

周度报告—光伏行业

美联储加息预期提升，光伏或将承压震荡



报告日期：2022年10月9日

孙伟东 资深分析师（有色金属）
从业资格号：F3035243
投资咨询号：Z0014605
Tel: 8621-63325888
Email: weidong.sun@orientfutures.com

★ 光伏行情动态回顾

九月，沪深股市在经历震荡后，持续走出下跌行情，这周沪深300指数下跌0.83%，光伏板块表现较差，在各板块中表现偏弱，中证光伏行业指数跌幅3.67%。

这周光伏上市公司多以下跌为主，跌幅最大为南玻A，跌幅7.71%，涨幅最大为TCL中环，涨幅3.94%。

★ 光伏材料价格动态回顾

硅片单晶型 M10 华东地区市场价：这周价格为 7.52 元/片，较上周持平。

电池片单晶型 M10 华东地区市场价：这周价格为 1.33 元/瓦，较上周涨 0.03 元/瓦。

光伏组件（182 单面单晶型）华东地区市场价：这周价格为在 1.97 元/瓦，较上周持平。

光伏玻璃 3.2mm 镀膜市场价：这周价格为 26.5 元/平方米，较上周持平。

★ 动态点评

本周因国庆假期，国内沪深股市休市一周。国庆前一周美元指数攀至 113，创下 20 年以来新高，美元兑人民币一路上行，26 日突破 7.2 后央行决定自 28 日起外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。随后美元回调，A 股亦随之上涨。但在国庆前大盘依旧难掩颓势，指数下跌同时成交额也下滑至 6000 亿左右。国庆期间，美国失业率数据好于预期的消息提升了 11 月美联储的加息预期，导致美元指数在回调后再度走强，预计未来有进一步上升的空间。另外 10 月重大事件不断，短期内需谨防风险。

光伏由于受到大盘拖累，持续下滑，目前回落至 6 月水平，较 8 月高点下降 20%，预计未来还有进一步随大盘下跌的可能。产业上依旧处于上游利润高，下游组件利润薄弱的局面。但目前上游硅料、硅片原材料价格已经处于高点，且三部门已在关注光伏原材料价格，抬价空间不大。而海外组件需求受到能源价格高企而不断提升，未来组件利润或将进一步提升，利好组件的长期发展。

★ 风险提示

通胀过高，美联储加息超预期；疫情反复，供给不及预期。

重要事项：本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来自于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。
有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

目录

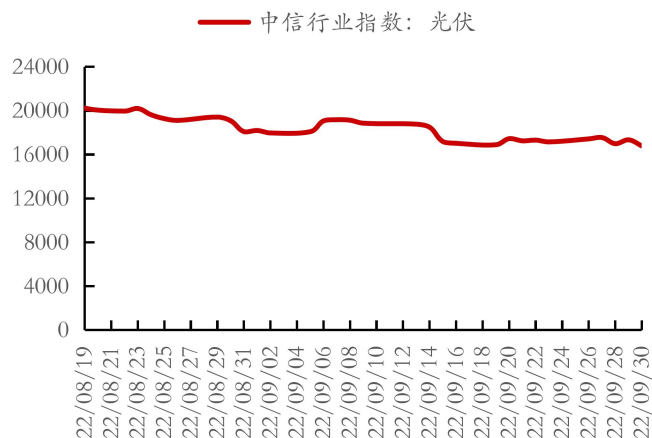
1.重点标的跟踪.....	4
2.产业链数据跟踪.....	6
3.光伏上游数据跟踪.....	9
4.热点资讯汇总.....	10
4.1 国内上市公司资讯.....	10
4.2 国外公司资讯.....	11
4.3 国内行业新闻.....	11
4.4 国外行业新闻.....	12
4.4 国内政策跟踪.....	12
4.5 国外政策跟踪.....	13
5.行业观点.....	14
6.风险提示.....	15

图表目录

图表 1 : 中信行业指数: 光伏.....	4
图表 2 : 相关板块一周涨跌幅情况.....	4
图表 3 : 相关上市公司行情变化.....	5
图表 4 : 单晶型硅片 (M10) 市场价华东地区.....	6
图表 5 : 光伏玻璃 (3.2mm 镀膜) 市场价.....	6
图表 6 : 单晶 PERC 电池片 (182mm) 市场价.....	6
图表 7 : 多晶型电池片市场价.....	6
图表 8 : 光伏玻璃 (2mm 镀膜) 面板市场价.....	7
图表 9 : 单面单晶型光伏组件 (182mm) 市场价.....	7
图表 10 : 光伏玻璃运行产能 (中国)	7
图表 11 : 双面双玻型光伏组件 (210mm) 市场价.....	7
图表 12 : 国内 EVA 胶膜单价.....	8
图表 13 : 福斯特: 背板: 生产量累计值.....	8
图表 14 : 装机容量 (太阳能发电) 全国:累计值.....	8
图表 15 : 发电装机容量对比.....	8
图表 16 : 多晶硅市场价 (出厂含税)	9
图表 17 : 多晶硅多晶用料市场价 (出厂价)	9
图表 18 : 玻璃期货收盘价.....	9
图表 19 : 金属硅华东地区市场价.....	9

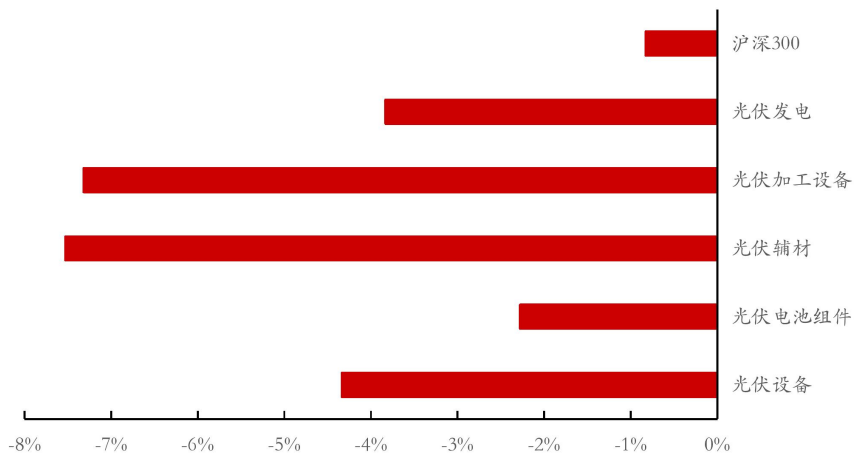
1.重点标的跟踪

图表 1: 中信行业指数: 光伏



资料来源: iFinD

图表 2: 相关板块一周涨跌幅情况



资料来源: iFinD

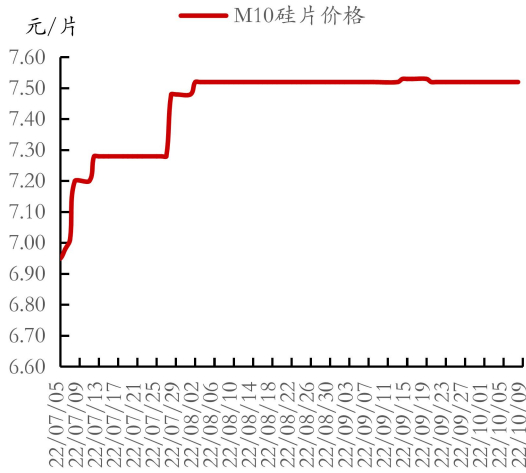
图表 3: 相关上市公司行情变化

类别	代码	名称	收盘价 (2022/9/30)	本周 涨跌幅 (%)
硅片	002129.SZ	TCL 中环	44.7600	3.9480
	601908.SH	京运通	7.2400	-3.3378
	603185.SH	上机数控	134.9000	-5.9340
组件	601012.SH	隆基绿能	47.9100	-1.2979
	688223.SH	晶科能源	16.6700	-7.1309
	300118.SZ	东方日升	25.8200	-4.5471
	600438.SH	通威股份	46.9600	-4.7465
辅材	002079.SZ	苏州固锴	11.4000	-6.5574
	003038.SZ	鑫铂股份	49.5300	-7.1429
	300041.SZ	回天新材	17.2000	-3.4250
	603688.SH	石英股份	115.7500	-2.3454
胶膜	603806.SH	福斯特	53.2000	-0.8018
	603212.SH	赛伍技术	19.8000	-4.5783
	688680.SH	海优新材	163.8100	-5.2245
光伏 玻璃	000012.SZ	南玻 A	6.9400	-7.7128
	600207.SH	安彩高科	6.0200	-5.0473
	002623.SZ	亚玛顿	30.4600	-6.4784
生产 设备	300316.SZ	晶盛机电	67.6200	-4.7606
	300724.SZ	捷佳伟创	115.2200	-5.3634
	300751.SZ	迈为股份	483.9600	-2.6237

资料来源: iFinD

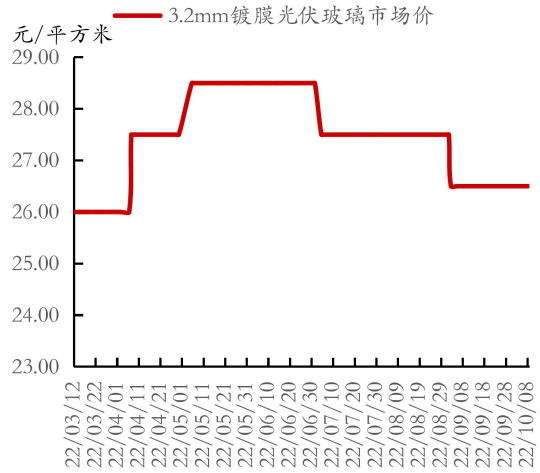
2. 产业链数据跟踪

图表 4: 单晶型硅片 (M10) 市场价华东地区



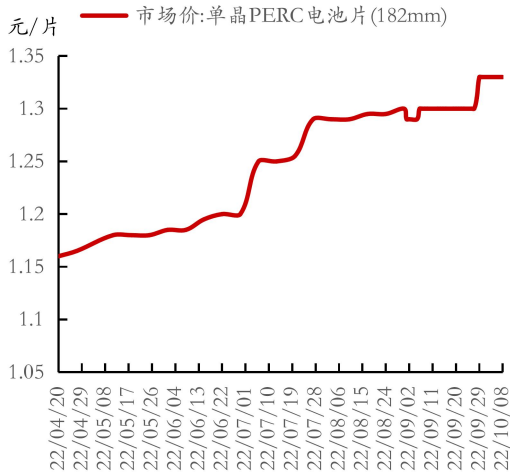
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 5: 光伏玻璃 (3.2mm 镀膜) 市场价



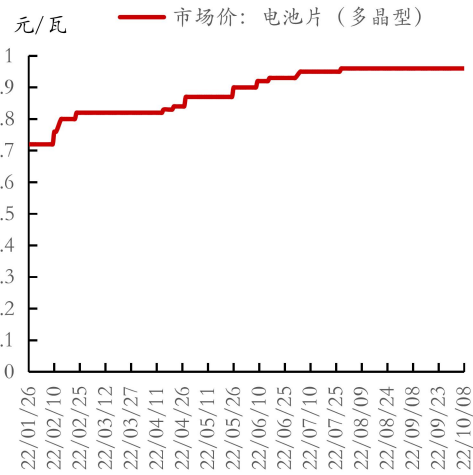
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 6: 单晶 PERC 电池片 (182mm) 市场价



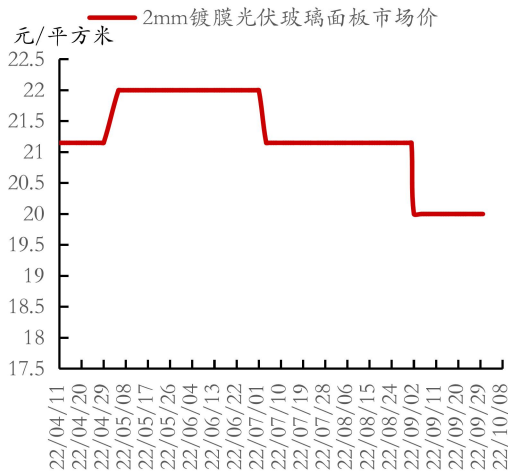
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 7: 多晶型电池片市场价



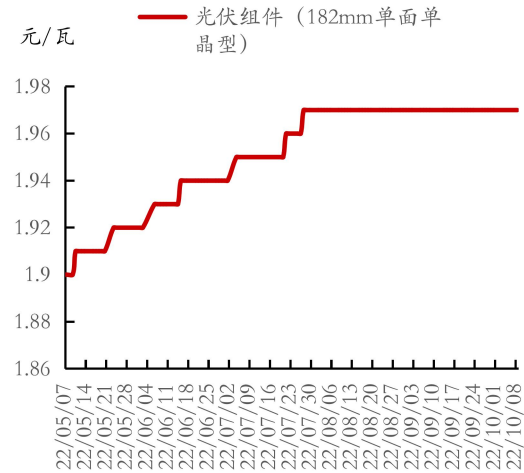
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 8: 光伏玻璃 (2mm 镀膜) 面板市场价



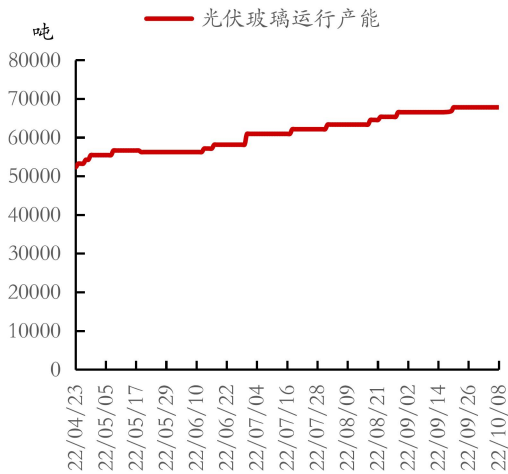
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 9: 单面单晶型光伏组件 (182mm) 市场价



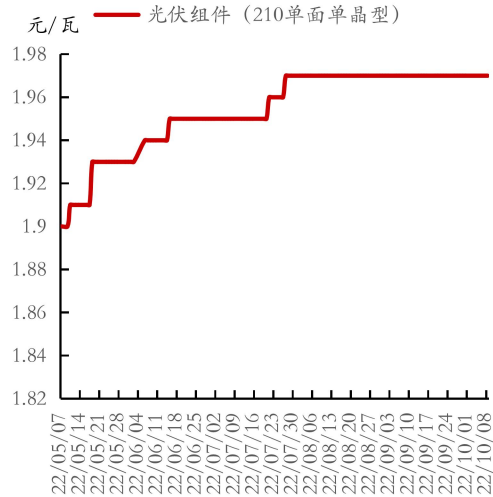
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 10: 光伏玻璃运行产能 (中国)



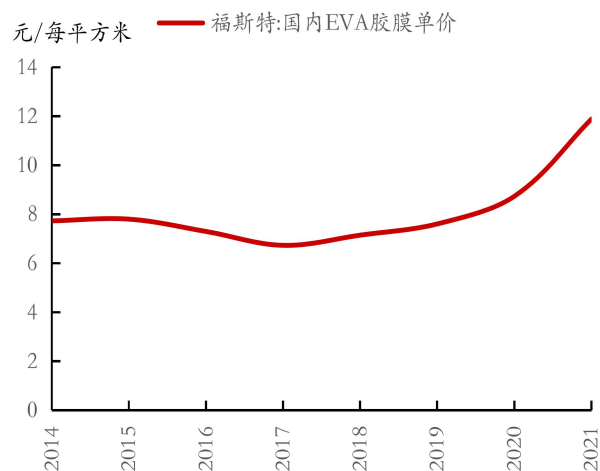
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 11: 单面单晶型光伏组件 (210mm) 市场价



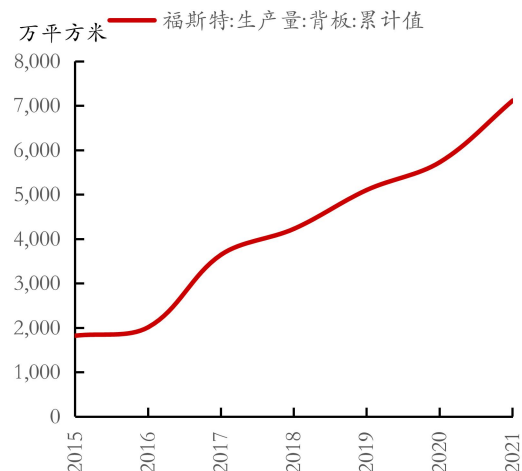
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 12: 国内 EVA 胶膜单价



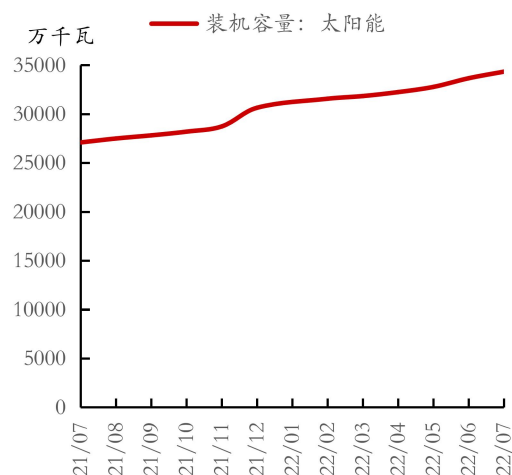
资料来源: Wind

图表 13: 福斯特: 背板: 生产量累计值

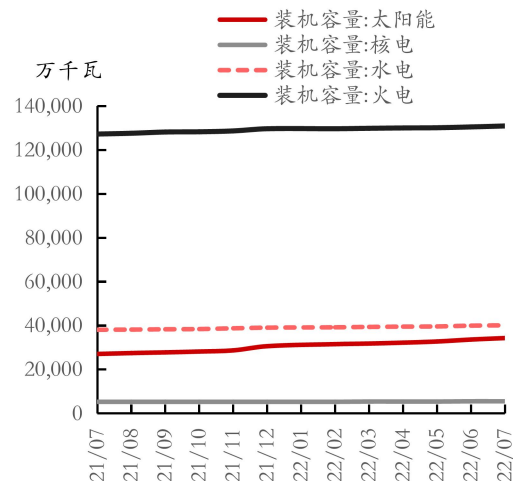


资料来源: Wind

图表 14: 装机容量 (太阳能发电) 全国:累计值



图表 15: 发电装机容量对比



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47046



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn