



研究员：卫立 从业资格： F3075702 交易咨询资格： Z0018108

联系方式： 18612791149

板块	品种	多 (空)	推荐理由
有色金属 板块	工业硅	震荡偏 多	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2505 开盘下行后持续回涨，盘内最低至 8690，最后收于 8860 元/吨，上涨 30 元/吨，涨幅 0.34%。成交量 50.75 万手，较上一交易日有小幅上涨；持仓 42.71 万手，降 17637 手；成交额 224 亿元，较上一交易日小幅上涨。整体期货市场活跃度有小幅上涨。 【重要资讯】 1、本周开工率 51.07%，较上周上涨 0.77%。 2、本周开炉数较上周增加 3 台，主要是市场及云南地区开路有所增加。 3、本周产量 73030 吨，较上周增加 0.76%。 4、本周现货行业库存 40.73 万吨，较上周增加 0.79%；期货库存 34.91 万吨，较上周增加 0.04%。 5、行业成本小幅下降，平均成本约为 10844.44 元/吨。 6、平均行业毛利仍为负，约为-592.59 元/吨，较上周下降 11.5%。 。 【市场逻辑】 行情回顾：工业硅市场参考价格 10225 元/吨，较上一统计日下跌 28 元/吨，跌幅 0.27%。盘面底部震荡，行业供需矛盾依然严重，目前行业开工相对低位情况下，库存仍持续表现累库，高库存对价格产生巨大压力。丰水期西南地区企业开工或将不及预期，但目前行业供应已表现过剩，随着后续供应再度增加，市场供应压力持续提升。工业硅价格已持续处于低位，价格长期低位或将对产能端进行调整。 总的来看，基本面弱势不变，高库存以及后续丰水期生产预期对价格产生较强压制。行业实际成交情况偏淡，预计短期内价格底部震荡为主。 【交易策略】 卖出看跌期权。

有色金属 板块	多晶硅	震荡偏多	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2506 合约价格止跌上涨，最后收于 38420 元/吨，上涨 510 元/吨，涨幅 1.35%。日内成交量 19.03 万手，有小幅下降；持仓 11.55 万手，增 7397 手；成交额 214.95 亿元，较上一交易日有小幅下降。整体期货市场活跃度有小幅下降。 【重要资讯】 1、周产量 23500 吨，产量环比下降 1.67%。 2、周多晶硅行业开工率为 36%，较上周下降 2.7% 3、周工厂库存 267700 吨，环比增加 1.79%。 【市场逻辑】 行情回顾：多晶硅市场 P 型料周成交价格持平，目前现货市场均价为 3.38 万元/吨，N 型致密料平均价格在 4 万元/吨。多晶硅市场成交表现惨淡，市场价格持续下行。下游由于临近 430 抢装期尾声，各环节产品报价有所下降，拉晶厂周内以消耗库存为主，需求有明显下降，对硅料采购价格持有压价心态。供应阶段，由于行业自律协议，目前行业开工仍维持在 35%左右，但仍表现在供应过剩。期货主力合约 06 合约，处于西南丰水期，行业对于丰水期成本有大幅下调预期，随着期货市场成交情况明显转好，丰水期成本下降及 430、531 抢装期结束后市场需求大幅下降预期，已基本完成成交。 总的来看，行业供应宽松情况仍存，下游终端需求表现弱势，光伏产业链基本面转弱。预计短期内多晶硅价格低位震荡运行。 【交易策略】 卖出看跌期权
------------	-----	------	---

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。