



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、甘肃大厂传出减产计划，供给收缩预期升温，硅企挺价意愿明显增强。
基本面信息2：周度社会库存小幅去化，前期累库压力得到一定缓解，对现货形成支撑。
基本面信息3：有机硅、合金板块持续偏弱，仅维持刚需拿货，下游整体采购力度并未实质放大。
基本面信息4：行业闲置产能体量较大，价格反弹后存在复产预期，供给宽松格局未彻底改变。
观点：市场围绕减产预期进行博弈，现货报价抬升，但下游跟进有限，短期或维持震荡格局。

多晶硅

基本面信息1：行业价格自律倡议落地，硅料企业挺价意愿较强，市场对成本线附近价格修复存在预期。
基本面信息2：部分硅料装置检修，短期供给释放节奏有所放缓，刚需补库带来少量现货成交支撑。
基本面信息3：丰水期产能持续爬坡，8月多晶硅整体产量预期走高，行业供应端压力仍存。
基本面信息4：下游硅片厂原料库存偏高，仅维持刚需采购，对硅料高价接受程度有限，成交放量不足。
观点：供需宽松格局未改，挺价缺乏成交支撑，短期或维持呈宽幅震荡运行。

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	8790	0	0.00%	145	1.68%	元/吨
工业硅主力合约成交量	154976	0	0.00%	-14847	-8.74%	手
工业硅主力合约持仓量	304492	0	0.00%	213864	235.98%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8801	0	0.00%	92	1.05%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	202791	0	0.00%	-179278	-46.92%	手
工业硅加权指数合约持仓量	427638	0	0.00%	6098	1.45%	手
SI2512-SI2601	5	-5	-50.00%	-35	-87.50%	元/吨
SI2601-SI2605	-100	0	0.00%	30	-23.08%	元/吨
工业硅仓单数量	33535	0	0.00%	312	0.94%	手

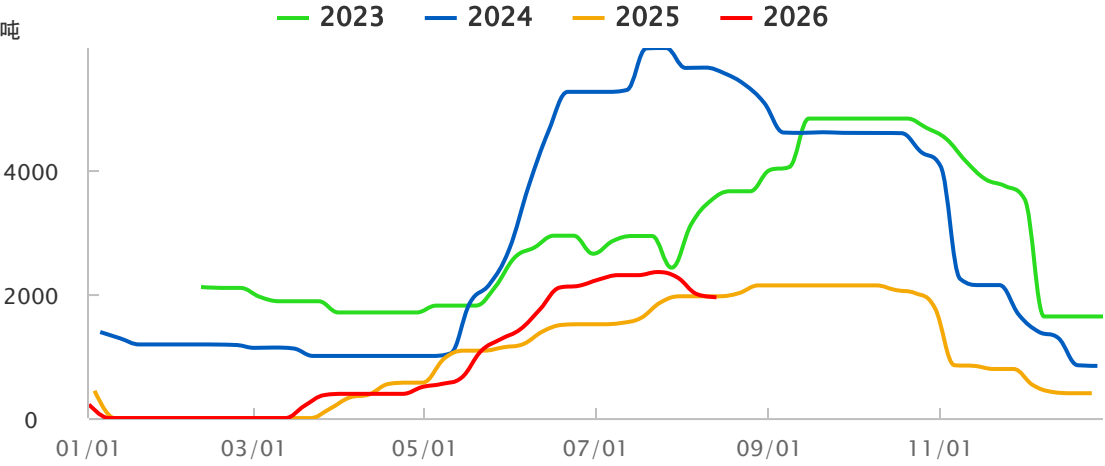
source: Wind

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	38430	-45	-0.12%	-600	-1.54%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	114156	4057	3.68%	-10146	-8.16%	手
多晶硅主力合约持仓量	110291	943	0.86%	51298	86.96%	手
多晶硅加权指数收盘价	38928	-13	-0.03%	-643	-1.62%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	147570	1686	1.16%	-89533	-37.76%	手
多晶硅加权指数持仓量	191080	-3700	-1.90%	-5161	-2.63%	手
PS2512-PS2601	80	-30	-27.27%	-180	-69.23%	元/吨
PS2601-PS2605	1700	-380	-18.27%	-120	-6.59%	元/吨
PS2605-PS2606	-1855	315	-14.52%	25	-1.33%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	22830	0	0.0%	590	2.65%	手

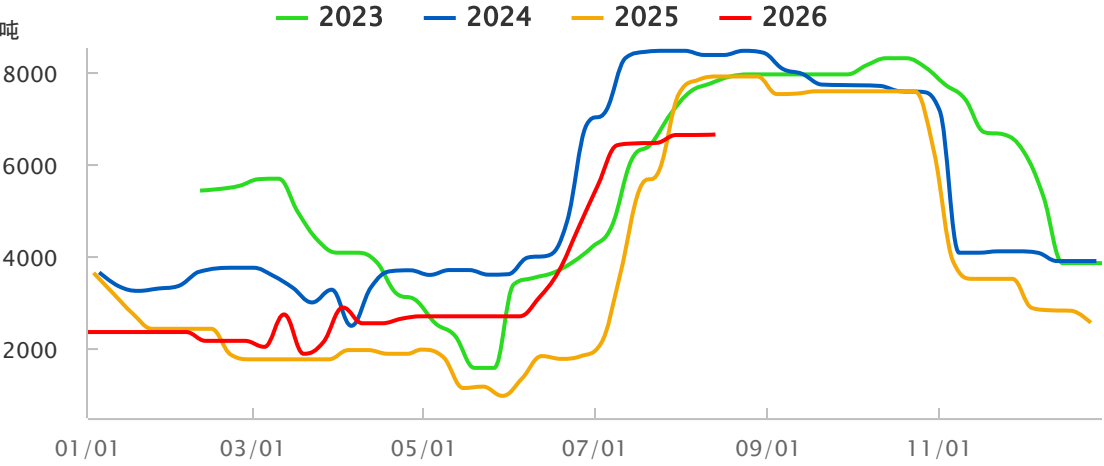
source: Wind

工业硅四川周度产量.



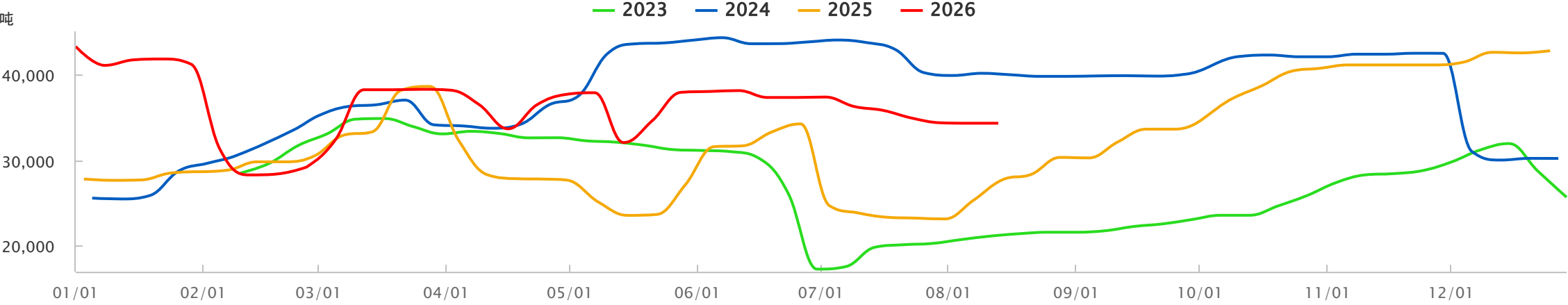
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

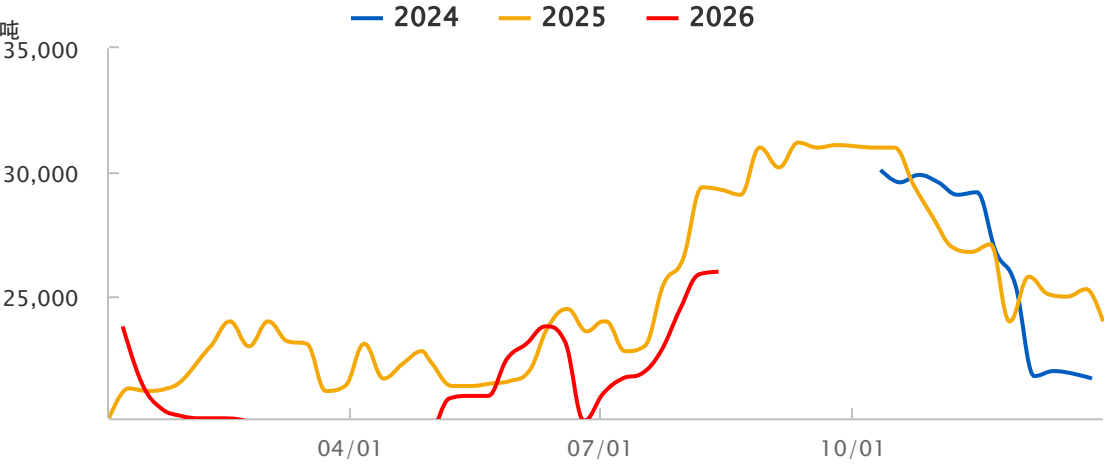
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

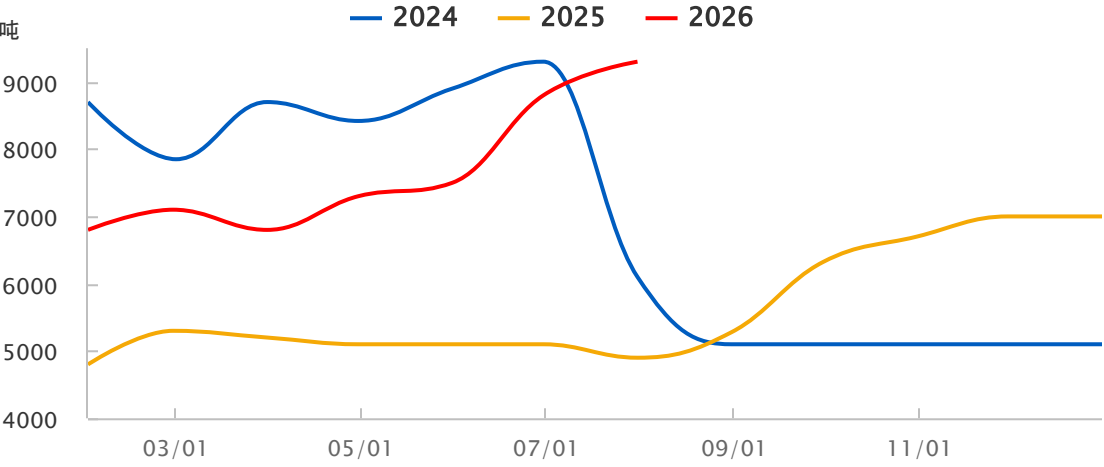
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



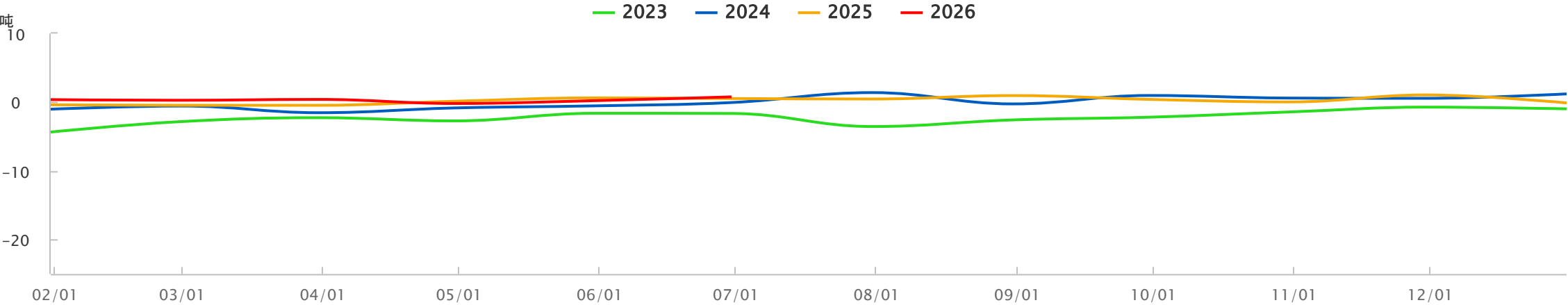
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

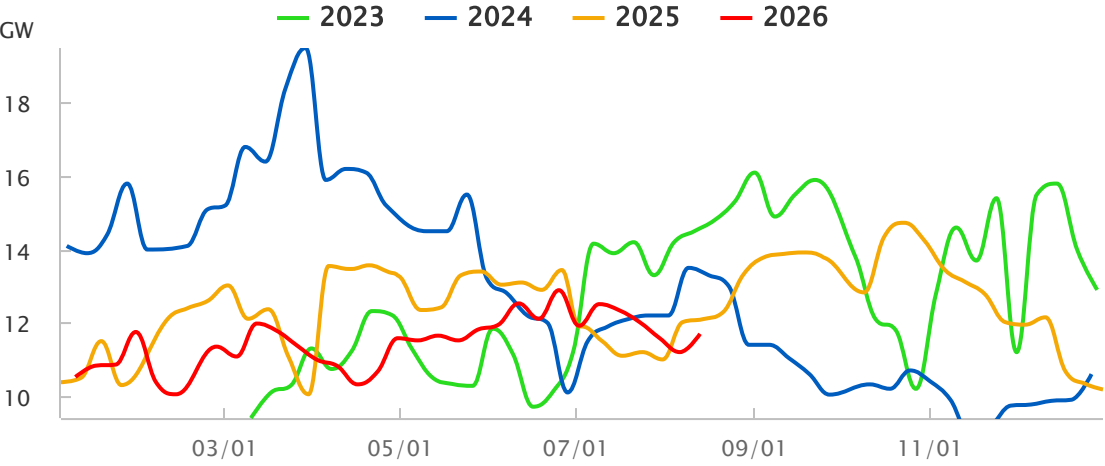
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

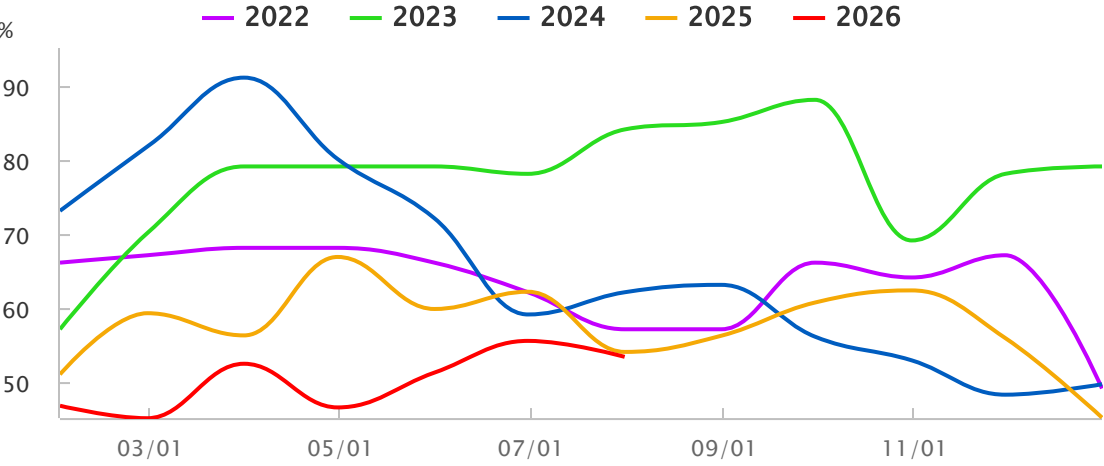
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



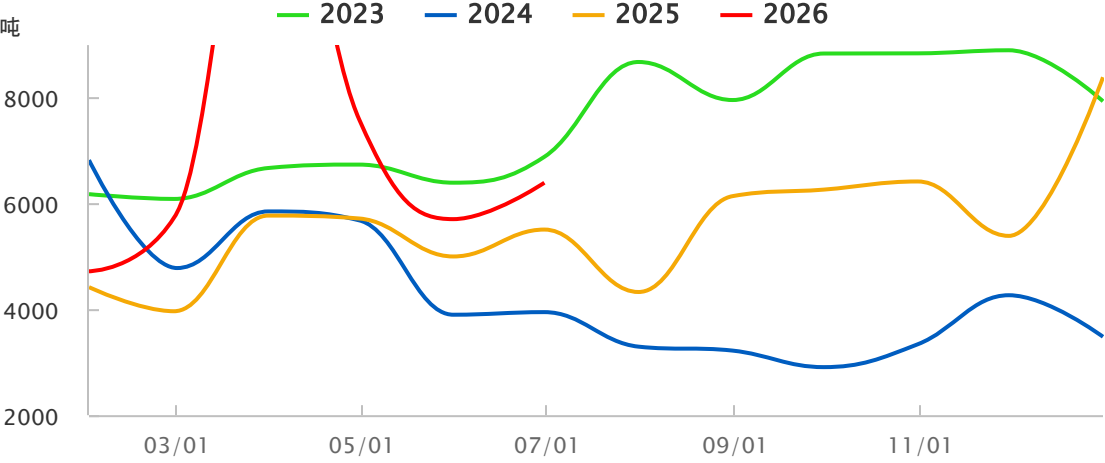
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



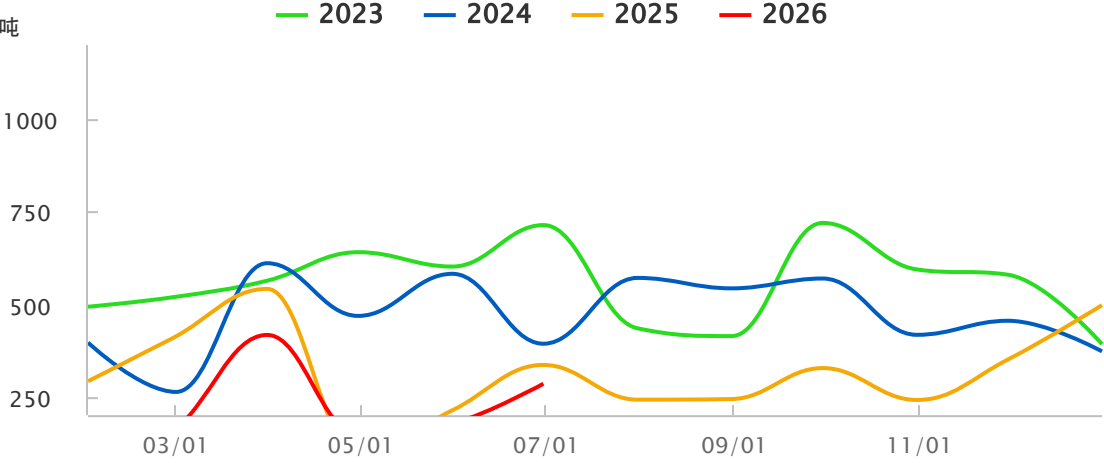
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

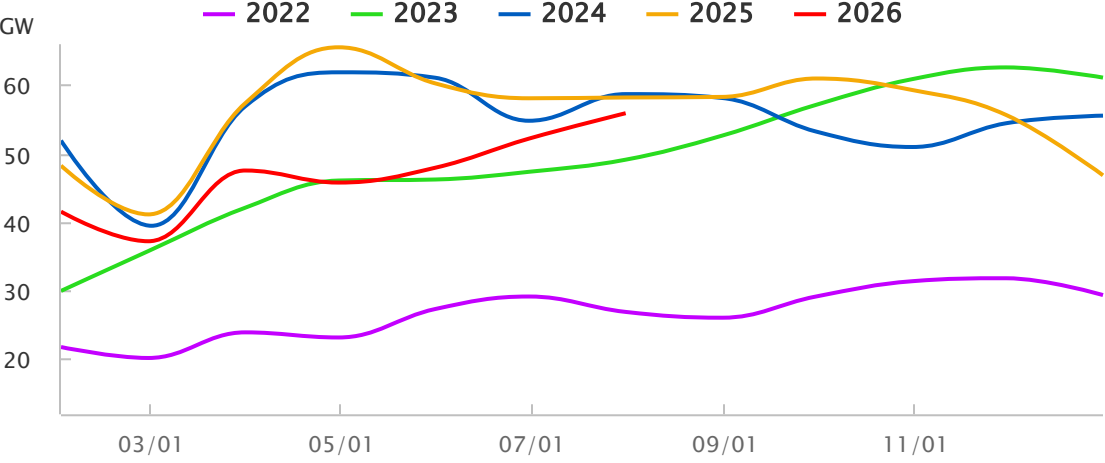
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

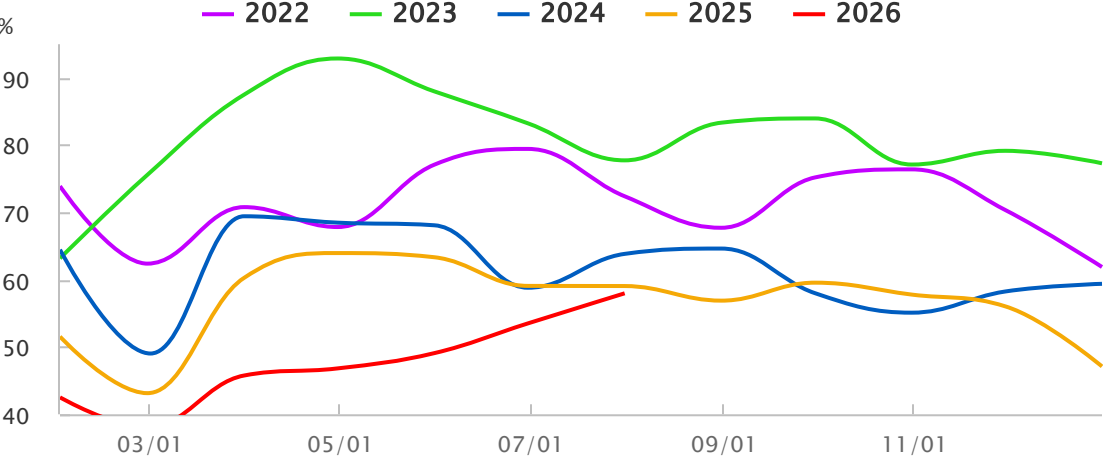
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



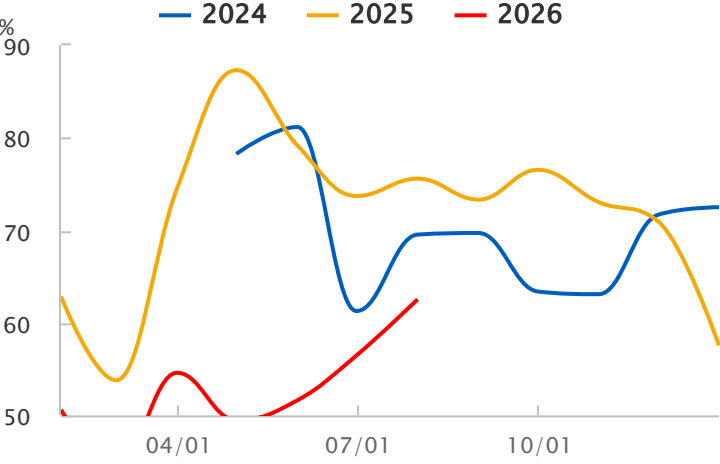
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



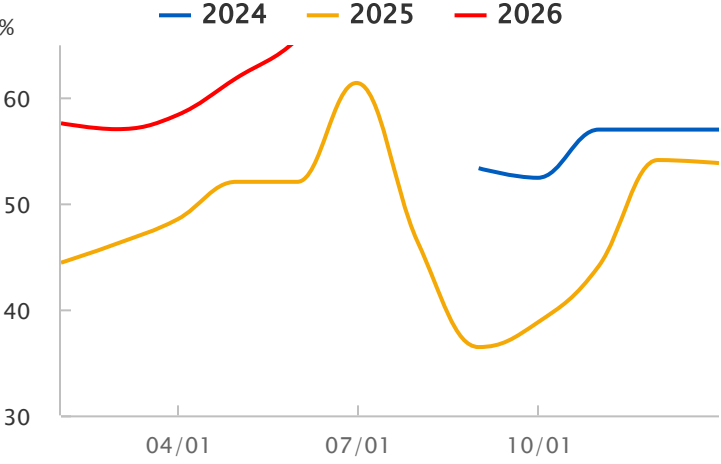
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



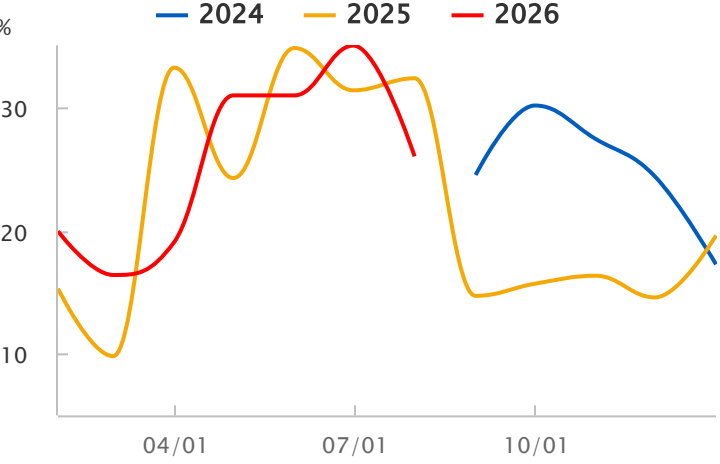
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



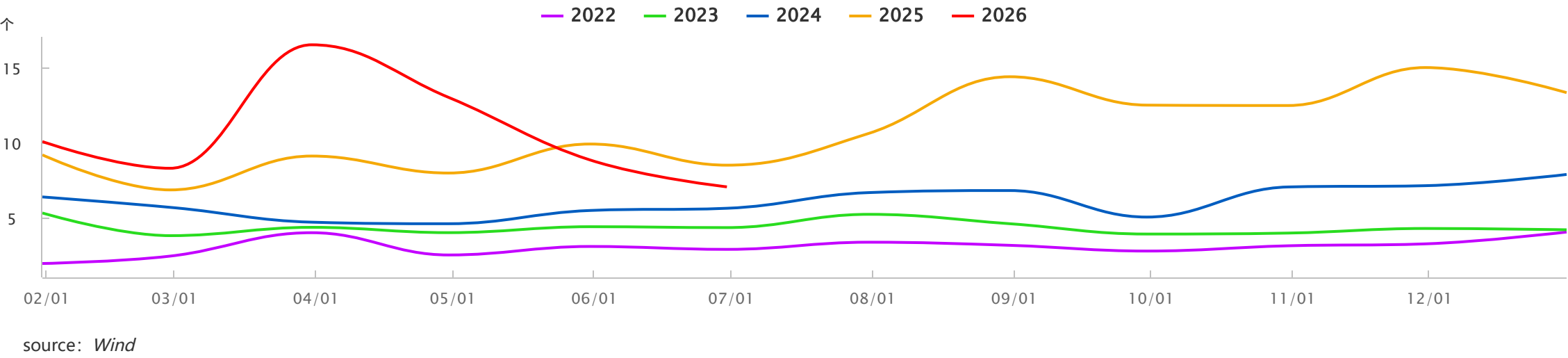
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



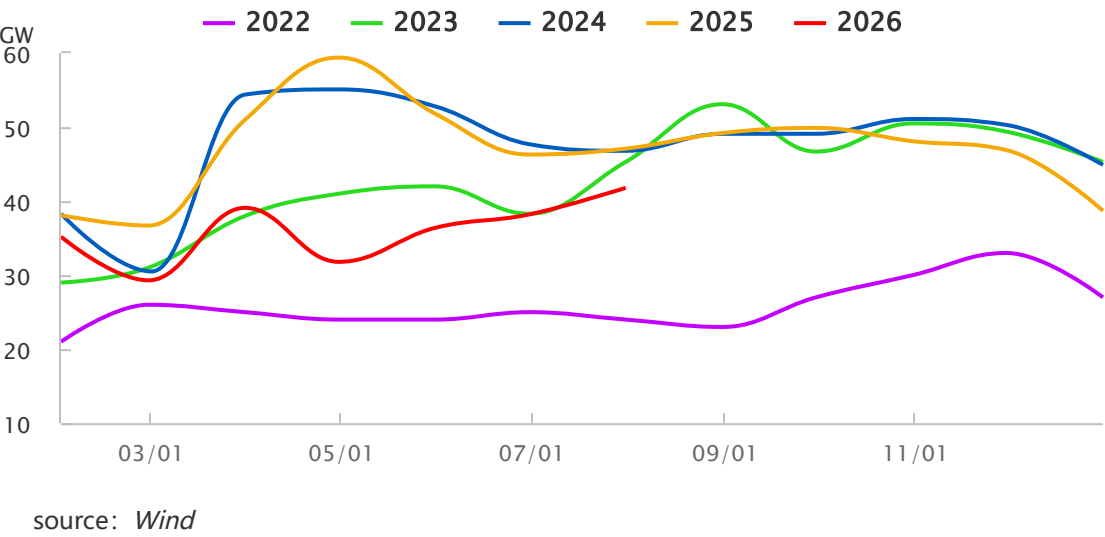
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

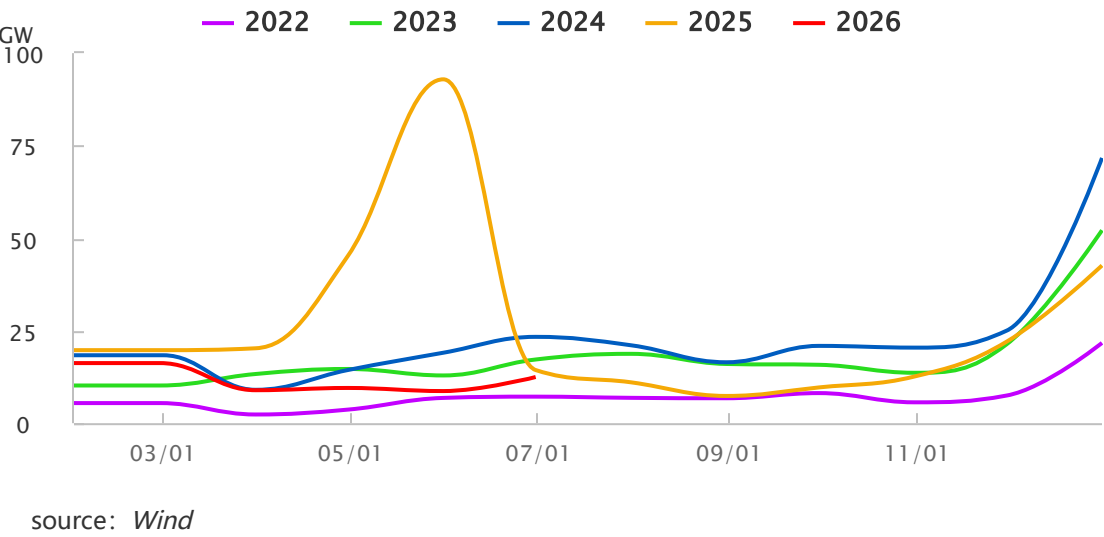


终端-光伏组件

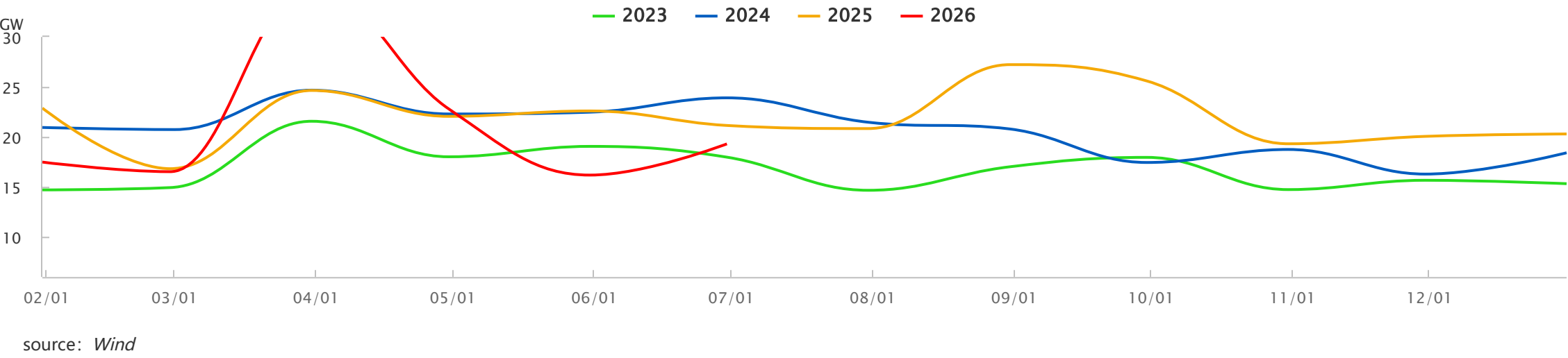
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

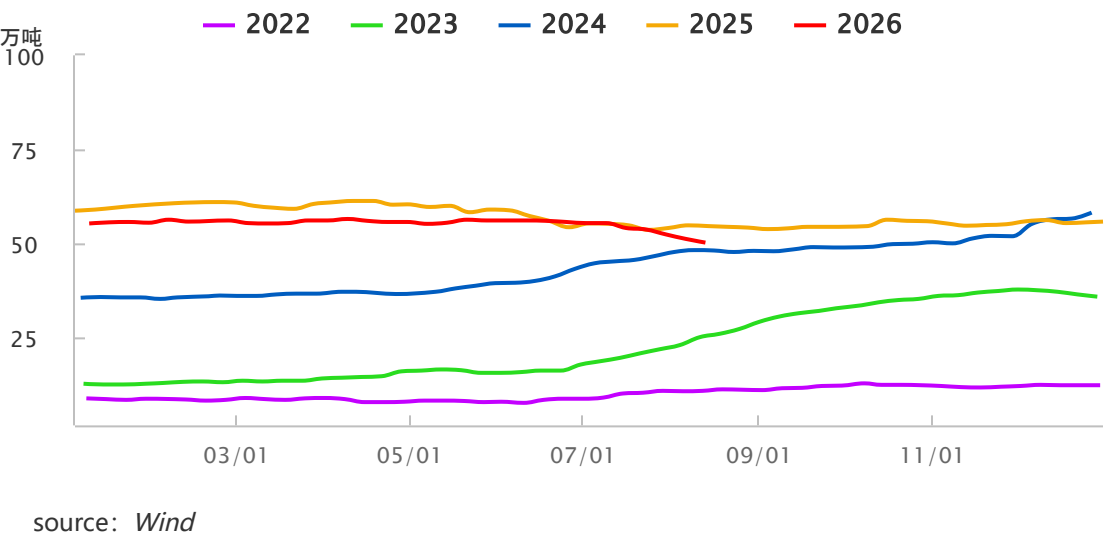


中国光伏组件月度净出口量季节性.

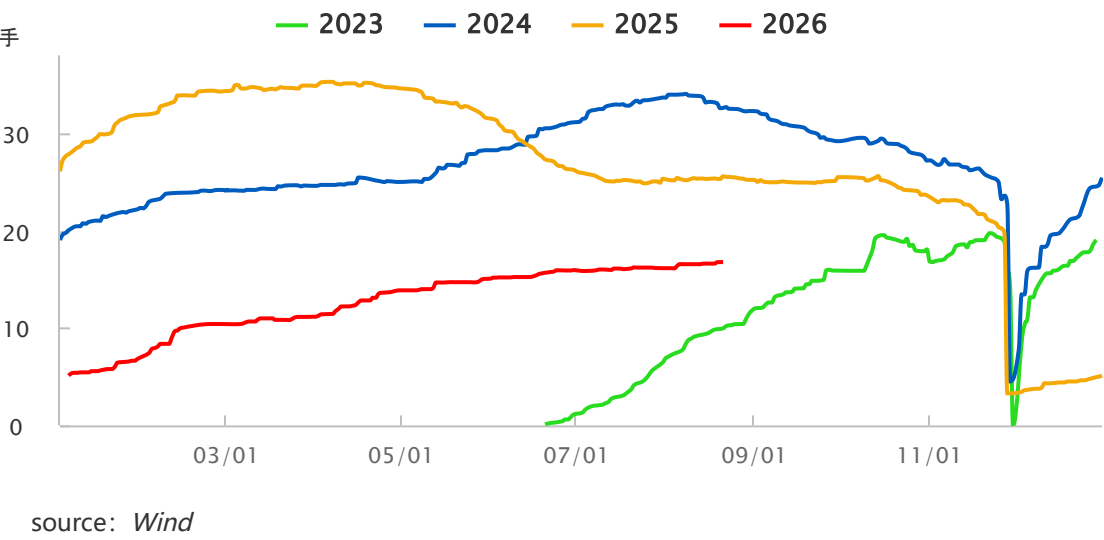


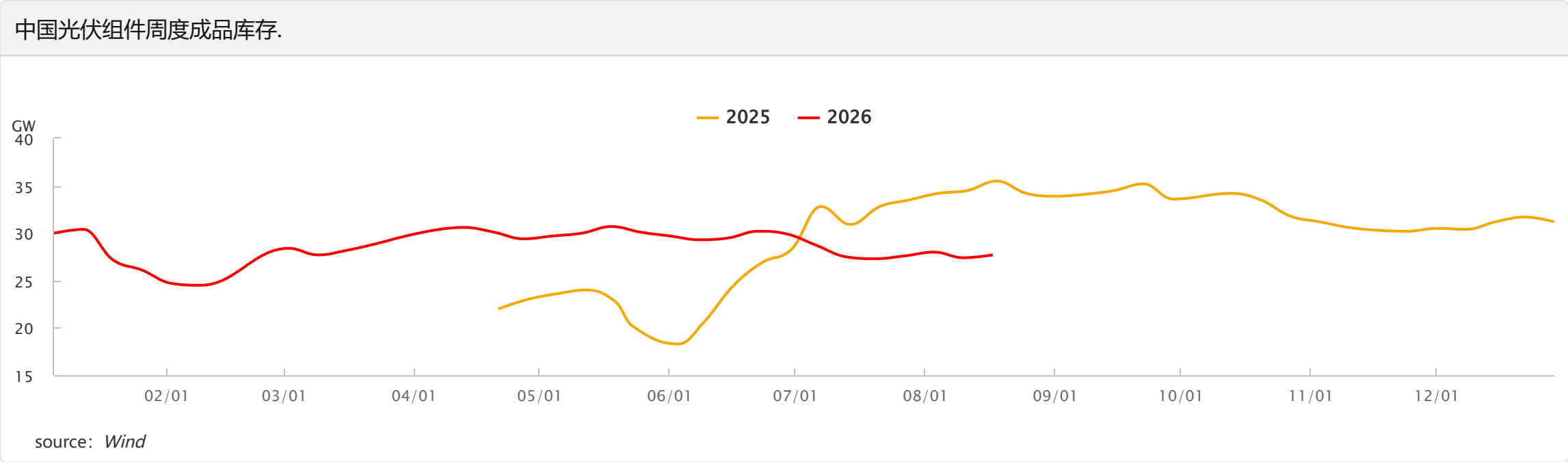
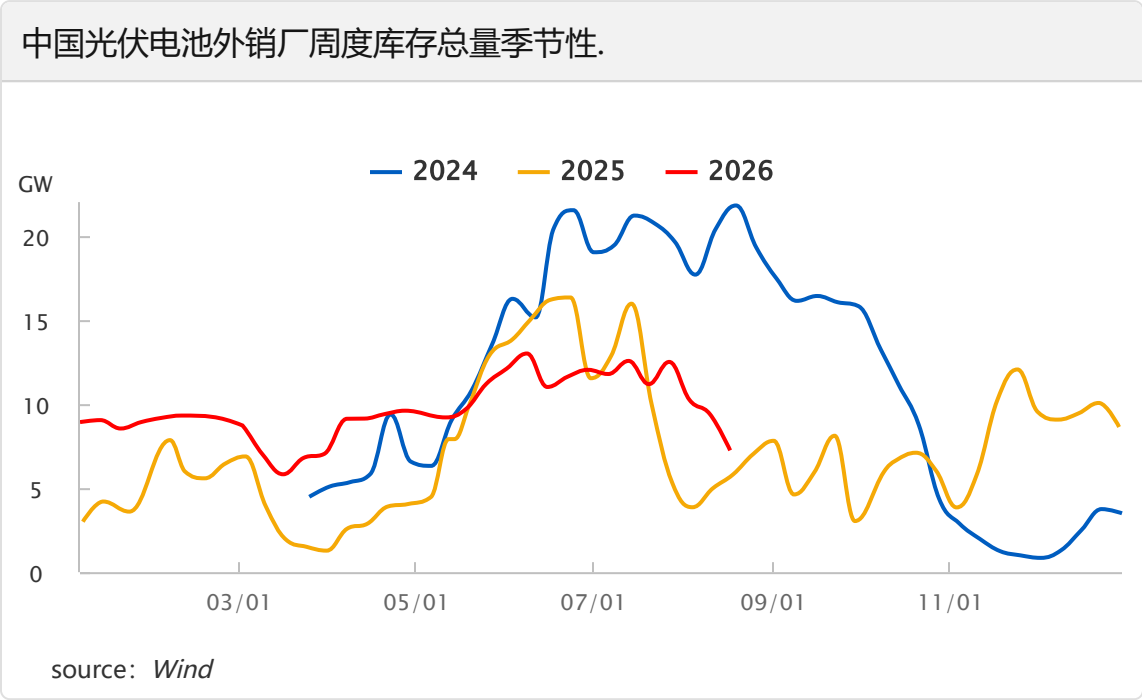
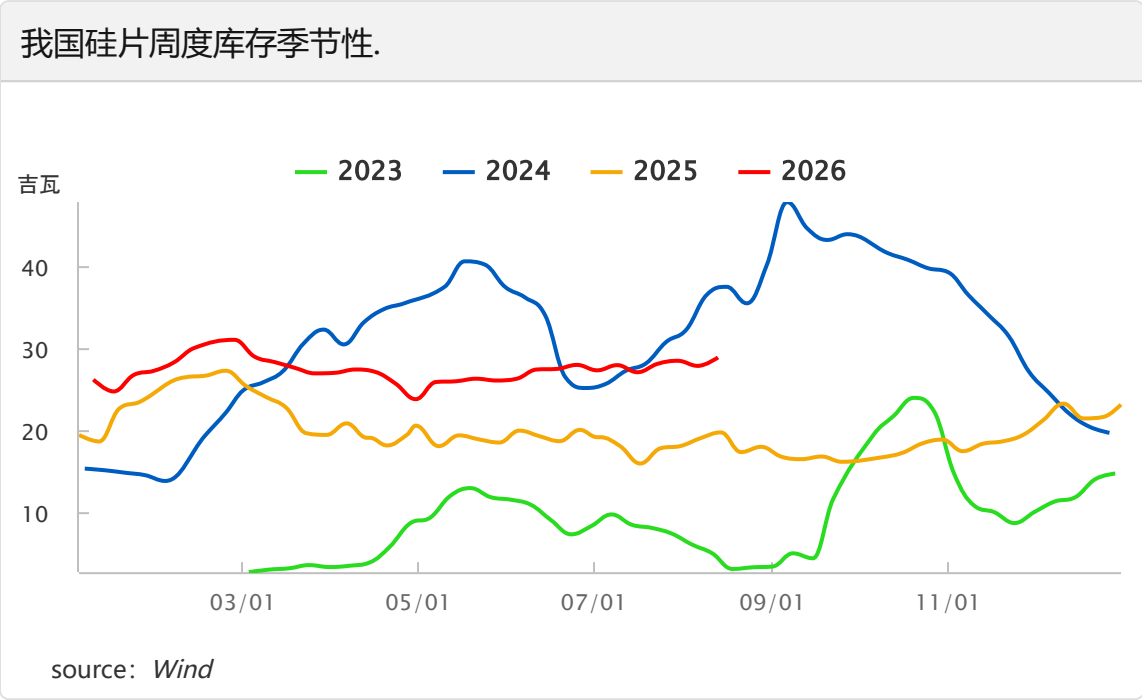
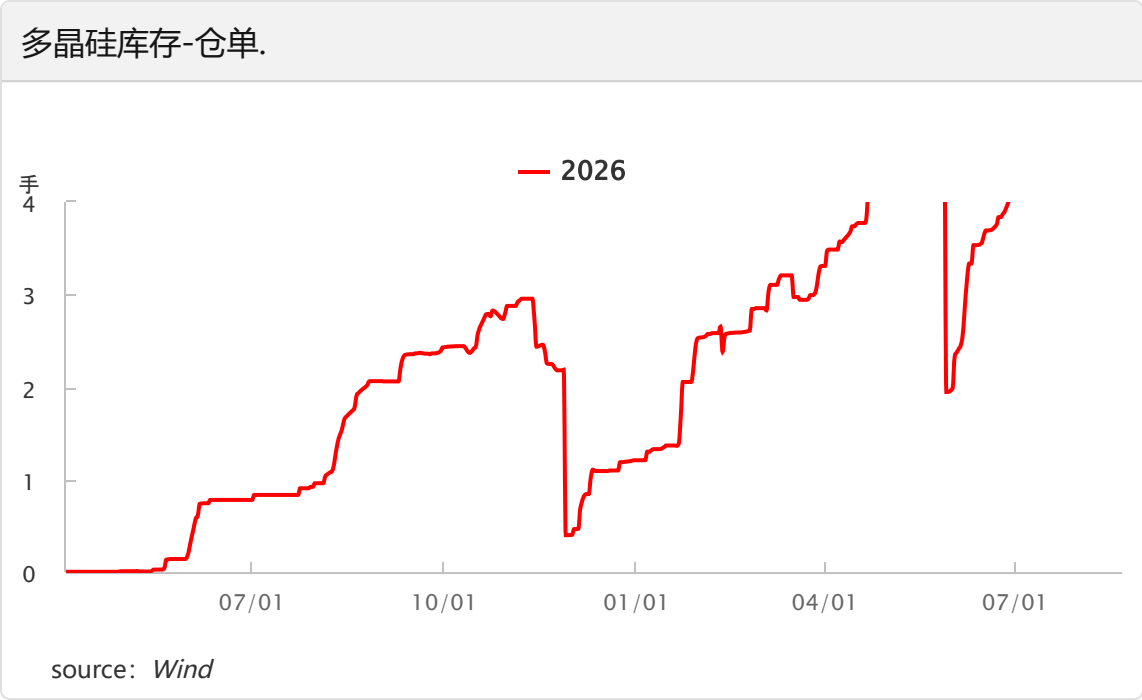
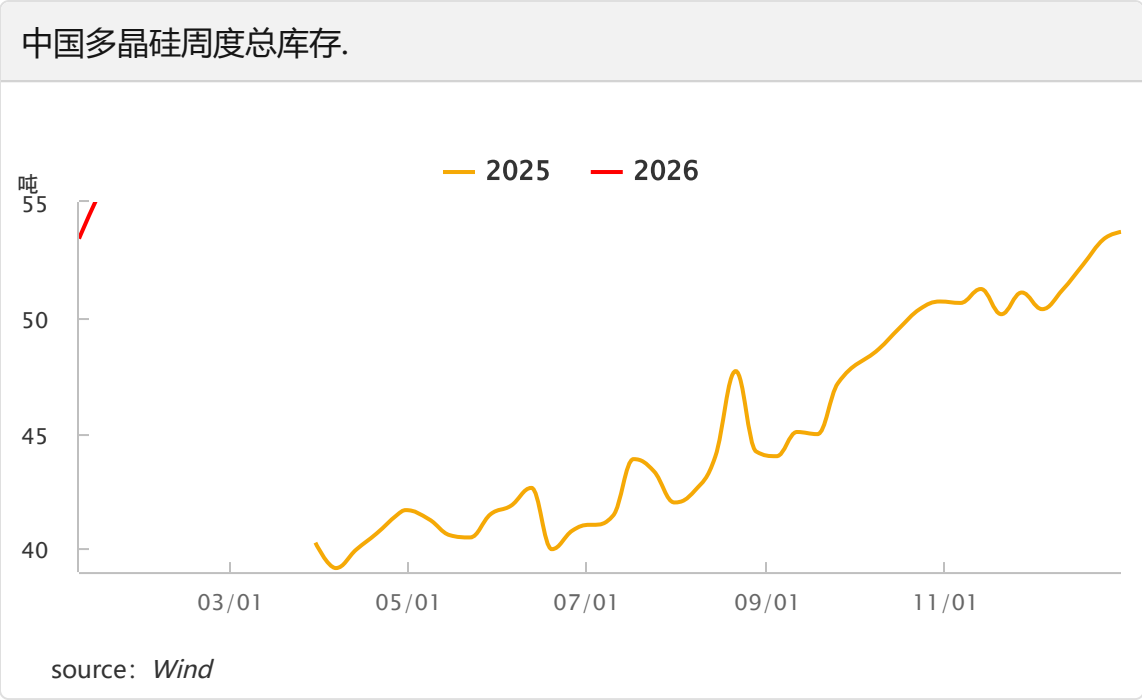
库存

工业硅周度社会库存季节性.

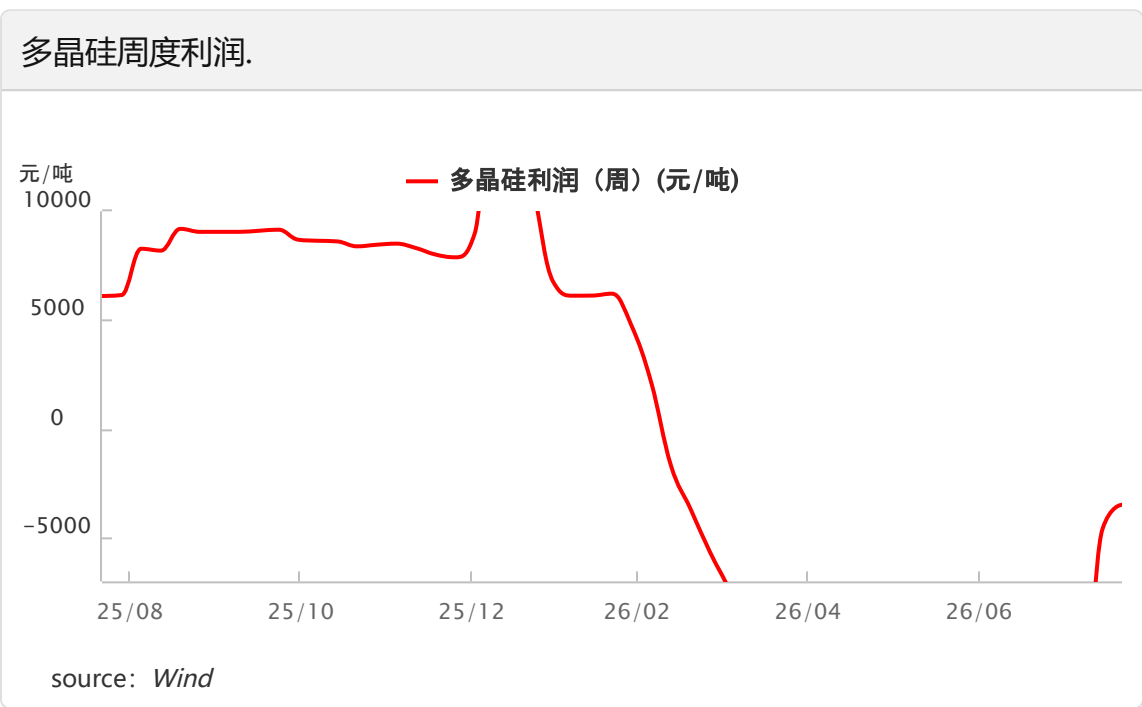
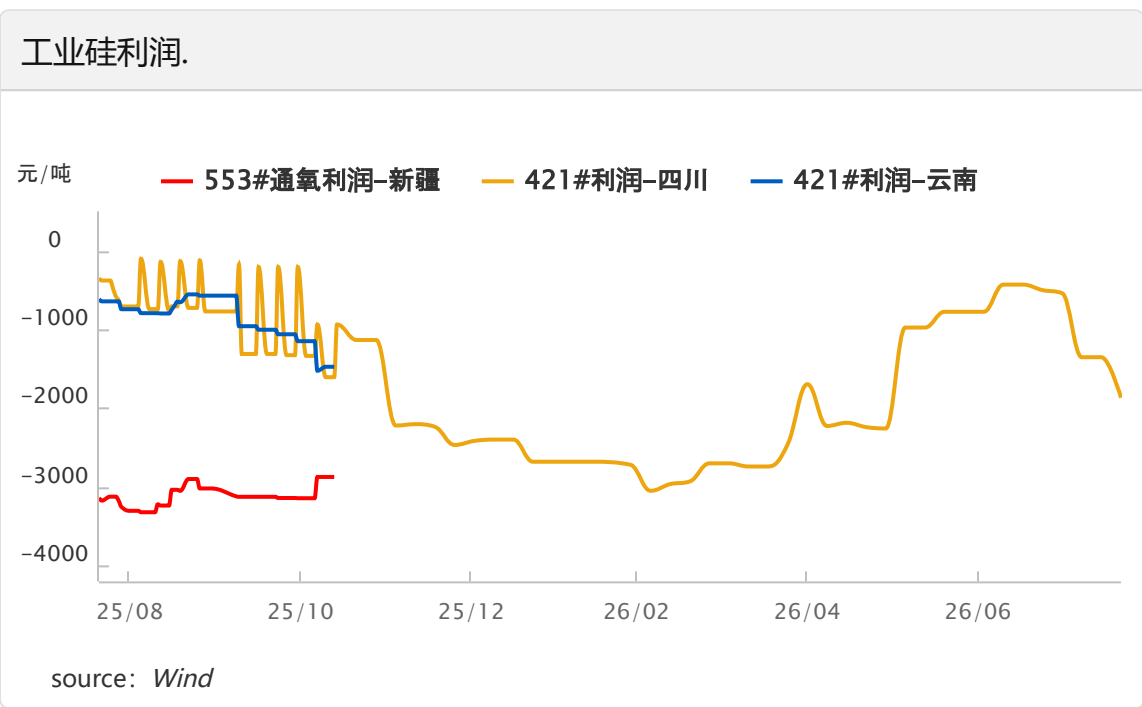


工业硅仓单数量季节性.

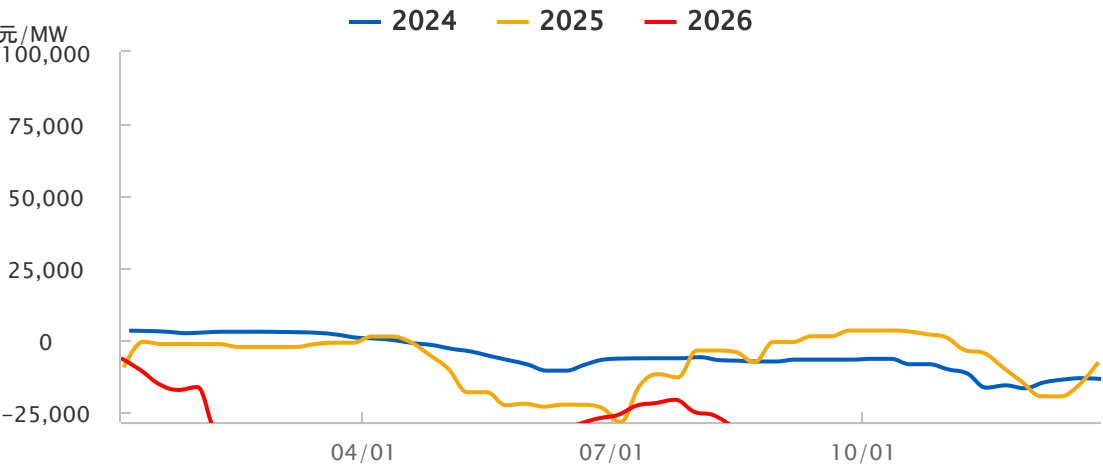




利润

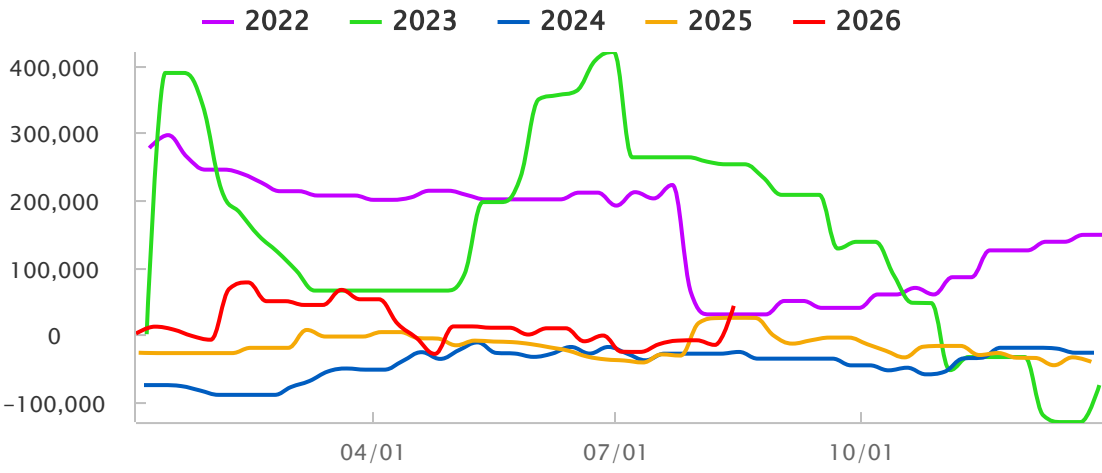


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind