交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

工业硅周报

2026年11月6日

研究员：陈乃轩

交易咨询：Z0023138

审核：唐韵　Z0002422

http://www.eafutures .com

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出 的任何投资决策与本公司和作者无关。

技术面：

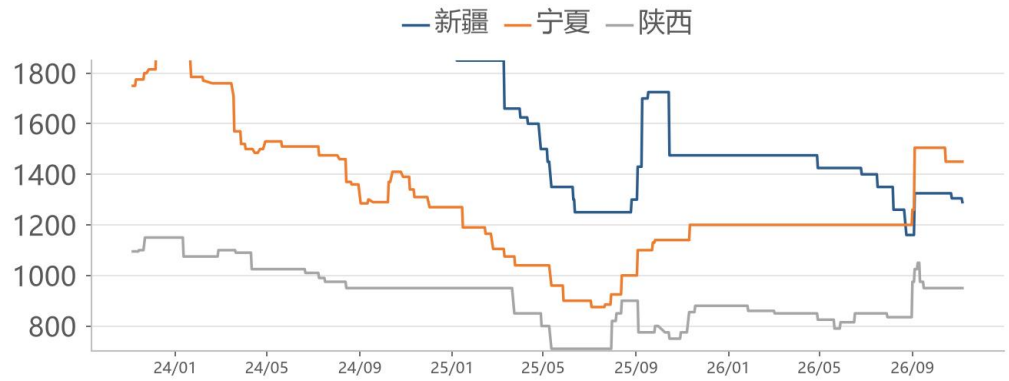

工业硅主连（日线,前复权）
MA MA5:8539.00 MA10:8607.50 MA20:8599.00 MA30:8570.67 MA60:8633.08 MA120:8546.21 MA250:8632.66
设置均线
9280
8025
9200.00
9100.00
9000.00
8900.00
8800.00
8700.00
8600.00
8500.00
8400.00
8300.00
8200.00
8100.00
VOL(5,10) VOLUME:18.316万 MAVOL1:16.614万 MAVOL2:14.986万
改参数 加指标 换指标
66.70
43.80
22.20
0.00
MACD(12,26,9) DIF:-10.280 DEA:1.071 MACD:-22.701
改参数 加指标 换指标
144
55
-28
-114

基本面信息：

- **基本面信息1：** 仓单加速去化，连续四周回落且降幅逐步扩大，近月交割压力明显缓解。
- **基本面信息2：** 枯水期减产明显加速。本周产量7.14万吨，环比减少5260吨（-6.9%），其中云南减产3470吨、四川减产1790吨；开工率降至45.57%（-5.4%），为2026年以来最低水平。
- **基本面信息3：** 库存高位回落。行业总库存48.93万吨，环比减少1.35万吨，为9月初以来最大单周降幅；工厂库存29.43万吨（-0.85万吨），但同比仍高3.69万吨。
- **基本面信息4：** 下游需求同步走弱。多晶硅开工率降至32.18%（-1.43%）、产量2.07万吨（-4.3%）、工厂库存升至42.03万吨、毛利-4228元/吨；有机硅中间体开工率59.41%（-3.93%），需求端缺乏增量。
- **观点：** 西南枯水期减产提速与需求走弱同时兑现：供给端云南、四川合计减产5260吨，需求端多晶硅、有机硅开工分别降至32.18%和59.41%；供需双降下库存高位回落1.35万吨，但仍同比高3.7万吨。电价上调推升行业成本至9250元/吨（+210），利润压缩至0.3元/吨的盈亏平衡线，成本支撑强化。本周现货持稳、期货回落，基差走阔至955元/吨，盘面贴水反映对高库存与需求前景的担忧。关注西南停炉节奏及多晶硅减产执行。

原料

硅煤价格：元/吨



数据来源：百川盈孚

华东通氧553#硅现货价：元/吨



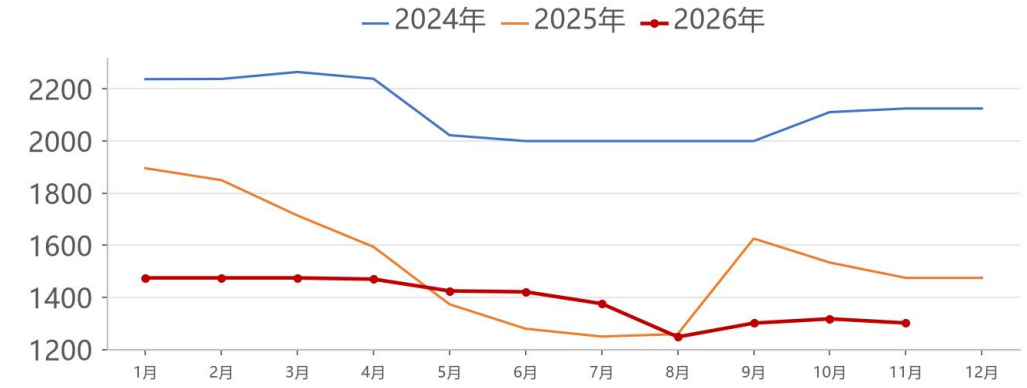
数据来源：SMM、iFinD

553#现货与新疆硅煤价差：元/吨



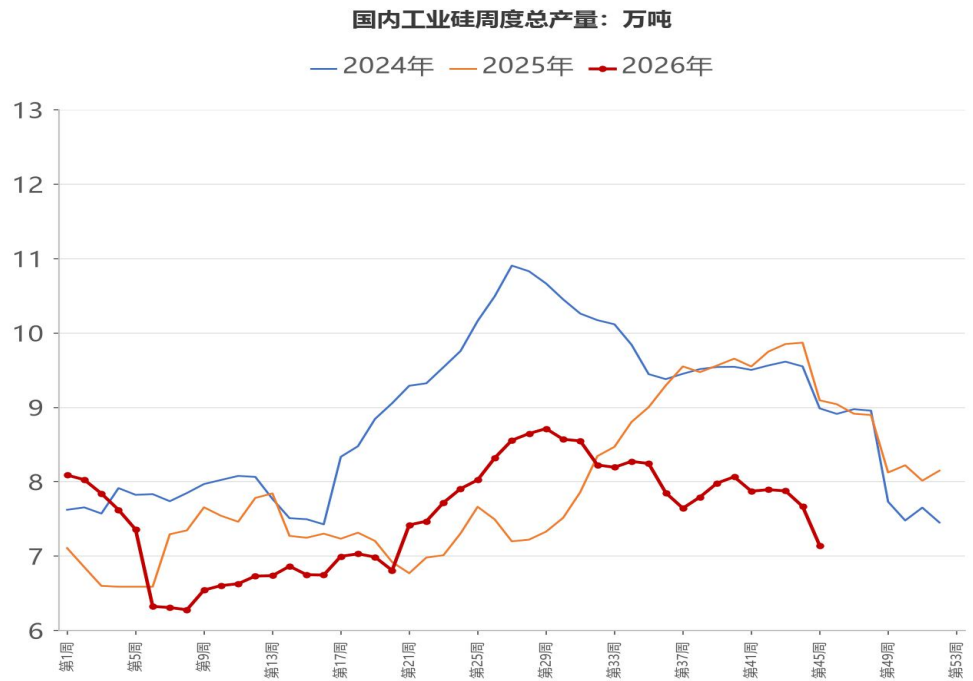
数据来源：SMM、iFinD

新疆硅煤价格季节性：元/吨

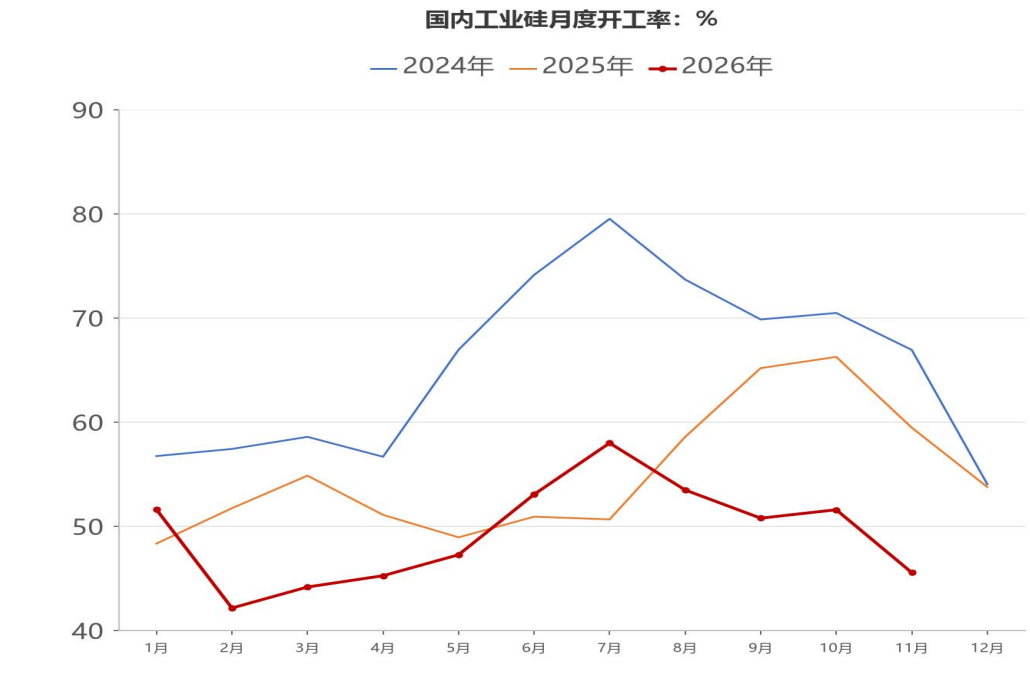


数据来源：百川盈孚

供应：



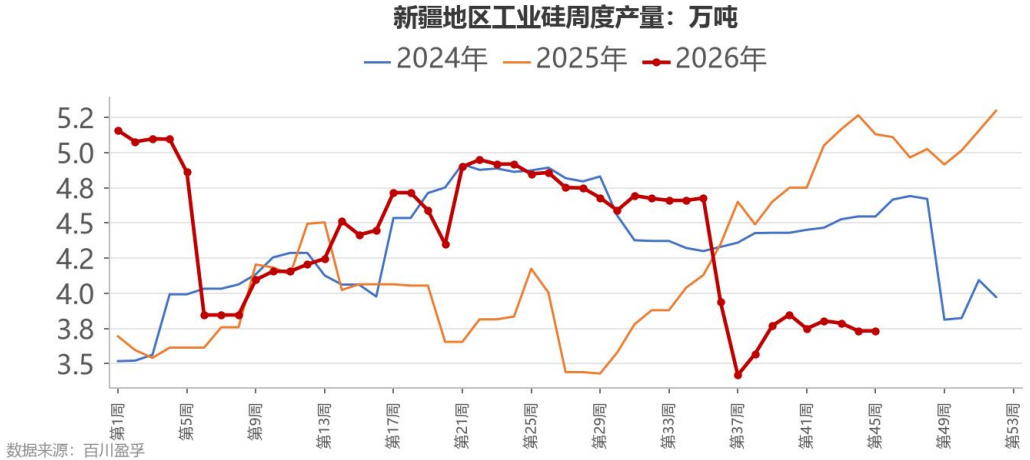
数据来源：百川盈孚



数据来源：百川盈孚

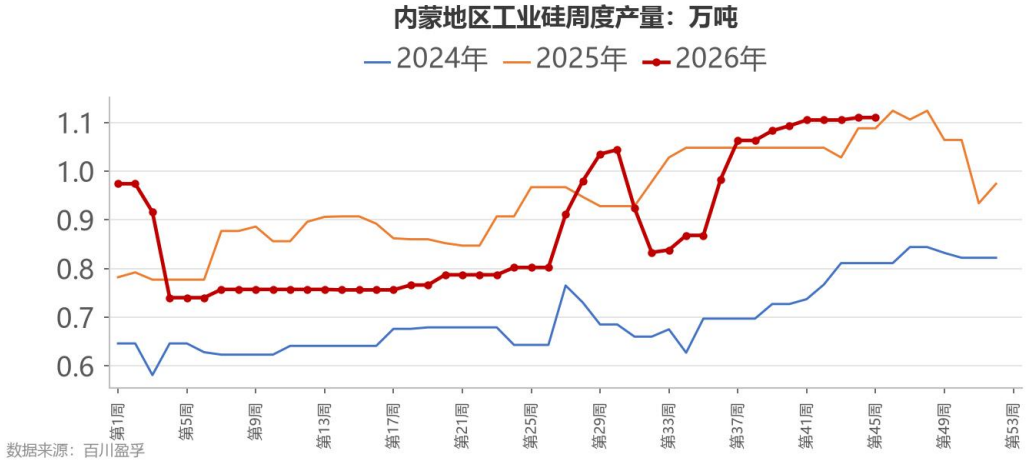
供应：分省

新疆地区工业硅周度产量：万吨



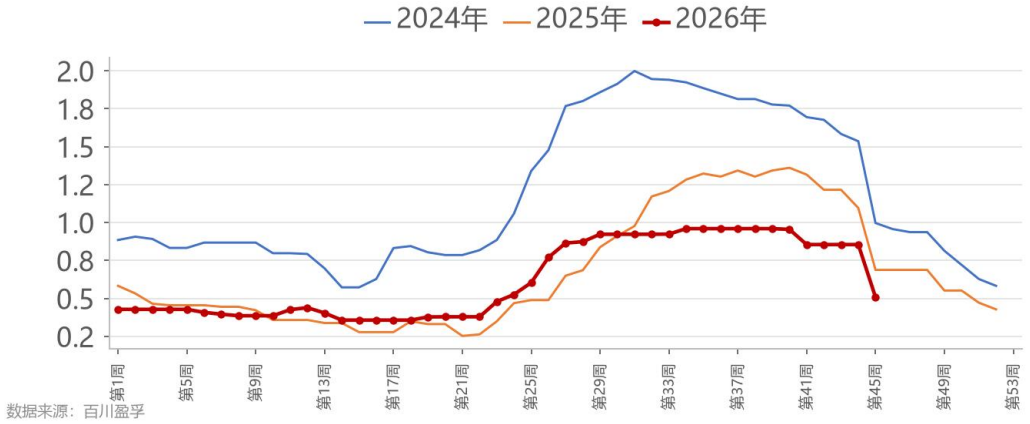
数据来源：百川盈孚

内蒙地区工业硅周度产量：万吨



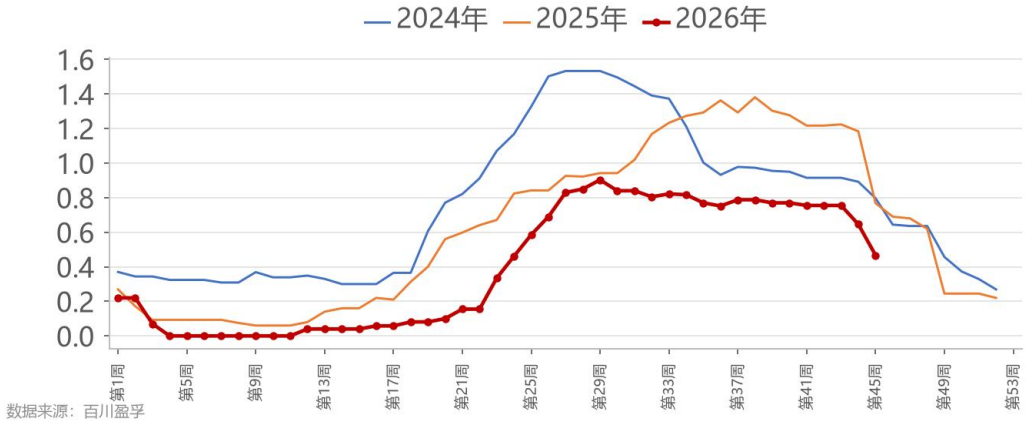
数据来源：百川盈孚

云南地区工业硅周度产量：万吨



数据来源：百川盈孚

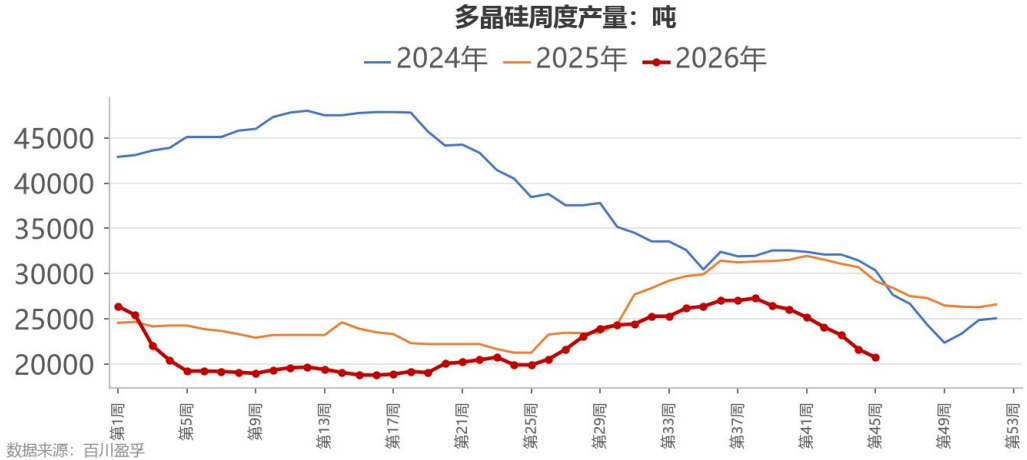
四川地区工业硅周度产量：万吨



数据来源：百川盈孚

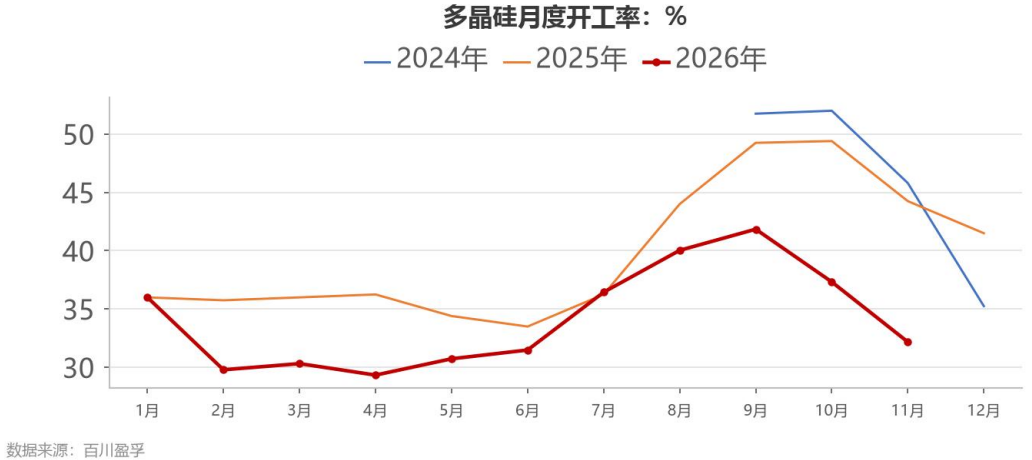
需求：多晶硅

多晶硅周度产量：吨



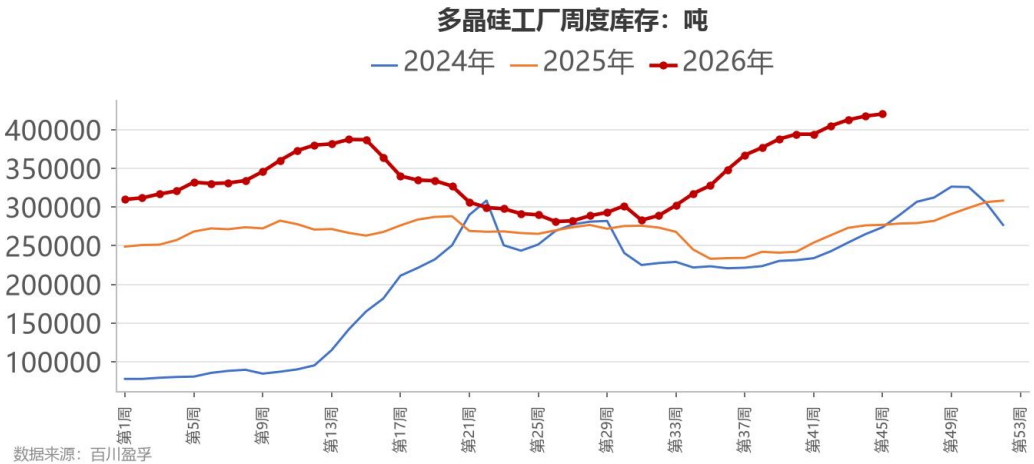
数据来源：百川盈孚

多晶硅月度开工率：%



数据来源：百川盈孚

多晶硅工厂周度库存：吨



数据来源：百川盈孚

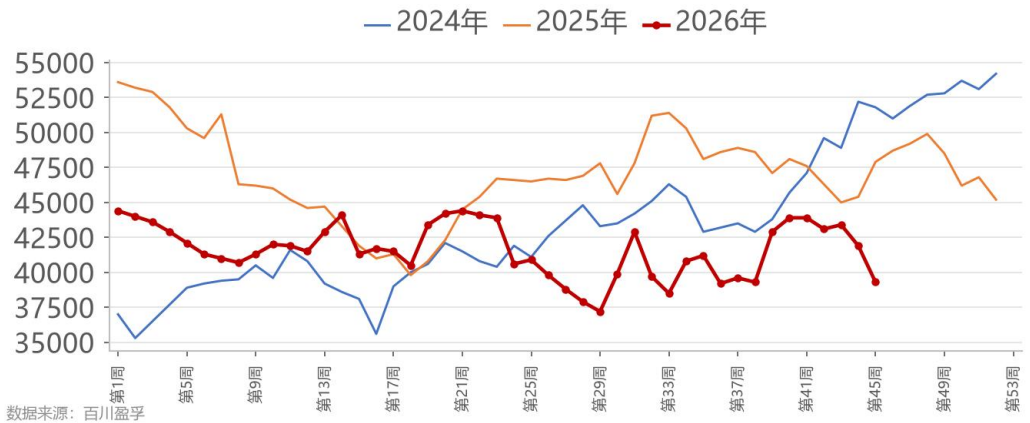
多晶硅行业毛利：元/吨



数据来源：百川盈孚

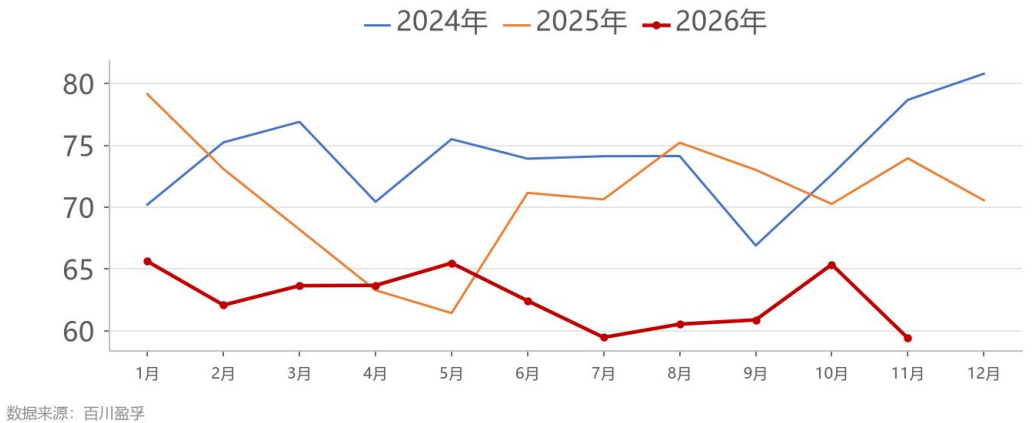
需求：有机硅

有机硅中间体周度产量：吨



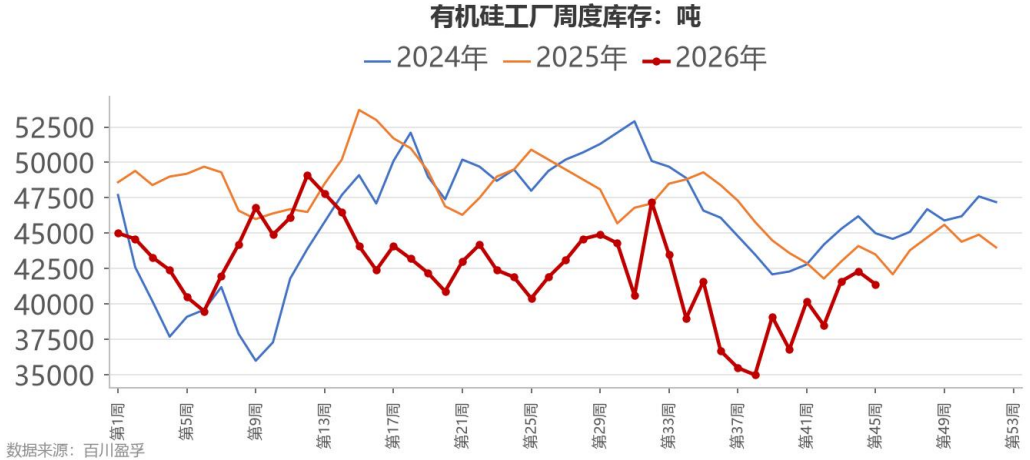
数据来源：百川盈孚

有机硅中间体月度开工率：%



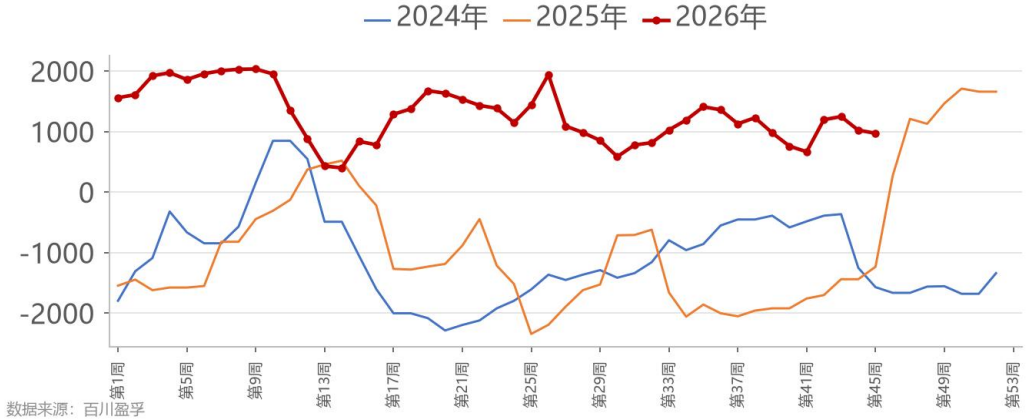
数据来源：百川盈孚

有机硅工厂周度库存：吨



数据来源：百川盈孚

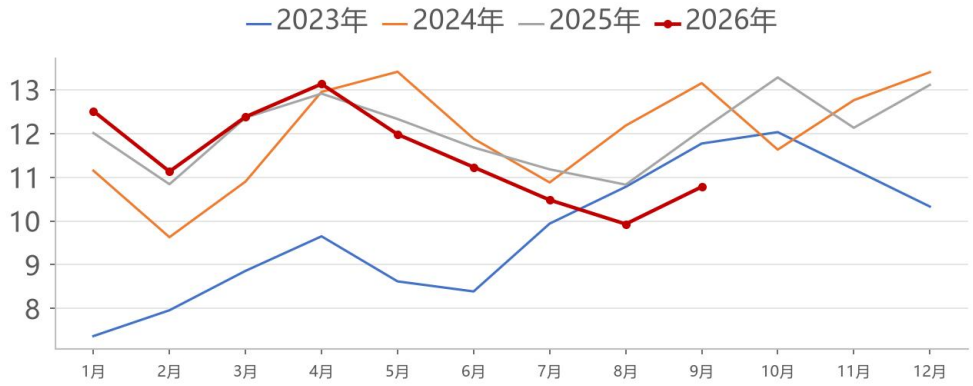
有机硅行业毛利：元/吨



数据来源：百川盈孚

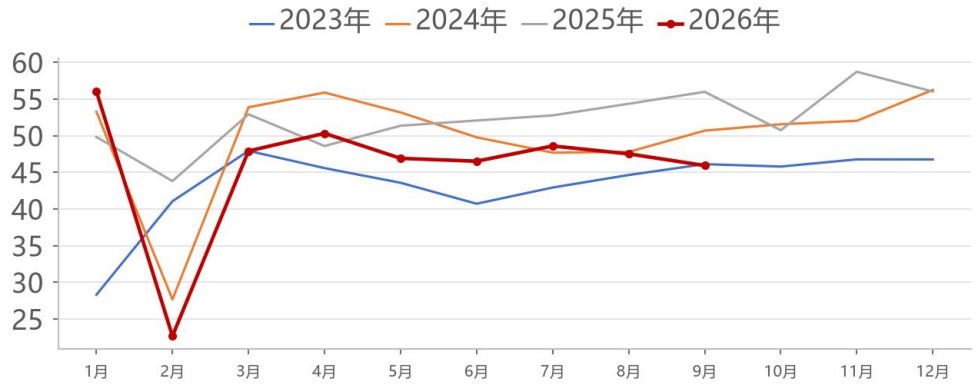
需求：铝合金

原生铝合金锭月度产量：万吨



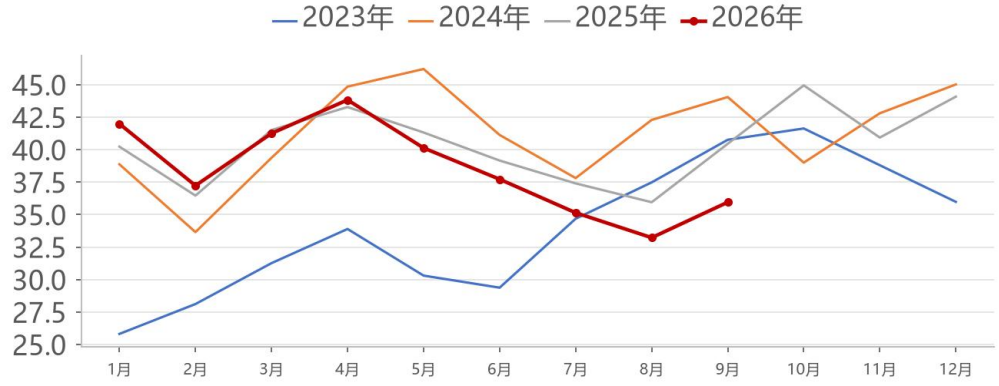
数据来源：Mysteel

再生铝合金锭月度产量：万吨



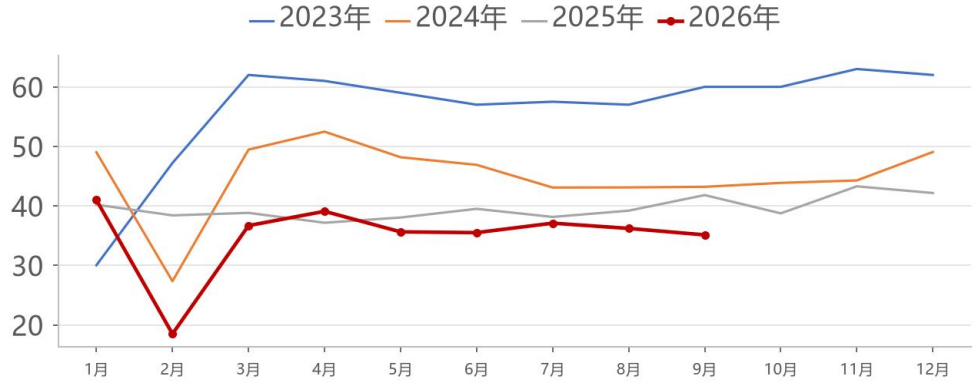
数据来源：Mysteel

原生铝合金锭月度开工率：%



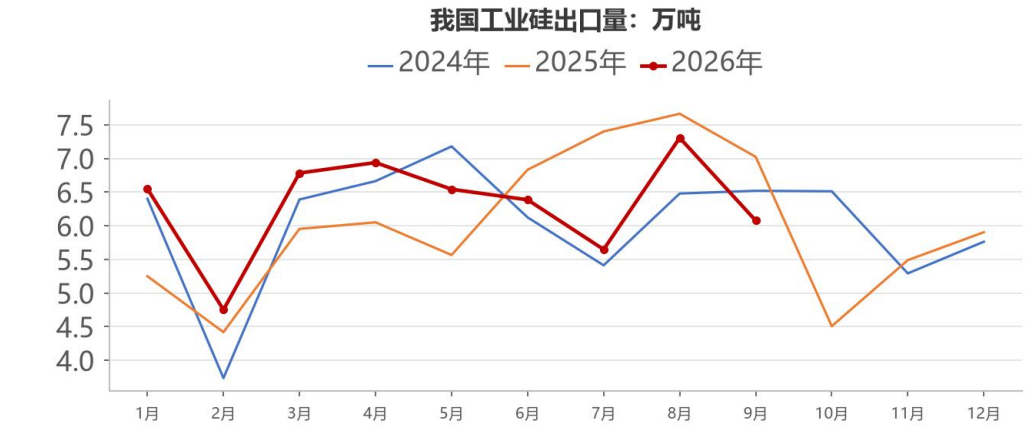
数据来源：Mysteel

再生铝合金锭月度开工率：%

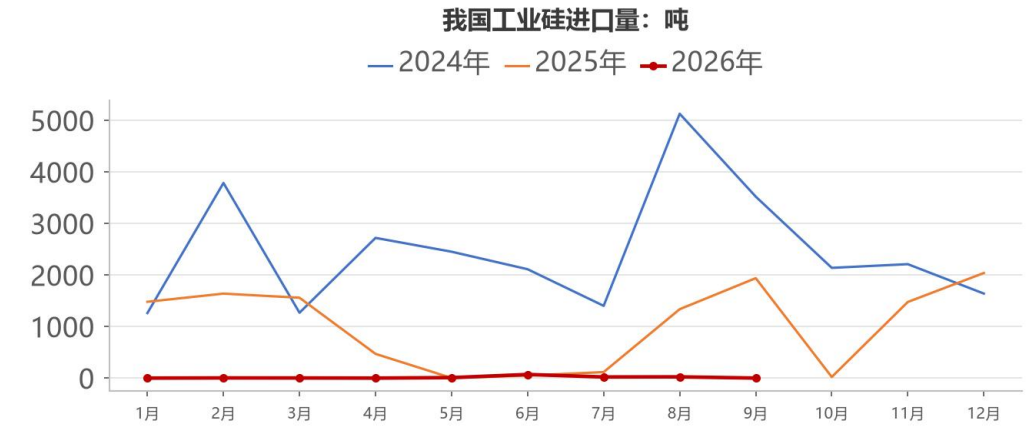


数据来源：Mysteel

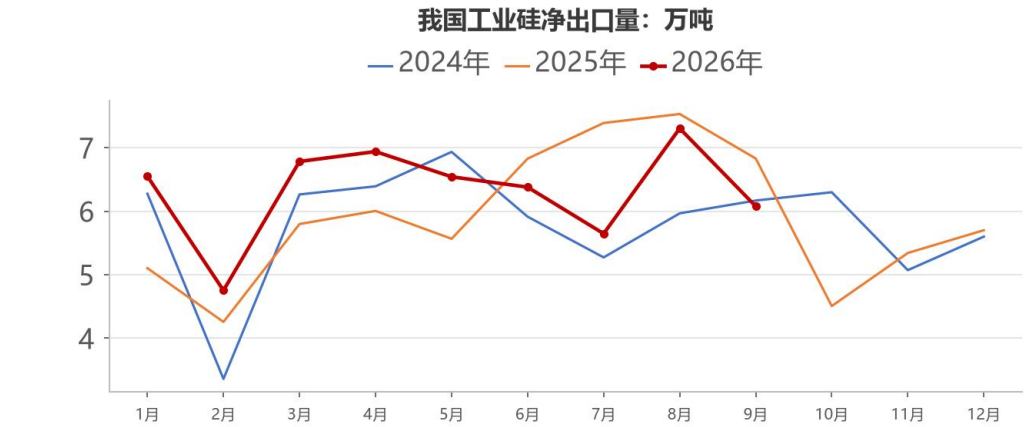
进出口



数据来源：海关总署、百川盈孚



数据来源：海关总署、百川盈孚



数据来源：海关总署、百川盈孚

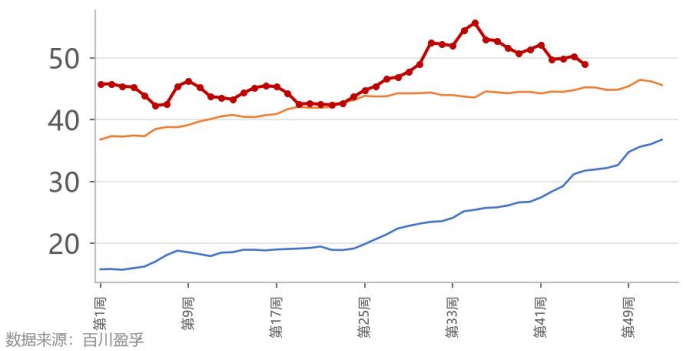
9月单月：出口6.08万吨，环比-16.8%；进口1.0吨，净出口6.08万吨。

1-9月累计：出口56.98万吨，同比+1.5%；进口139.3吨，同比大幅回落。

结构：出口体量稳定在每月6万吨上下，进口规模极小，月度波动基本不影响国内供需平衡。

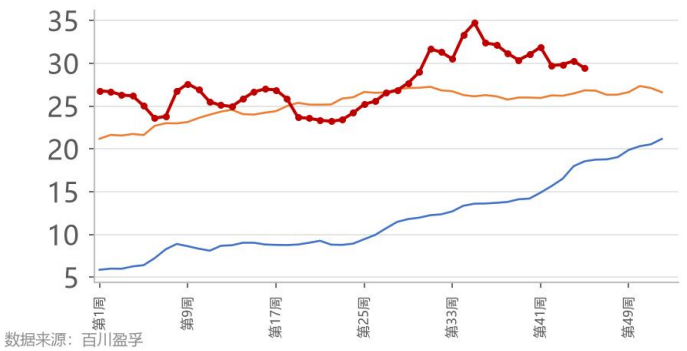
库存：工厂及港口

工业硅行业库存：万吨



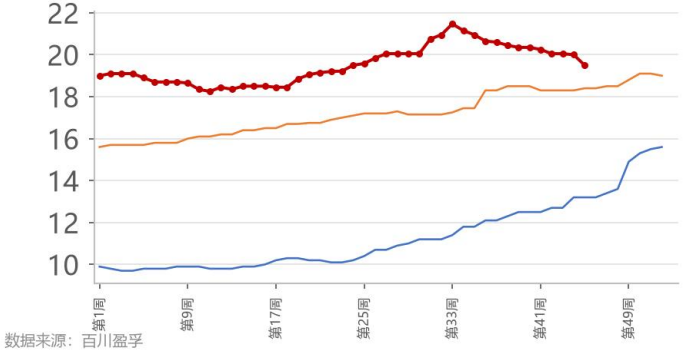
数据来源：百川盈孚

工业硅工厂库存：万吨



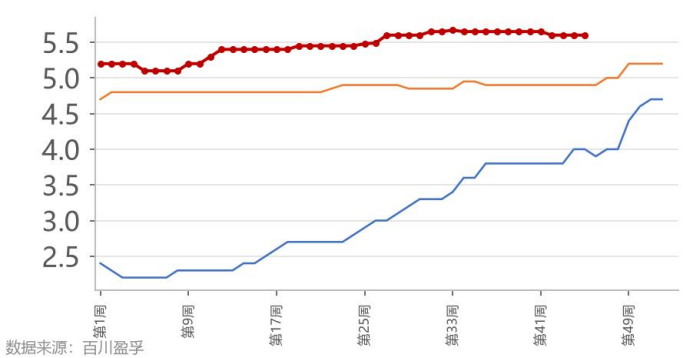
数据来源：百川盈孚

工业硅市场库存：万吨



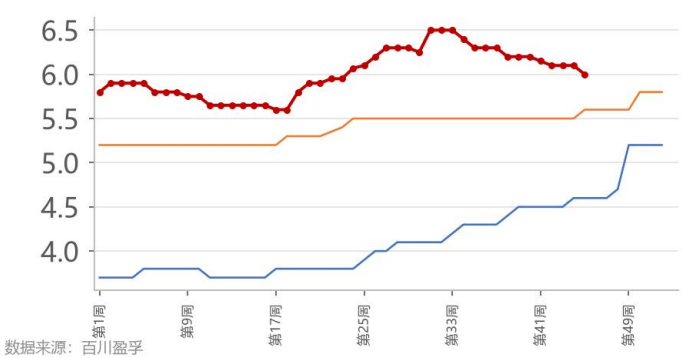
数据来源：百川盈孚

昆明港工业硅库存：万吨



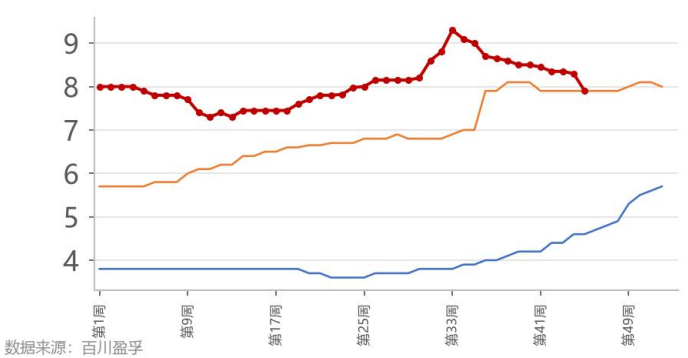
数据来源：百川盈孚

黄埔港工业硅库存：万吨



数据来源：百川盈孚

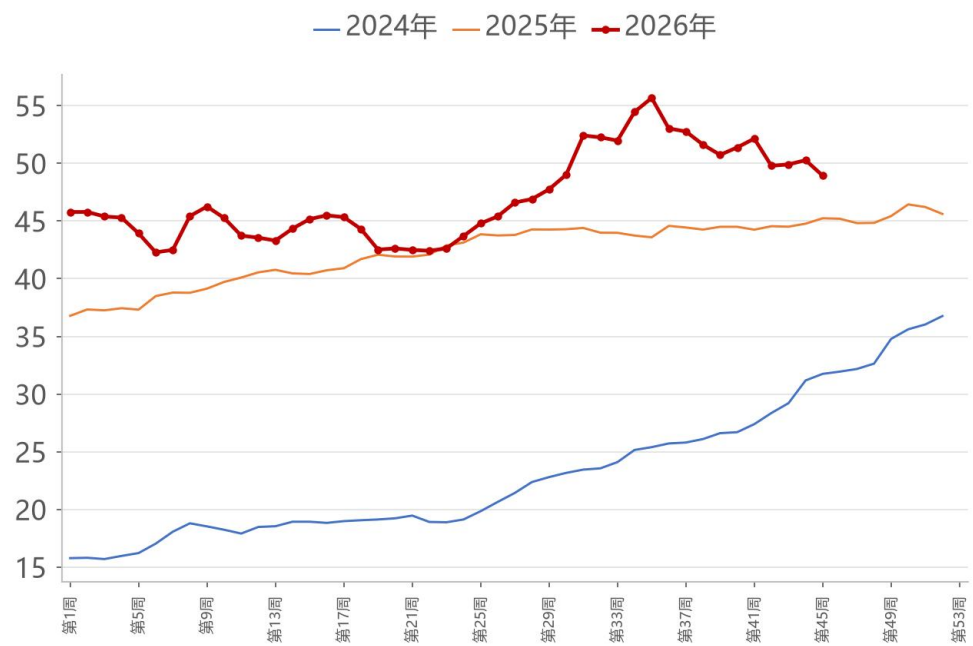
天津港工业硅库存：万吨



数据来源：百川盈孚

库存：总库存

工业硅行业总库存：万吨



数据来源：百川盈孚

广期所工业硅仓单数量：手

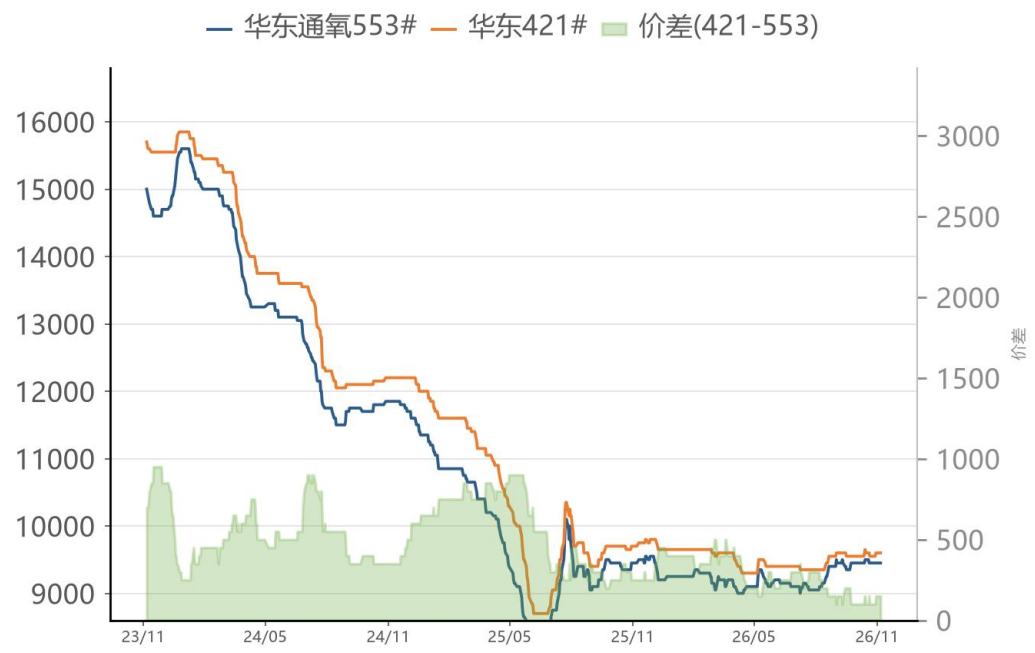


数据来源：SMM、iFinD

价格：华东现货价

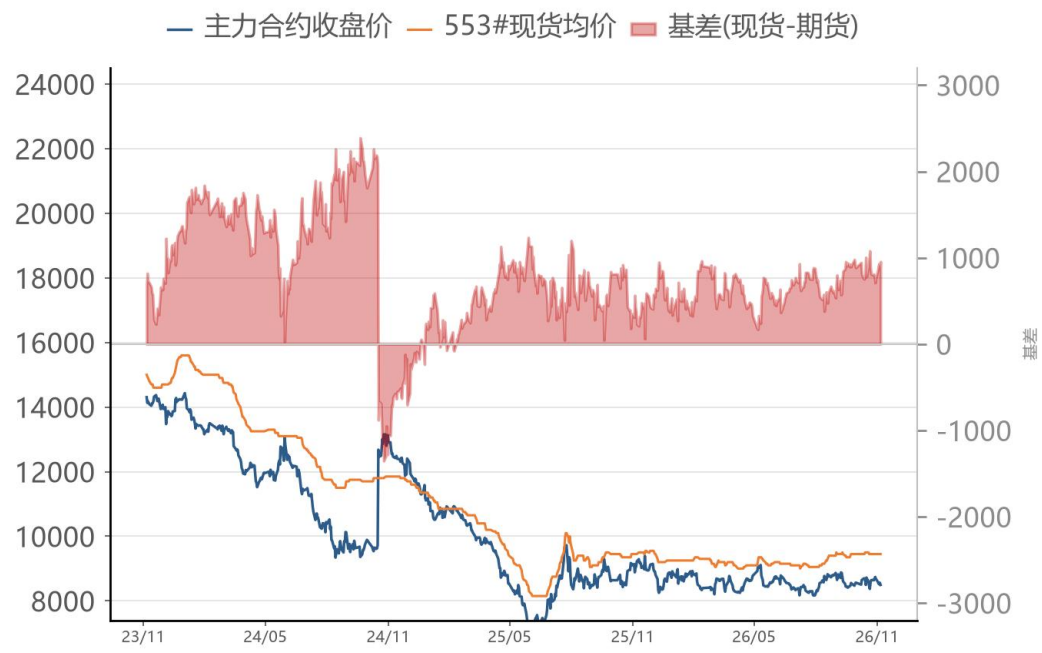
- 11月6日华东通氧553#现货均价9450元/吨（环比持平），421#均价9600元/吨（环比持平）；期货主力合约收于8495元/吨（-190），基差955元/吨（+190），421-553价差150元/吨。

华东地区工业硅现货价格：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

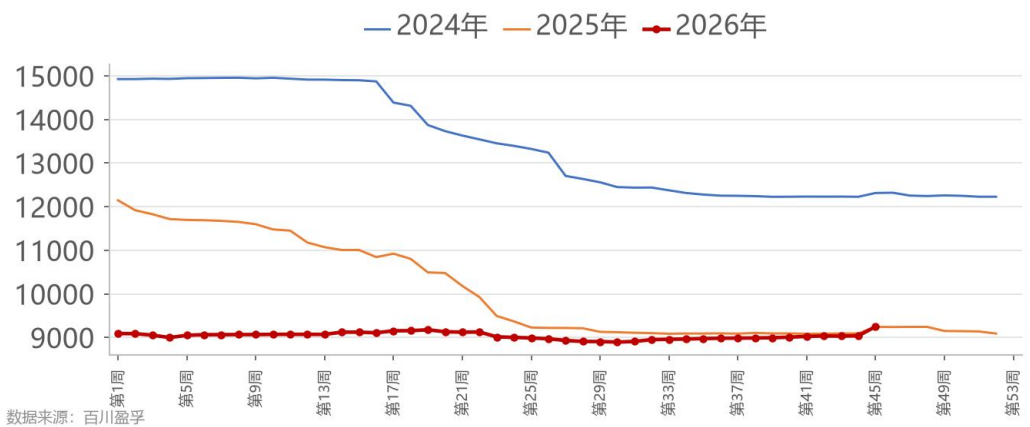
工业硅主力合约基差：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

成本利润：

工业硅生产成本：元/吨



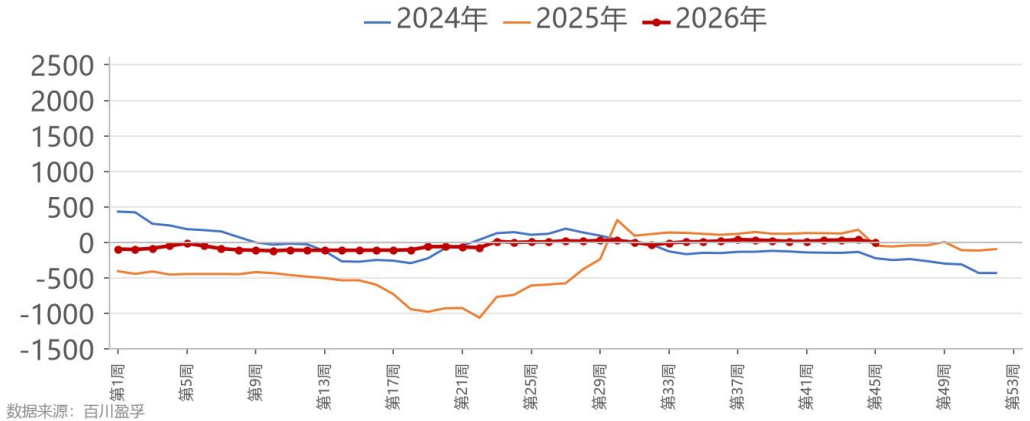
数据来源：百川盈孚

部分主产区生产成本：元/吨



数据来源：百川盈孚

工业硅行业毛利：元/吨



数据来源：百川盈孚

553#现货与行业成本价差：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

谢谢！

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风 险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期 货交易策略等。

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受 理） 投诉电话：021-55275065