



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	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2507 合约日内震荡运行，最后收于 7915 元/吨，上涨 20 元/吨，涨幅 0.25%。成交量 50 万手，较上一交易日有小幅上涨；持仓 49.54 万手，降 16334 手；成交额 198.12 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 47.75%，较上周下降 3.94%。 2、本周开炉数较上周减少 10 台，主要是四川有 7 台新增，青海地区有 1 台新增，但新疆地区减少 18 台。 3、本周产量 69210 吨，较上周减少 3.94%。 4、本周现货行业库存 41.92 万吨，较上周减少 0.37%；期货库存 33.19 万吨，较上周减少 0.07%。 5、行业成本小幅下降，平均成本约为 10479.59 元/吨。 6、平均行业毛利仍为负，约为-924.49 元/吨，较上周上升 5.13%。 【市场逻辑】 行情回顾：工业硅市场 553#市场参考价格为 8041 元/吨，较上一个工作日持平。盘面低位盘整，市场情绪依旧表现悲观。西北地区电价有明显下降，新疆产能有恢复生产计划，行业供应有再度增加预期，行业供需矛盾再度加深。下游需求方面，有机硅行业头部报价暂时维持稳定，有挺价意愿，但由于目前行业仍表现供应过剩，持货商议价空间十分有限，预计对工业硅需求保持稳定。多晶硅方面，拉晶厂库存仍处于高位，对硅料采购缺乏动力，采购以按需补库为主，上下游对价格仍处于博弈阶段。 总的来说，西北地区出货意愿较强，市场整体仍表现弱势运行，工业硅价格缺乏上行动力，预计近期工业硅价格处于低位震荡。 【交易策略】 卖出看涨期权。

有色金属 板块	多晶硅	震荡	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2507 合约开盘跳涨后震荡回调，最后收于 36090 元/吨，上涨 390，涨幅 1.09%，成交量 21.29 万手，有小幅上涨；持仓 15.31 万手，降 6301 手；成交额 231.98 亿元，较上一交易日有小幅上涨。整体期货市场活跃度有小幅上涨。 【重要资讯】 1、本周产量 22200 吨，产量环比持平。 2、本周多晶硅行业开工率为 34%，较上周下降 2.86%。 3、本周工厂库存 288000 吨，环比增加 0.28%。 【市场逻辑】 行情回顾：中国 P 型多晶硅市场现货价格 3.27 万元/吨，较上个工作日持平；中国 N 型多晶硅市场现货价格 3.68 万元/吨，较上个工作日持平。多晶硅市场陆续有订单成交，但由于下游拉晶厂库存仍表现较为充足，整体节奏偏慢。行业下游硅片价格处于低位运行，企业挺价意愿较强，但终端需求表现不足，整体行业目前悲观情绪较多。 总的来说，多晶硅价格基本面支撑不足，下游需求偏弱。短期内预计多晶硅远月合约价格震荡运行。 【交易策略】 卖出远月看涨期权
------------	-----	----	---

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。