



光伏产业周报
2026/07/05

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：工信部将工业硅纳入节能监察，低效产能整改退出预期增强，长期供给收缩提供情绪支撑。
基本面信息2：西南丰水期电价下调后，成本形成底部约束，现货企业低价出货意愿弱，价格下行空间有限。
基本面信息3：川滇硅厂持续复产，7月行业排产大幅上调，供给增量集中释放，市场累库压力持续放大。
基本面信息4：有机硅持续自律减产、多晶硅按需采买，下游无集中补库，现货成交清淡持续走弱。
观点：成本与产能政策托底，供给放量、需求淡季压制价格，整体低位震荡，高库存制约反弹高度。

多晶硅

基本面信息1：新版光伏能耗国标落地，行业落后产能出清预期升温，长期供给收缩情绪支撑盘面估值。
基本面信息2：行业现货持续深度亏损，超七成在产产能现金流承压，主动减产、控量意愿有所提升。
基本面信息3：丰水期多晶硅复产推进，7月排产上调至11万吨，供给增量释放，市场重回累库预期。
基本面信息4：下游硅片厂原料备货充足，仅维持刚需采买，硅料现货成交清淡，现货价格承压走弱。
观点：政策长期利好与短期供给放量、需求疲软形成对冲，现货承压，盘面受消息扰动震荡，供需宽松格局未扭转。

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	8360	0	0.00%	-55	-0.65%	元/吨
工业硅主力合约成交量	126259	0	0.00%	-67983	-35.00%	手
工业硅主力合约持仓量	314951	0	0.00%	17319	5.82%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8371	0	0.00%	-43	-0.51%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	179350	0	0.00%	-42693	-19.23%	手
工业硅加权指数合约持仓量	407199	0	0.00%	-29614	-6.78%	手
SI2512-SI2601	-10	25	-71.43%	55	-84.62%	元/吨
SI2601-SI2605	-50	0	0.00%	65	-56.52%	元/吨
工业硅仓单数量	31709	-67	-0.21%	-121	-0.38%	手

source: Wind

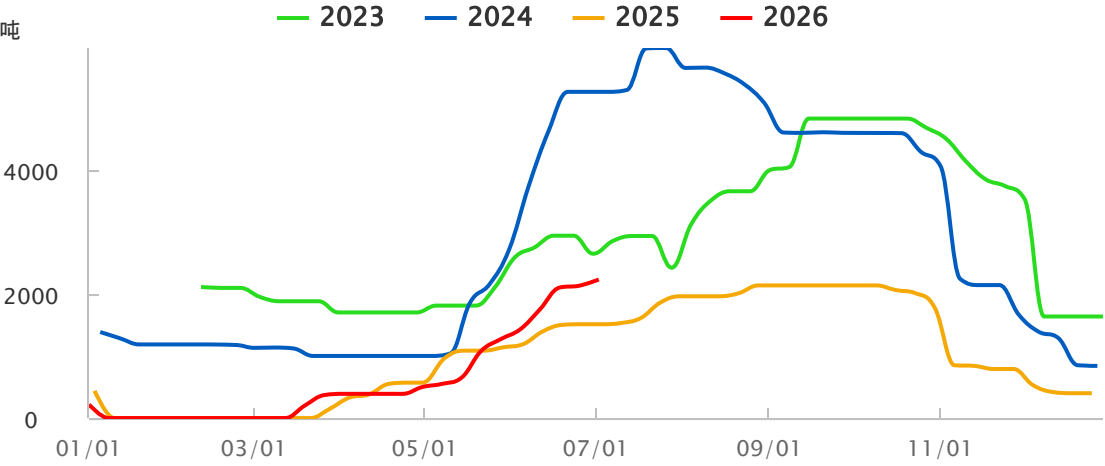
多晶硅期货数据.

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	35760	215	0.60%	1015	2.92%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	77220	-20394	-20.89%	-38164	-33.08%	手
多晶硅主力合约持仓量	118050	1509	1.29%	9712	8.96%	手
多晶硅加权指数收盘价	36125	210	0.59%	1031	2.94%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	86559	-28225	-24.59%	-45547	-34.48%	手
多晶硅加权指数持仓量	164439	2781	1.72%	2336	1.44%	手
PS2512-PS2601	-640	-580	966.67%	-80	14.29%	元/吨
PS2601-PS2605	2190	730	50.00%	1665	317.14%	元/吨
PS2605-PS2606	-3265	395	-10.79%	-1190	57.35%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	16840	1090	6.9%	3830	29.44%	手

source: Wind

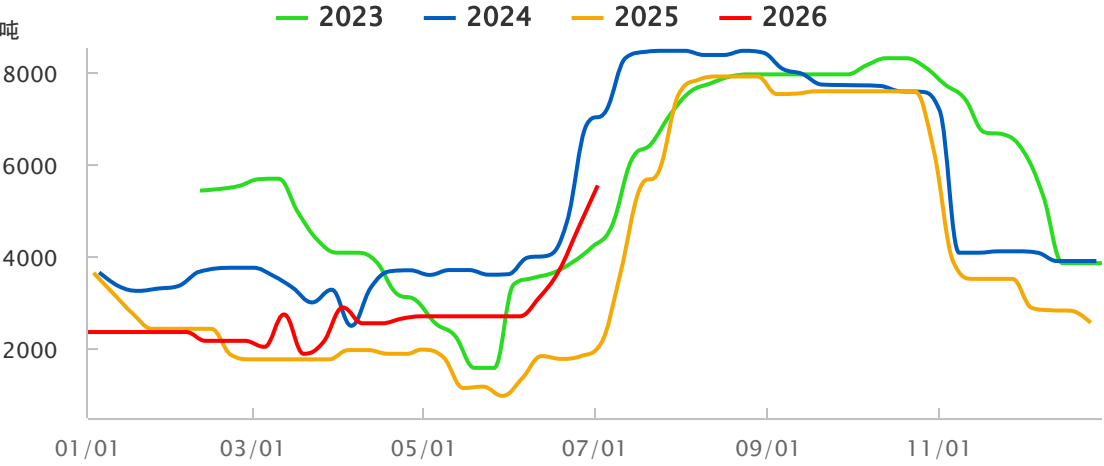
光伏产业链基本面
产量
上游-工业硅

工业硅四川周度产量.



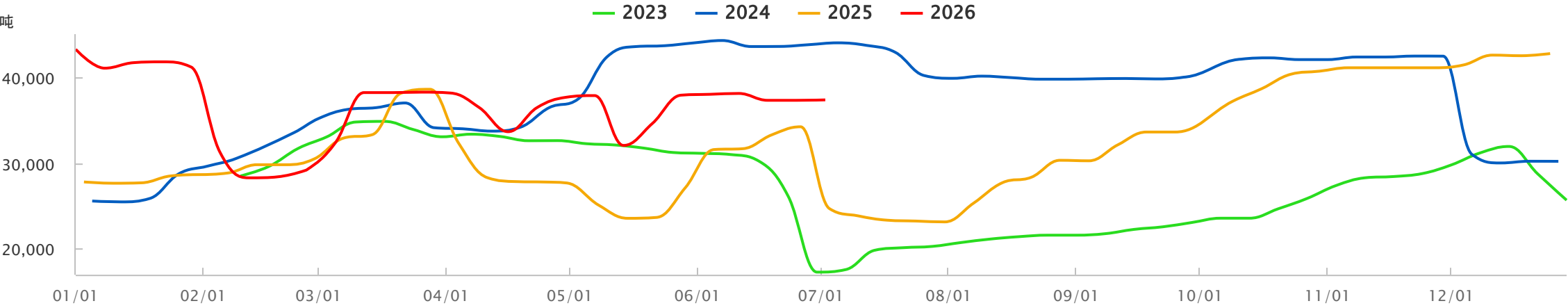
source: Wind

工业硅云南周度产量.



source: Wind

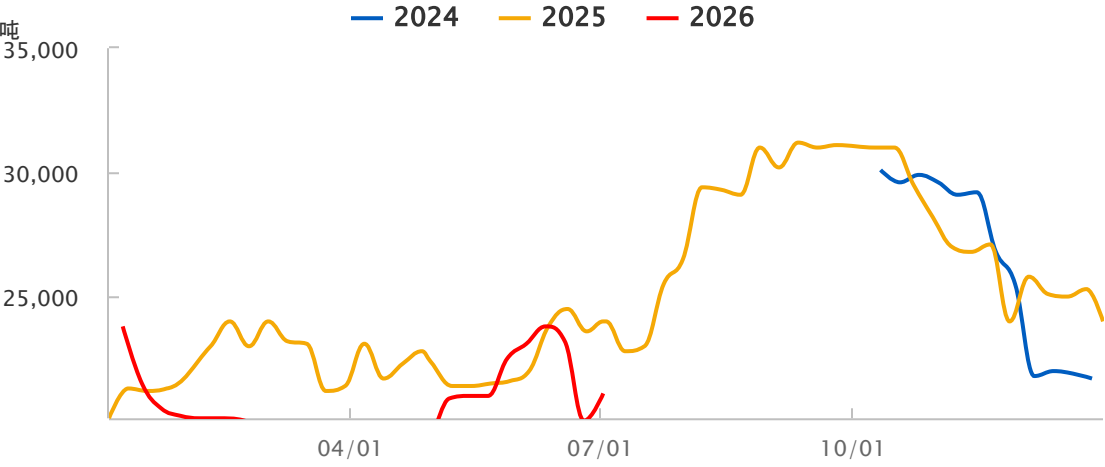
工业硅新疆周度产量.



source: Wind

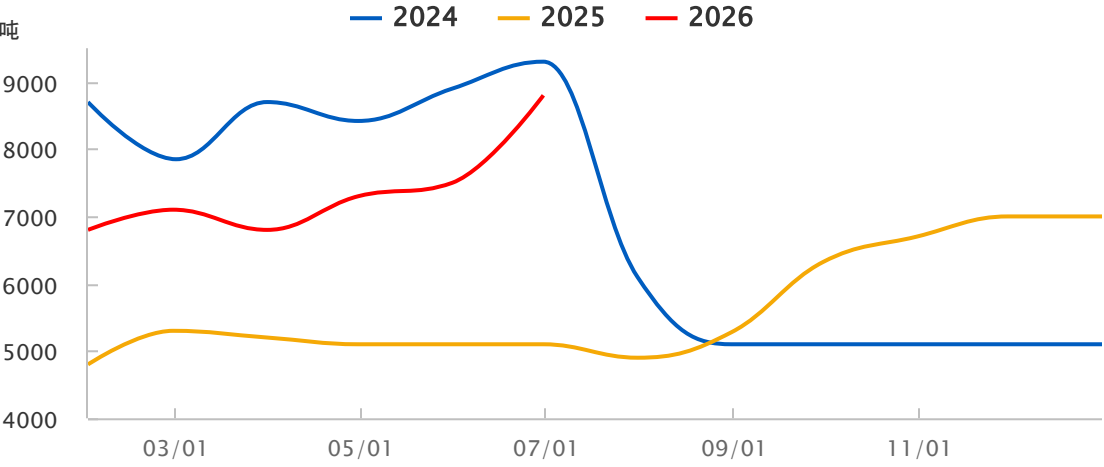
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



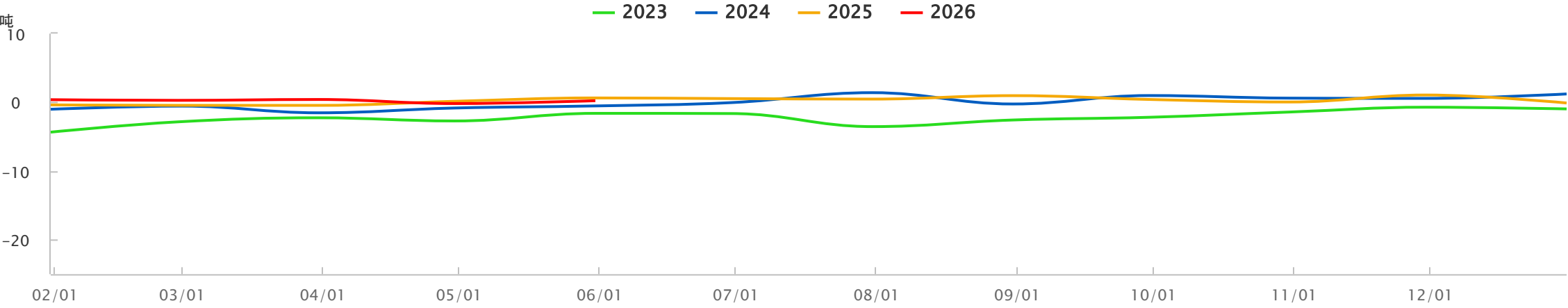
source: Wind

海外多晶硅月产量.



source: Wind

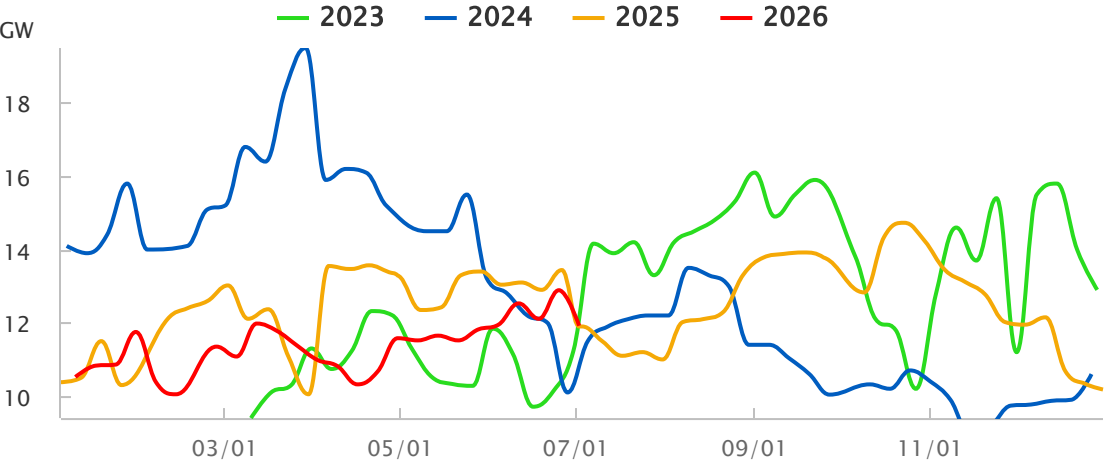
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

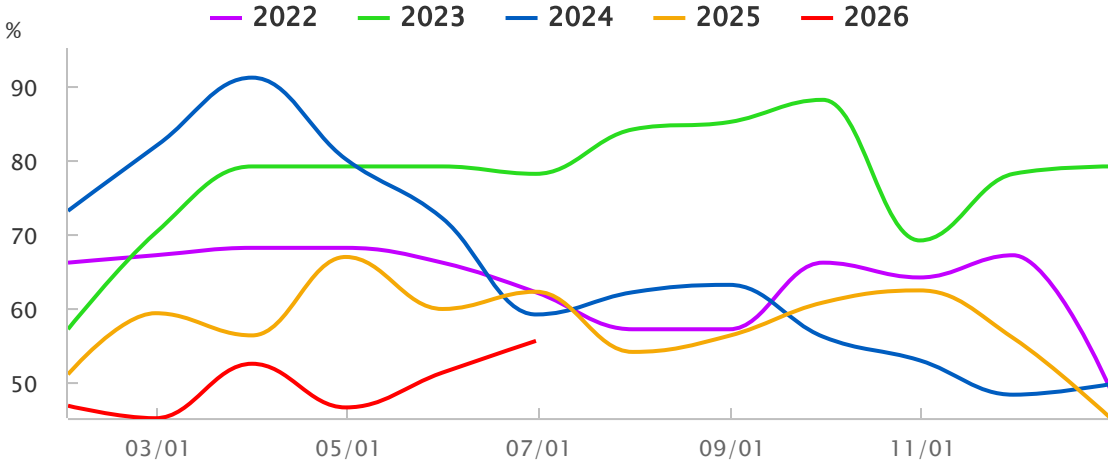
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



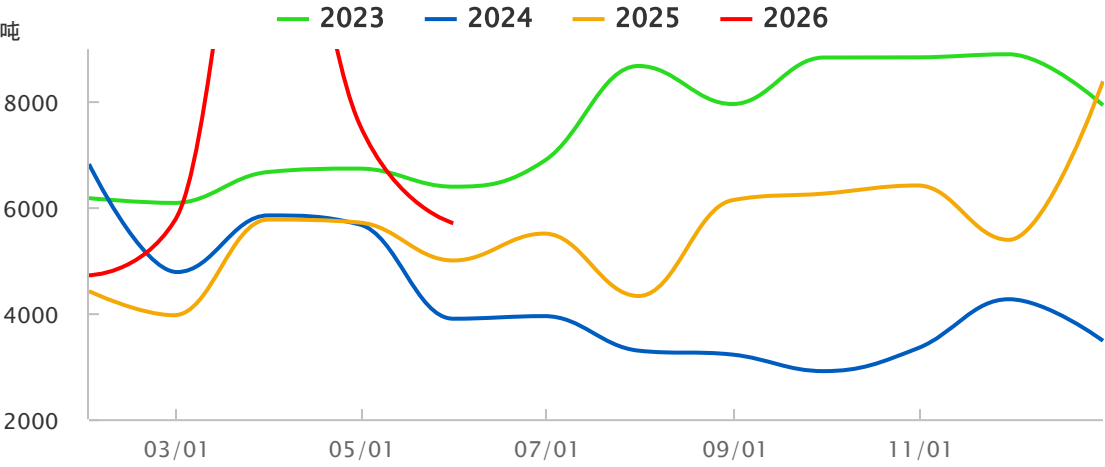
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



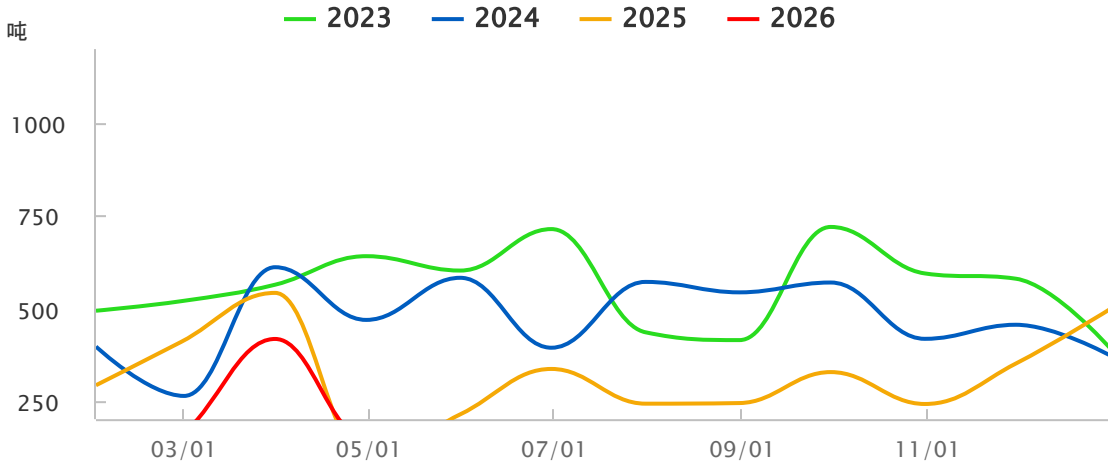
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

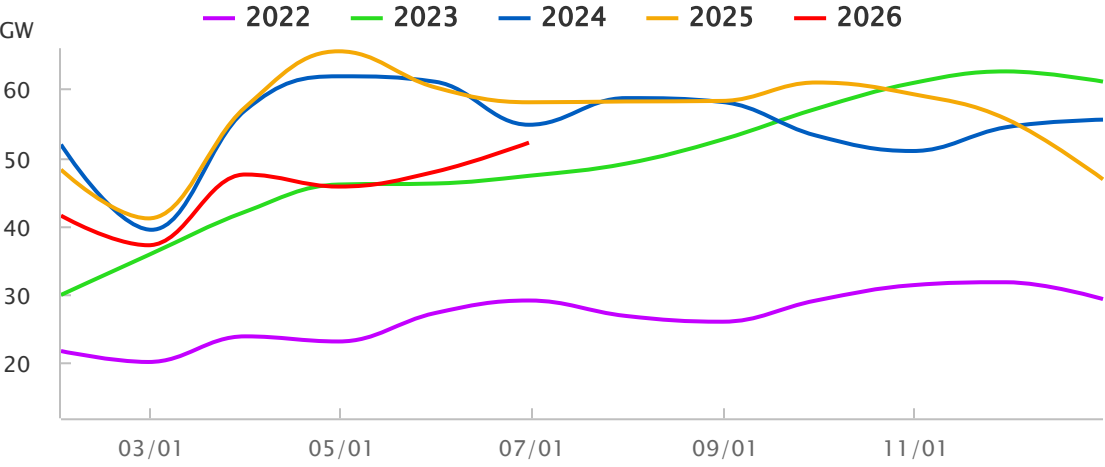
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

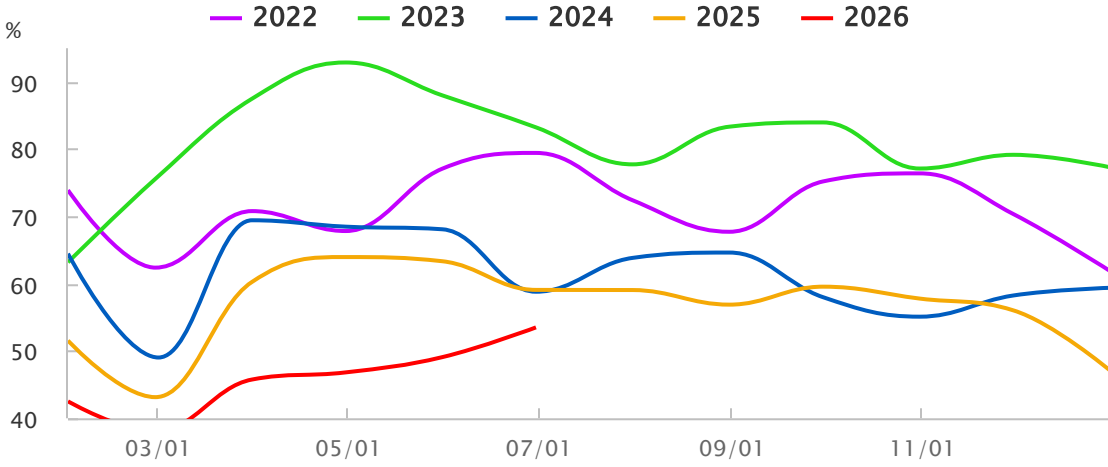
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



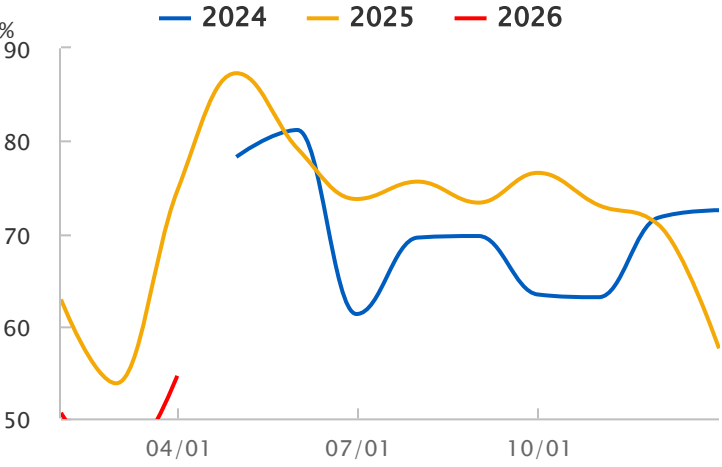
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



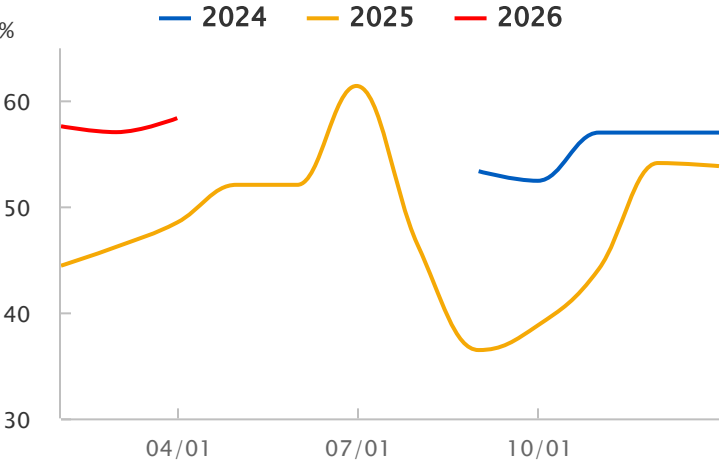
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



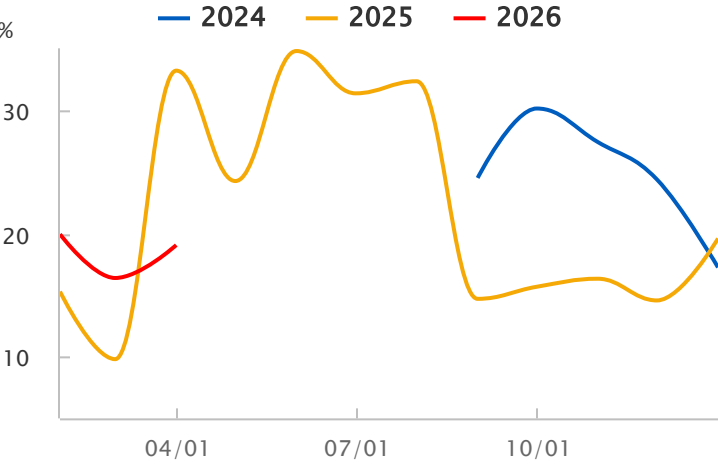
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



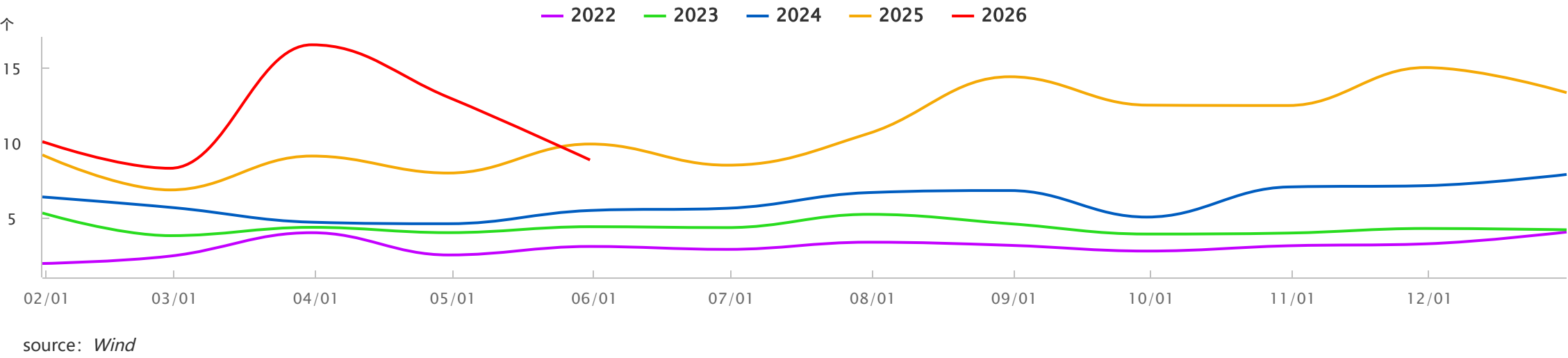
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



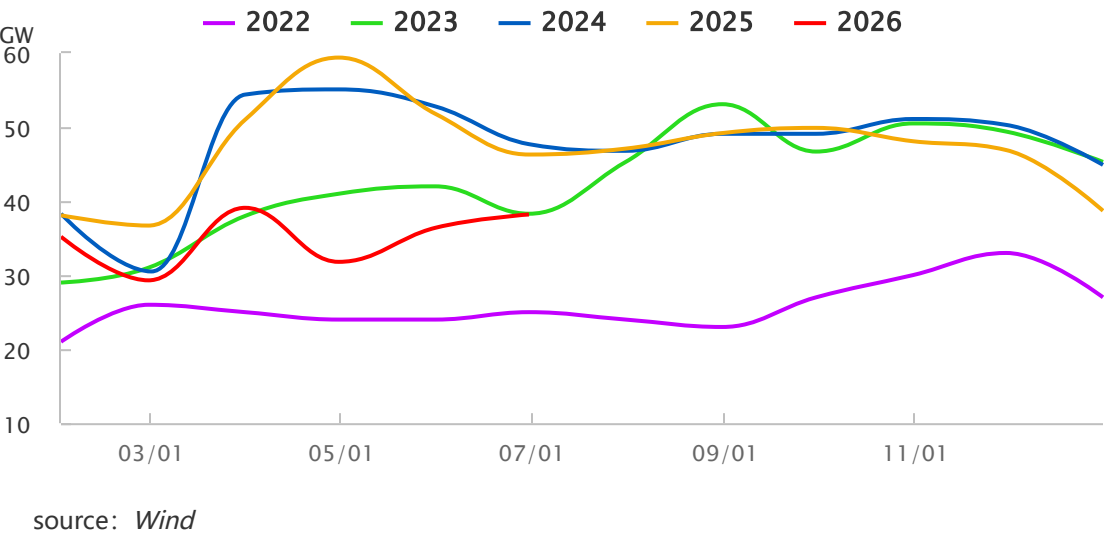
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

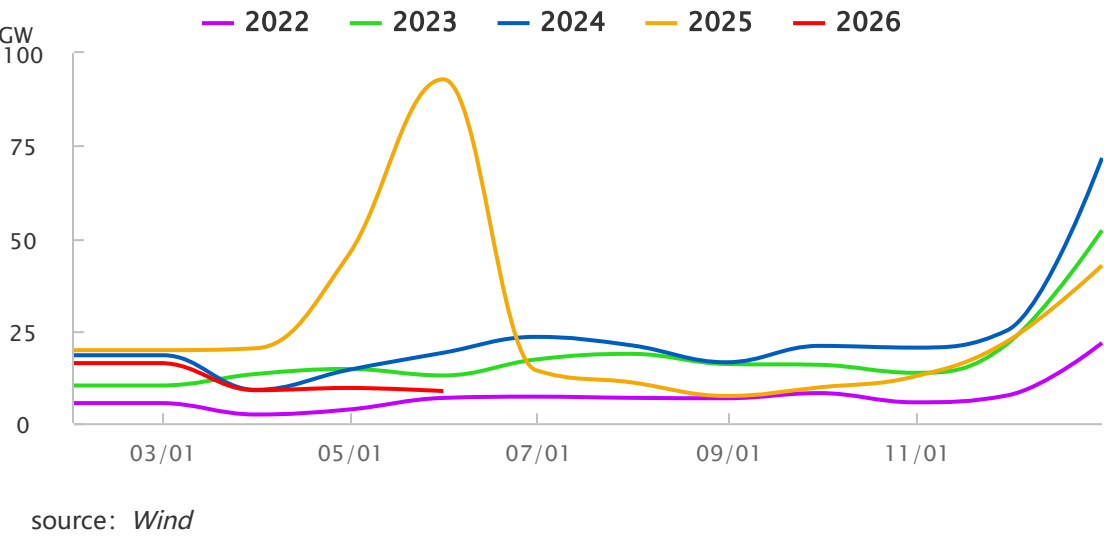


终端-光伏组件

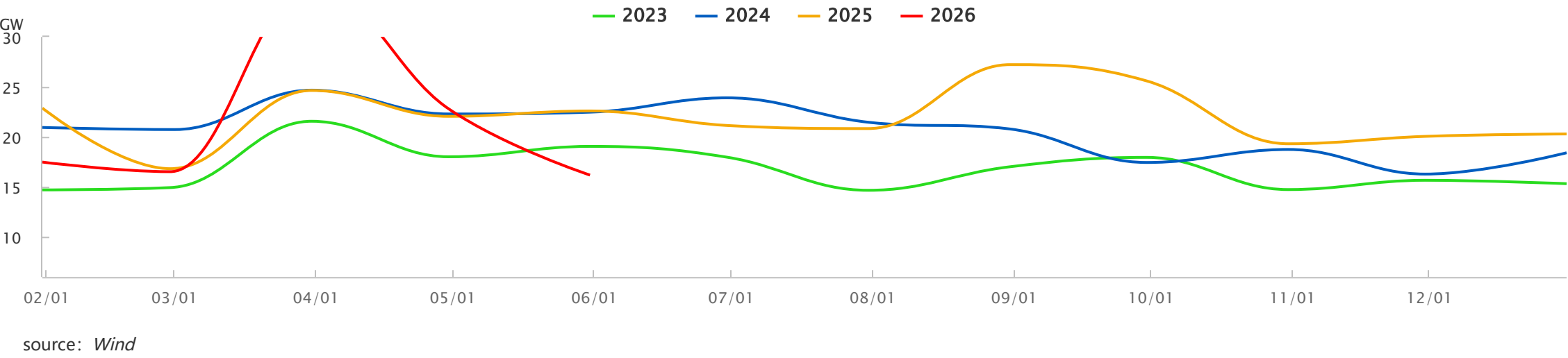
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

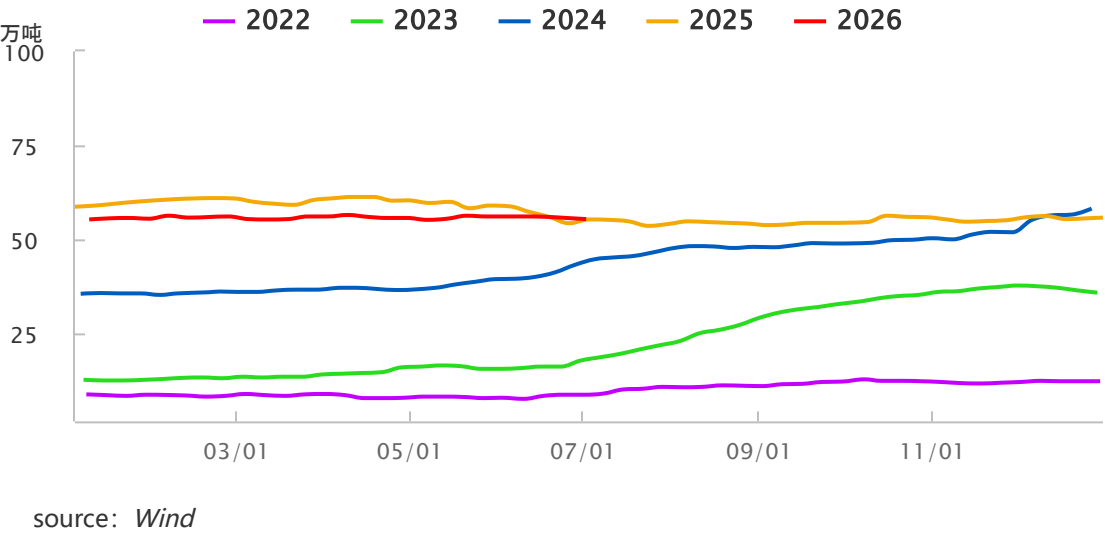


中国光伏组件月度净出口量季节性.

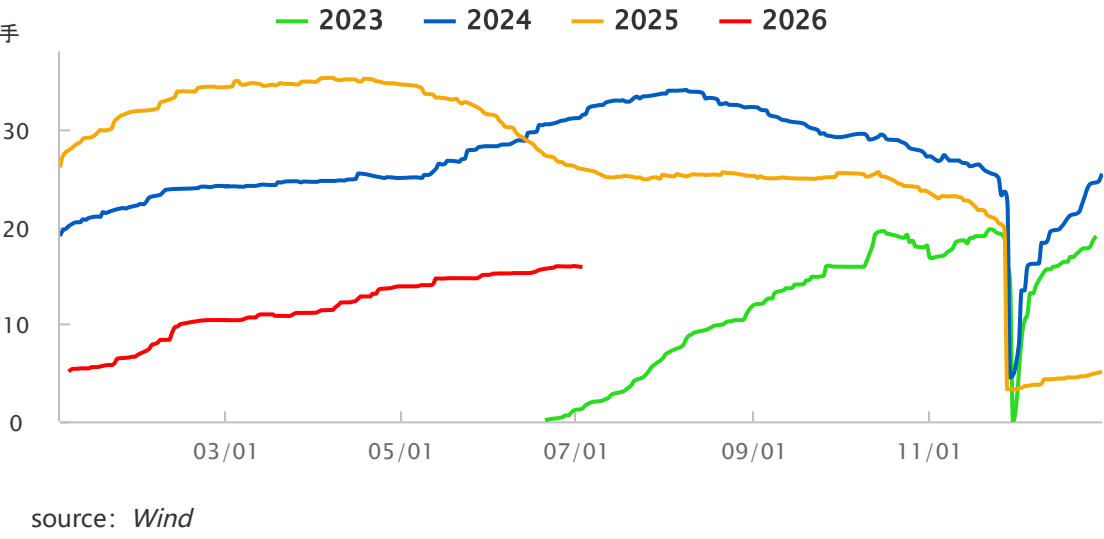


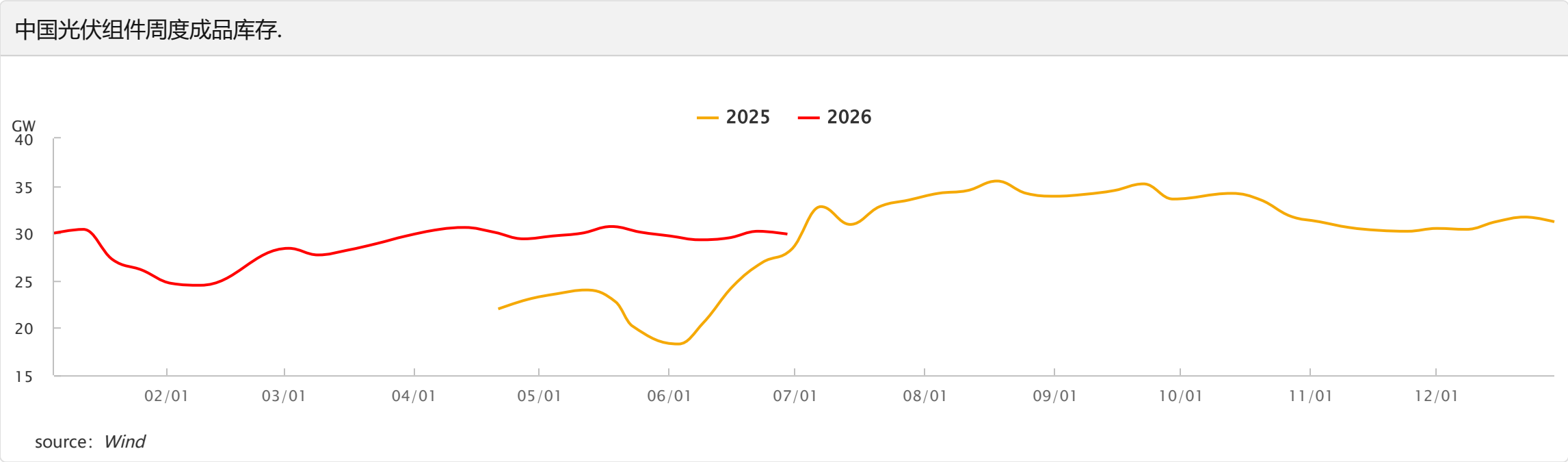
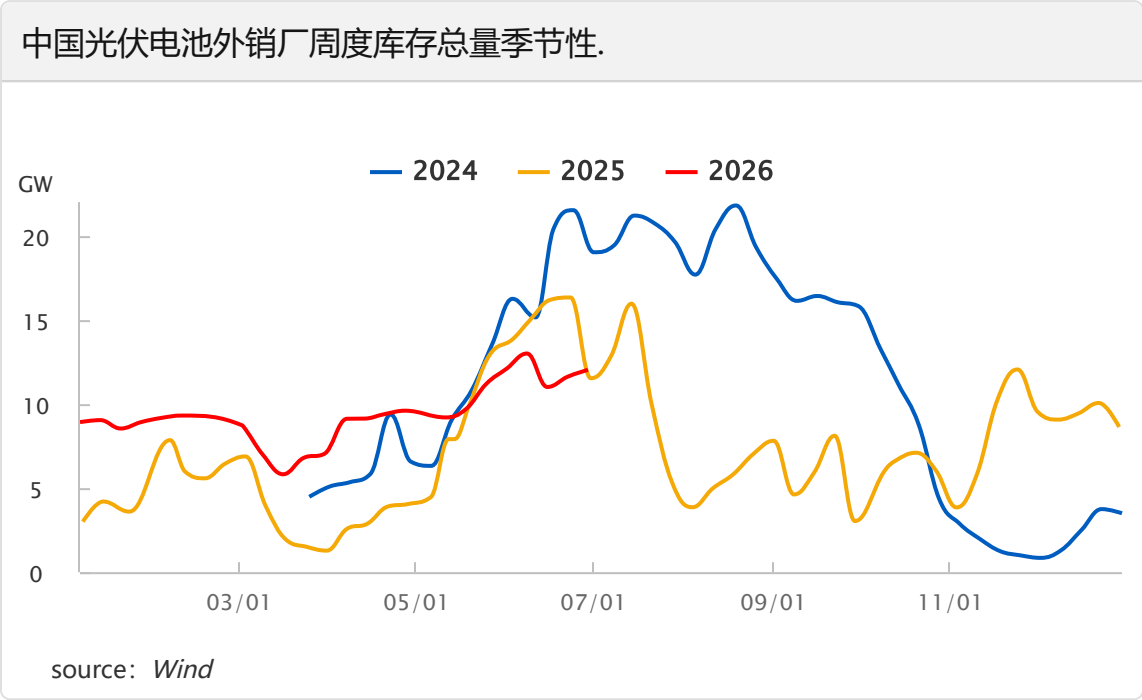
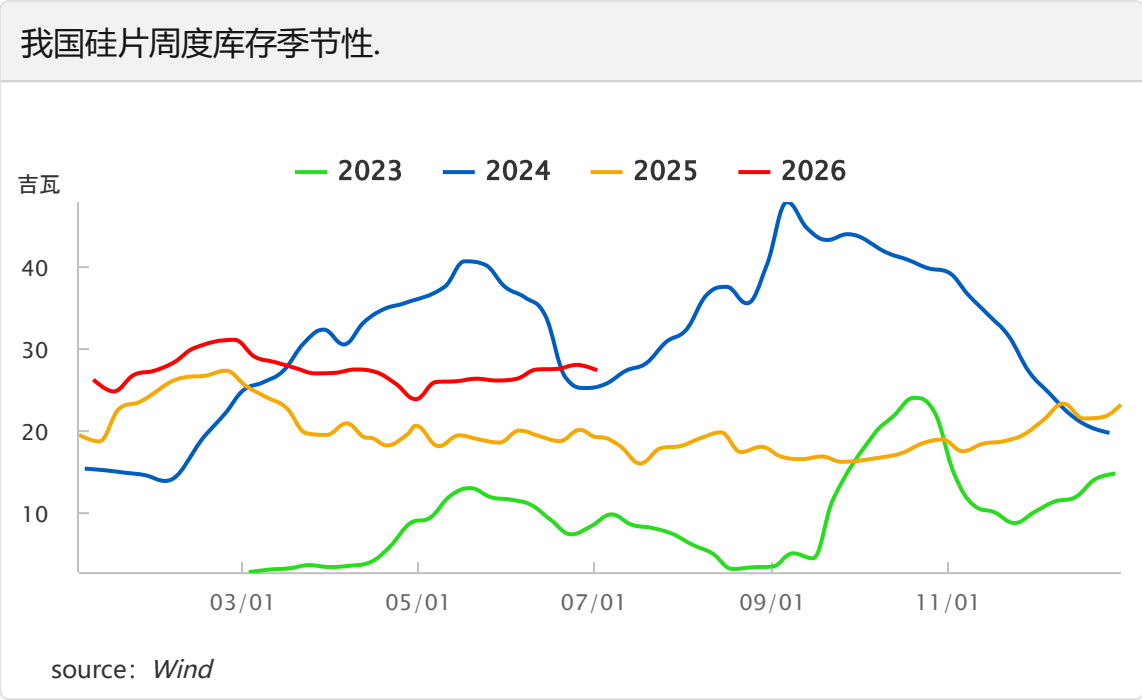
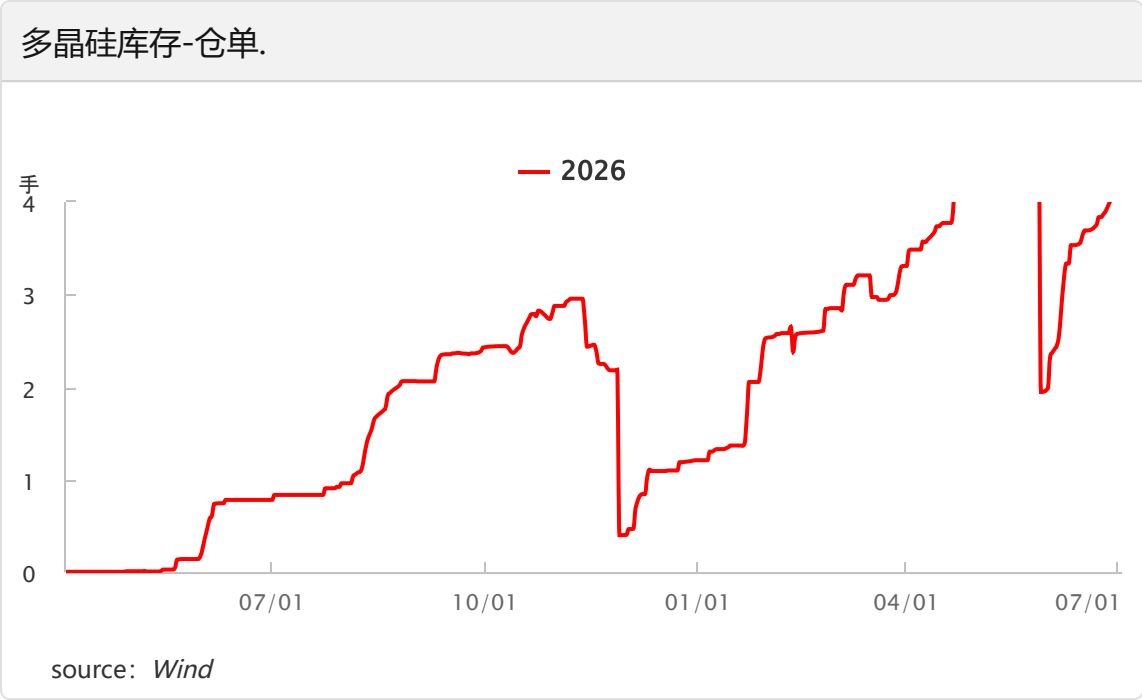
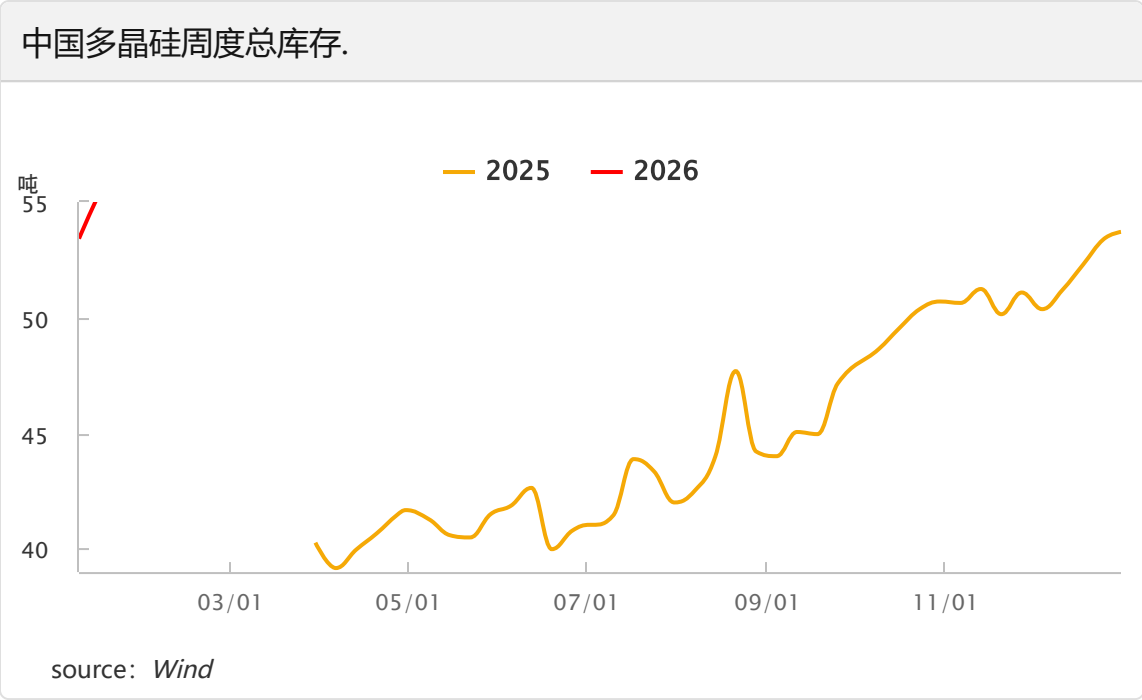
库存

工业硅周度社会库存季节性.

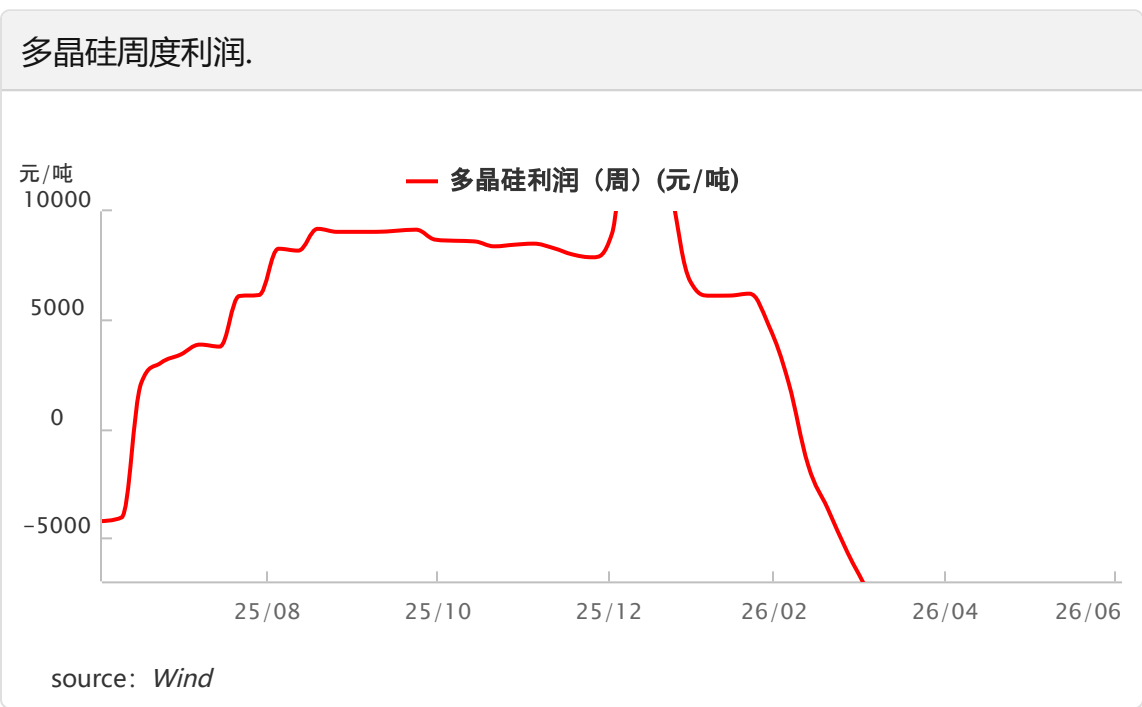
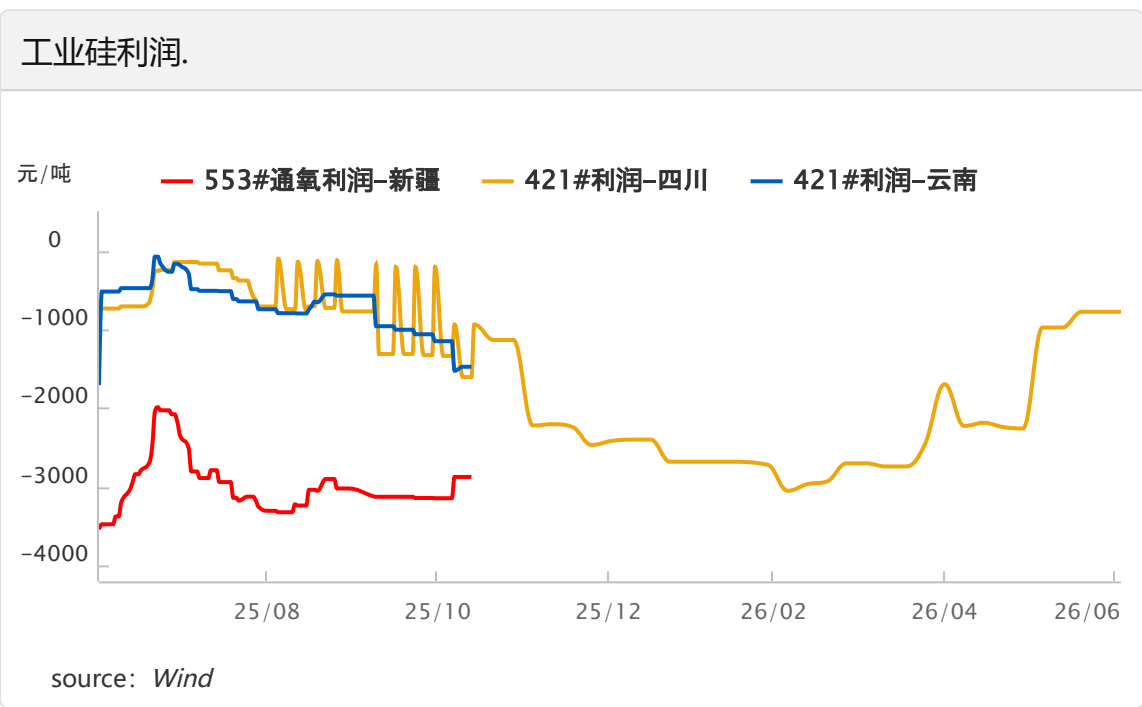


工业硅仓单数量季节性.

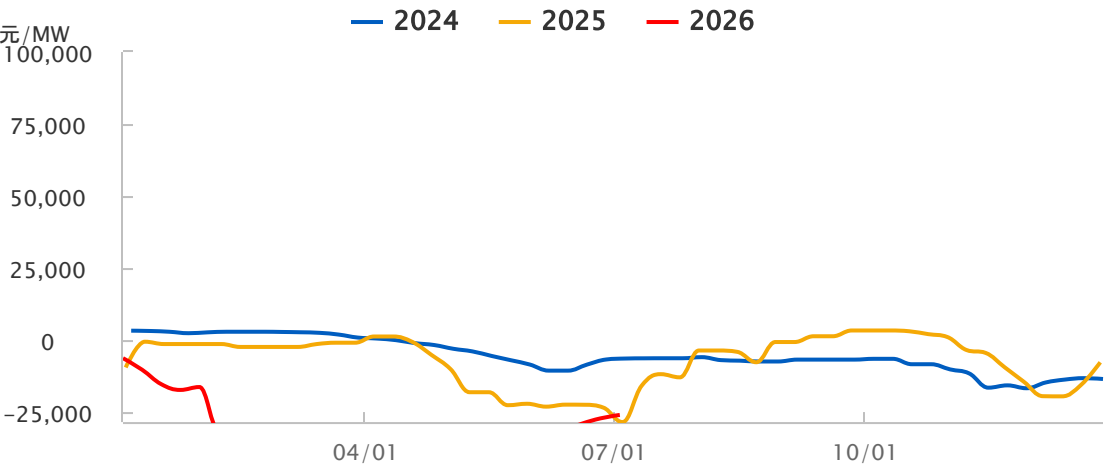




利润



中国硅片利润走势图.



中国单晶N型电池片工艺利润季节性.

