交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

多晶硅周报

2026年11月13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：


多晶硅主连(GFEX 6933) 日线
MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 34589.00 MA10 34550.00 MA20 35099.00 MA40 35619.38 MA60 36308.92
40000
35000
40930
39030
33700
31955
33210
118买
多晶硅2609
多晶硅2611
多晶硅2612
CJL 成交量 17990.00 持仓量 28304.00
16万

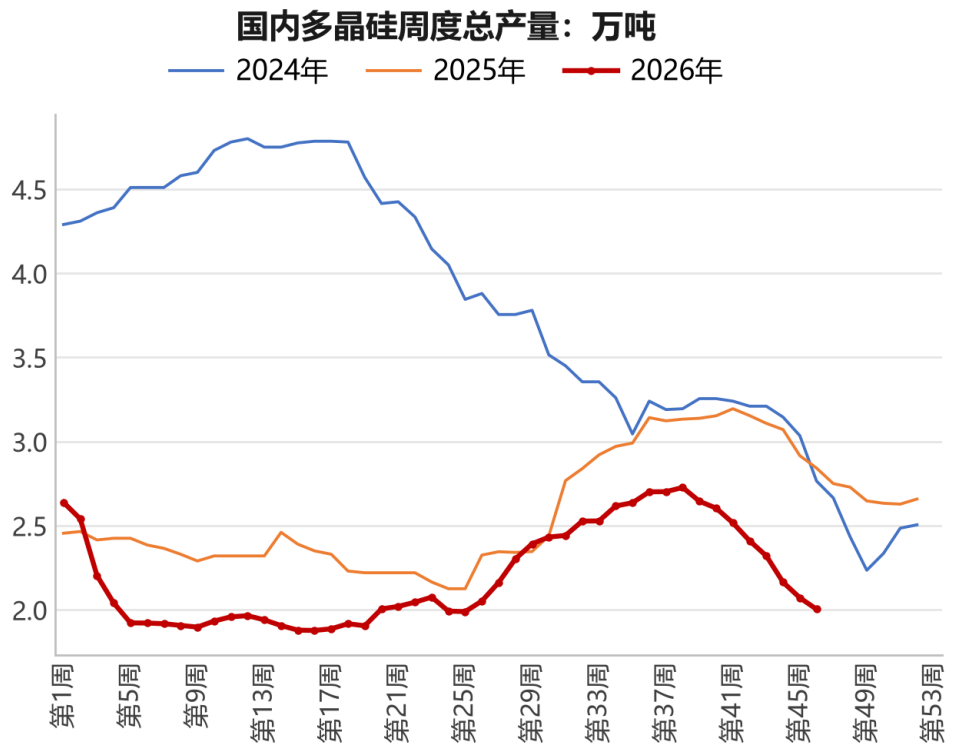
基本面信息：

- **基本面信息1：** 供给收缩加快。本周多晶硅产量2.00万吨，环比减少680吨（-3.28%），自9月18日以来连续八周环比下降、累计减产0.72万吨（-26.5%）；开工率降至31.12%，环比再降1.06个百分点，同为连续八周下滑。按当前水平折算，11月月度产量约8.6万吨，供给端收缩持续兑现。
- **基本面信息2：** 库存首现去化。工厂库存由上周42.02万吨的年内高点降至41.60万吨，环比减少4200吨（-1.00%），为9月中旬以来首次周度去库，但同比仍高出13.74万吨。减产开始向库存端传导，去库拐点初步显现。
- **基本面信息3：** 硅片库存高位、电池片利润修复。硅片周产量1.32万MW（环比-0.69%），行业库存2.50万MW（环比+0.14%、同比+17.2%），利润-28849元/兆瓦仍处亏损；电池片最新数据（11月6日）产量11950MW（环比+5.1%）、库存7792MW（同比-36.5%）、利润13887元/兆瓦（环比+36.8%）。10月硅片、电池片开工率分别为58.40%、48.74%。
- **基本面信息4：** 成本持稳、亏损延续。行业平均成本43907元/吨，与上周持平，同比上涨2274元/吨；行业利润-4228元/吨，同比由盈转亏12845元/吨。硅片利润-28849元/兆瓦、电池片利润13887元/兆瓦，硅料与硅片环节同步亏损，仅电池片维持正利润。
- **观点：** 供给端收缩持续兑现，本周产量与开工率双双再降，工厂库存自9月中旬以来首次回落，去库拐点初现。但现货均价小幅下调至40.45元/千克，期货主力收于34305元/吨（较上周五-485元/吨、-1.39%），基差扩大至6145元/吨，市场对减产持续性仍存疑虑。预计短期延续"供给收缩、库存高位"的震荡格局，关注11月减产兑现力度、下游补库节奏及平台公司进展。

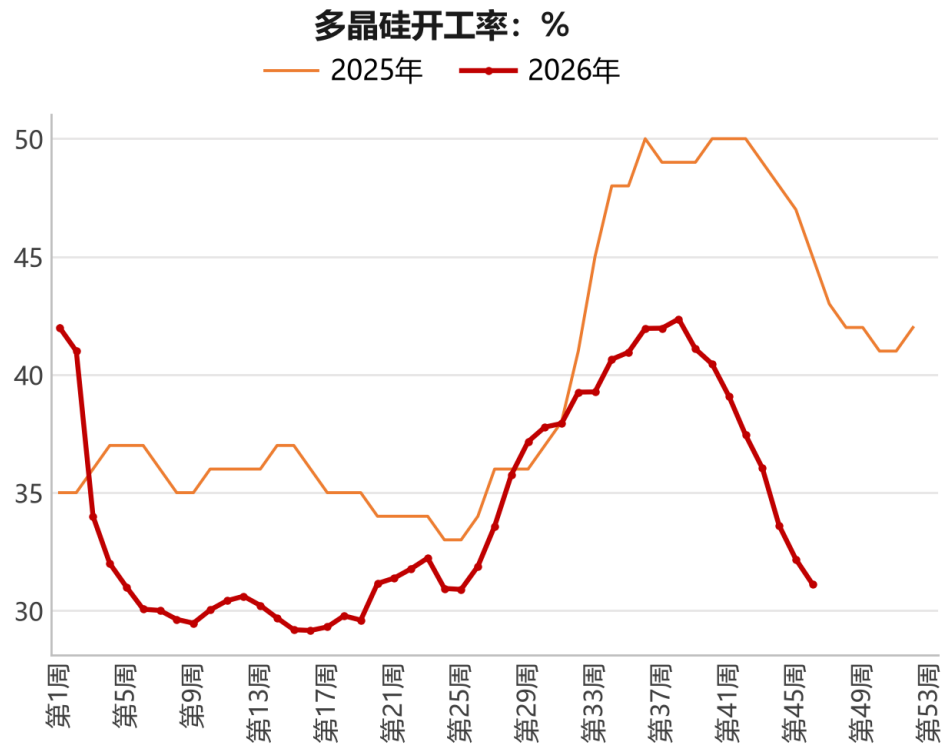


1 供需
2 库存
3 价格
4 成本利润

供需：供应

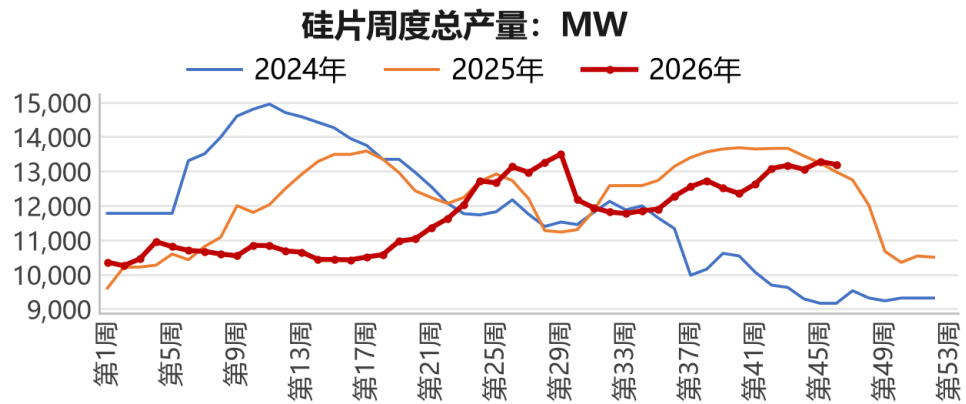


数据来源：百川盈孚

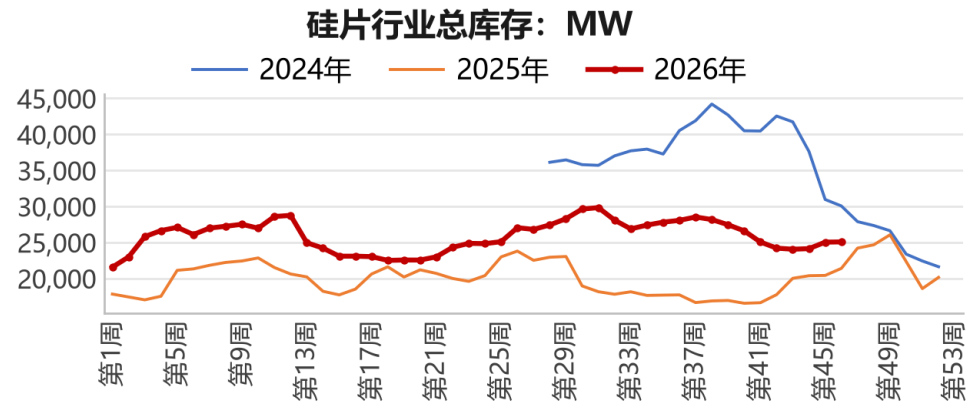


数据来源：百川盈孚

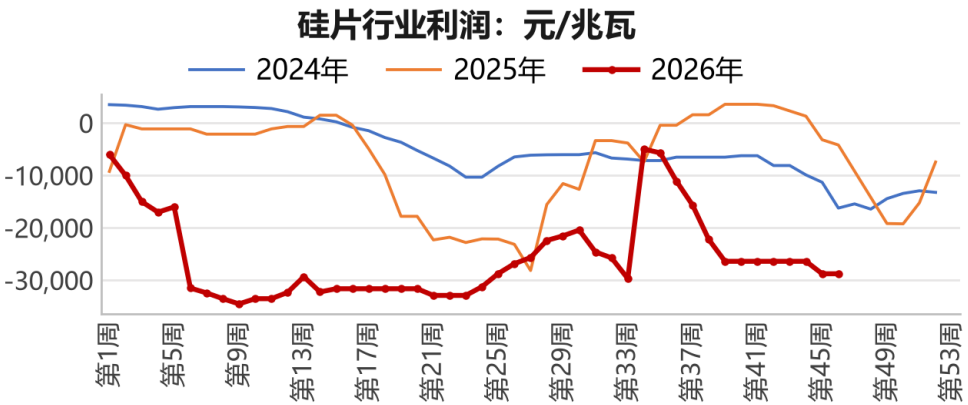
供需：硅片



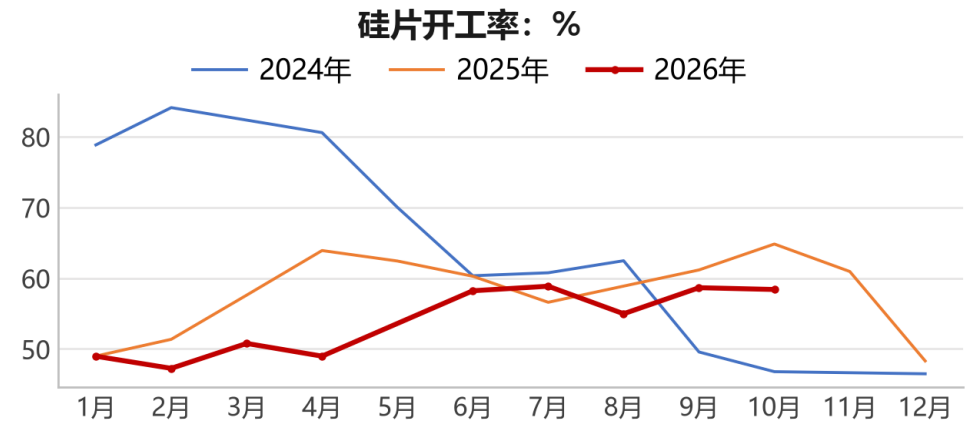
数据来源：百川盈孚



数据来源：百川盈孚

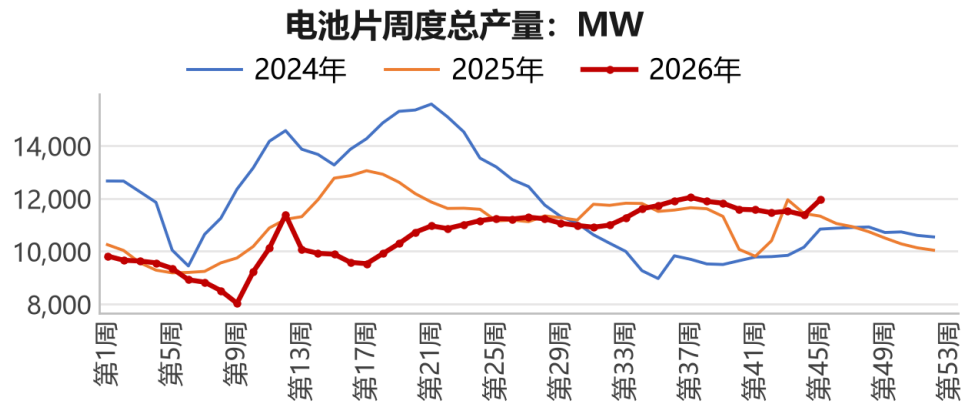


数据来源：百川盈孚

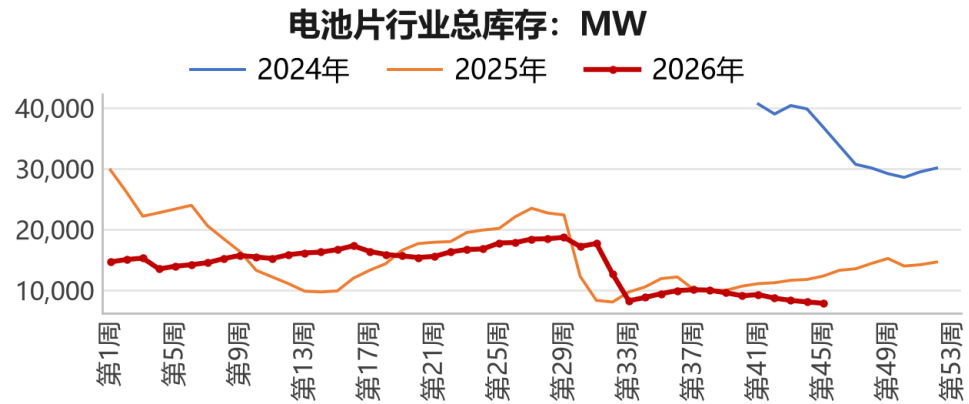


数据来源：百川盈孚

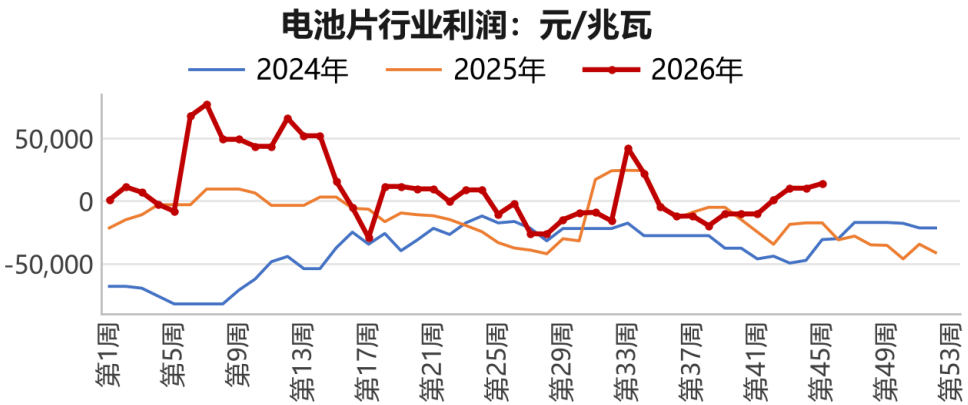
供需：电池片



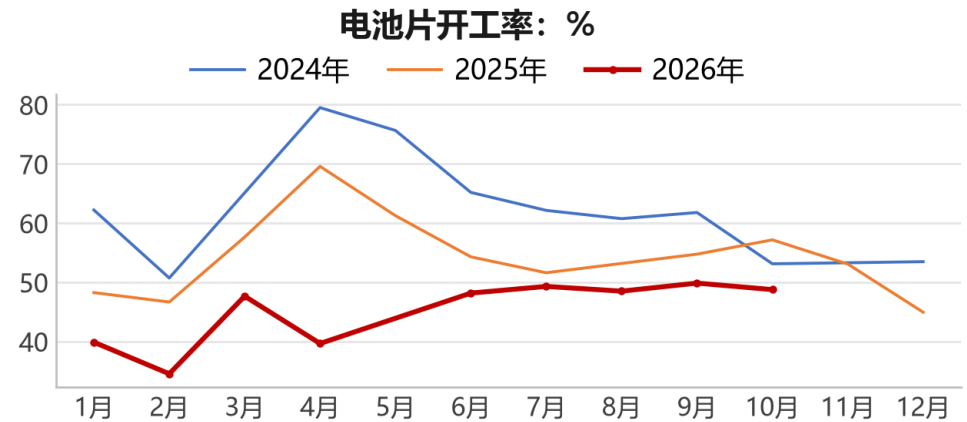
数据来源：百川盈孚



数据来源：百川盈孚

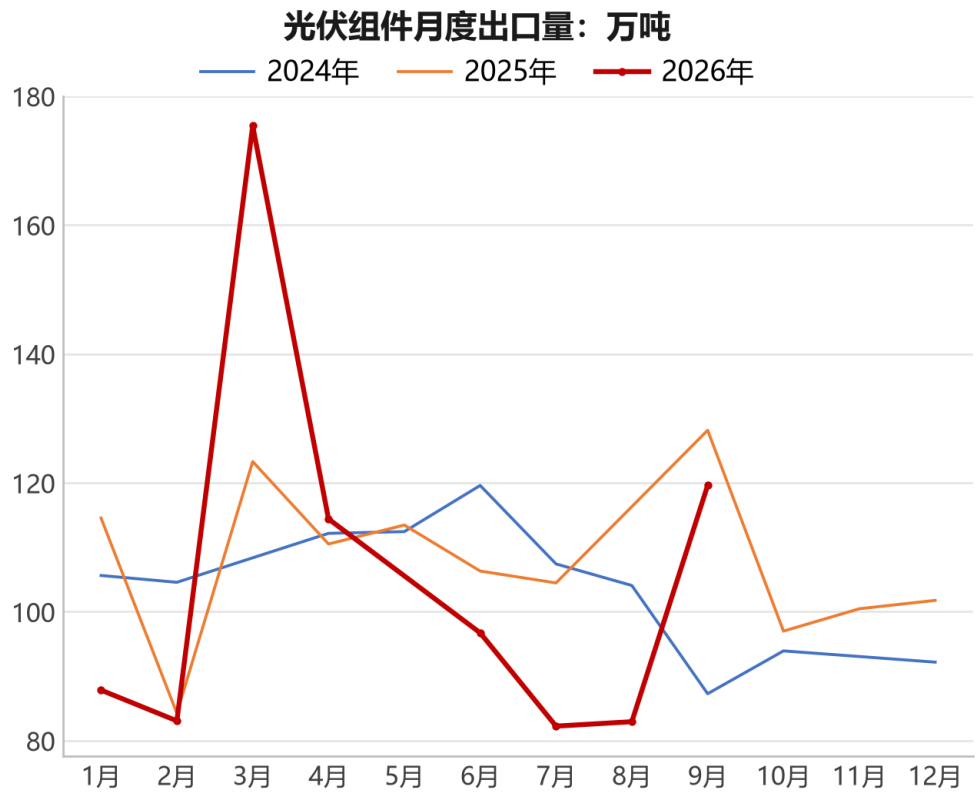


数据来源：百川盈孚

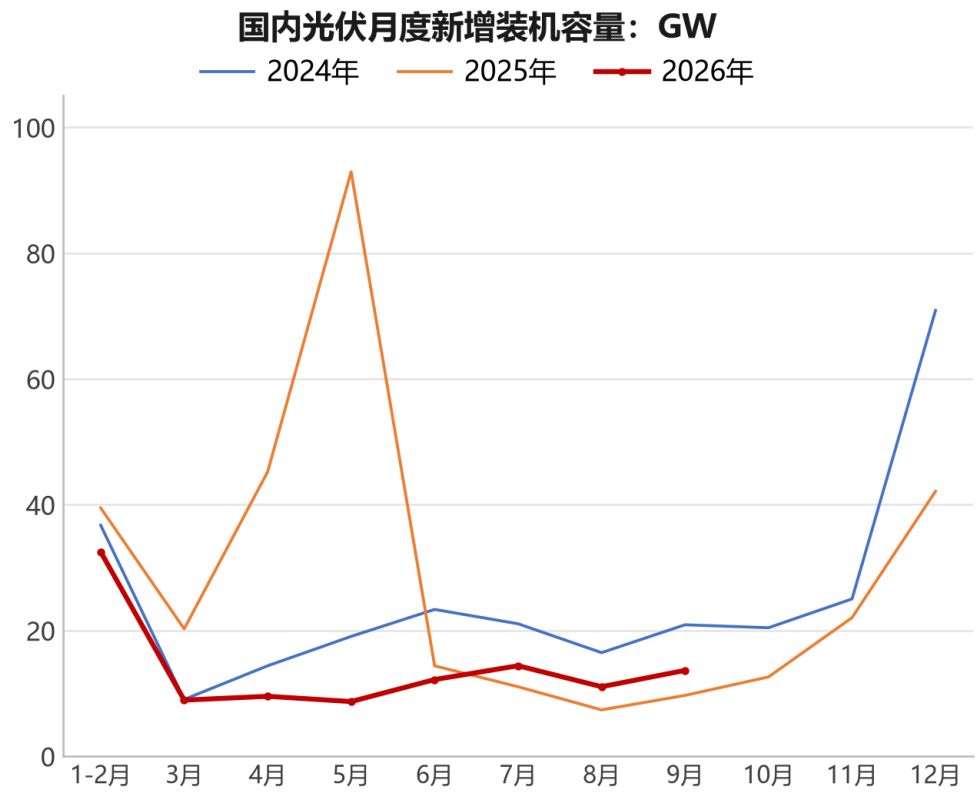


数据来源：百川盈孚

供需：组件及装机

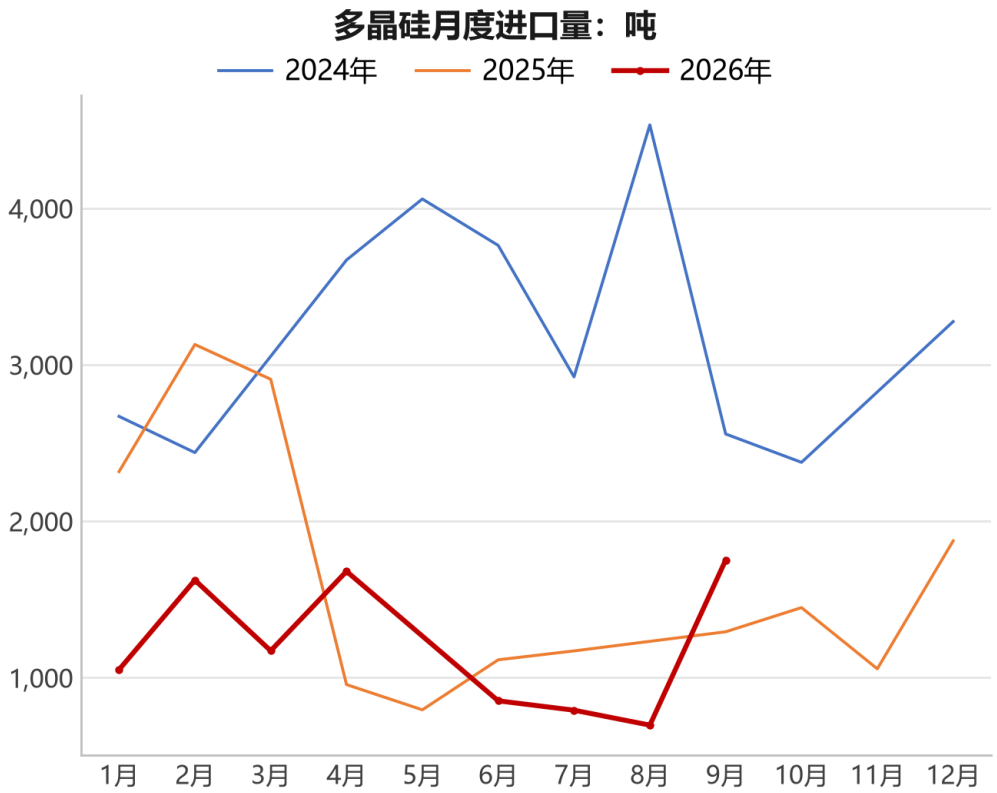


数据来源：百川盈孚

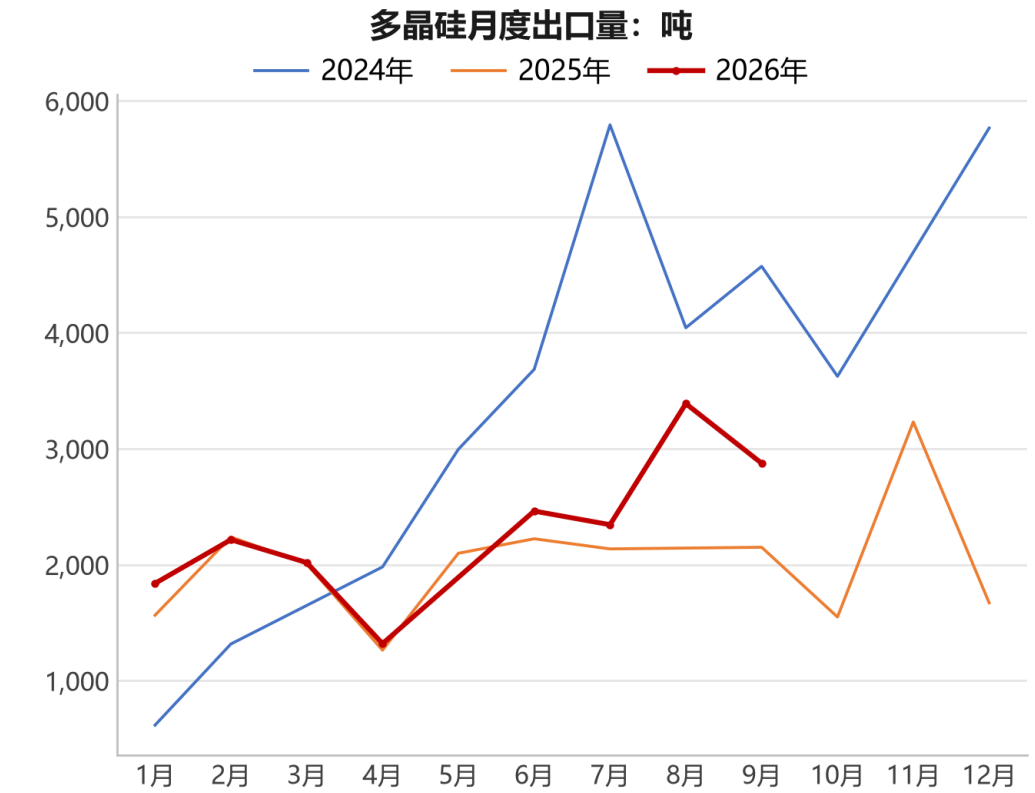


数据来源：国家能源局、东亚期货

供需：多晶硅进出口



数据来源：百川盈孚

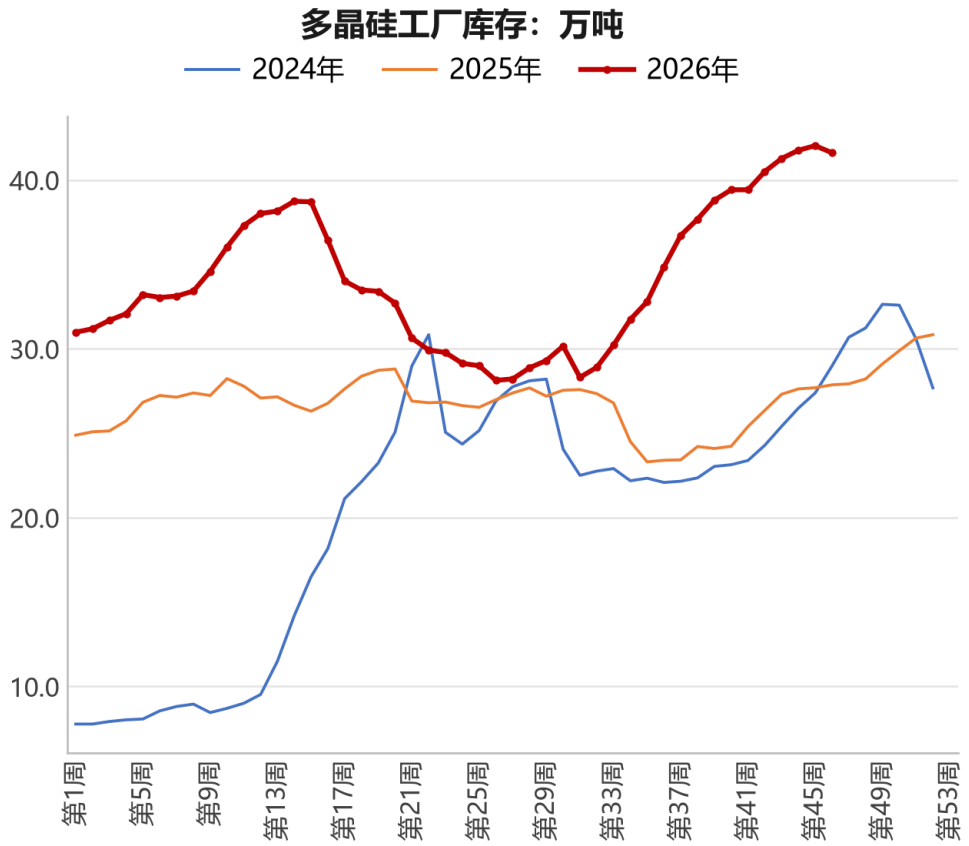


数据来源：百川盈孚

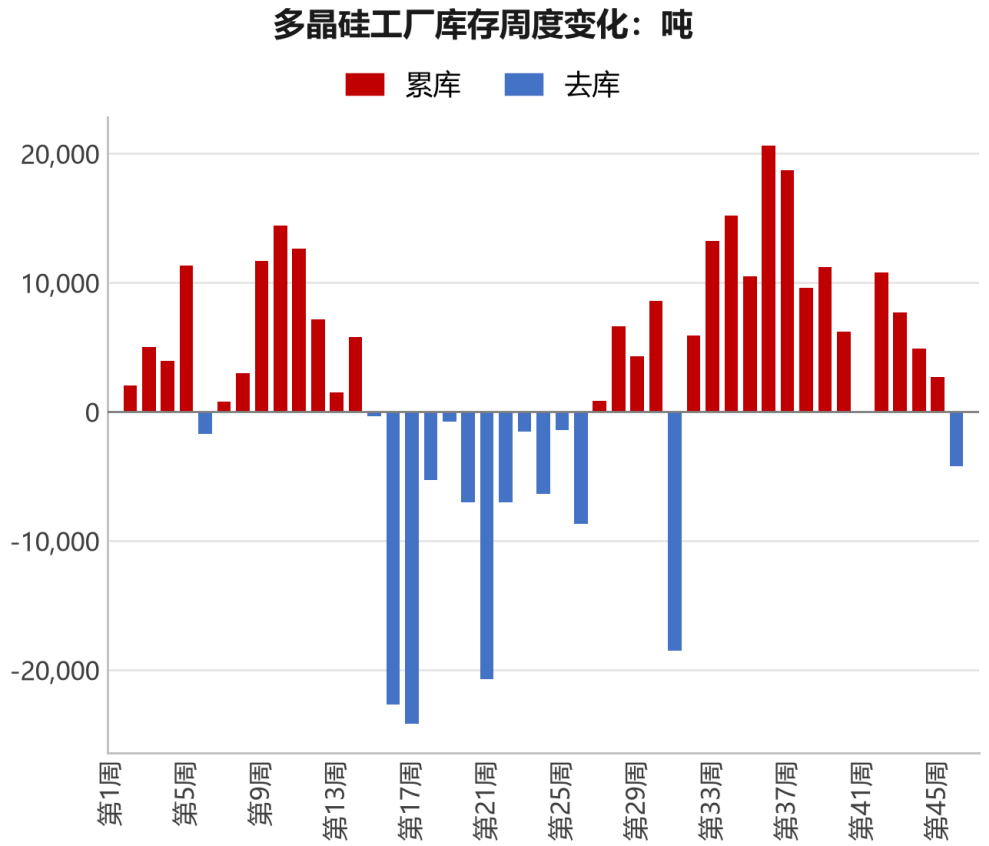


1 供需
2 库存
3 价格
4 成本利润

库存：工厂库存



数据来源：百川盈孚

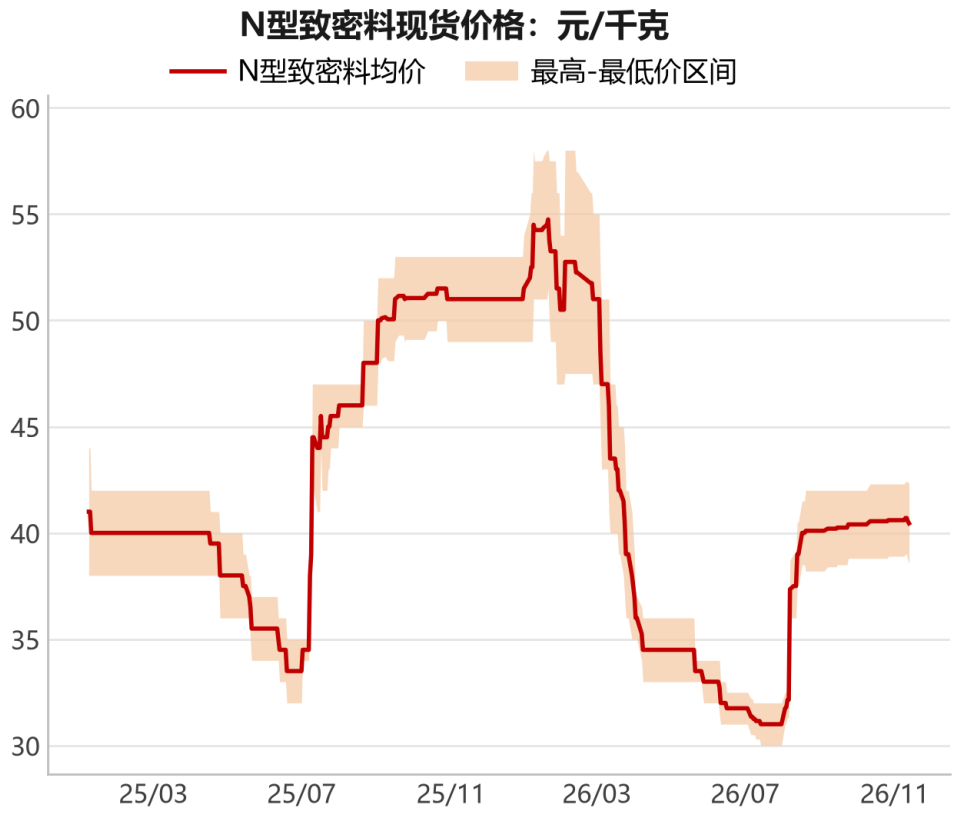


数据来源：百川盈孚

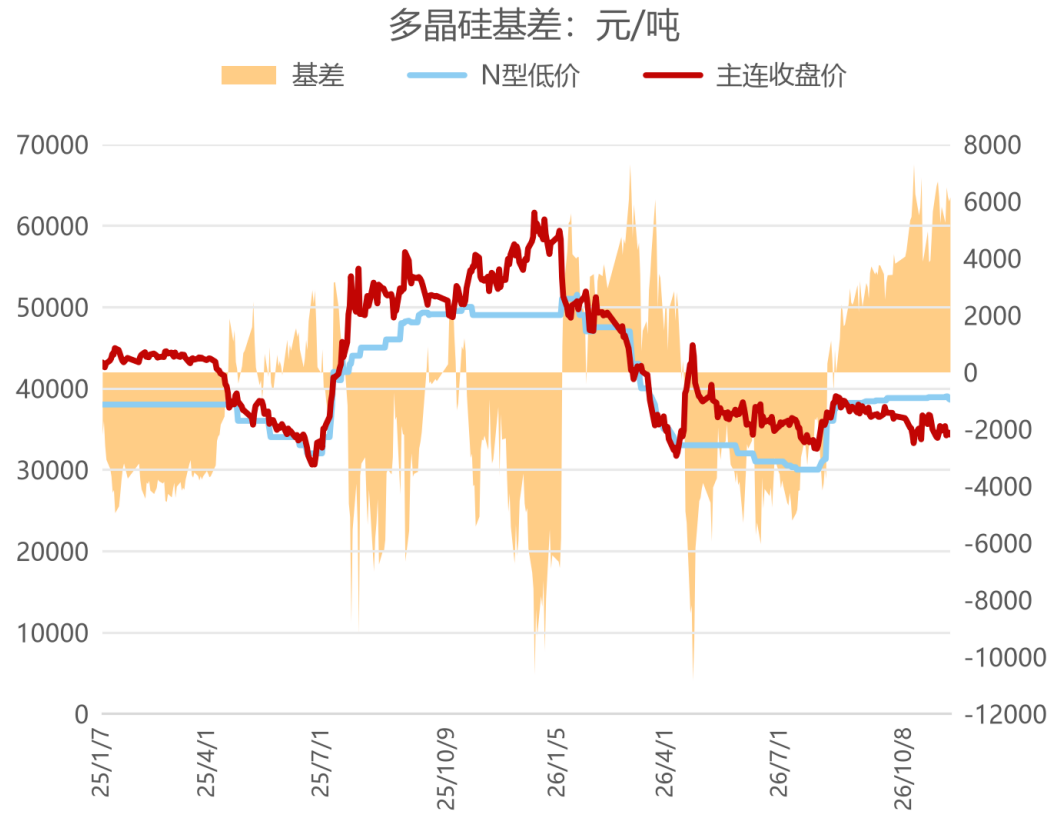


1 供需
2 库存
3 价格
4 成本利润

价格：现货与期货



数据来源：SMM

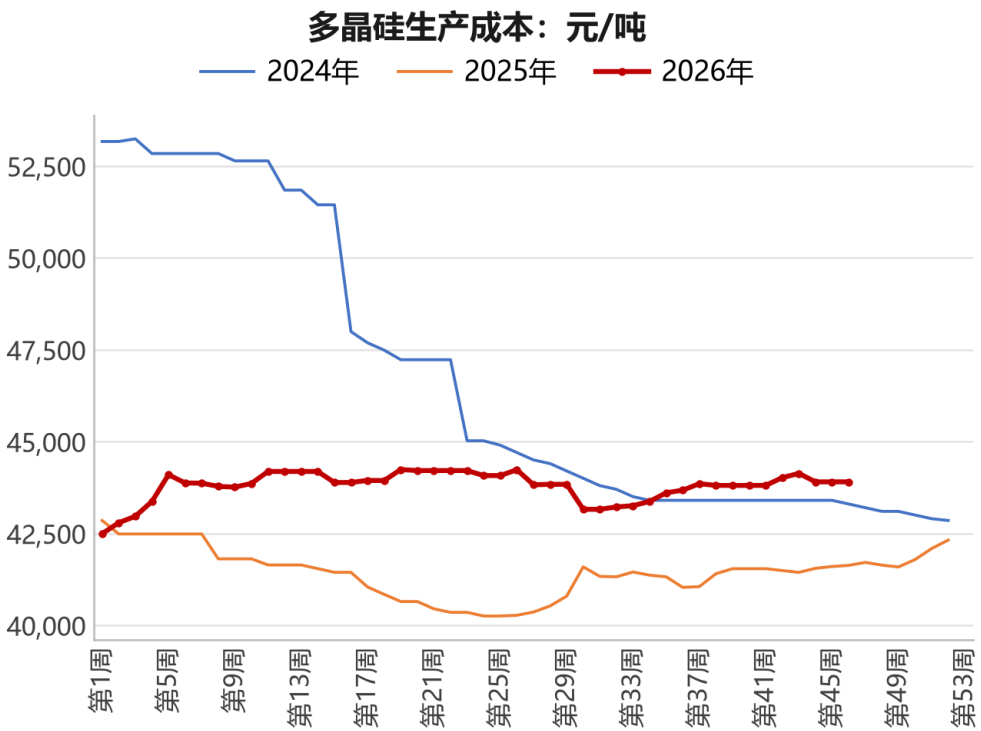


数据来源：SMM、iFinD

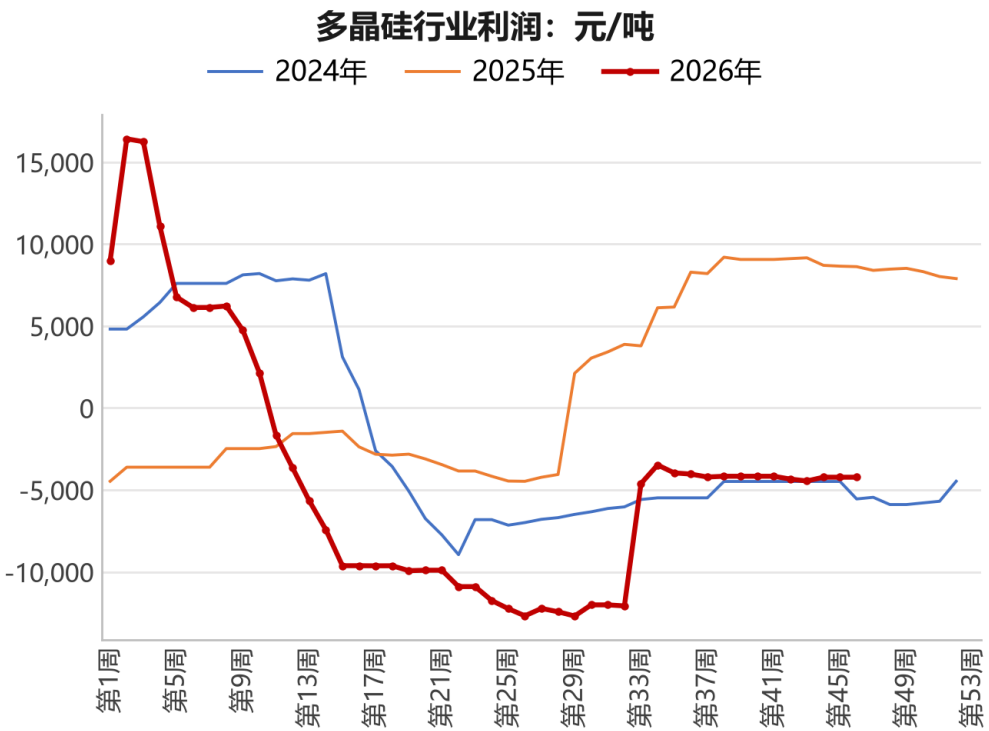


1 供需
2 库存
3 价格
4 成本利润

成本利润：



数据来源：百川盈孚



数据来源：百川盈孚

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