光伏产业周报

2026/10/30

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：本周工业硅供需呈现预期收缩、现实需求偏弱的格局，西南枯水期减产预期带来支撑，但多晶硅、有机硅下游订单乏力，成交多为刚需小单。市场重点等待减产落地效果，去库节奏偏慢，暂无强趋势驱动，后续持续跟踪西南停炉执行、下游排产变化。

基本面信息1：西南产区临近枯水期，电价上行，硅厂计划月底陆续停炉，市场供应收缩预期升温。

基本面信息2：硅煤、石油焦成本支撑较强，现货企业让利意愿低，低价货源逐步消化。

基本面信息3：多晶硅持续控产，对工业硅采购收缩，光伏板块需求缺乏增量拉动。

基本面信息4：有机硅新单成交清淡，铝合金仅刚需拿货，下游整体补库意愿不足。

【多晶硅】

观点：本周多晶硅呈现减产预期支撑、需求现实偏弱的格局，上游减产计划逐步落地带来情绪支撑，但下游光伏环节订单增量不足，库存仍在累积，现货成交难以放量。市场重心持续跟踪减产实际执行效果以及下游补库节奏，供需暂无明显改善，等待库存拐点信号。

基本面信息1：行业联合减产持续推进，头部企业下调开工负荷，后续供给收缩预期升温。

基本面信息2：硅料企业成本底线明确，挺价意愿较强，低价货源流出有限。

基本面信息3：下游硅片、组件排产提升有限，仅刚需采购，主动补库意愿偏弱。

基本面信息4：行业库存持续累积，高库存压力压制现货反弹空间，现货成交清淡。

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	8685	-55	-0.63%	45	0.52%	元/吨
工业硅主力合约成交量	142839	-34437	-19.43%	11125	8.45%	手
工业硅主力合约持仓量	237633	-6046	-2.48%	-29499	-11.04%	手
工业硅加权指数合约收盘价	8643	-50	-0.57%	59	0.68%	元/吨
工业硅加权指数合约成交量	201301	-48059	-19.27%	-9033	-4.29%	手
工业硅加权指数合约持仓量	357541	-6234	-1.71%	-67058	-15.79%	手
SI2512-SI2601	110	5	4.76%	25	29.41%	元/吨
SI2601-SI2605	10	0	0.00%	10	100.00%	元/吨
工业硅仓单数量	31327	-1037	-3.20%	-1235	-3.79%	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	34955	-935	-2.61%	-1480	-4.06%	元/吨
多晶硅主力合约成交量	79970	47792	148.52%	32842	69.69%	手
多晶硅主力合约持仓量	62802	-974	-1.53%	-3803	-5.71%	手
多晶硅加权指数收盘价	33881	-1038	-2.97%	-1904	-5.32%	元/吨
多晶硅加权指数成交量	119358	68785	136.01%	39254	49.00%	手
多晶硅加权指数持仓量	135639	121	0.09%	-3864	-2.77%	手

PS2512-PS2601	1155	85	7.94%	650	128.71%	元/吨
PS2601-PS2605	2155	70	3.36%	515	31.40%	元/吨
PS2605-PS2606	-1630	-20	1.24%	415	-20.29%	元/吨
多晶硅期货仓单数量	21280	-170	-0.8%	-240	-1.12%	手

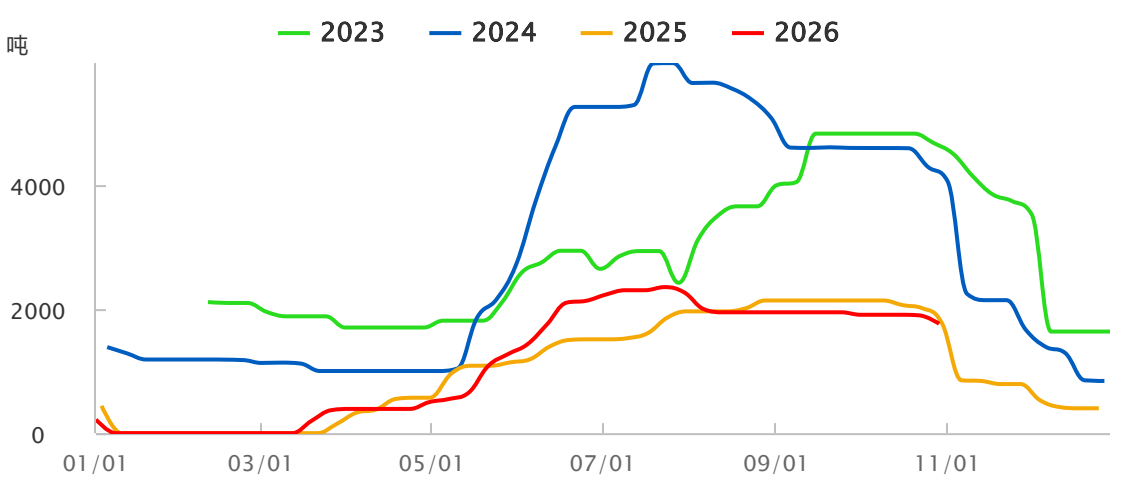
source：*Wind*

光伏产业链基本面

产量

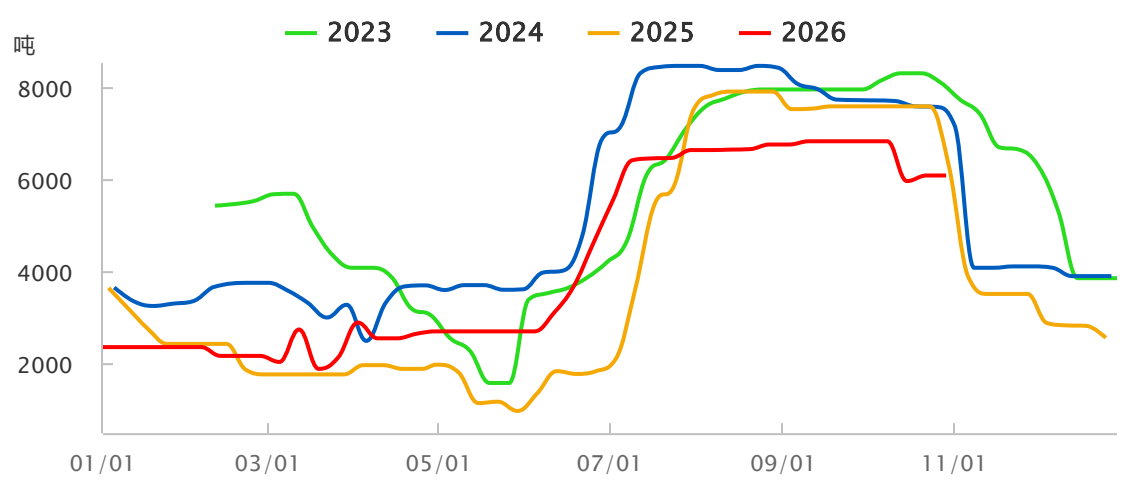
上游-工业硅

工业硅四川周度产量.



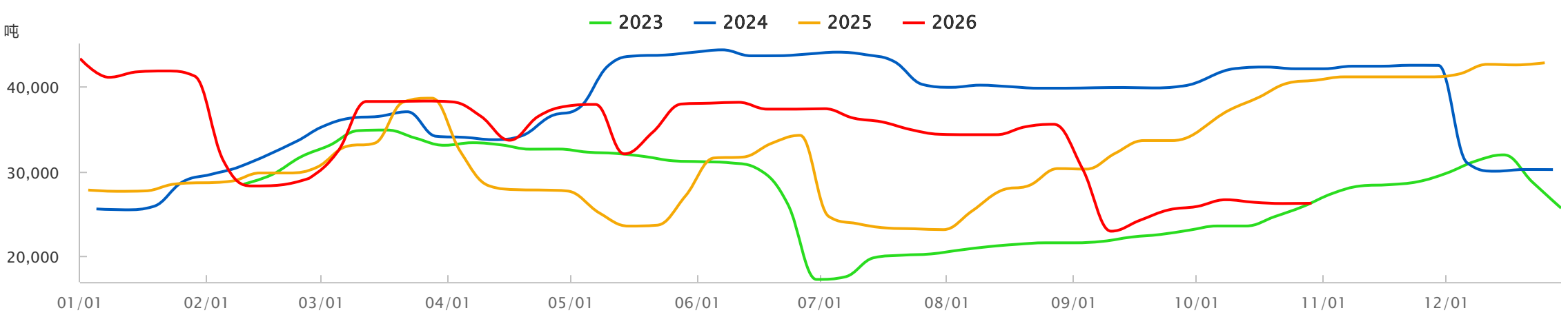
source：*Wind*

工业硅云南周度产量.



source：*Wind*

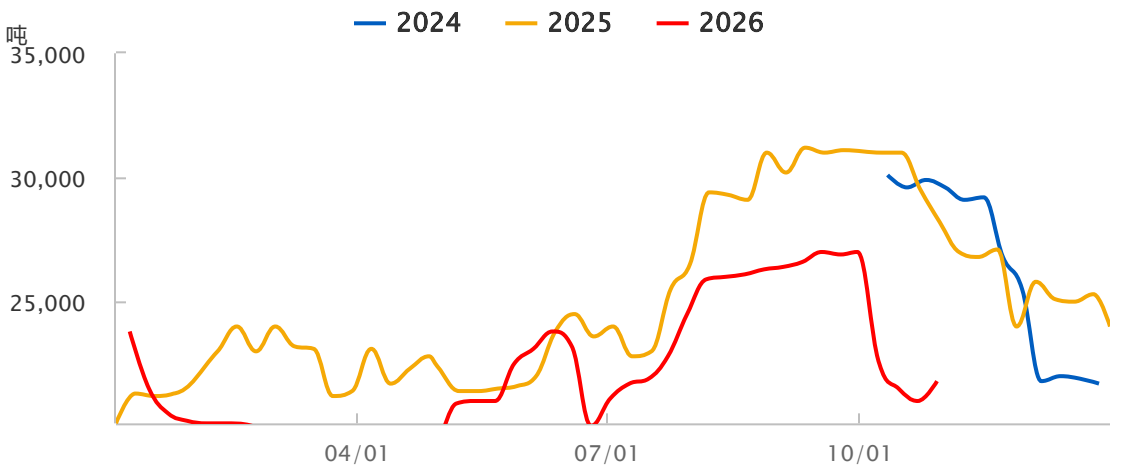
工业硅新疆周度产量.



source：*Wind*

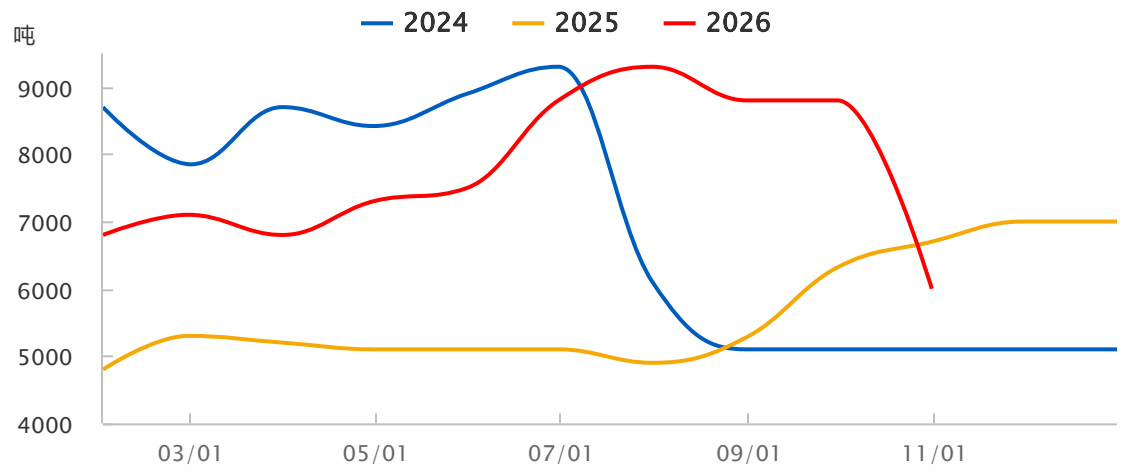
中游-多晶硅

中国多晶硅周度产量.



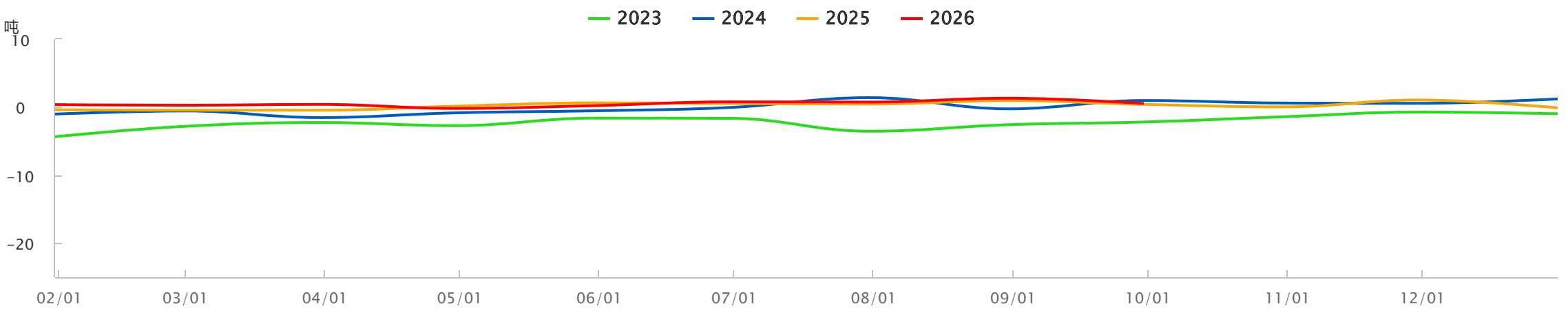
source：*Wind*

海外多晶硅月产量.



source：*Wind*

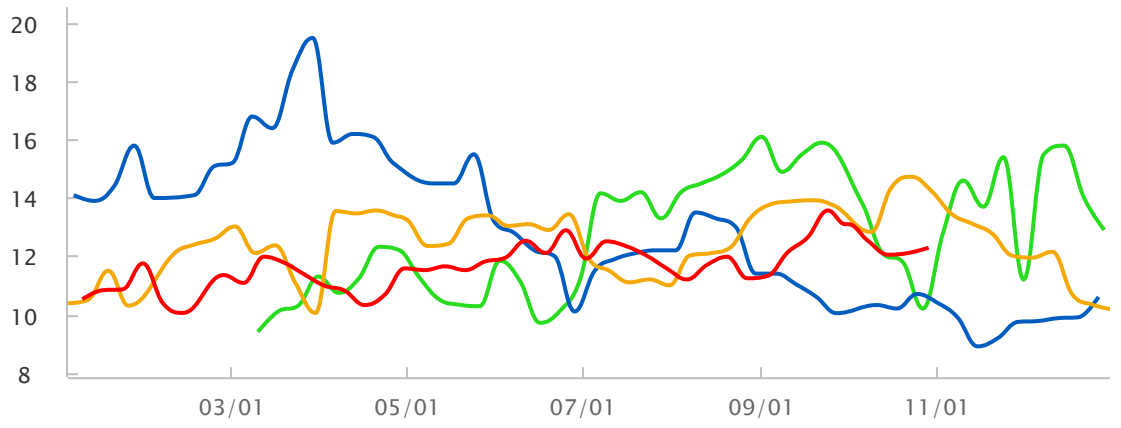
中国多晶硅净出口量.



source：*Wind*

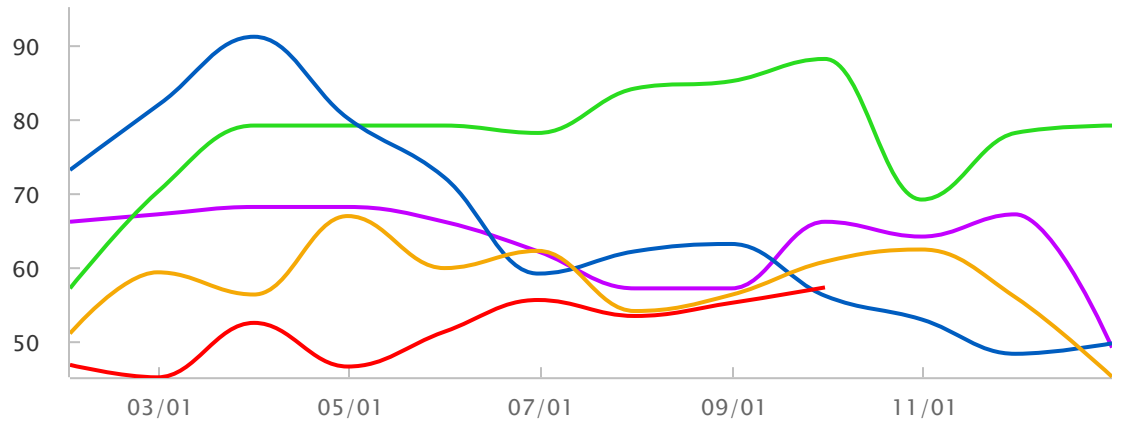
下游-硅片

中国硅片周度产量季节性.



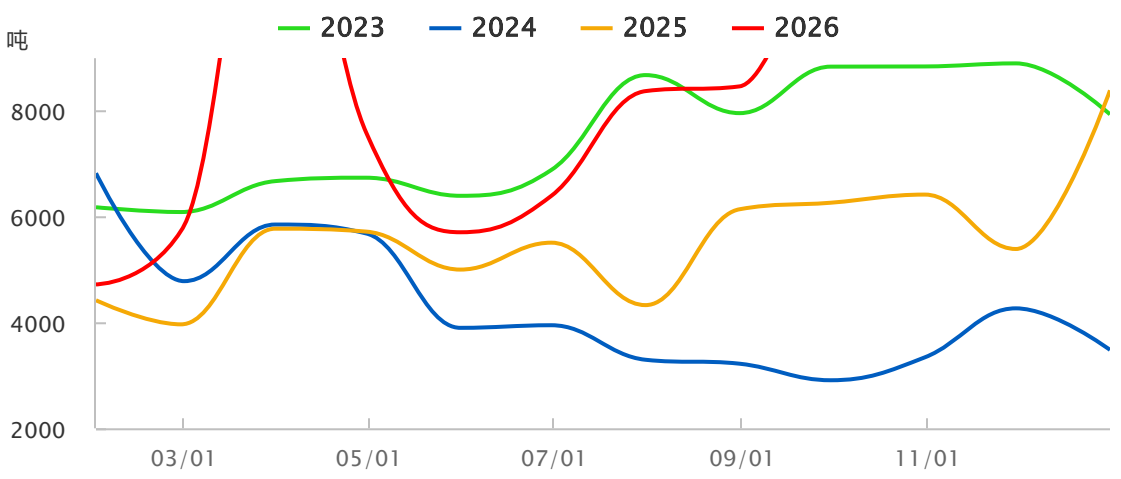
source：*Wind*

中国硅片月度开工率季节性.



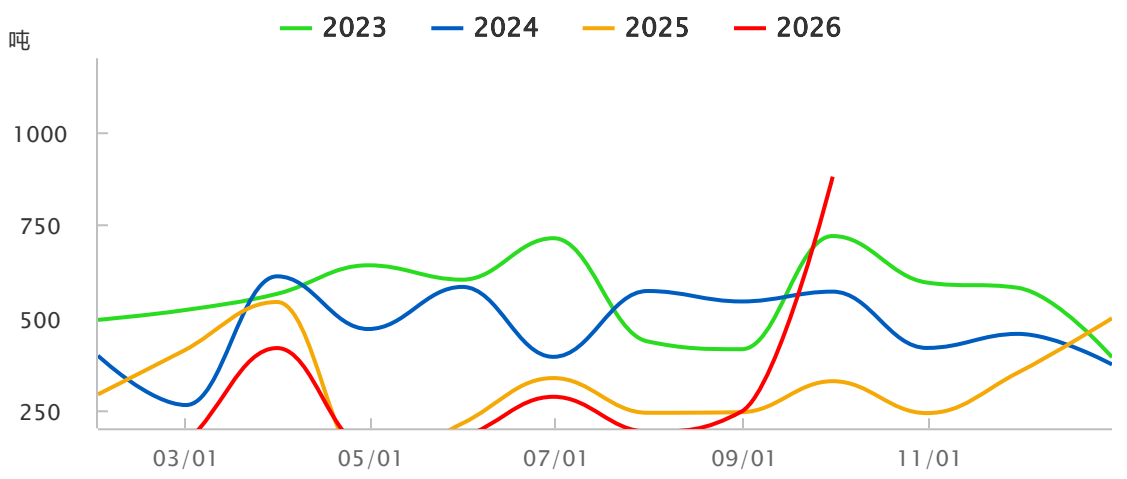
source：*WInd*

中国单晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

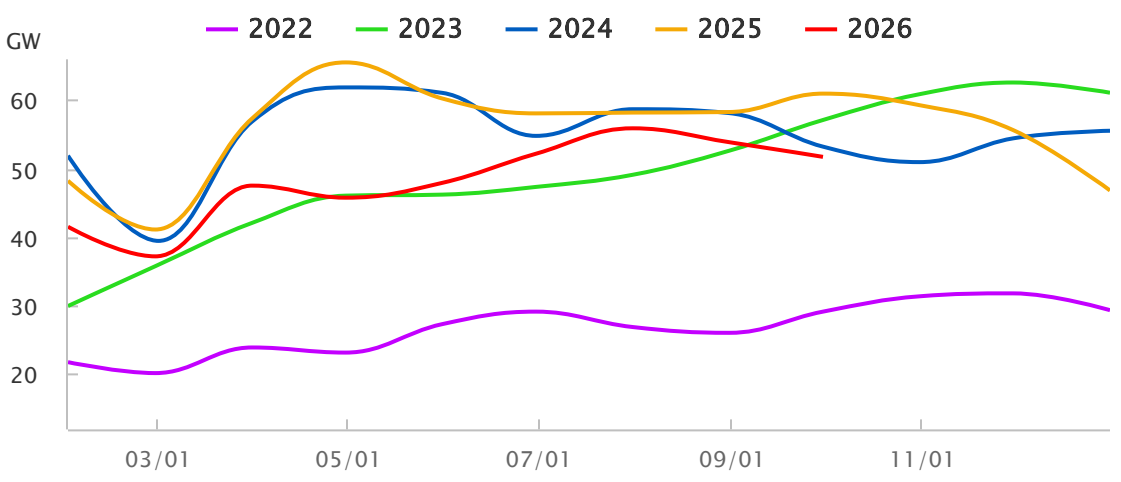
中国多晶硅片月度净出口量.



source：*Wind*

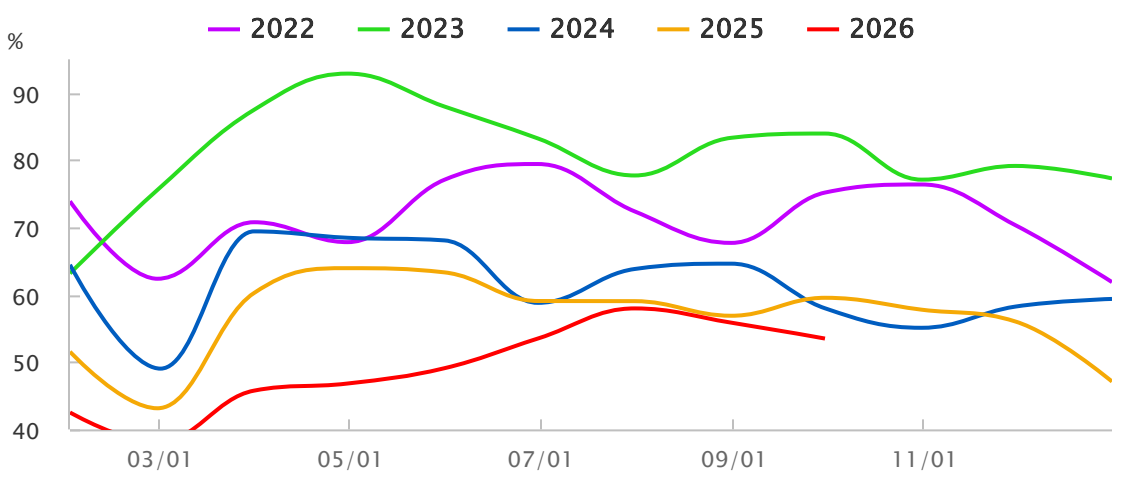
下游-电池片

我国电池片月度产量季节性.



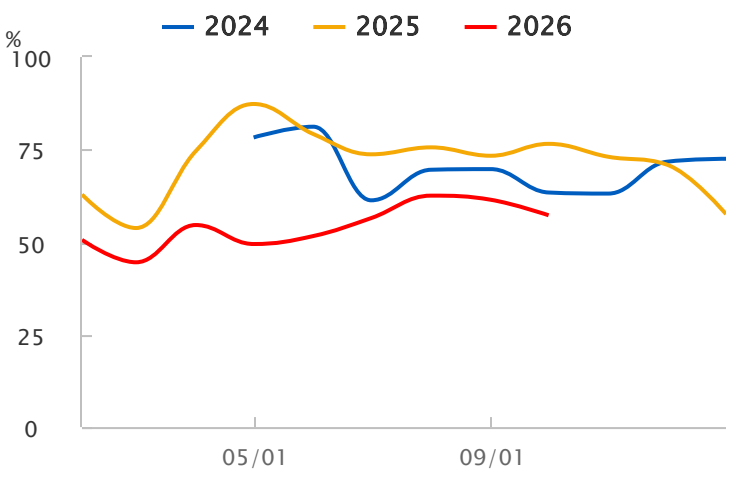
source：*Wind*

中国光伏电池月度开工率季节性.



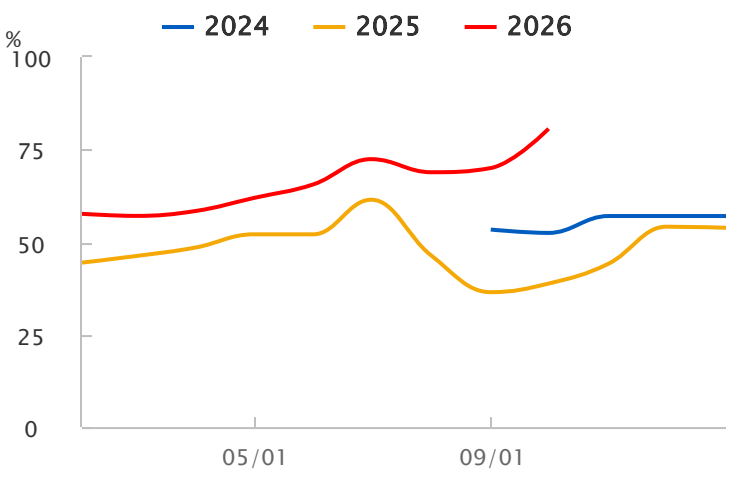
source：*Wind*

中国Topcon电池片月度开工率季节性.



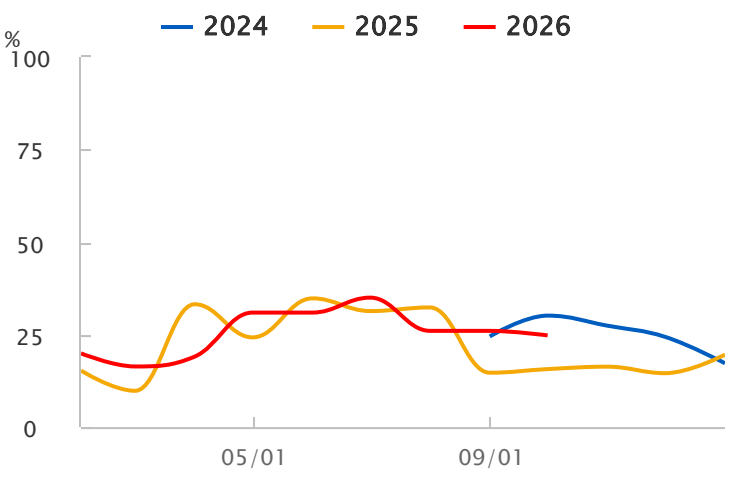
source：*Wind*

中国BC电池片月度开工率季节性.



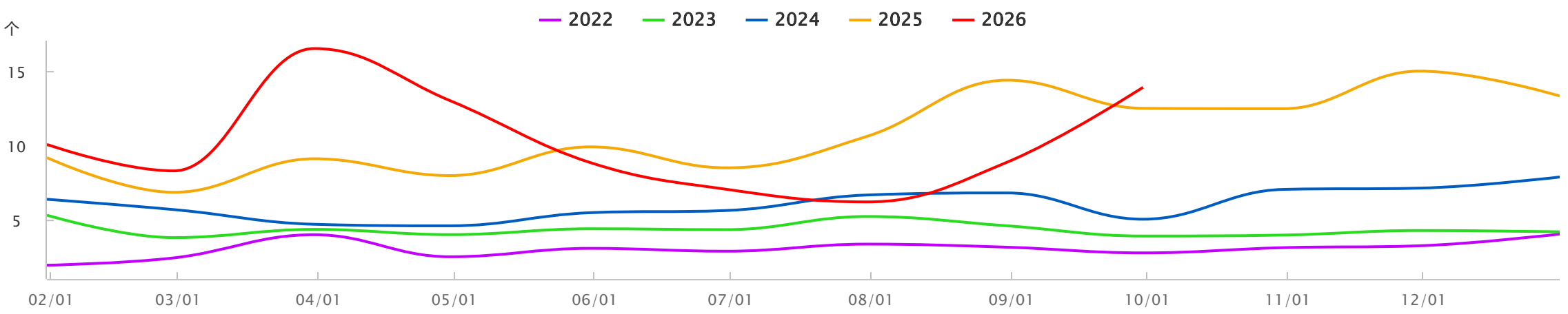
source：*Wind*

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.

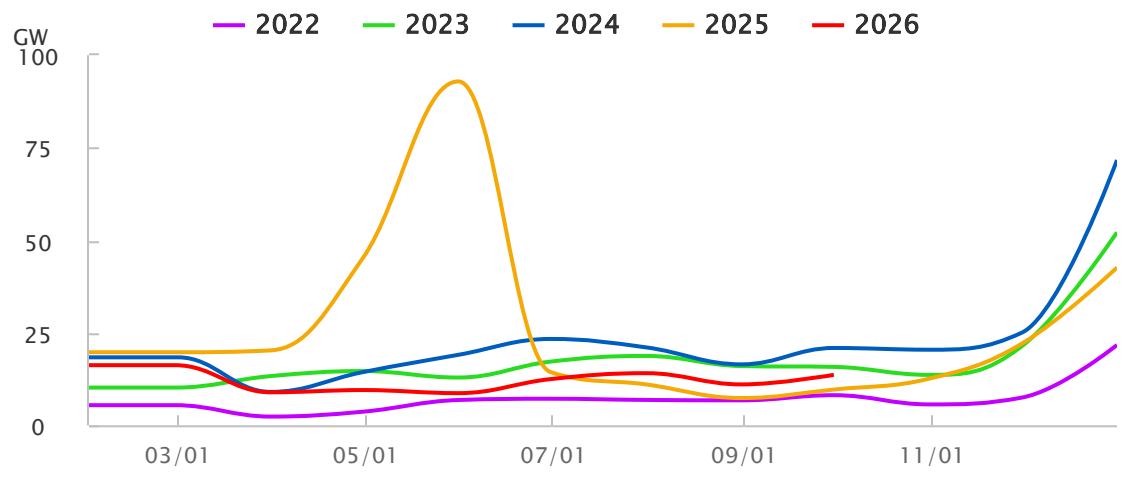


source：*Wind*

终端-光伏组件

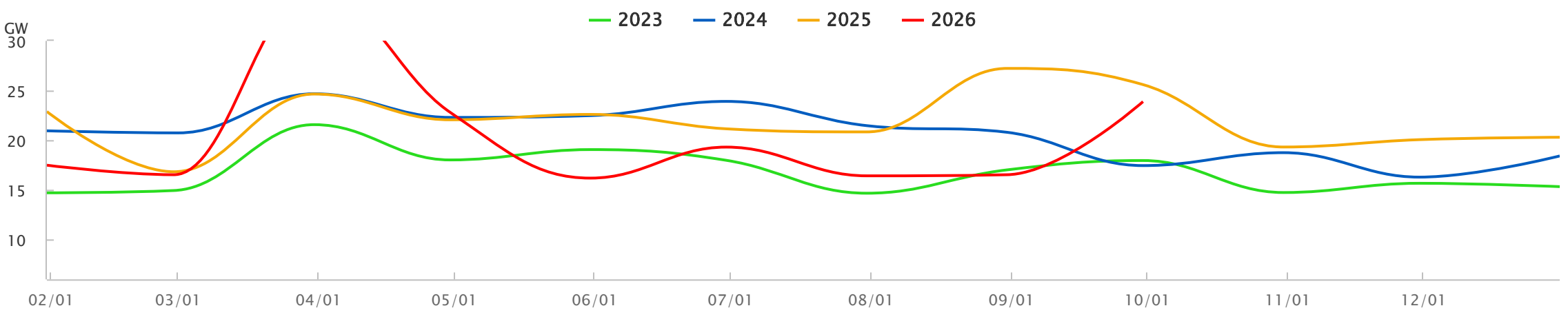
哎吆，你的图飞了，赶快去找管理员救命吧~

光伏新增装机量季节性 .



source：*Wind*

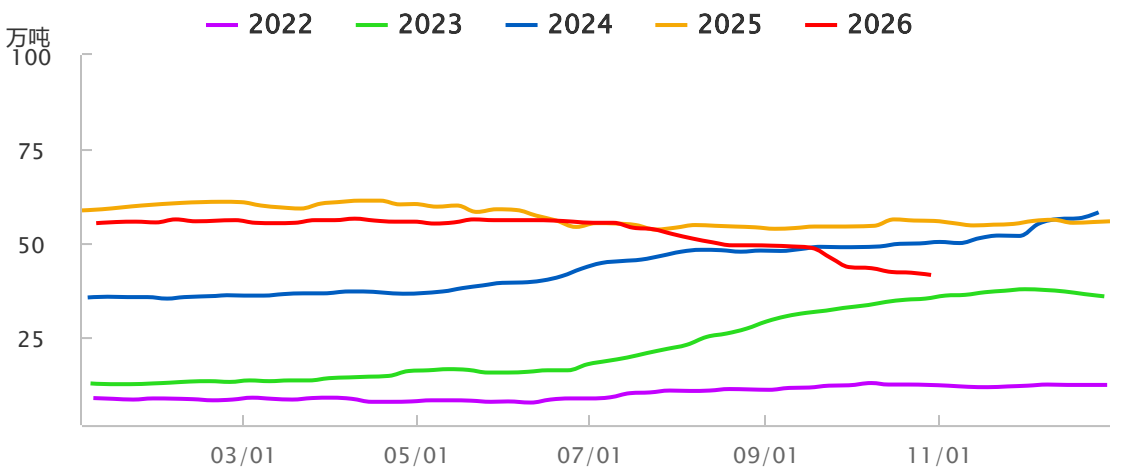
中国光伏组件月度净出口量季节性.



source：*Wind*

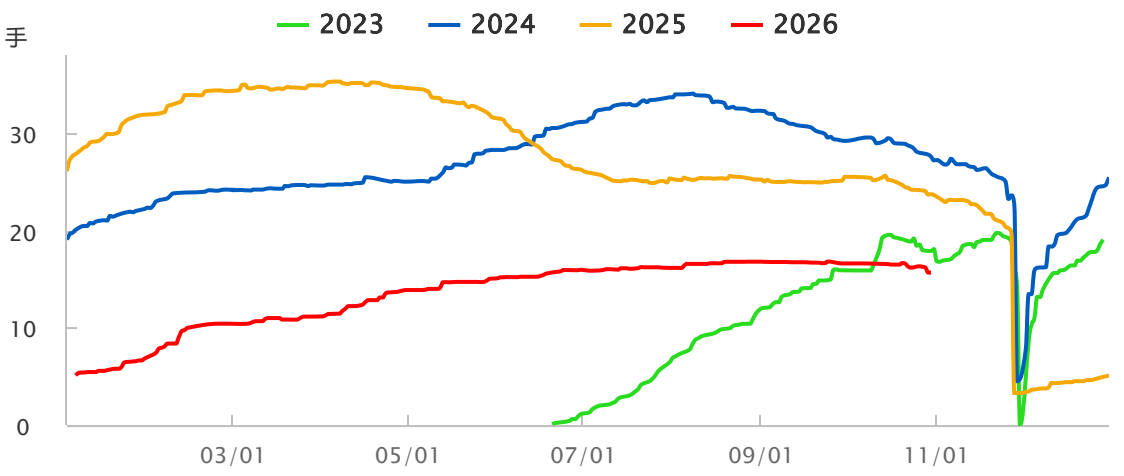
库存

工业硅周度社会库存季节性.



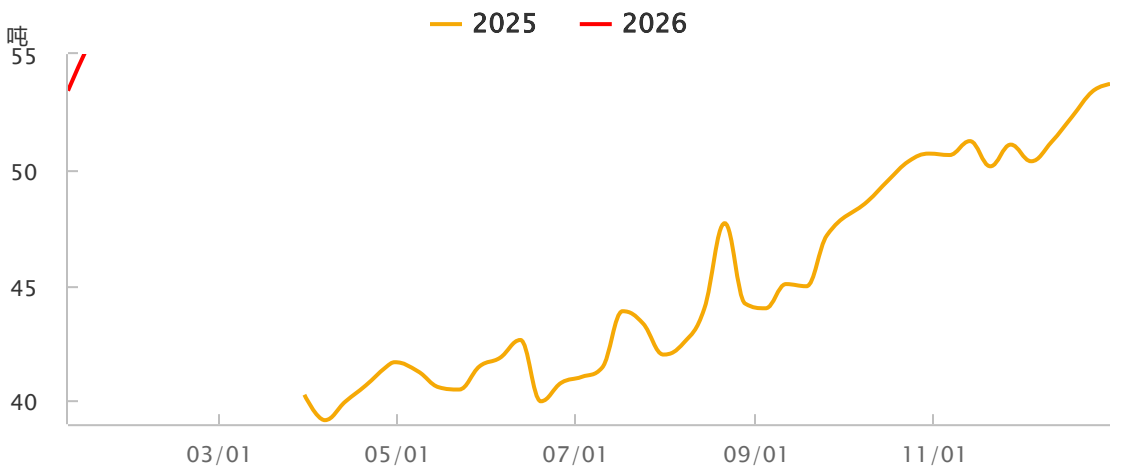
source：*Wind*

工业硅仓单数量季节性.



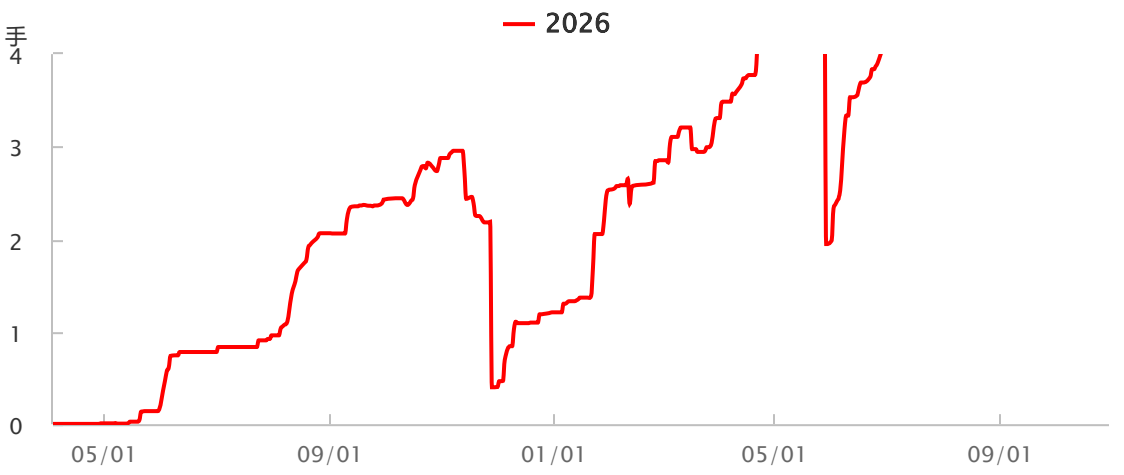
source：*Wind*

中国多晶硅周度总库存.



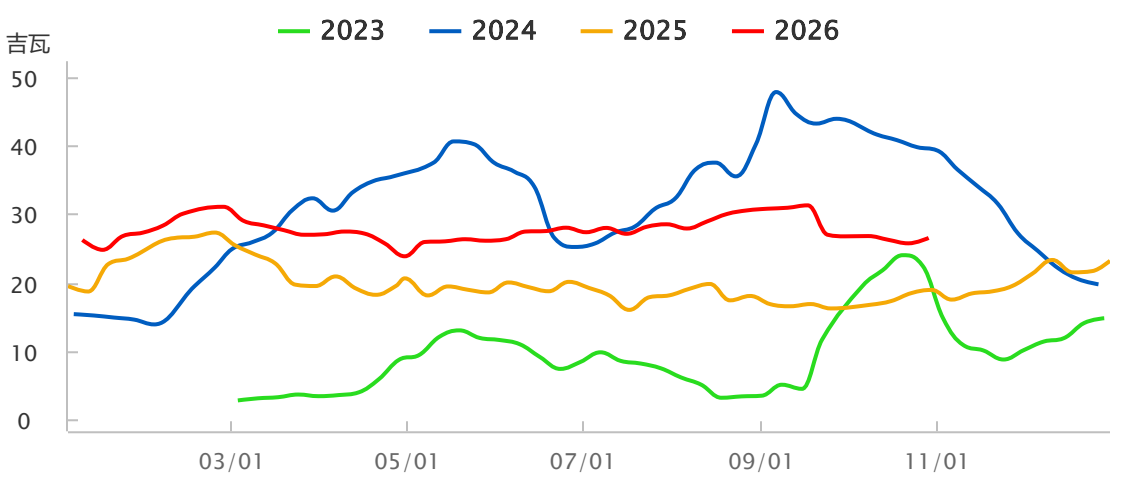
source：*Wind*

多晶硅库存-仓单.



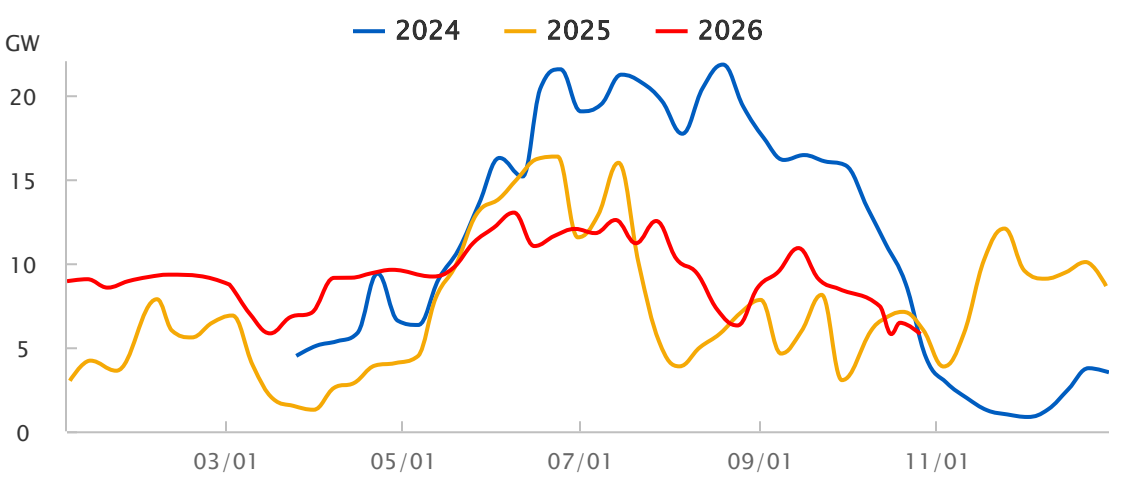
source：*Wind*

我国硅片周度库存季节性.



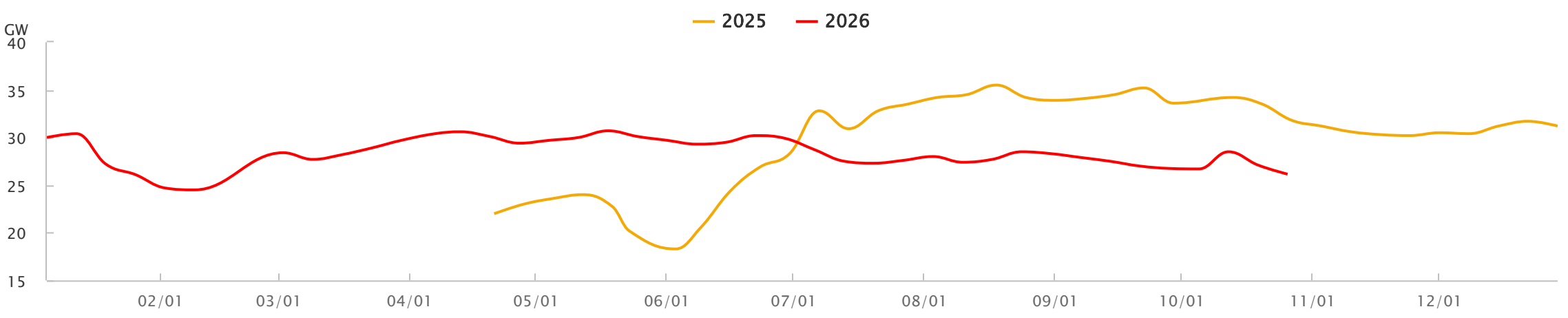
source：*Wind*

中国光伏电池外销厂周度库存总量季节性.



source：*Wind*

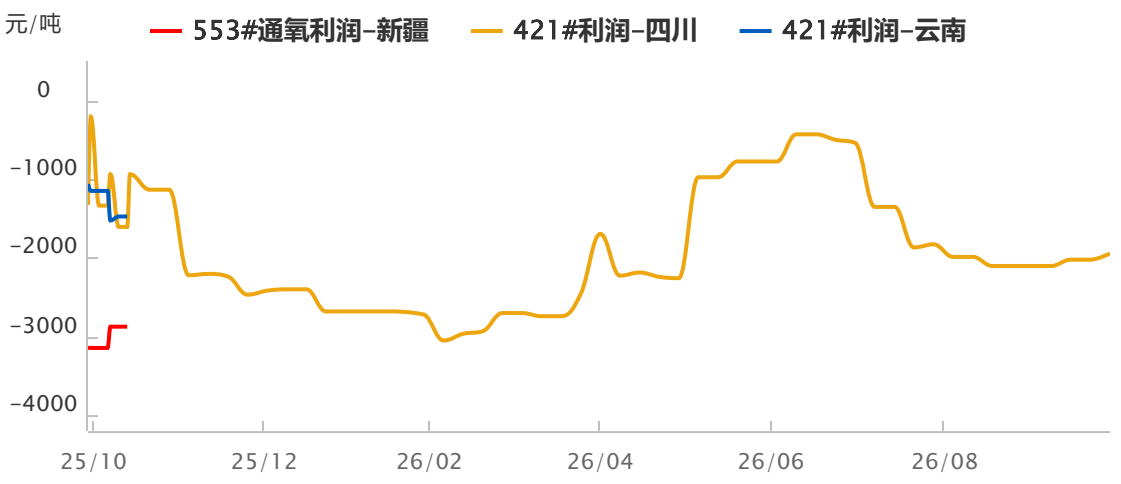
中国光伏组件周度成品库存.



source：*Wind*

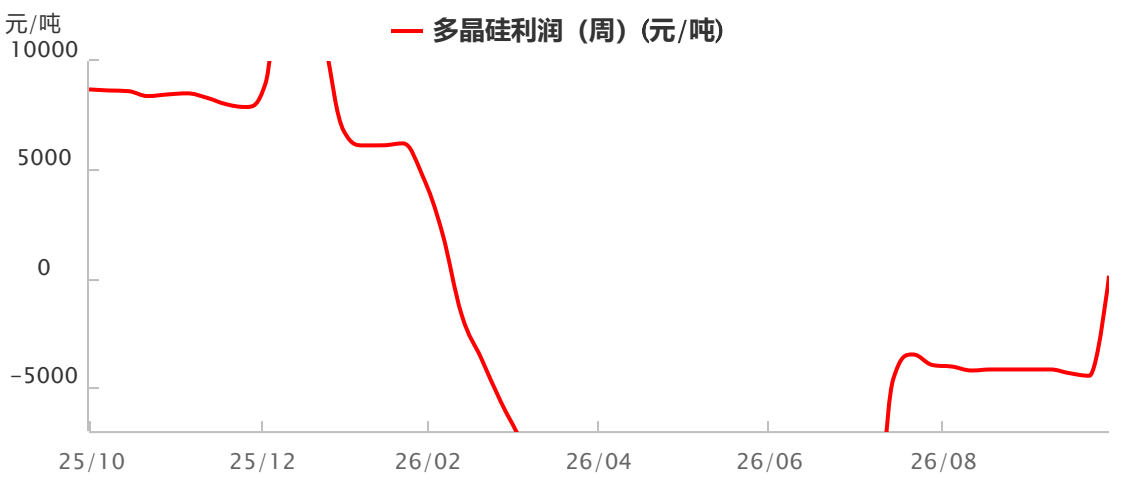
利润

工业硅利润.



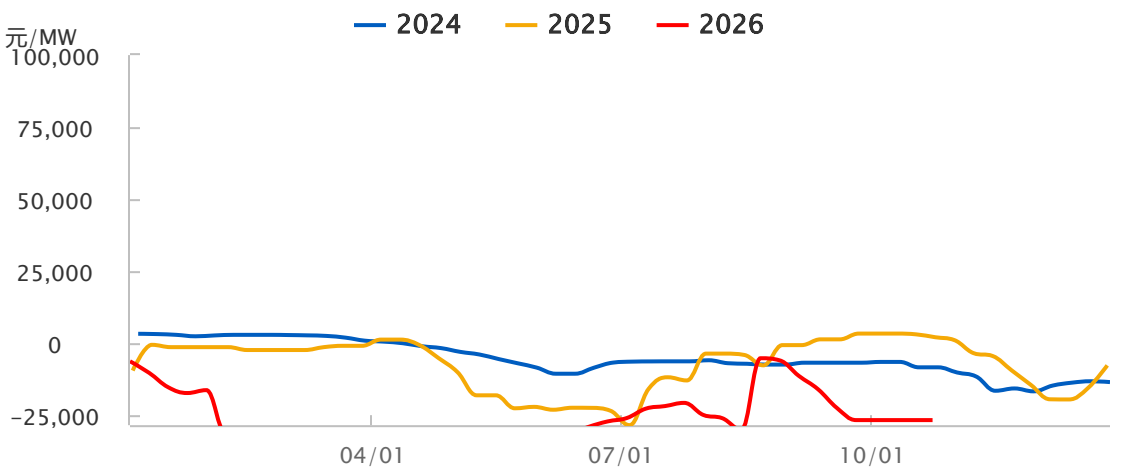
source：*Wind*

多晶硅周度利润.



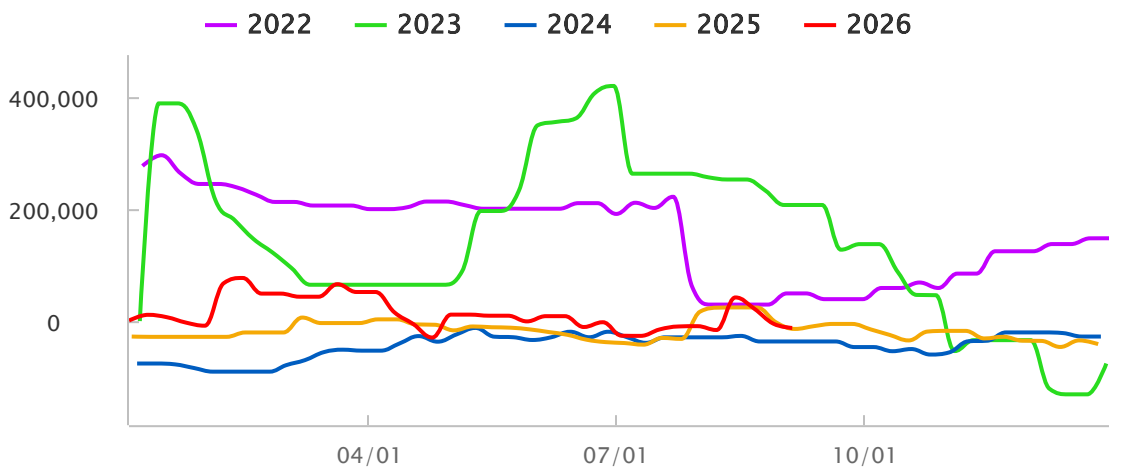
source：*Wind*

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*