



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：多地硅厂亏损停炉检修，开炉率回落，供给收缩预期增强，对现货形成成本支撑。
基本面信息2：多晶硅行业政策预期升温，带动市场情绪回暖，部分下游询盘积极性有所提升。
基本面信息3：有机硅、合金开工偏弱，下游整体仅刚需拿货，暂无大规模补库动作，实际成交偏淡。
基本面信息4：社会库存体量仍处高位，周度去库幅度有限，库存压力持续压制现货上行空间。
观点：供给收缩与高库存形成博弈，情绪受光伏政策带动，供需未见实质拐点，偏震荡运行。

多晶硅

基本面信息1：行业价格自律推进，硅料企业挺价控量，低价出货减少，对现货形成成本端支撑。
基本面信息2：硅片环节报价跟进上调，产业链出现价格传导迹象，市场政策预期较强。
基本面信息3：西南丰水期硅料产能逐步爬产，8月行业产量预期抬升，供给端存在增量压力。
基本面信息4：终端装机拉动有限，下游仅维持刚需采购，现货实际成交清淡，大规模补库尚未出现。
观点：政策预期带来情绪支撑，但供需宽松格局未发生实质改变，现货成交偏弱，偏震荡运行。

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	8770	0	0.00%	190	2.21%	元/吨
工业硅主力合约成交量	252562	0	0.00%	112309	80.08%	手
工业硅主力合约持仓量	122459	0	0.00%	-50089	-29.03%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8800	0	0.00%	191	2.22%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	524393	0	0.00%	292432	126.07%	手
工业硅加权指数合约持仓量	430834	0	0.00%	44888	11.63%	手
SI2512-SI2601	40	30	300.00%	35	700.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-95	0	0.00%	40	-29.63%	元/吨
工业硅仓单数量	33223	120	0.36%	120	0.36%	手

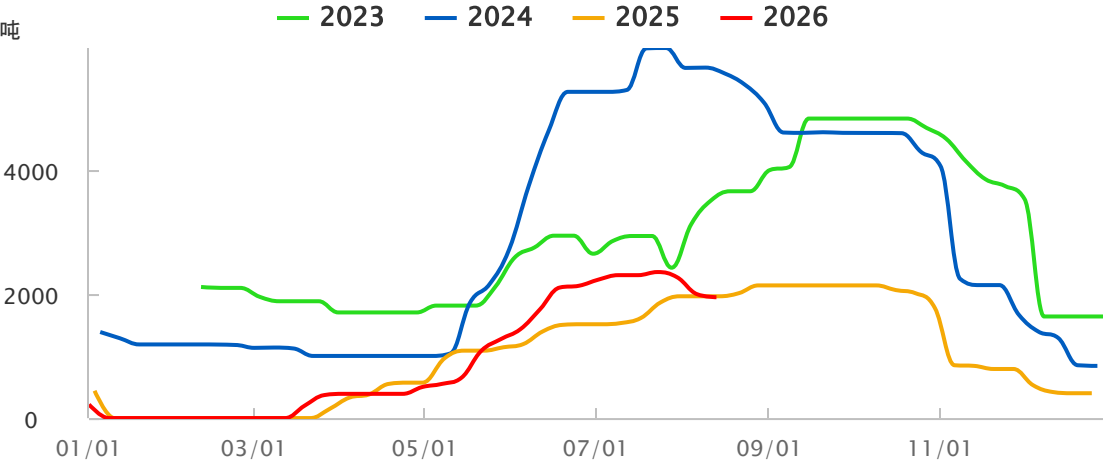
source: Wind

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	39030	820	2.15%	1990	5.37%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	124302	-3824	-2.98%	-186488	-60.00%	手
多晶硅主力合约持仓量	58993	-6192	-9.50%	-34497	-36.90%	手
多晶硅加权指数收盘价	39570	817	2.11%	2084	5.56%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	237103	19603	9.01%	-188240	-44.26%	手
多晶硅加权指数持仓量	196241	2914	1.51%	3461	1.80%	手
PS2512-PS2601	260	260	-100.00%	385	-308.00%	元/吨
PS2601-PS2605	1820	315	20.93%	225	14.11%	元/吨
PS2605-PS2606	-1880	-45	2.45%	75	-3.84%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	22240	220	1.0%	770	3.59%	手

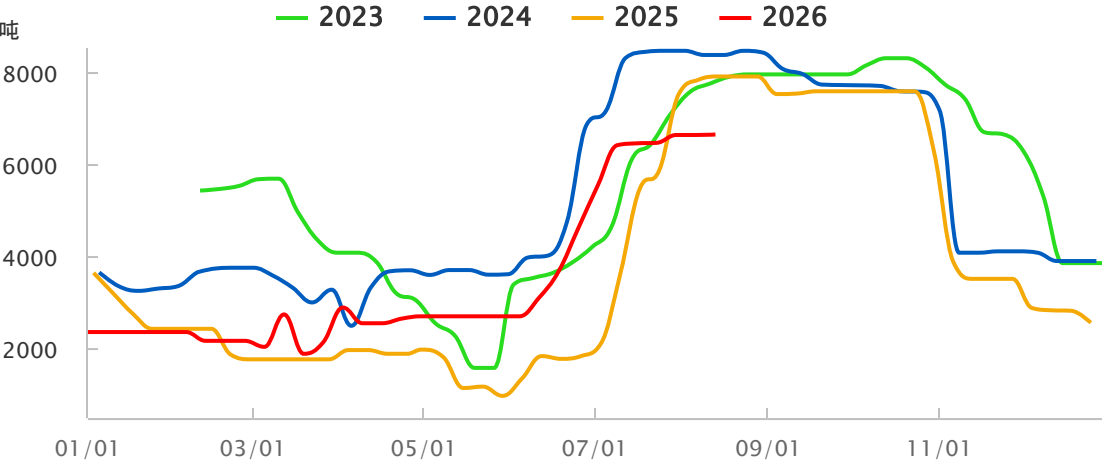
source: Wind

工业硅四川周度产量.



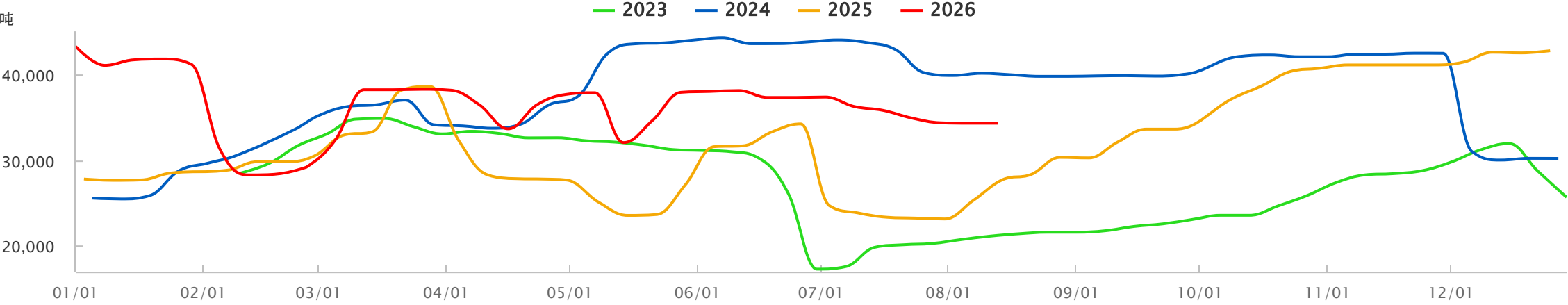
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

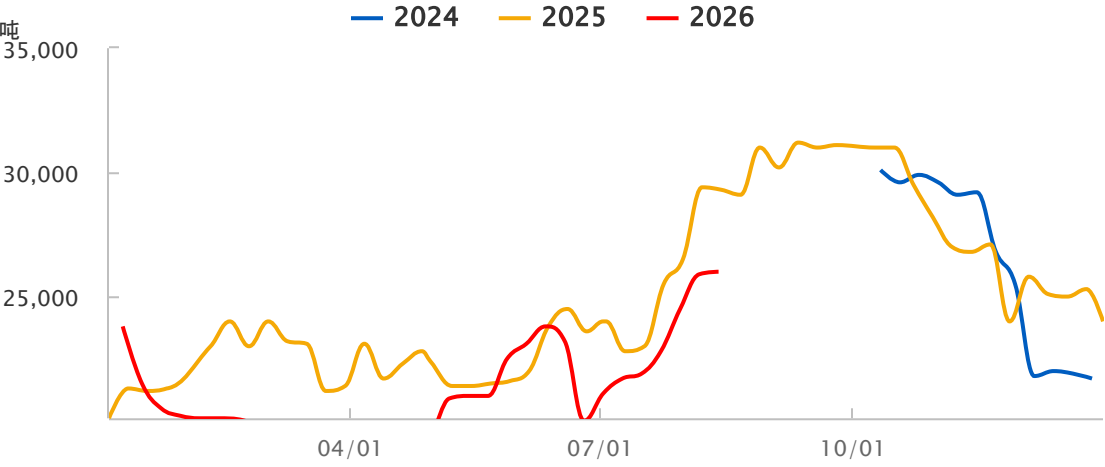
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

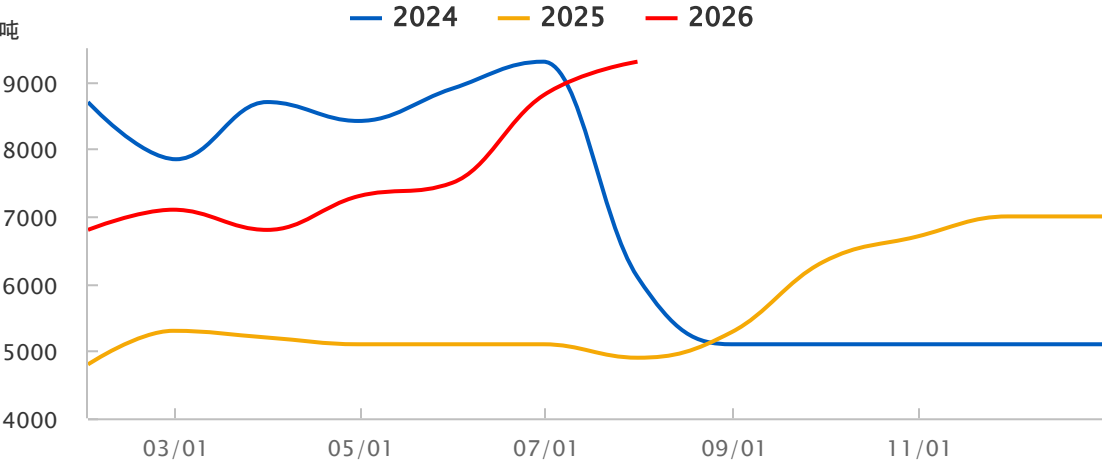
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



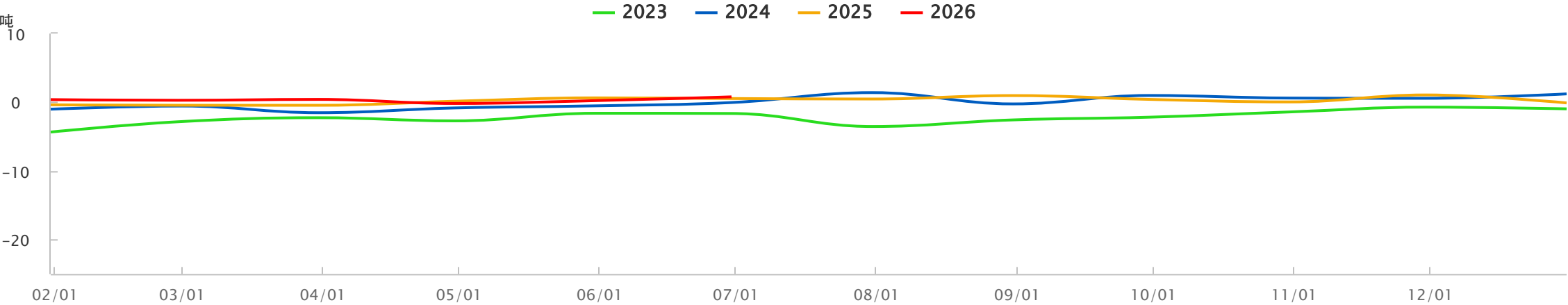
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

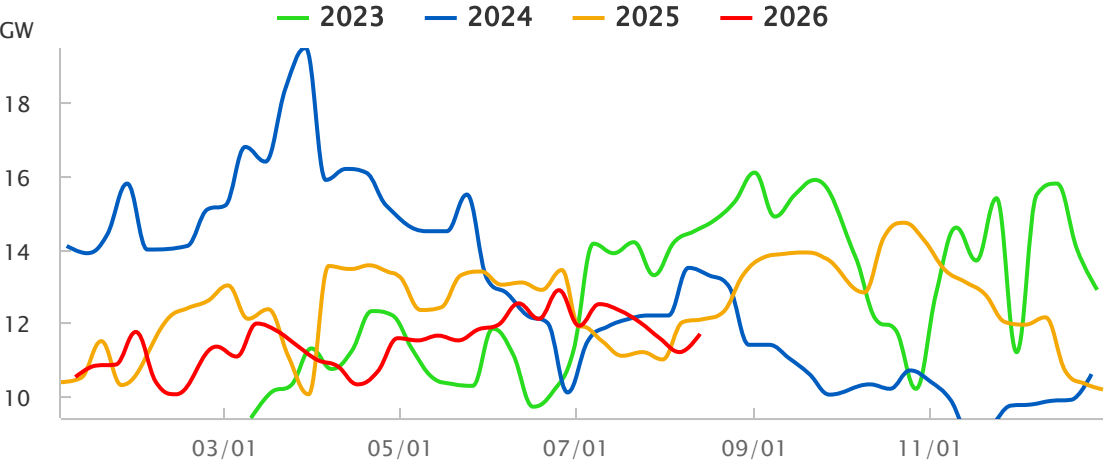
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

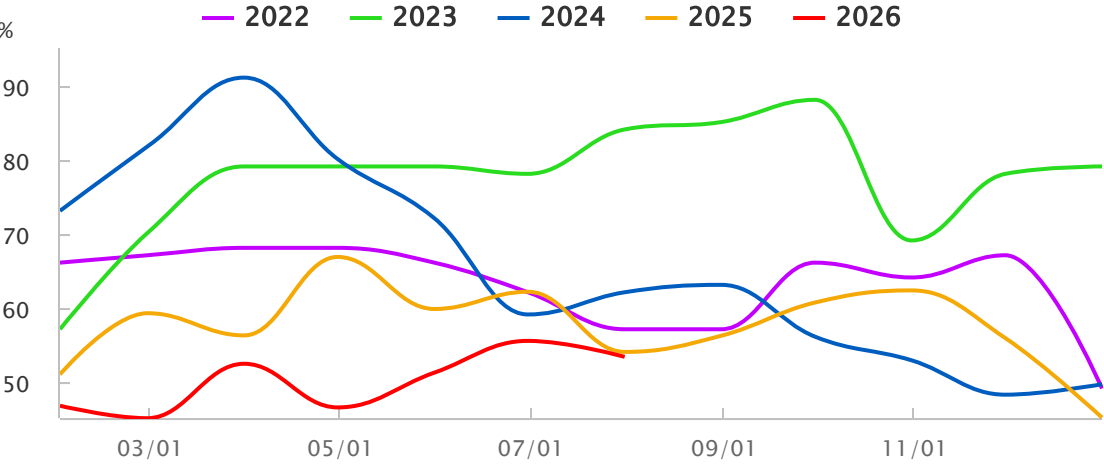
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



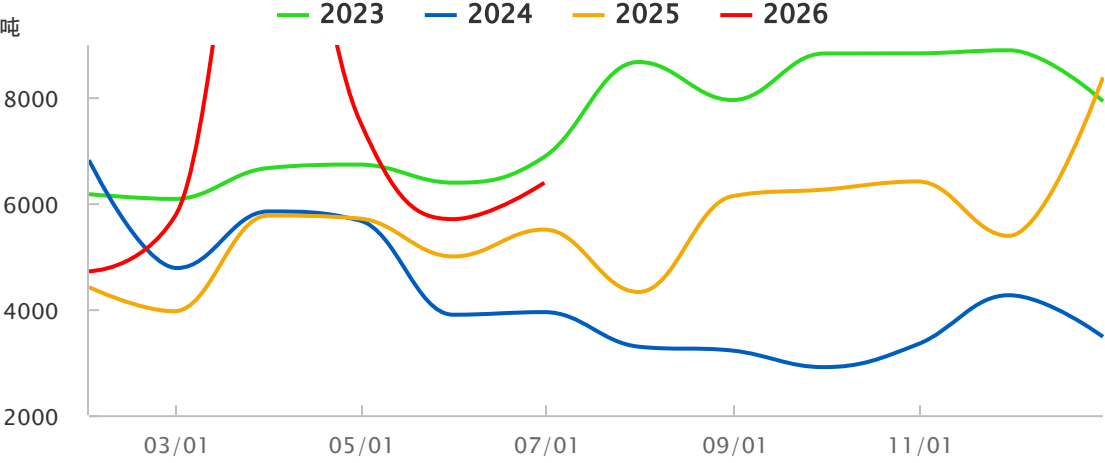
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



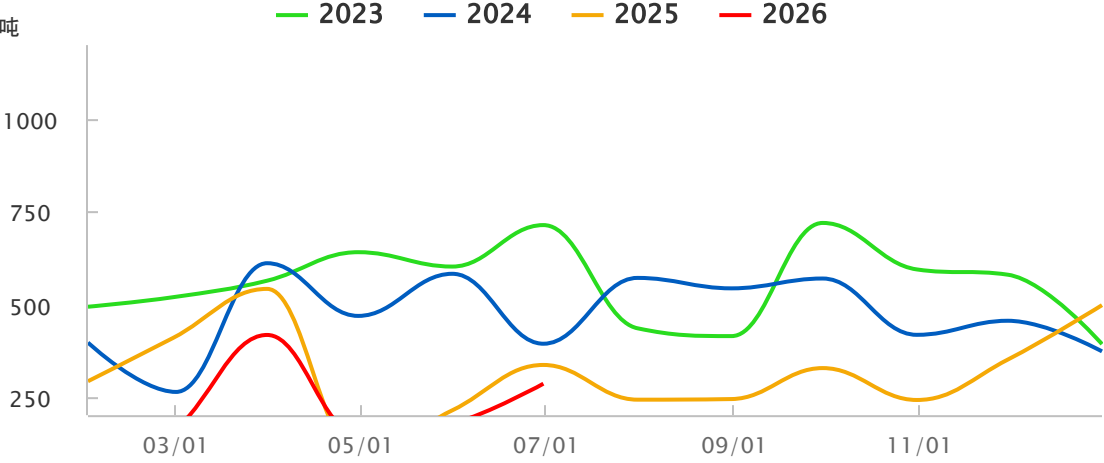
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

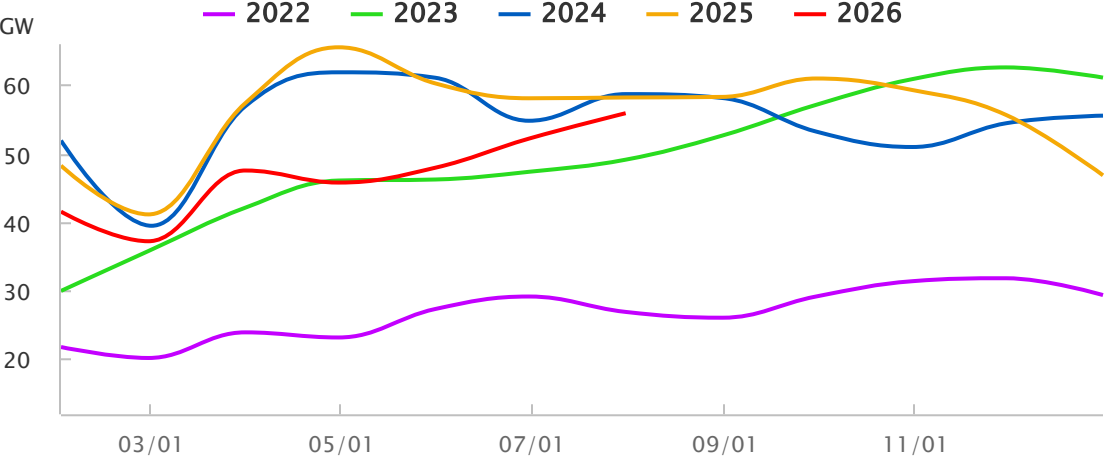
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

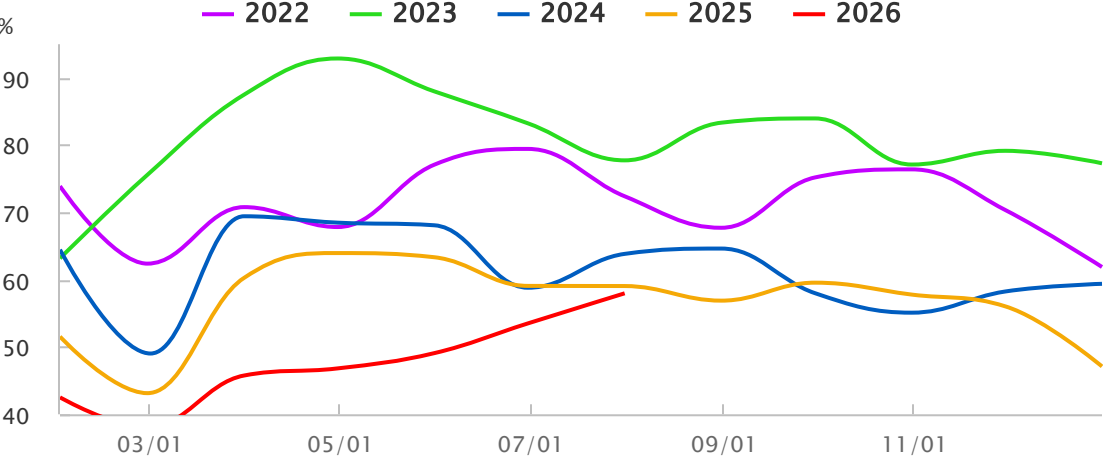
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



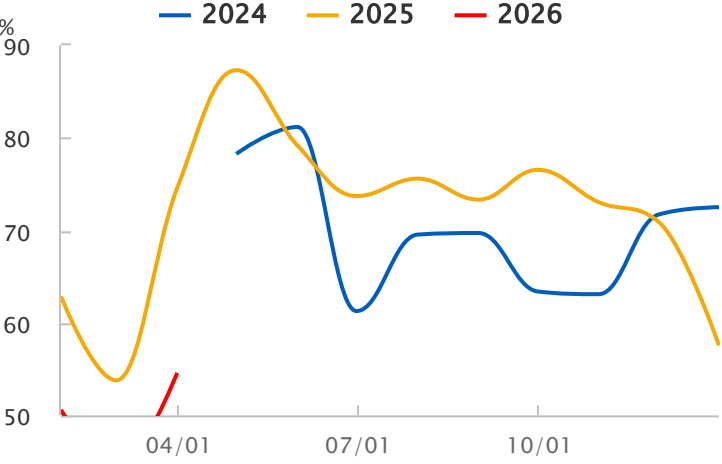
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



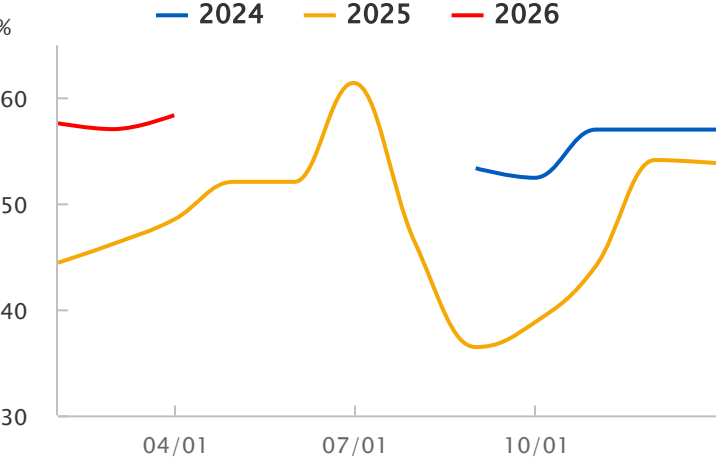
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



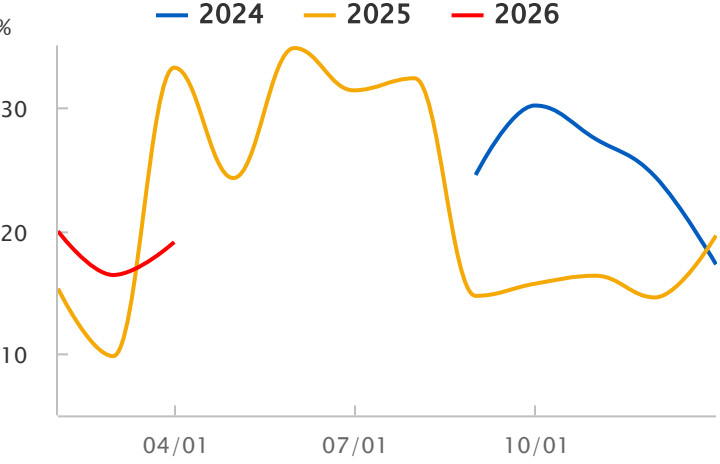
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



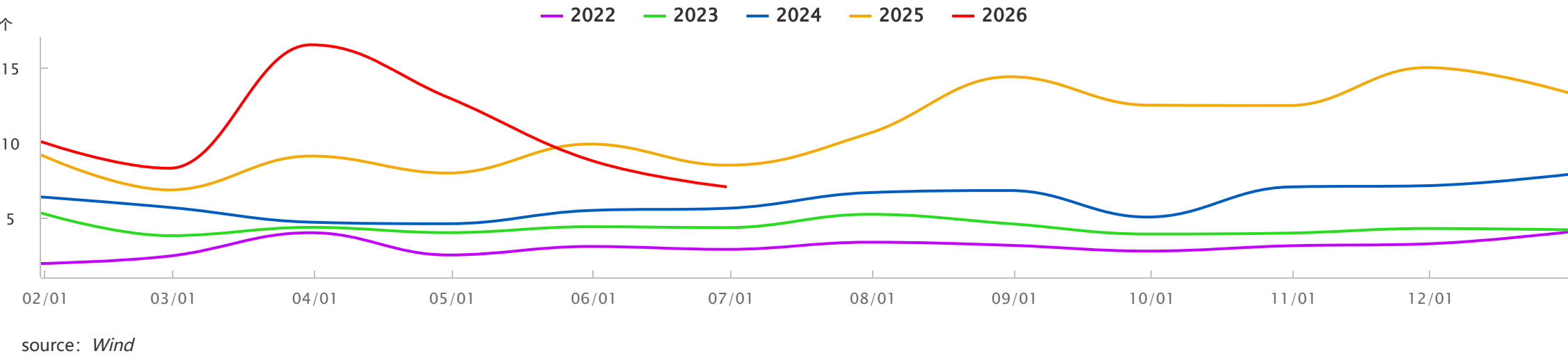
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



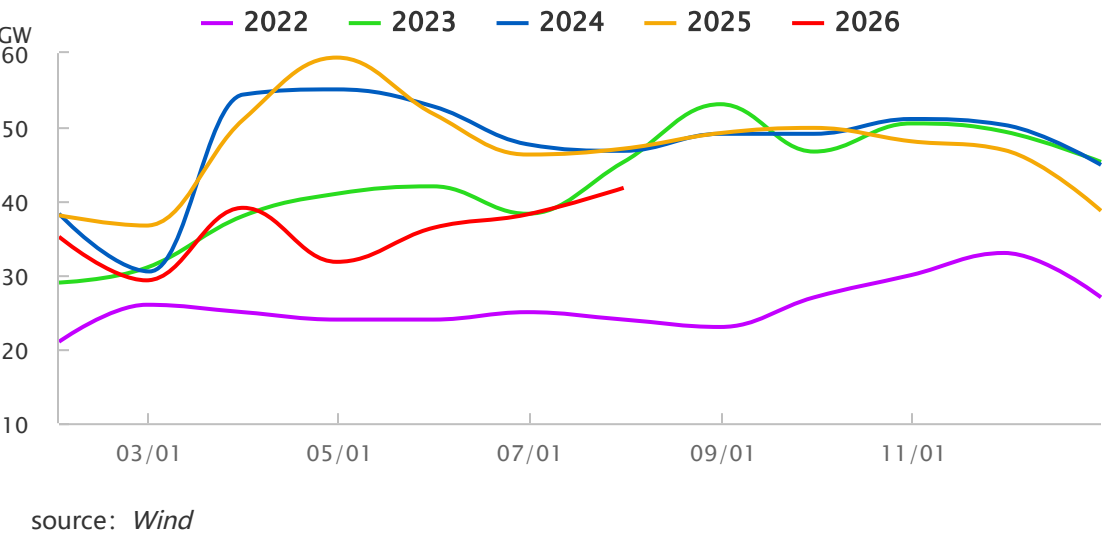
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

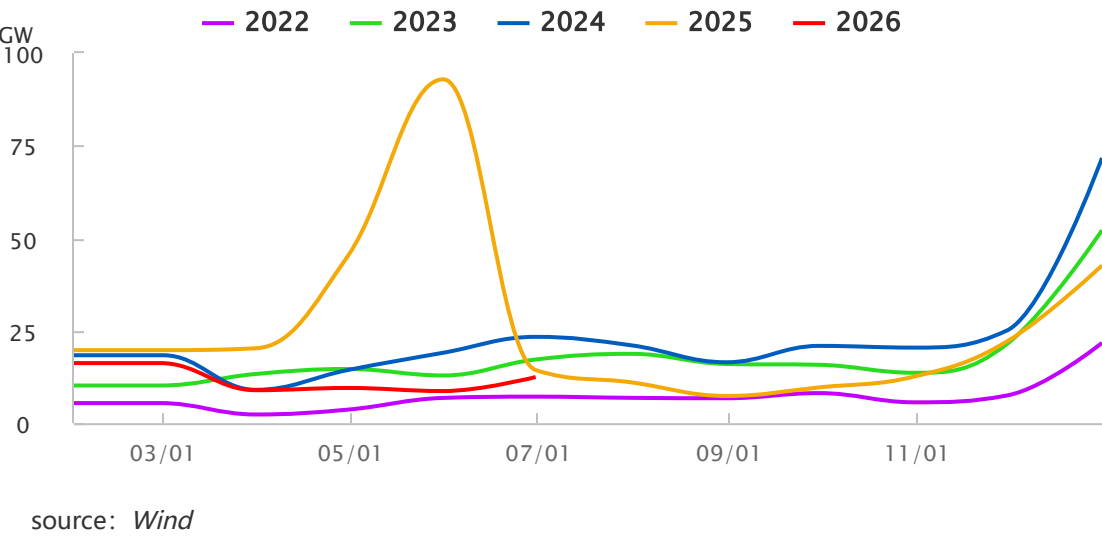


终端-光伏组件

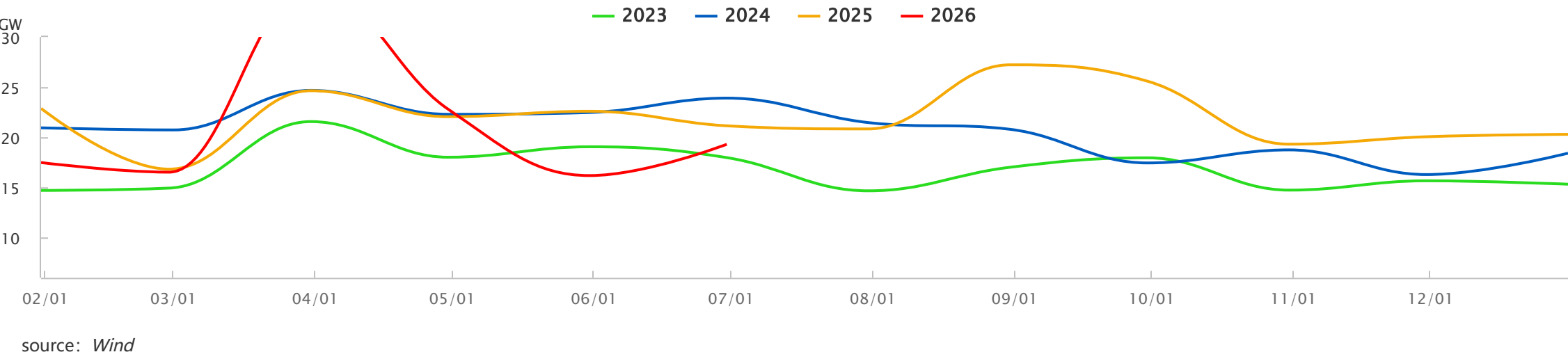
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

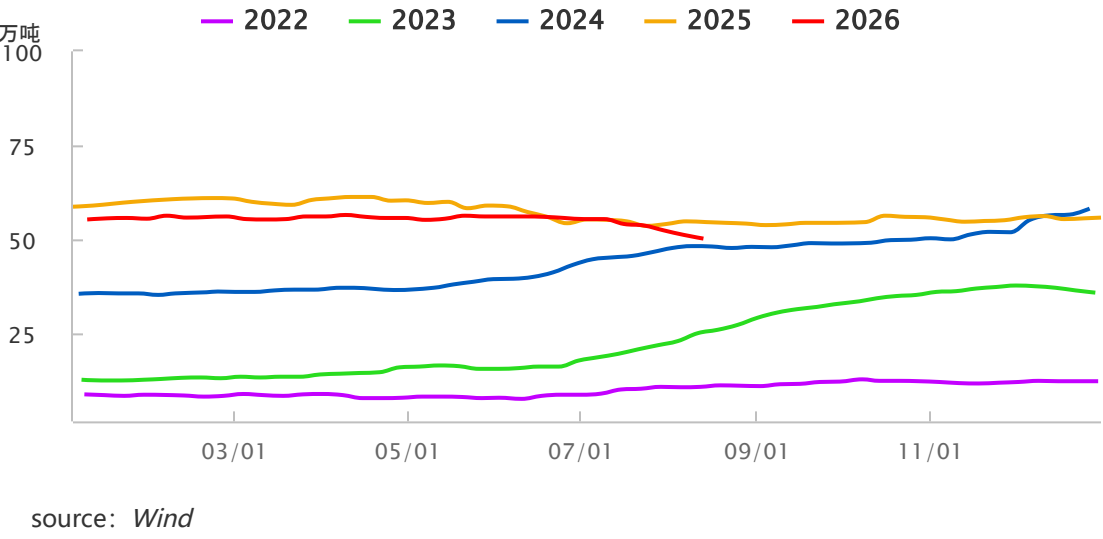


中国光伏组件月度净出口量季节性.

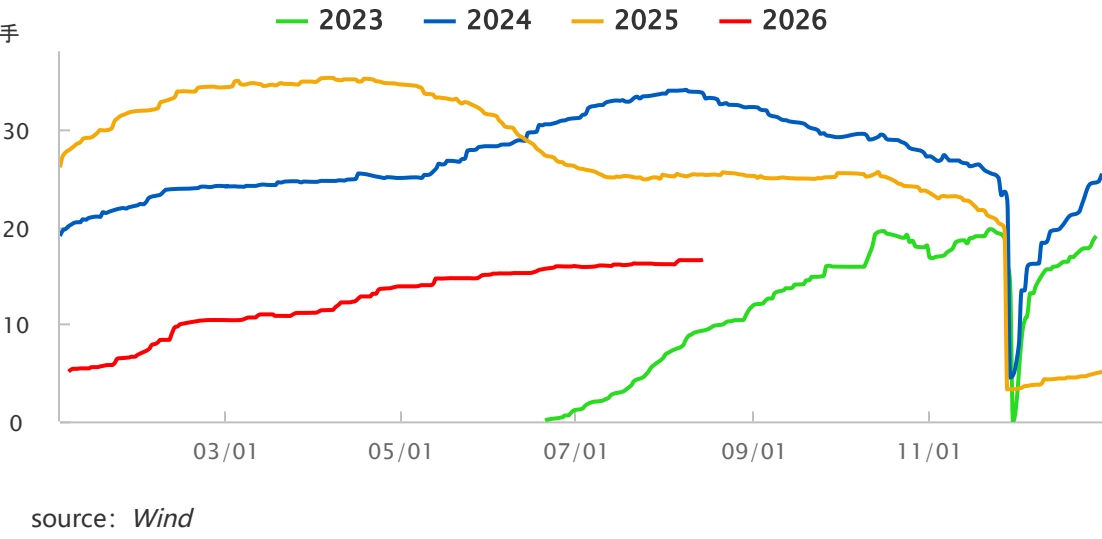


库存

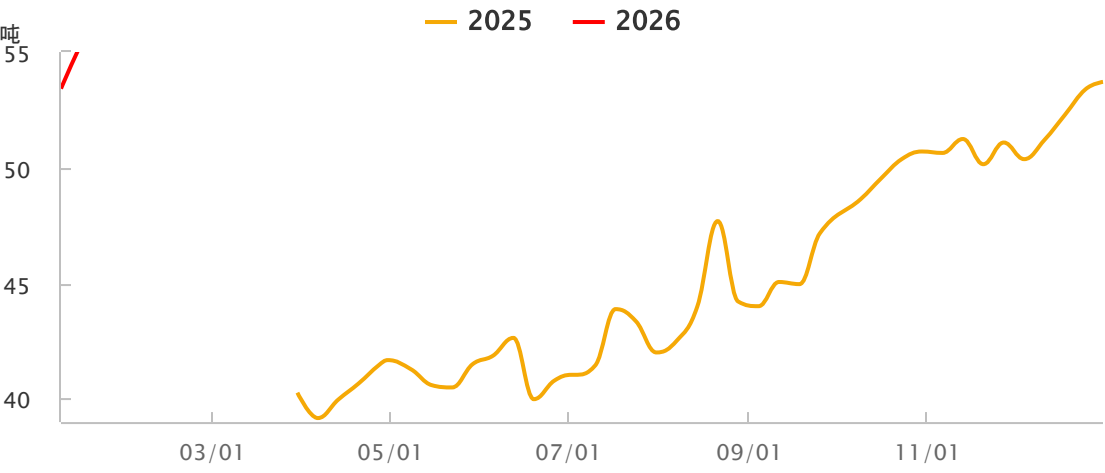
工业硅周度社会库存季节性.



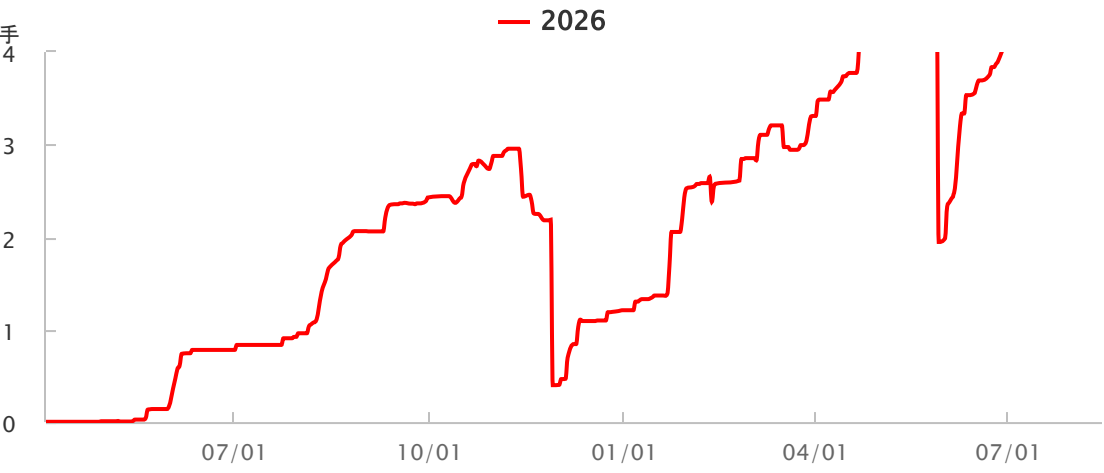
工业硅仓单数量季节性.



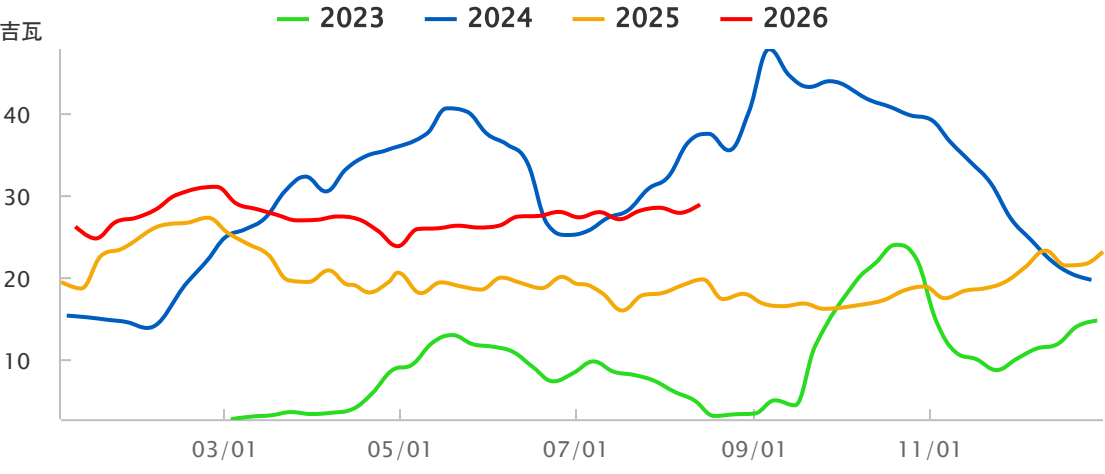
中国多晶硅周度总库存.



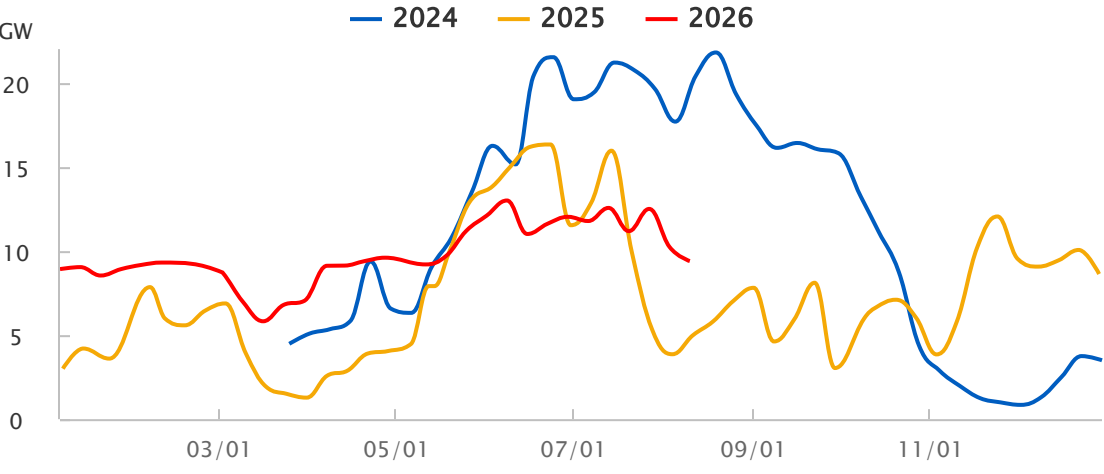
多晶硅库存-仓单.



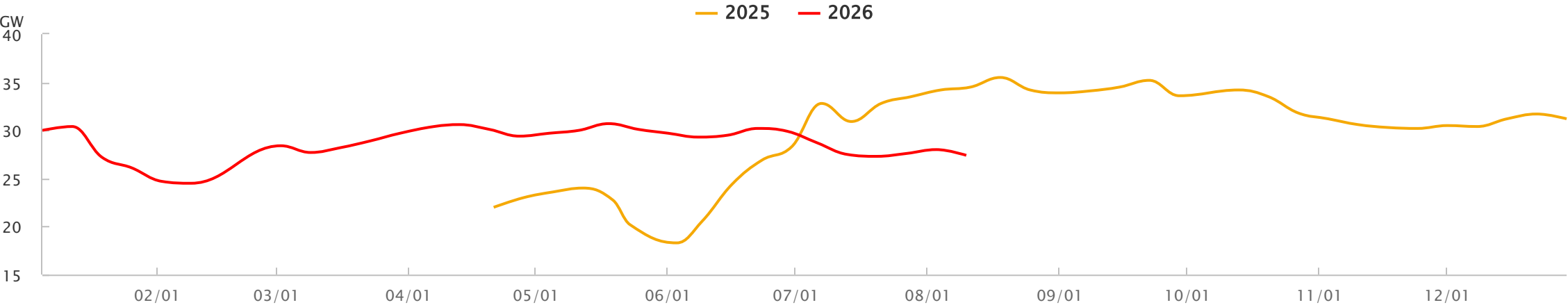
我国硅片周度库存季节性.



中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.

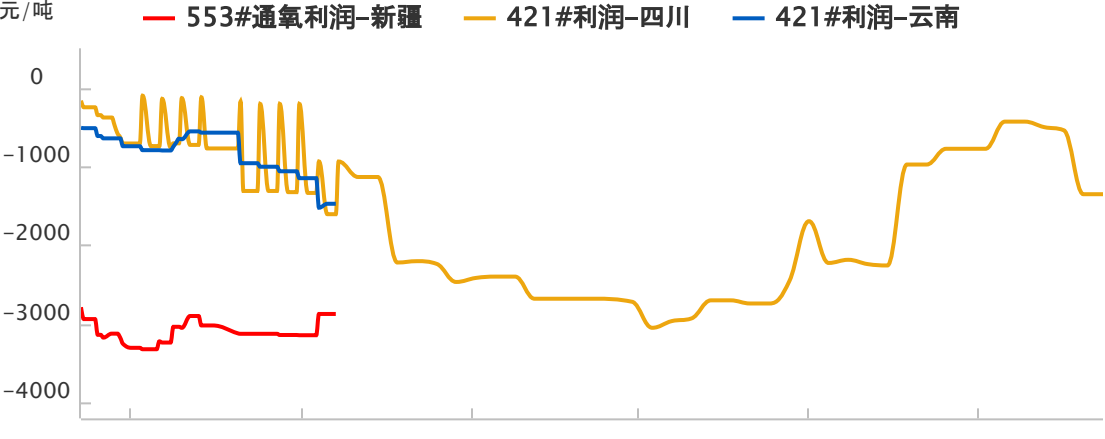


中国光伏组件周度成品库存.

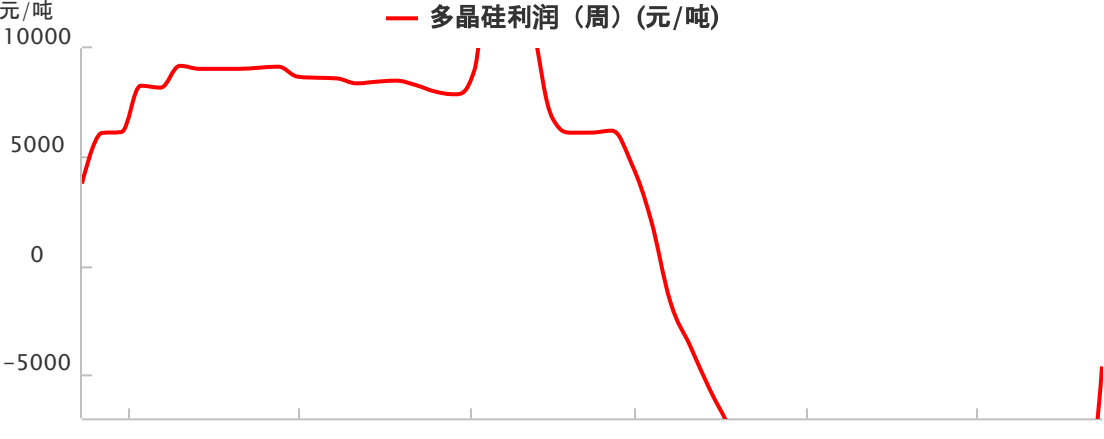


利润

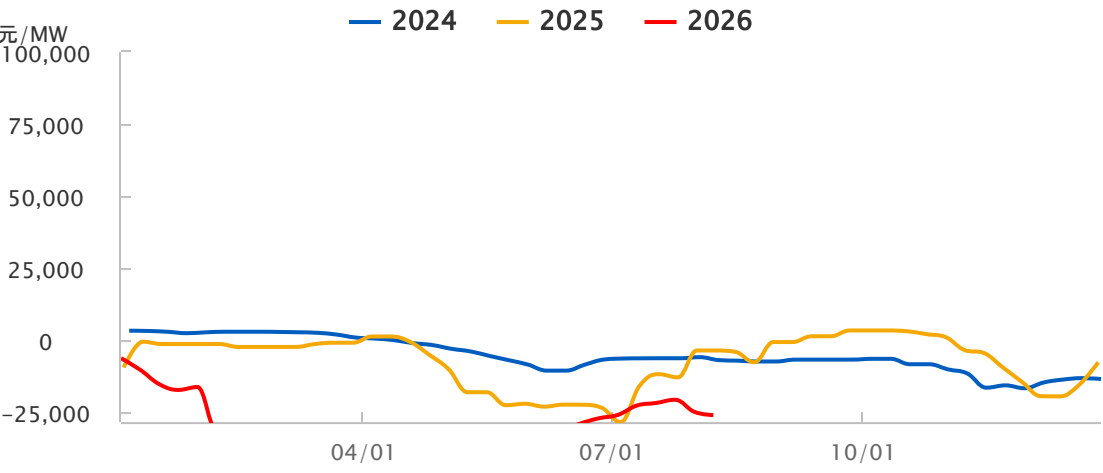
工业硅利润.



多晶硅周度利润.

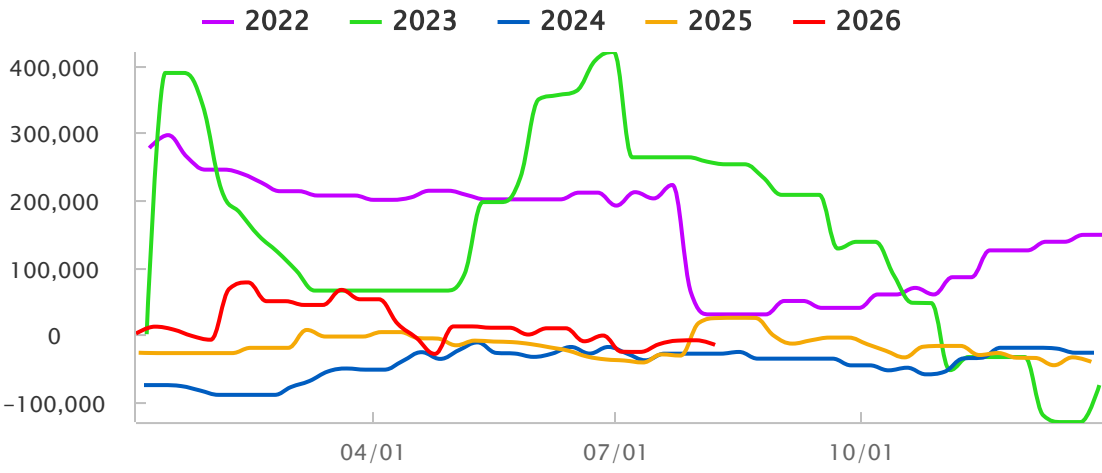


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind