



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：西北、西南亏损硅厂持续检修停产，行业开炉率回落，周度产量环比下行，供给端出现实质性收缩。
基本面信息2：多晶硅行业自律倡议带动产业链情绪回暖，市场对上游原料补库存在预期，对工业硅形成情绪支撑。
基本面信息3：下游多晶硅、有机硅、铝合金整体处于淡季，终端新单有限，下游多以消耗自身库存为主，主动补库意愿偏弱。
基本面信息4：行业整体库存仍处高位，虽社库小幅去化，但厂库累积，现货端并未出现明显紧缺，现货跟涨力度有限。
观点：盘面受供给收缩及产业链情绪提振，现货端改善有限，后续关注减产落地及下游实际采购兑现情况。

多晶硅
基本面信息1：国内多晶硅龙头签署反内卷自律倡议书，抵制低价倾销，市场对供给收缩存在预期提振产业情绪。
基本面信息2：部分硅厂传出检修减产计划，叠加海外贸易政策变化，市场存在抢出口的预期，边际缓解供给压力。
基本面信息3：西南丰水期产能持续爬产，8月行业产量预期走高，整体供应仍维持宽松格局，供给收缩暂未实质落地。
基本面信息4：下游硅片企业以刚需采购为主，原料已有较高储备，对高价硅料接受有限，现货实际成交跟进不足。
观点：本周盘面波动主要由行业自律政策预期驱动，供需宽松格局尚未实质扭转，后续重点观察减产落地与现货成交兑现情况。

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	8550	0	0.00%	215	2.58%	元/吨
工业硅主力合约成交量	350448	0	0.00%	-40334	-10.32%	手
工业硅主力合约持仓量	184709	0	0.00%	-66888	-26.59%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8584	0	0.00%	216	2.59%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	476117	0	0.00%	-21734	-4.37%	手
工业硅加权指数合约持仓量	385832	0	0.00%	-41148	-9.64%	手
SI2512-SI2601	5	-15	-75.00%	30	-120.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-135	0	0.00%	-10	8.00%	元/吨
工业硅仓单数量	33103	-20	-0.06%	817	2.53%	手

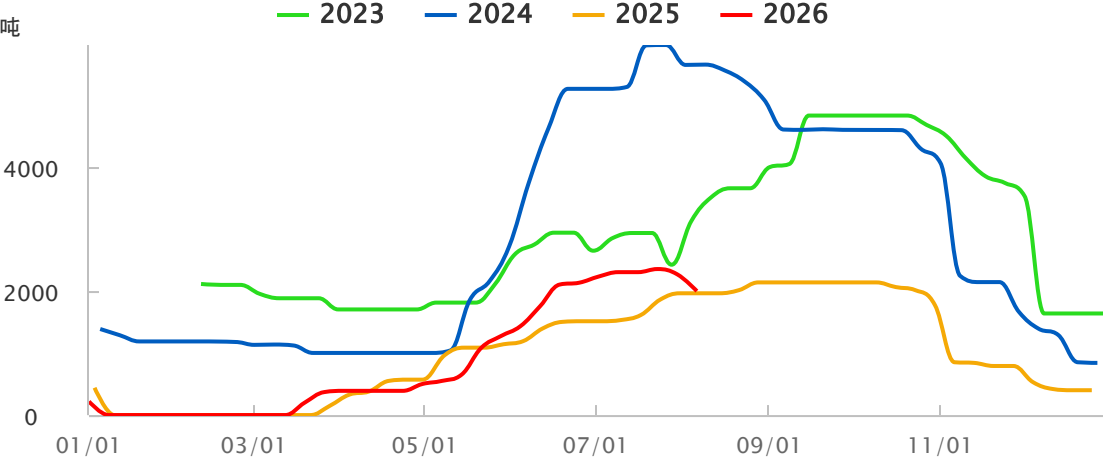
source: Wind

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	37040	1145	3.19%	4000	12.11%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	310790	144236	86.60%	224634	260.73%	手
多晶硅主力合约持仓量	93490	3917	4.37%	-21271	-18.54%	手
多晶硅加权指数收盘价	37486	1159	3.19%	4050	12.11%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	425343	188548	79.62%	314488	283.69%	手
多晶硅加权指数持仓量	192780	7512	4.05%	8759	4.76%	手
PS2512-PS2601	-125	-290	-175.76%	505	-80.16%	元/吨
PS2601-PS2605	1595	230	16.85%	-130	-7.54%	元/吨
PS2605-PS2606	-1955	310	-13.69%	130	-6.24%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	21470	80	0.4%	680	3.27%	手

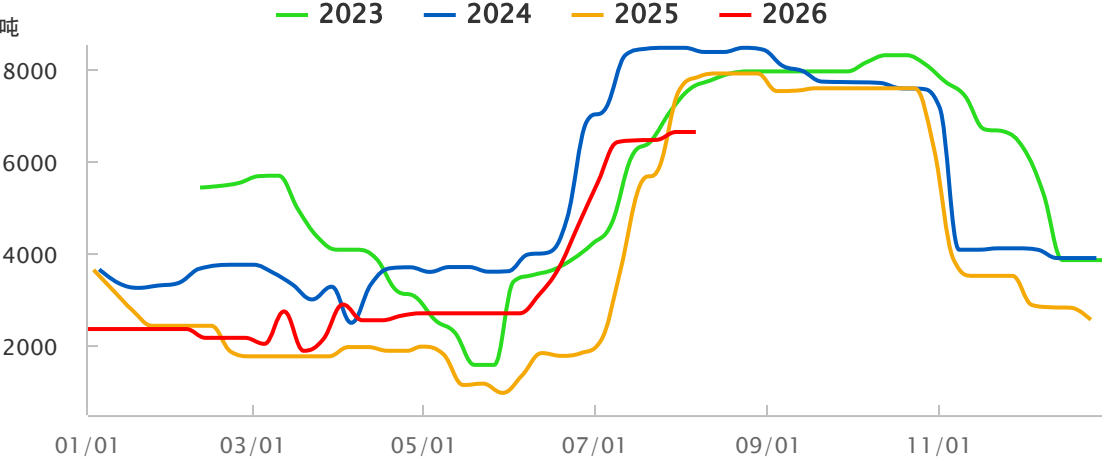
source: Wind

工业硅四川周度产量.



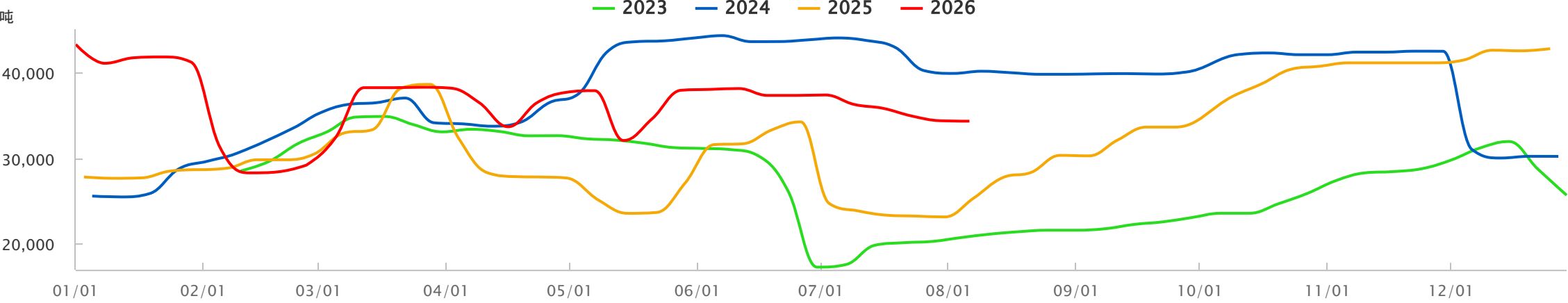
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

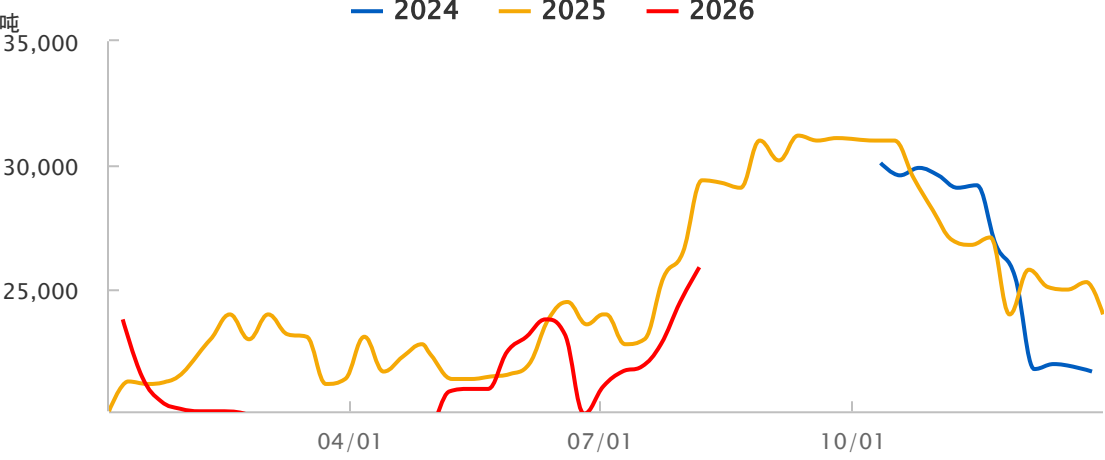
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

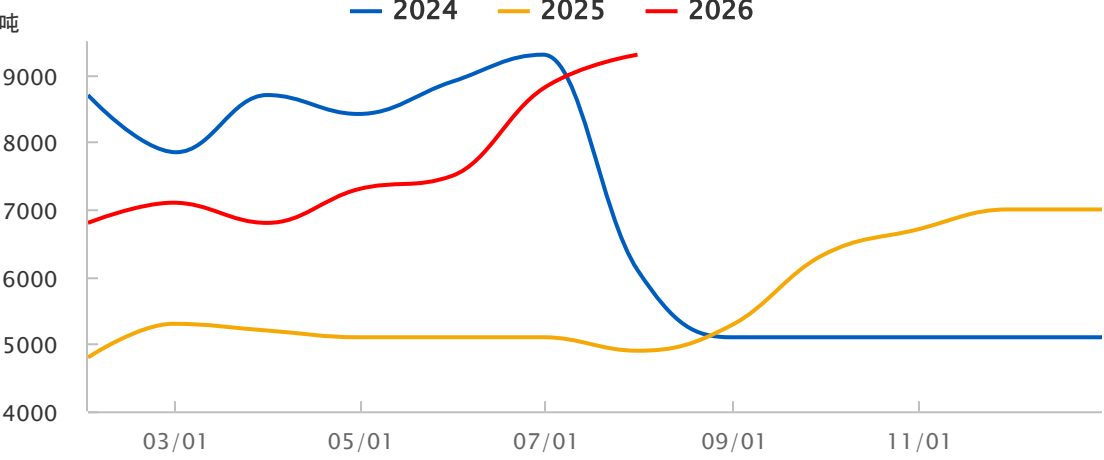
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



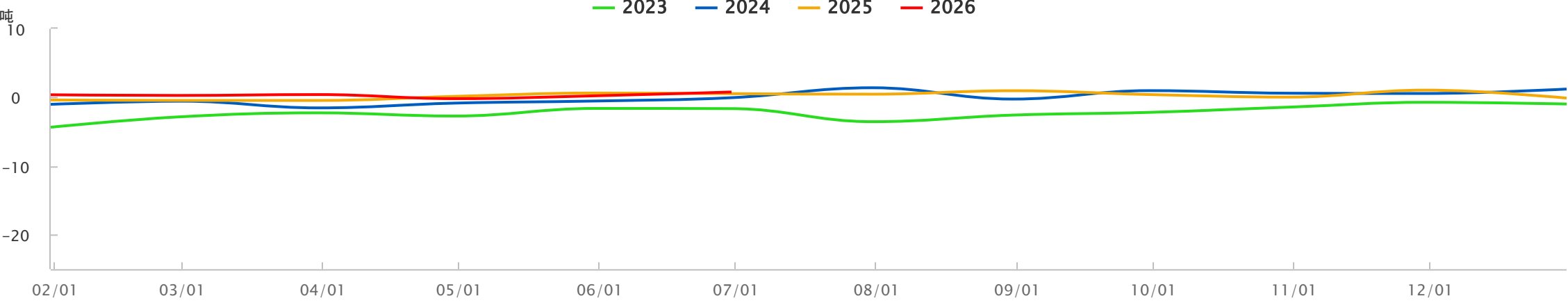
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

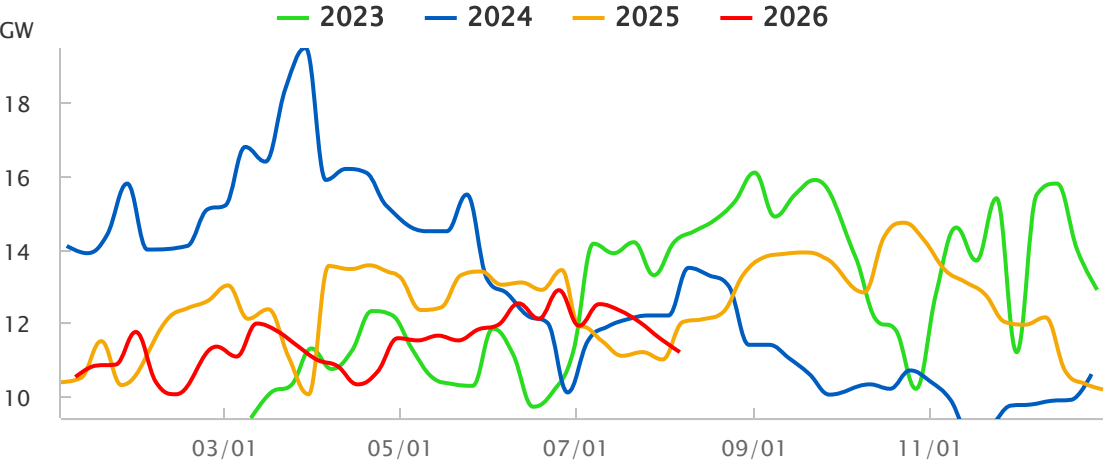
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

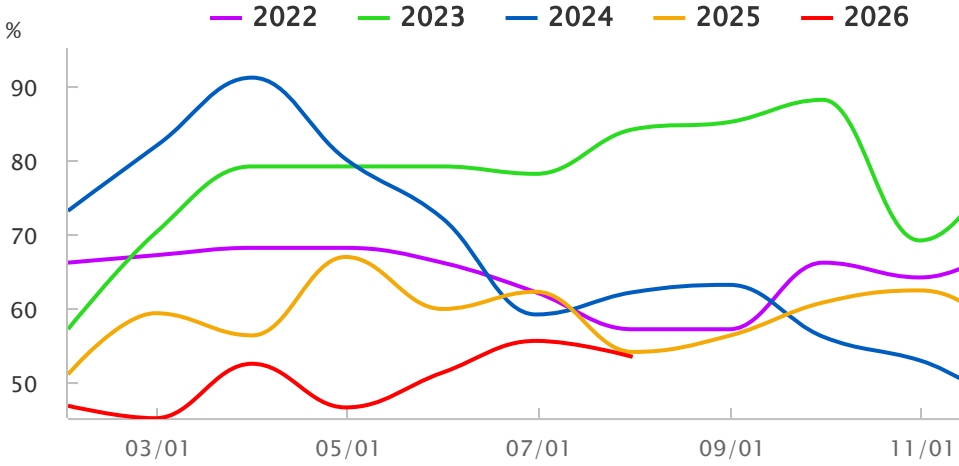
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



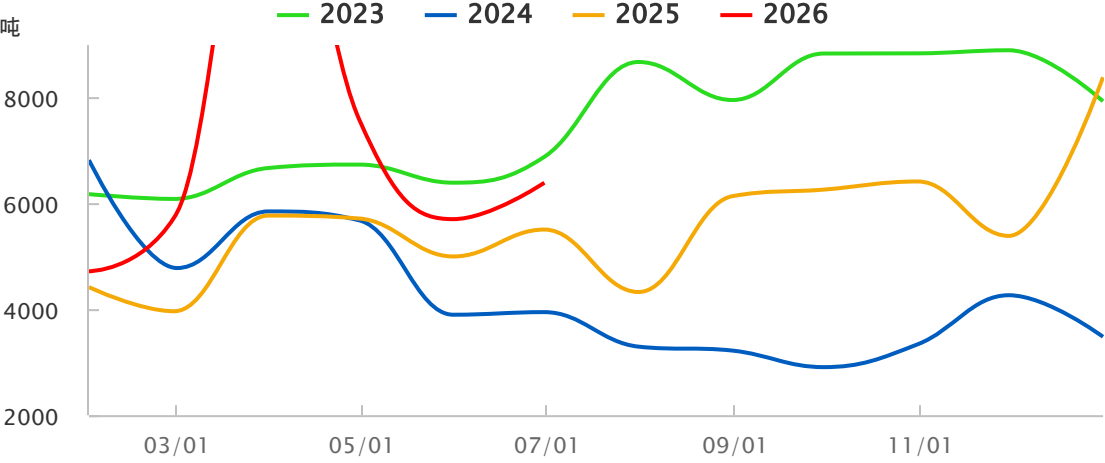
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



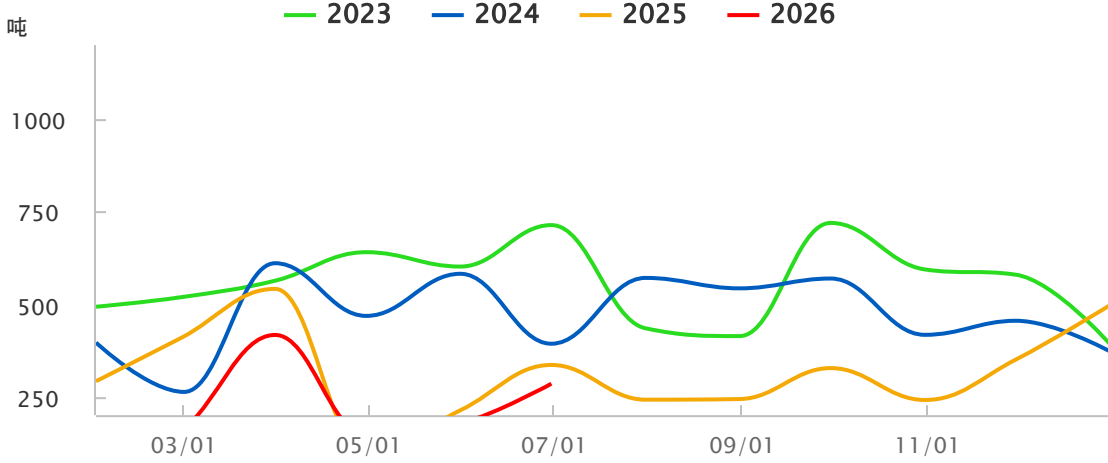
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

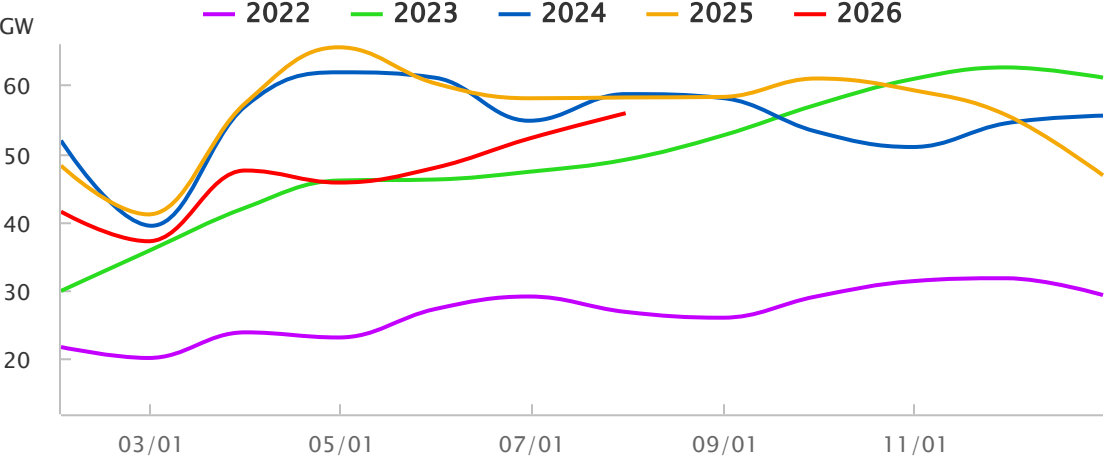
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

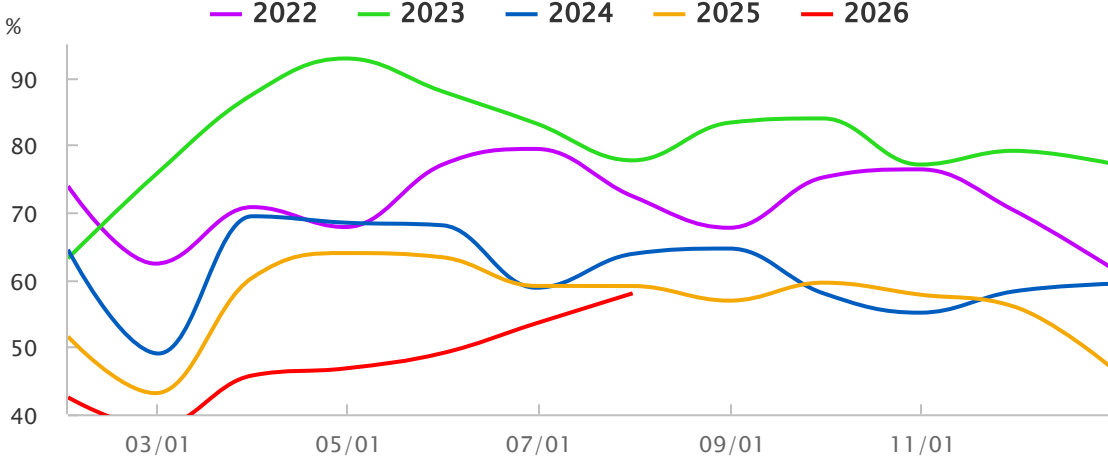
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



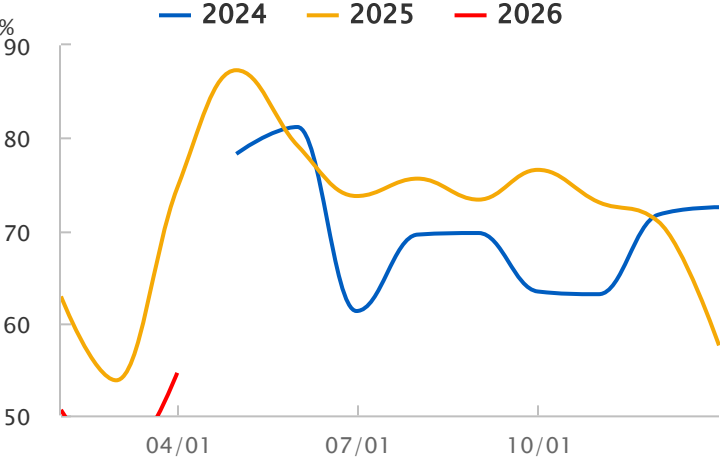
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



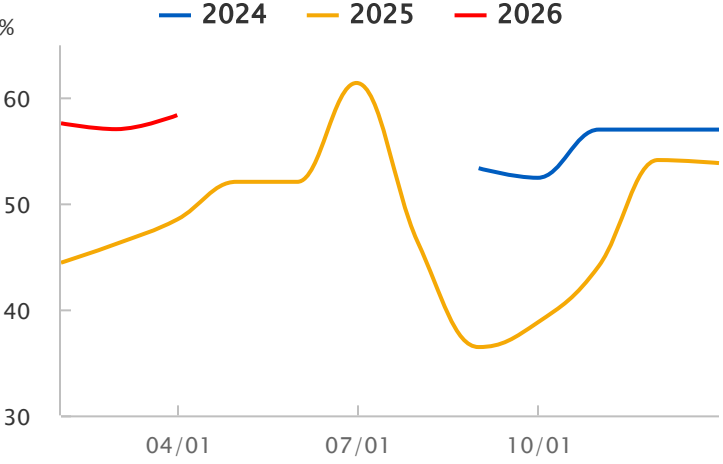
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



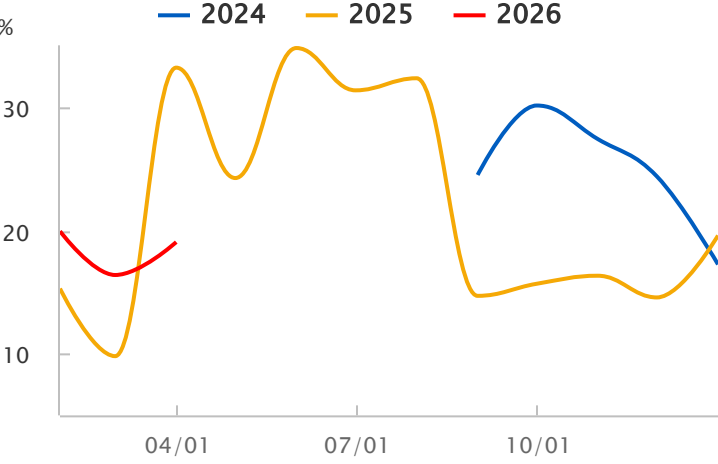
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



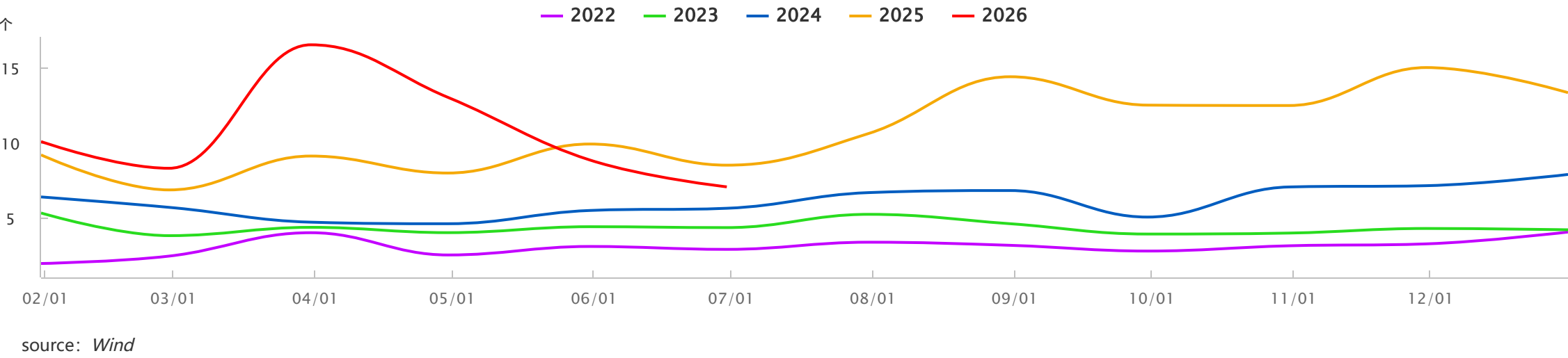
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



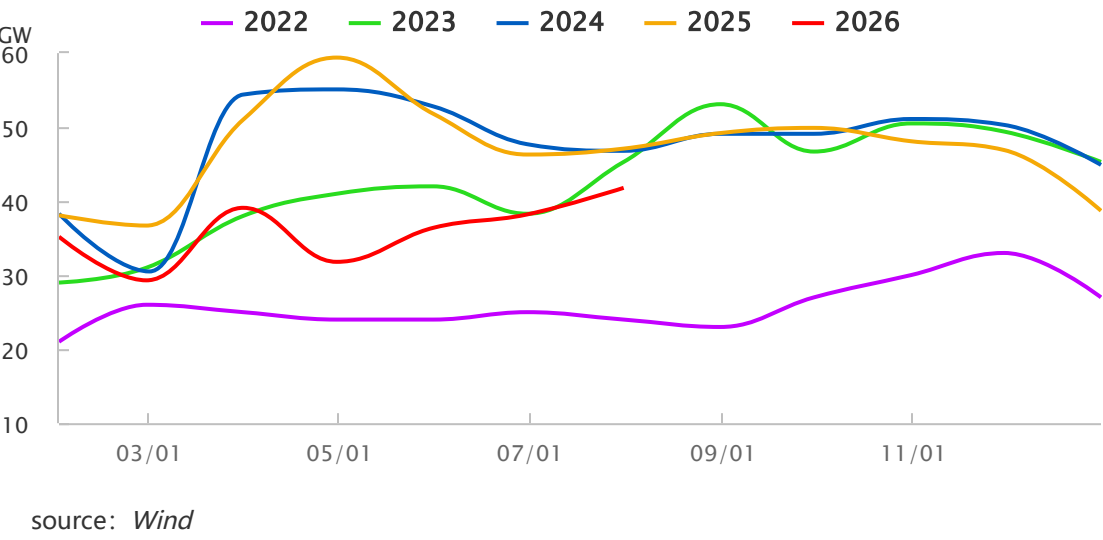
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

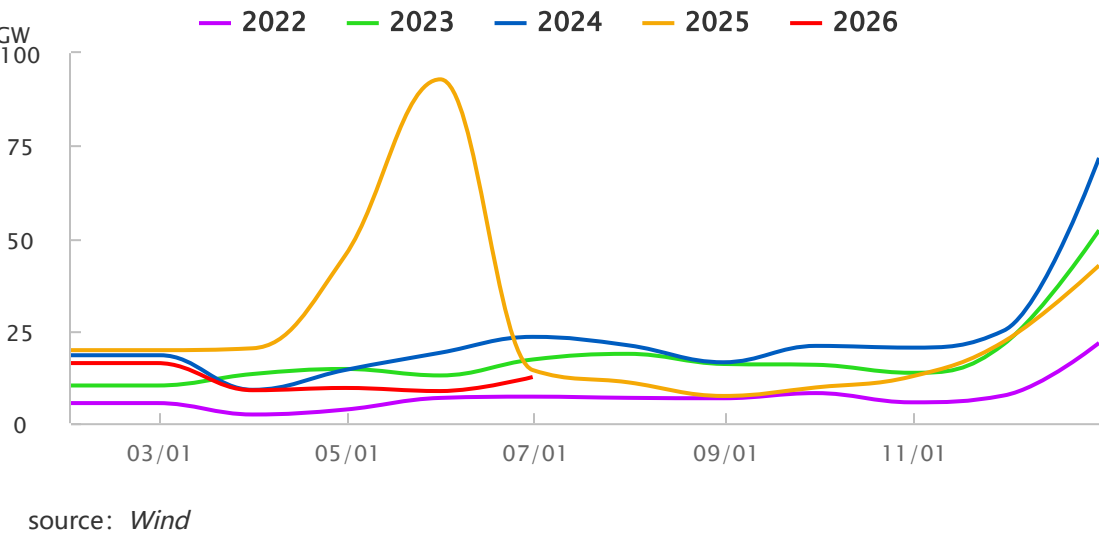


终端-光伏组件

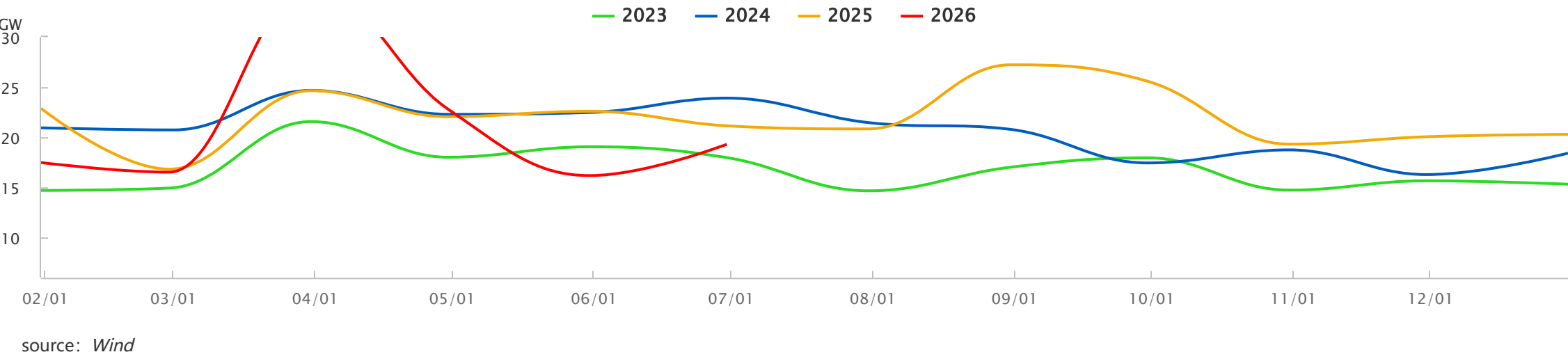
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

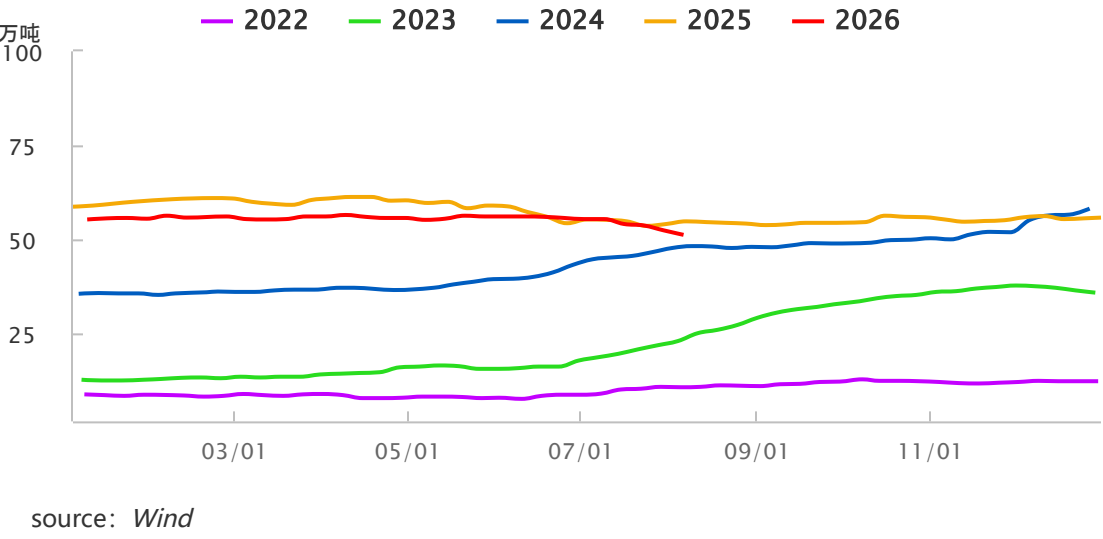


中国光伏组件月度净出口量季节性.

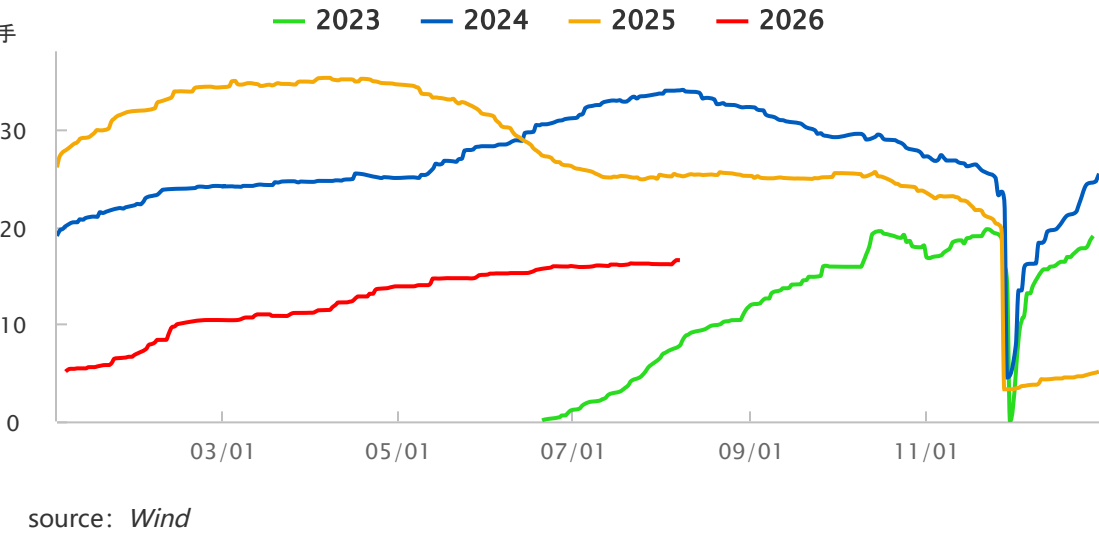


库存

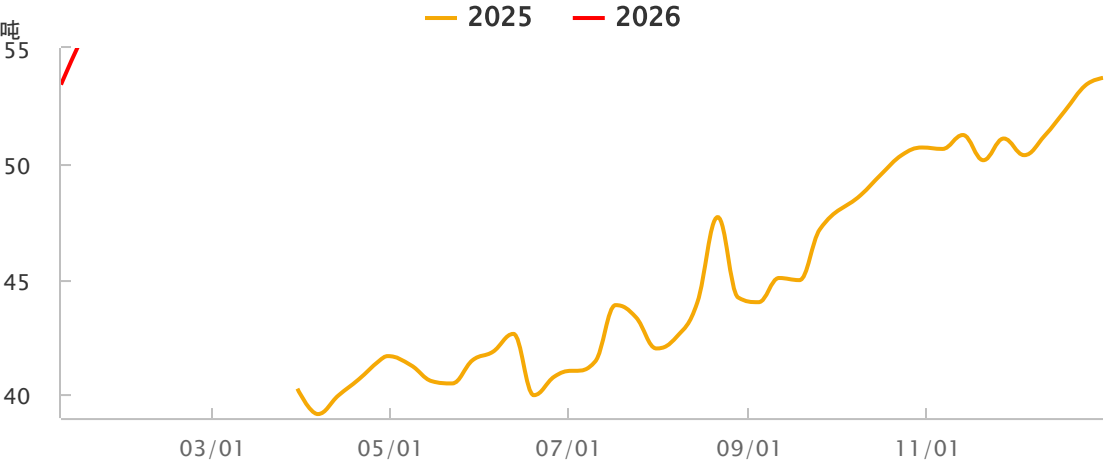
工业硅周度社会库存季节性.



工业硅仓单数量季节性.

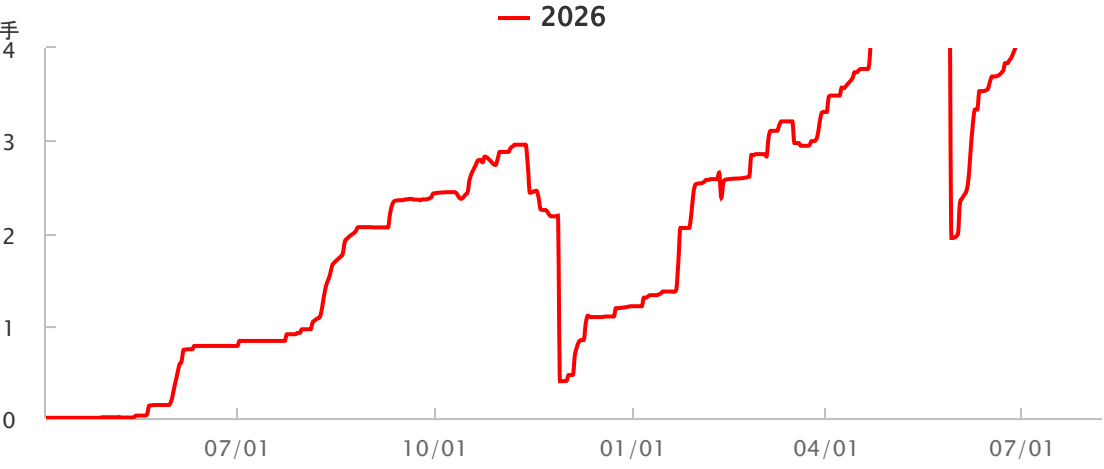


中国多晶硅周度总库存.



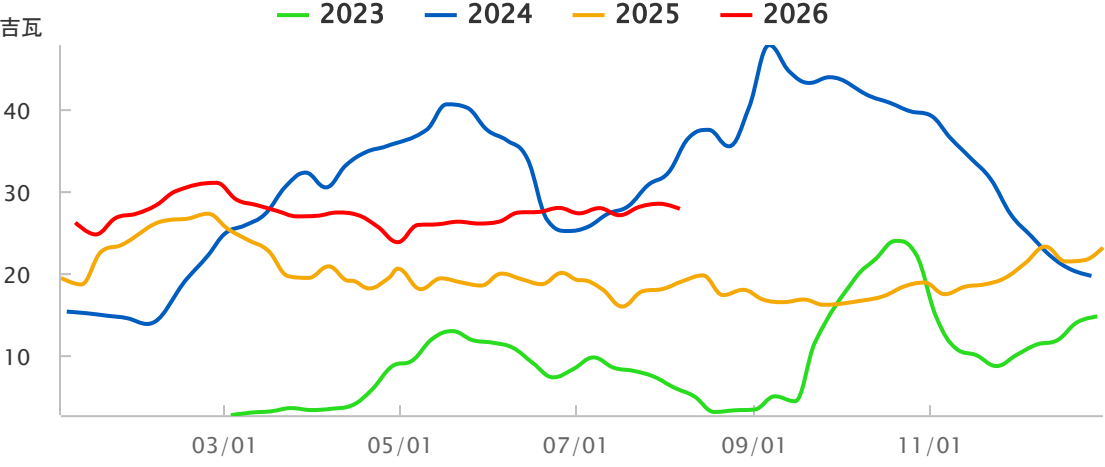
source: Wind

多晶硅库存-仓单.



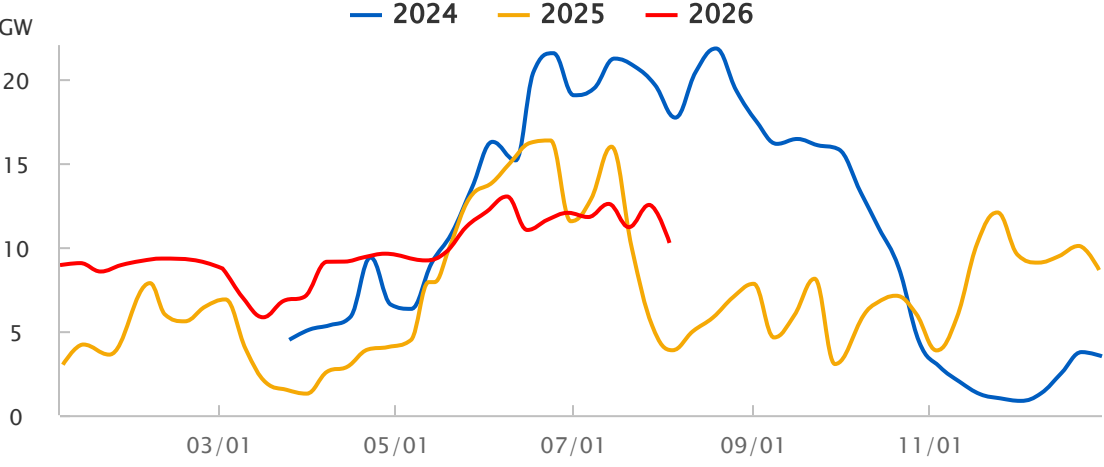
source: Wind

我国硅片周度库存季节性.



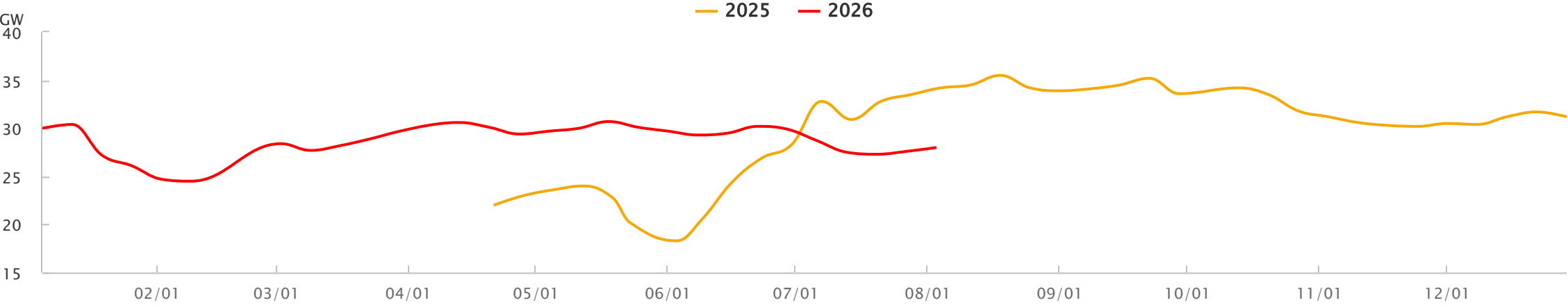
source: Wind

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source: Wind

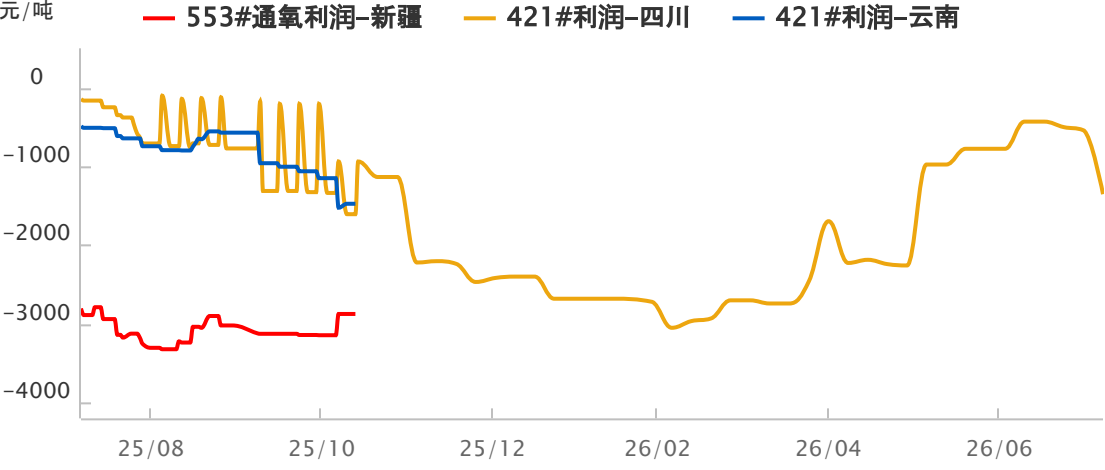
中国光伏组件周度成品库存.



source: Wind

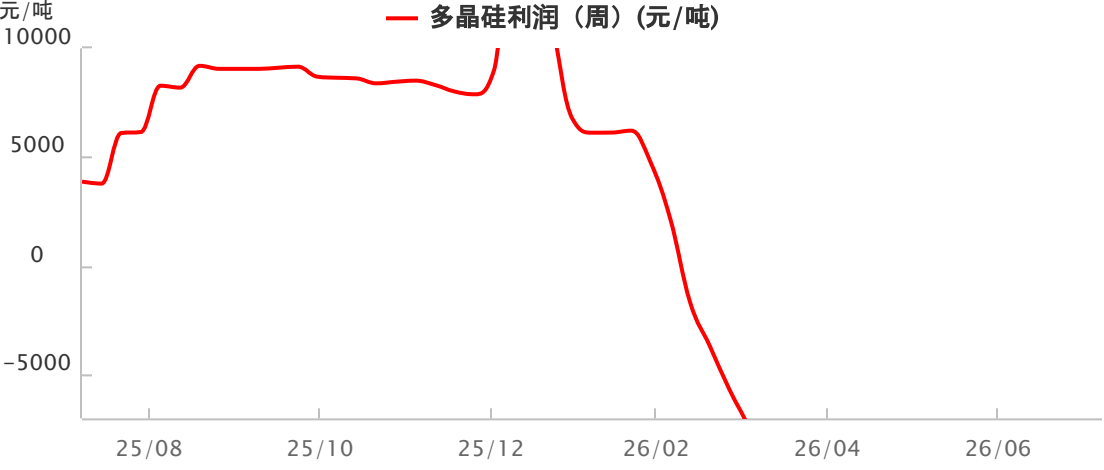
利润

工业硅利润.



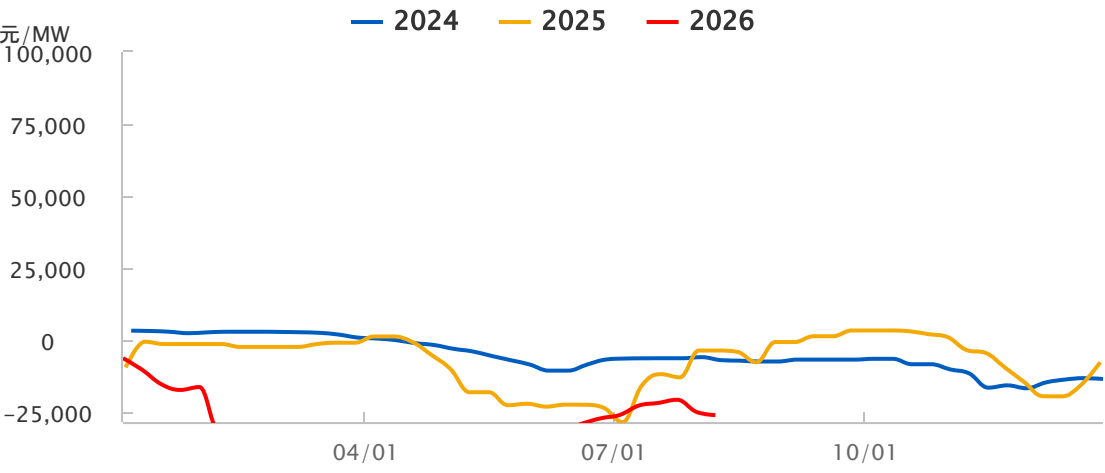
source: Wind

多晶硅周度利润.



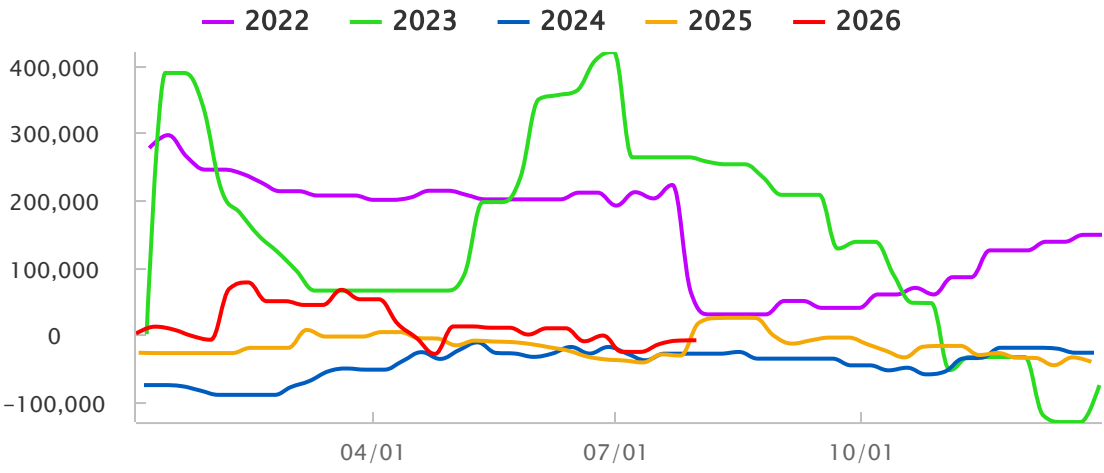
source: Wind

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