



光伏产业周报

2026/09/24

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，西南枯水期临近，市场预期后续工业硅供给将边际收缩。
基本面信息2：部分产区成本承压，企业挺价意愿较强，现货价格下行空间受到一定限制。
基本面信息3：内蒙部分硅厂复产对冲减产，本周国内工业硅总产量小幅抬升，当期供给收缩不及预期。
基本面信息4：下游多晶硅减产预期压制采购，有机硅开工偏低，下游整体仅维持刚需拿货，需求偏弱。
观点：工业硅受供给收缩预期与成本支撑，但下游需求偏弱，高库存仍压制盘面，短期或偏震荡运行。

多晶硅

基本面信息1：行业减产预期升温，头部厂商计划下调开工，市场预期后期供给存在收缩空间。
基本面信息2：下游硅片价格止跌企稳，部分企业检修控产，一定程度缓解产业链价格下行压力。
基本面信息3：本周多晶硅实际减产落地不及预期，多数产线维持较高开工，供给端释放压力仍存。
基本面信息4：下游硅片环节库存偏高，采购偏谨慎，仅维持刚需拿货，需求端缺乏增量拉动。
观点：多晶硅受减产政策预期支撑，但短期供给充足、需求修复不及预期，短期或偏震荡运行。

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	8530	-25	-0.29%	85	1.01%	元/吨
工业硅主力合约成交量	97962	-54090	-35.57%	11112	12.79%	手
工业硅主力合约持仓量	331795	-5373	-1.59%	-10307	-3.01%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8619	-20	-0.23%	106	1.25%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	127812	-75353	-37.09%	15207	13.50%	手
工业硅加权指数合约持仓量	460958	-4056	-0.87%	10624	2.36%	手
SI2512-SI2601	65	35	116.67%	40	160.00%	元/吨
SI2601-SI2605	-65	0	0.00%	15	-18.75%	元/吨
工业硅仓单数量	33584	334	1.00%	164	0.49%	手

source: Wind

多晶硅期货数据.

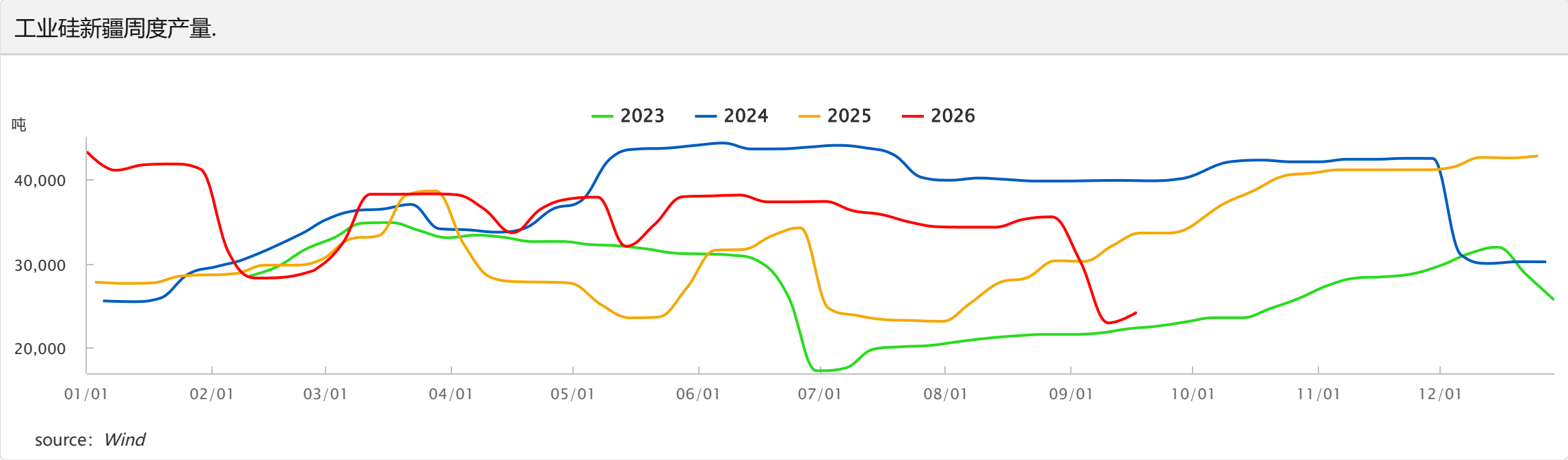
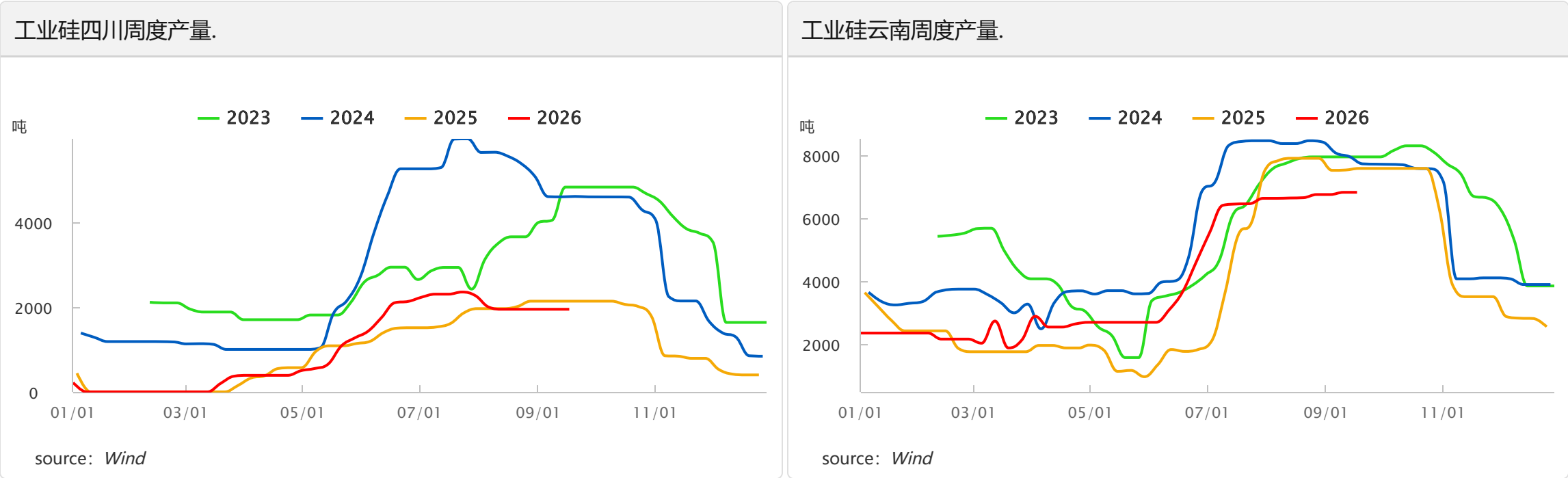
指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
多晶硅主力合约收盘价	36990	-100	-0.27%	500	1.37%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	73953	-18861	-20.32%	26148	54.70%	手
多晶硅主力合约持仓量	101505	-5782	-5.39%	-6148	-5.71%	手
多晶硅加权指数收盘价	38172	-111	-0.29%	342	0.90%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	65135	-23304	-26.35%	12015	22.62%	手
多晶硅加权指数持仓量	152323	-1863	-1.21%	-6461	-4.07%	手
PS2512-PS2601	320	-85	-20.99%	-125	-28.09%	元/吨
PS2601-PS2605	1460	320	28.07%	-100	-6.41%	元/吨
PS2605-PS2606	-2065	-440	27.08%	15	-0.72%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	25600	0	0.0%	510	2.03%	手

source: Wind

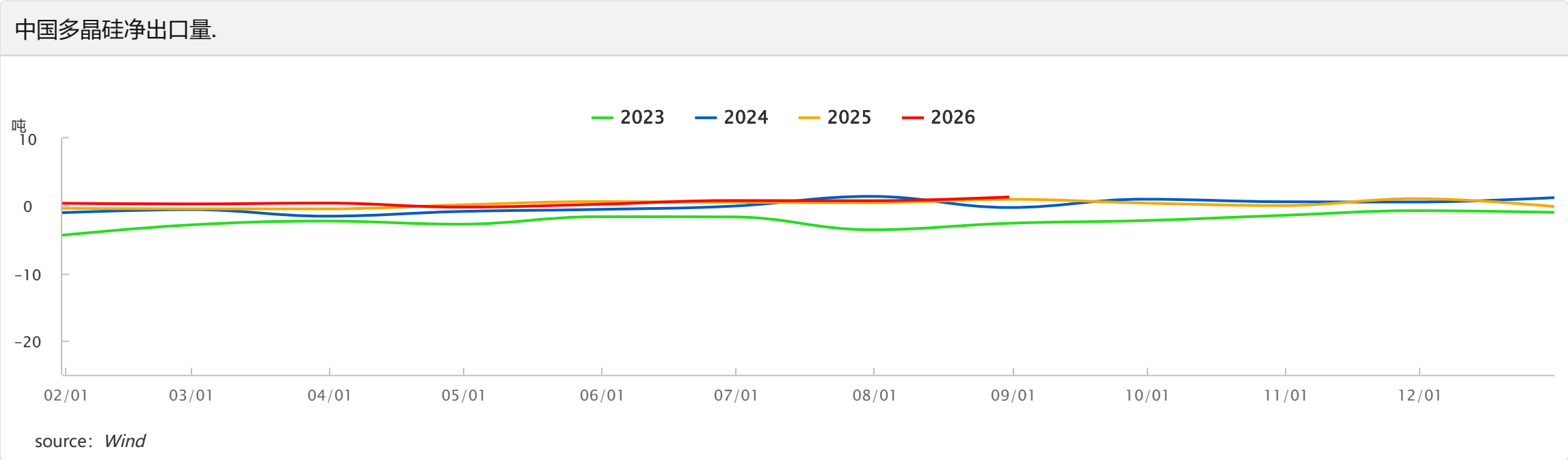
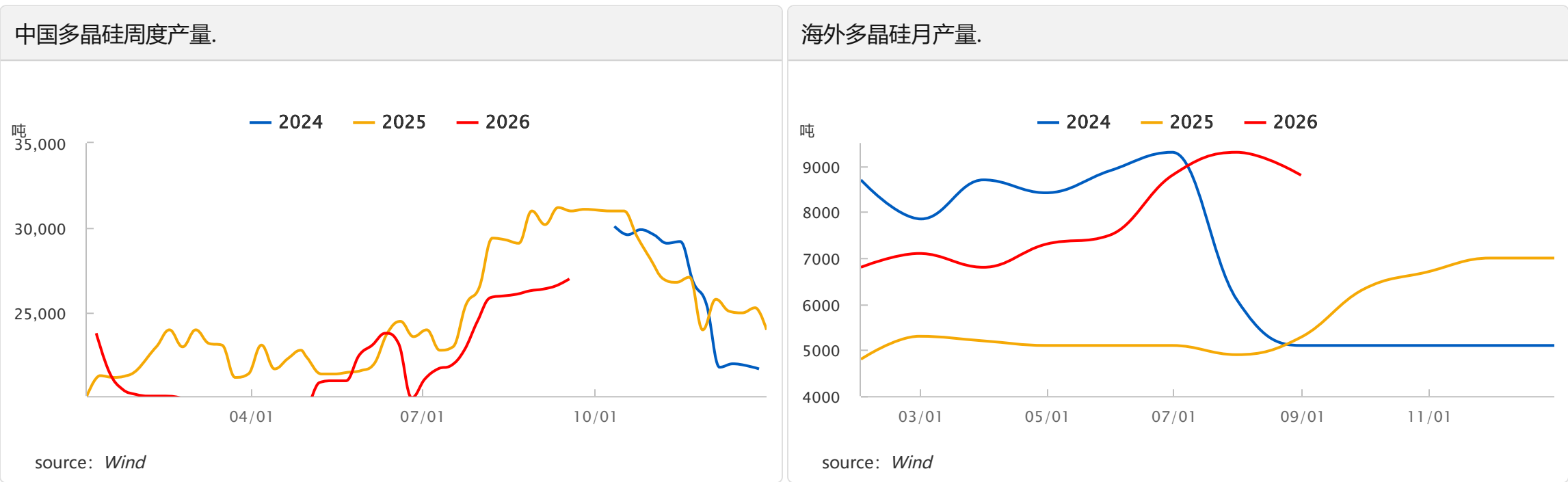
光伏产业链基本面

产量

上游-工业硅

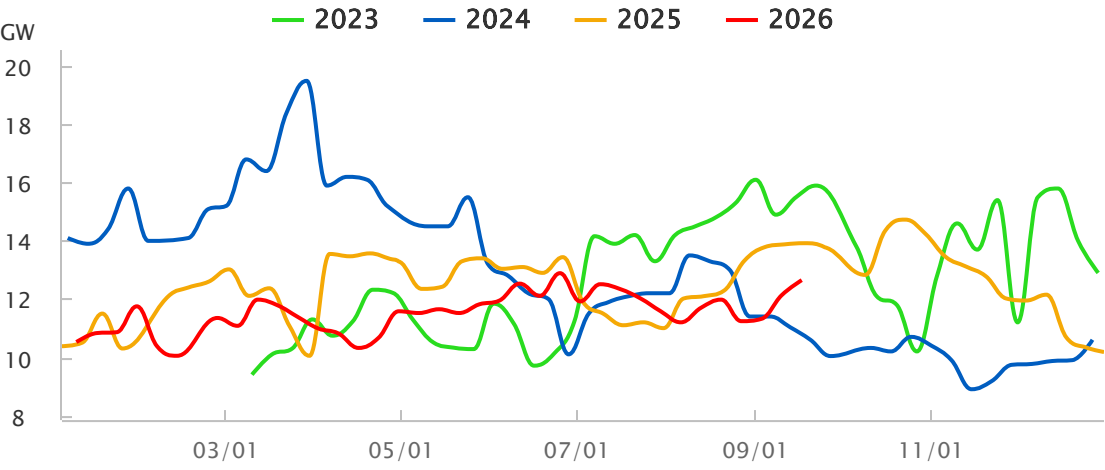


中游-多晶硅



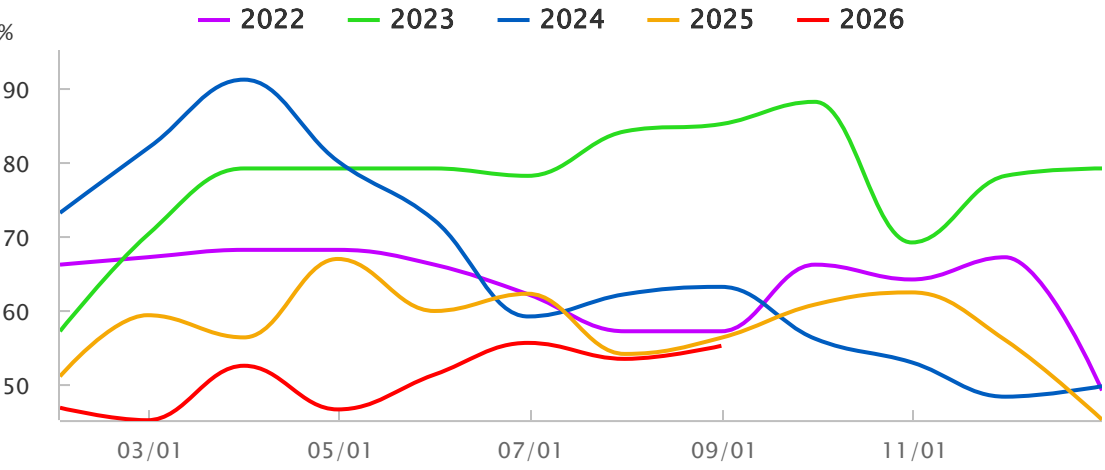
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



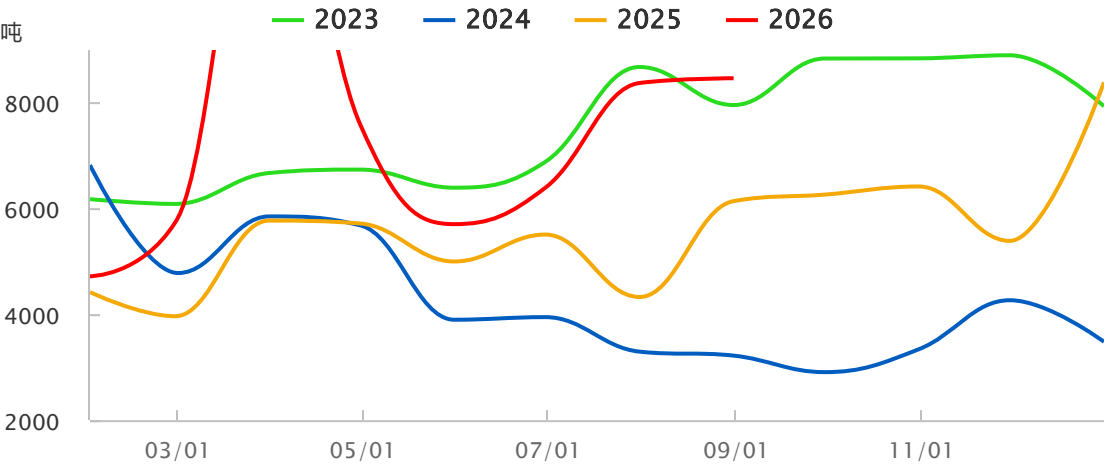
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



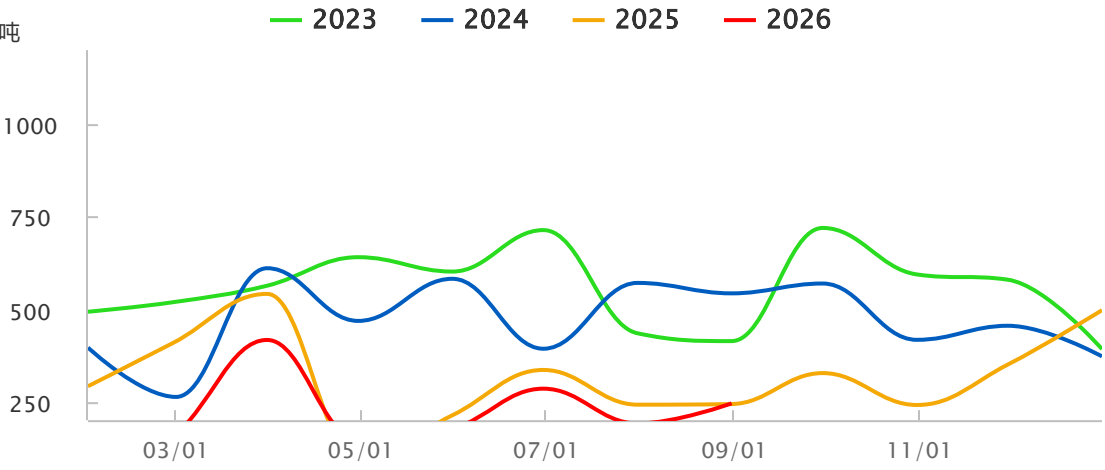
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

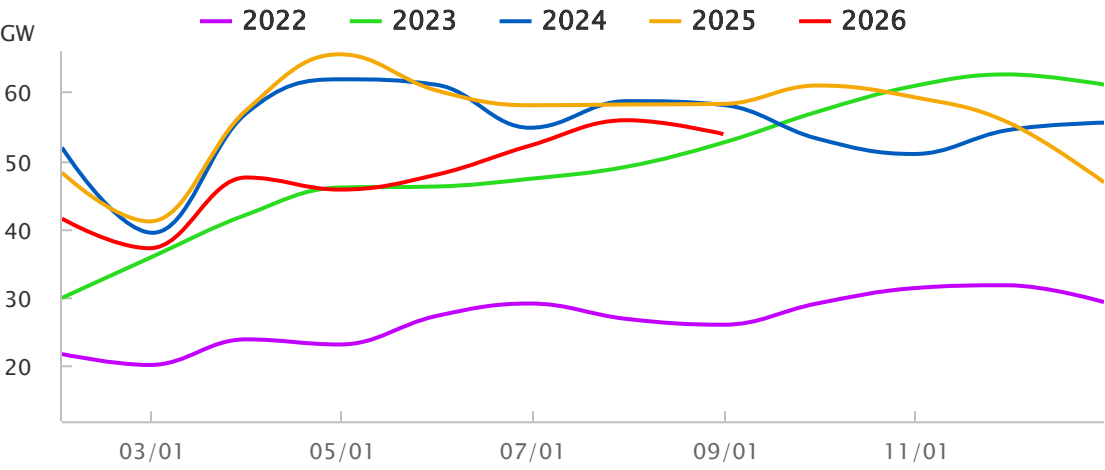
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

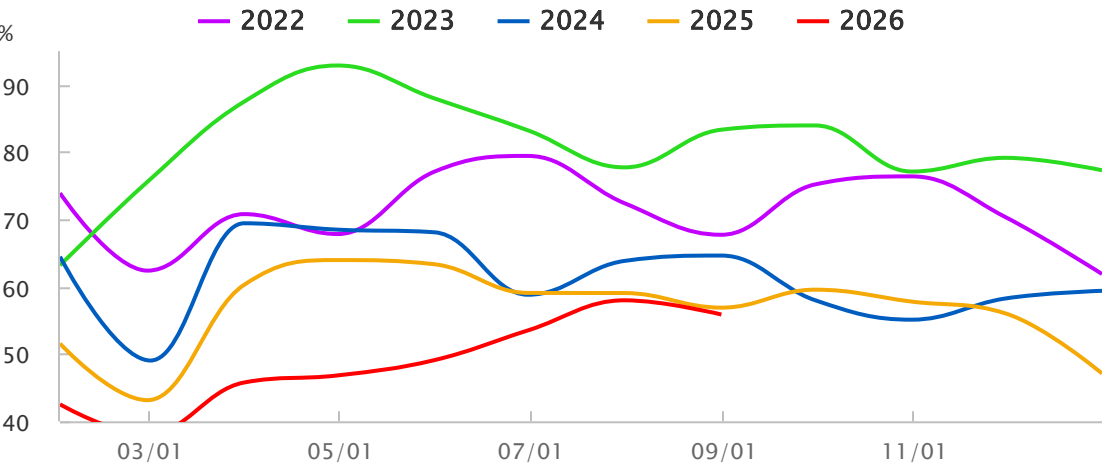
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



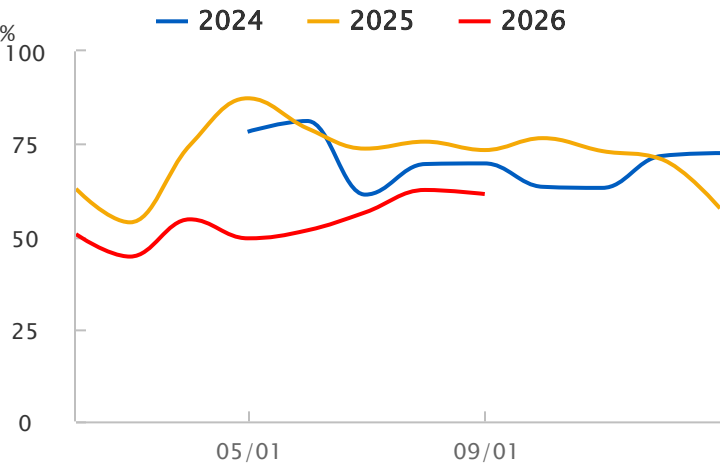
source: Wind

中国光伏电池月度开工率季节性.



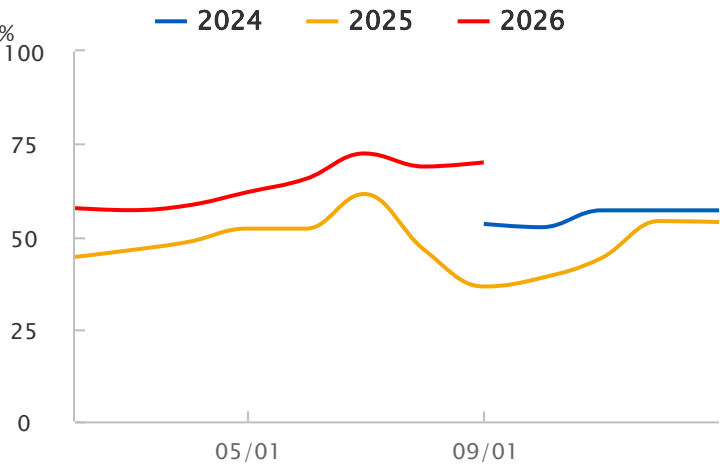
source: Wind

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



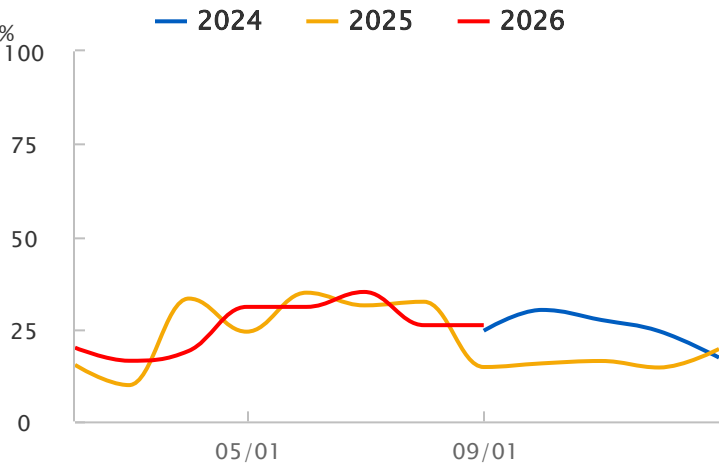
source: Wind

中国BC电池片月度开工率季节性.



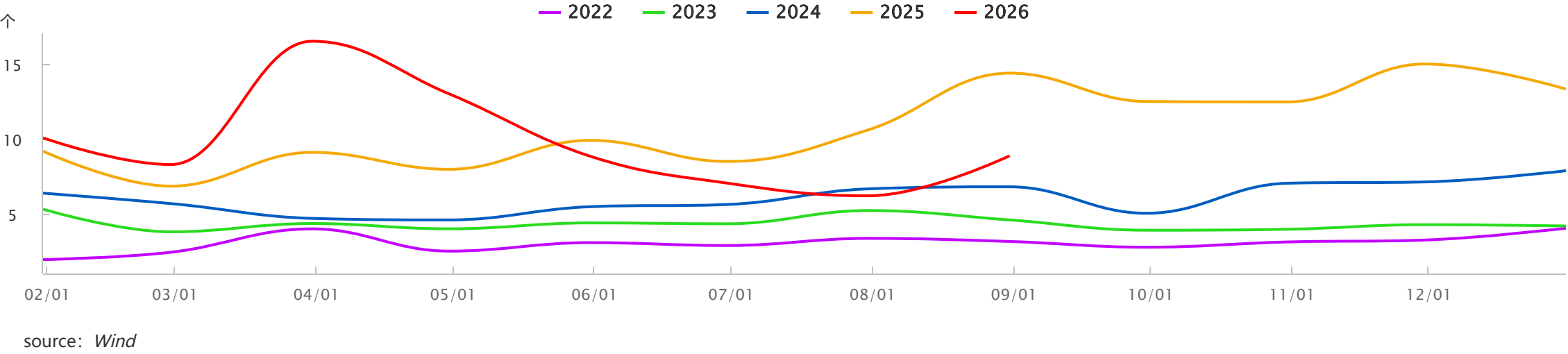
source: Wind

中国HJT电池片月度开工率季节性.



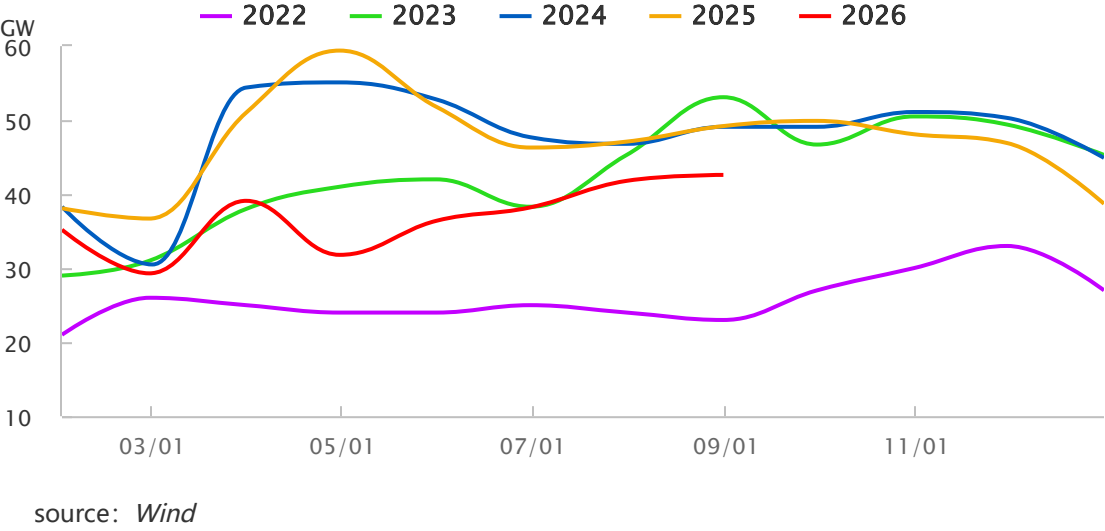
source: Wind

中国光伏电池片月度出口.

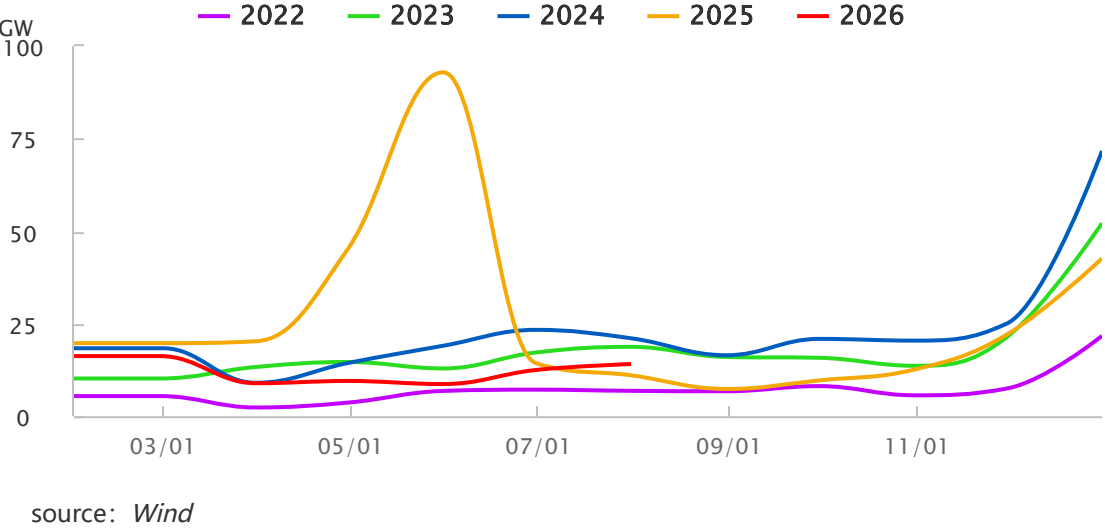


终端-光伏组件

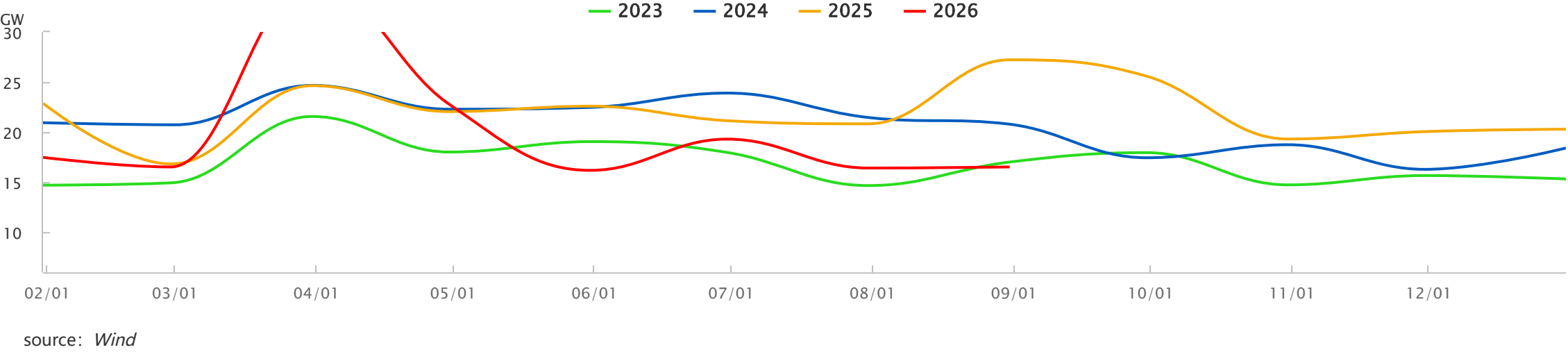
我国光伏组件月度产量季节性.



光伏新增装机量季节性 .

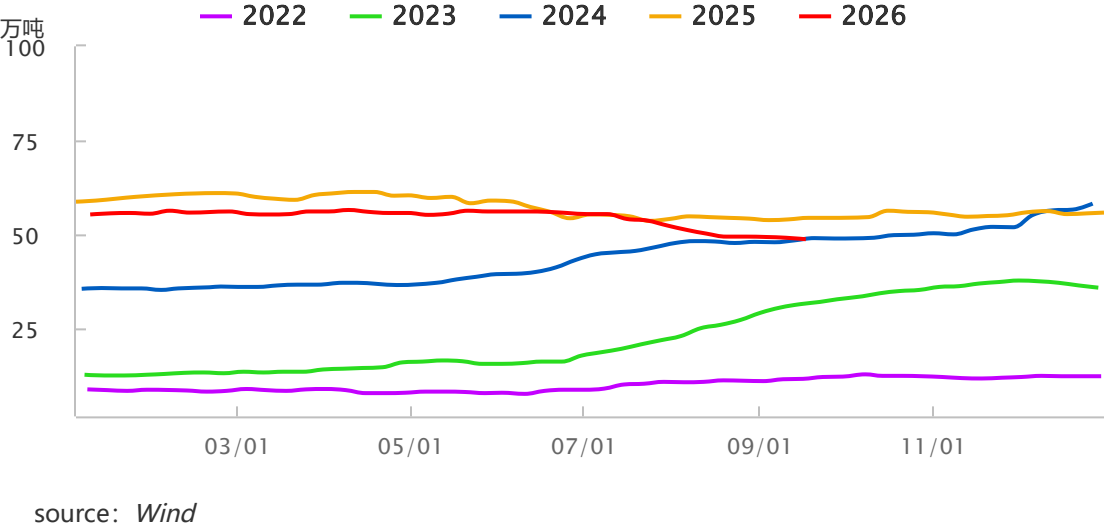


中国光伏组件月度净出口量季节性.

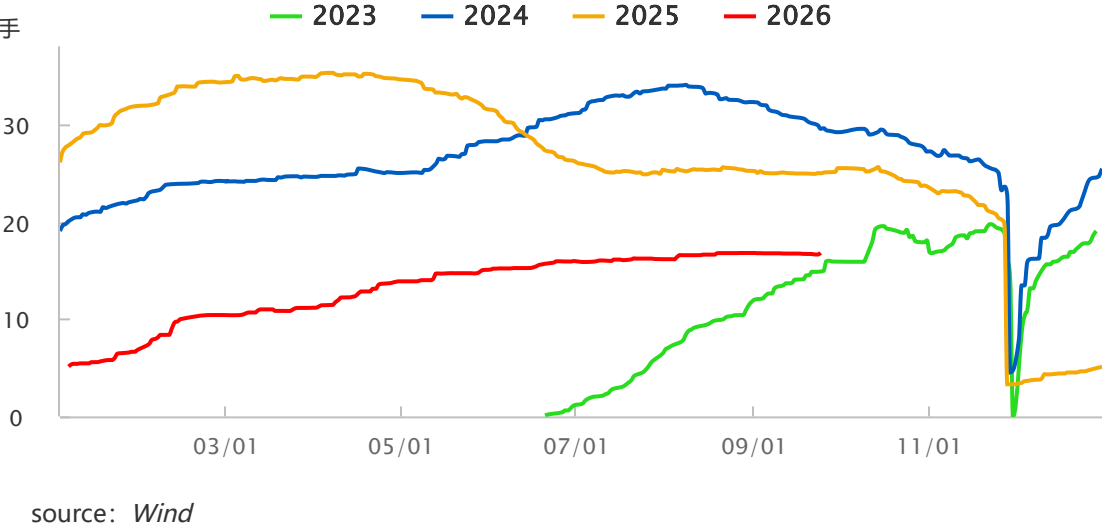


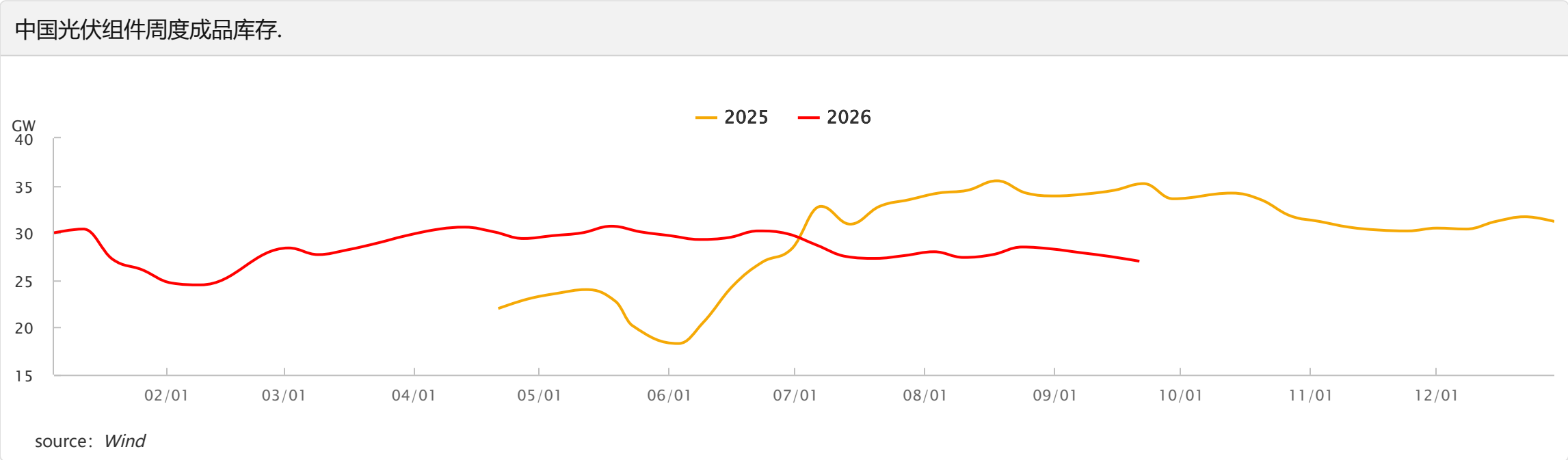
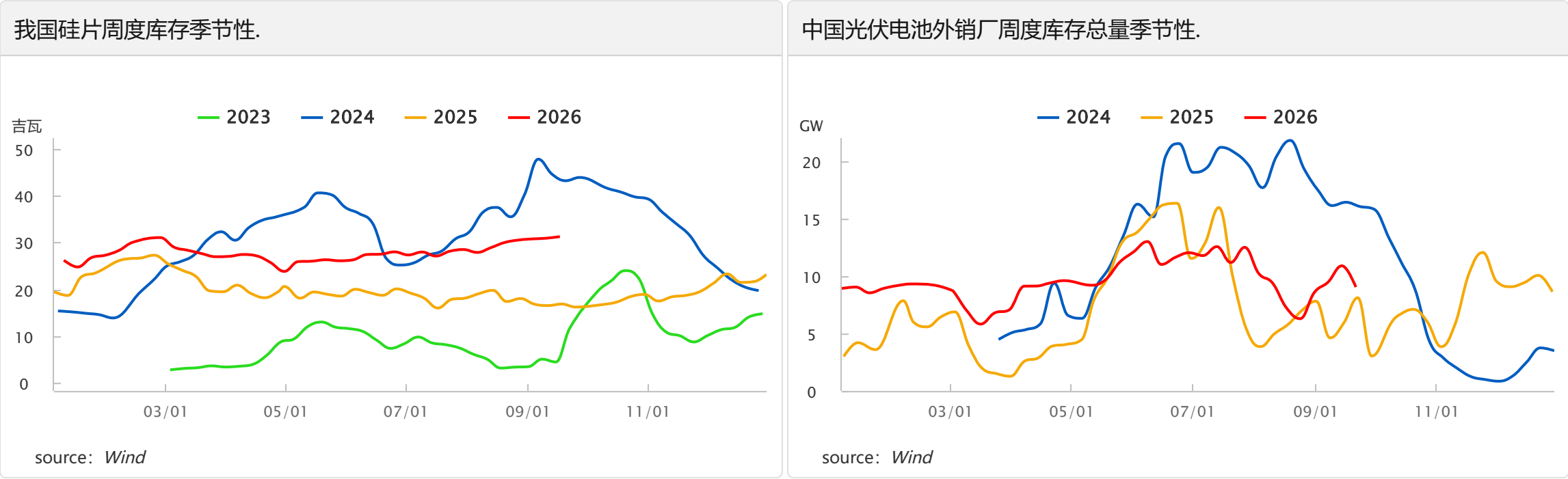
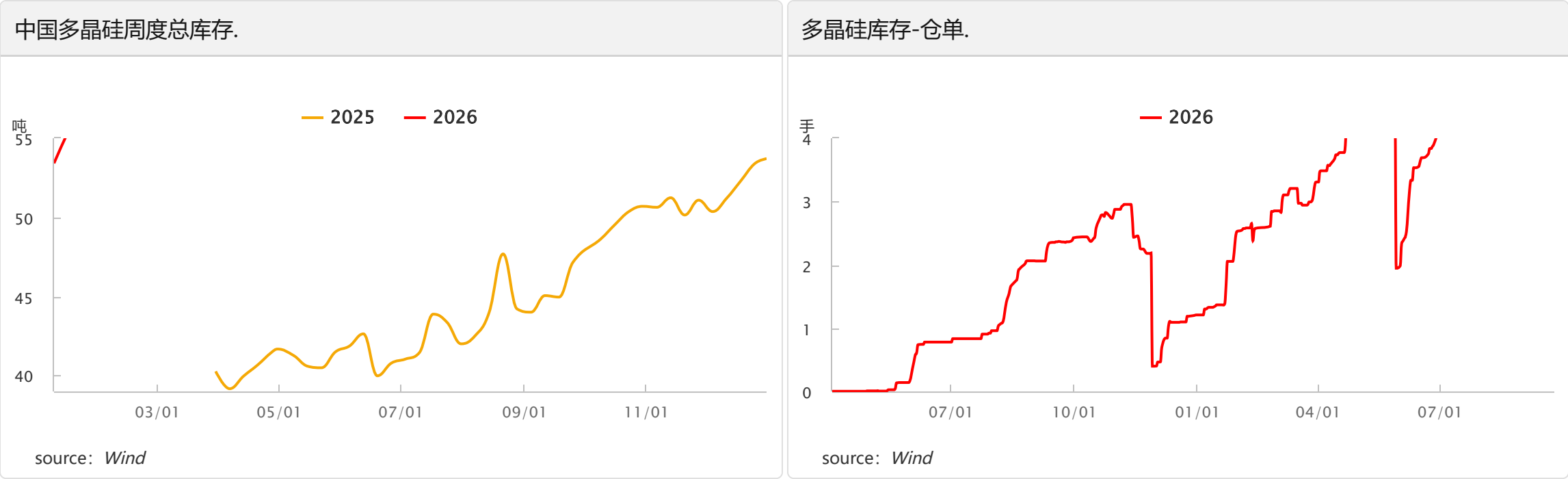
库存

工业硅周度社会库存季节性.

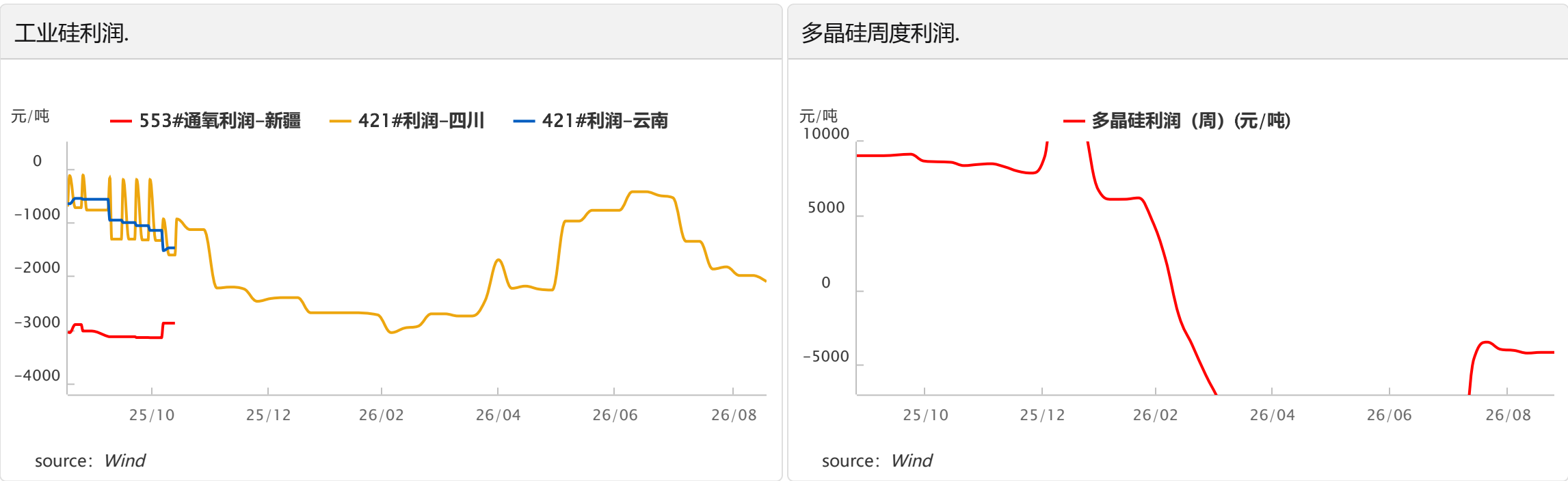


工业硅仓单数量季节性.

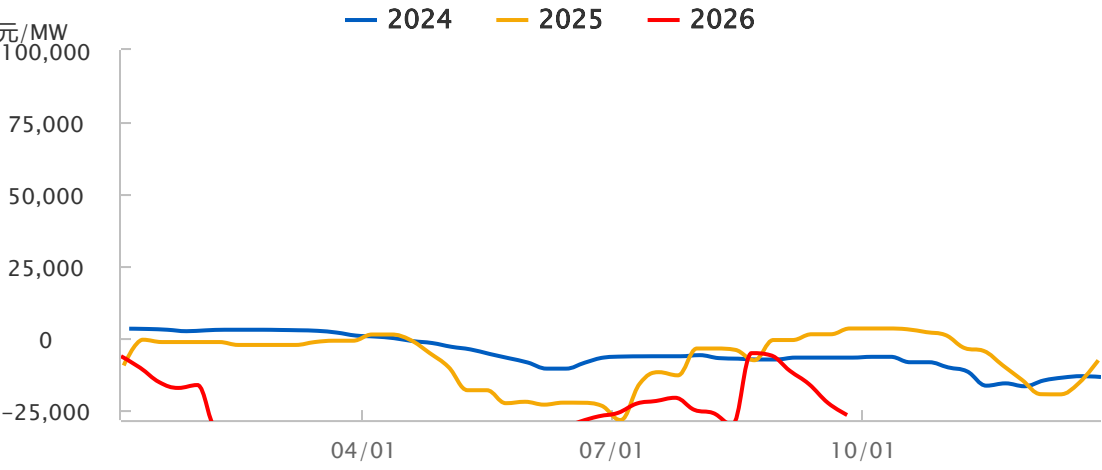




利润

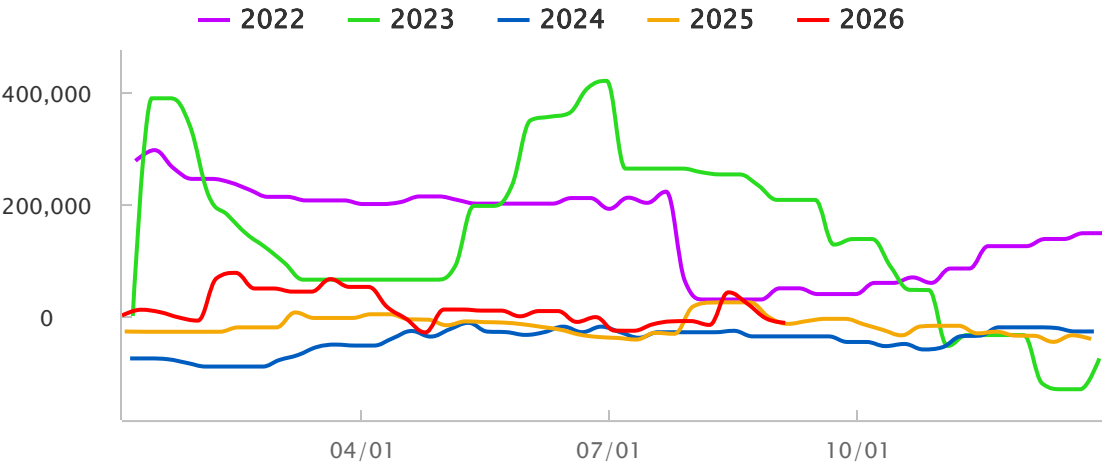


中国硅片利润走势图.



source: Wind

中国单晶N型电池片工艺利润季节性.



source: Wind