.

光伏产业周报

2026/10/11

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：西南产区枯水期电价上行，部分硅厂停炉，行业开炉率小幅回落，供给边际收缩。
基本面信息2：工业硅出口环比有所回升，铝合金板块需求保持平稳，带来一定消费支撑。
基本面信息3：下游多晶硅存减产计划，有机硅开工偏低，节后下游整体新签订单偏少，需求偏弱。
基本面信息4：新疆产区开工维持高位，部分炉子复产，供应释放预期较强，压制现货价格弹性。
观点：西南减产预期形成底部支撑，但国内下游需求偏弱，市场等待供需进一步验证。

多晶硅

基本面信息1：行业10月减产计划落地预期升温，头部硅料厂挺价意愿较强，低价抛货行为较少。
基本面信息2：四季度国内光伏备货存在回暖预期，部分硅片企业启动少量刚需补库动作。
基本面信息3：多晶硅减产落地进度仍存不确定性，大厂实际降负尚未完全兑现，供给压力仍在。
基本面信息4：下游硅片企业采购心态保守，现货市场新签订单偏少，整体成交维持清淡。
观点：市场处于减产预期与弱现实的博弈阶段，后续核心观察减产执行力度及下游提货变化。

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	8645	0	0.00%	175	2.07%	元/吨
工业硅主力合约成交量	189228	0	0.00%	69045	57.45%	手
工业硅主力合约持仓量	205748	0	0.00%	-127122	-38.19%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8772	0	0.00%	212	2.47%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	268982	0	0.00%	108886	68.01%	手
工业硅加权指数合约持仓量	360827	0	0.00%	-104558	-22.47%	手
SI2512-SI2601	50	0	0.00%	-30	-37.50%	元/吨
SI2601-SI2605	-15	0	0.00%	45	-75.00%	元/吨
工业硅仓单数量	33169	-21	-0.06%	-415	-1.24%	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	36120	-215	-0.59%	-870	-2.35%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	35724	4919	15.97%	-18528	-34.15%	手
多晶硅主力合约持仓量	81545	-2616	-3.11%	-17192	-17.41%	手
多晶硅加权指数收盘价	37633	-81	-0.22%	-539	-1.41%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	47559	6171	14.91%	-17576	-26.98%	手
多晶硅加权指数持仓量	142652	444	0.31%	-9671	-6.35%	手
PS2512-PS2601	365	-10	-2.67%	110	43.14%	元/吨
PS2601-PS2605	1840	405	28.22%	65	3.66%	元/吨
PS2605-PS2606	-1990	565	-22.11%	580	-22.57%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	23270	10	0.0%	-2330	-9.10%	手

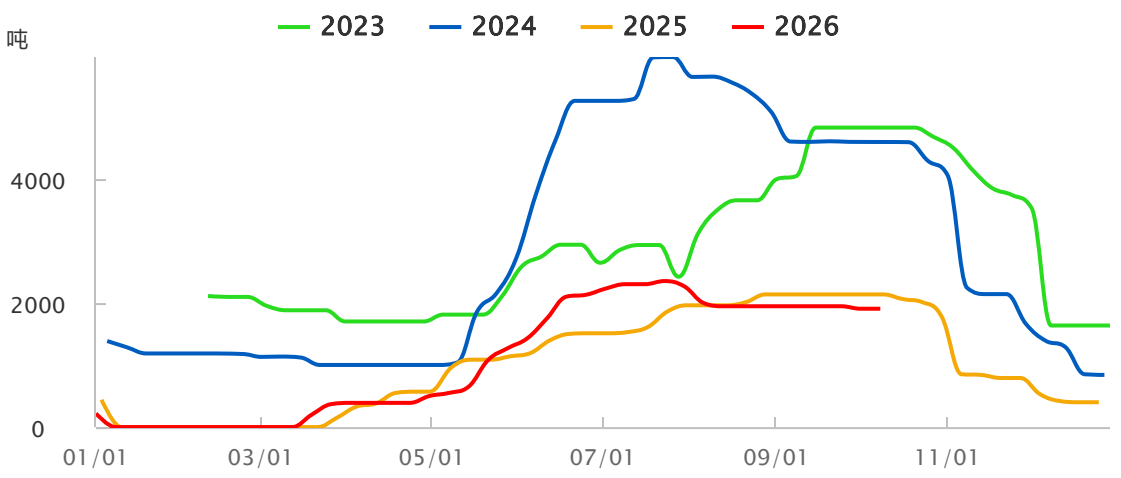
source：*Wind*

光伏产业链基本面

产量

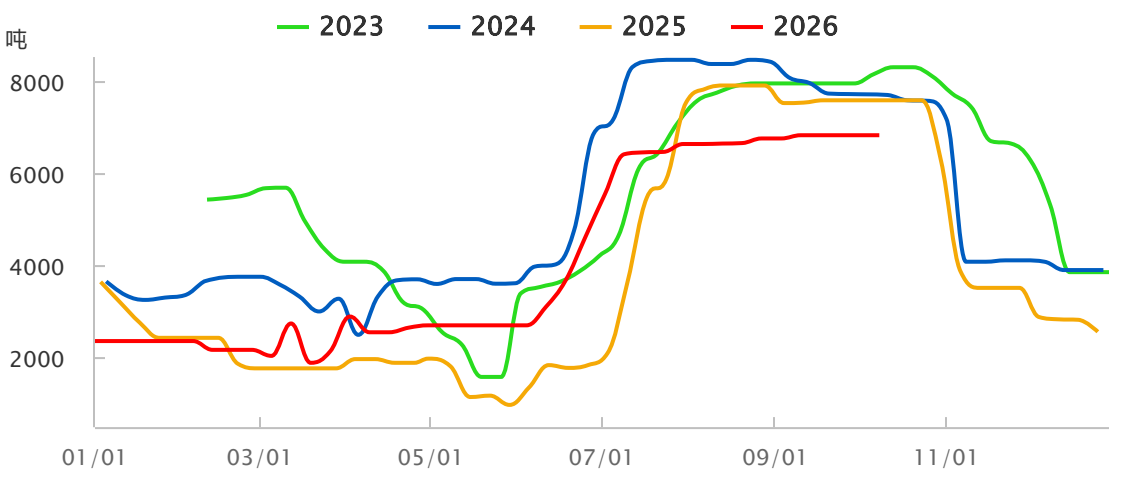
上游-工业硅

工业硅四川周度产量.



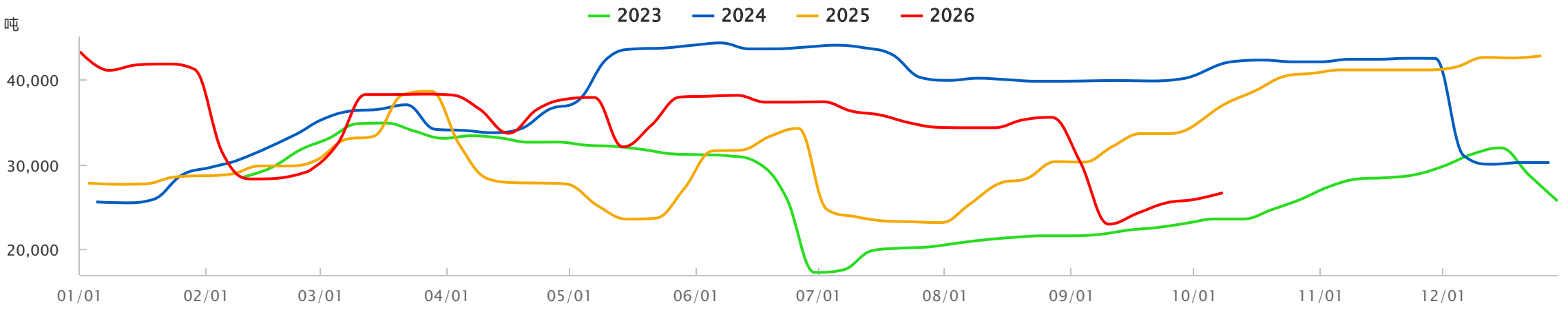
source：*Wind*

工业硅云南周度产量.



source：*Wind*

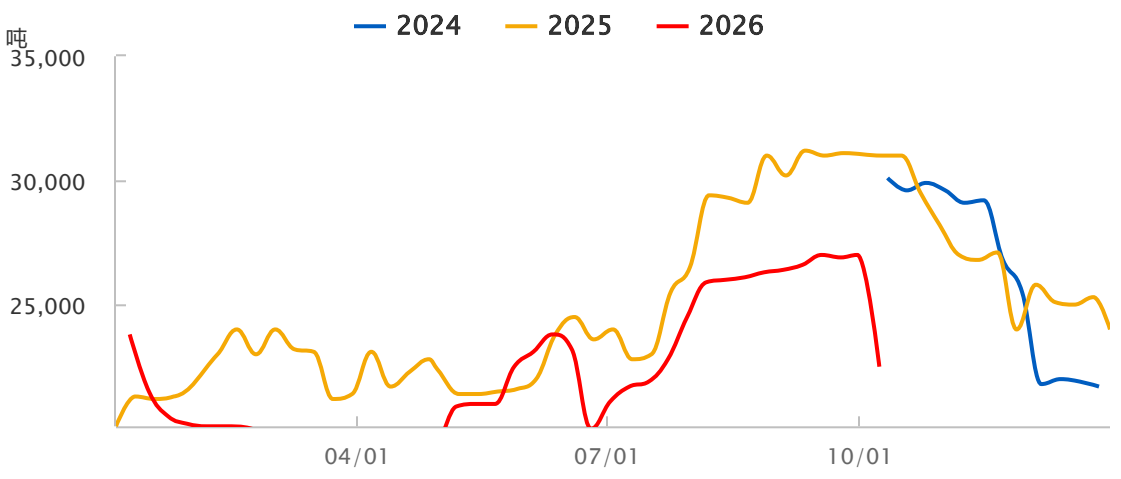
工业硅新疆周度产量.



source：*Wind*

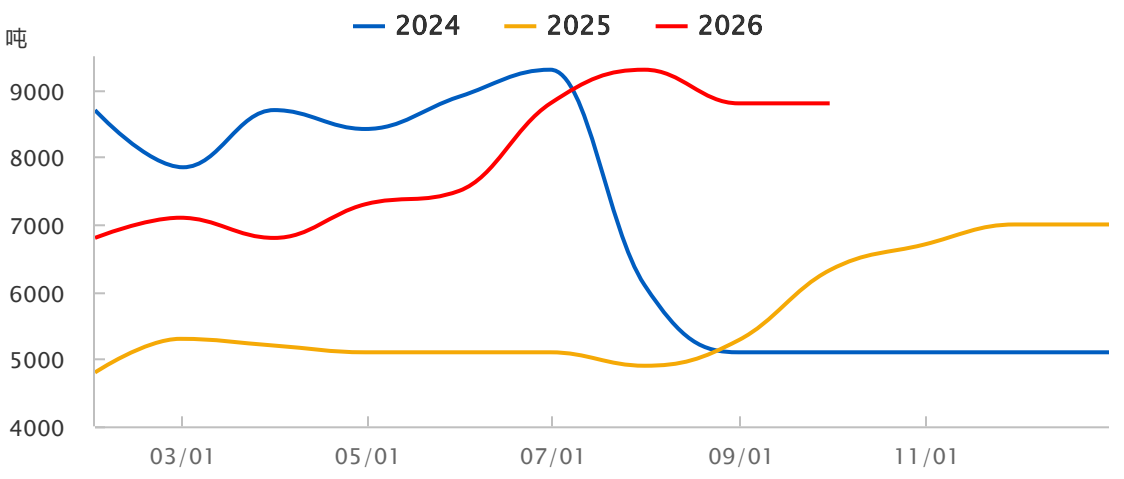
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



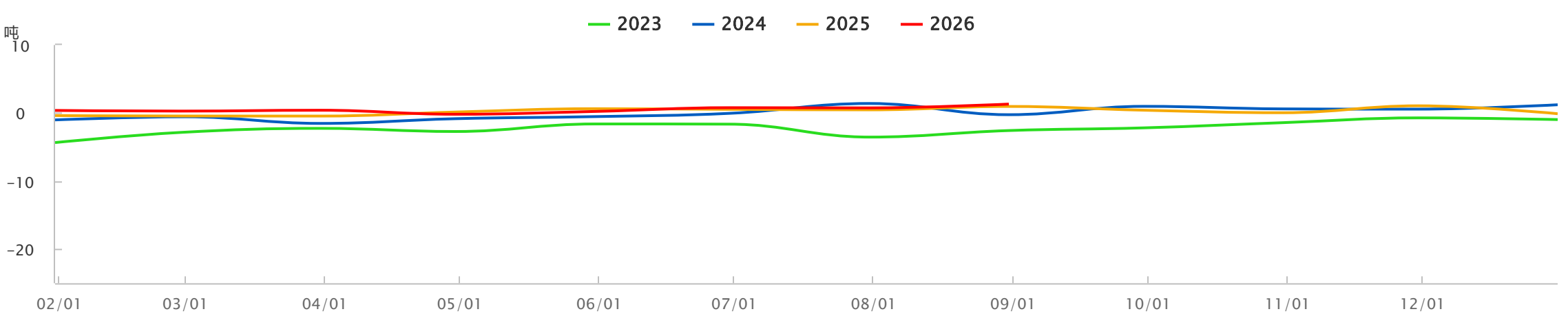
source：*Wind*

海外多晶硅月产量.



source：*Wind*

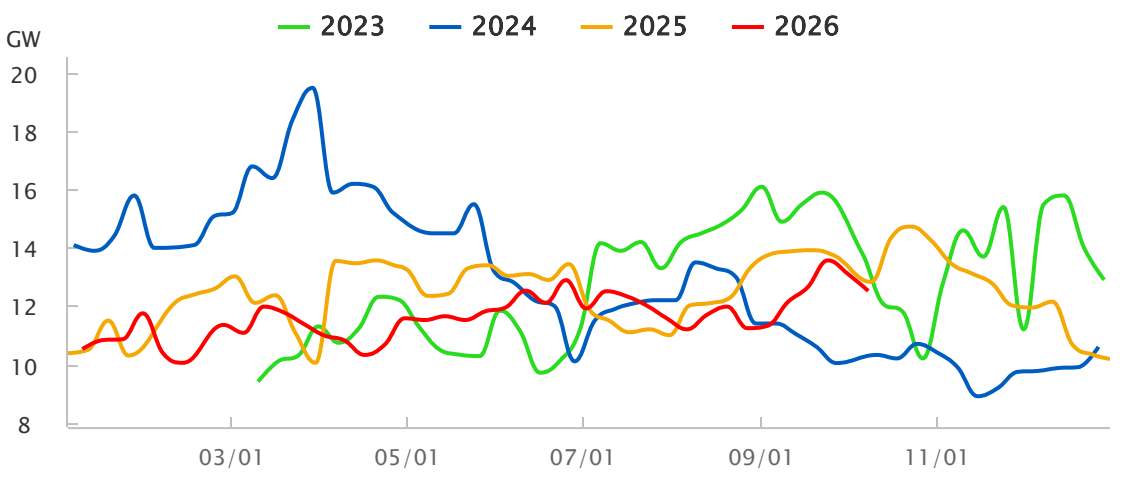
中国多晶硅净出口量.



source：*Wind*

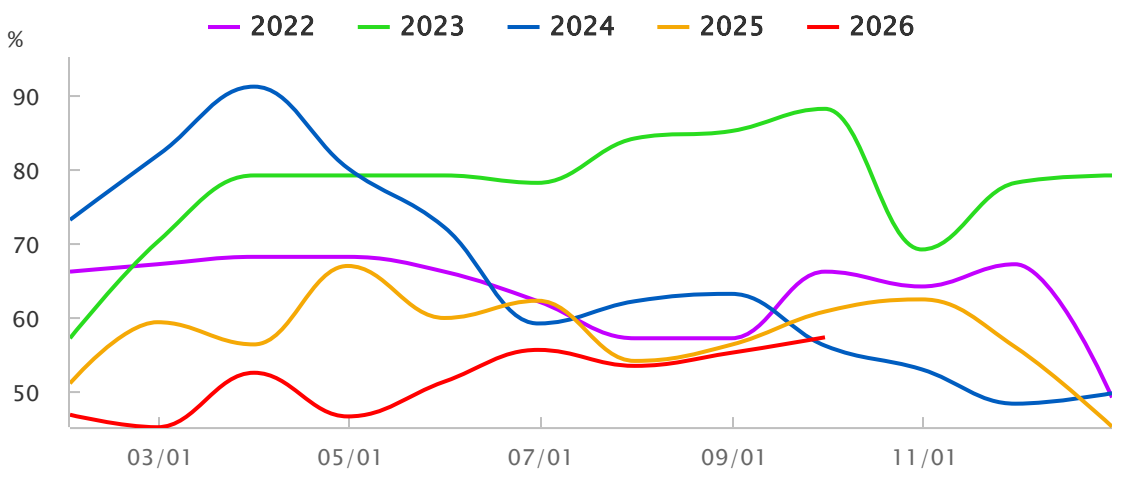
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



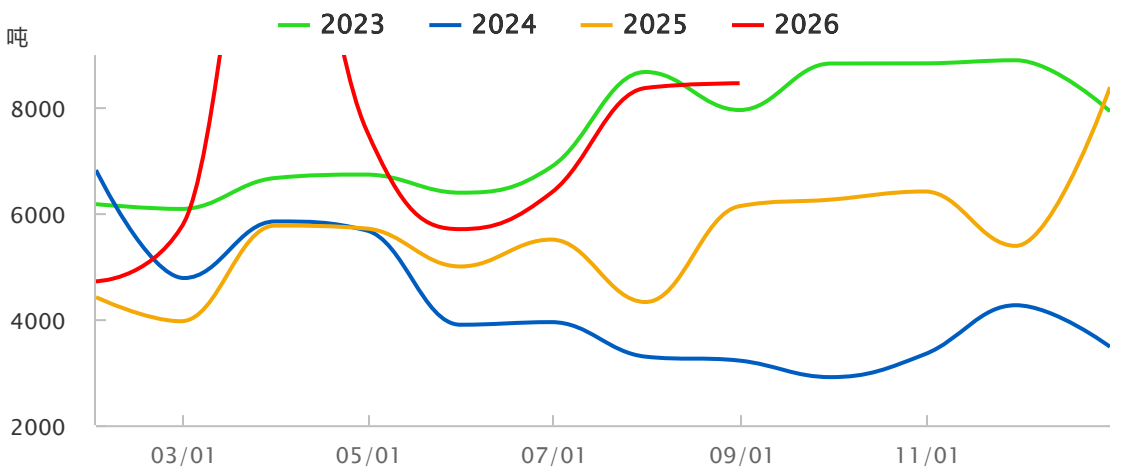
source：*Wind*

中国硅片月度开工率季节性.



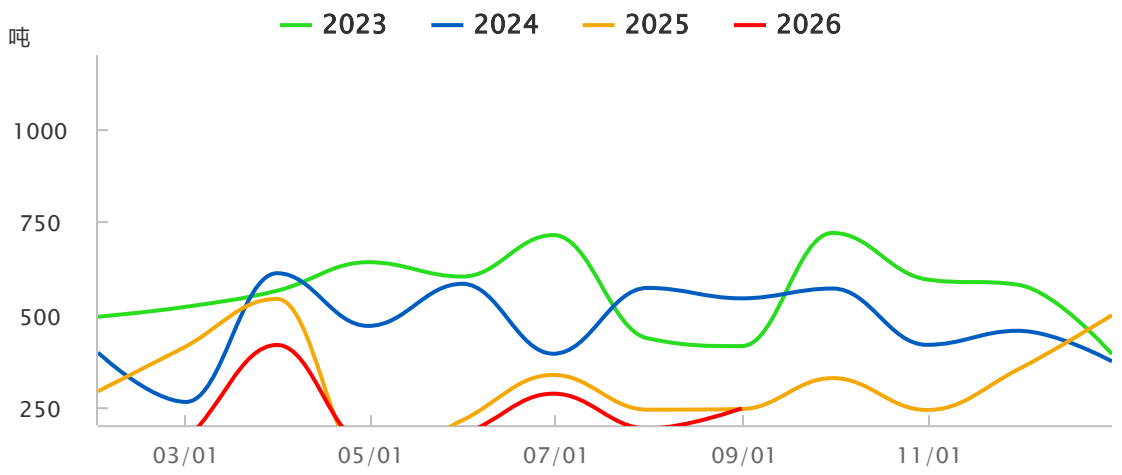
source：*WInd*

中国单晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

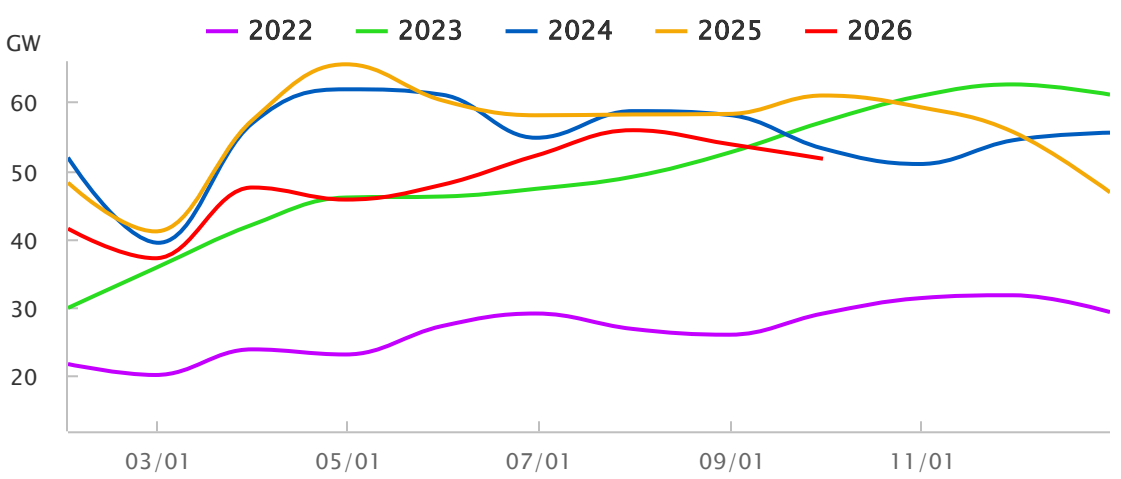
中国多晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

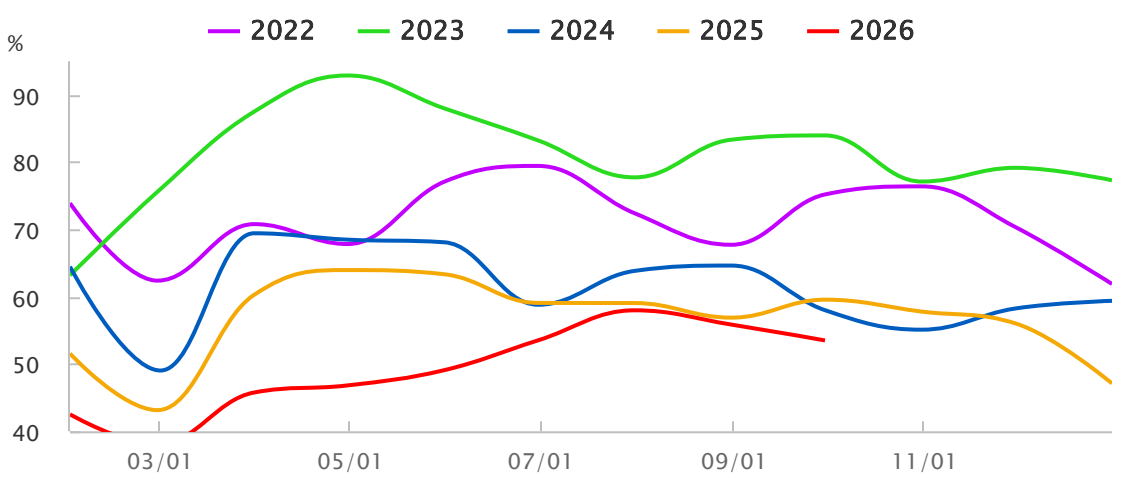
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



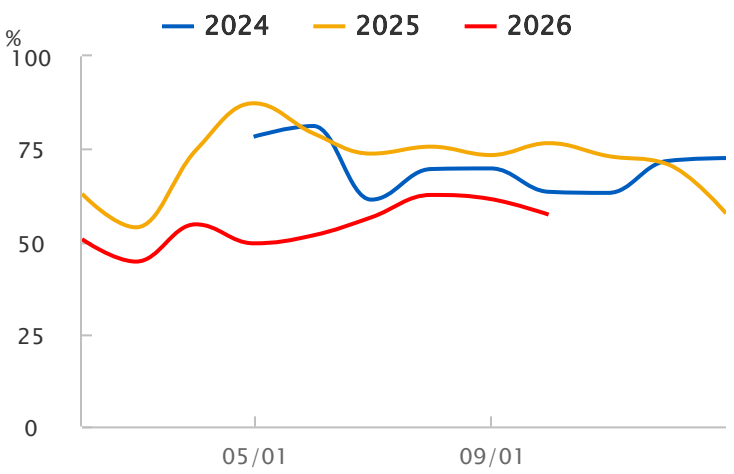
source：*Wind*

中国光伏电池月度开工率季节性.



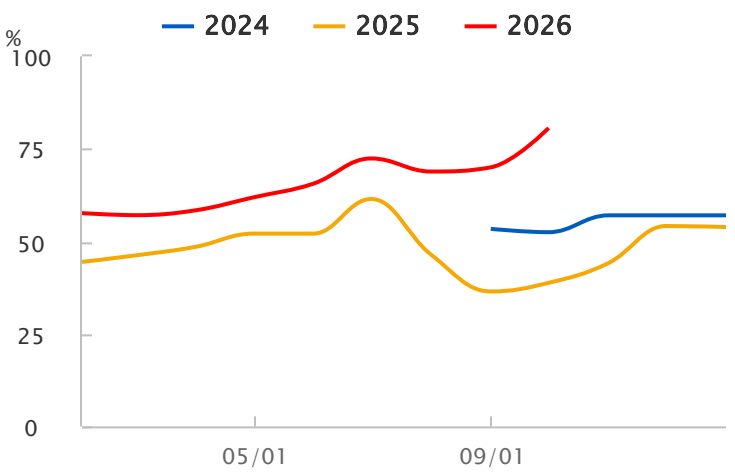
source：*Wind*

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



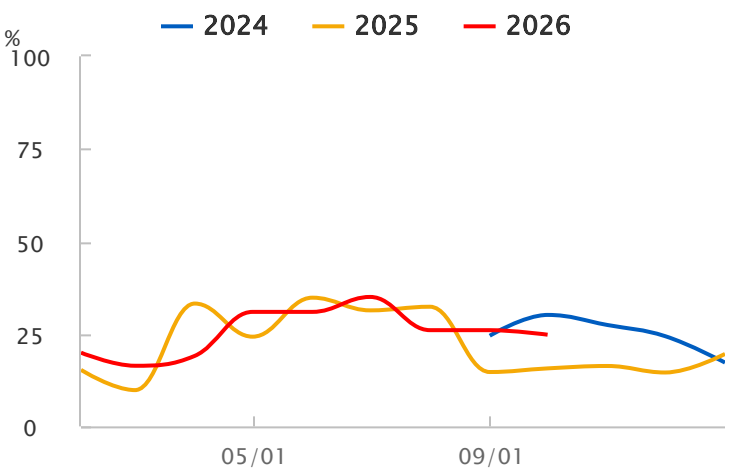
source：*Wind*

中国BC电池片月度开工率季节性.



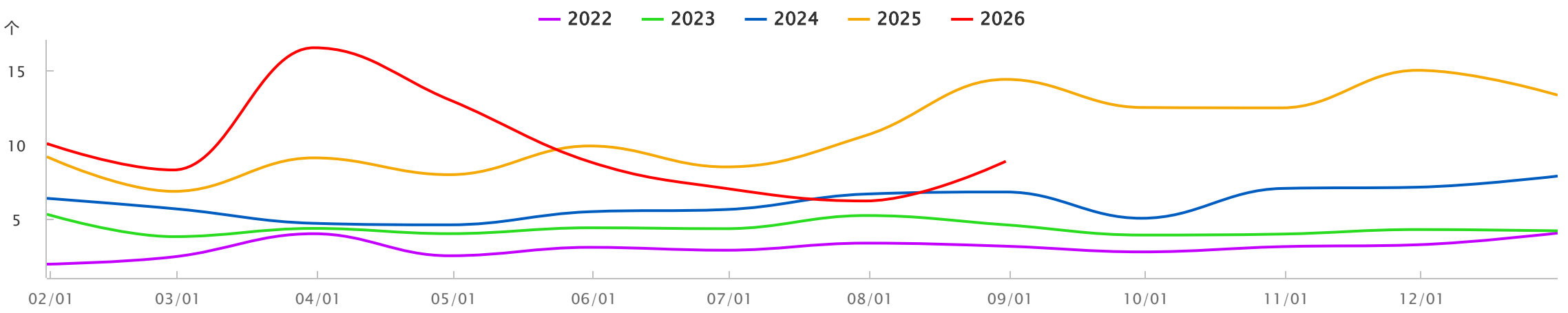
source：*Wind*

中国HJT电池片月度开工率季节性.



source：*Wind*

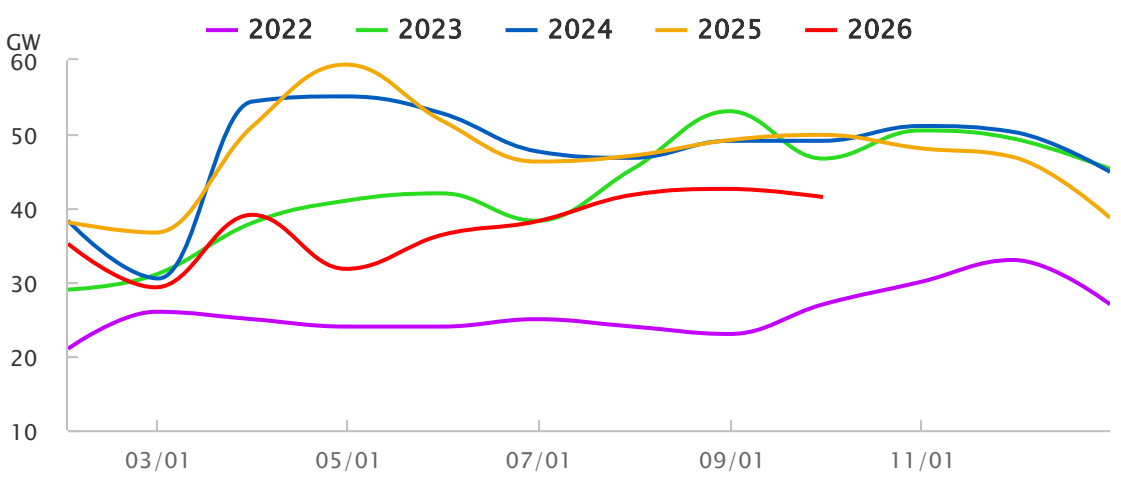
中国光伏电池片月度出口.



source：*Wind*

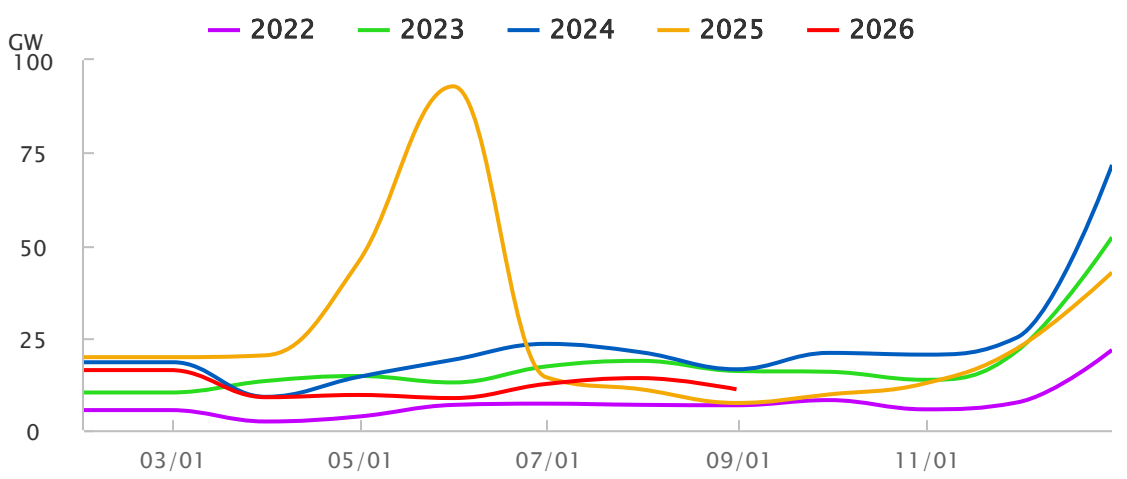
终端-光伏组件

我国光伏组件月度产量季节性.



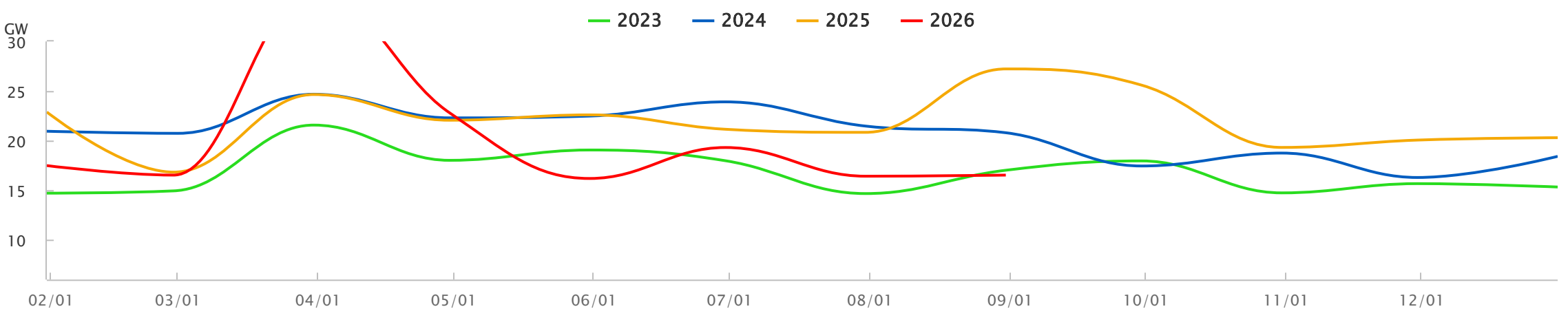
source：*Wind*

光伏新增装机量季节性 .



source：*Wind*

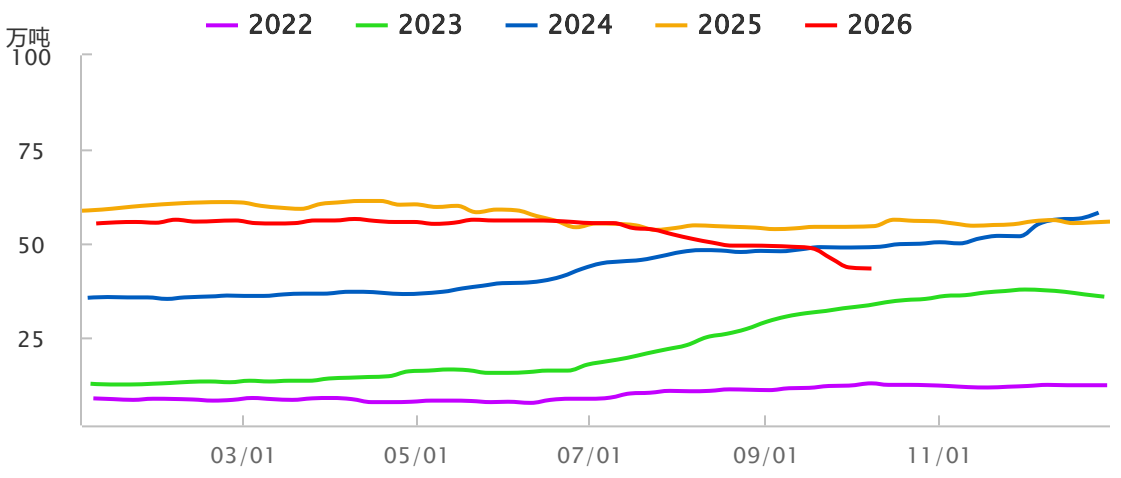
中国光伏组件月度净出口量季节性.



source：*Wind*

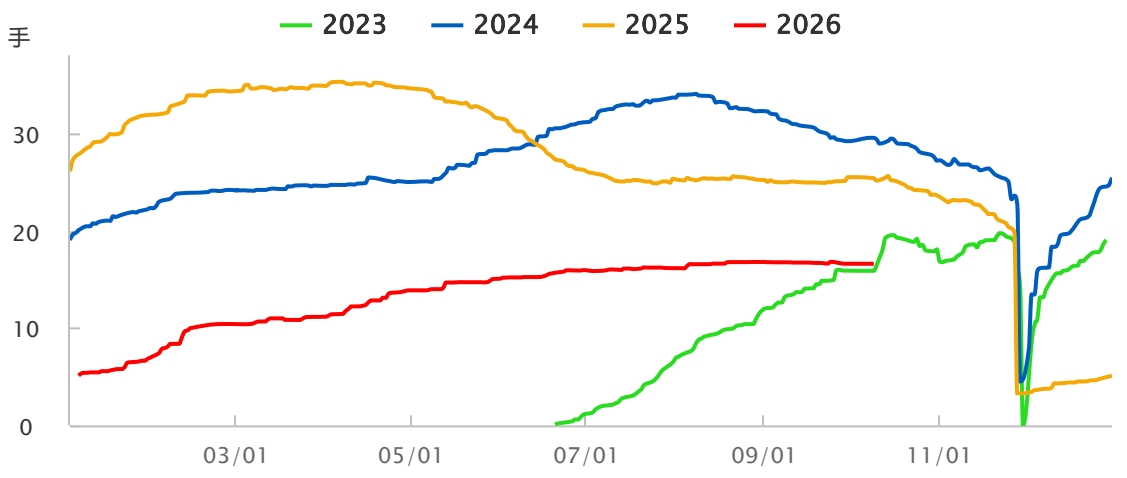
库存

工业硅周度社会库存季节性.



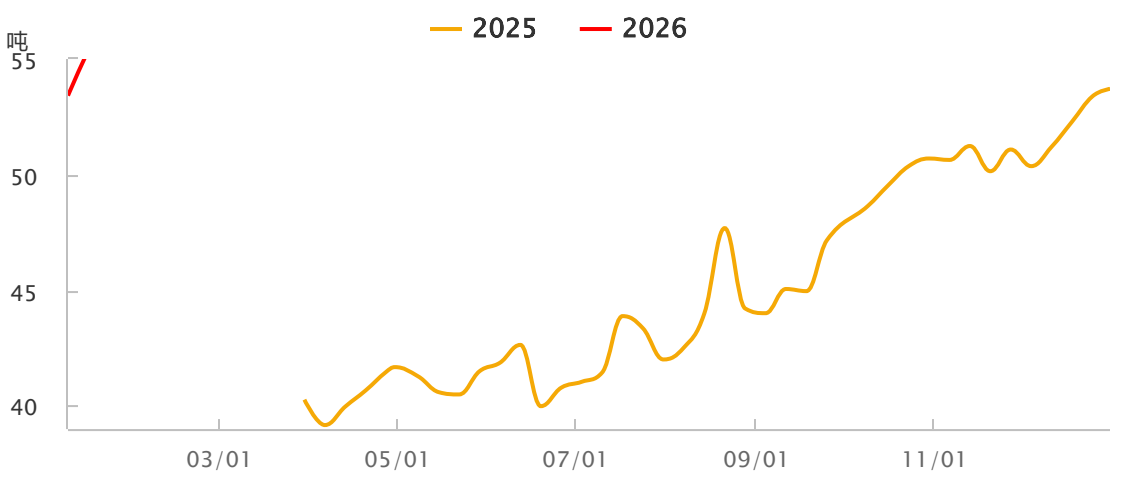
source：*Wind*

工业硅仓单数量季节性.



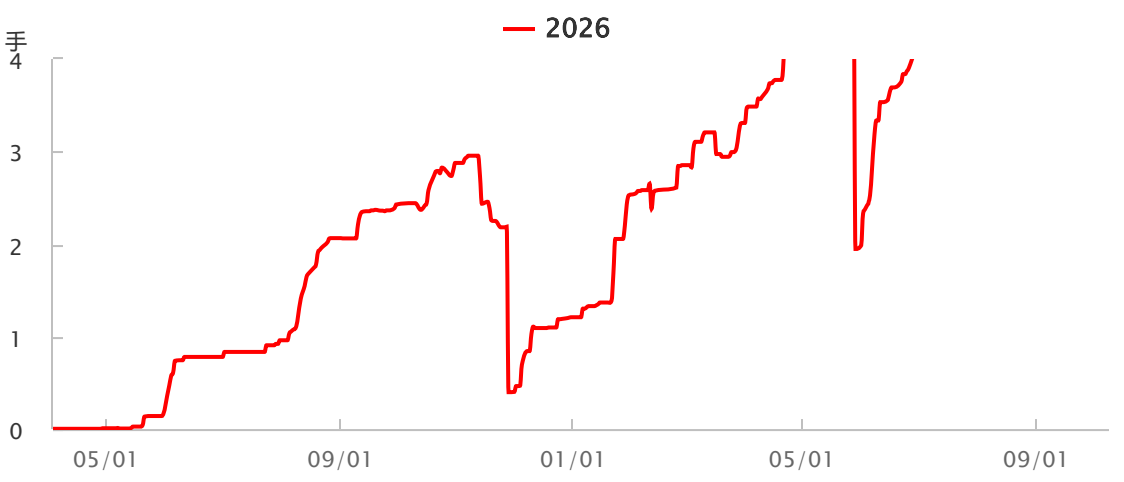
source：*Wind*

中国多晶硅周度总库存.



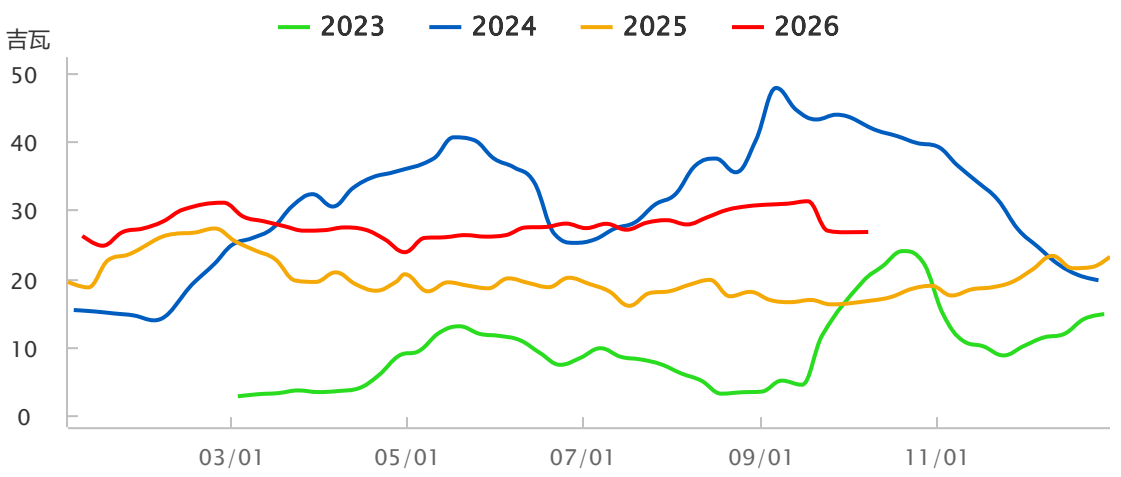
source：*Wind*

多晶硅库存-仓单.



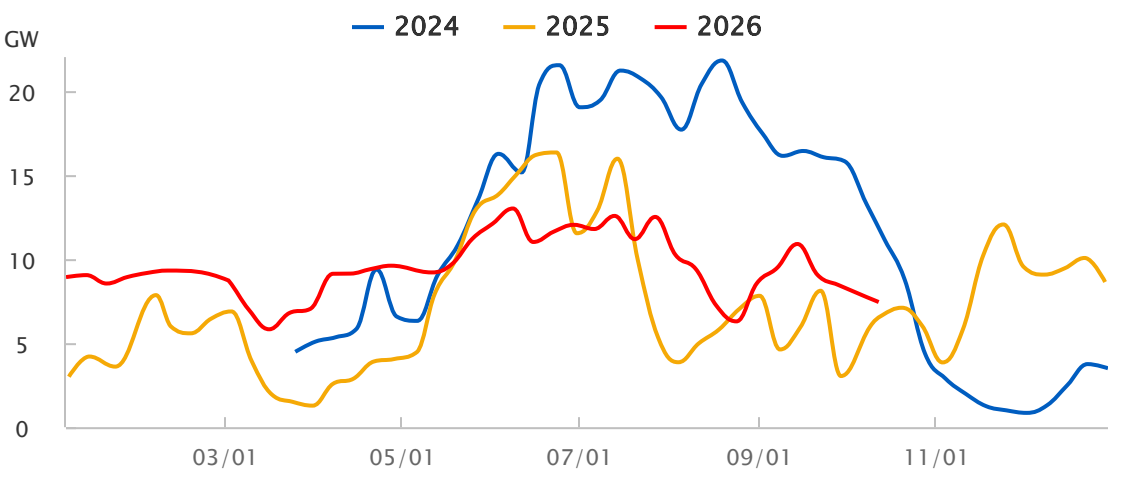
source：*Wind*

我国硅片周度库存季节性.



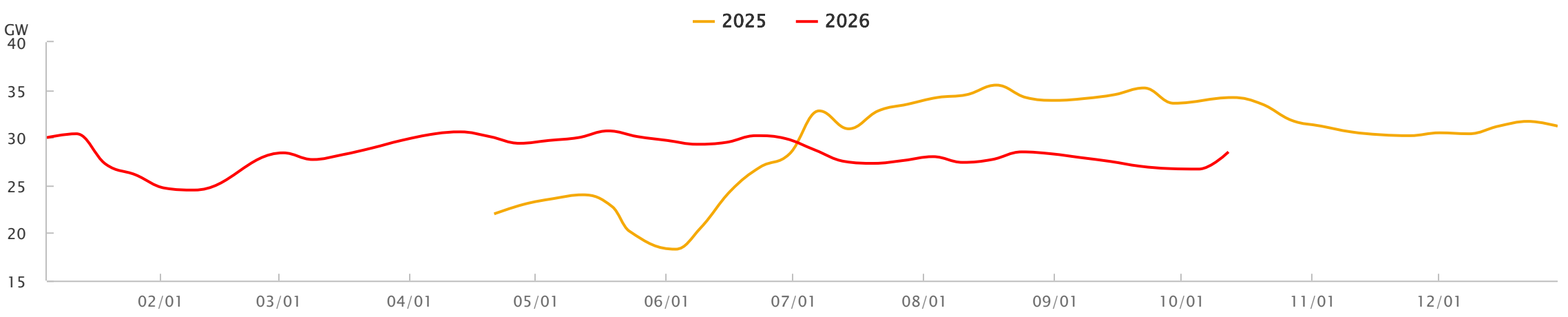
source：*Wind*

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source：*Wind*

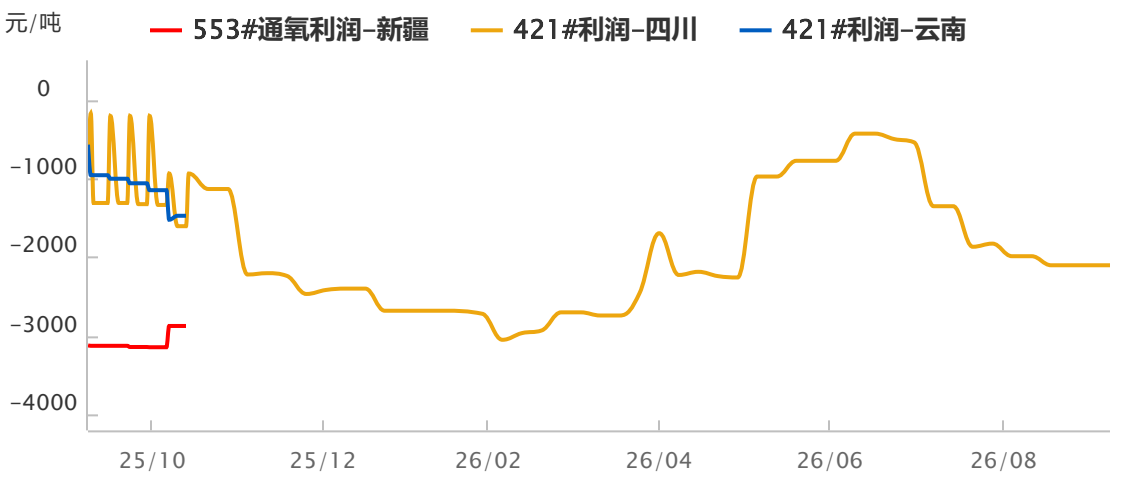
中国光伏组件周度成品库存.



source：*Wind*

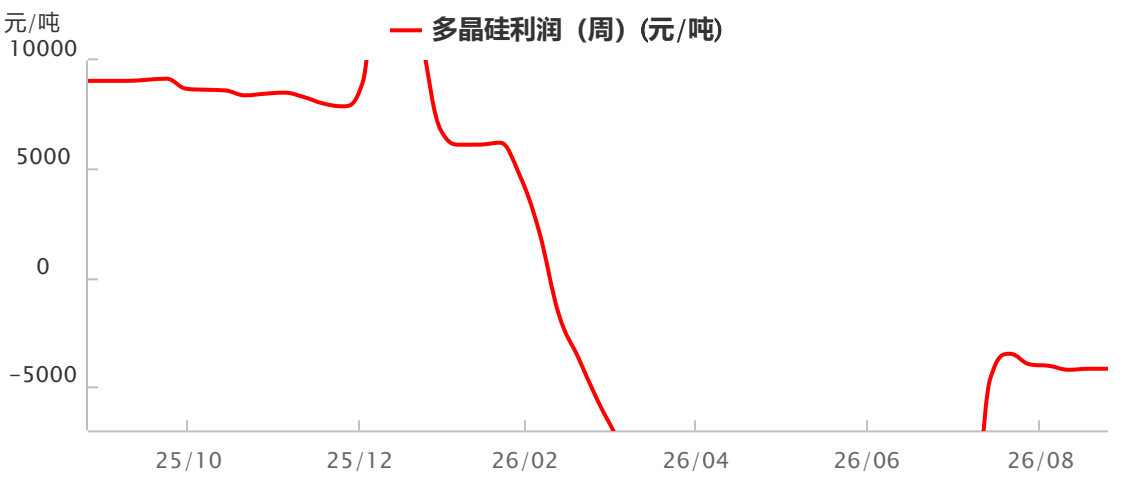
利润

工业硅利润.



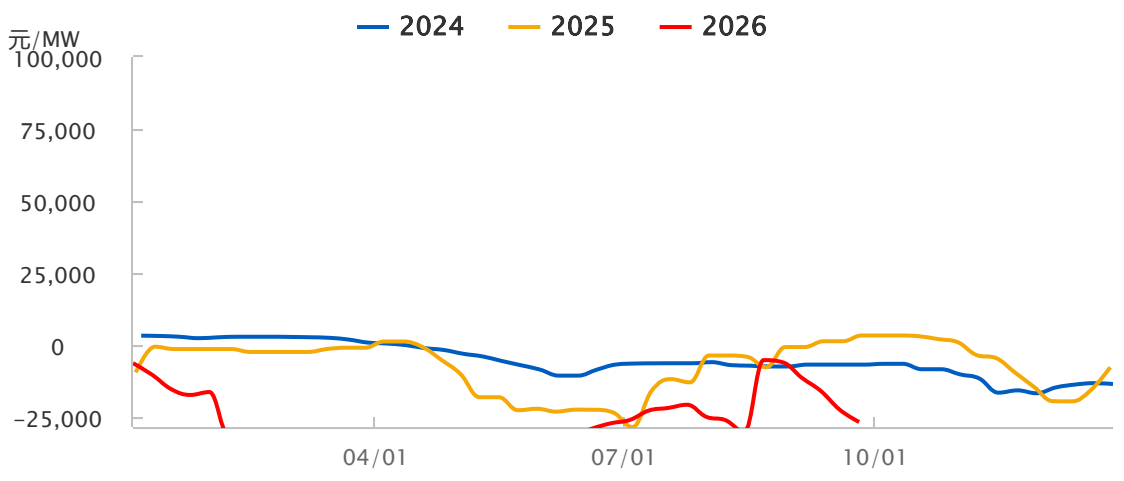
source：*Wind*

多晶硅周度利润.



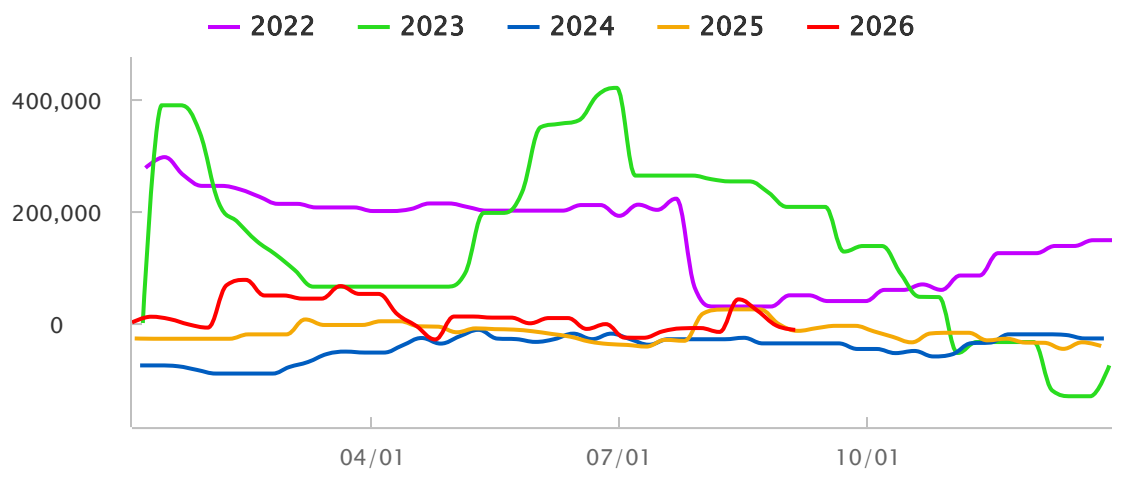
source：*Wind*

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*