.

光伏产业周报

2026/10/18

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：西南进入枯水期，电价抬升，部分硅厂计划停炉，供应端存在季节性收缩预期。
基本面信息2：工业硅社会库存延续小幅去化，低价货源有所收紧，持货商挺价意愿较强。
基本面信息3：新疆区域存在硅厂零星复产，部分对冲西南减产，整体供给收缩幅度不及预期。
基本面信息4：下游多晶硅减产推进，有机硅、铝合金开工偏低，工业硅终端需求整体偏弱。
观点：工业硅呈现供应预期收缩、现实需求偏弱的格局，成本托底与高库存相互制衡，重点关注西南减产落地与去库持续性。

多晶硅

基本面信息1：多晶硅企业落实减产计划，周度产量环比下行，行业开工负荷下调，供给收缩预期升温。
基本面信息2：硅料厂商挺价意愿较强，叠加盘面深度贴水现货，一定程度形成下方价格支撑。
基本面信息3：行业社会库存持续累积，累库拐点尚未出现，高库存压制现货价格上行空间。
基本面信息4：下游仅维持刚需采购，大规模补库未启动，硅片端采购谨慎，现货成交整体偏淡。
观点：供给收缩预期与持续累库、需求偏弱形成对冲，现货报价坚挺但成交乏力，整体维持弱平衡格局，后续重点观察减产落地与去库进度。

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	8720	0	0.00%	25	0.29%	元/吨
工业硅主力合约成交量	185332	0	0.00%	80494	76.78%	手
工业硅主力合约持仓量	144623	0	0.00%	-46264	-24.24%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8826	0	0.00%	9	0.11%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	317226	0	0.00%	157863	99.06%	手
工业硅加权指数合约持仓量	368663	0	0.00%	10522	2.94%	手
SI2512-SI2601	95	25	35.71%	45	90.00%	元/吨
SI2601-SI2605	25	0	0.00%	45	-225.00%	元/吨
工业硅仓单数量	32964	-105	-0.32%	-205	-0.62%	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	34285	1030	3.10%	-1835	-5.08%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	56059	10240	22.35%	20335	56.92%	手
多晶硅主力合约持仓量	66722	-6554	-8.94%	-14823	-18.18%	手
多晶硅加权指数收盘价	36141	1045	2.98%	-1491	-3.96%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	94026	17184	22.36%	46467	97.70%	手
多晶硅加权指数持仓量	147037	-3905	-2.59%	4385	3.07%	手
PS2512-PS2601	450	-40	-8.16%	85	23.29%	元/吨
PS2601-PS2605	1660	100	6.41%	-180	-9.78%	元/吨
PS2605-PS2606	-2495	-515	26.01%	-505	25.38%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	23140	0	0.0%	-130	-0.56%	手

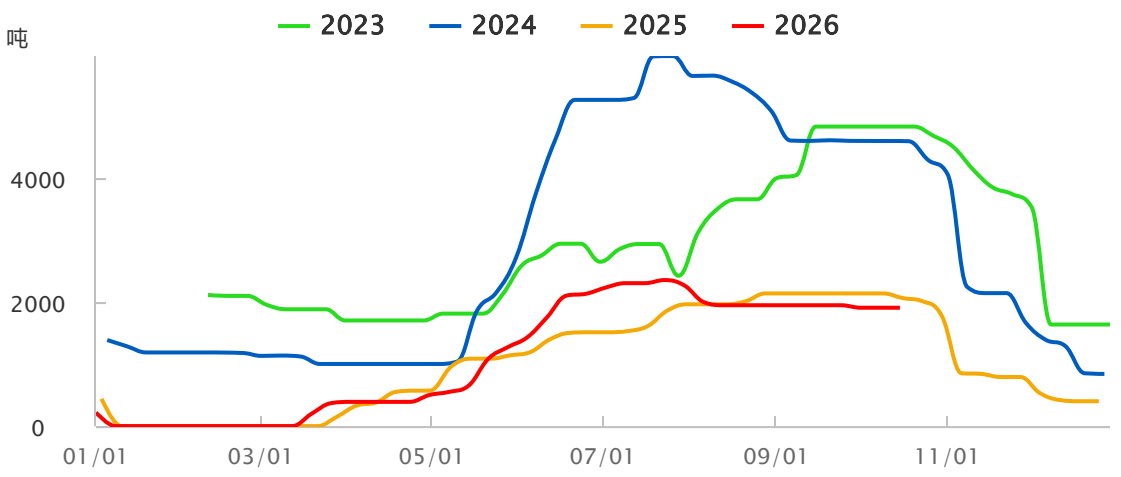
source：*Wind*

光伏产业链基本面

产量

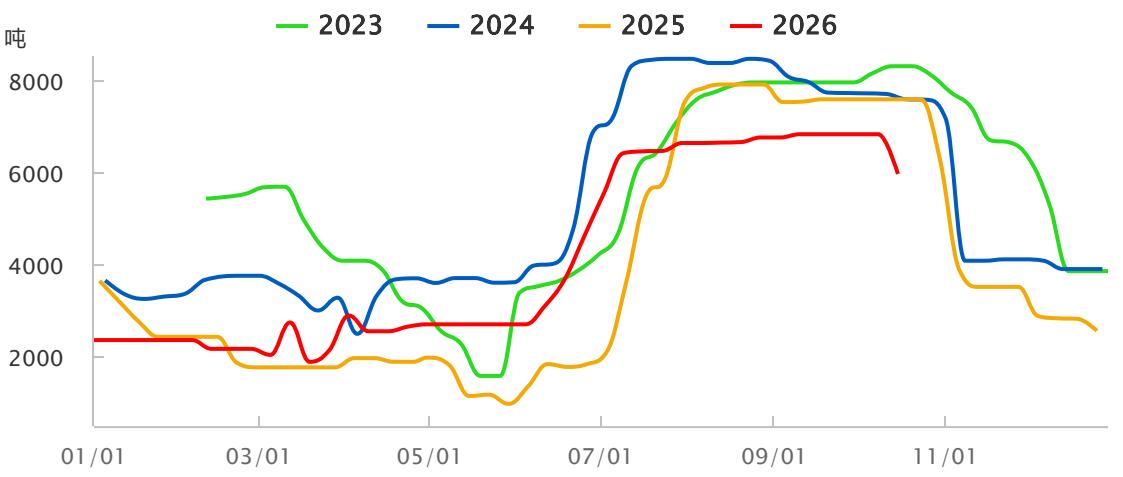
上游-工业硅

工业硅四川周度产量.



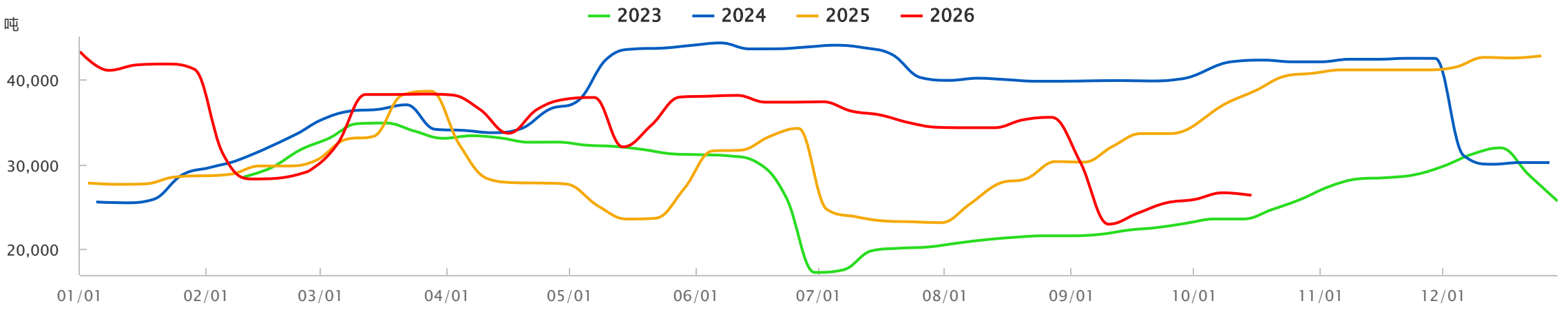
source：*Wind*

工业硅云南周度产量.



source：*Wind*

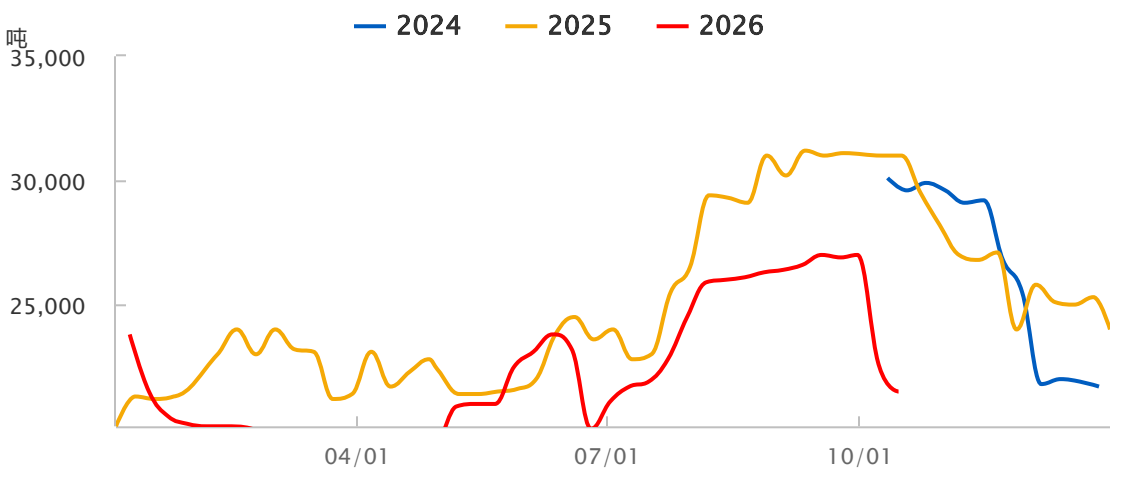
工业硅新疆周度产量.



source：*Wind*

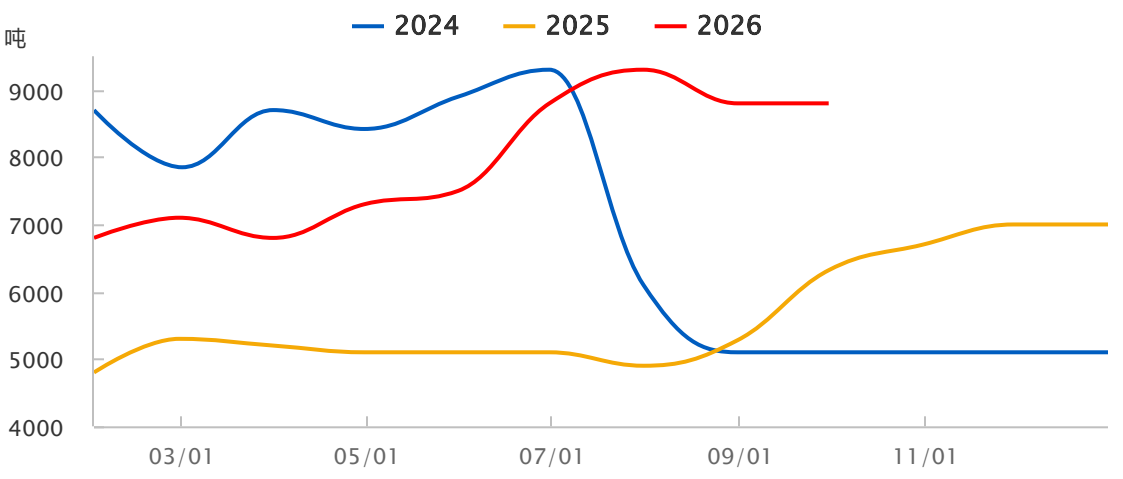
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



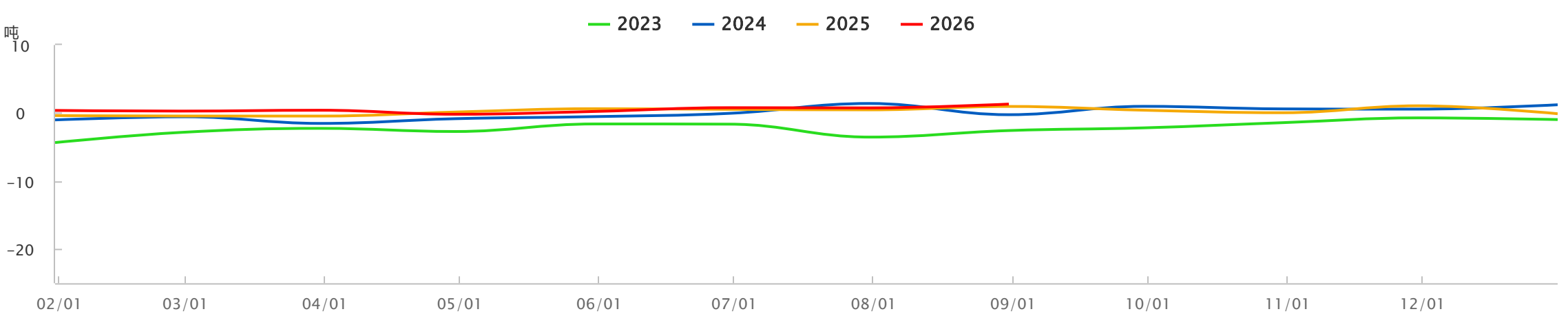
source：*Wind*

海外多晶硅月产量.



source：*Wind*

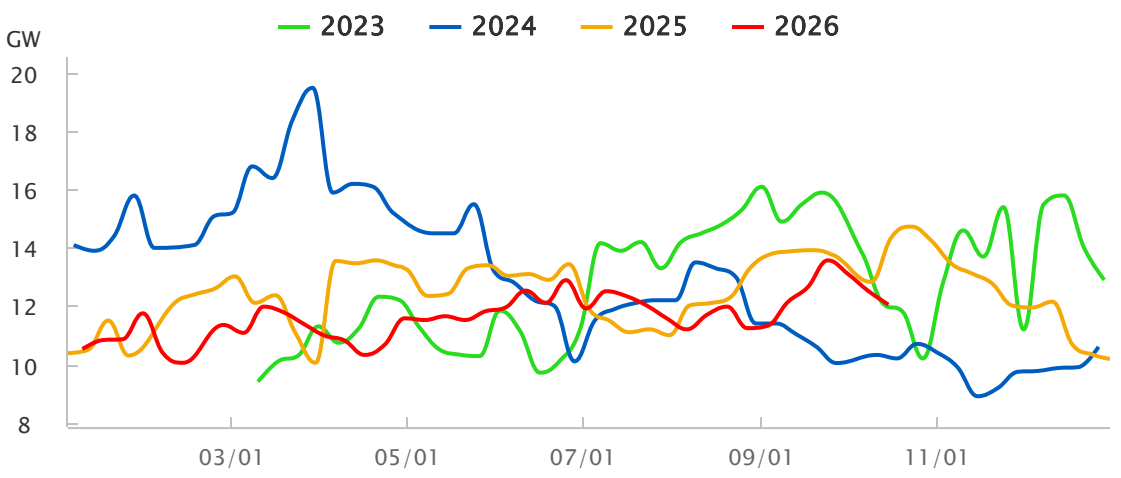
中国多晶硅净出口量.



source：*Wind*

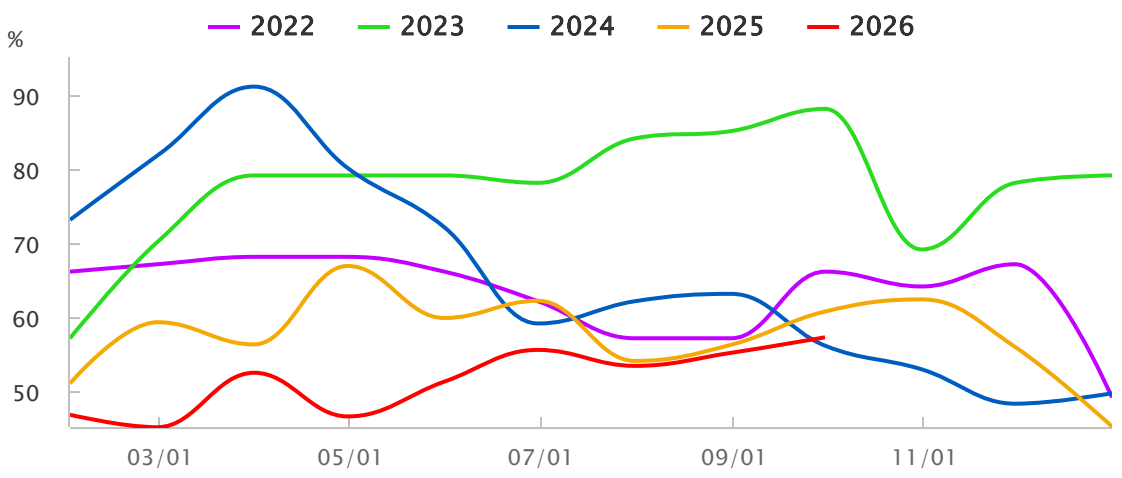
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



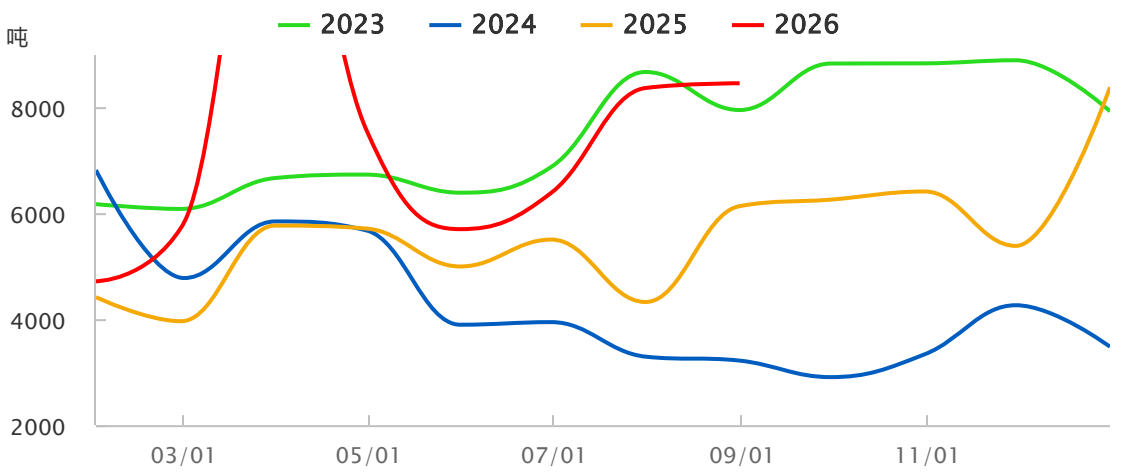
source：*Wind*

中国硅片月度开工率季节性.



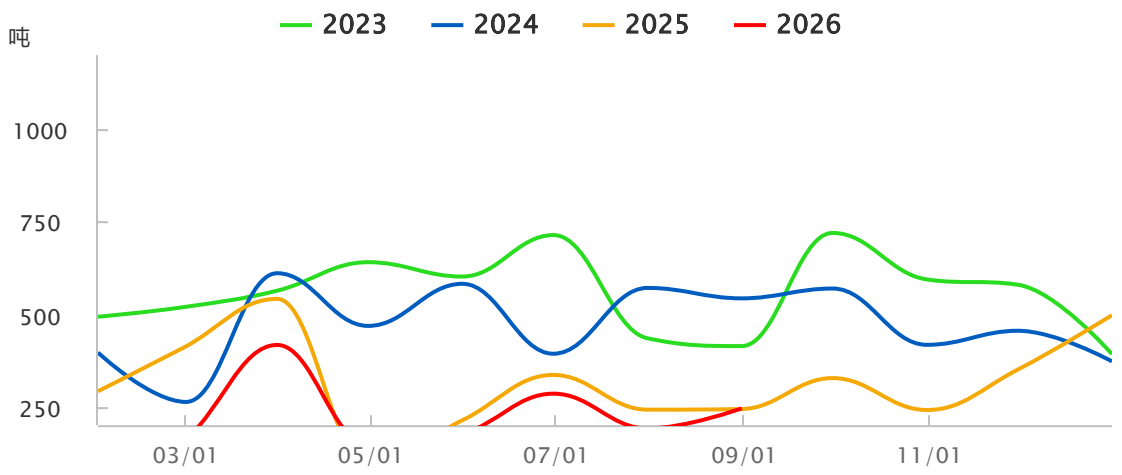
source：*WInd*

中国单晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

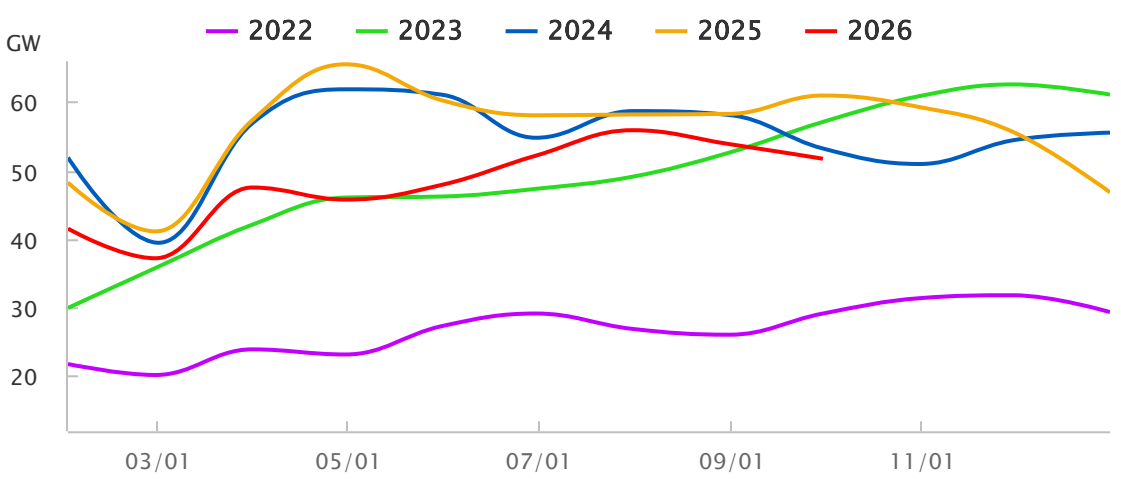
中国多晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

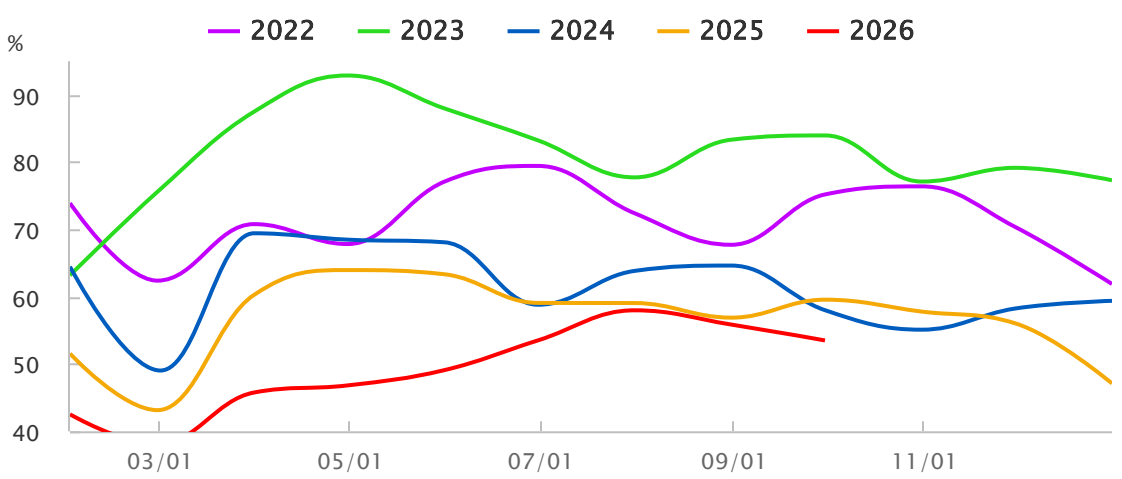
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



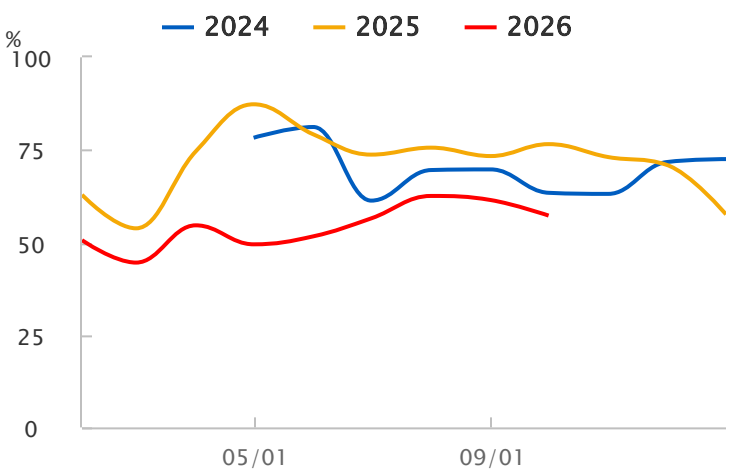
source：*Wind*

中国光伏电池月度开工率季节性.



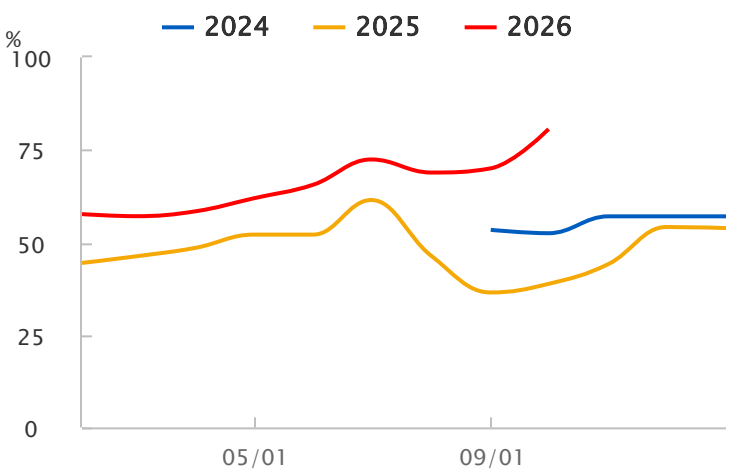
source：*Wind*

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



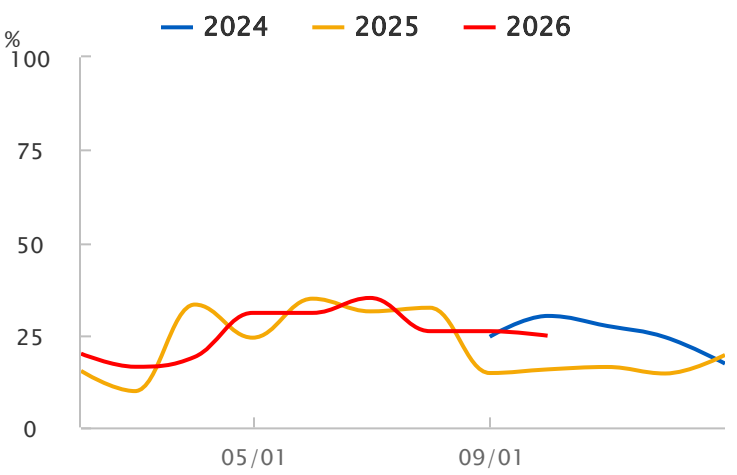
source：*Wind*

中国BC电池片月度开工率季节性.



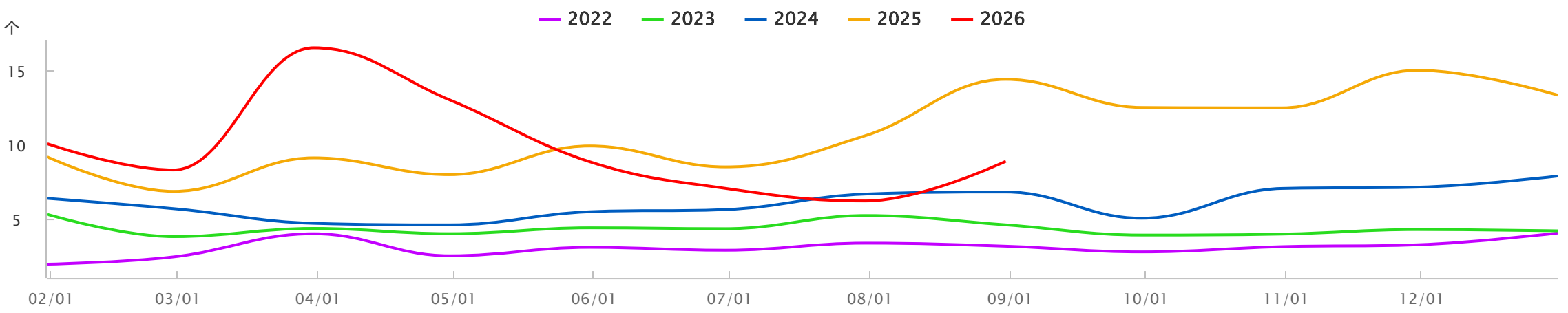
source：*Wind*

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.

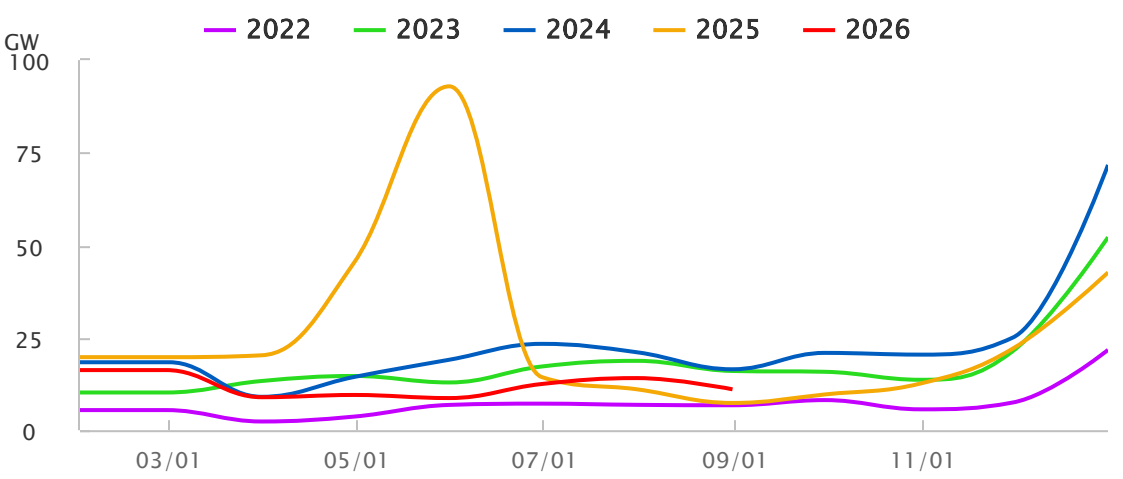


source：*Wind*

终端-光伏组件

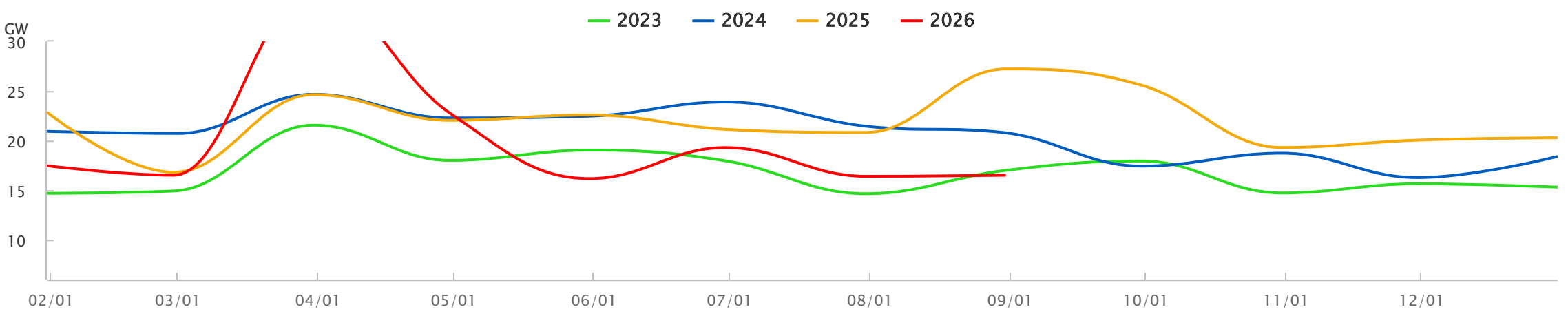
哎吆，你的图飞了，赶快去找管理员救命吧~

光伏新增装机量季节性 .



source：*Wind*

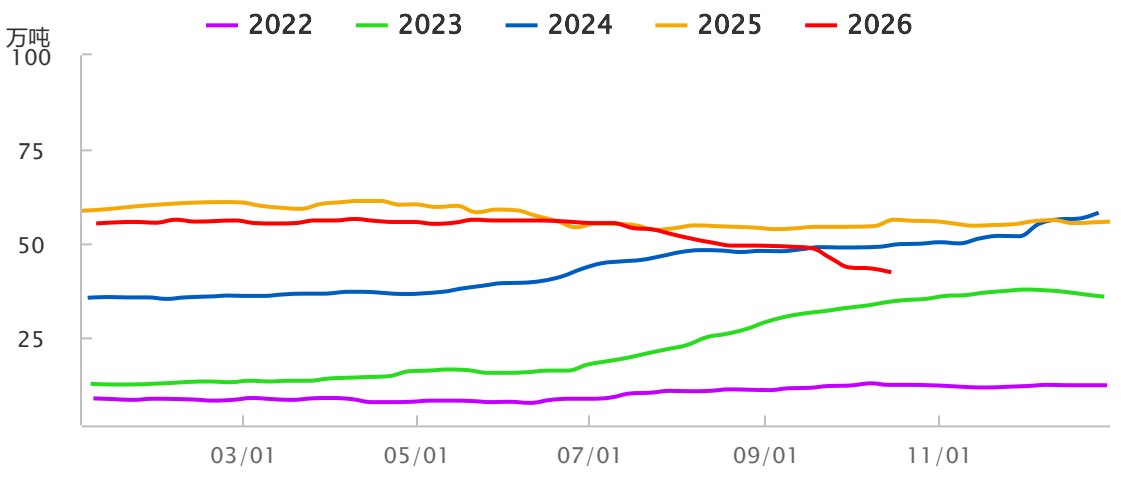
中国光伏组件月度净出口量季节性.



source：*Wind*

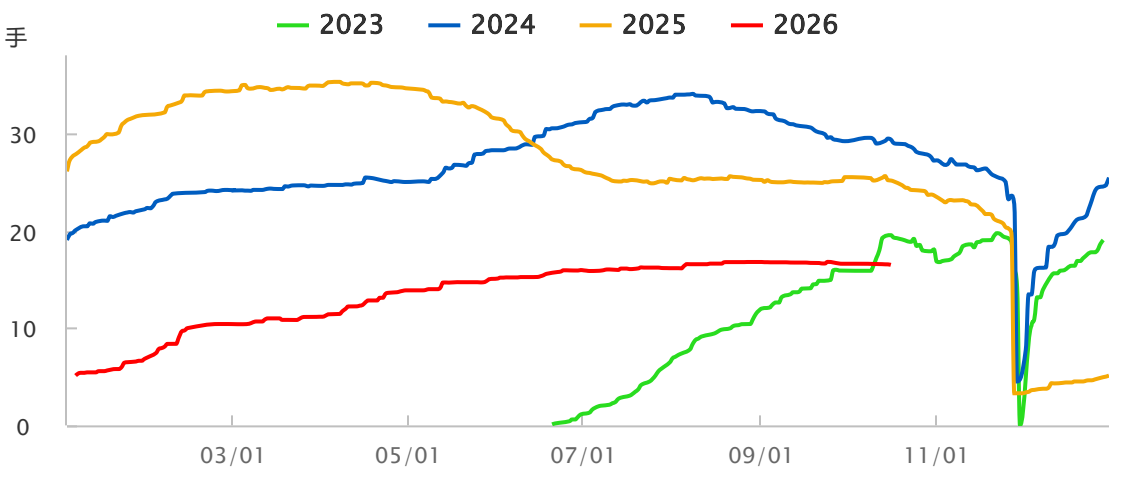
库存

工业硅周度社会库存季节性.



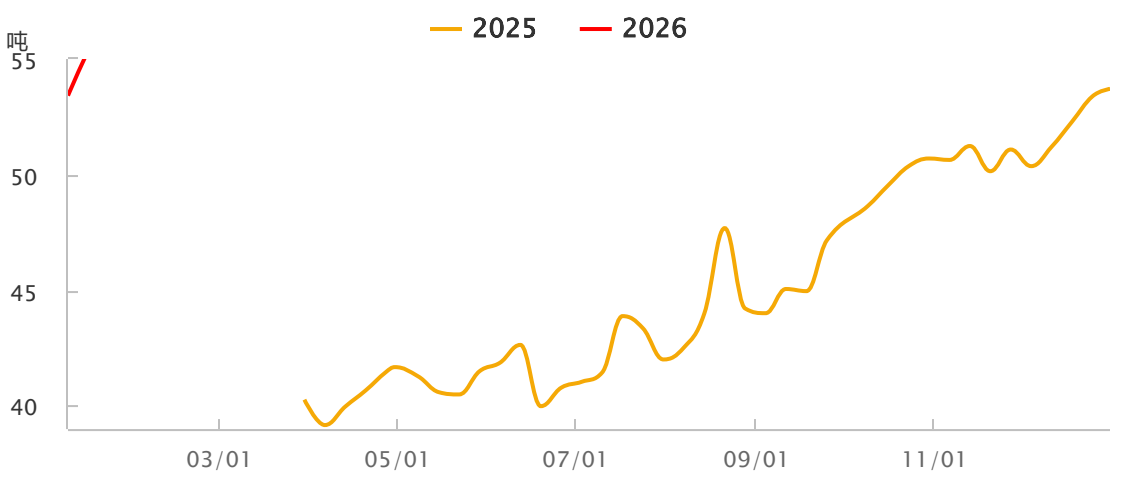
source：*Wind*

工业硅仓单数量季节性.



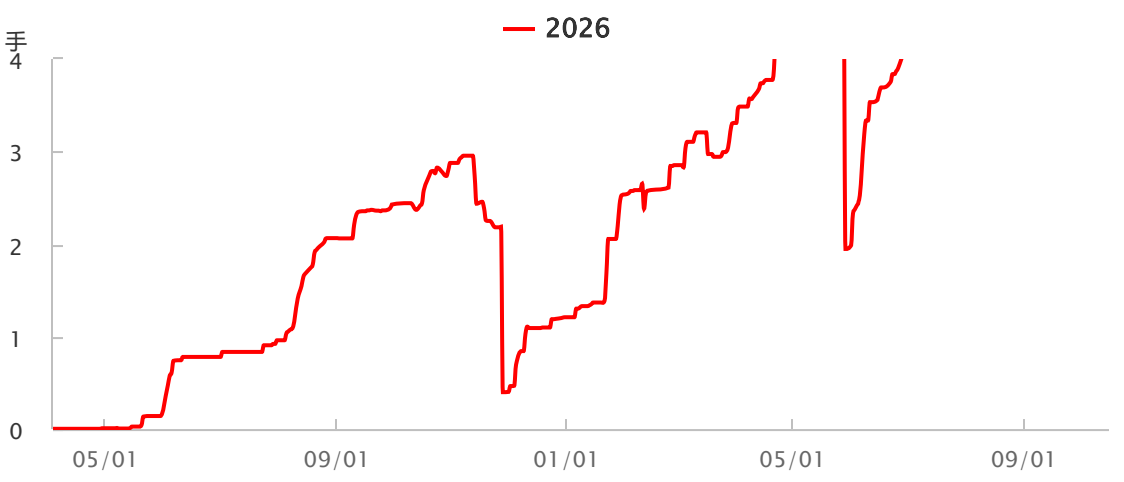
source：*Wind*

中国多晶硅周度总库存.



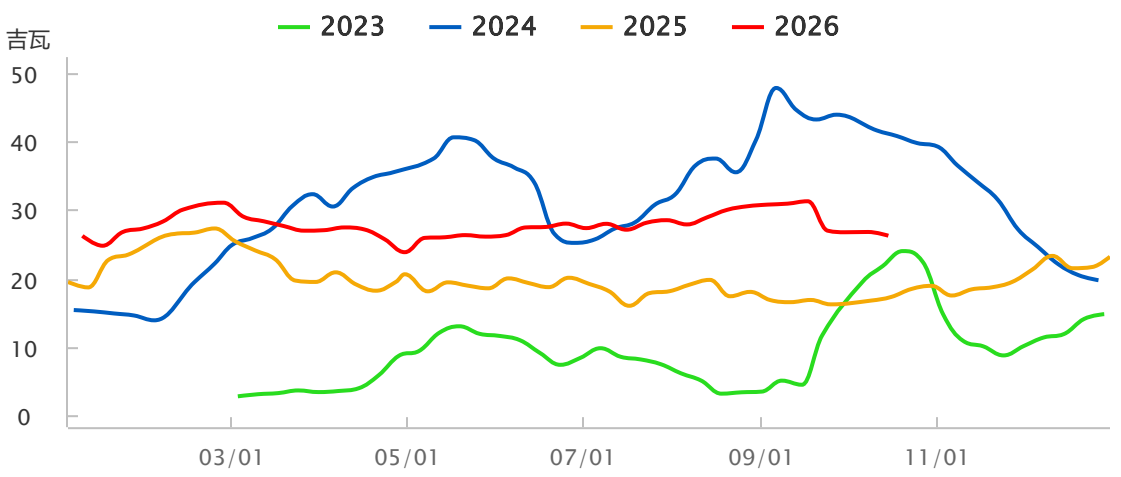
source：*Wind*

多晶硅库存-仓单.



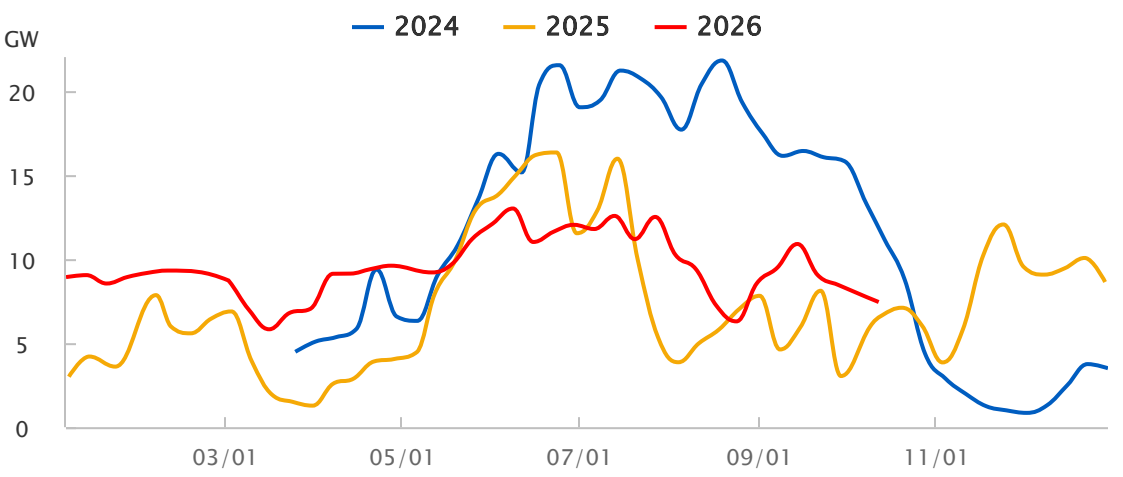
source：*Wind*

我国硅片周度库存季节性.



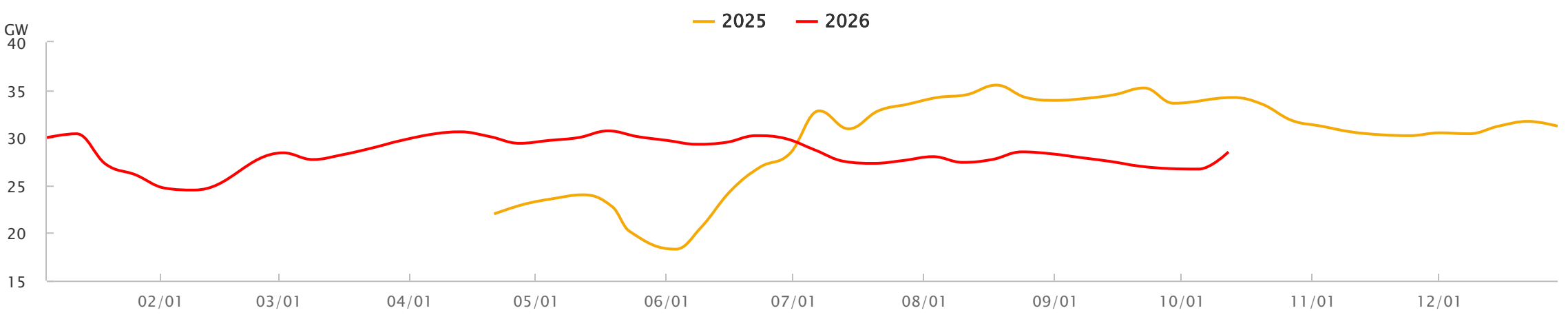
source：*Wind*

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source：*Wind*

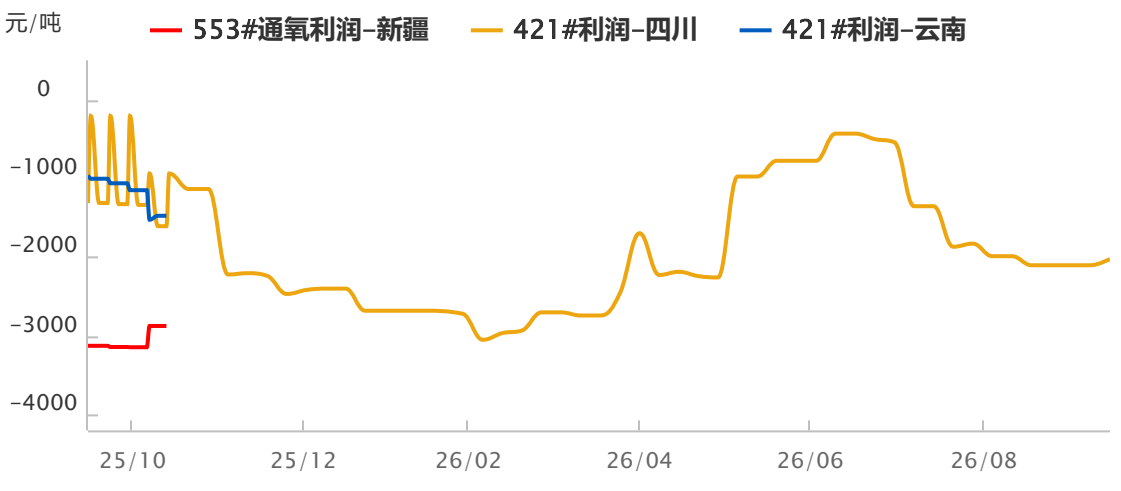
中国光伏组件周度成品库存.



source：*Wind*

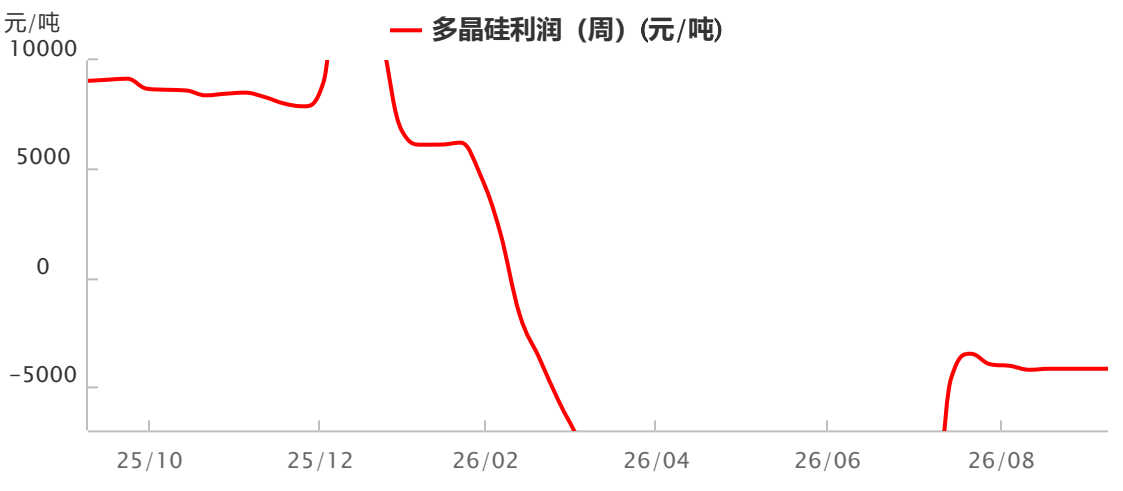
利润

工业硅利润.



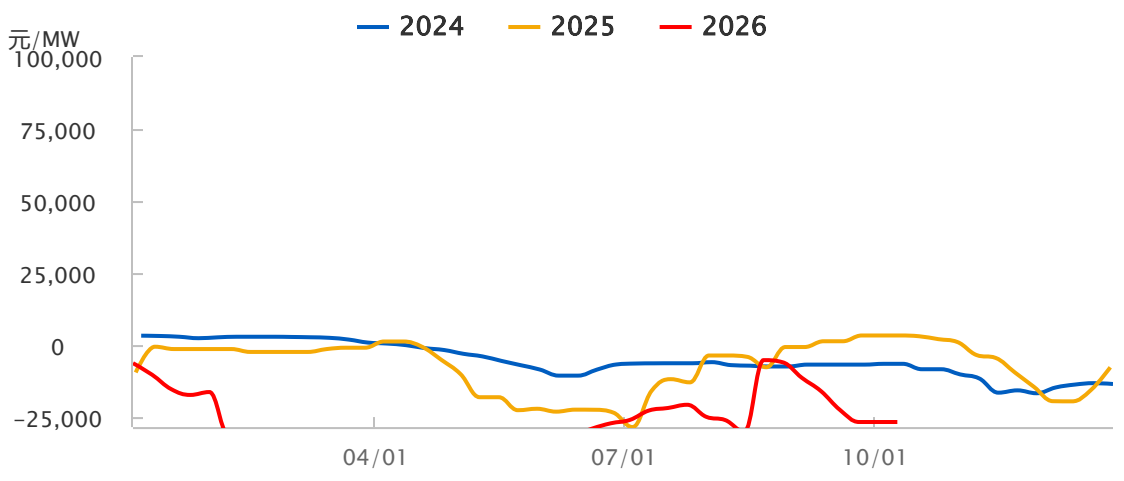
source：*Wind*

多晶硅周度利润.



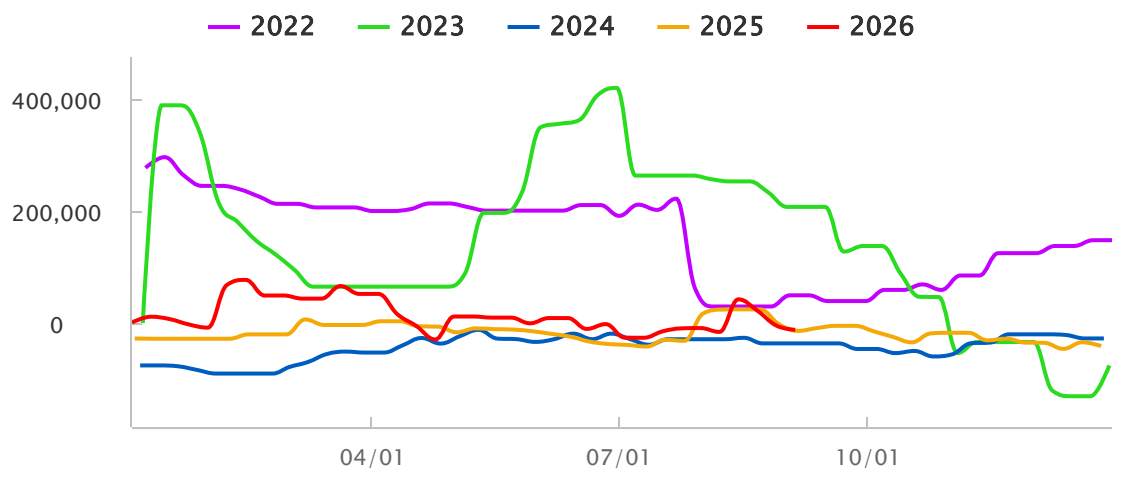
source：*Wind*

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*