



光伏产业周报

2026/09/13

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：新疆大厂减产持续落地，焦煤价格上行抬升生产成本，对工业硅现货价格形成底部支撑。
基本面信息2：铝合金旺季预期显现，有机硅厂家维持挺价，现货低价货源减少，厂家惜售情绪上升。
基本面信息3：内蒙古、宁夏部分停产产能复产，一定程度抵消减产效果，供给收缩幅度有限。
基本面信息4：多晶硅传出减产消息，市场担忧原料采购下滑，下游整体仅维持刚需，主动补库意愿弱。
观点：供给收缩带来底部支撑，但下游需求增量有限，短期或维持区间震荡。

多晶硅

基本面信息1：行业推进反内卷管控，遏制低价倾销，头部硅料企业挺价意愿较强。
基本面信息2：市场对后续行业减产落地存在预期，枯水期将至，部分产能存在开工下调可能性。
基本面信息3：多晶硅整体产出维持高位，9月排产计划仍有增量，供给端过剩格局暂未扭转。
基本面信息4：下游硅片、电池片采购偏谨慎，现货成交清淡，下游主动补库意愿不足。
观点：减产挺价情绪带来支撑，高库存与弱需求压制上行空间，短期或维持震荡运行。

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	8605	0	0.00%	-105	-1.21%	元/吨
工业硅主力合约成交量	243313	0	0.00%	47111	24.01%	手
工业硅主力合约持仓量	299772	0	0.00%	-14647	-4.66%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8673	0	0.00%	-97	-1.10%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	305678	0	0.00%	57056	22.95%	手
工业硅加权指数合约持仓量	393833	0	0.00%	-15765	-3.85%	手
SI2512-SI2601	10	-15	-60.00%	-20	-66.67%	元/吨
SI2601-SI2605	-60	0	0.00%	50	-45.45%	元/吨
工业硅仓单数量	33447	-35	-0.10%	-47	-0.14%	手

source: Wind

多晶硅期货数据

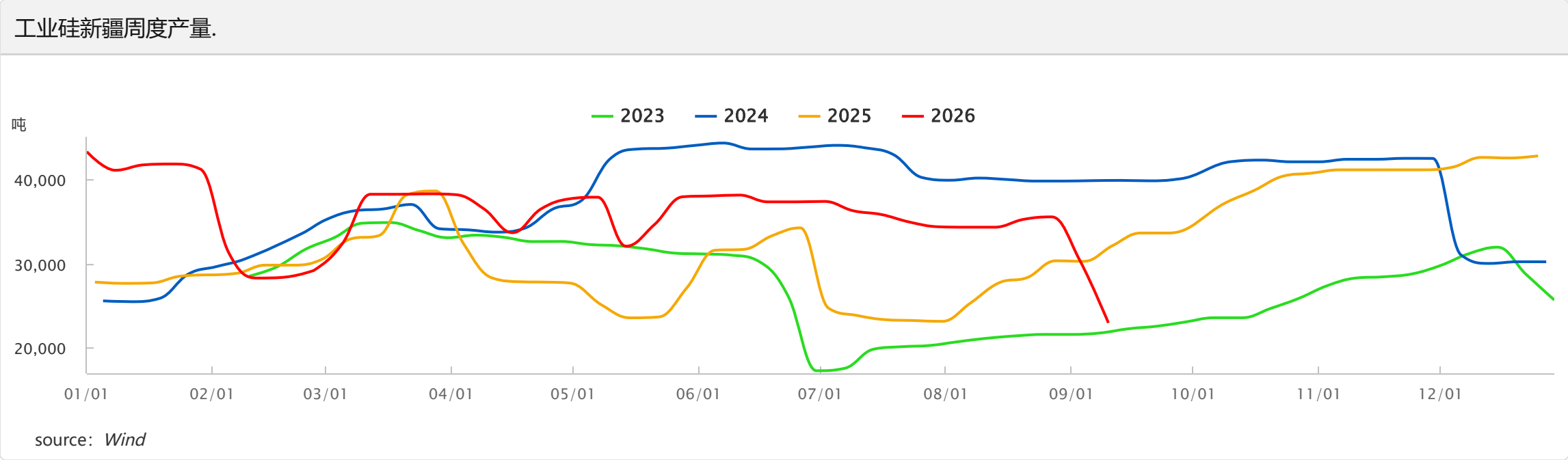
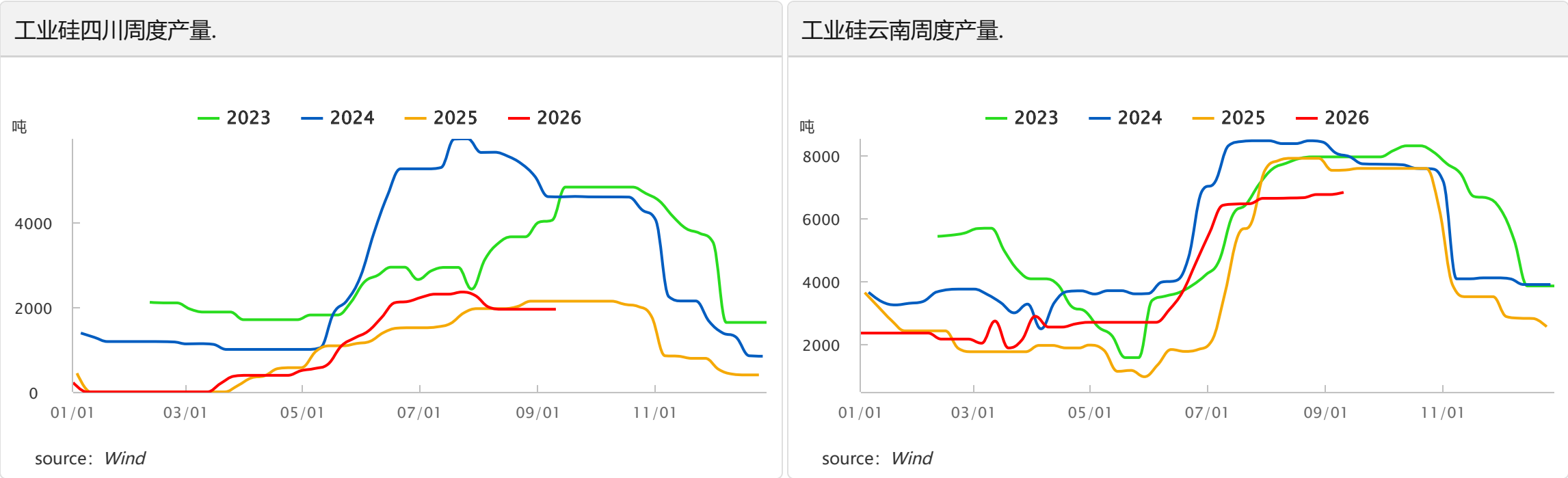
指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
多晶硅主力合约收盘价	36480	-235	-0.64%	-1315	-3.48%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	99837	37523	60.22%	21053	26.72%	手
多晶硅主力合约持仓量	116680	-4686	-3.86%	3095	2.72%	手
多晶硅加权指数收盘价	37661	-122	-0.32%	-980	-2.54%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	120132	48422	67.52%	26670	28.54%	手
多晶硅加权指数持仓量	167425	-3242	-1.90%	694	0.42%	手
PS2512-PS2601	210	-110	-34.38%	140	200.00%	元/吨
PS2601-PS2605	1445	-275	-15.99%	-850	-37.04%	元/吨
PS2605-PS2606	-1800	-80	4.65%	225	-11.11%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	24320	10	0.0%	-10	-0.04%	手

source: Wind

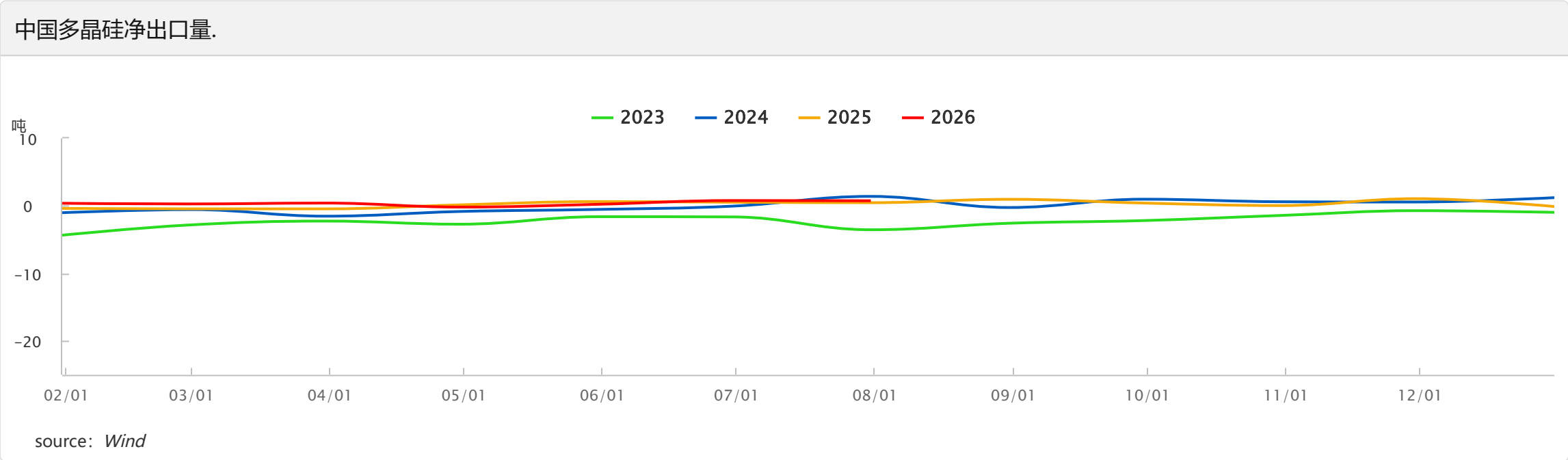
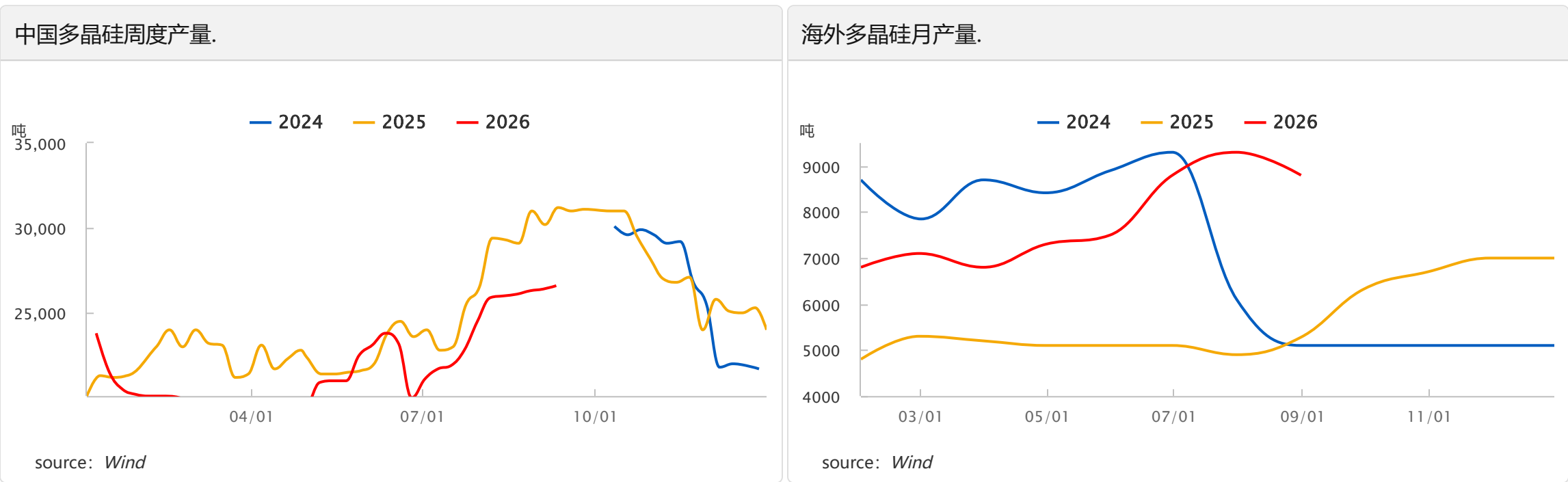
光伏产业链基本面

产量

上游-工业硅

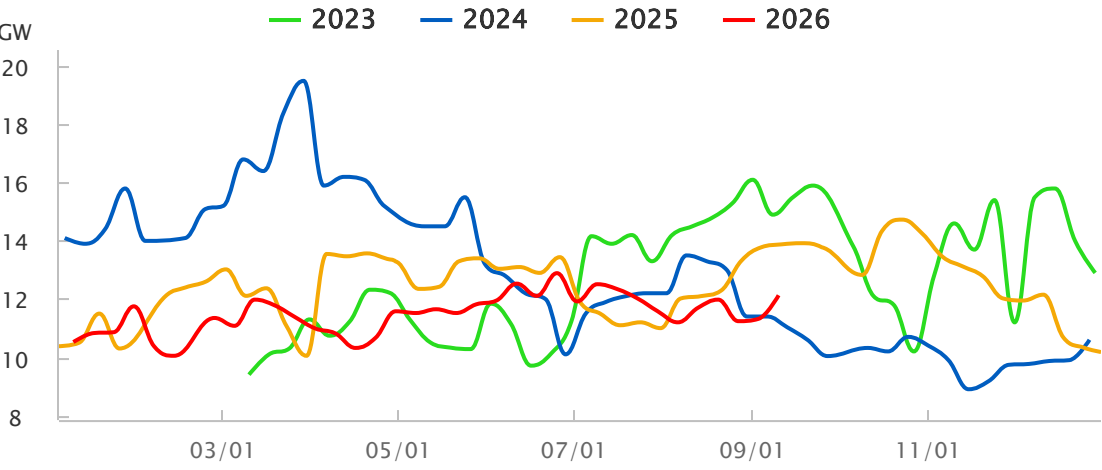


中游-多晶硅



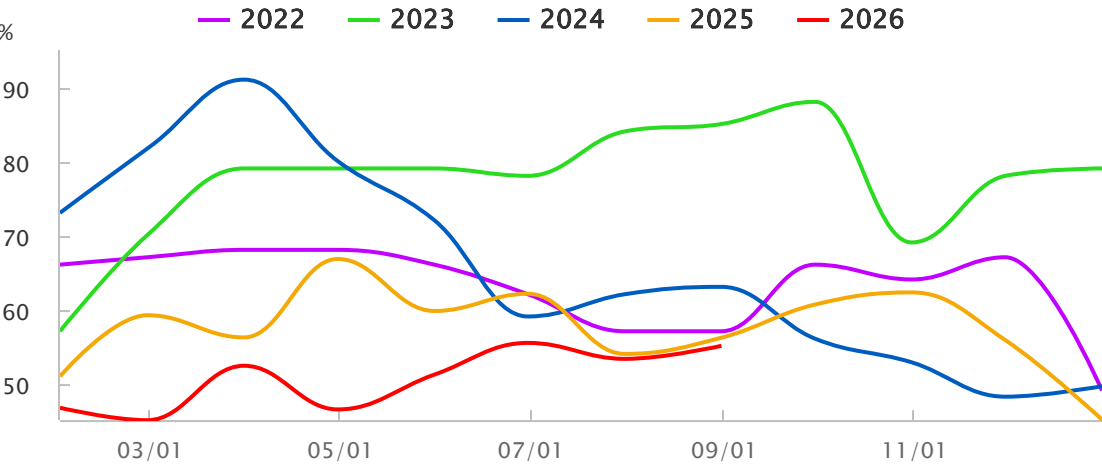
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



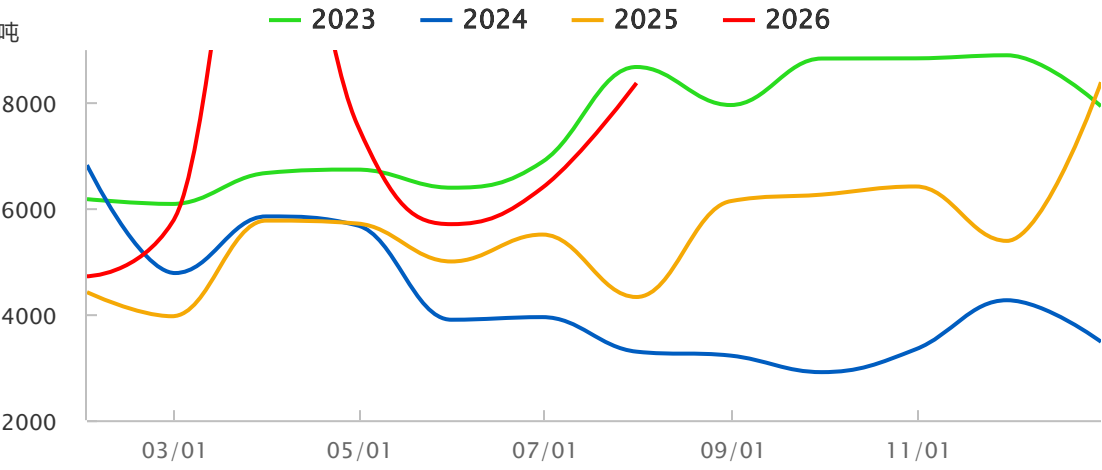
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



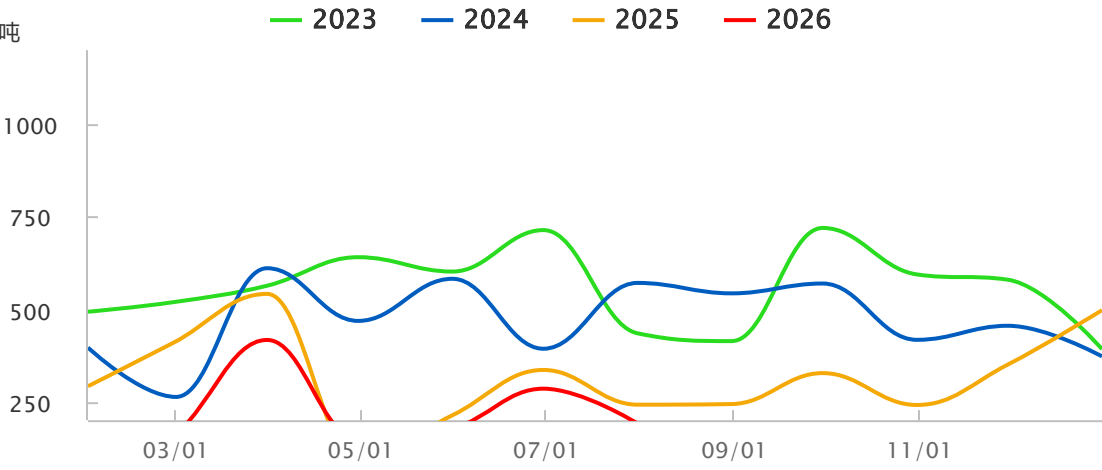
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

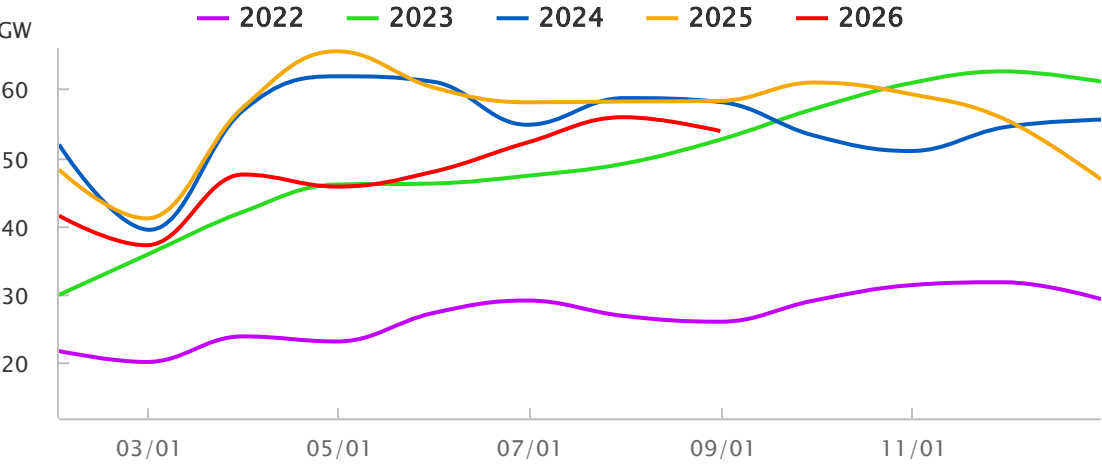
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

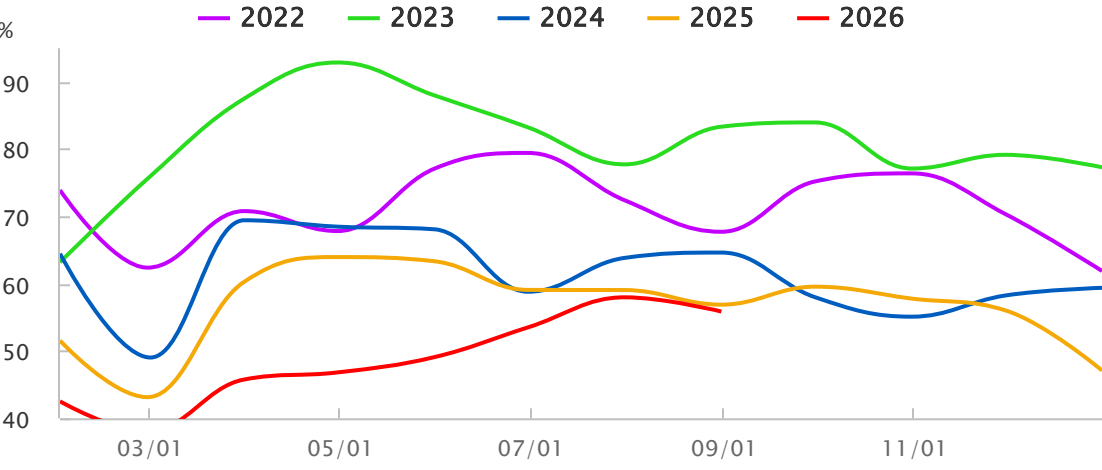
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



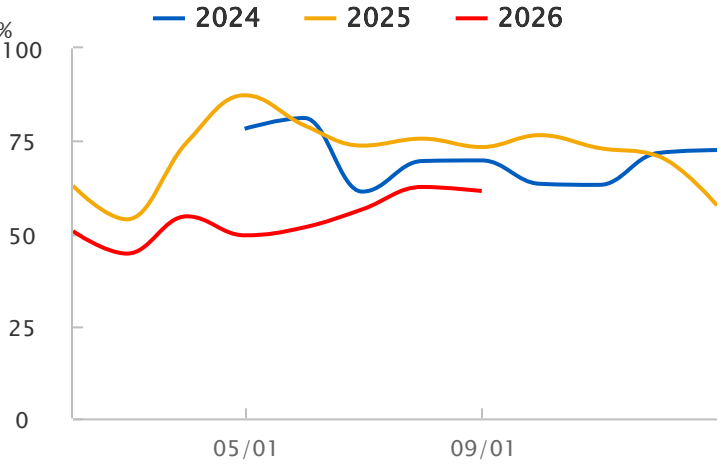
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



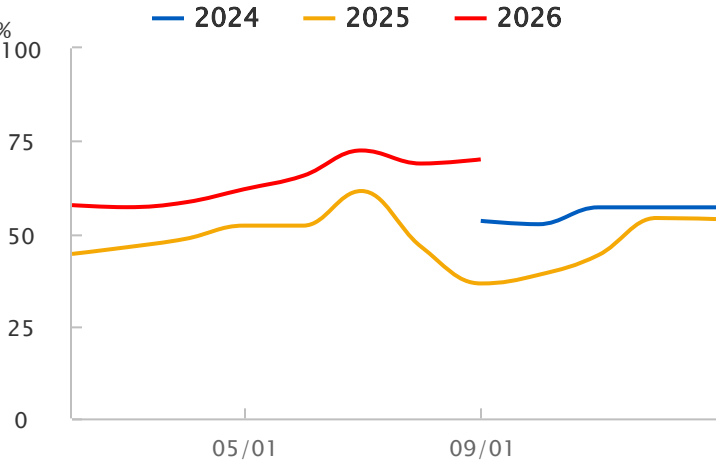
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



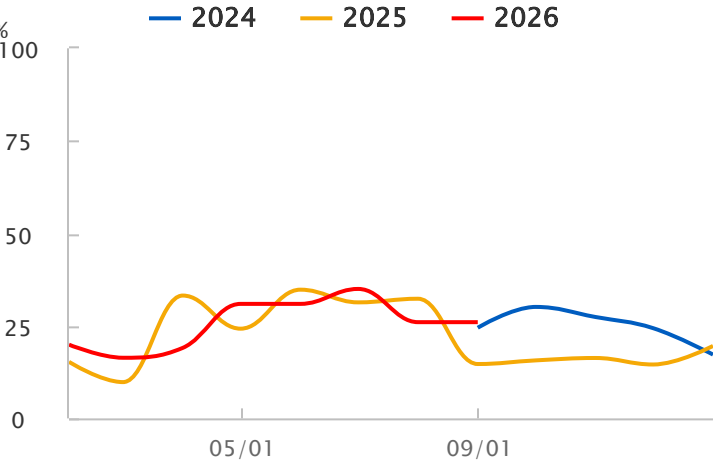
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



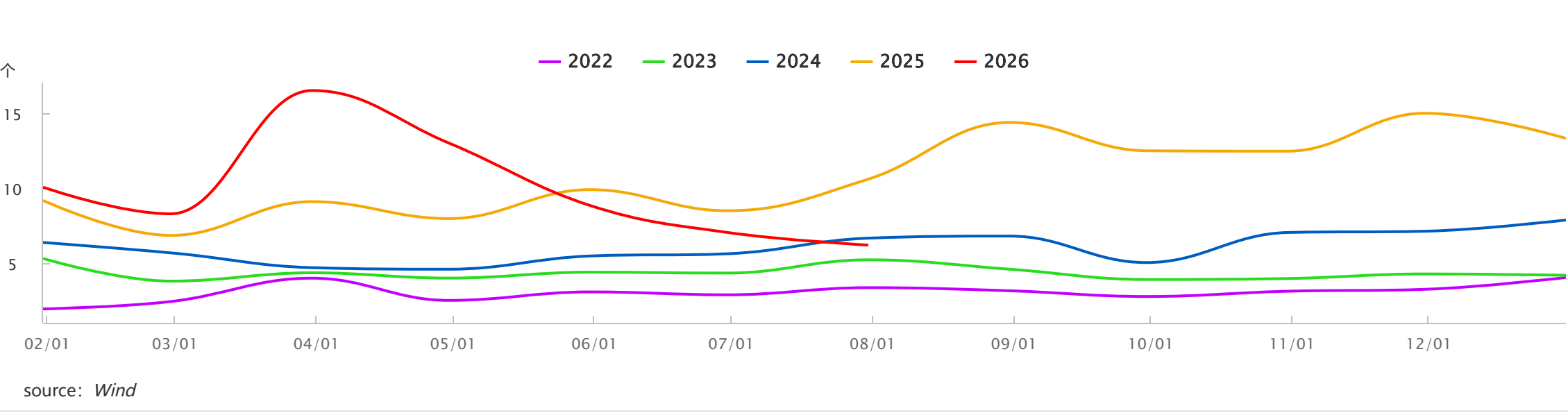
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



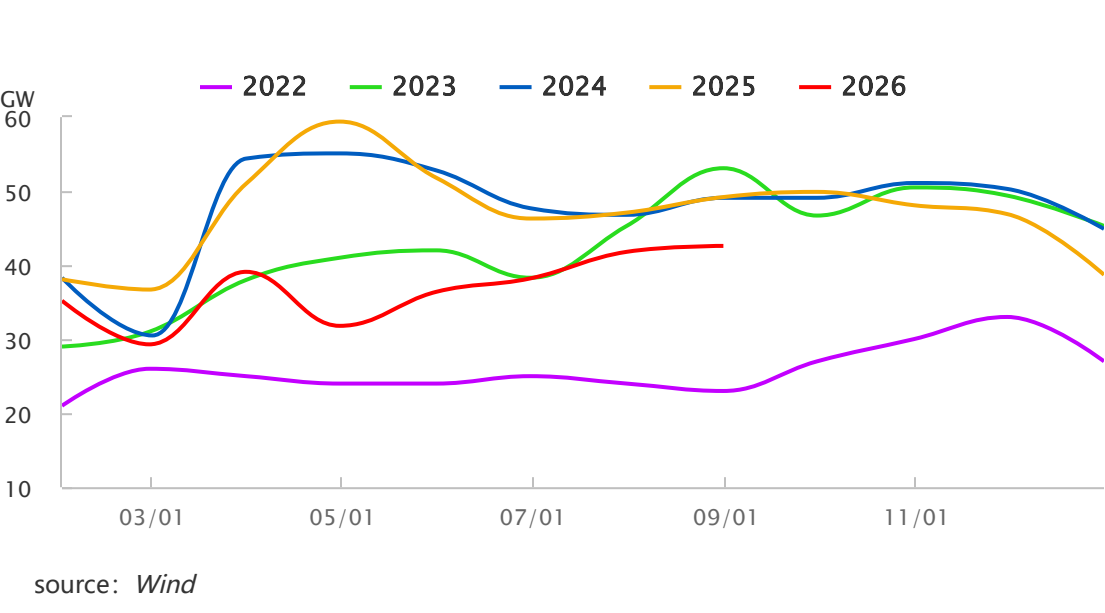
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

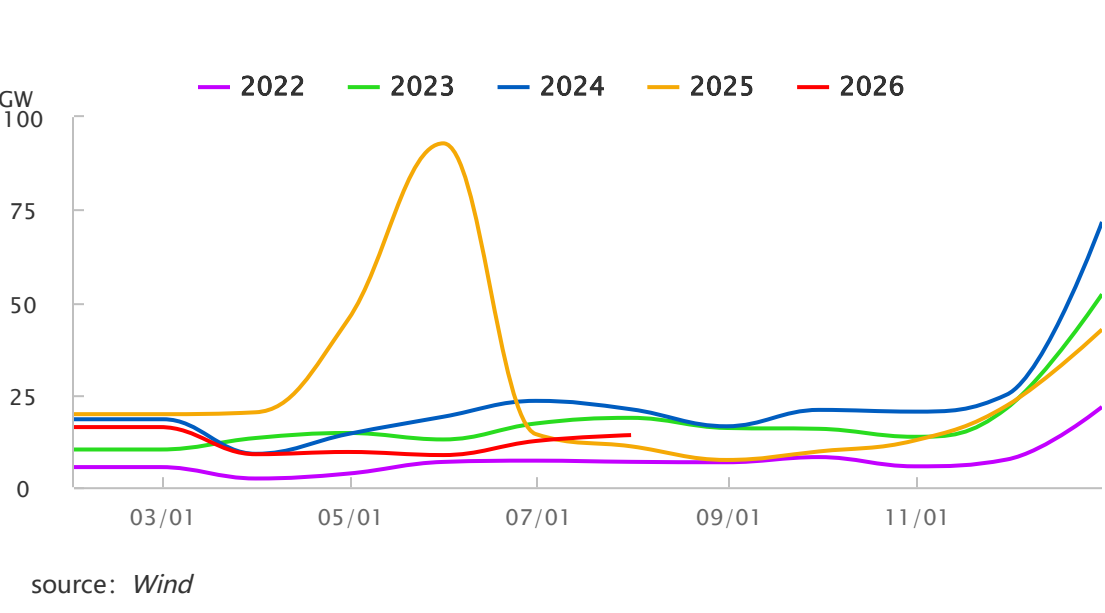


终端-光伏组件

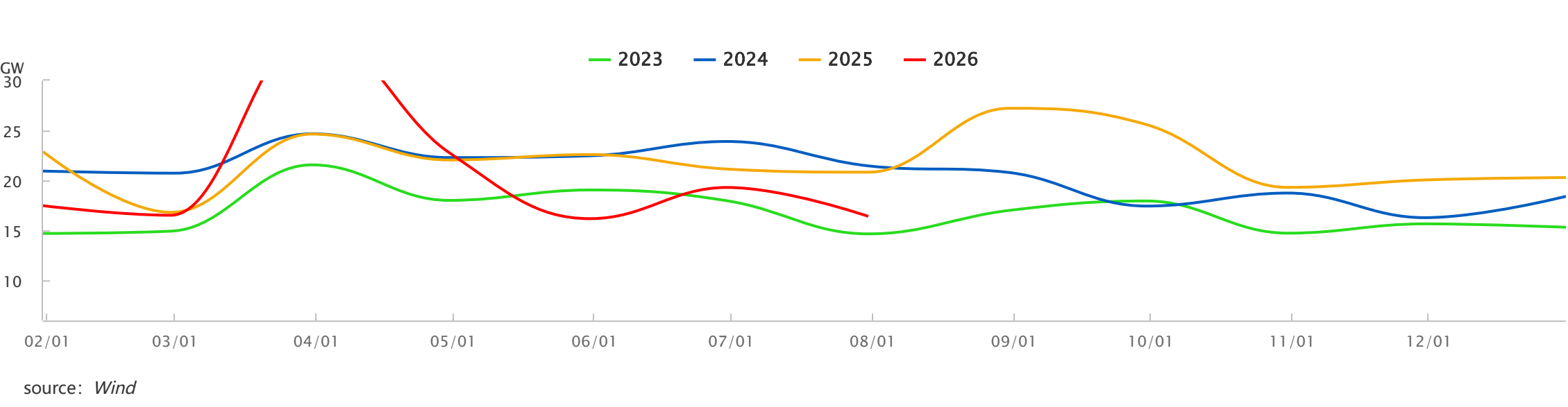
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

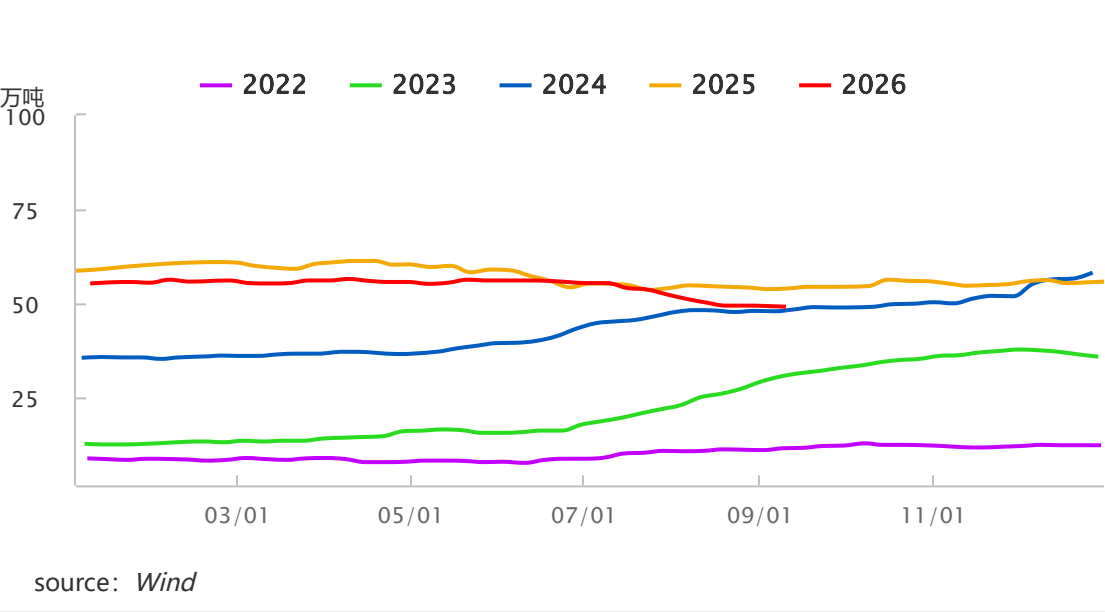


中国光伏组件月度净出口量季节性.

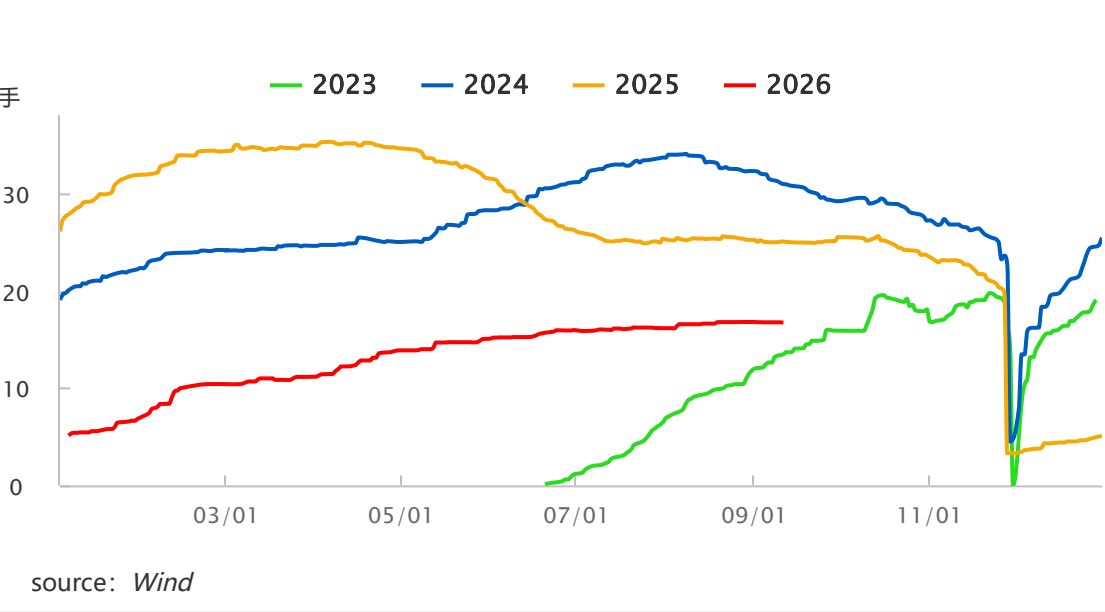


库存

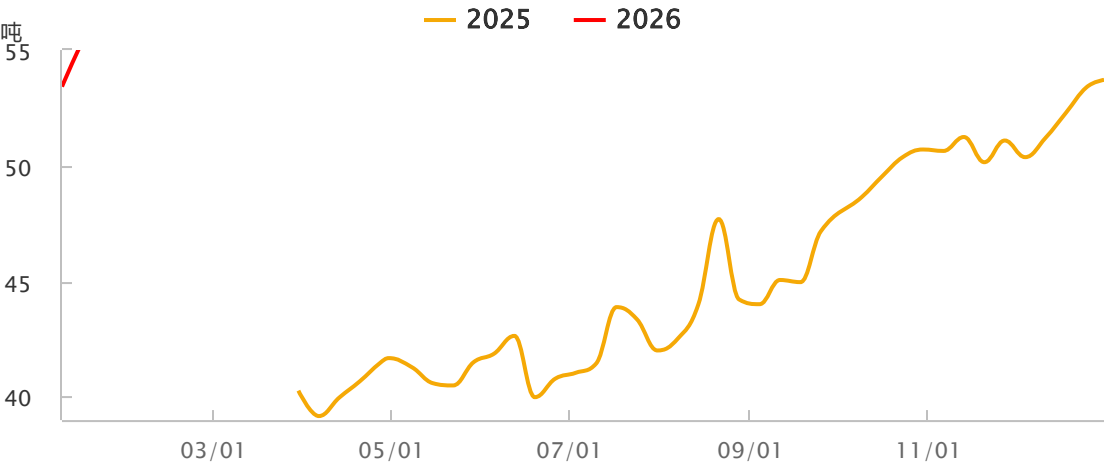
工业硅周度社会库存季节性.



工业硅仓单数量季节性.

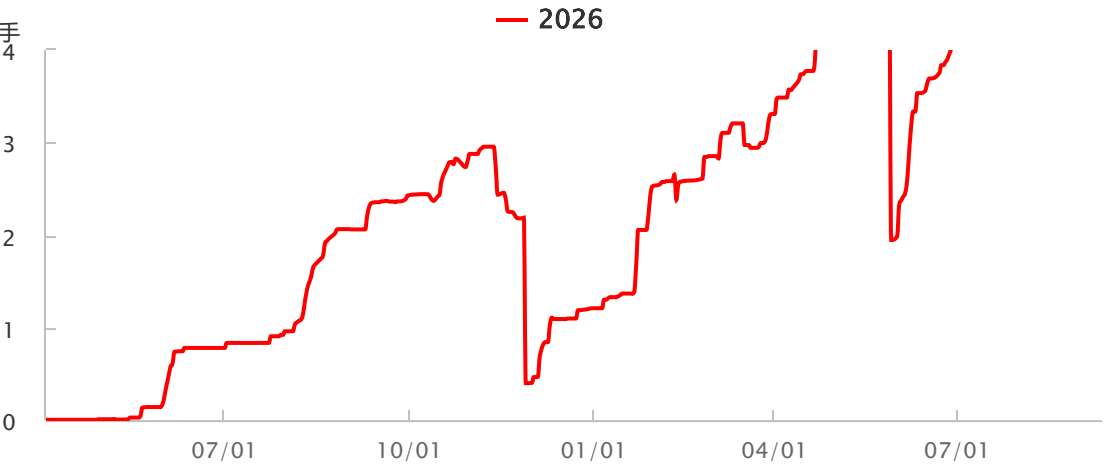


中国多晶硅周度总库存.



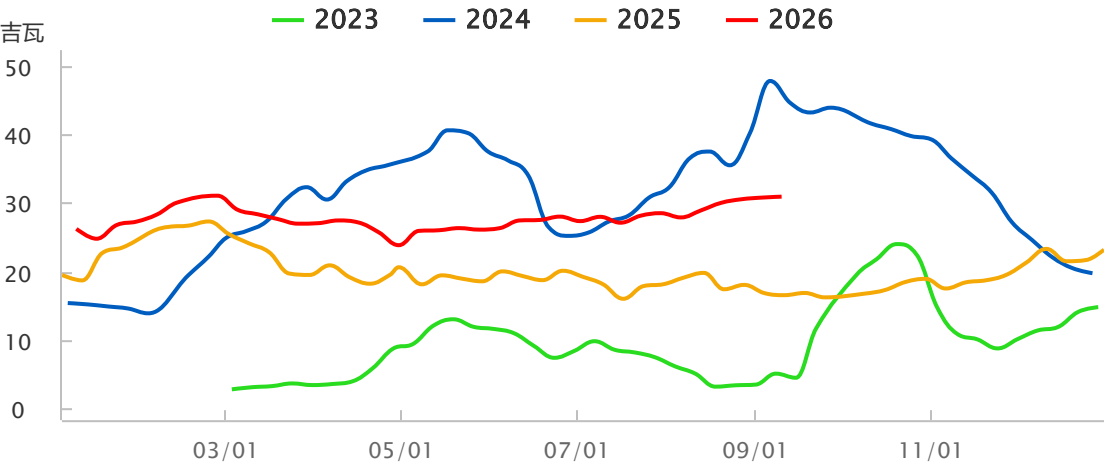
source: Wind

多晶硅库存-仓单.



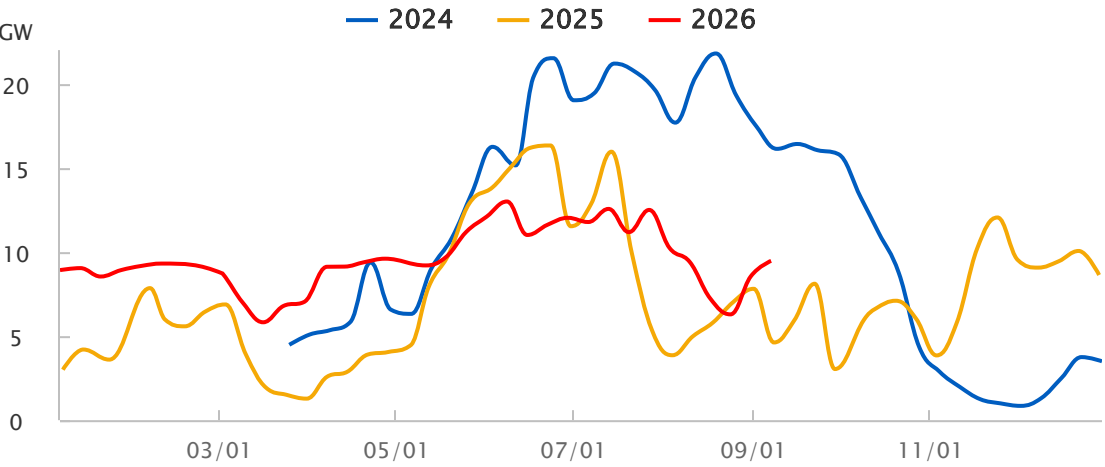
source: Wind

我国硅片周度库存季节性.



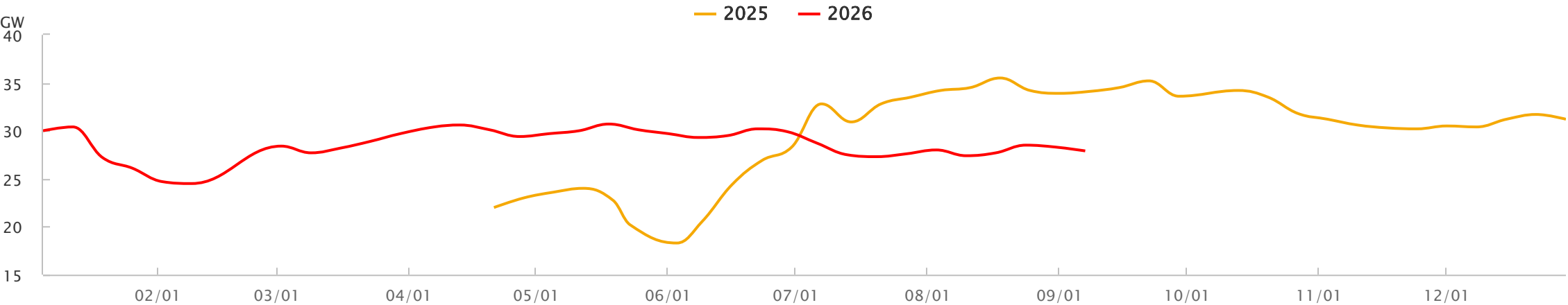
source: Wind

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source: Wind

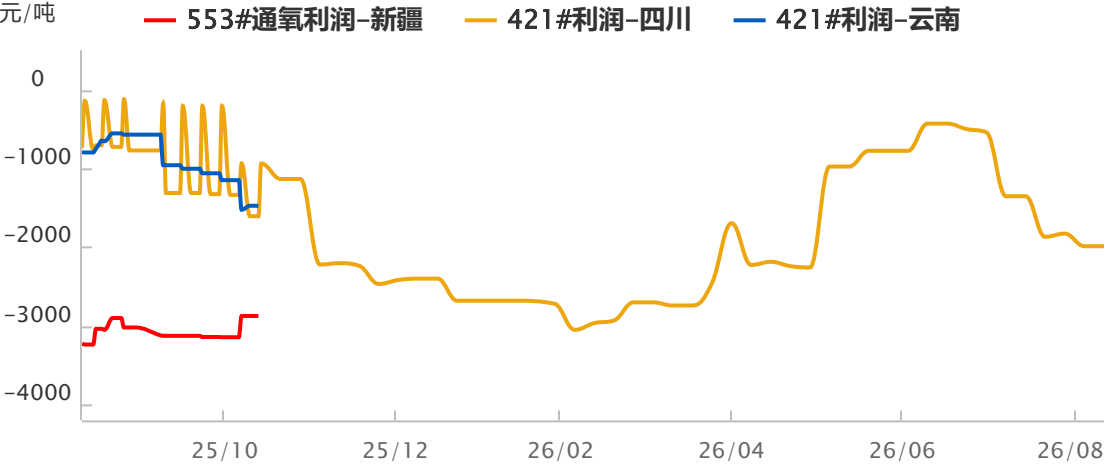
中国光伏组件周度成品库存.



source: Wind

利润

工业硅利润.



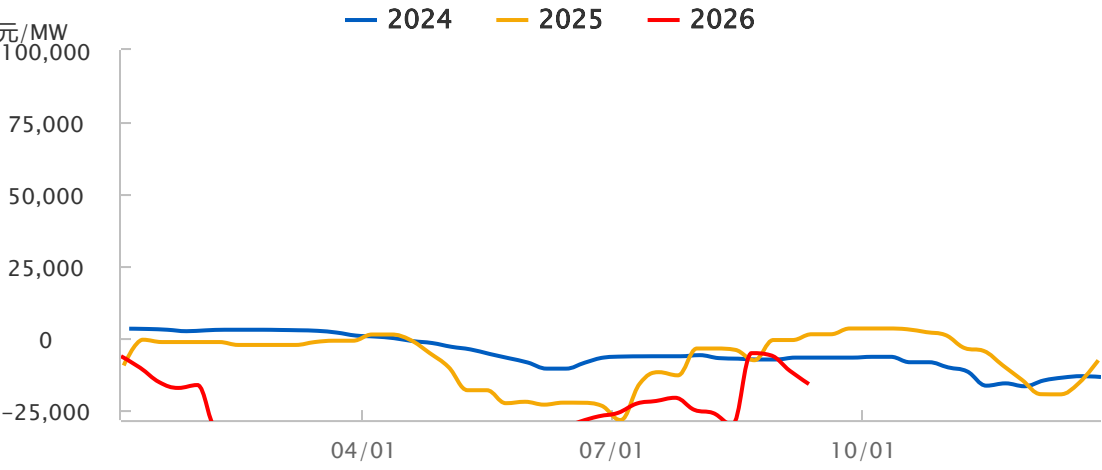
source: Wind

多晶硅周度利润.



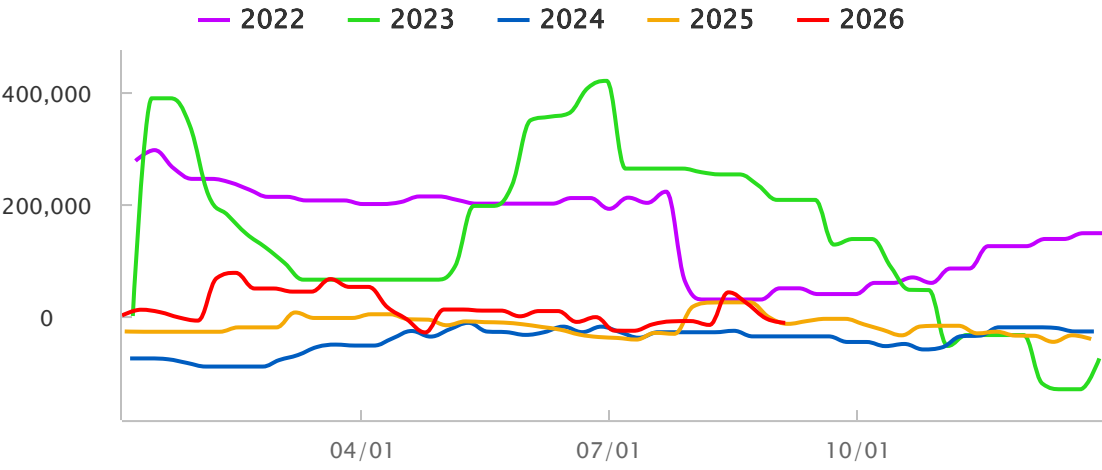
source: Wind

中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind