



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、内蒙产区硅企集中检修停炉，本周供给出现边际收缩，缓解部分丰产压力。
基本面信息2：工业硅现金流持续承压，硅企低价出货意愿偏弱，成本端对现货价格形成底部支撑。
基本面信息3：西南丰水期硅炉复产接近峰值，整体行业产量维持高位，市场整体供给依旧宽松。
基本面信息4：有机硅持续减产、多晶硅采购仅按需拿货，下游整体需求疲软，市场成交清淡。
观点：工业硅呈现供给北减南增、需求整体疲软格局，高库存压制反弹空间，短期或偏弱震荡运行。

多晶硅

基本面信息1：市场对下半年光伏扶持政策预期升温，行业情绪小幅修复，支撑硅料价格。
基本面信息2：7月下旬硅片企业排产小幅抬升，下游存在刚需补库需求，短期现货成交有所回暖。
基本面信息3：西南丰水期多晶硅复产持续爬坡，周产量环比小幅增加，行业整体供应维持宽松格局。
基本面信息4：美国对华光伏电池反规避调查落地，组件出口预期转弱，下游采购观望。
观点：多晶硅供需宽松格局未改，政策情绪支撑有限，库存压制下盘面或维持偏弱震荡运行。

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	8295	0	0.00%	25	0.30%	元/吨
工业硅主力合约成交量	122104	0	0.00%	-52263	-29.97%	手
工业硅主力合约持仓量	269212	0	0.00%	13353	5.22%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8319	0	0.00%	19	0.22%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	153034	0	0.00%	-74068	-32.61%	手
工业硅加权指数合约持仓量	411214	0	0.00%	24779	6.41%	手
SI2512-SI2601	-5	-10	-200.00%	15	-75.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-110	0	0.00%	25	-18.52%	元/吨
工业硅仓单数量	32406	0	0.00%	309	0.96%	手

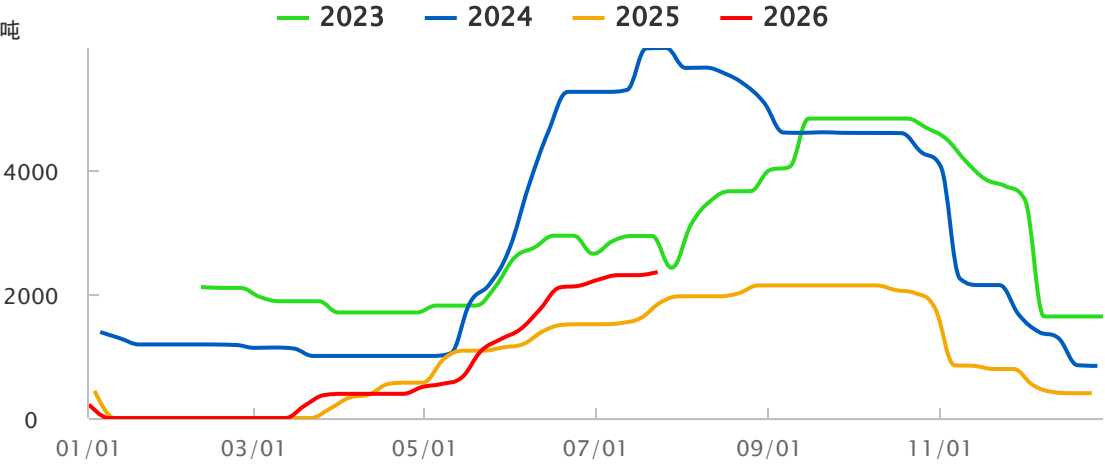
source: Wind

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	33365	-350	-1.04%	-620	-1.82%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	54032	-14043	-20.63%	-33080	-37.97%	手
多晶硅主力合约持仓量	117473	-3	0.00%	-6189	-5.00%	手
多晶硅加权指数收盘价	33743	-329	-0.97%	-656	-1.91%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	64007	-21701	-25.32%	-40052	-38.49%	手
多晶硅加权指数持仓量	174633	2165	1.26%	2614	1.52%	手
PS2512-PS2601	-895	-1050	-677.42%	-850	1888.89%	元/吨
PS2601-PS2605	1690	1035	158.02%	905	115.29%	元/吨
PS2605-PS2606	-2095	1400	-40.06%	780	-27.13%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	19330	510	2.7%	1070	5.86%	手

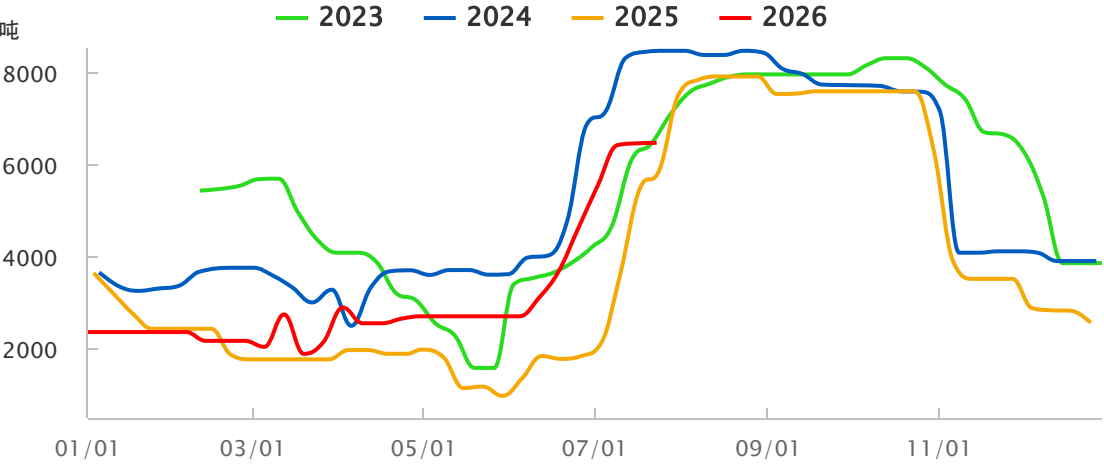
source: Wind

工业硅四川周度产量.



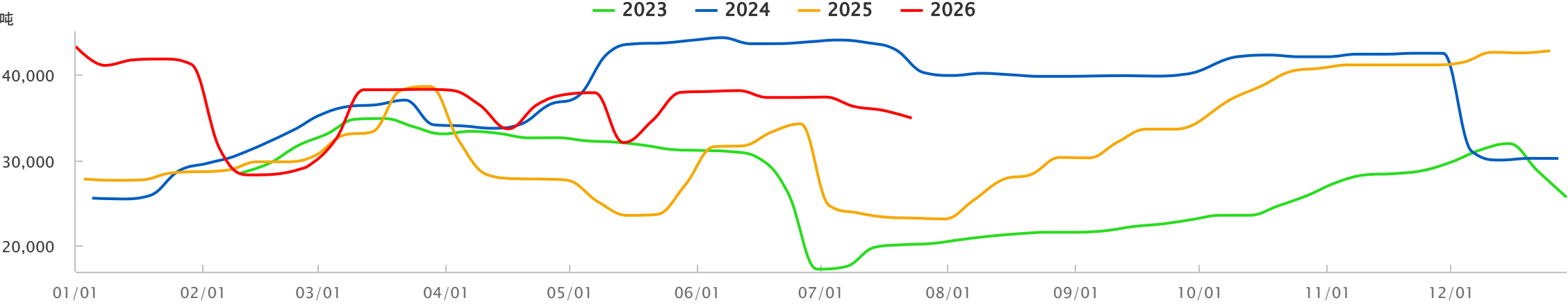
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

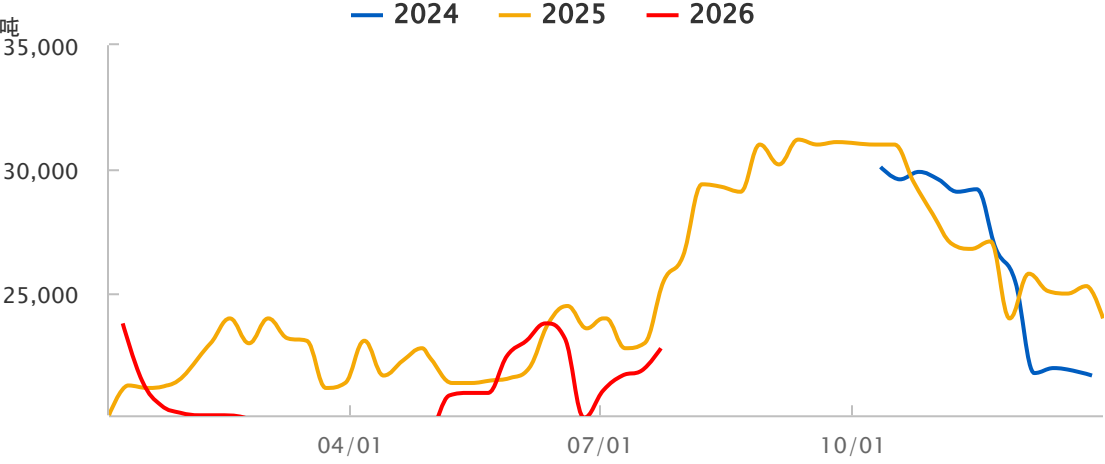
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

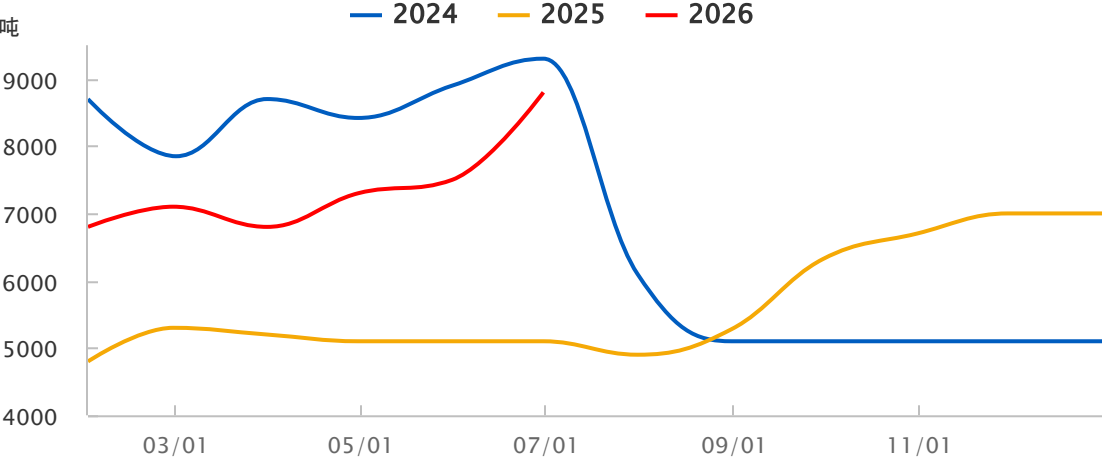
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



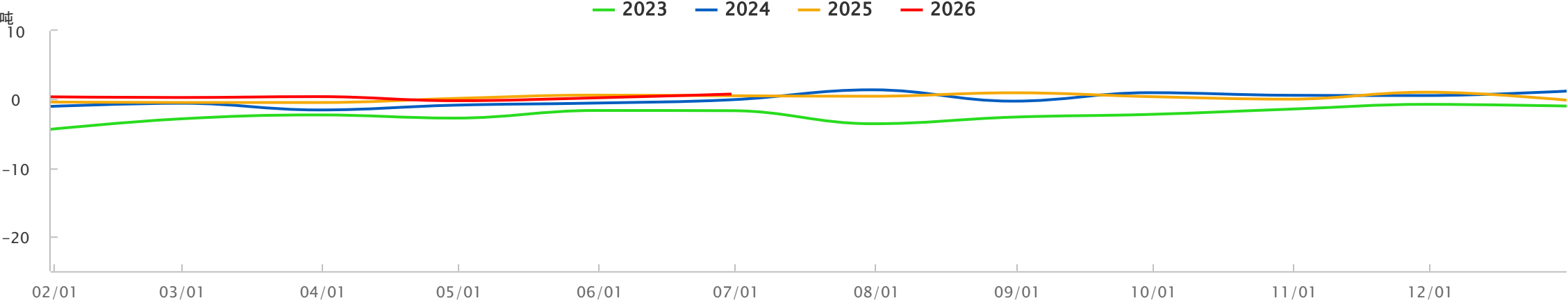
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

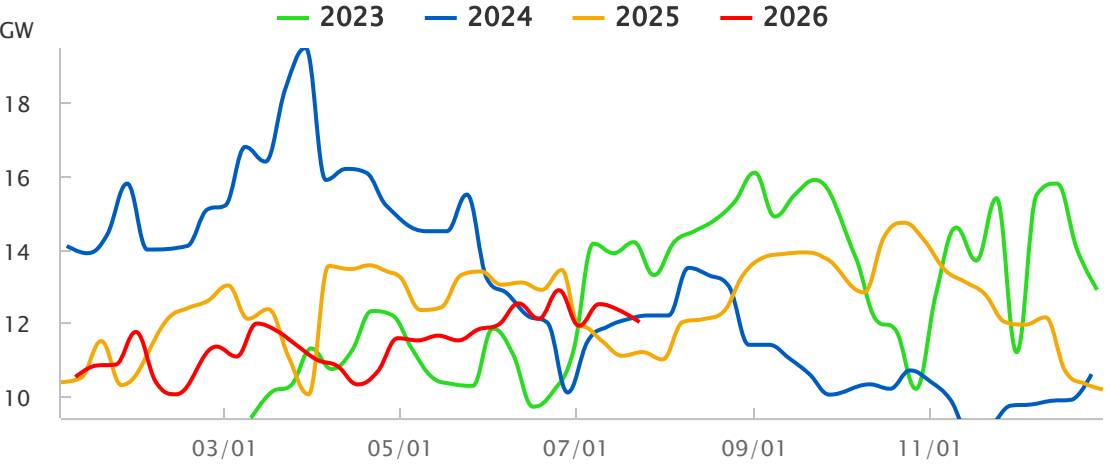
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

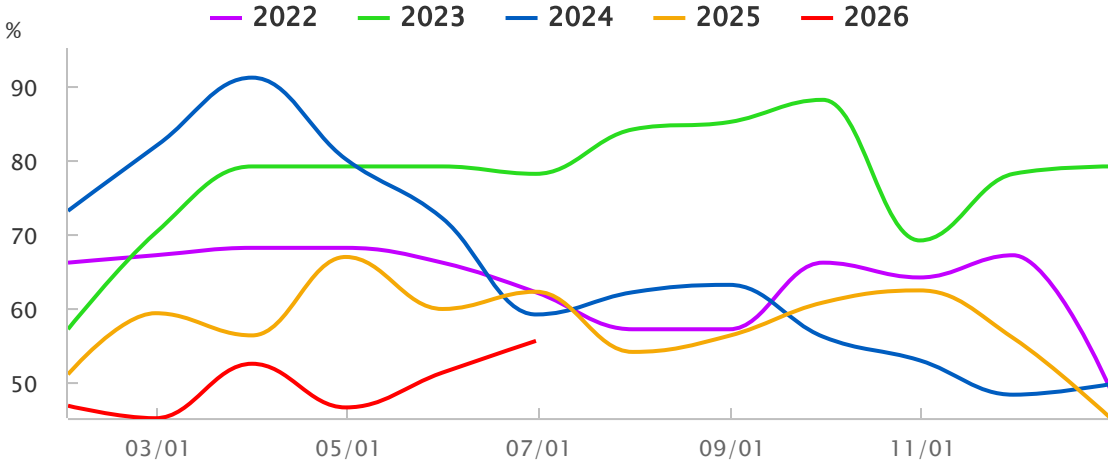
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



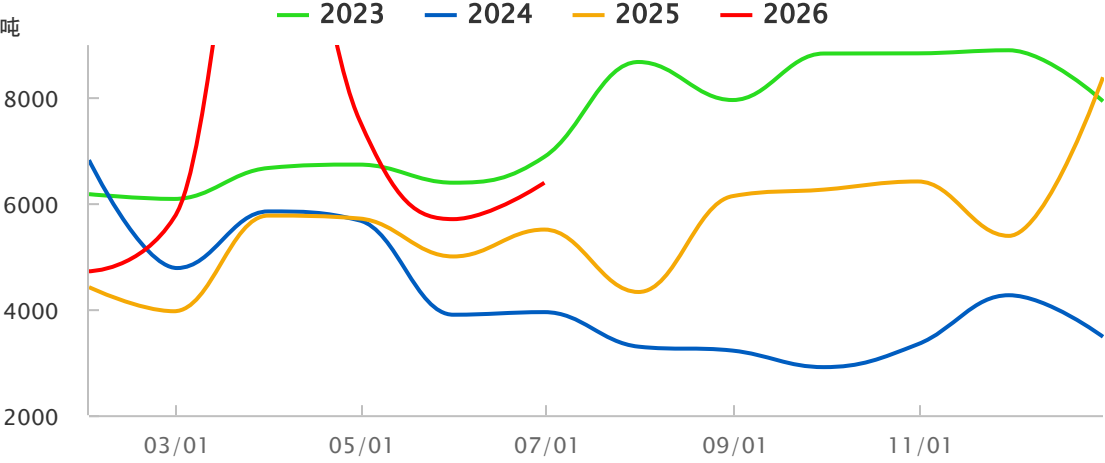
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



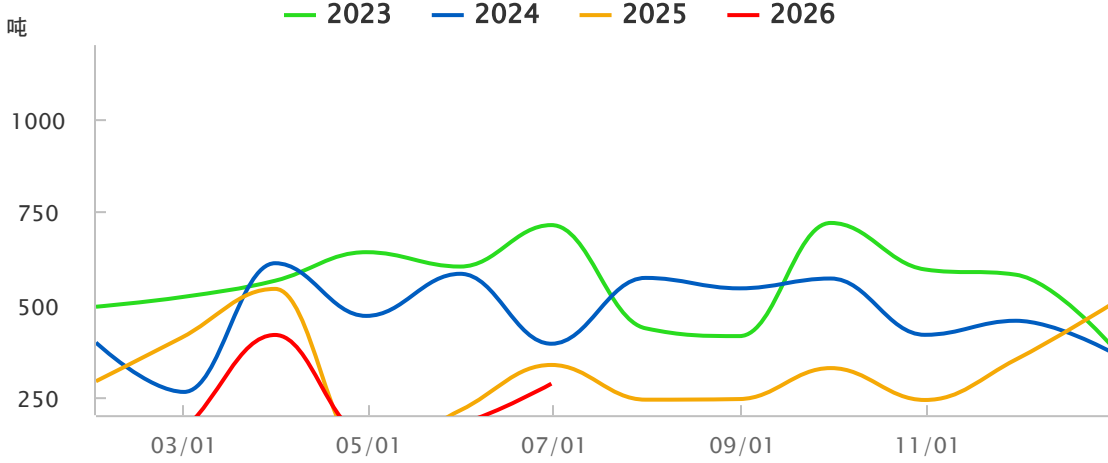
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

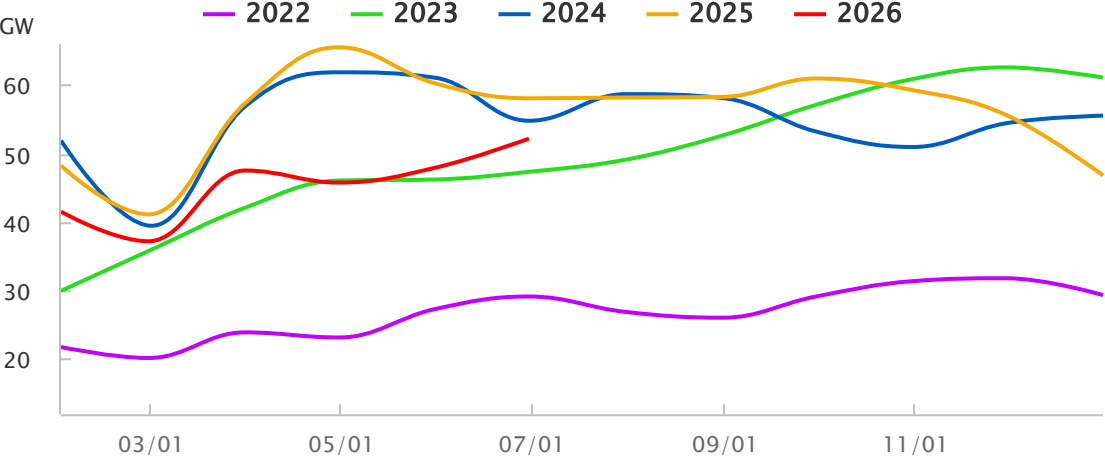
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

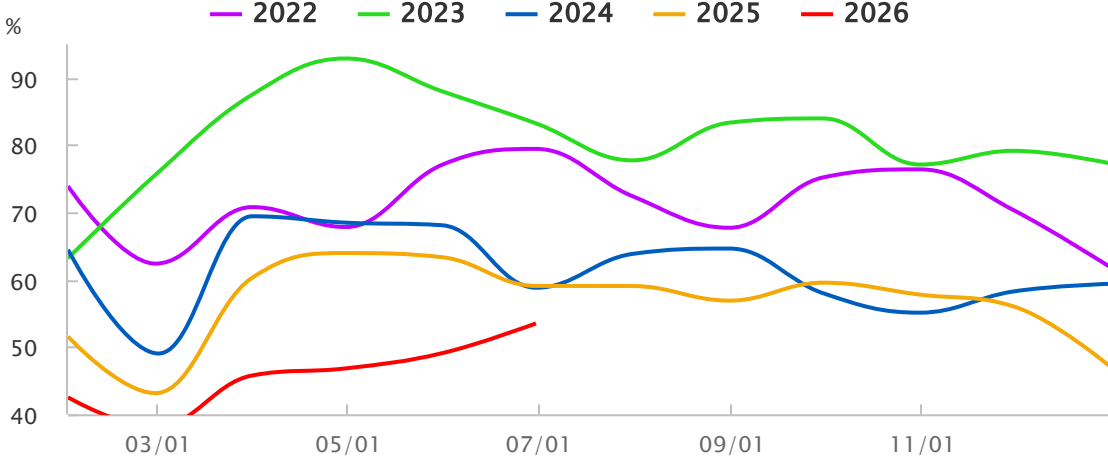
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



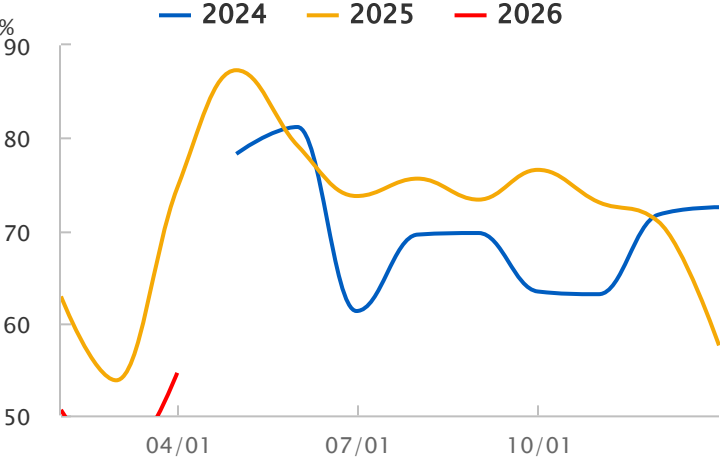
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



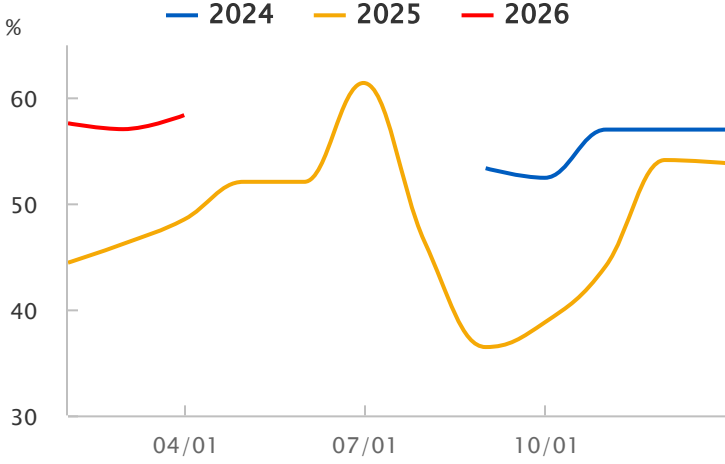
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



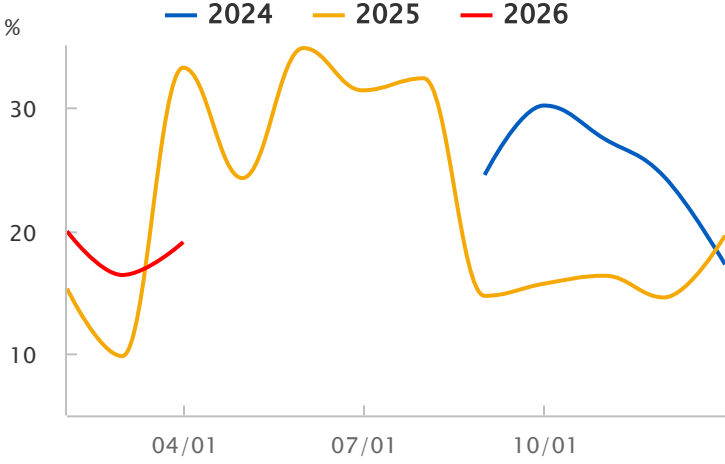
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



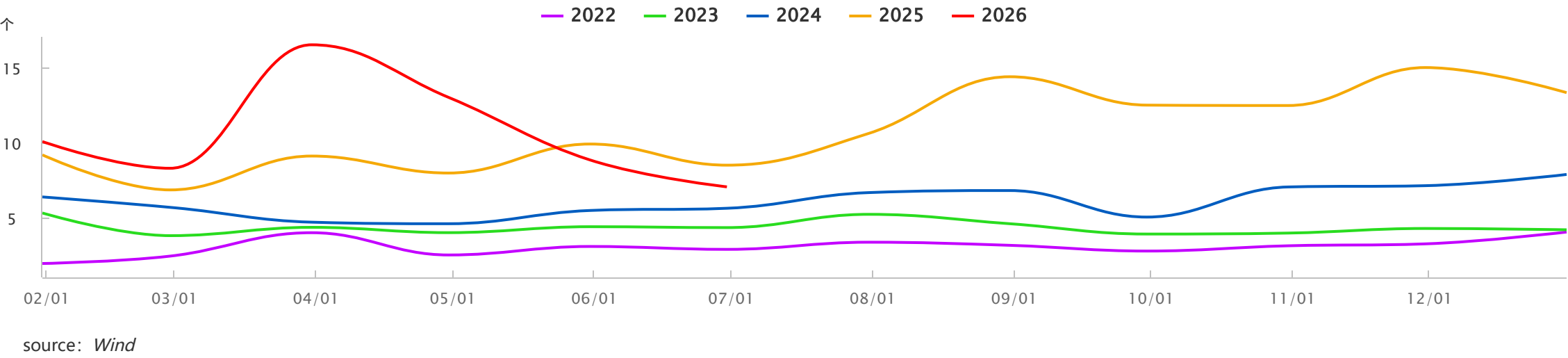
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



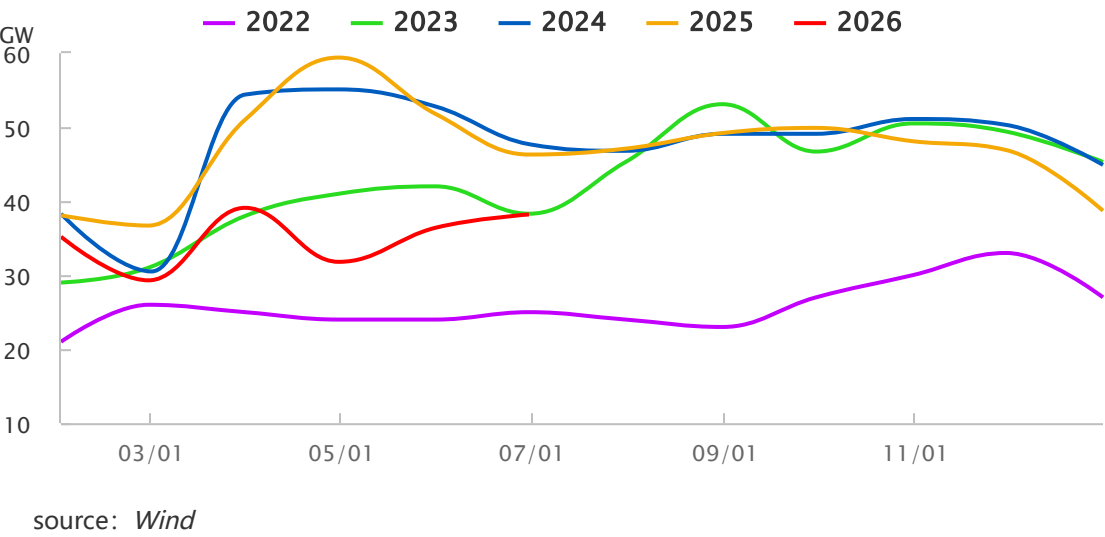
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

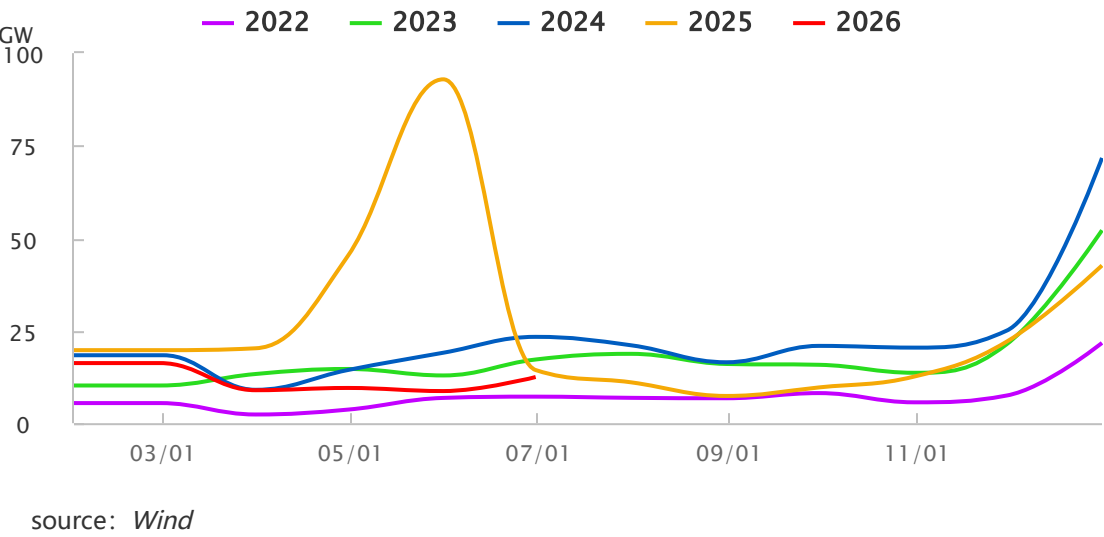


终端-光伏组件

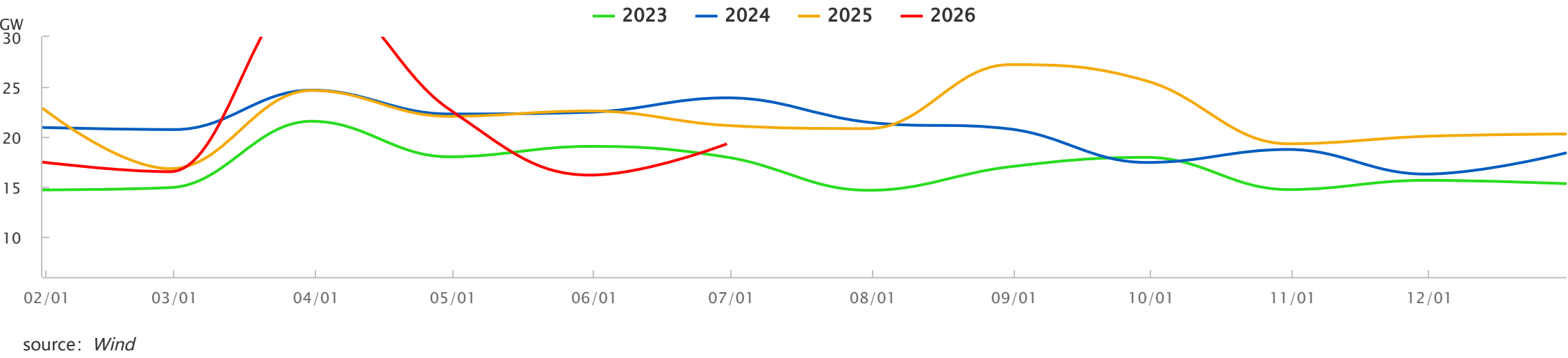
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

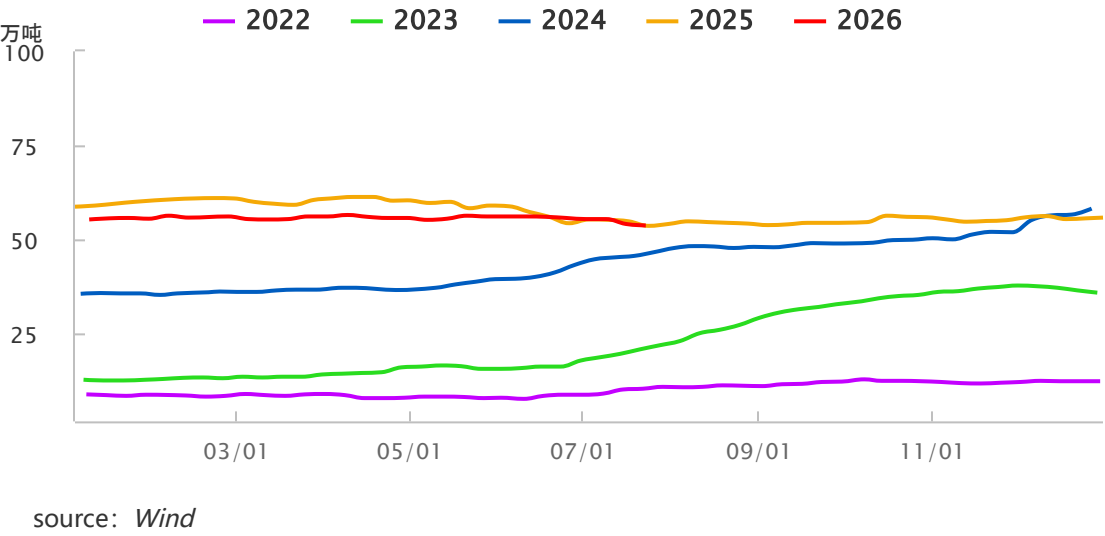


中国光伏组件月度净出口量季节性.

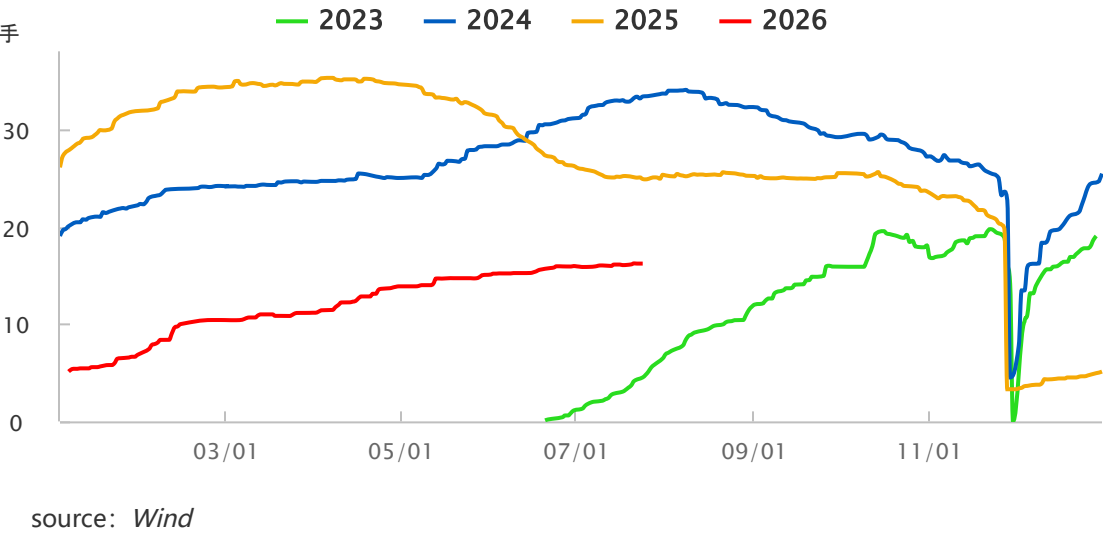


库存

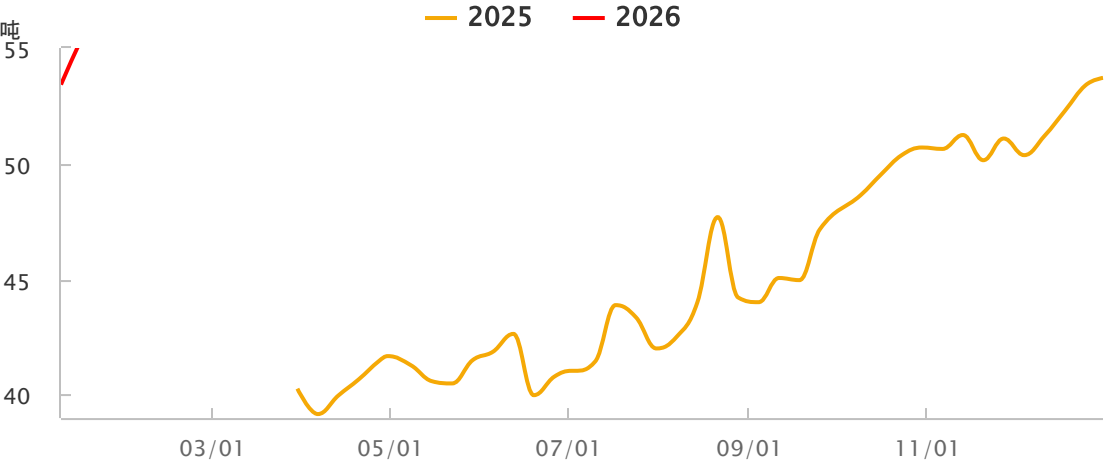
工业硅周度社会库存季节性.



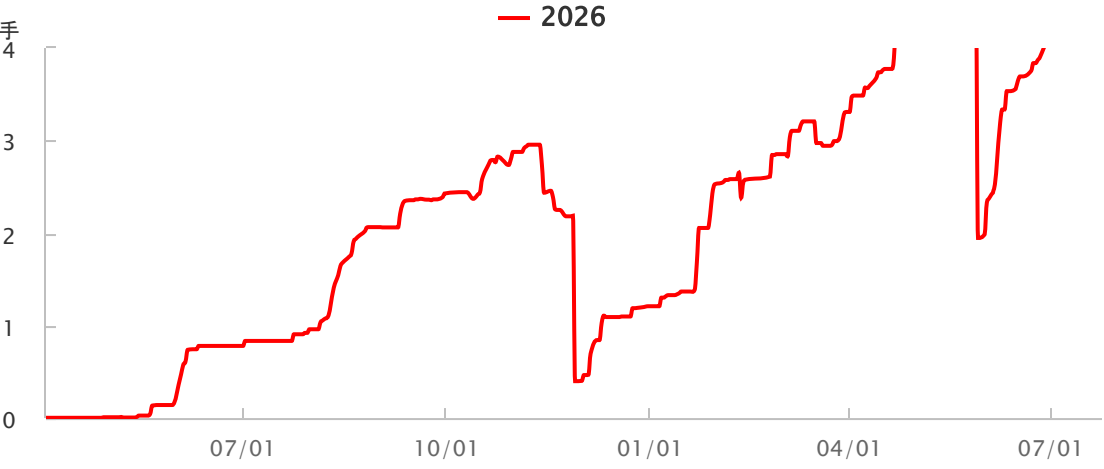
工业硅仓单数量季节性.



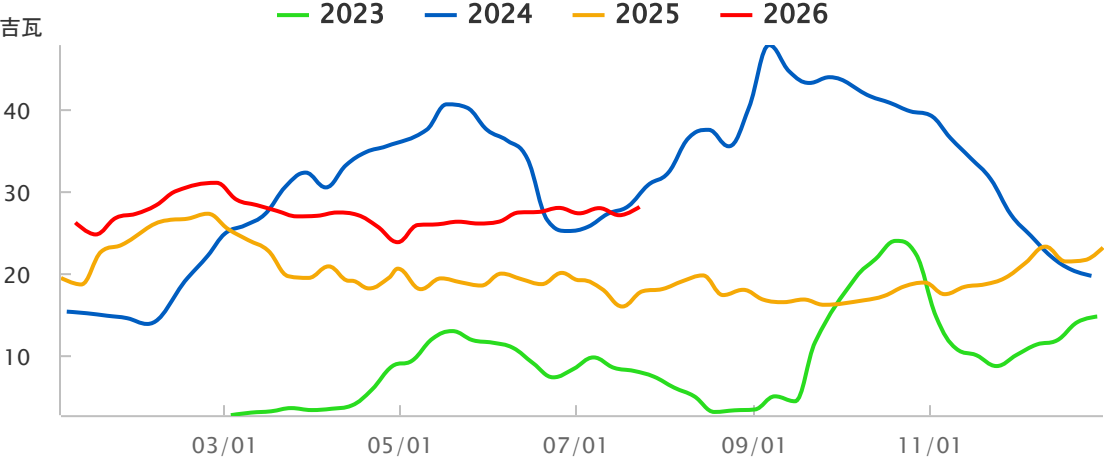
中国多晶硅周度总库存.



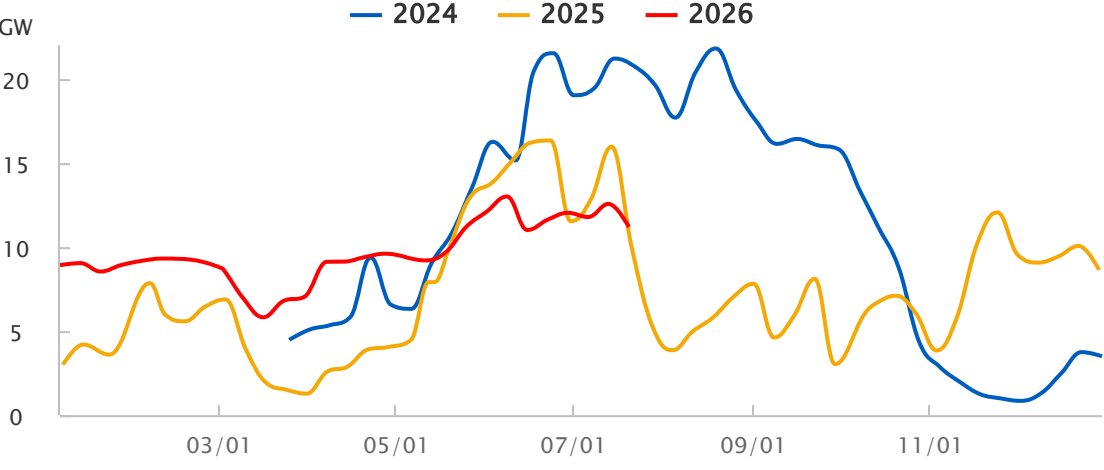
多晶硅库存-仓单.



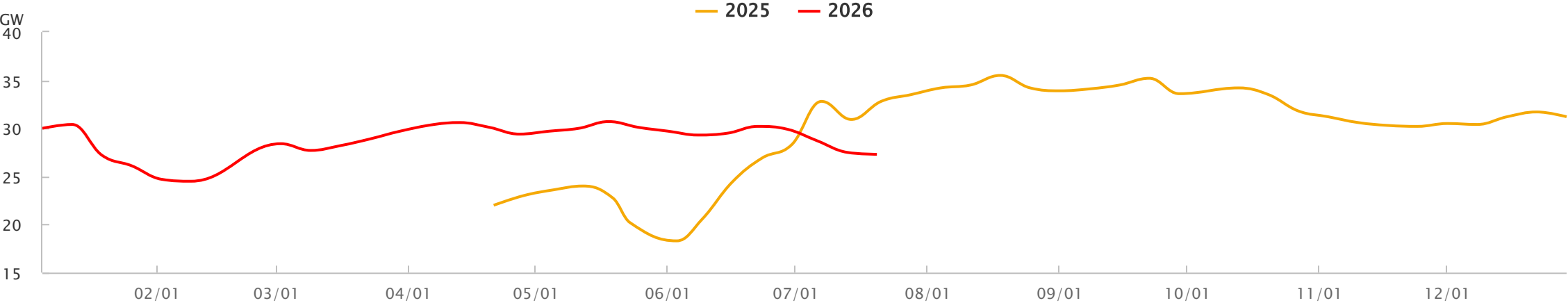
我国硅片周度库存季节性.



中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.

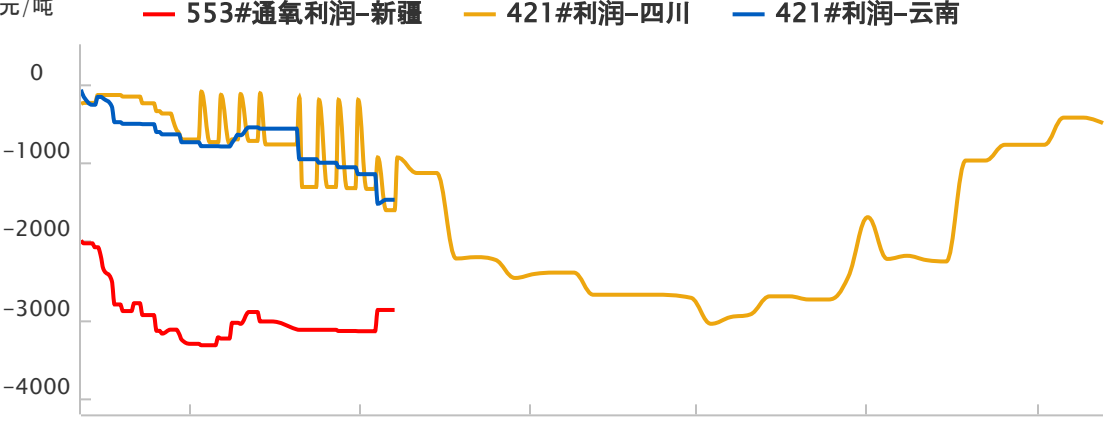


中国光伏组件周度成品库存.

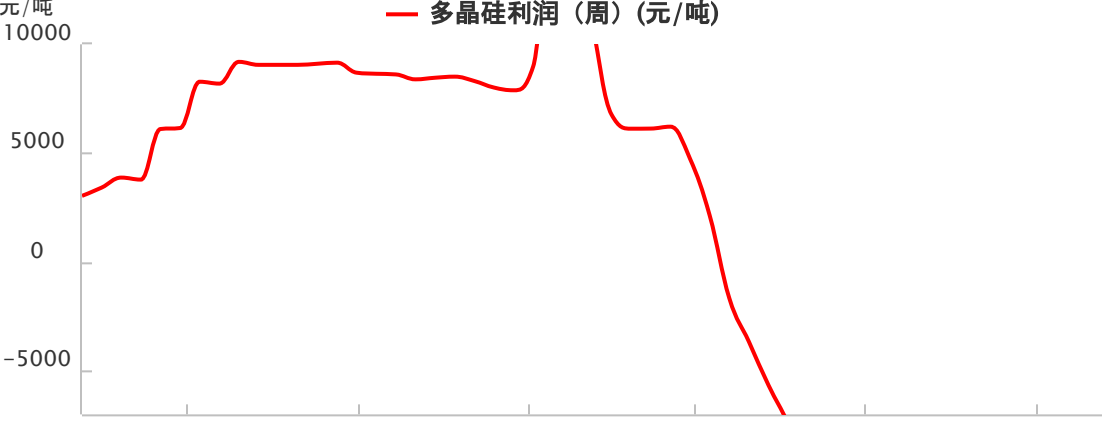


利润

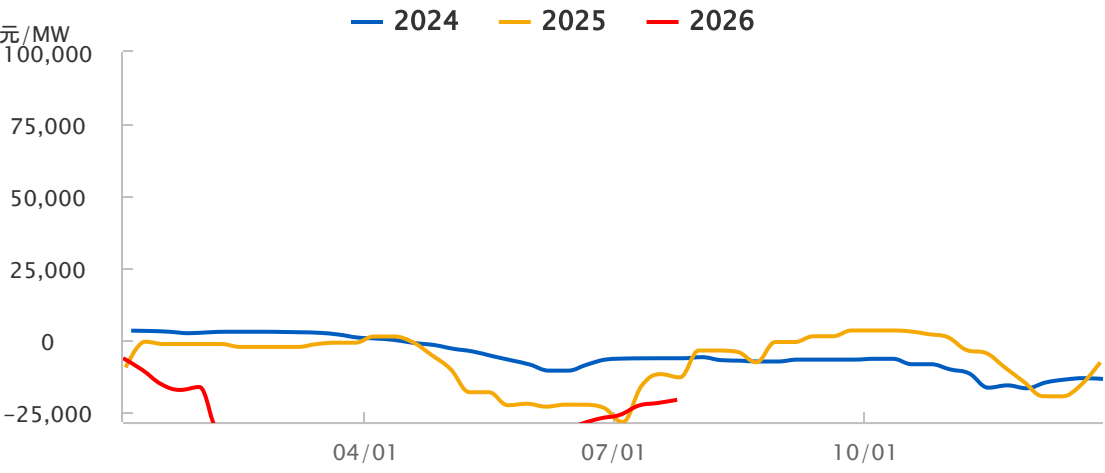
工业硅利润.



多晶硅周度利润.

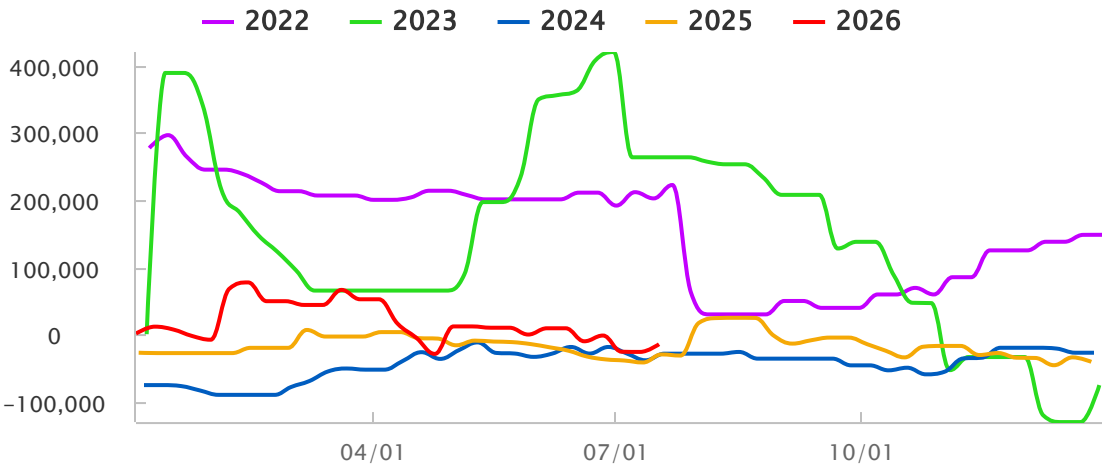


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind