



光伏产业周报

2026/10/25

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】

观点：本周工业硅呈现供应季节性收缩预期与下游弱需求、高库存并存格局，现货成交整体偏淡。西南减产预期带来底部支撑，但下游产业链缺乏增量订单，库存去化受阻，上行驱动不足，后续重点跟踪西南减产落地与下游排产变化。

基本面信息1：西南产区临近枯水期，电价抬升带动减产预期，硅厂挺价意愿较强，形成成本支撑。

基本面信息2：部分低牌号货源流通偏紧，现货低价货源减少，对现货价格存在一定托底作用。

基本面信息3：下游多晶硅、有机硅开工偏弱，采购多维持刚需，没有主动补库的动作。

基本面信息4：整体社会库存、仓单体量偏高，去库节奏缓慢，持续压制现货上行空间。

【多晶硅】

观点：本周多晶硅处于供给收缩预期与高库存、弱需求并存的状态，现货成交整体清淡。企业挺价意愿较强，但下游缺乏主动补库动力，上行驱动不足，后续重点跟踪减产落地效果与终端装机兑现情况。

基本面信息1：行业减产计划持续推进，龙头控产挺价，对现货价格形成底部支撑。

基本面信息2：部分集中式光伏项目有序推进，下游硅片开工维持一定水平，刚需存在。

基本面信息3：下游硅片、组件端库存偏高，采购偏谨慎，多以刚需小单跟进。

基本面信息4：当前多晶硅整体库存基数偏大，减产兑现节奏偏慢，累库压力仍存。

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	8640	0	0.00%	45	0.52%	元/吨
工业硅主力合约成交量	131714	0	0.00%	29320	28.63%	手
工业硅主力合约持仓量	267132	0	0.00%	138799	108.16%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8584	0	0.00%	-153	-1.75%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	210334	0	0.00%	16153	8.32%	手
工业硅加权指数合约持仓量	424599	0	0.00%	60113	16.49%	手
SI2512-SI2601	85	25	41.67%	-10	-10.53%	元/吨
SI2601-SI2605	0	0	-100.00%	5	-100.00%	元/吨
工业硅仓单数量	32336	-226	-0.69%	-628	-1.91%	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	36435	-235	-0.64%	2150	6.27%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	47128	-2530	-5.09%	-8931	-15.93%	手
多晶硅主力合约持仓量	66605	2652	4.15%	-117	-0.18%	手
多晶硅加权指数收盘价	35786	-48	-0.13%	-356	-0.98%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	80104	-17345	-17.80%	-13922	-14.81%	手
多晶硅加权指数持仓量	139503	-2607	-1.83%	-7534	-5.12%	手

PS2512-PS2601	505	40	8.60%	55	12.22%	元/吨
PS2601-PS2605	1595	-45	-2.74%	-65	-3.92%	元/吨
PS2605-PS2606	-2065	-20	0.98%	430	-17.23%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	21520	0	0.0%	-1620	-7.00%	手

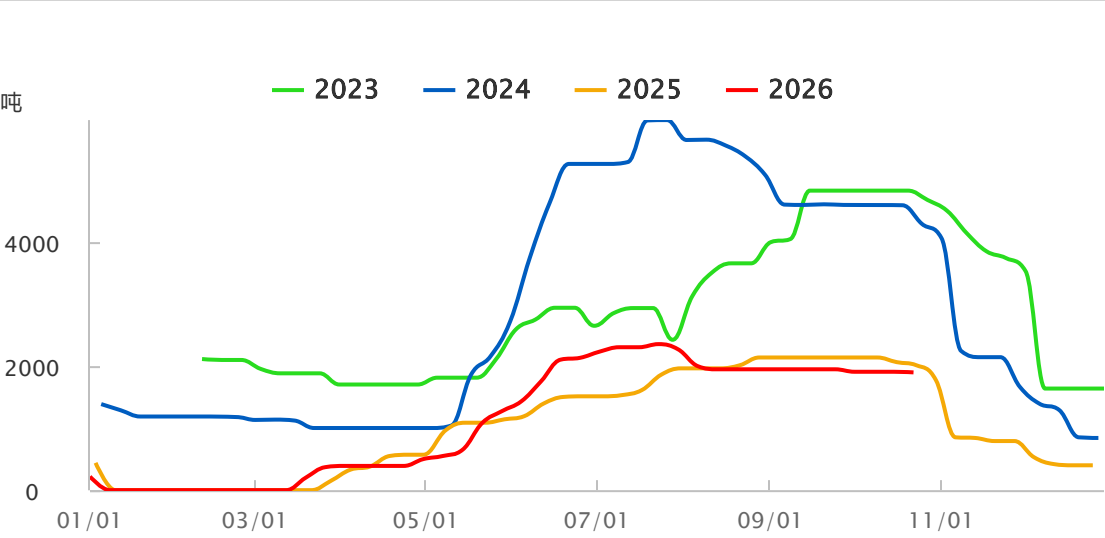
source: Wind

光伏产业链基本面

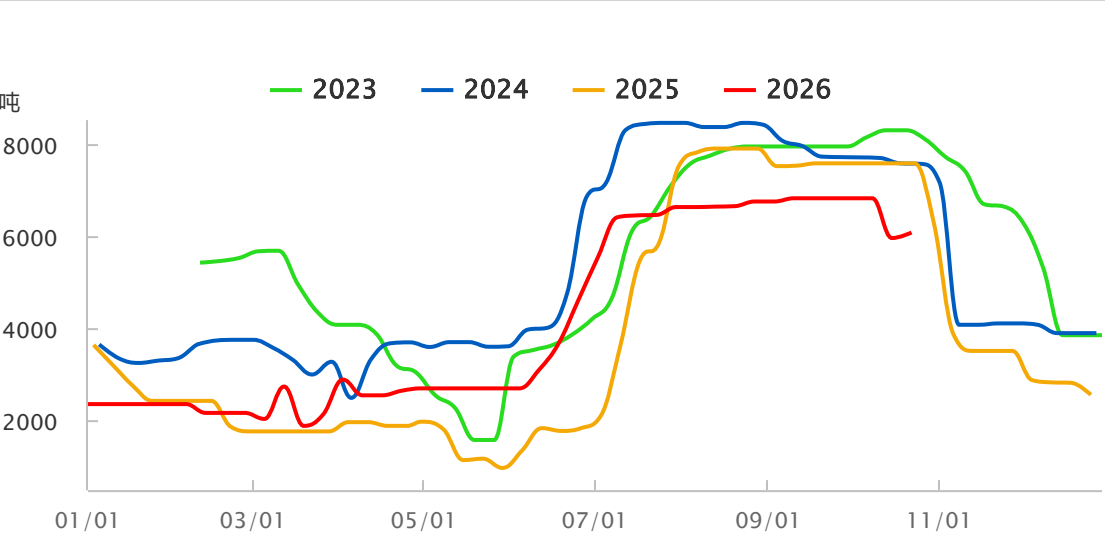
产量

上游-工业硅

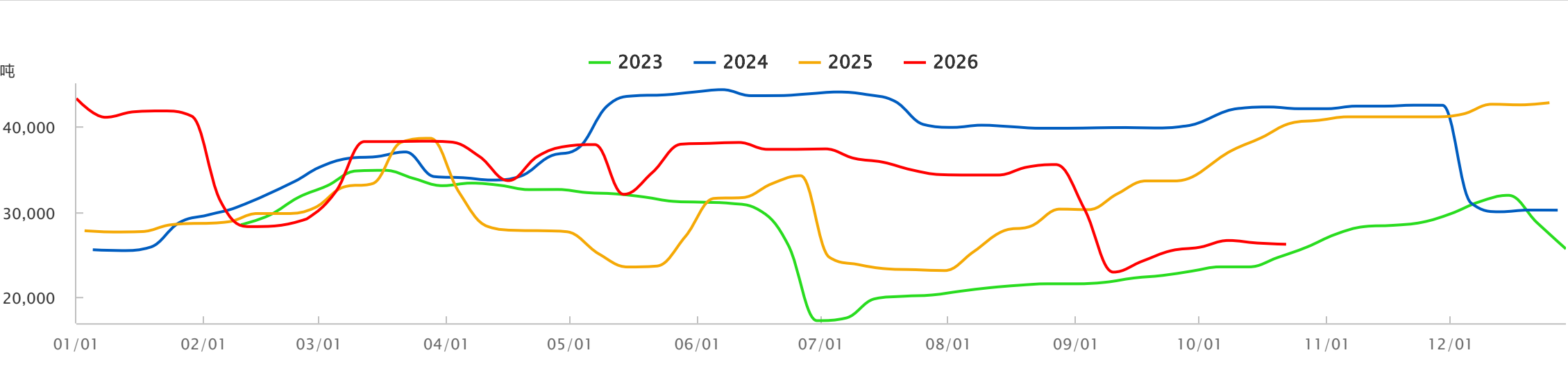
工业硅四川周度产量.



工业硅云南周度产量.

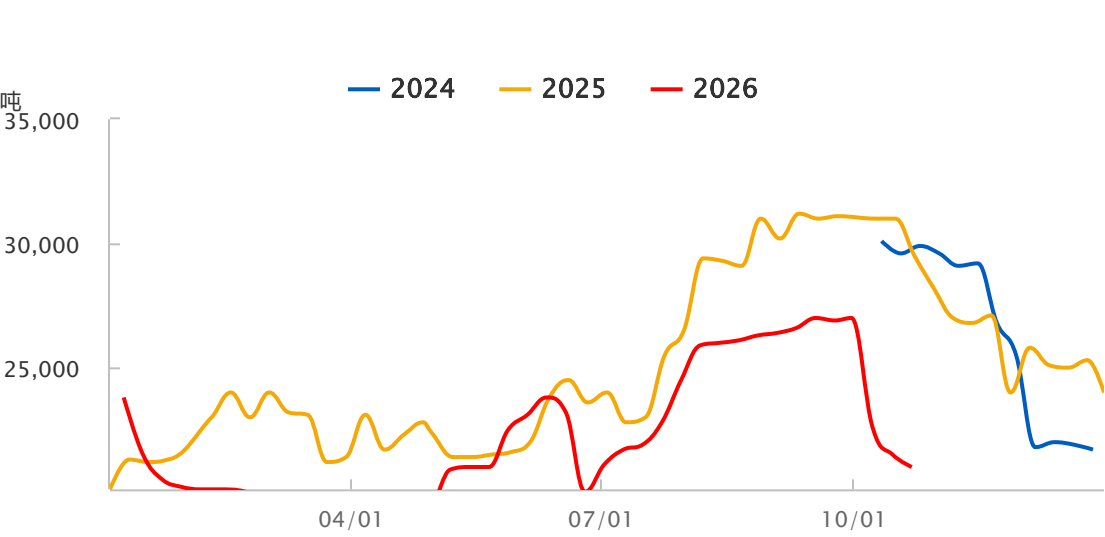


工业硅新疆周度产量.

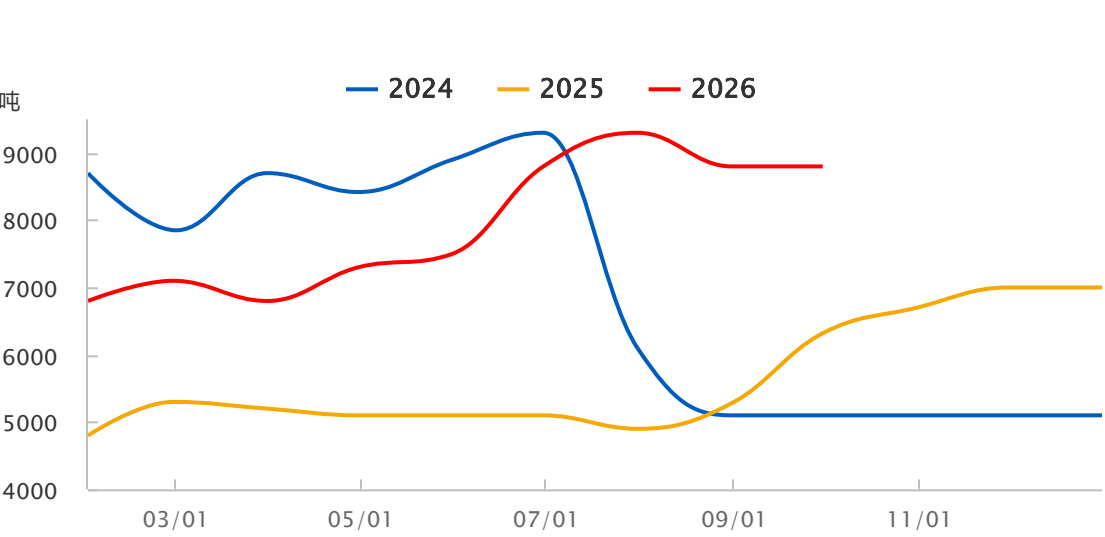


中游-多晶硅

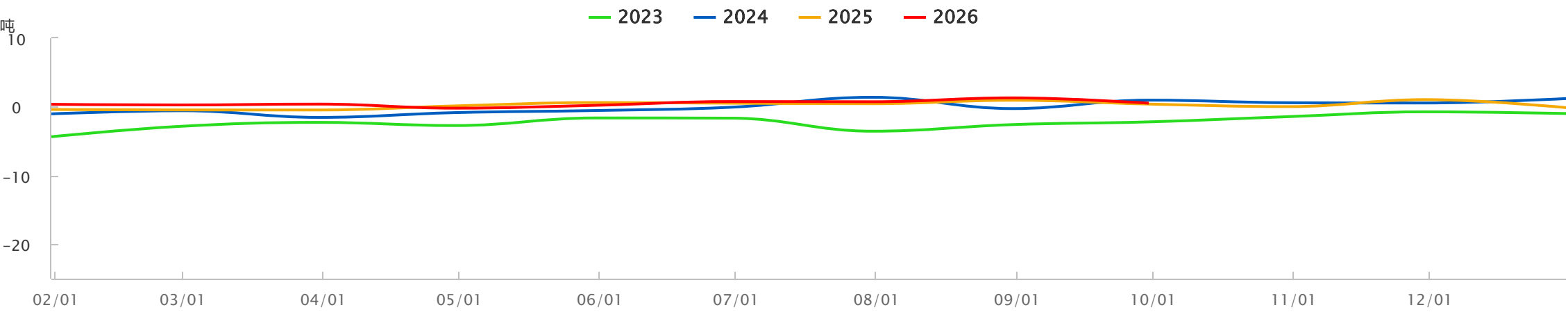
中国多晶硅周度产量.



海外多晶硅月产量.



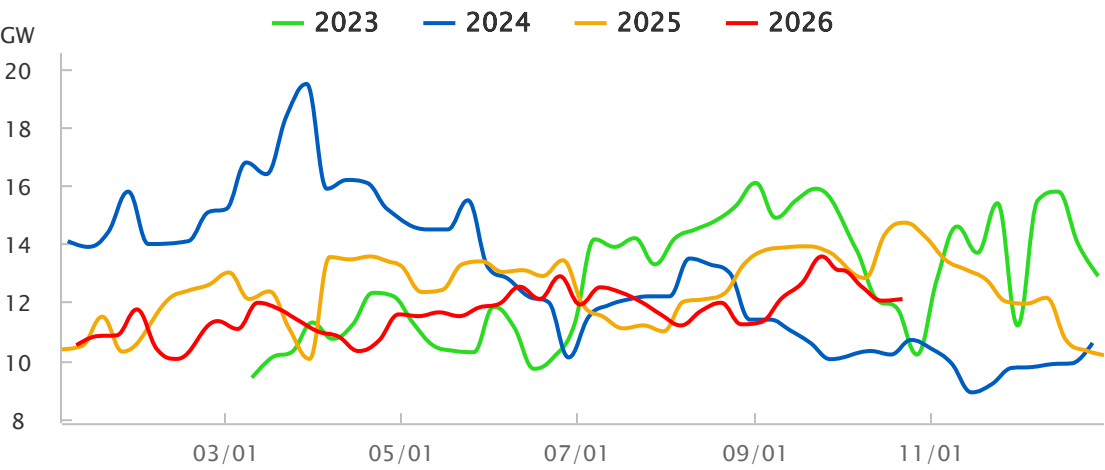
中国多晶硅净出口量.



source: Wind

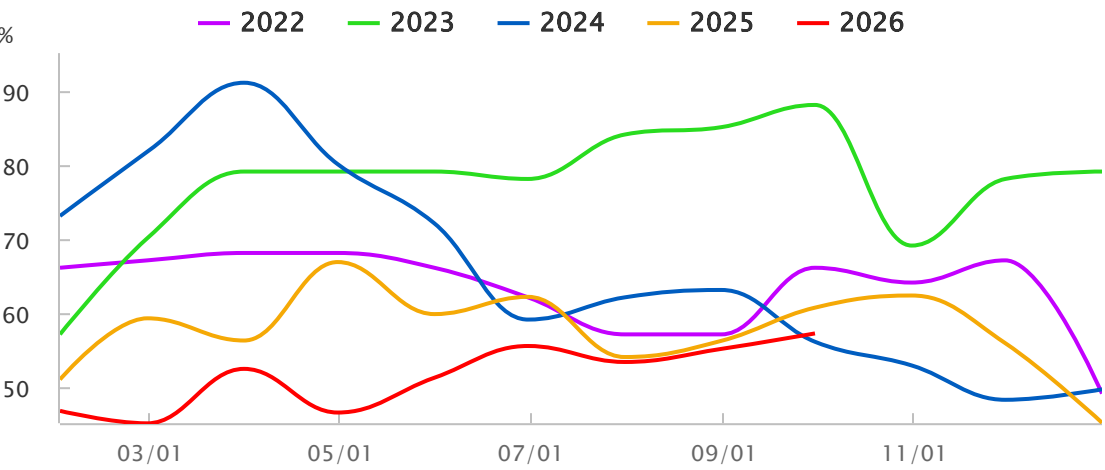
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



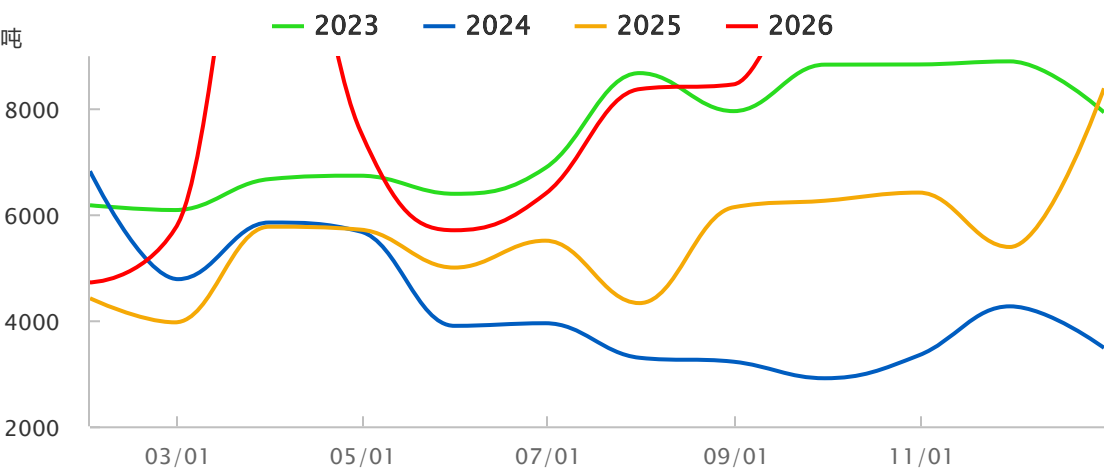
source: Wind

中国硅片月度开工率季节性.



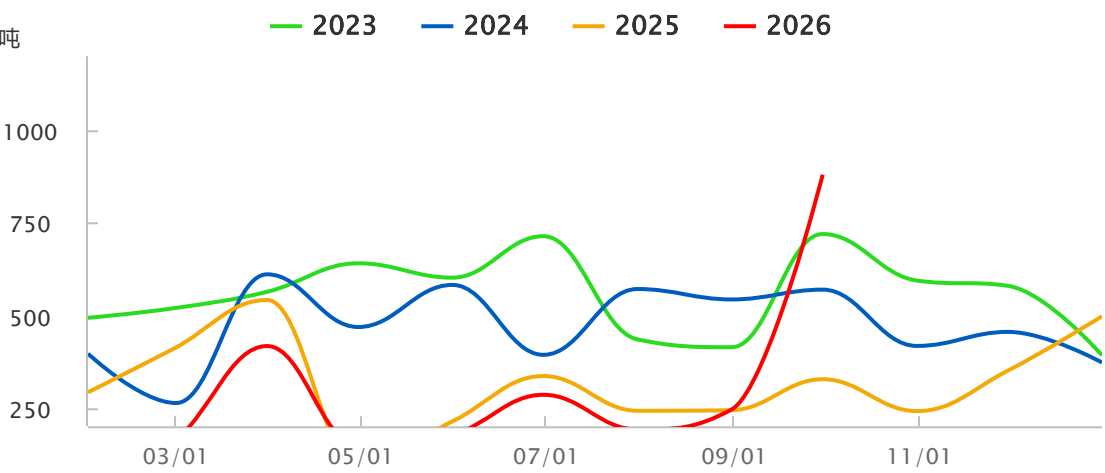
source: Wind

中国单晶硅片月度净出口量.



source: Wind

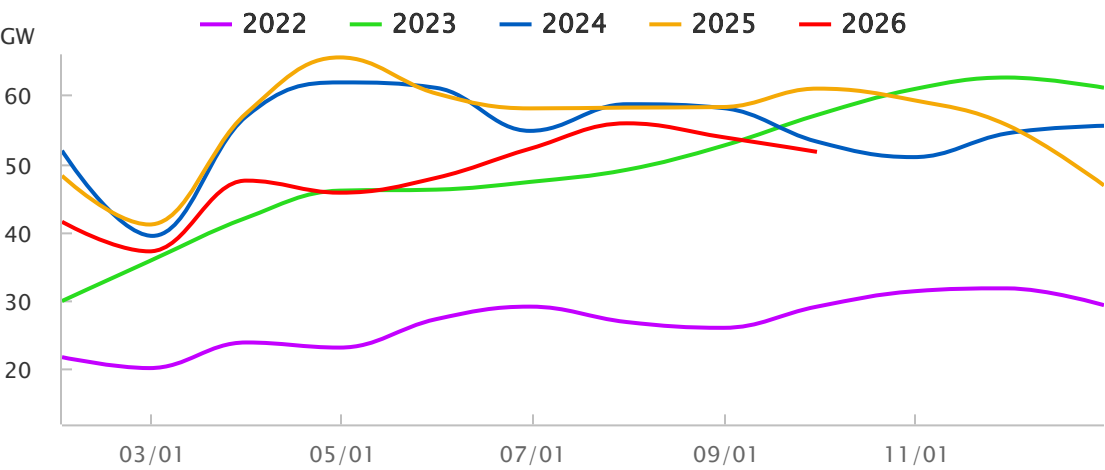
中国多晶硅片月度净出口量.



source: Wind

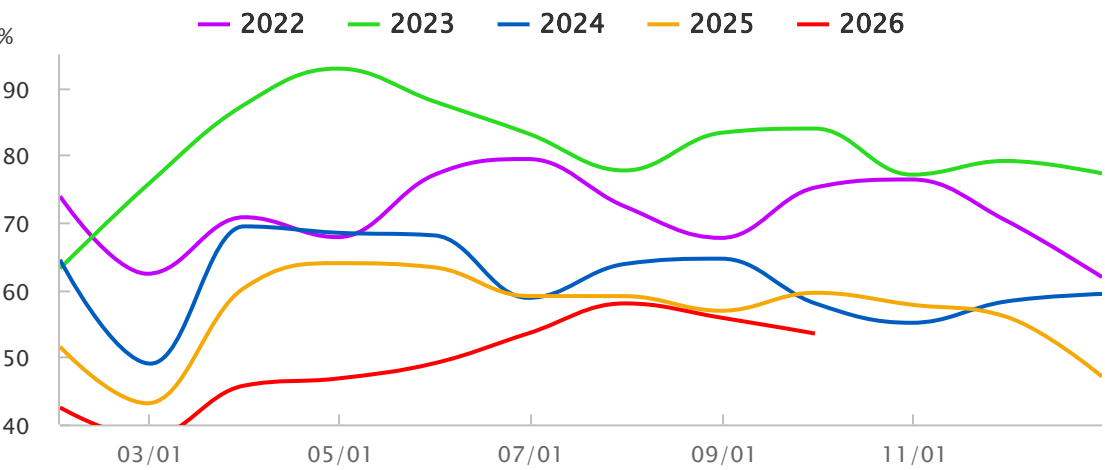
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.

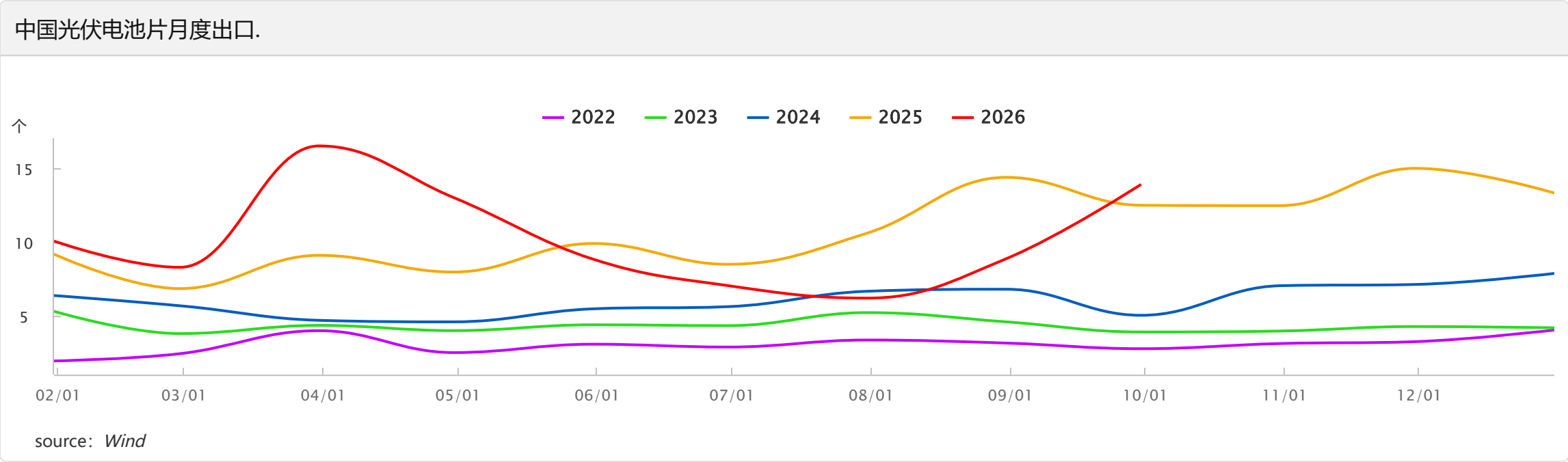
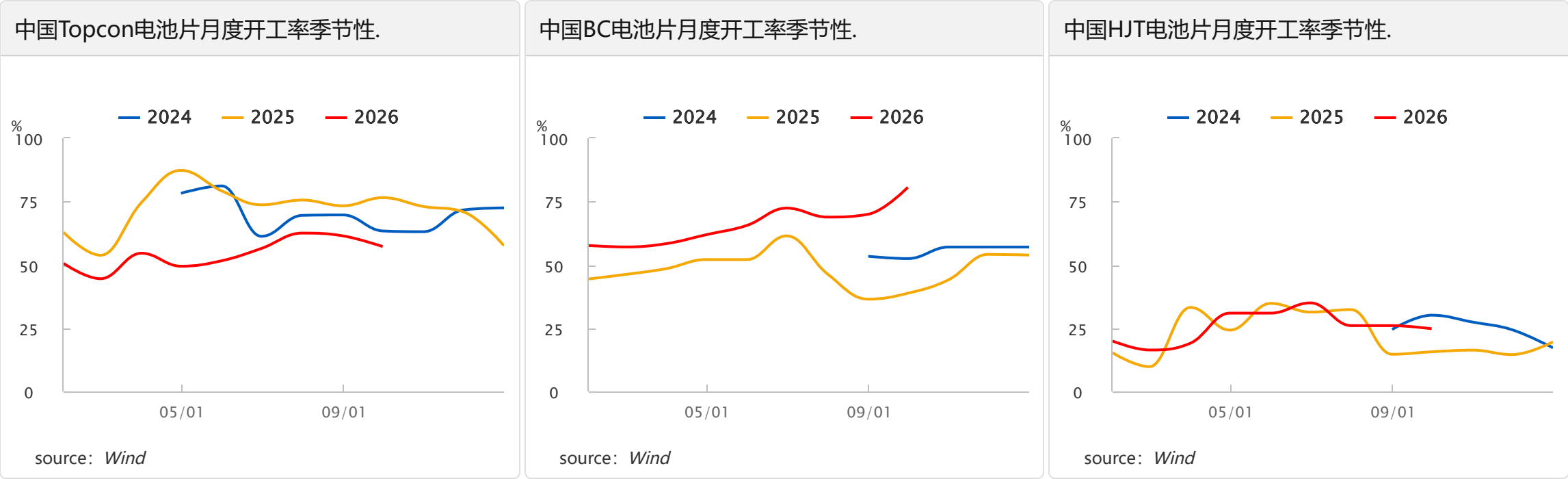


source: Wind

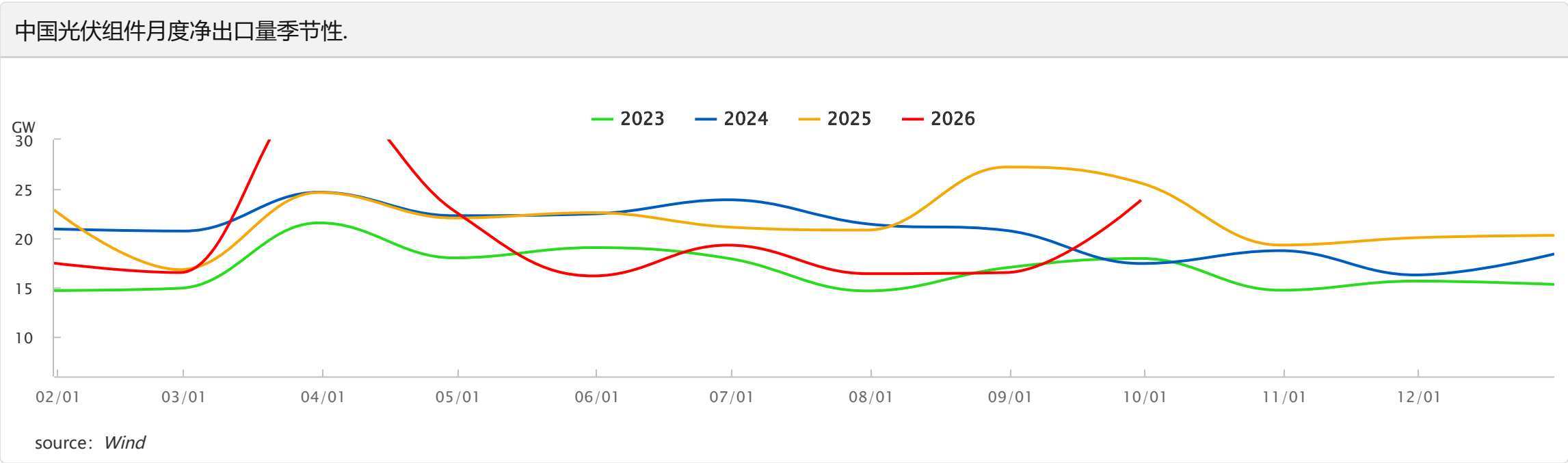
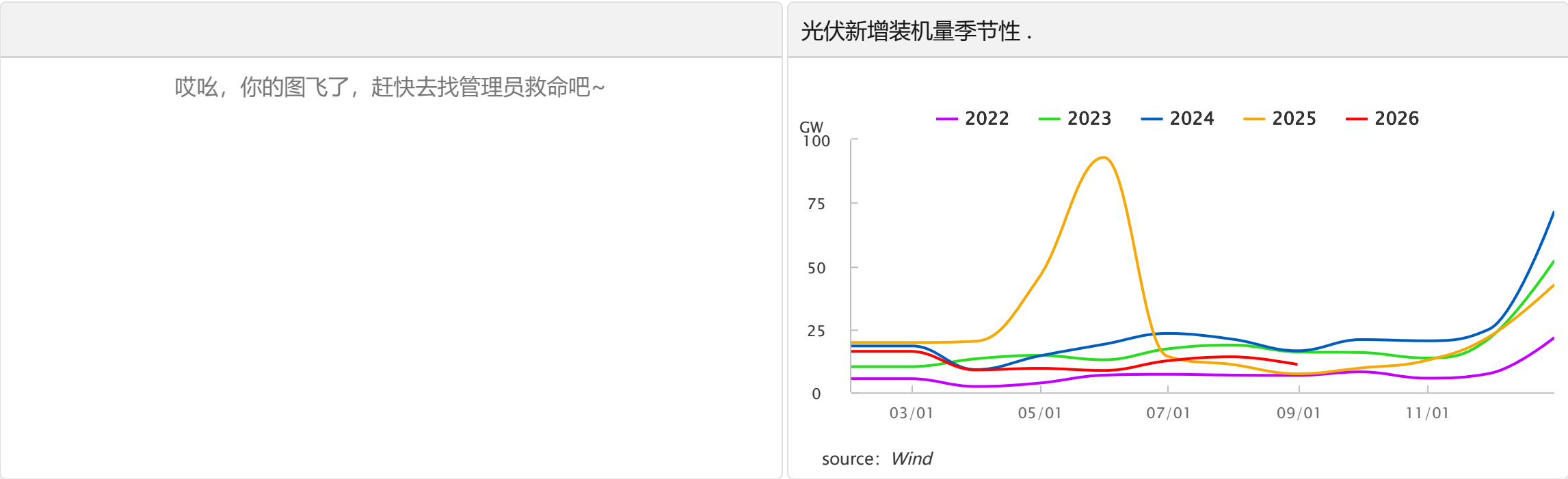
中国光伏电池月度开工率季节性.



source: Wind

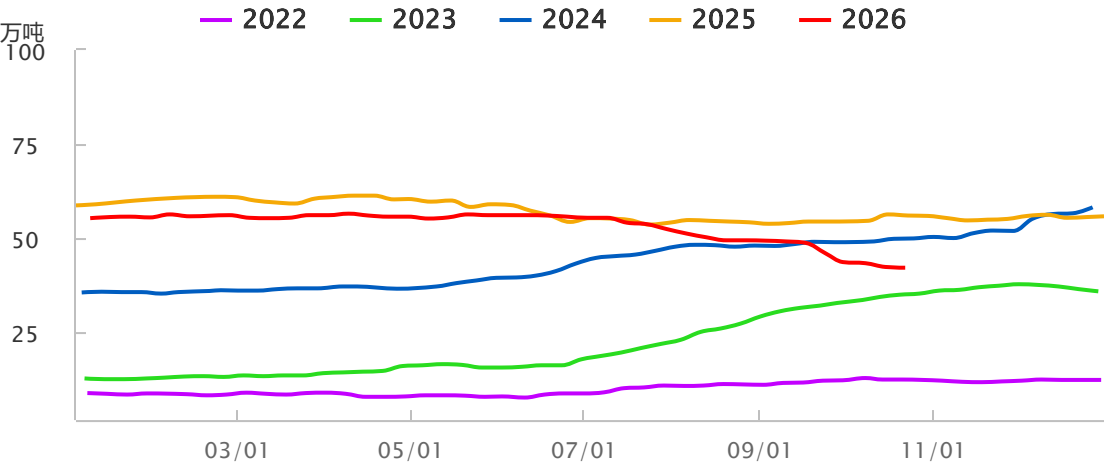


终端-光伏组件



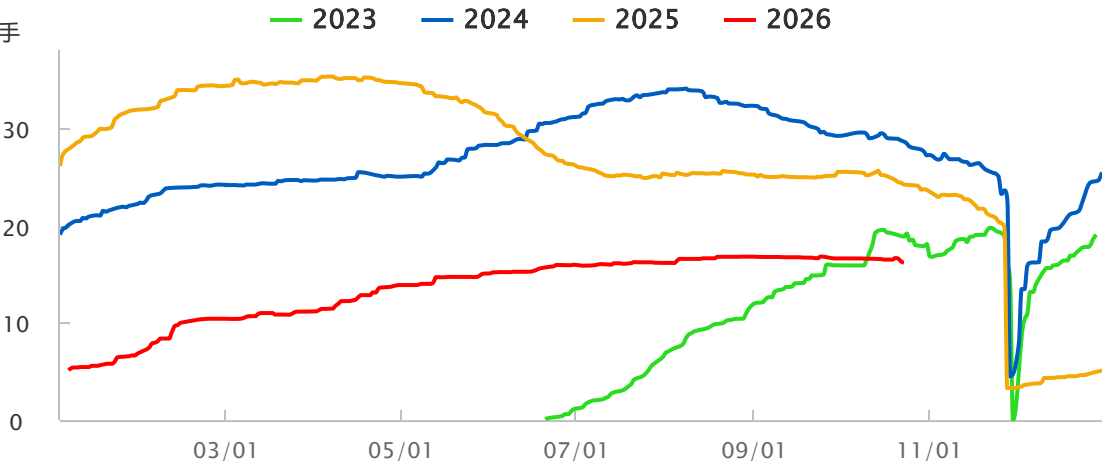
库存

工业硅周度社会库存季节性.



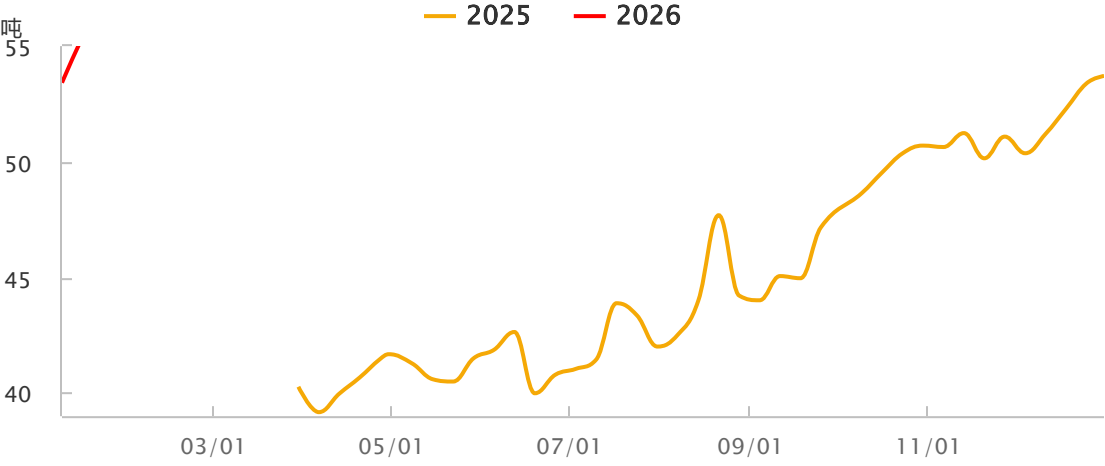
source: Wind

工业硅仓单数量季节性.



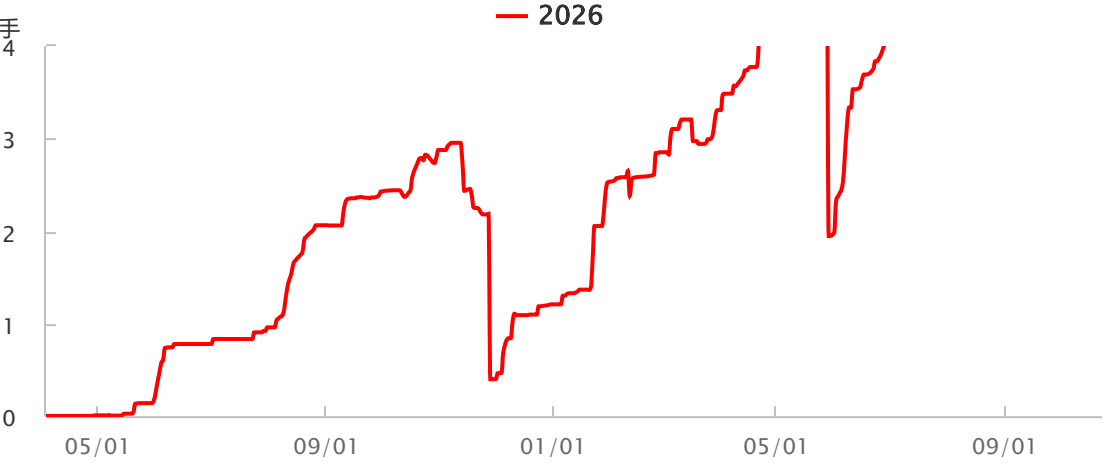
source: Wind

中国多晶硅周度总库存.



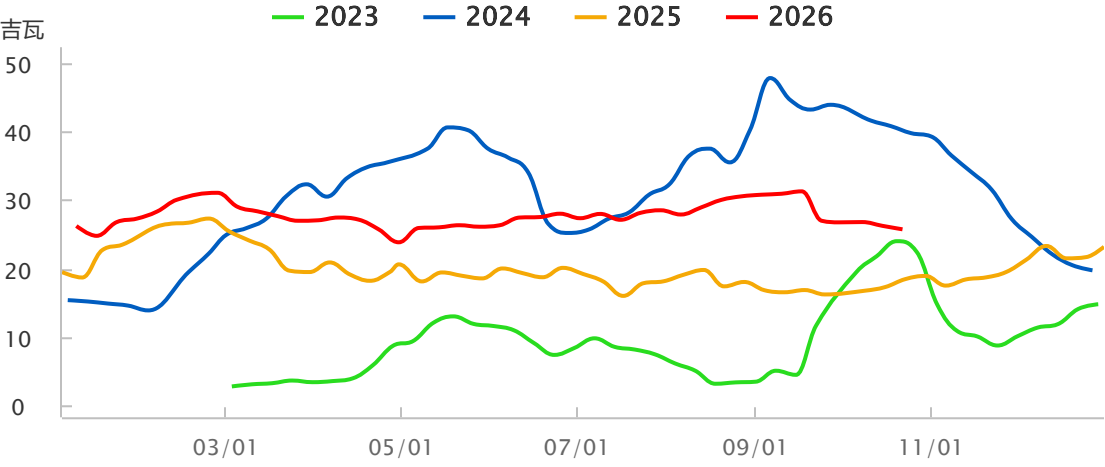
source: Wind

多晶硅库存-仓单.



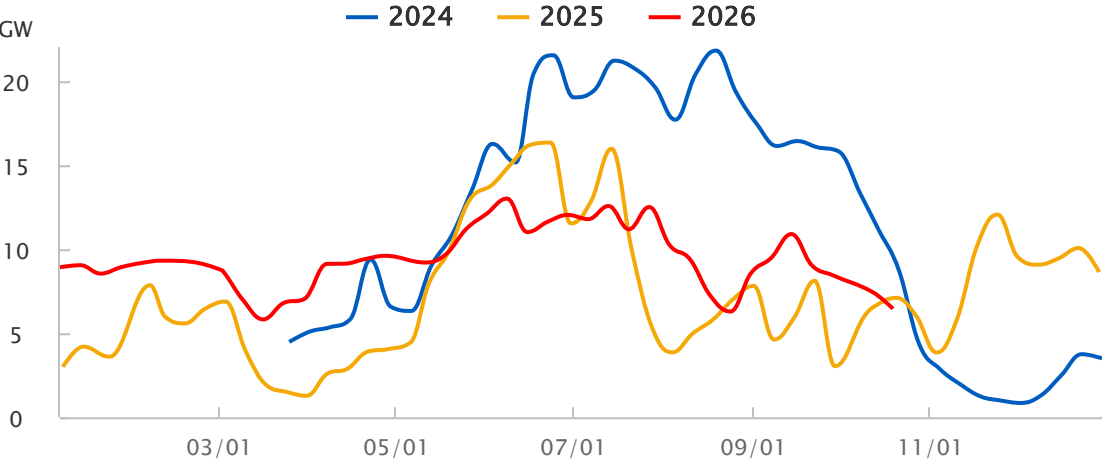
source: Wind

我国硅片周度库存季节性.



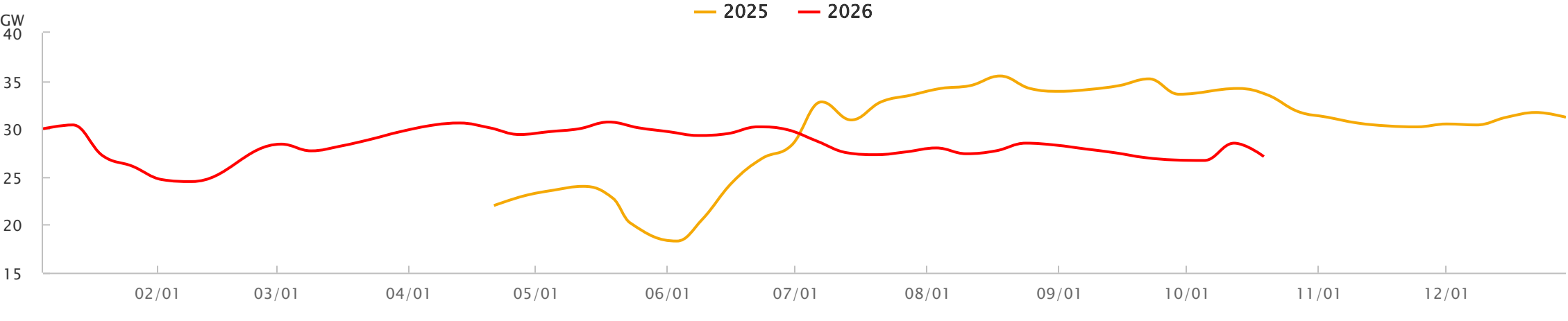
source: Wind

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source: Wind

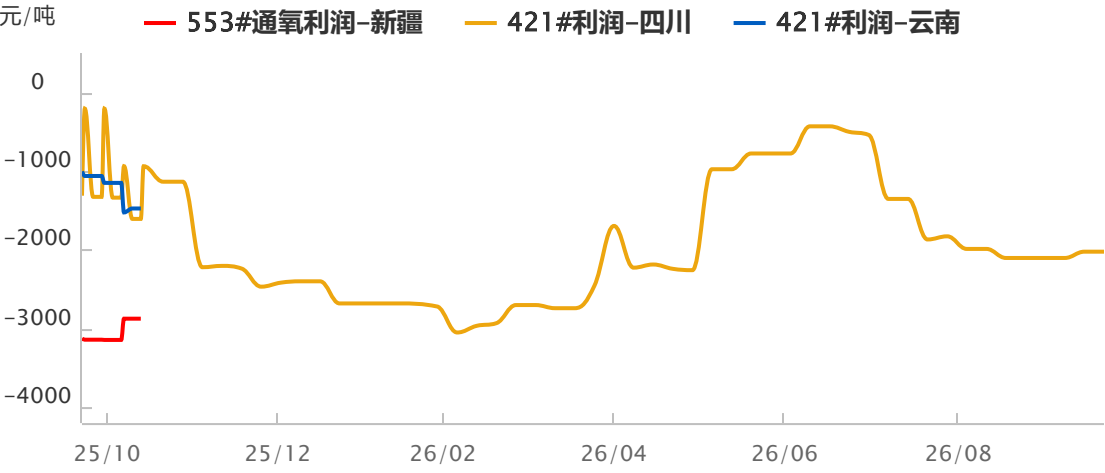
中国光伏组件周度成品库存.



source: Wind

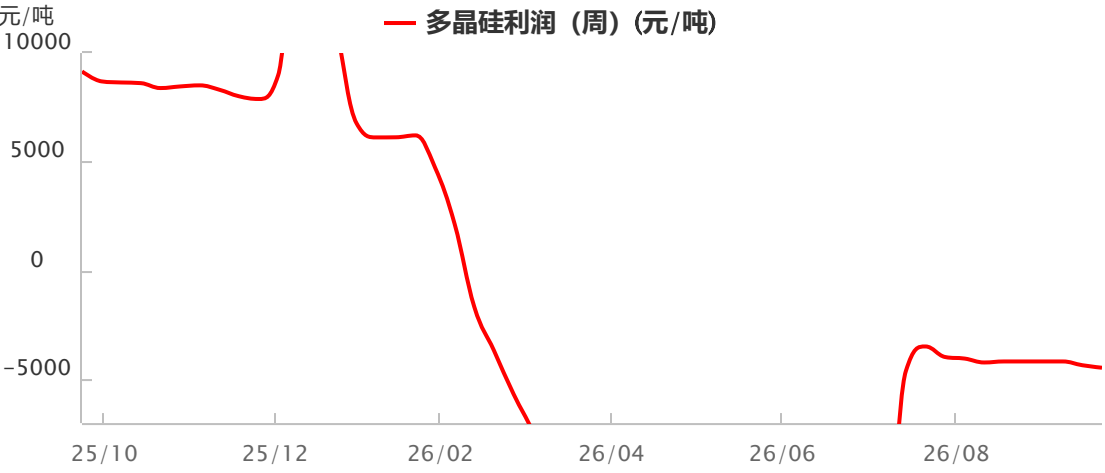
利润

工业硅利润.



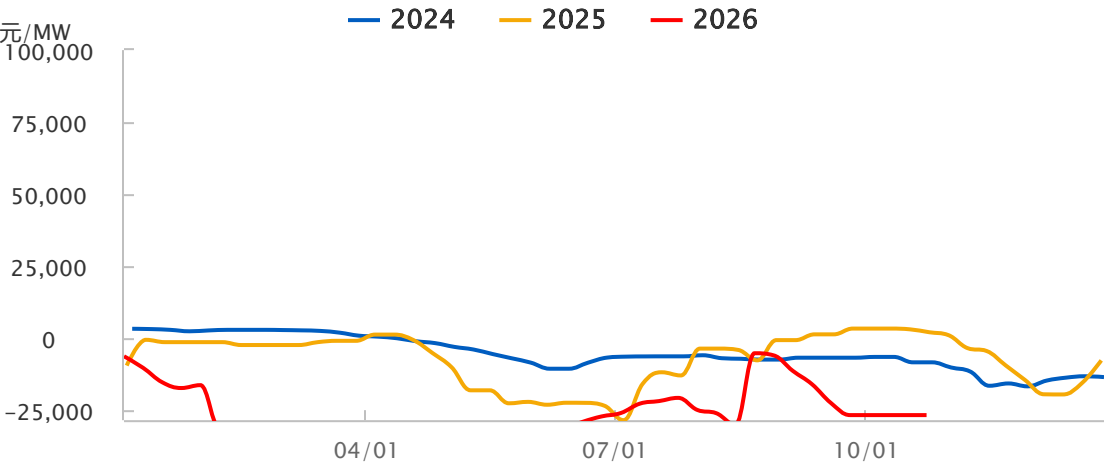
source: Wind

多晶硅周度利润.



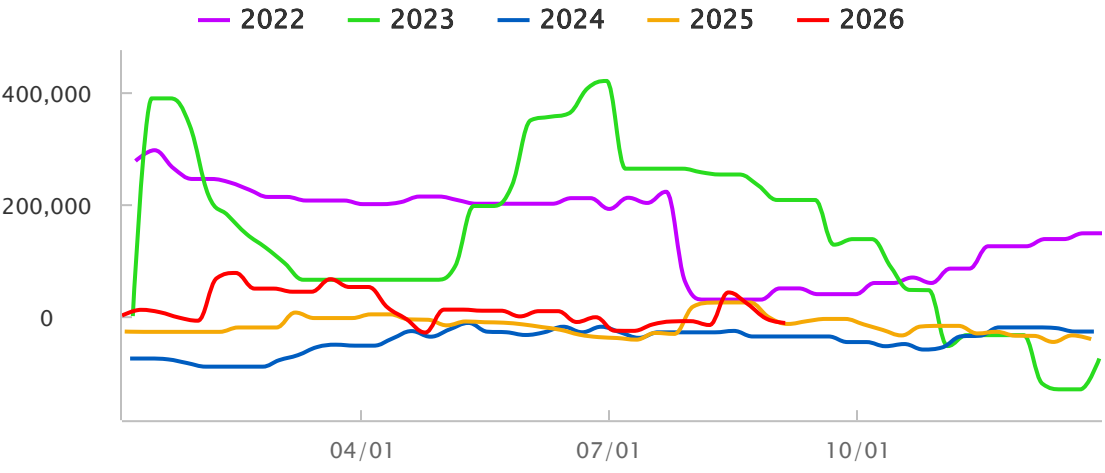
source: Wind

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

