



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 合约日内持续弱势运行，最后收于 7160 元/吨，下跌 120 元/吨，跌幅 1.65%。成交量 75.41 万手，较上一交易日有小幅下降；持仓 57.89 万手，降 1099 手；成交额 271.59 亿元，较上一交易日小幅下降。整体期货市场活跃度有小幅下降。 【重要资讯】 1、本周开工率 48.18%，较上周下降 3.13%。 2、本周开炉数较上周增加 20 台，主要为新疆地区开工增加。 3、本周产量 69820 吨，较上周增加 3.12%。 4、本周现货行业库存 42.09 万吨，较上周增加 0.42%；期货库存 31.62 万吨，较上周减少 0.96%。 5、行业成本小幅下降，平均成本约为 9925.53 元/吨。 6、平均行业毛利仍为负，约为-1058.33 元/吨，较上周下降 14.79%。 【市场逻辑】 行情回顾：工业硅市场市场参考价格为 8827 元/吨，较上一个工作日下跌 113 元/吨跌幅 1.26%。期货合约继续弱势运行，持续创出上市以来新低，但价格仍有下行趋势。目前行业主要矛盾仍为产量供应过剩，下游需求表现不足，行业库存较高，在产企业持续让利销售，市场情绪悲观为主，整体现货市场成交表现一般。成本方面，各地电价均有持续下调，行业整体成本下移，西南丰水期电价优势缩小，西南地区目前开工低位。下游需求方面，有机硅行业头部报价暂时维持稳定，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，行业仍表现弱势下游拉晶厂采购意愿较低，需求偏弱，多晶硅企业库存没有得到有效改善，企业仍面临一定库存压力。 总的来说，现货市场成交氛围表现清淡，价格持续弱势运行，行业面临产能端结构调整，预计近期工业硅价格处于低位震荡。目前成本支撑逻辑失效，或将持续下行。关注现货产能整合情况。 【交易策略】 卖出看涨期权。

有色金属 板块	多晶硅	震荡偏 弱	【行情复盘】 上一交易日期货主力 2507 合约震荡运行，最后收于 35600 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 1.42%，成交量 20.02 万手，有小幅上涨；持仓 15.96 万手，降 5287 手；成交额 211.35 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 3.22 万元/吨，较上个工作日持平；中国 N 型多晶硅市场现货价格 3.60 万元/吨，较上个工作日下跌 0.05 万元/吨，跌幅 1.37%。多晶硅基差持续缩窄，现货市场延续弱势运行。拉晶厂受到终端你需求偏弱影响，目前以按需补库为主，对于硅料采购有较强压价心态。硅片企业目前价格维持低位，但整体库存呈现小幅去库。 总的来说，多晶硅价格基本面支撑不足，下游需求偏弱，行业库存压力较大。短期内预计多晶硅仍表现震荡运行。 【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。