交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

工业硅周报

2026年11月13日

研究员：陈乃轩

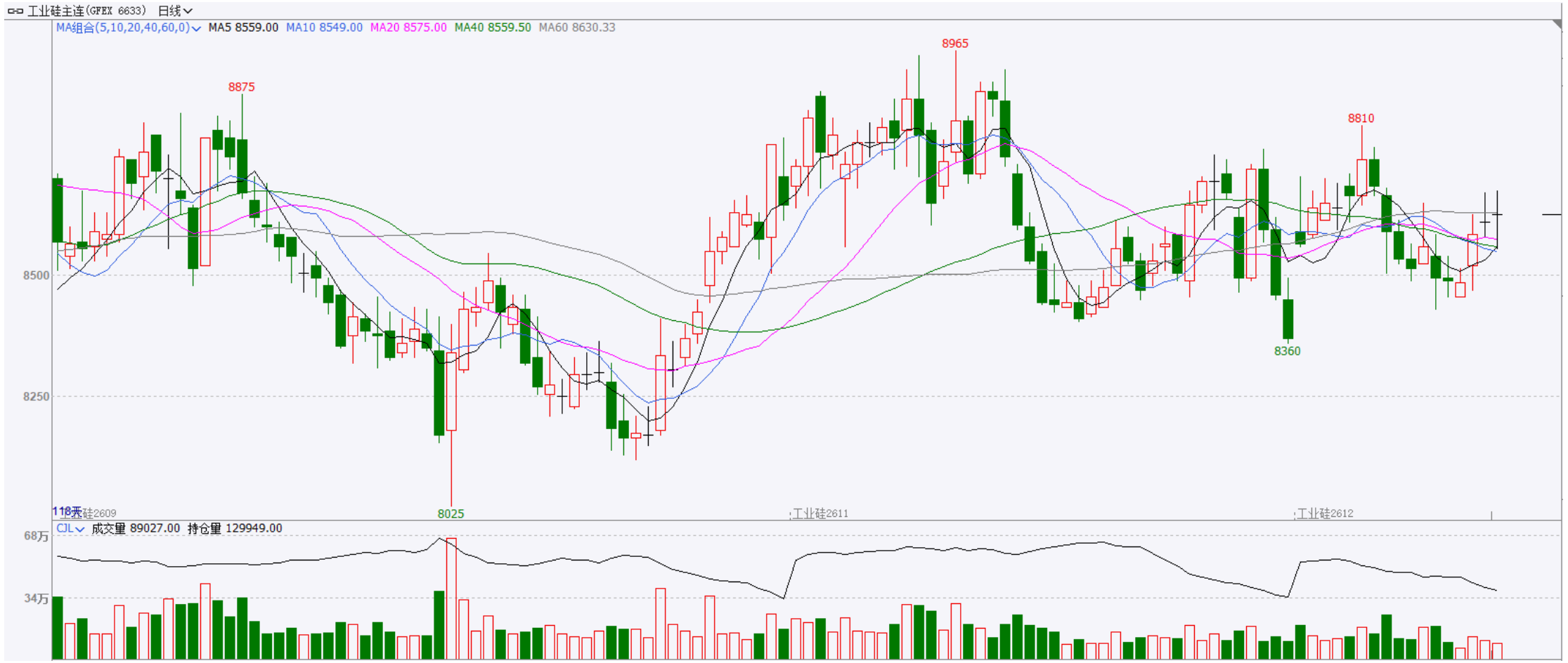
交易咨询：Z0023138

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：

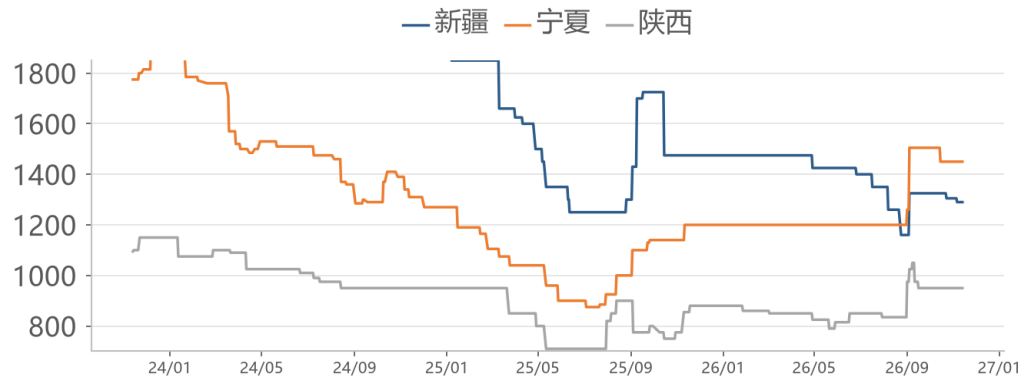

工业硅主连(GFEX 6633) 日线
MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 8559.00 MA10 8549.00 MA20 8575.00 MA40 8559.50 MA60 8630.33
8875
8965
8810
8360
8025
8500
8250
118天
工业硅2609
工业硅2611
工业硅2612
CJL 成交量 89027.00 持仓量 129949.00
68万
34万

基本面信息：

- **基本面信息1：** 仓单延续去化。本周广期所仓单25979手，较上周减少2345手，连续五周回落；较年内高点3.36万手已累计下降约7600手，近月交割压力有限。
- **基本面信息2：** 供给收缩继续。本周产量6.84万吨，环比减少3050吨（-4.3%），其中新疆减产1600吨、四川减产1270吨、云南减产180吨；开工率降至43.62%（-1.95pct），再创年内新低，同比低16.2个百分点。
- **基本面信息3：** 库存连续两周去化。行业总库存48.45万吨，环比减少0.49万吨；工厂库存29.10万吨（-0.34万吨），市场库存19.35万吨（-0.15万吨）；但同比仍高3.25万吨（+7.2%）。
- **基本面信息4：** 需求端同步走弱。多晶硅产量2.00万吨（-3.3%），开工率31.12%（-1.06pct），工厂库存41.61万吨（-0.42万吨），毛利-4228元/吨；有机硅中间体产量3.95万吨（+0.5%），开工率59.71%，利润959元/吨。
- **观点：** 供给与需求继续同步收缩：产量6.84万吨、开工率43.62%均为年内低点，多晶硅开工降至31.12%且毛利深度亏损，需求端缺乏增量。供需双弱下库存连续两周去化，但48.45万吨仍高于去年同期3.25万吨。成本端受西南电价上调推动升至9263元/吨（+13），行业平均毛利转负至-12元/吨，成本支撑进一步强化。本周553#现货回落50元至9400元/吨，期货主力反弹至8625元/吨（+130），基差收窄至775元/吨，盘面在成本线附近获得支撑。短期硅价下方受成本与减产托底、上方受高库存与需求走弱压制，关注西南停炉进度与多晶硅减产兑现。

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



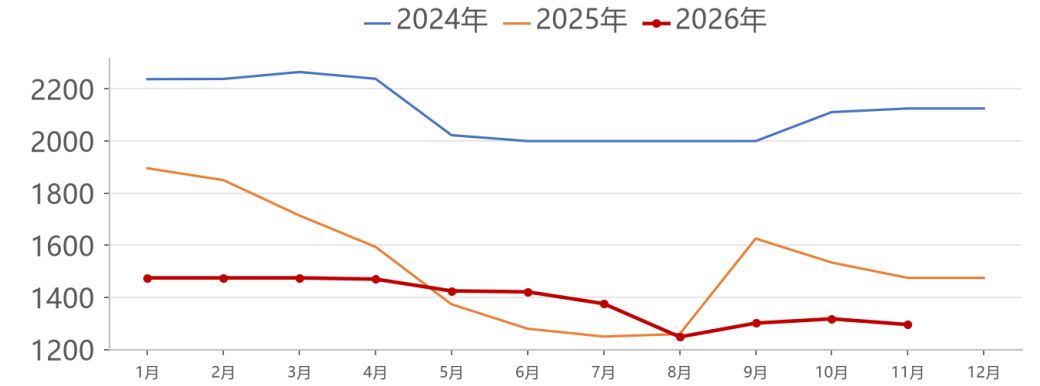
数据来源：SMM、iFinD

553#现货与新疆硅煤价差：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

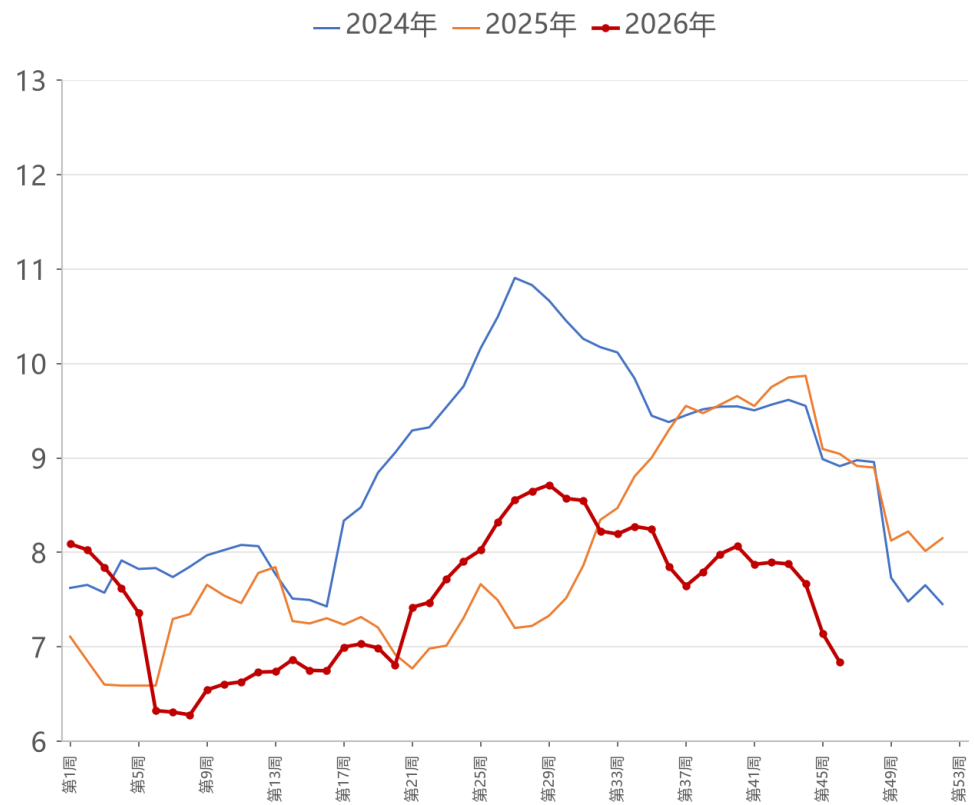
新疆硅煤价格季节性：元/吨



数据来源：百川盈孚

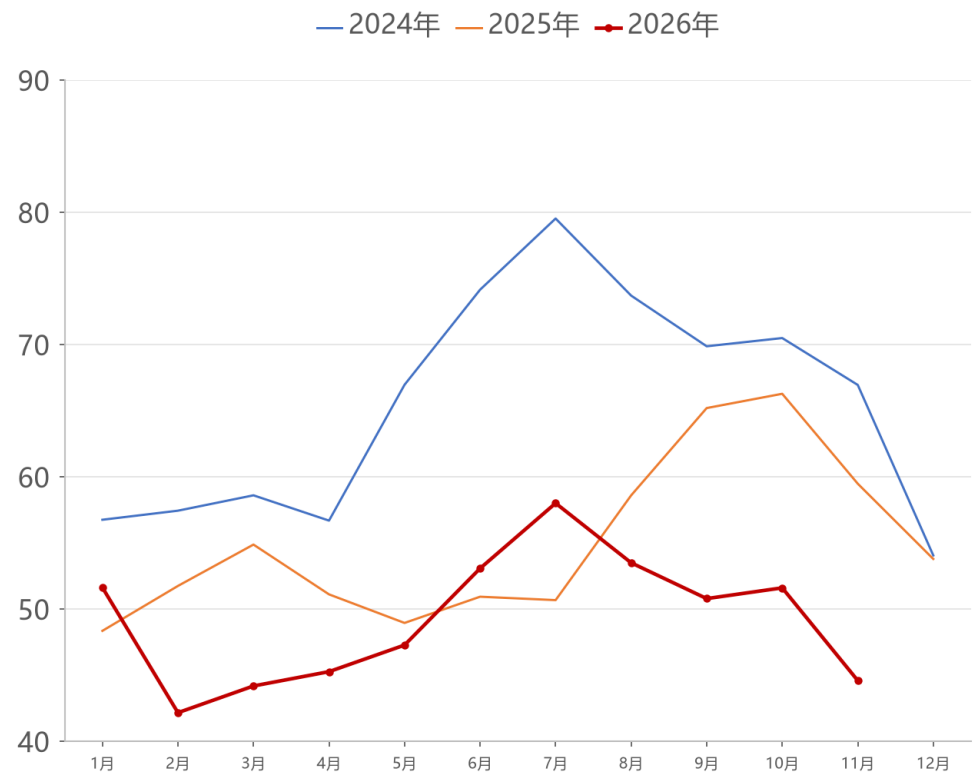
供应：

国内工业硅周度总产量：万吨



数据来源：百川盈孚

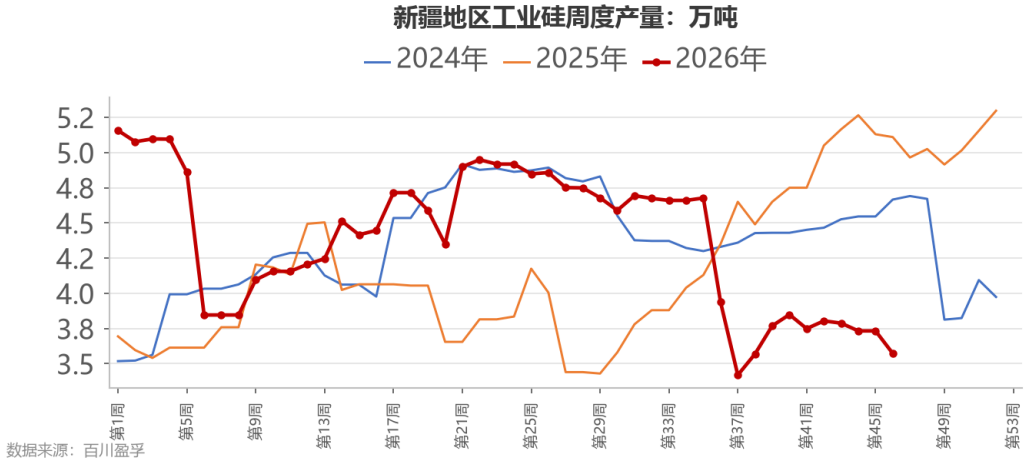
国内工业硅月度开工率：%



数据来源：百川盈孚

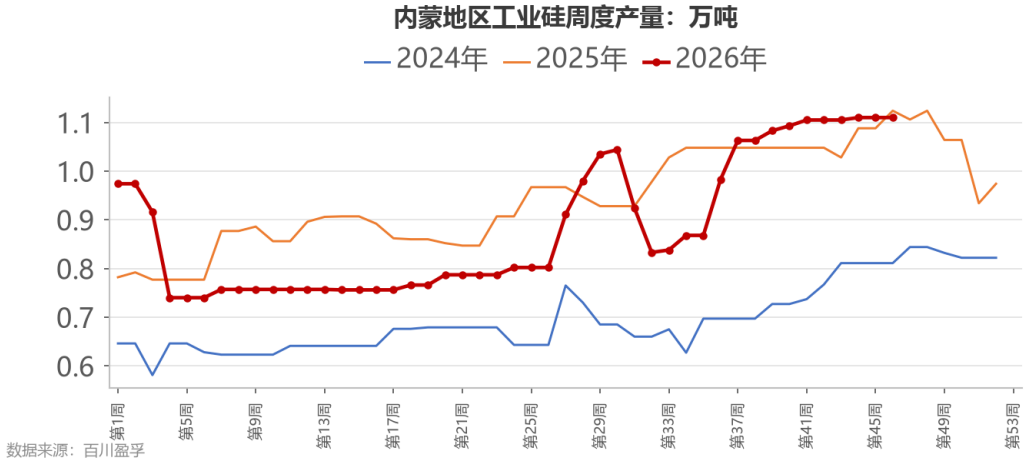
供应：分省

新疆地区工业硅周度产量：万吨



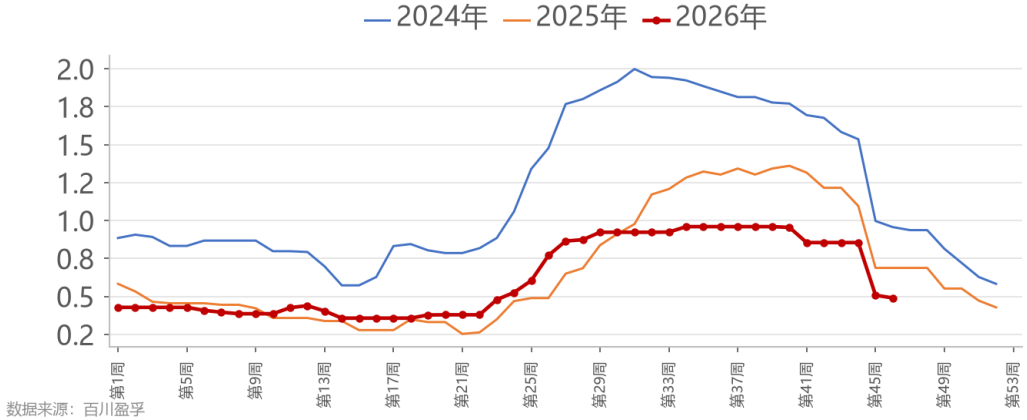
数据来源：百川盈孚

内蒙地区工业硅周度产量：万吨



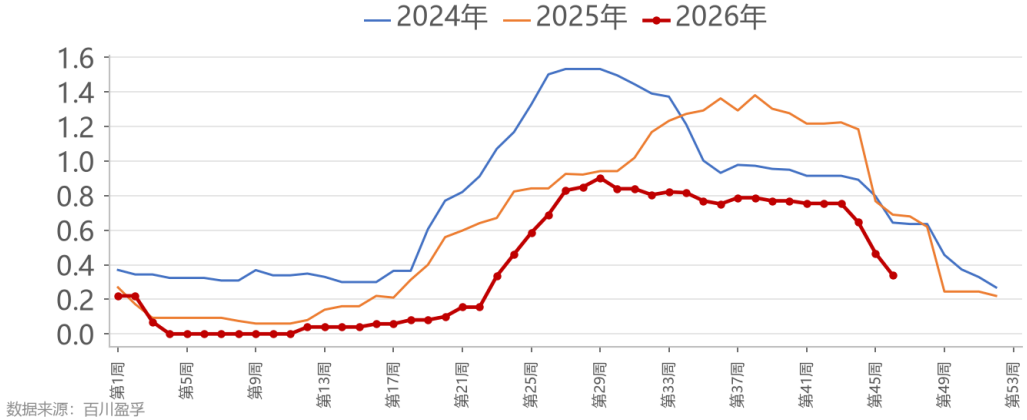
数据来源：百川盈孚

云南地区工业硅周度产量：万吨



数据来源：百川盈孚

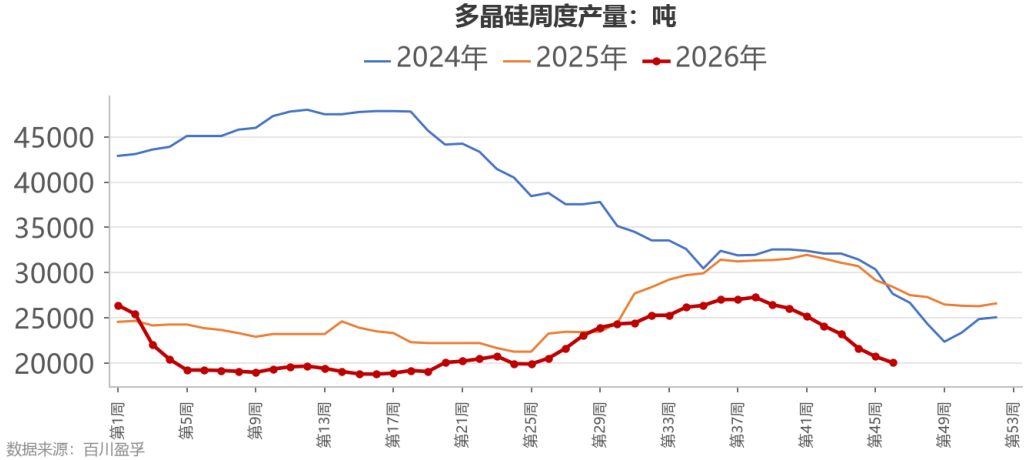
四川地区工业硅周度产量：万吨



数据来源：百川盈孚

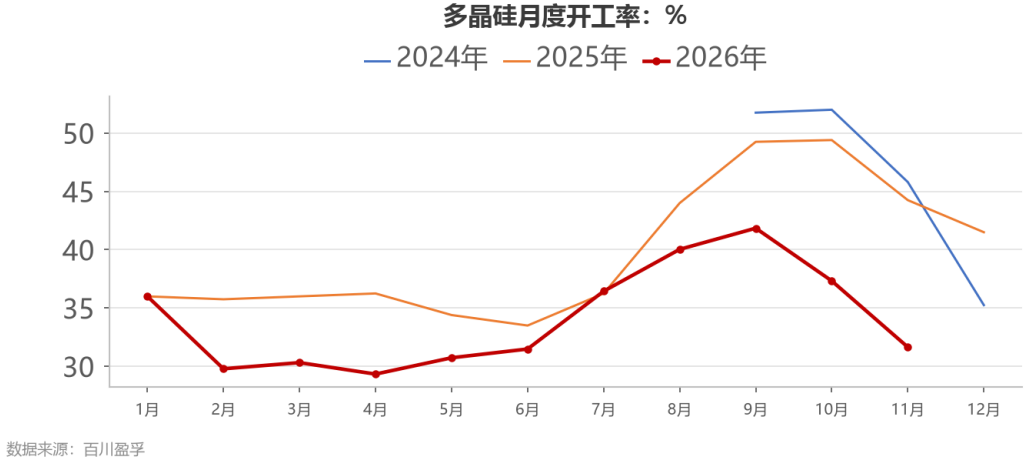
需求：多晶硅

多晶硅周度产量：吨



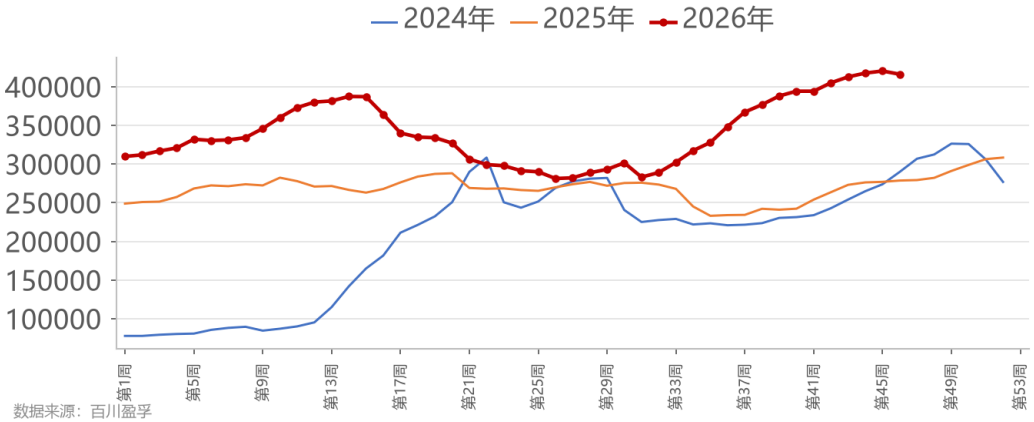
数据来源：百川盈孚

多晶硅月度开工率：%



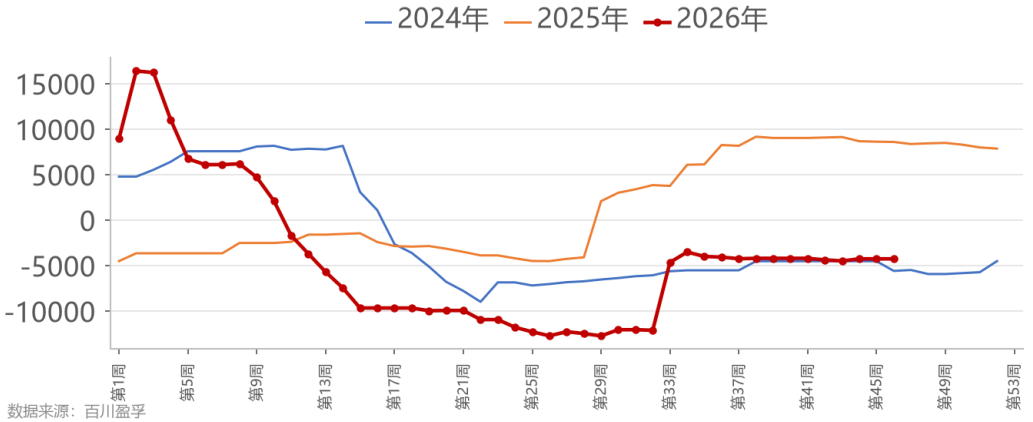
数据来源：百川盈孚

多晶硅工厂周度库存：吨



数据来源：百川盈孚

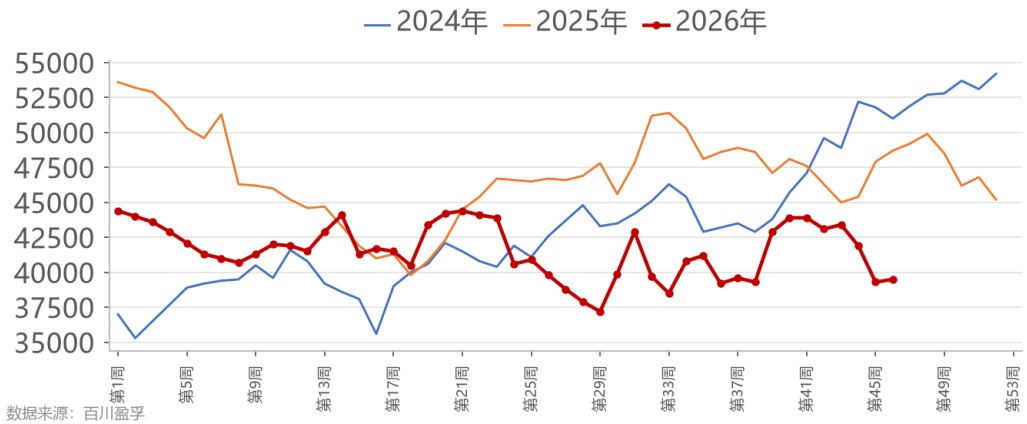
多晶硅行业毛利：元/吨



数据来源：百川盈孚

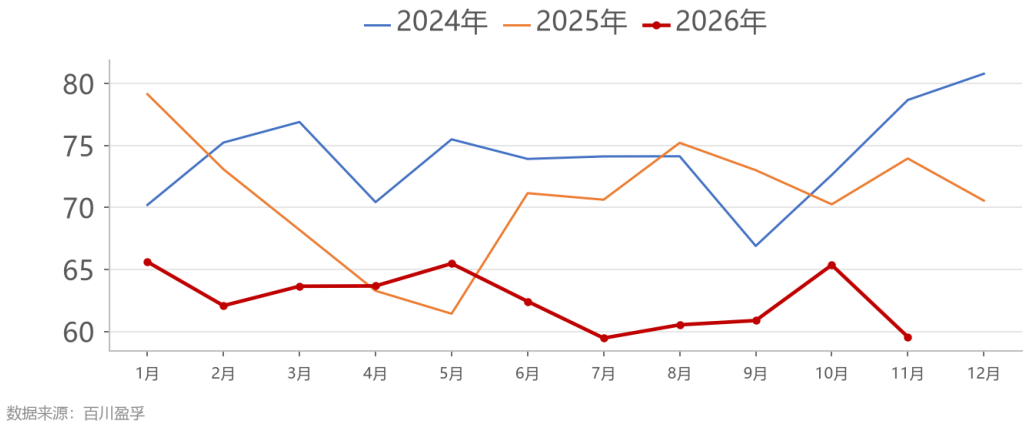
需求：有机硅

有机硅中间体周度产量：吨



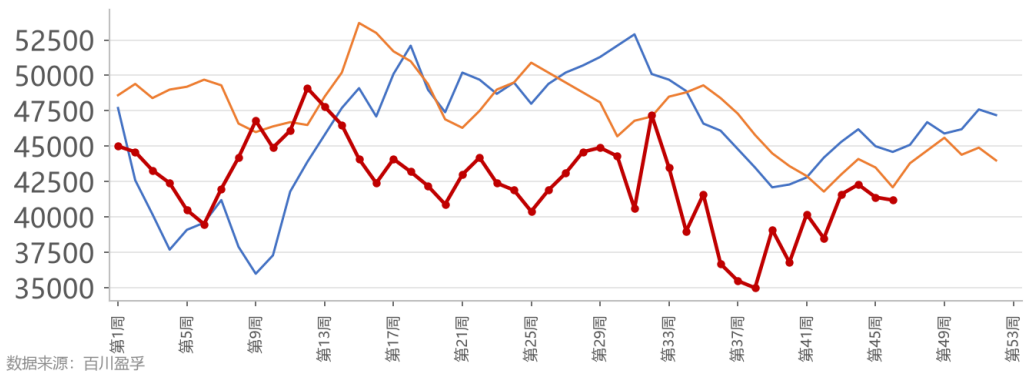
数据来源：百川盈孚

有机硅中间体月度开工率：%



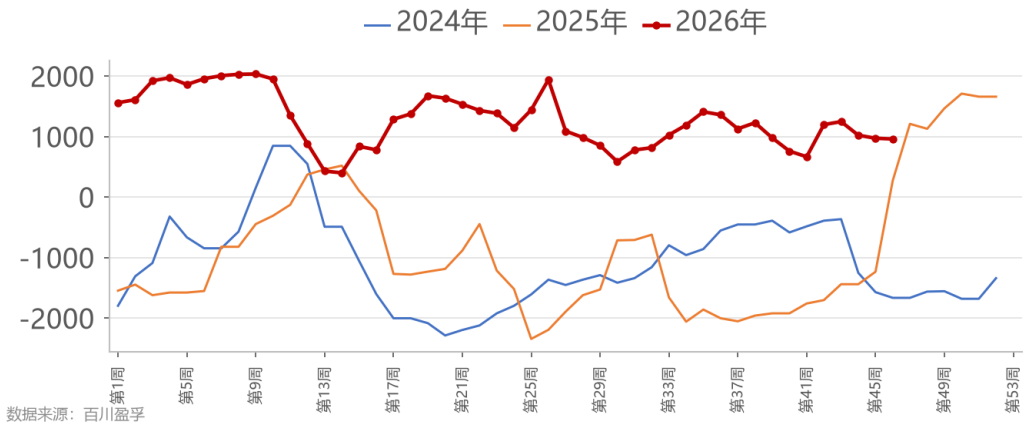
数据来源：百川盈孚

有机硅工厂周度库存：吨



数据来源：百川盈孚

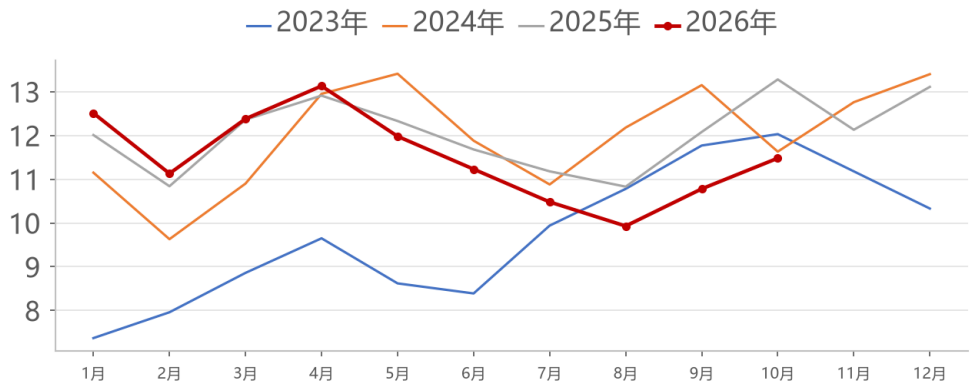
有机硅行业毛利：元/吨



数据来源：百川盈孚

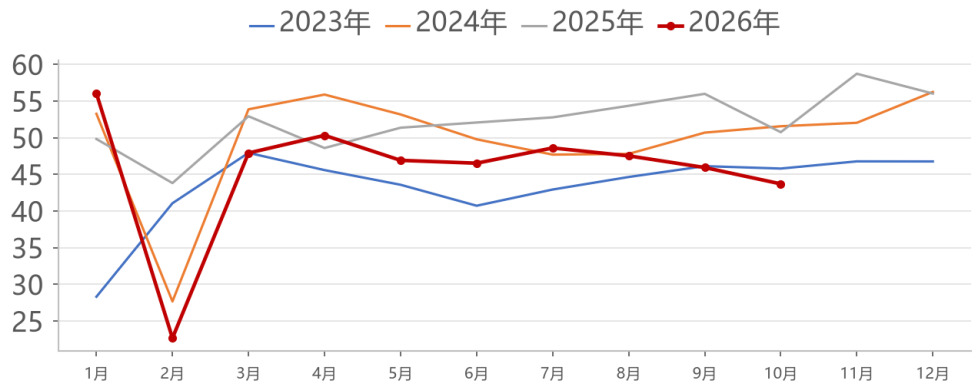
需求：铝合金

原生铝合金锭月度产量：万吨



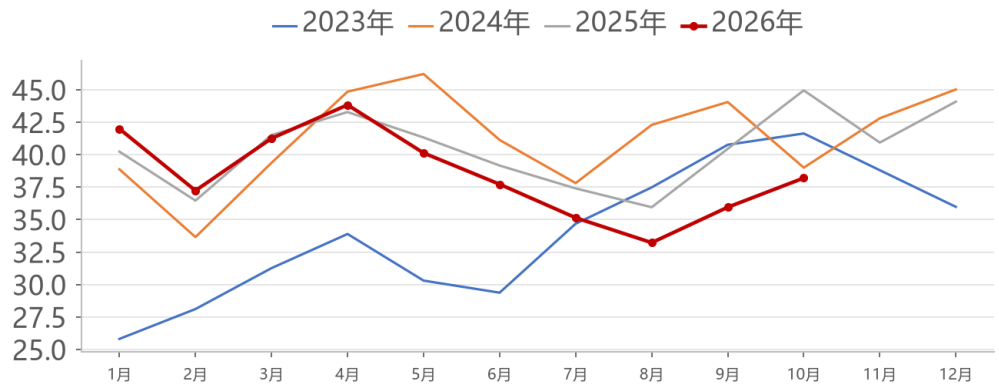
数据来源：Mysteel

再生铝合金锭月度产量：万吨



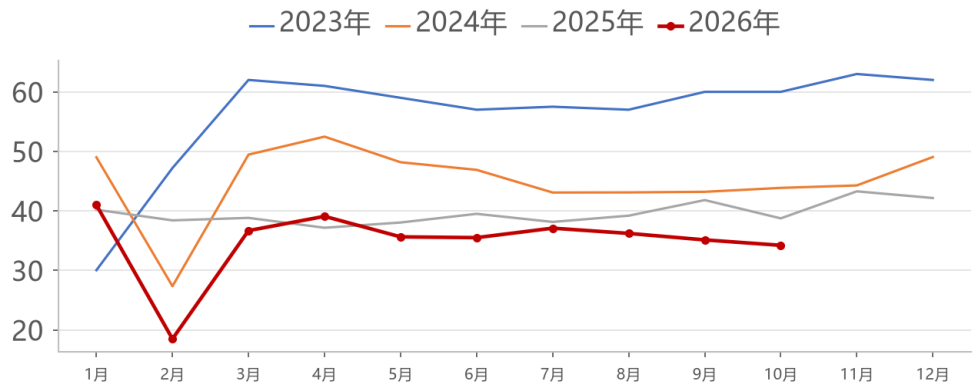
数据来源：Mysteel

原生铝合金锭月度开工率：%



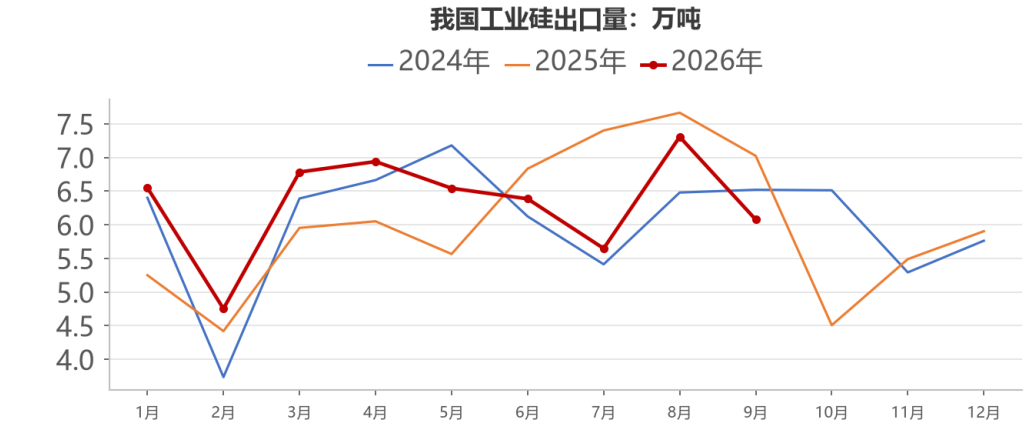
数据来源：Mysteel

再生铝合金锭月度开工率：%

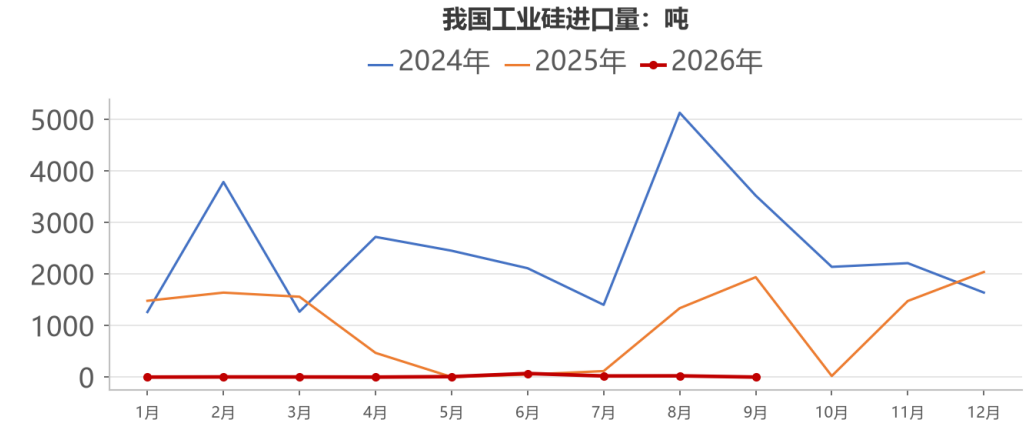


数据来源：Mysteel

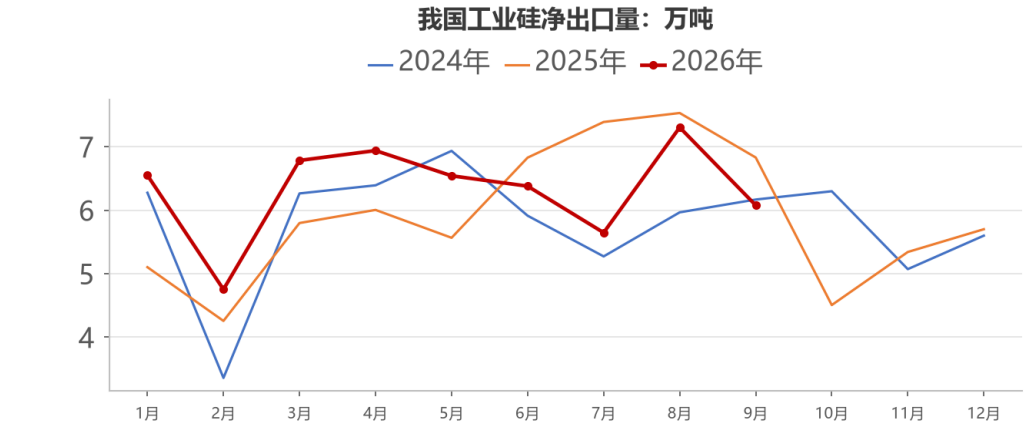
需求：进出口



数据来源：海关总署、百川盈孚



数据来源：海关总署、百川盈孚



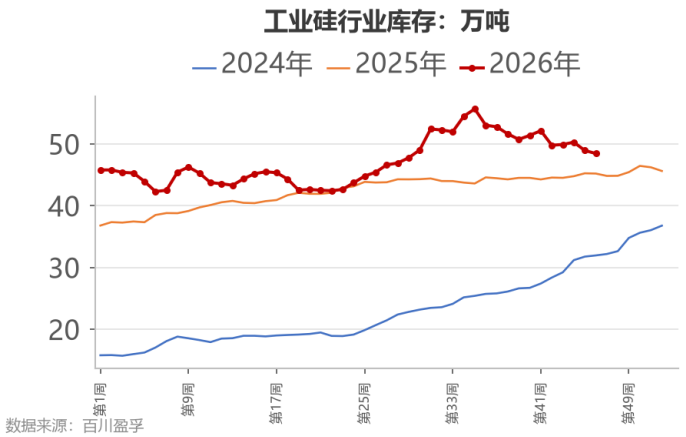
数据来源：海关总署、百川盈孚

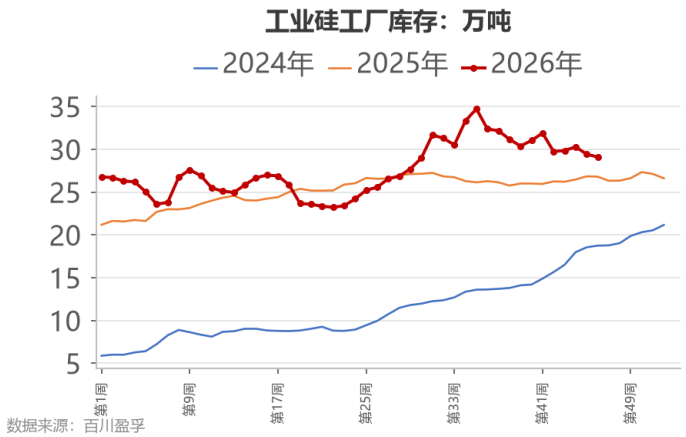
9月单月：出口6.08万吨，环比-16.8%；进口1.0吨，净出口6.08万吨。

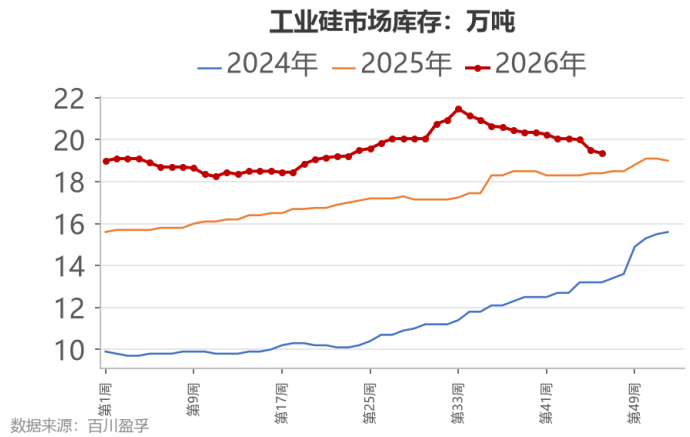
1-9月累计：出口56.98万吨，同比+1.5%；进口139.3吨，同比大幅回落。

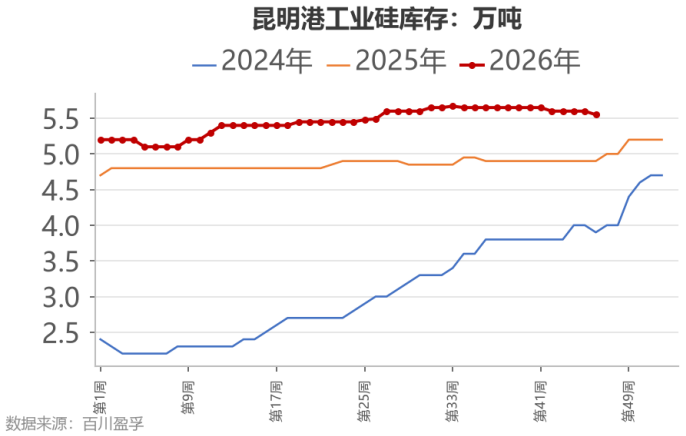
结构：出口体量稳定在每月6万吨上下，进口规模极小，月度波动基本不影响国内供需平衡。

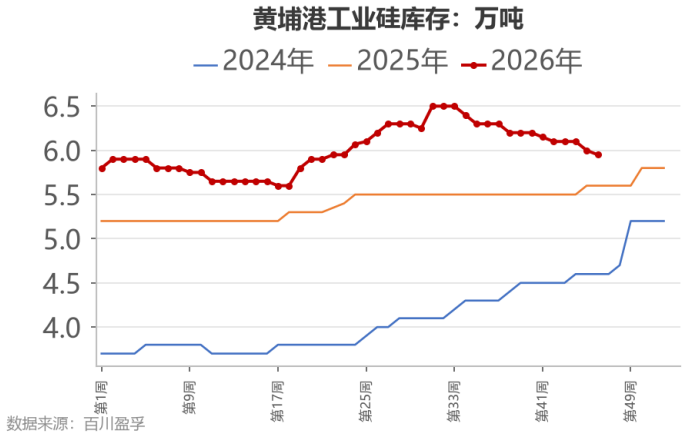
库存：工厂及港口

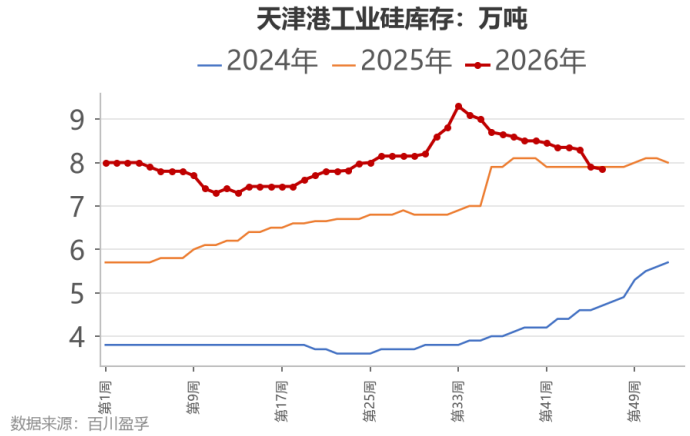

工业硅行业库存：万吨
2024年
2025年
2026年
50
40
30
20
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚


工业硅工厂库存：万吨
2024年
2025年
2026年
35
30
25
20
15
10
5
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚


工业硅市场库存：万吨
2024年
2025年
2026年
22
20
18
16
14
12
10
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚

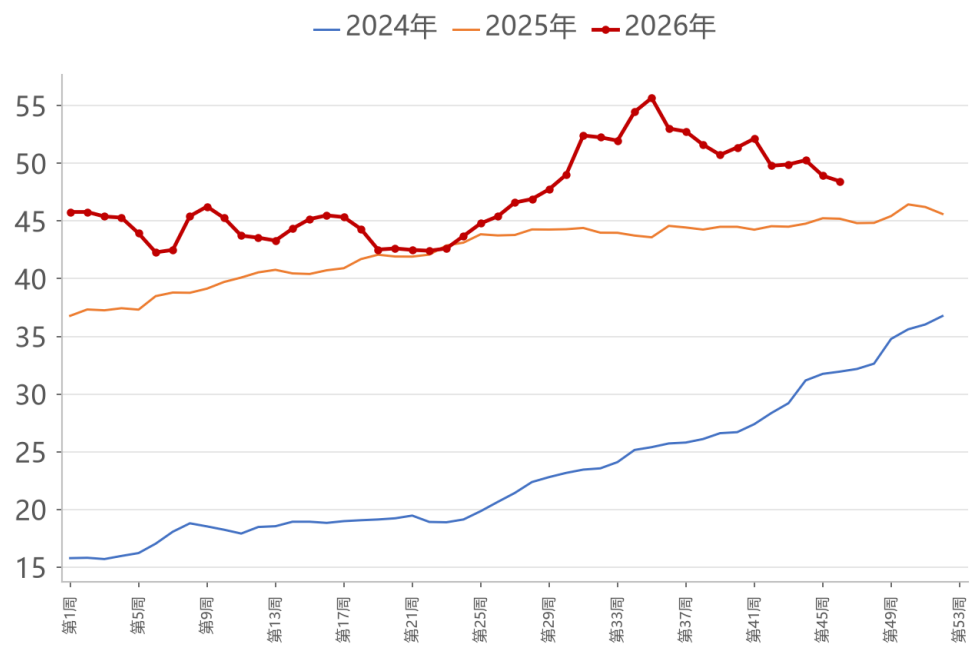

昆明港工业硅库存：万吨
2024年
2025年
2026年
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚


黄埔港工业硅库存：万吨
2024年
2025年
2026年
6.5
6.0
5.5
5.0
4.5
4.0
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚


天津港工业硅库存：万吨
2024年
2025年
2026年
9
8
7
6
5
4
第1周
第9周
第17周
第25周
第33周
第41周
第49周
数据来源：百川盈孚

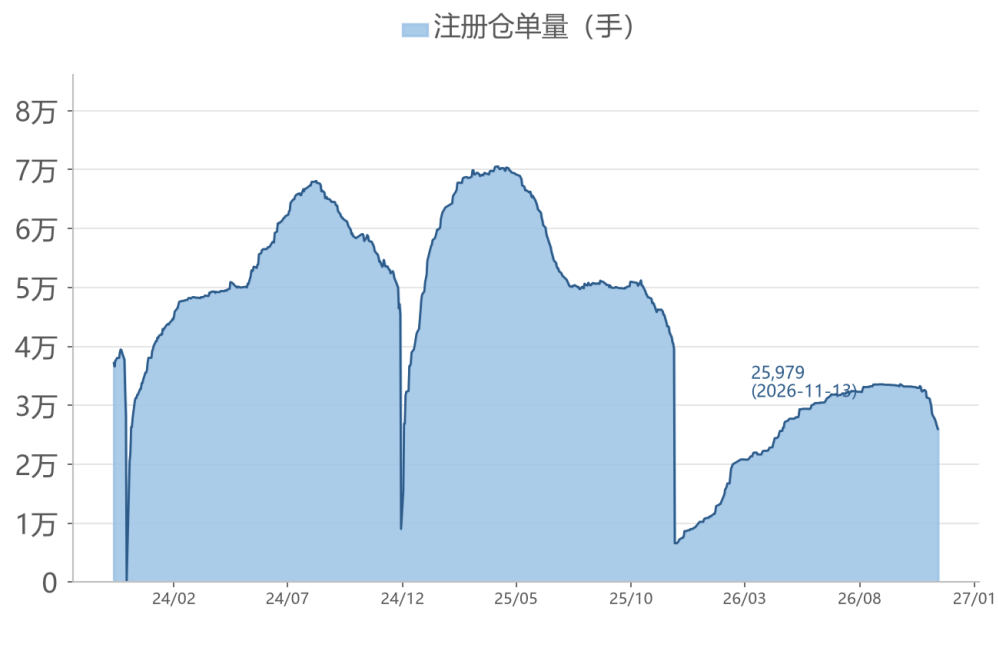
库存：总库存

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

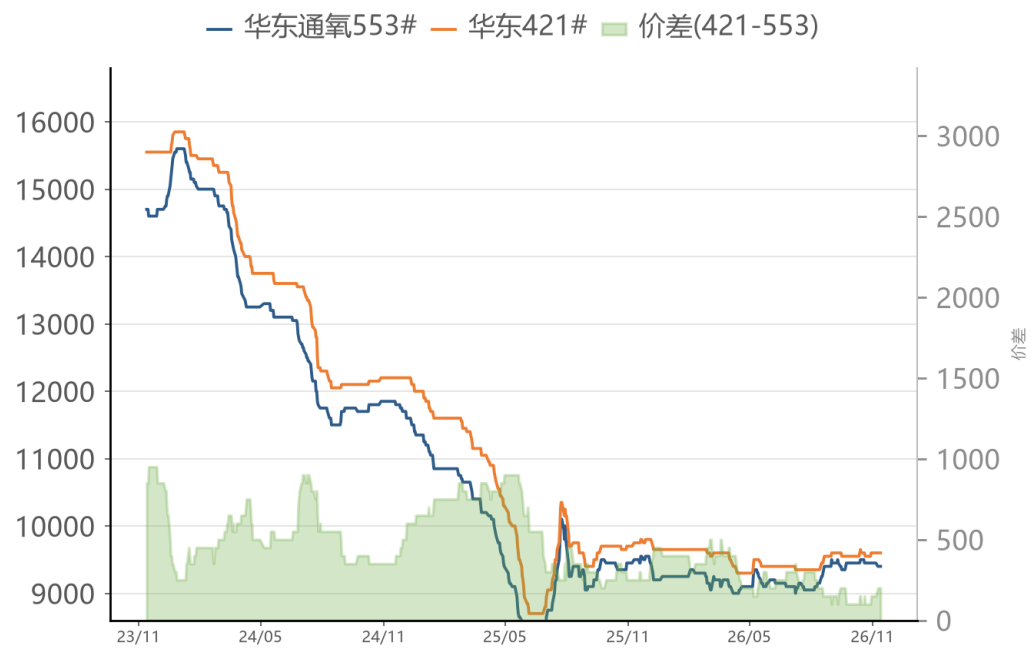


数据来源：SMM、iFinD

价格：华东现货价

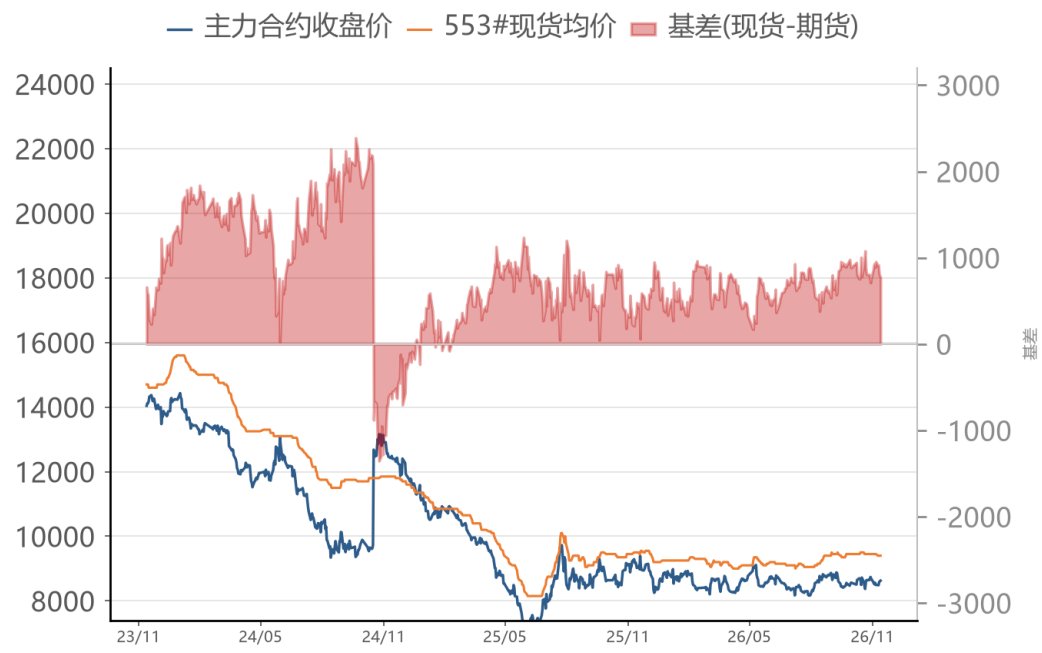
- 11月13日553#现货均价9400元/吨（-50），421#9600元/吨（持平）；期货主力8625元/吨（+130），基差775元/吨（-180），421-553价差200元/吨。

华东地区工业硅现货价格：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

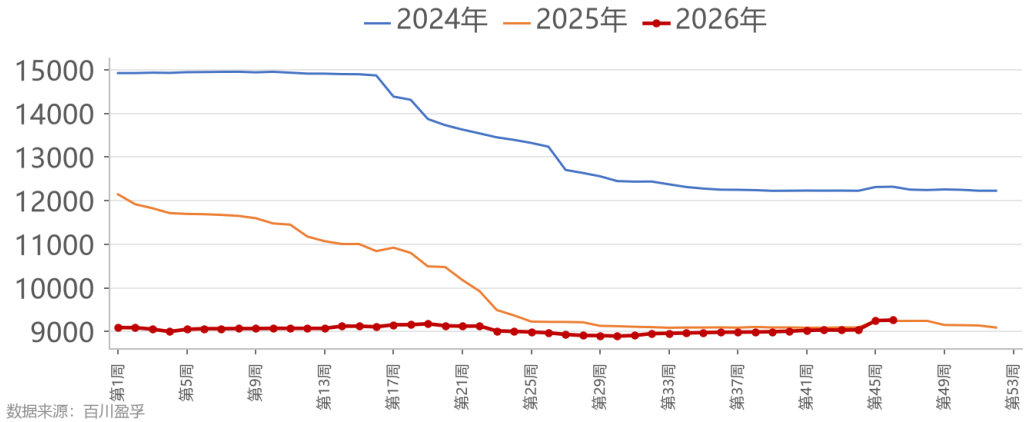
工业硅主力合约基差：元/吨



数据来源：SMM、iFinD

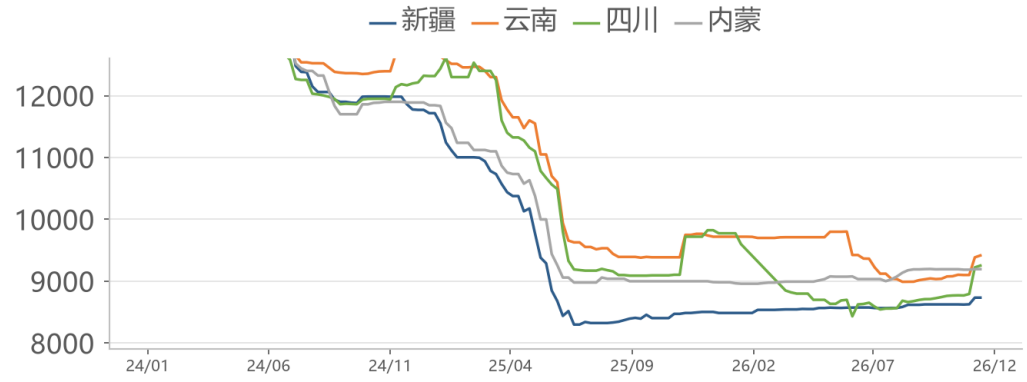
成本利润：

工业硅生产成本：元/吨



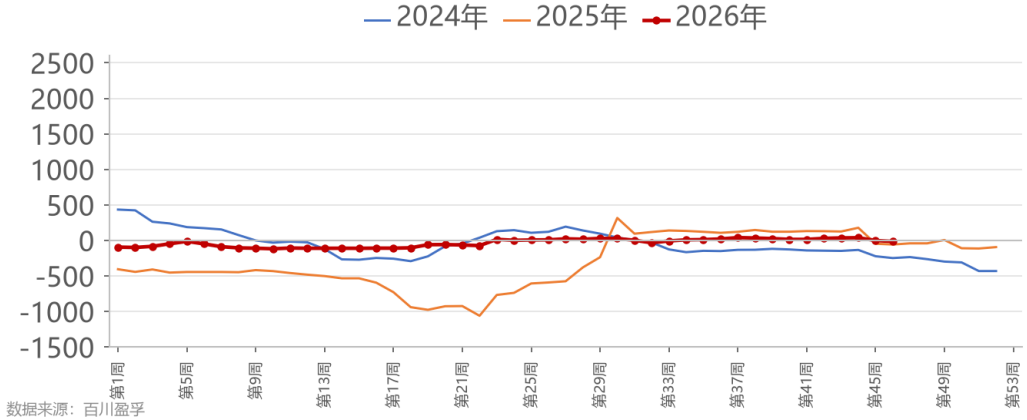
数据来源：百川盈孚

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