



光伏产业周报

2026/09/20

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：新疆头部大厂减产持续落地，行业亏损范围扩大，部分硅企挺价惜售，现货流通货源收紧。
基本面信息2：有机硅端利润修复带动开工小幅抬升，工业硅出口订单保持稳定，带来少量需求增量。
基本面信息3：内蒙部分停产硅厂复产，周内全国工业硅总产量环比抬升，供给减量效果被部分抵消。
基本面信息4：下游多晶硅减产预期升温，采购趋于谨慎，有机硅与铝合金仅维持刚需采买，成交清淡。
观点：工业硅供应端收缩节奏放缓，下游采购动能不足，价格运行空间受限，盘面维持区间震荡，重点跟踪减产落地进度。

多晶硅

基本面信息1：行业减产预期升温，头部硅厂计划下调产出，市场对四季度供给收缩存在预期支撑。
基本面信息2：硅片环节周度排产小幅回升，下游存在刚需补库潜力，对多晶硅现货形成一定支撑。
基本面信息3：本周多晶硅产量仍小幅抬升，整体供给维持宽松，行业减产落地节奏不及市场预期。
基本面信息4：下游终端订单跟进乏力，高价货源接受度低，现货成交清淡，累库压力继续显现。
观点：多晶硅减产预期尚未充分兑现，下游需求支撑有限，累库压力仍存，盘面维持区间震荡，重点跟踪减产落地进度。

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	8410	0	0.00%	-120	-1.41%	元/吨
工业硅主力合约成交量	109147	0	0.00%	-81112	-42.63%	手
工业硅主力合约持仓量	351853	0	0.00%	42639	13.79%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8483	0	0.00%	-120	-1.40%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	151705	0	0.00%	-82525	-35.23%	手
工业硅加权指数合约持仓量	467364	0	0.00%	57709	14.09%	手
SI2512-SI2601	35	10	40.00%	25	250.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-90	0	0.00%	15	-14.29%	元/吨
工业硅仓单数量	33372	-48	-0.14%	-75	-0.22%	手

source: Wind

多晶硅期货数据

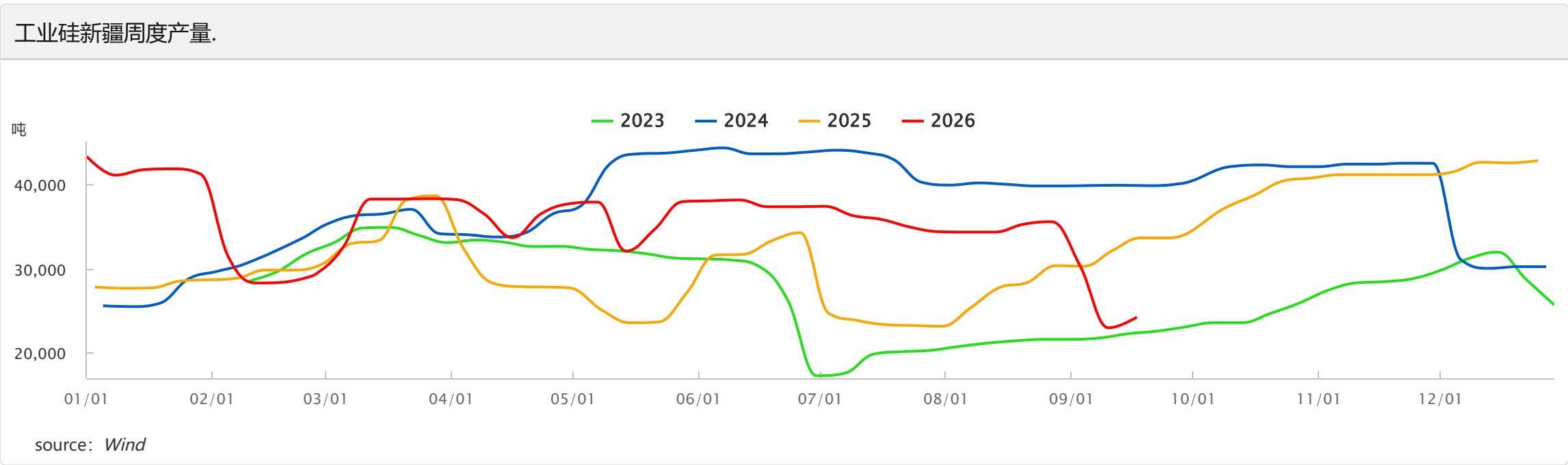
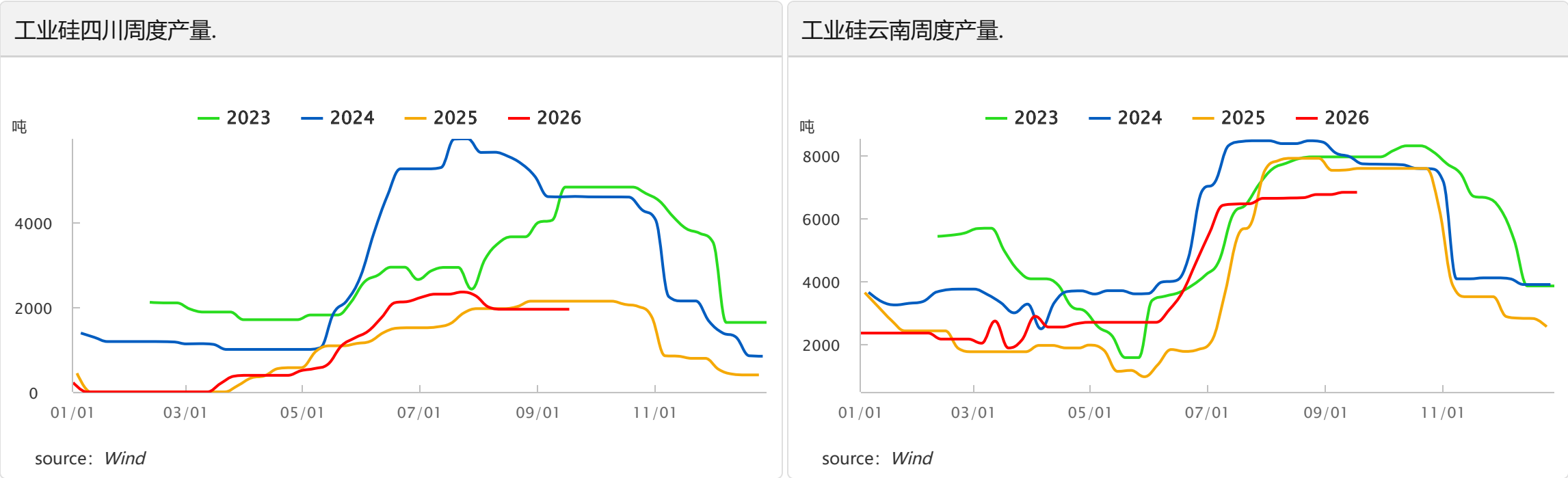
指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
多晶硅主力合约收盘价	36490	0	0.00%	10	0.03%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	53200	9390	21.43%	-46637	-46.71%	手
多晶硅主力合约持仓量	110119	2703	2.52%	-6561	-5.62%	手
多晶硅加权指数收盘价	37726	-104	-0.28%	65	0.17%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	66573	13453	25.33%	-53559	-44.58%	手
多晶硅加权指数持仓量	162573	3789	2.39%	-4852	-2.90%	手
PS2512-PS2601	380	65	20.63%	170	80.95%	元/吨
PS2601-PS2605	1295	235	22.17%	-150	-10.38%	元/吨
PS2605-PS2606	-2160	-710	48.97%	-360	20.00%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	25120	30	0.1%	800	3.29%	手

source: Wind

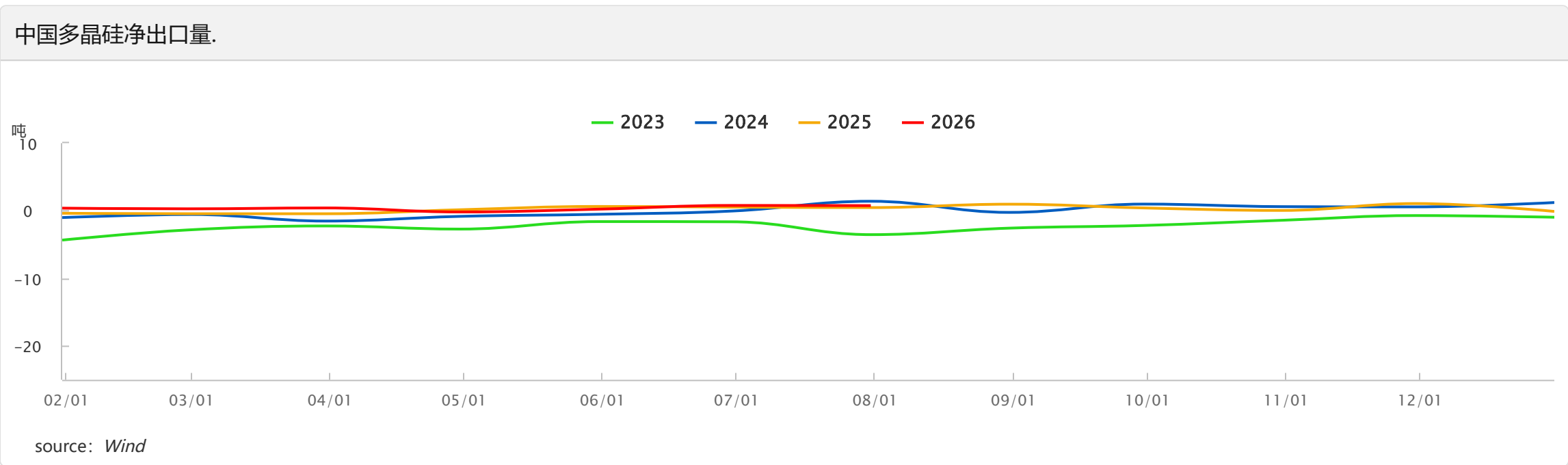
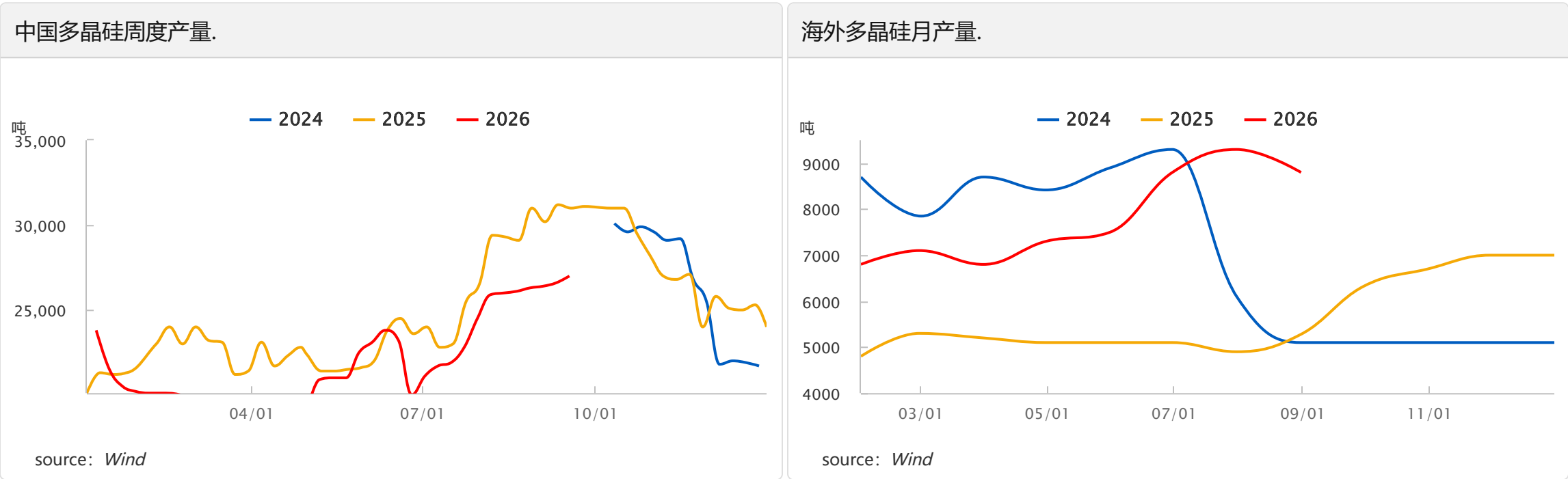
光伏产业链基本面

产量

上游-工业硅

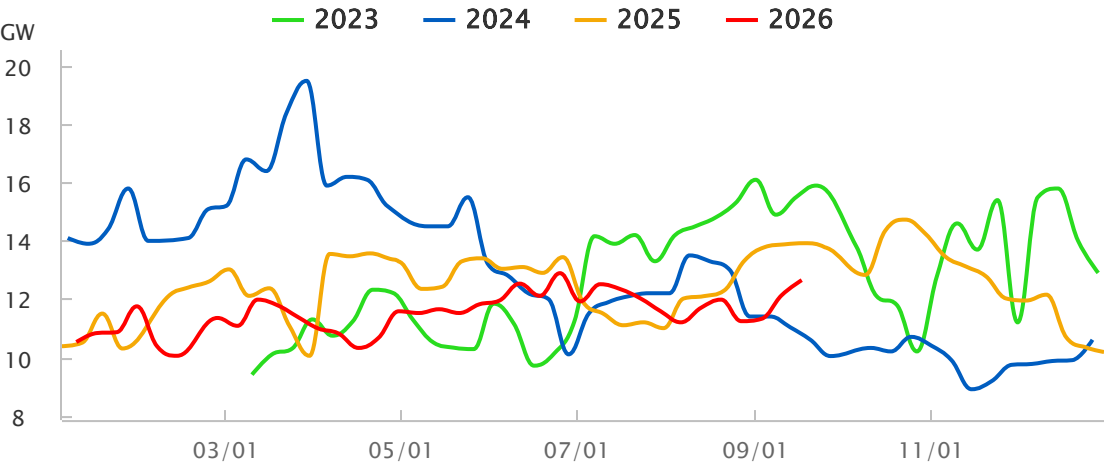


中游-多晶硅



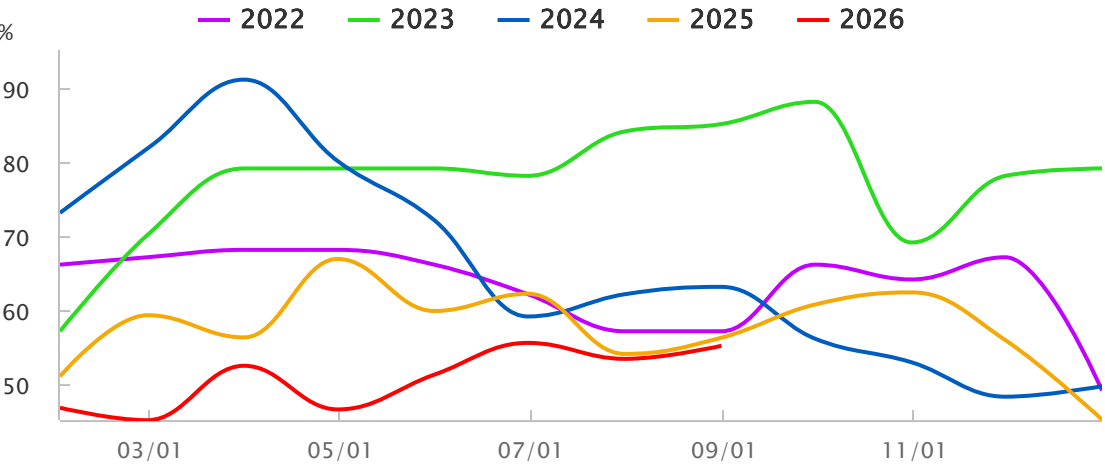
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



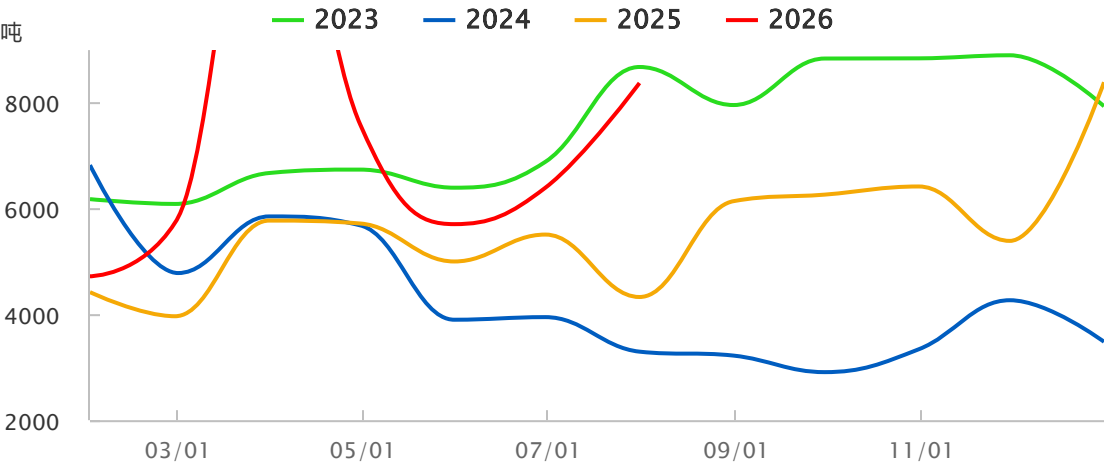
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



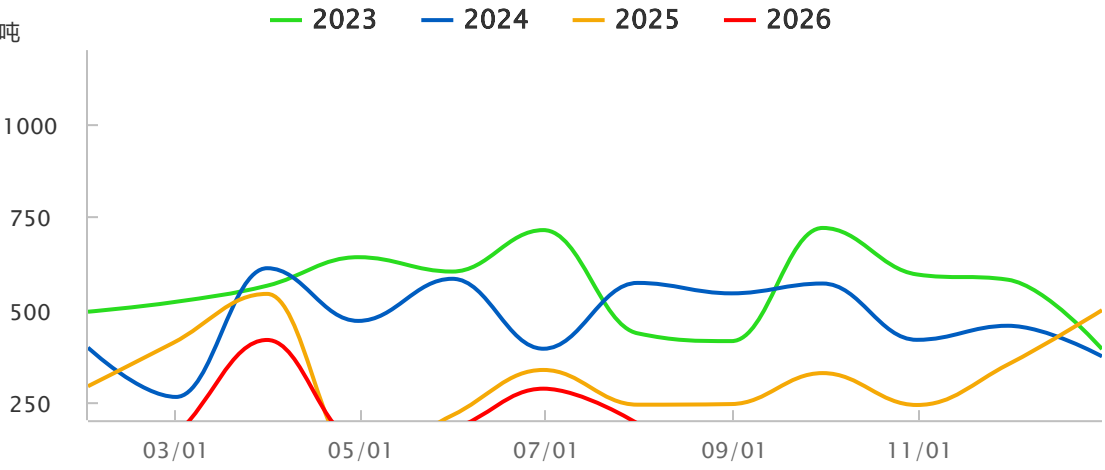
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

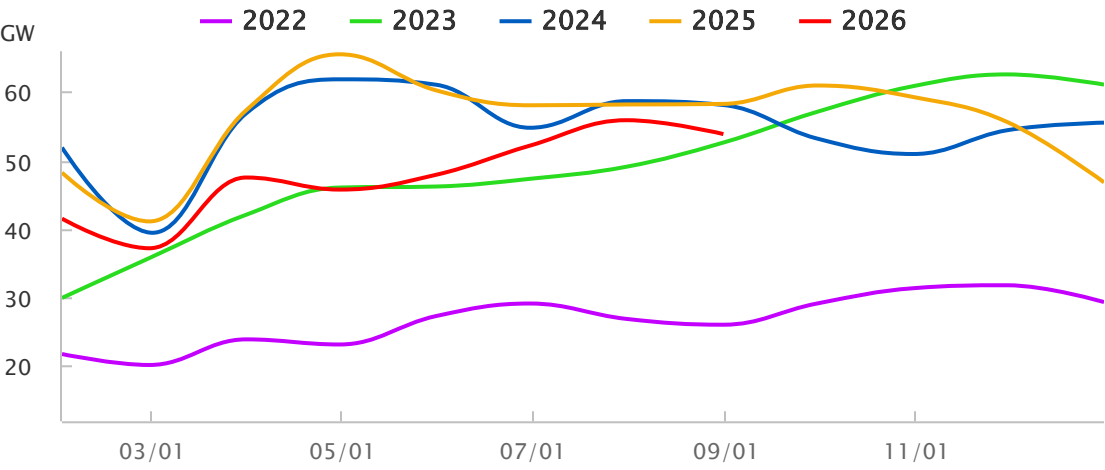
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

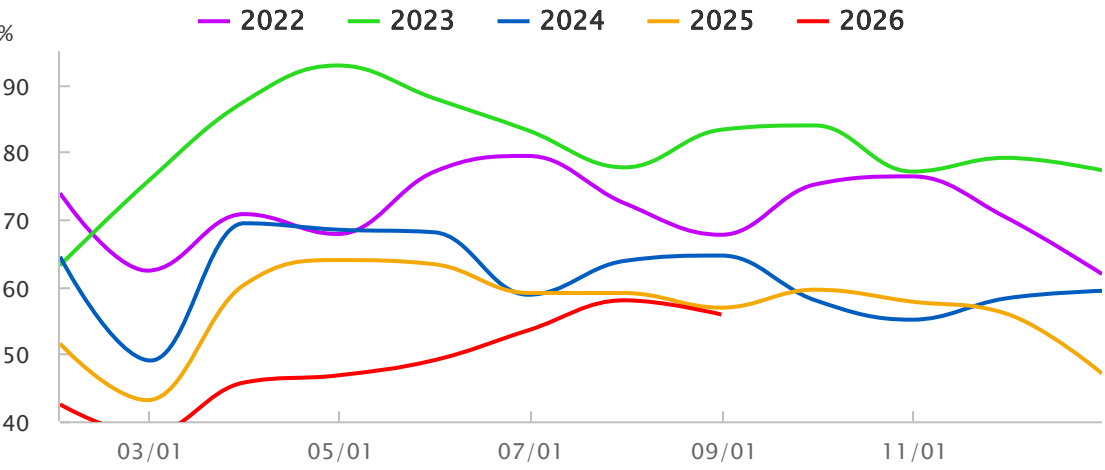
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



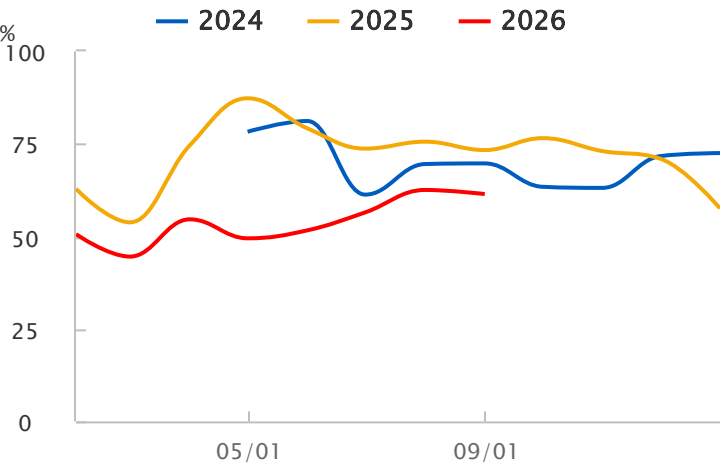
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



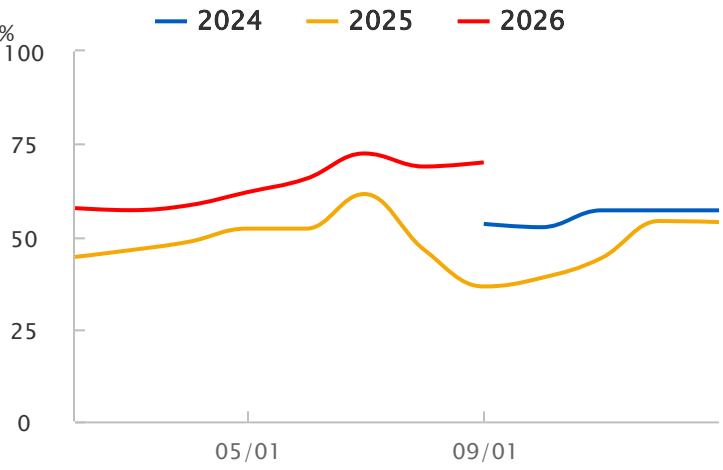
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



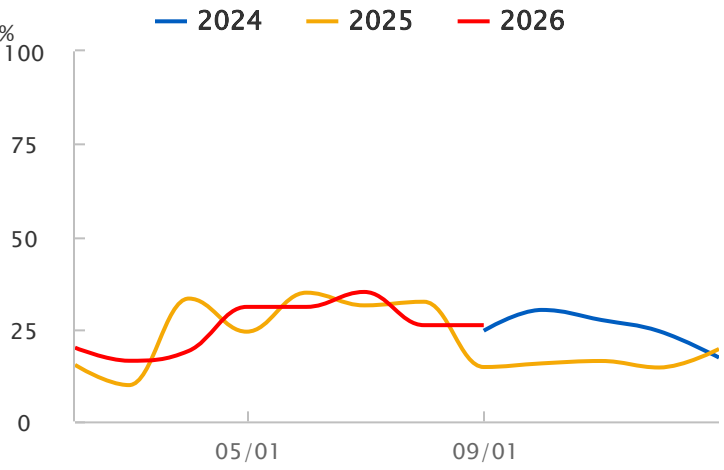
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



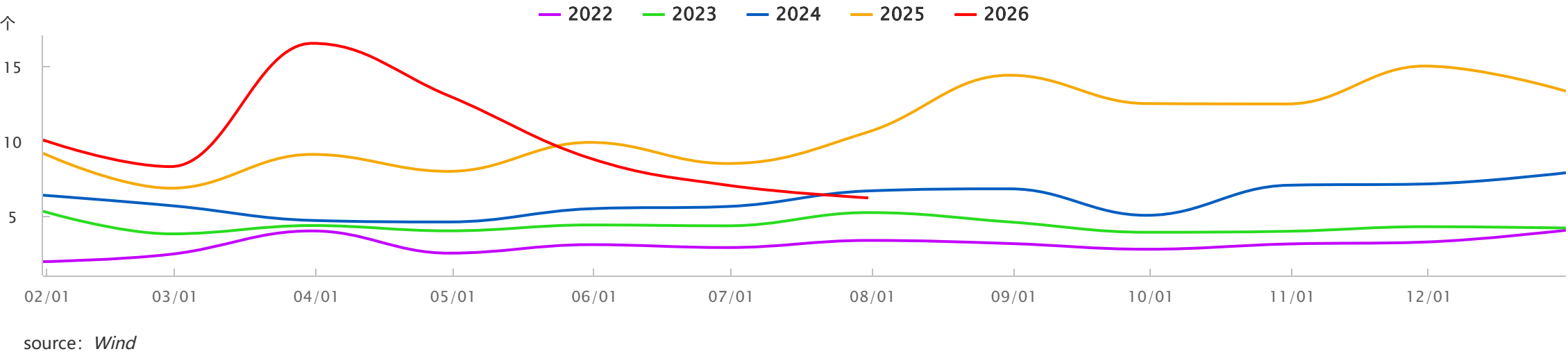
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



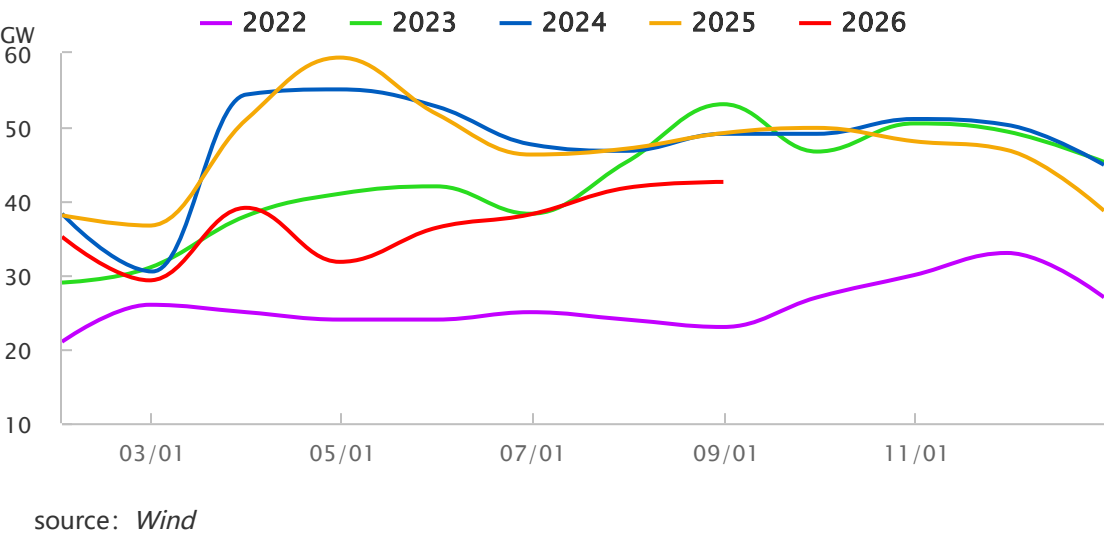
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

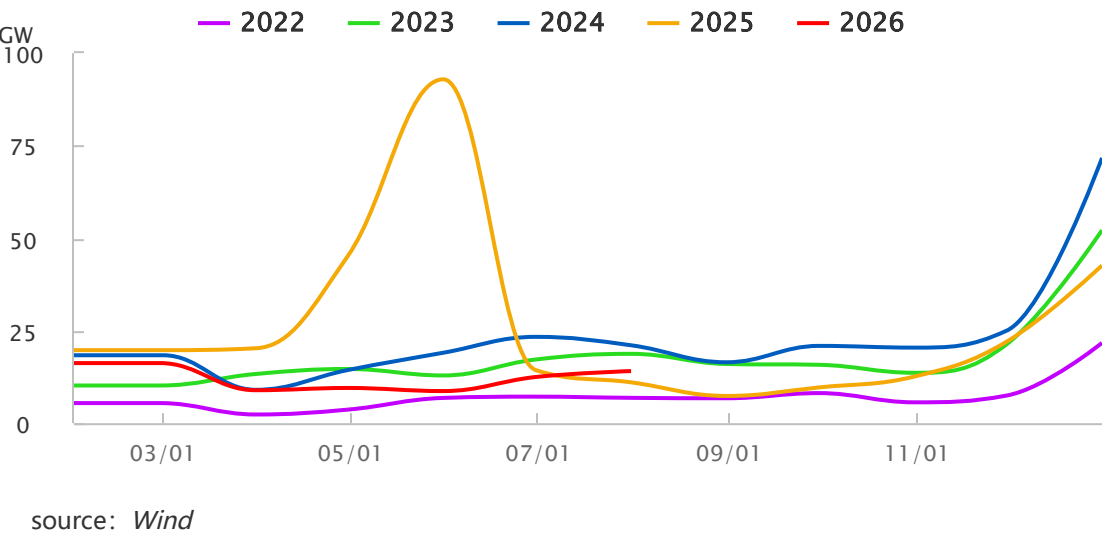


终端-光伏组件

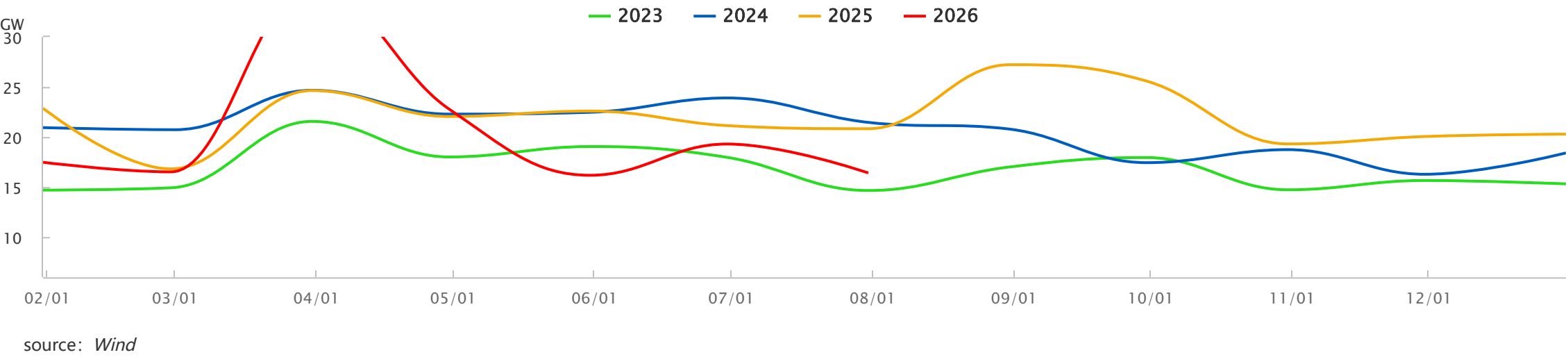
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

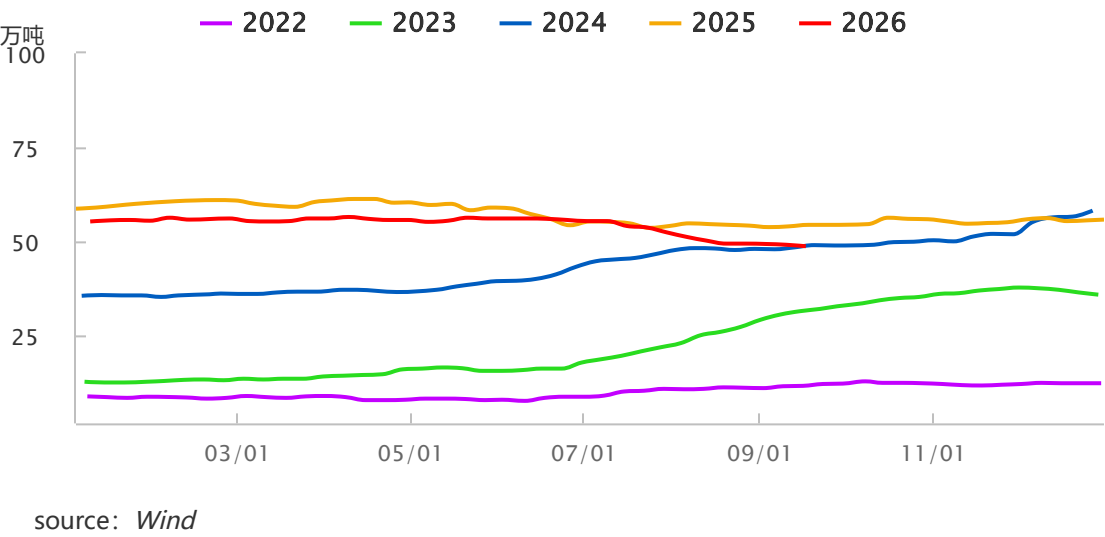


中国光伏组件月度净出口量季节性.

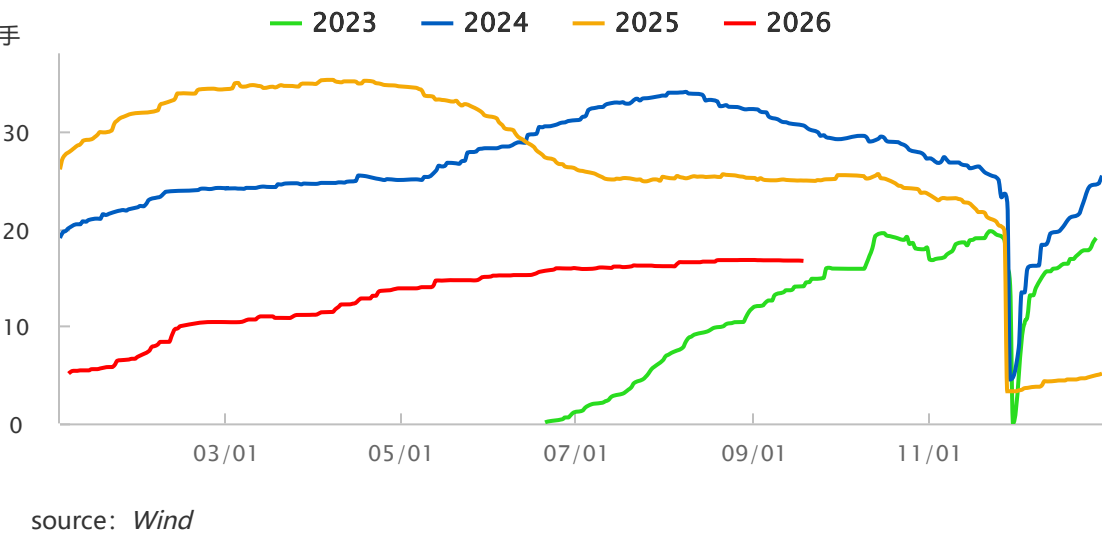


库存

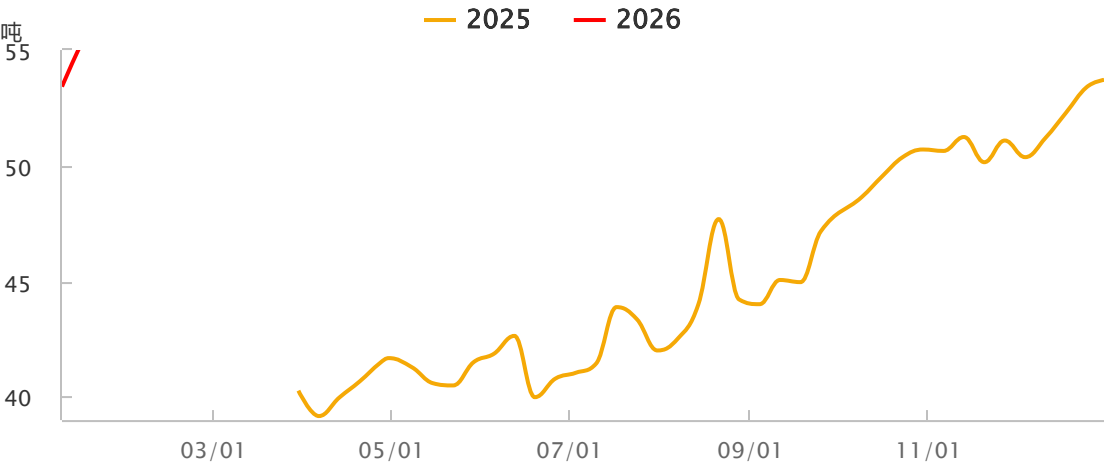
工业硅周度社会库存季节性.



工业硅仓单数量季节性.

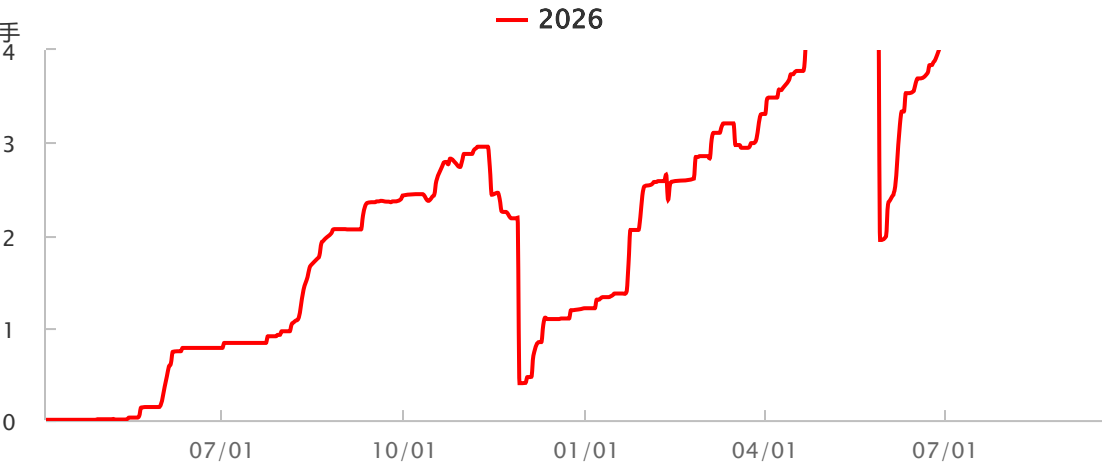


中国多晶硅周度总库存.



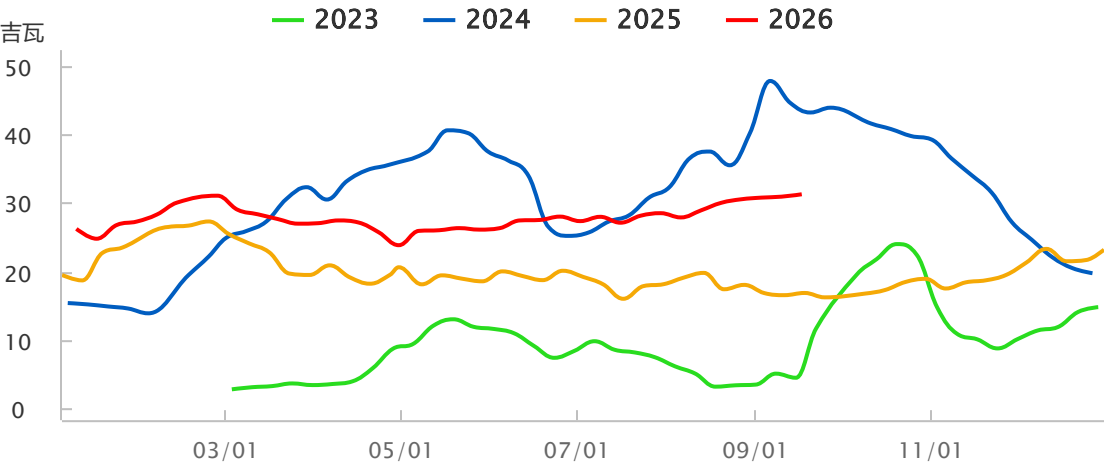
source: Wind

多晶硅库存-仓单.



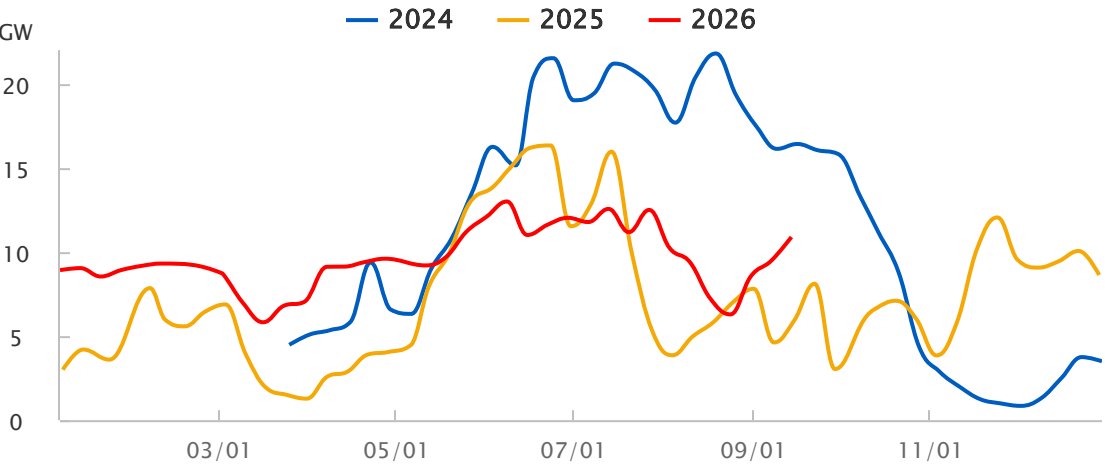
source: Wind

我国硅片周度库存季节性.



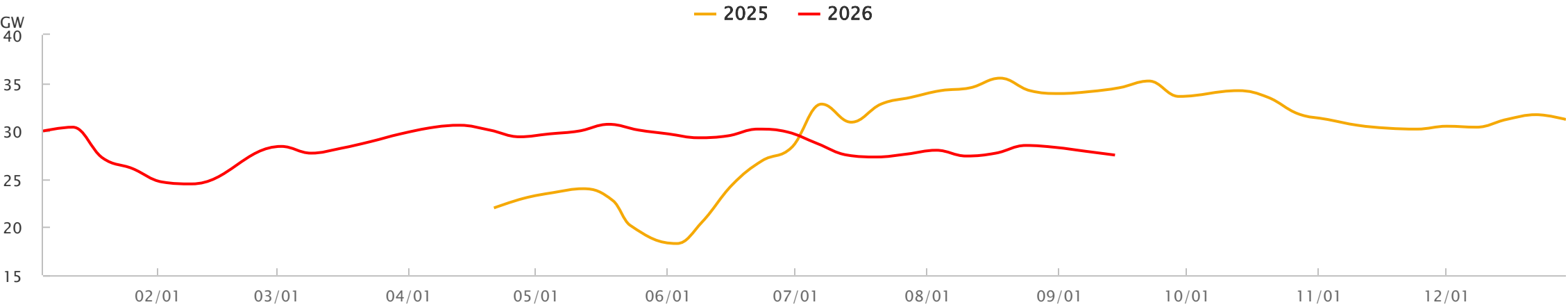
source: Wind

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source: Wind

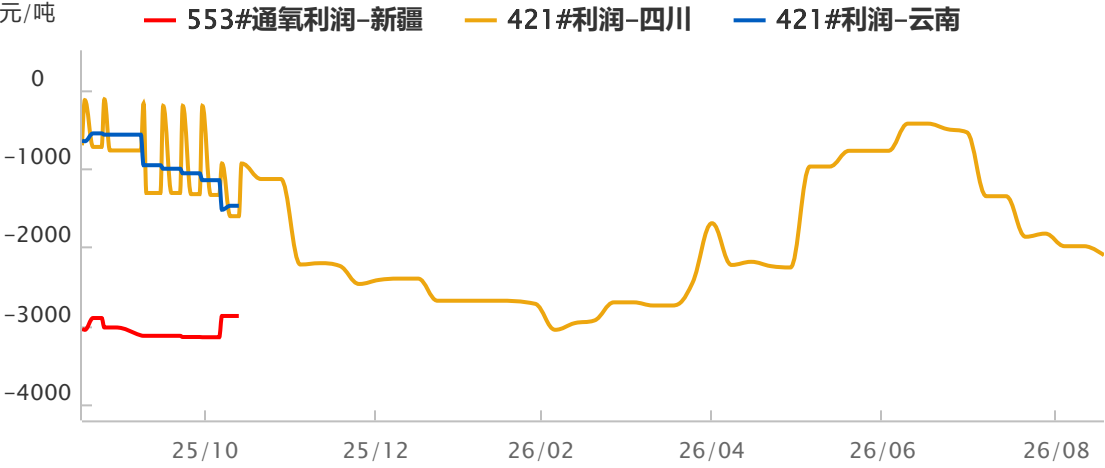
中国光伏组件周度成品库存.



source: Wind

利润

工业硅利润.



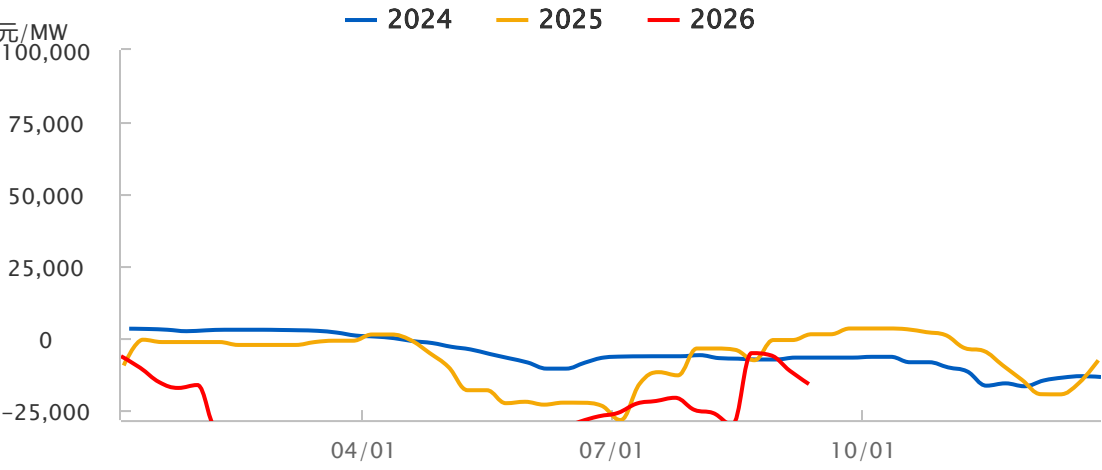
source: Wind

多晶硅周度利润.



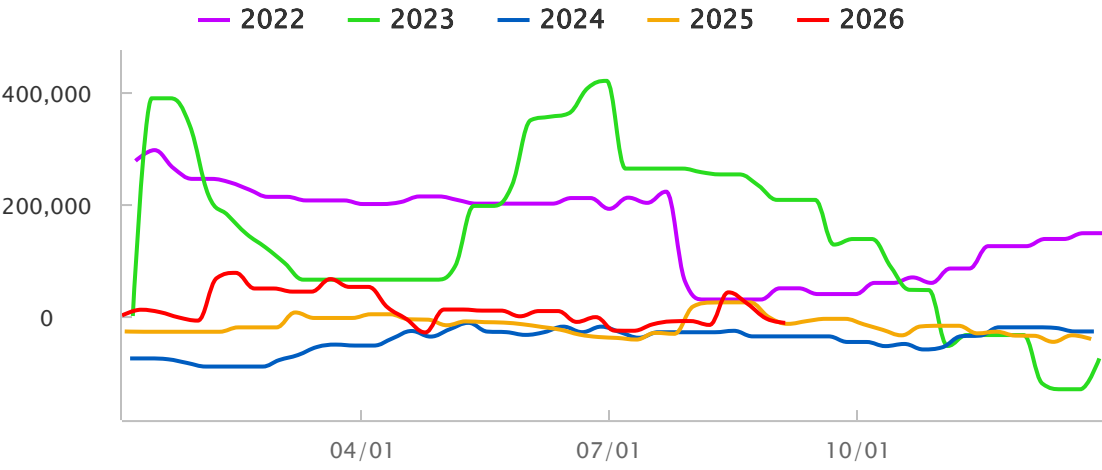
source: Wind

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