%	316	1.00%	手

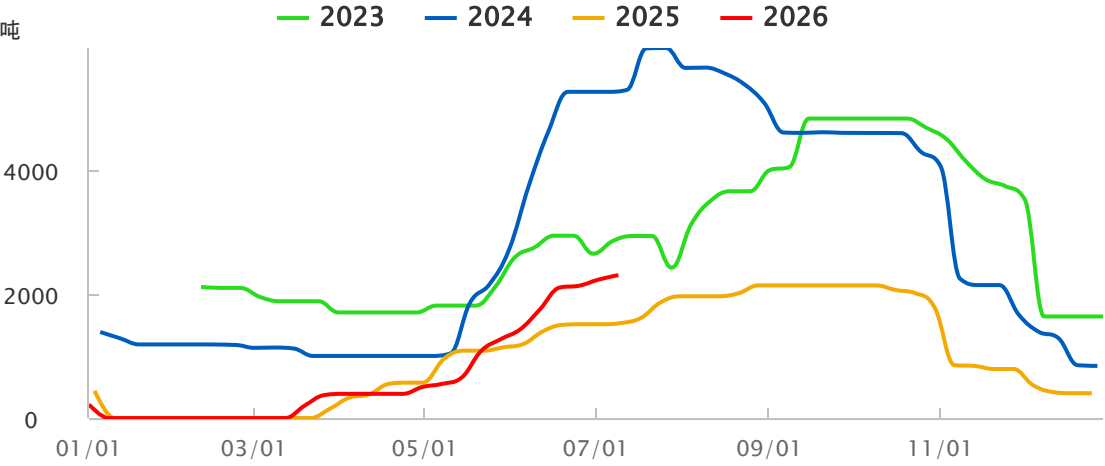
source: Wind

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	36350	555	1.55%	590	1.65%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	113218	27842	32.61%	35998	46.62%	手
多晶硅主力合约持仓量	118521	-642	-0.54%	471	0.40%	手
多晶硅加权指数收盘价	36717	544	1.50%	591	1.64%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	126391	29230	30.08%	39832	46.02%	手
多晶硅加权指数持仓量	161742	-132	-0.08%	-2697	-1.64%	手
PS2512-PS2601	-540	-275	103.77%	100	-15.63%	元/吨
PS2601-PS2605	1305	590	82.52%	-885	-40.41%	元/吨
PS2605-PS2606	-2180	-210	10.66%	1085	-33.23%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	17270	120	0.7%	430	2.55%	手

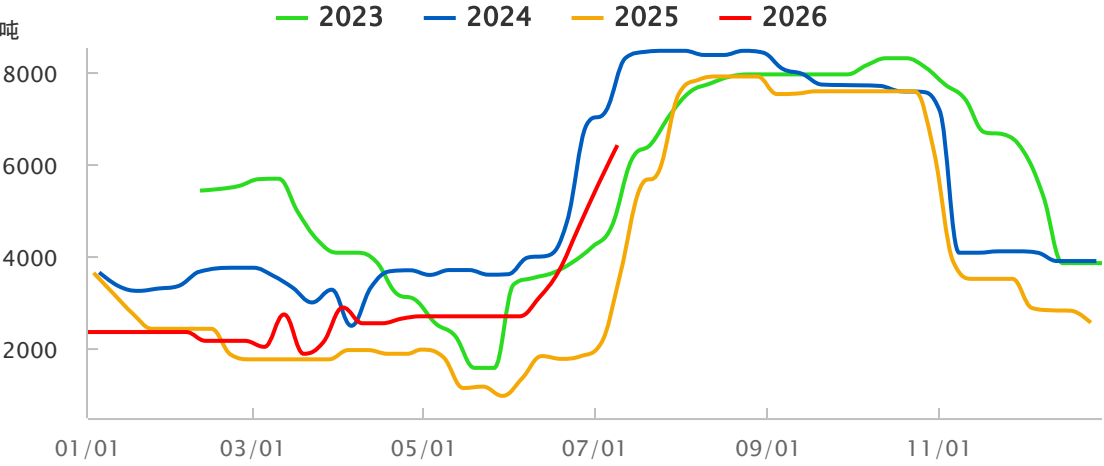
source: Wind

工业硅四川周度产量.



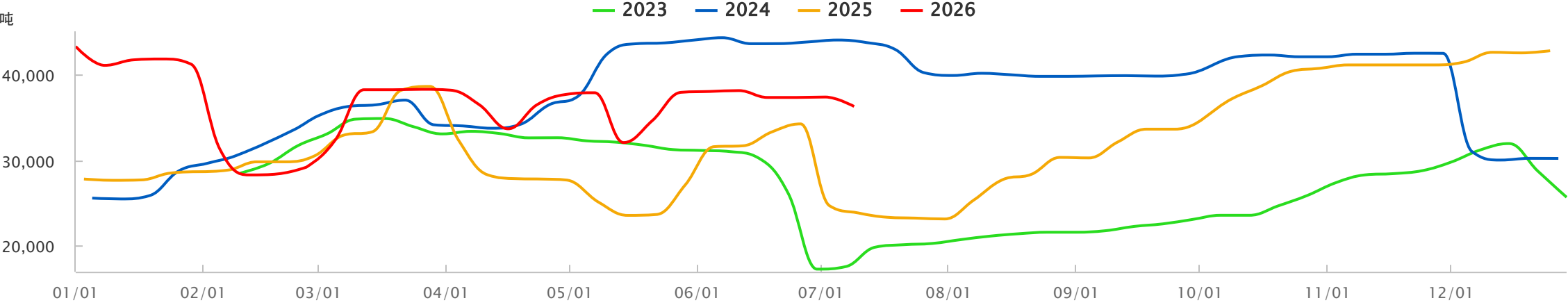
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

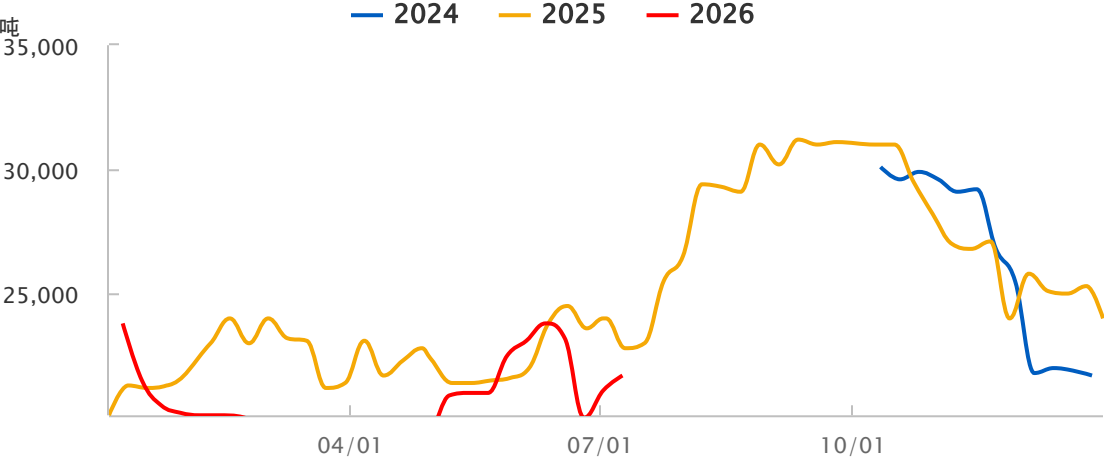
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

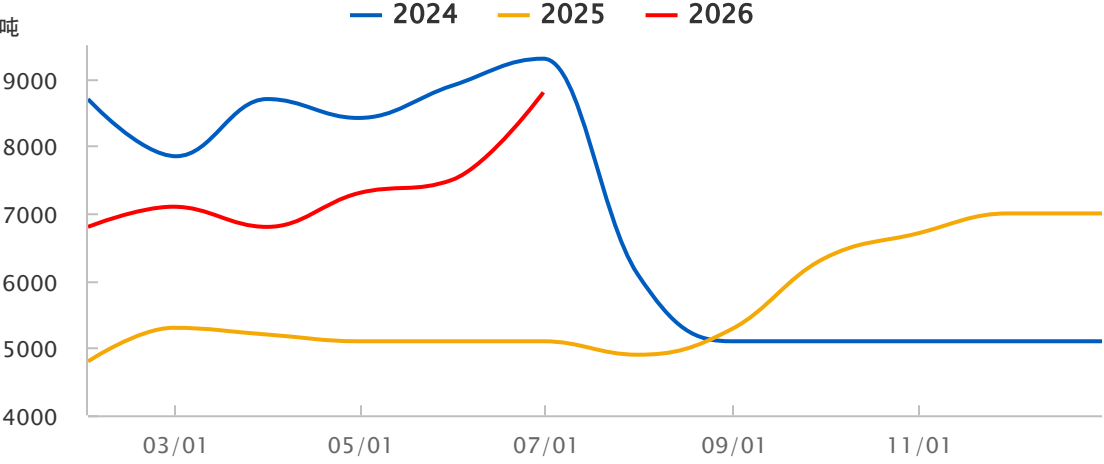
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



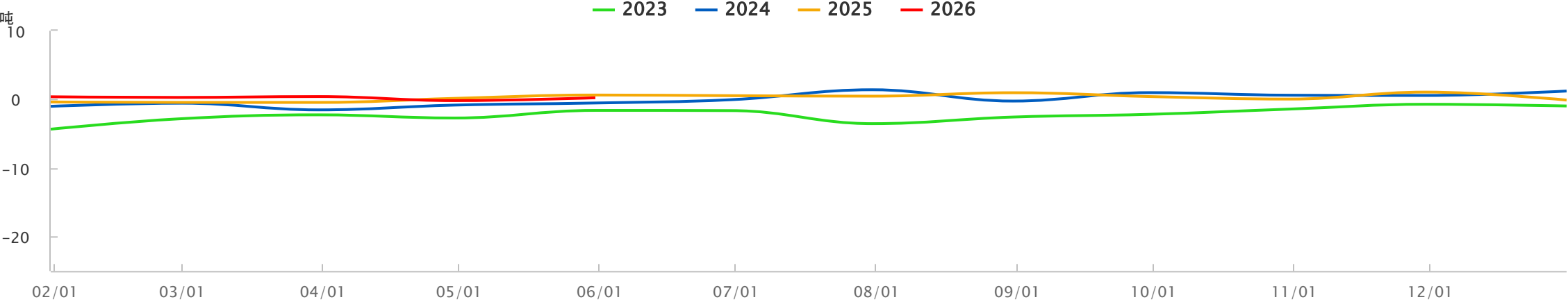
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

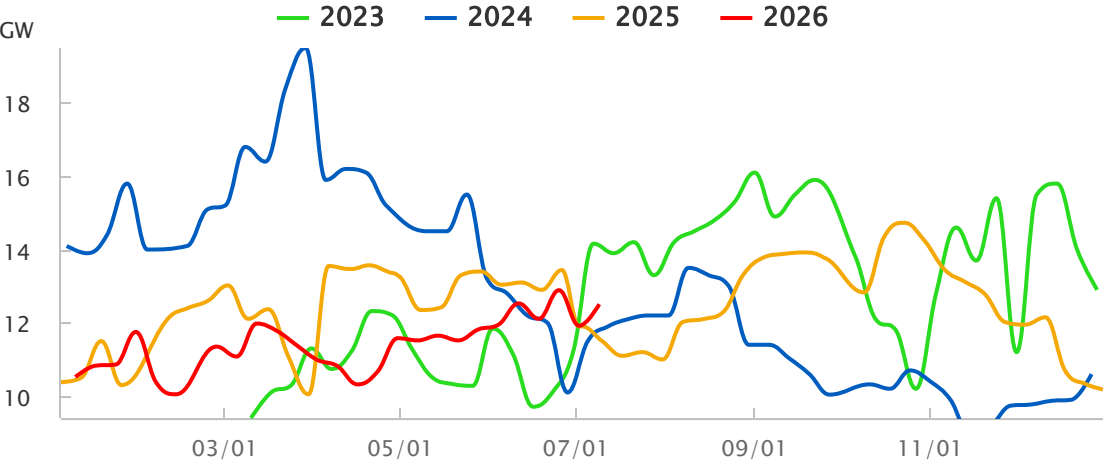
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

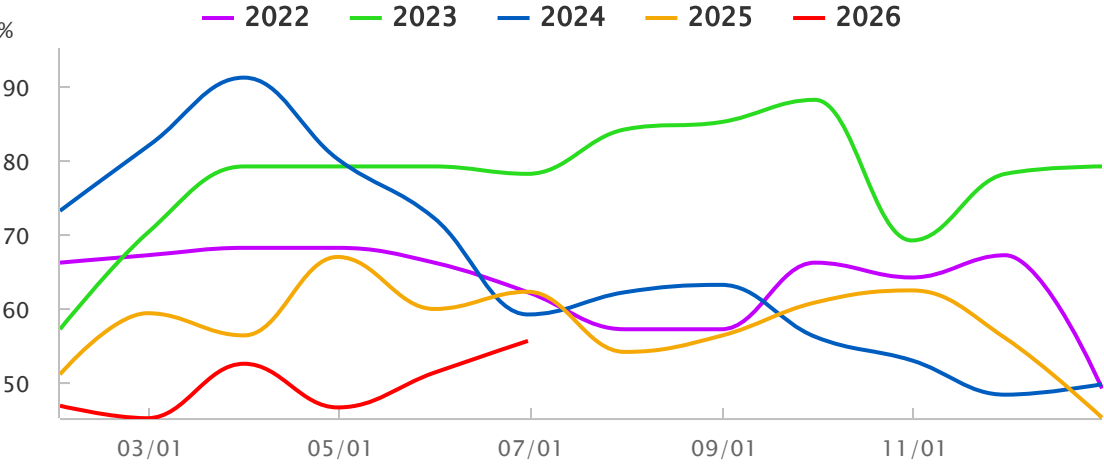
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



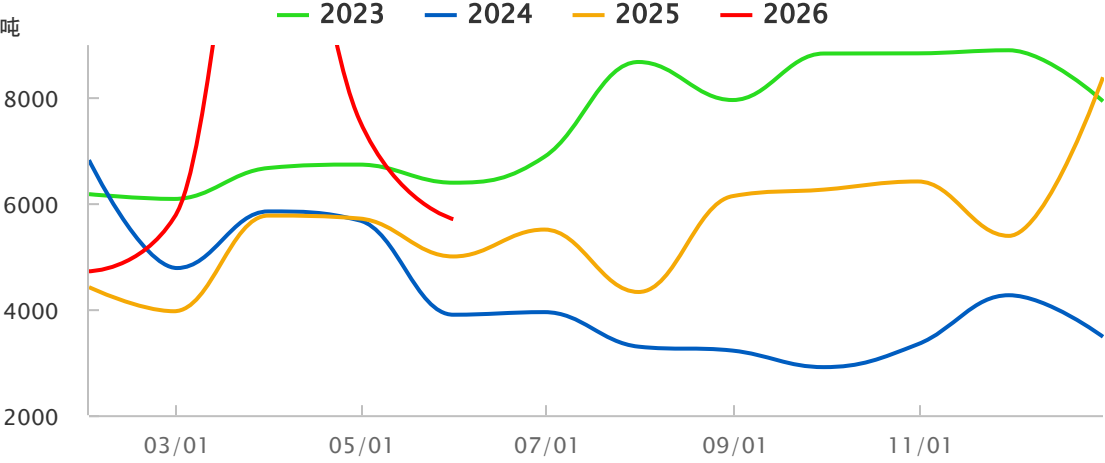
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



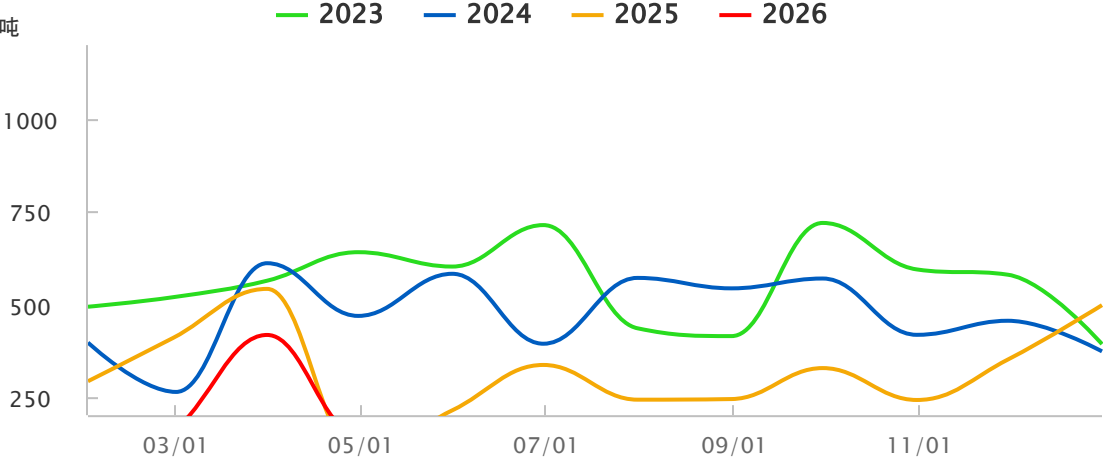
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

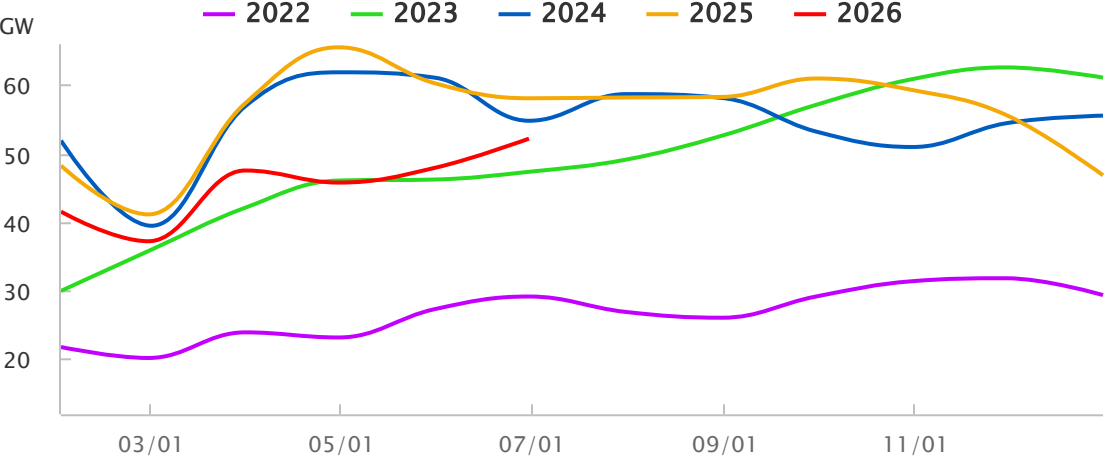
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

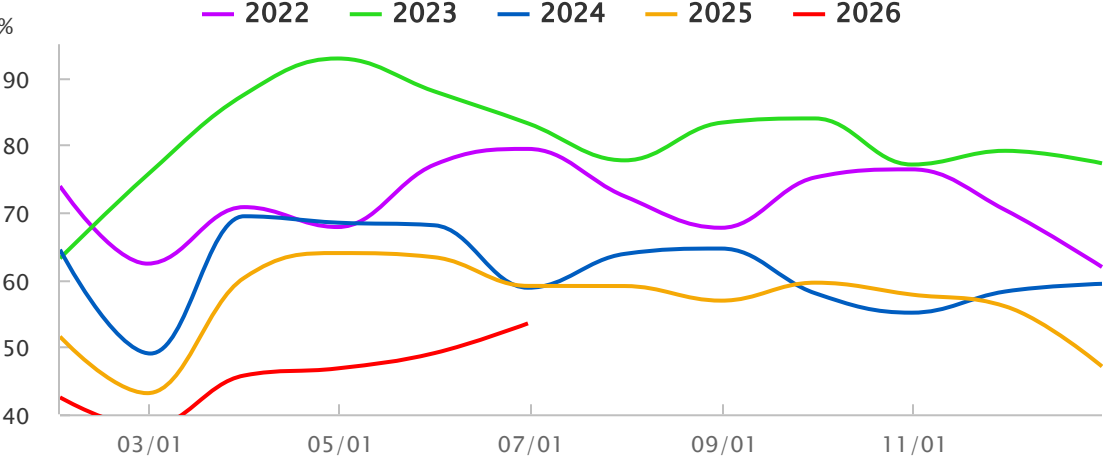
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



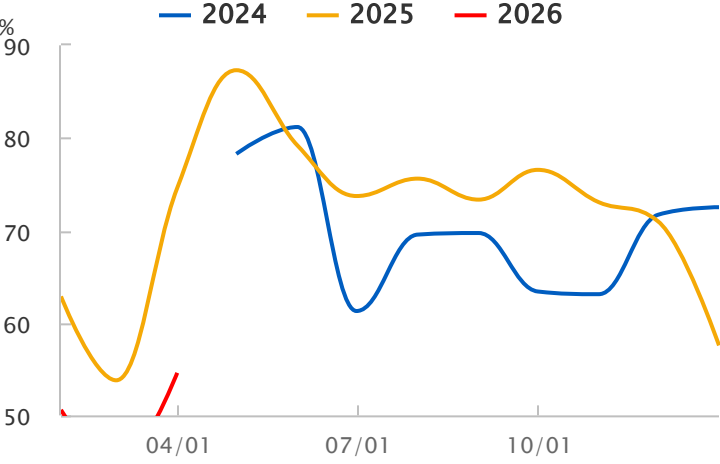
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



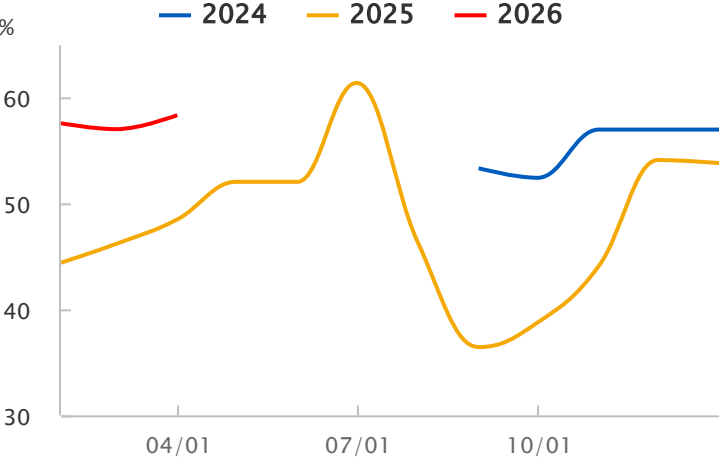
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



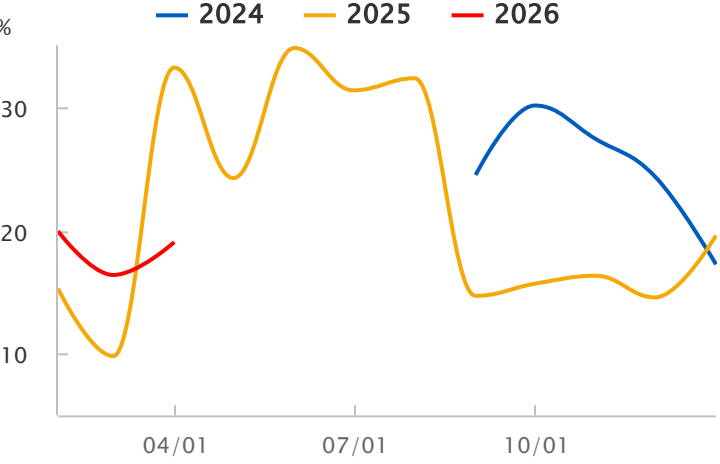
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



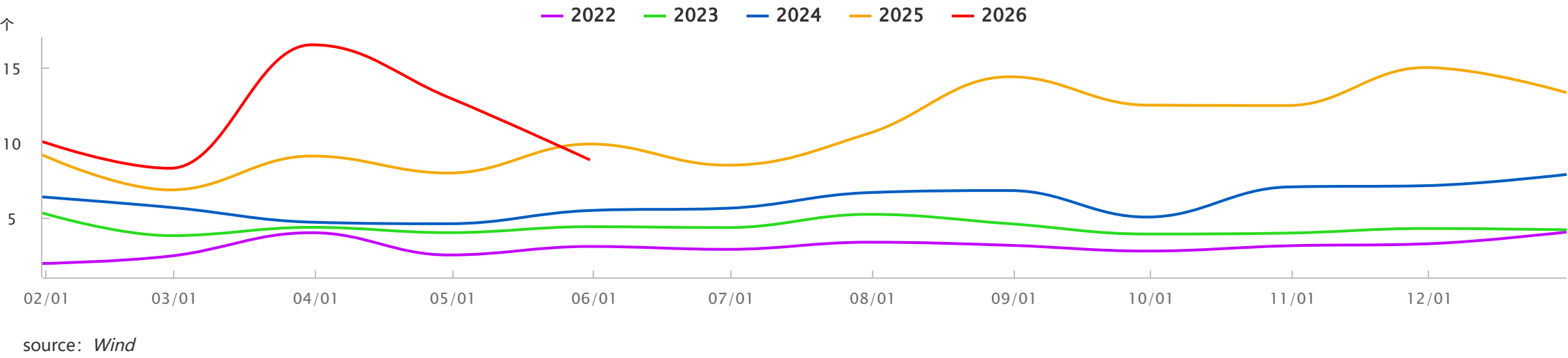
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



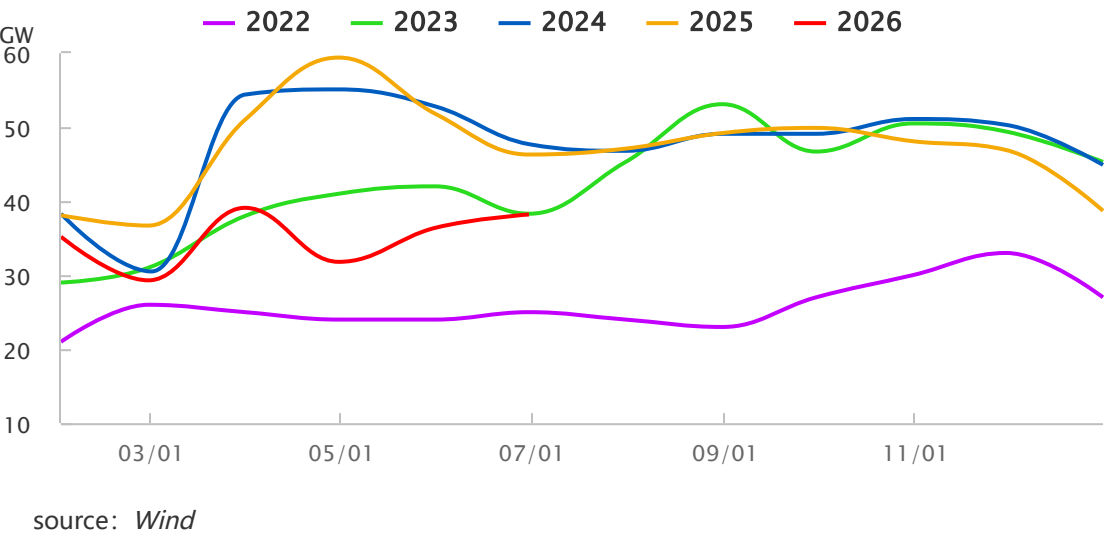
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

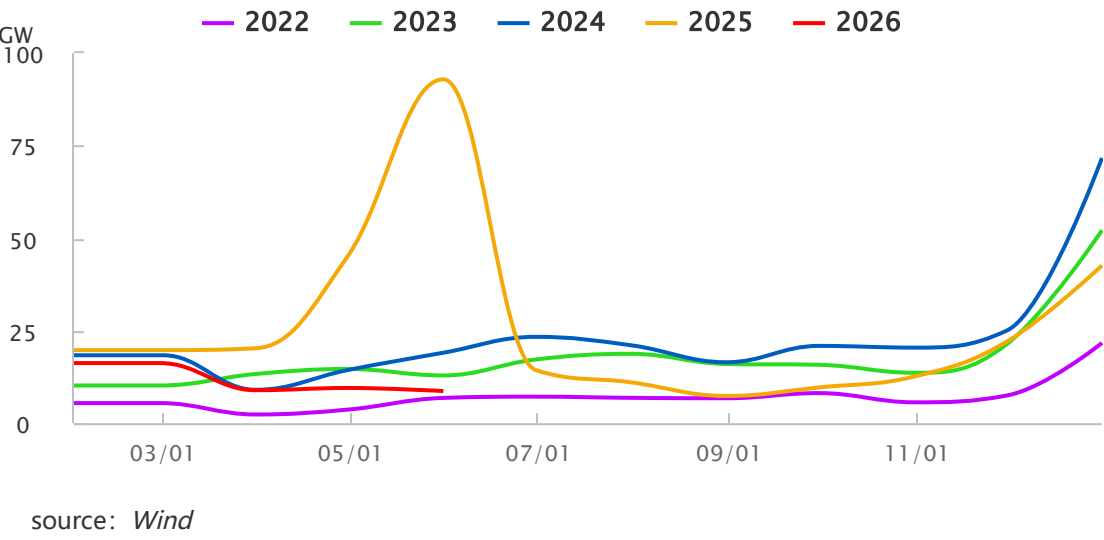


终端-光伏组件

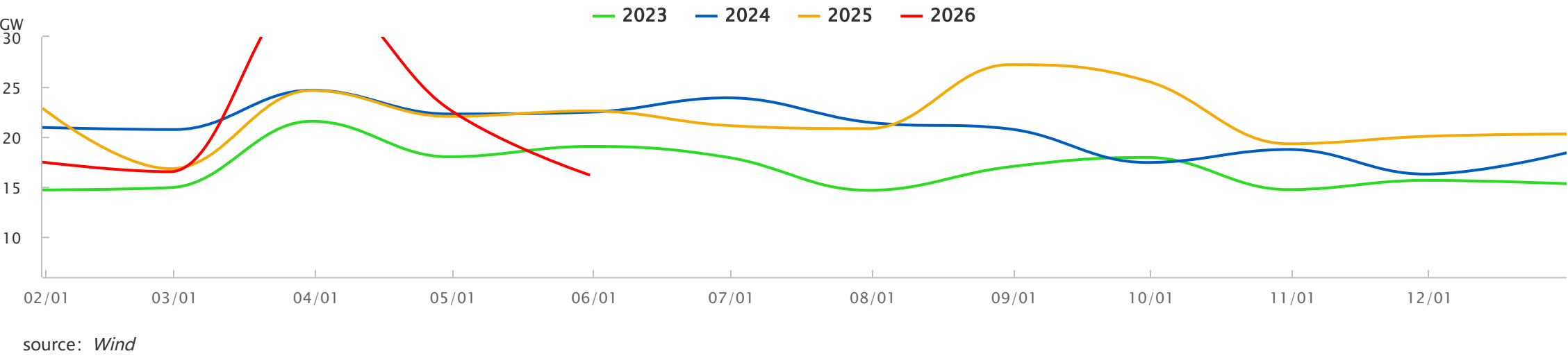
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

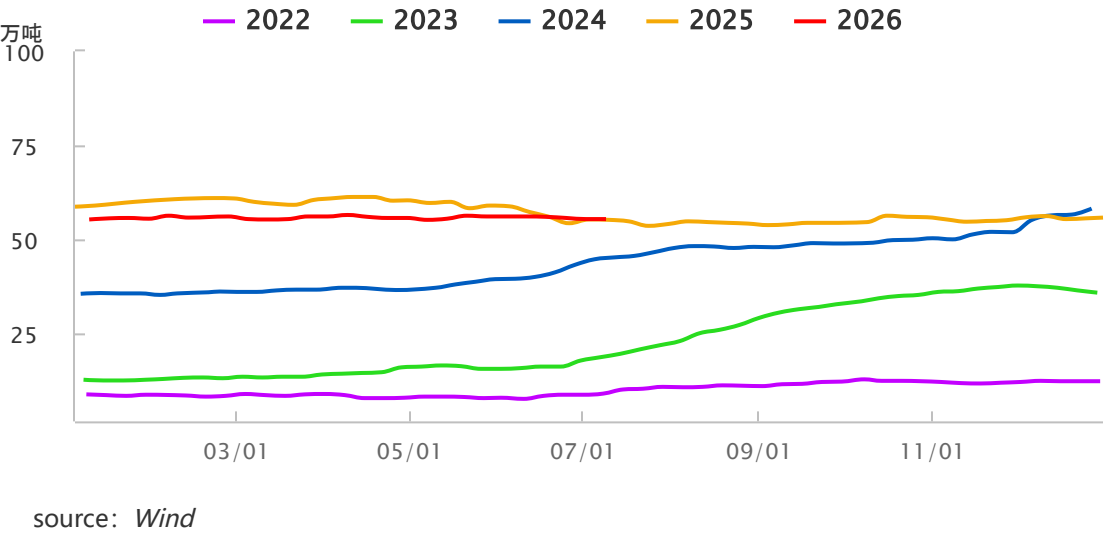


中国光伏组件月度净出口量季节性.

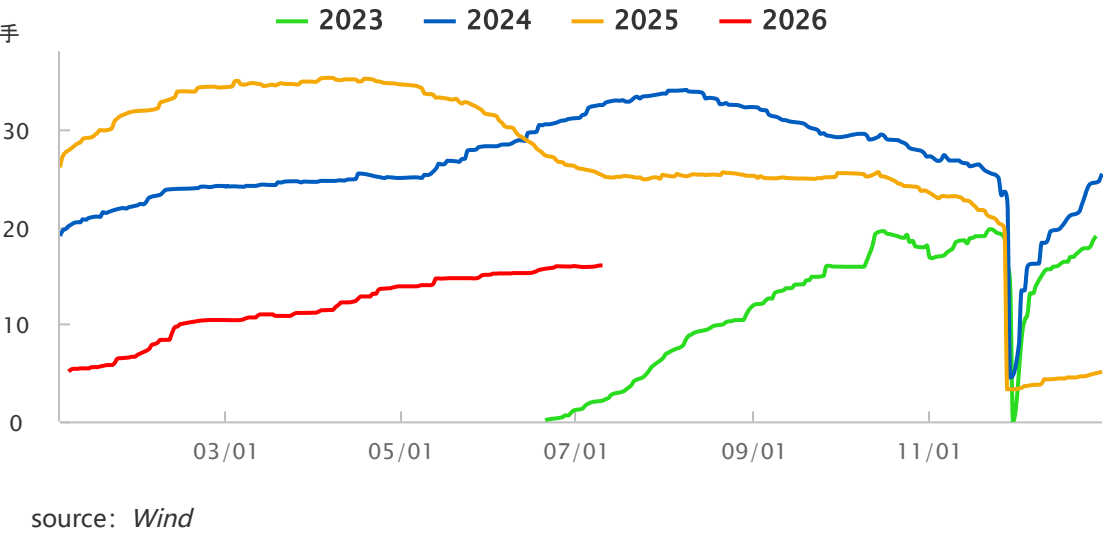


库存

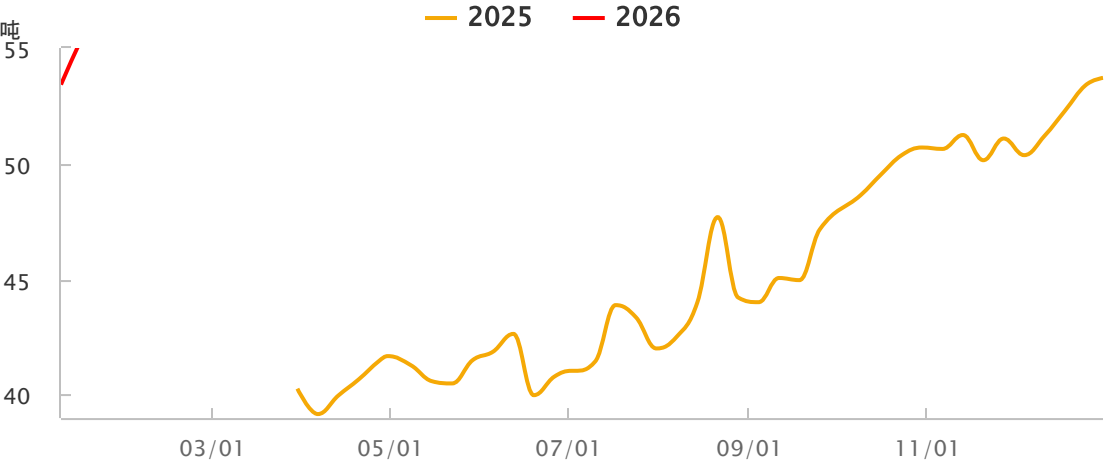
工业硅周度社会库存季节性.



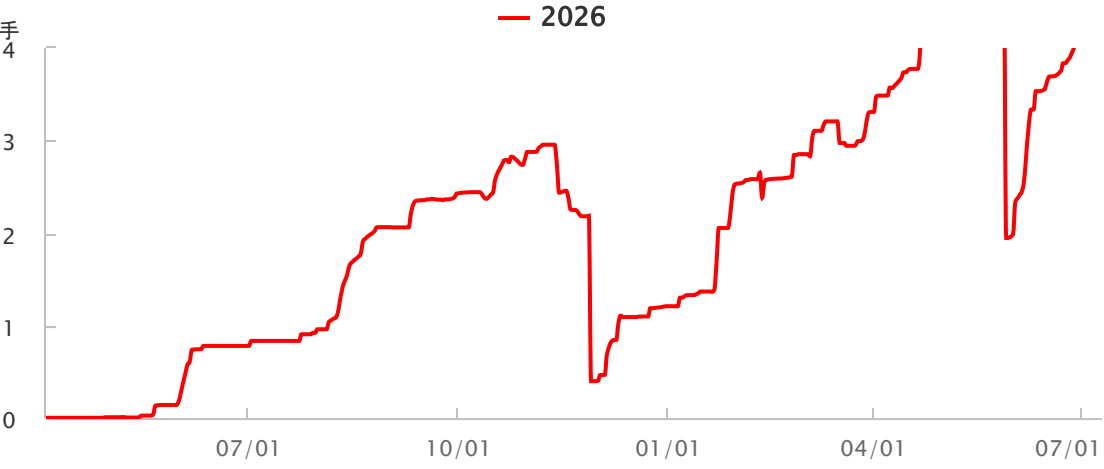
工业硅仓单数量季节性.



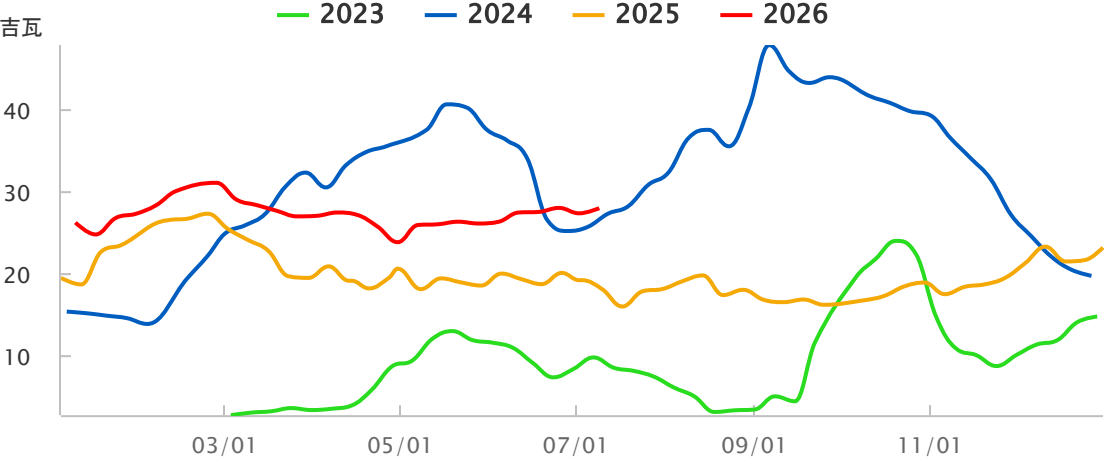
中国多晶硅周度总库存.



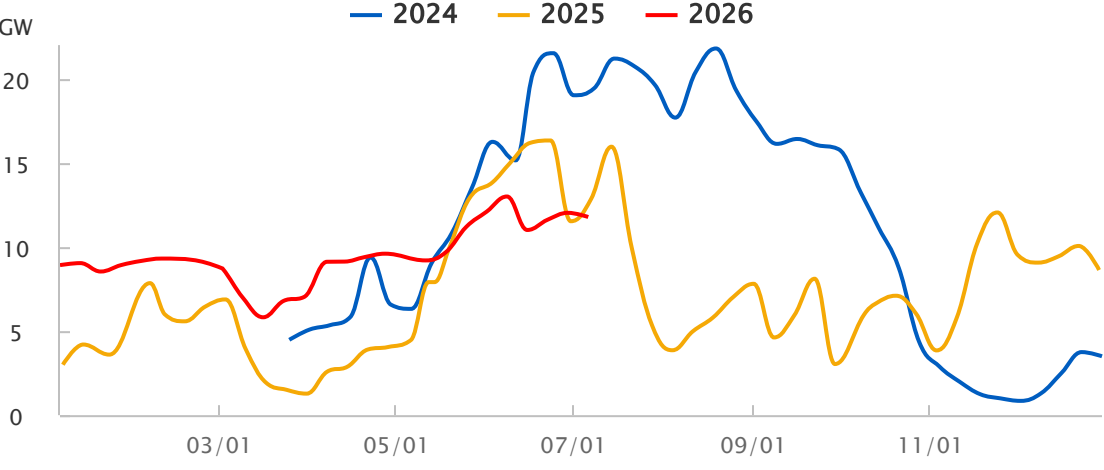
多晶硅库存-仓单.



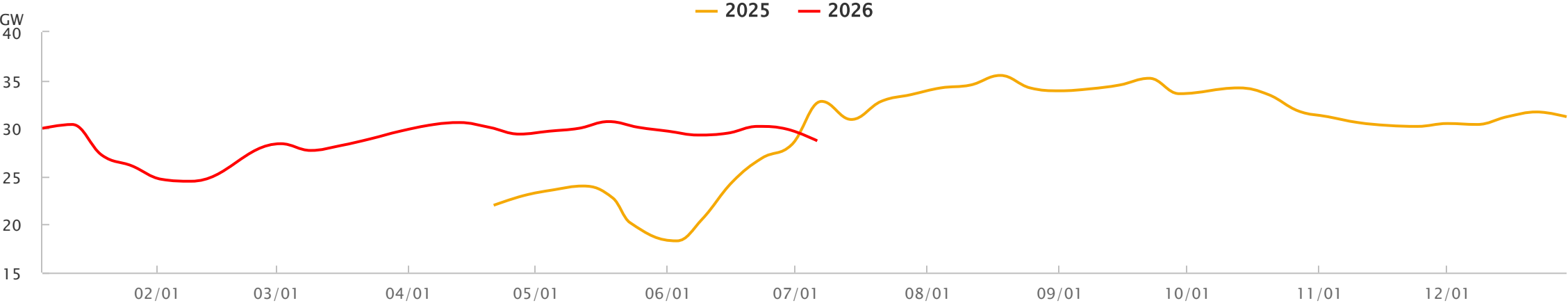
我国硅片周度库存季节性.



中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.

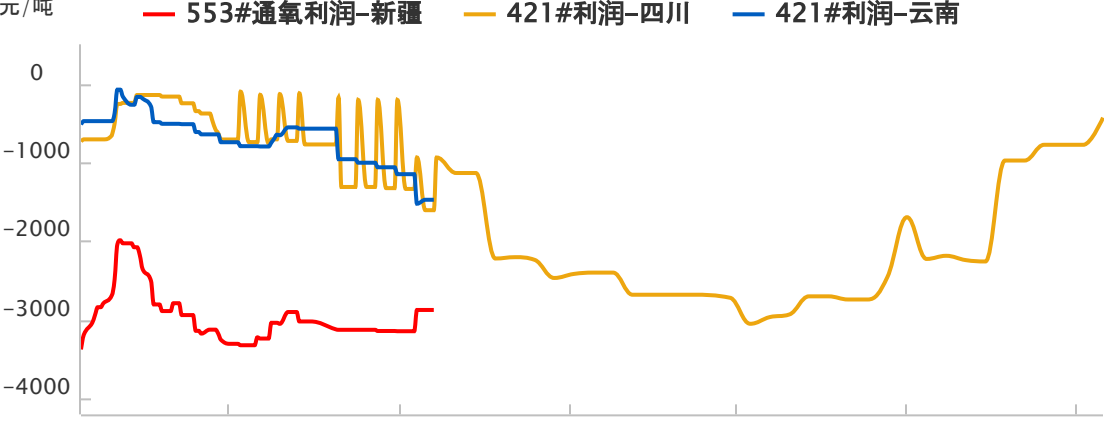


中国光伏组件周度成品库存.

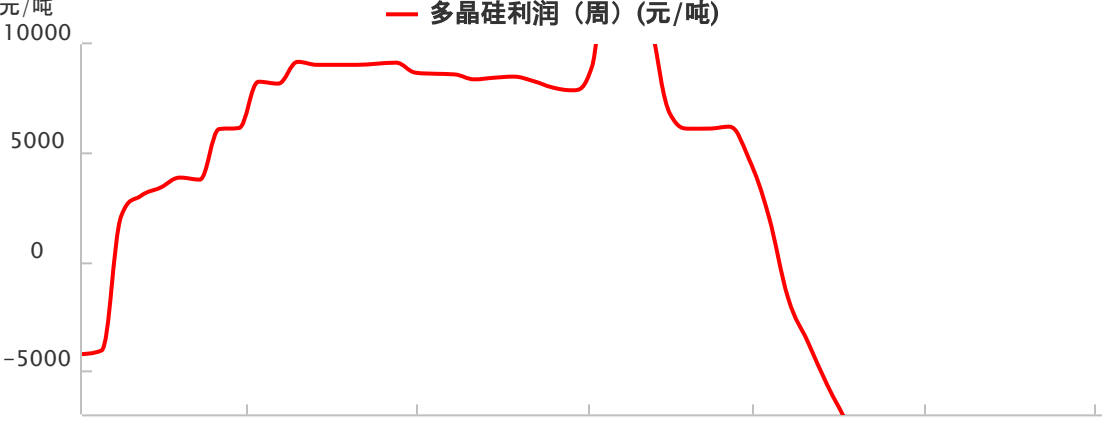


利润

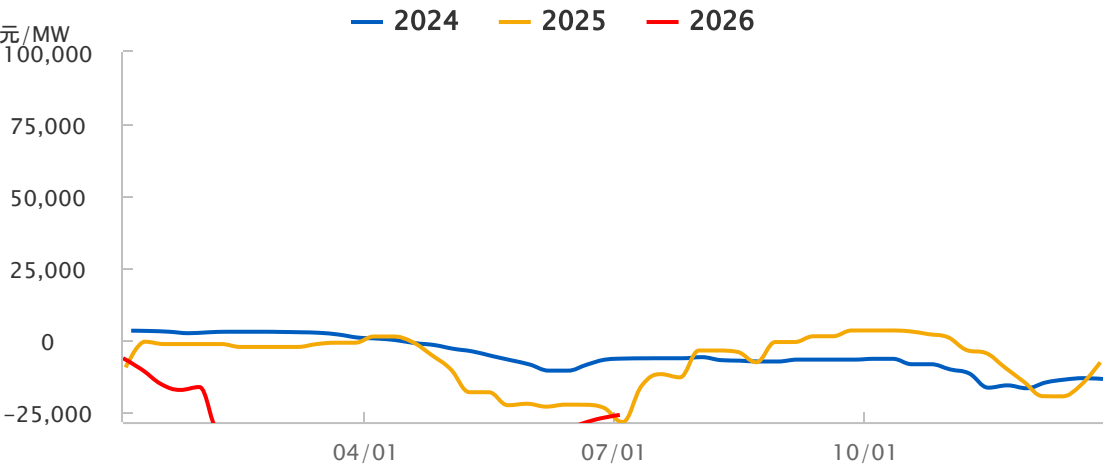
工业硅利润.



多晶硅周度利润.

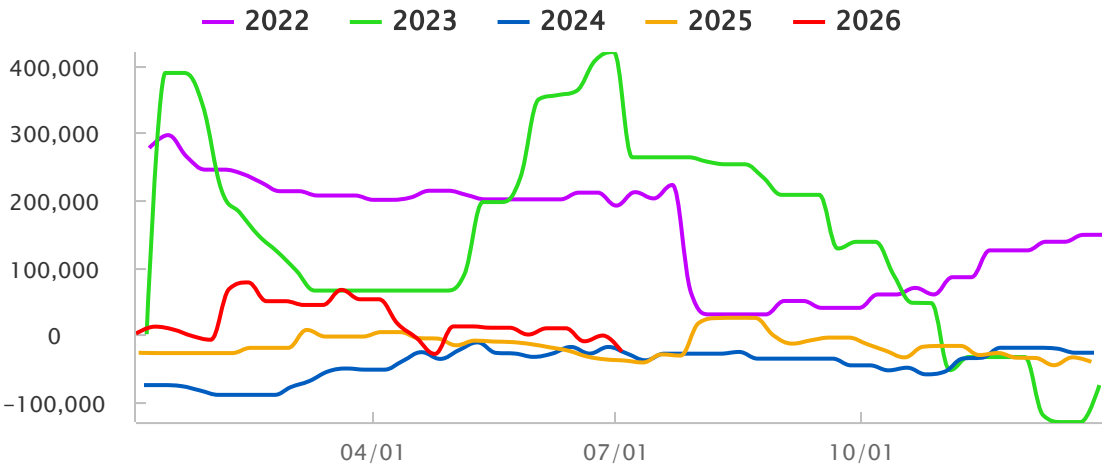


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind