

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

有色周报—多晶硅

2025年10月10日

研究员：刘趣言

交易咨询：Z0019455

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



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。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

基本面情况：

- 基本面信息：
 - 1、行业达成自律减产；
 - 2、政策预期强化；
 - 3、需求端支撑偏弱。
- 观点：
 - 多晶硅政策层面预期难以证伪，近期硅料现货价格坚挺，但10月多晶硅基本面呈现供增需减预期，库存有累库风险，叠加仓单集中注销规定，在没有消息扰动的前提下，期价或陷入弱势震荡，关注消息面情况以及现货价支撑。



目录

1

供需

2

库存

3

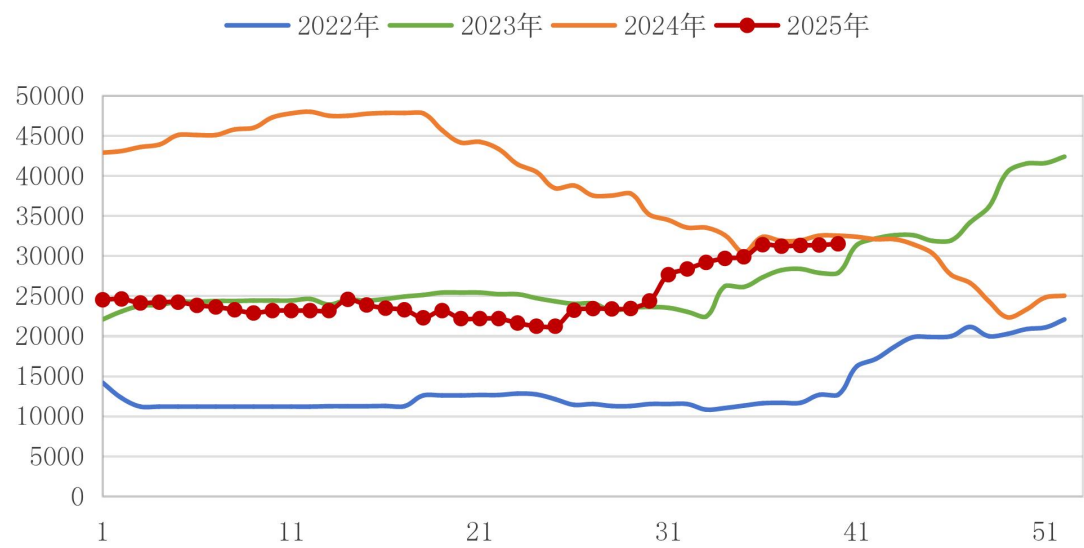
价格

4

成本利润

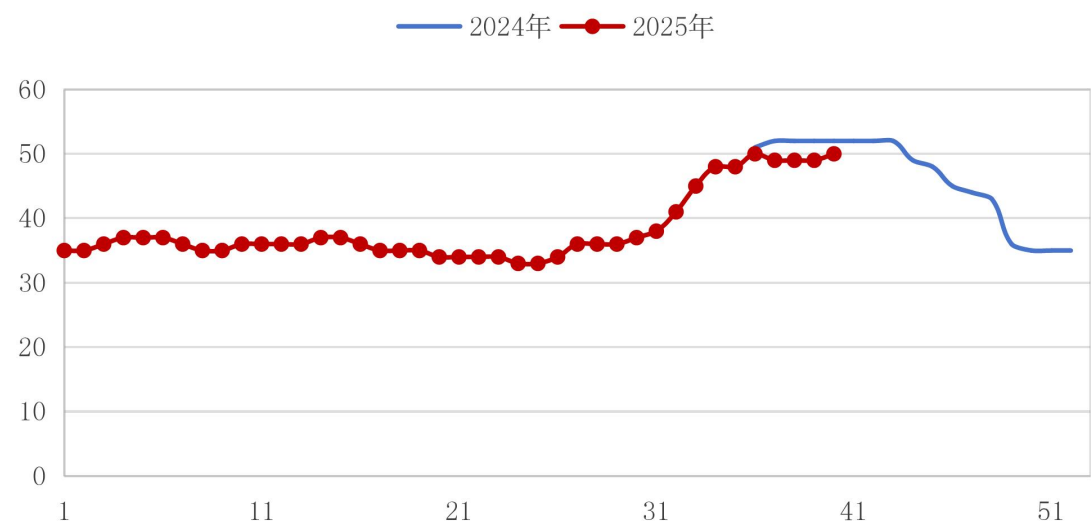
供应:

多晶硅周产量: 吨



数据来源: 百川、东亚期货

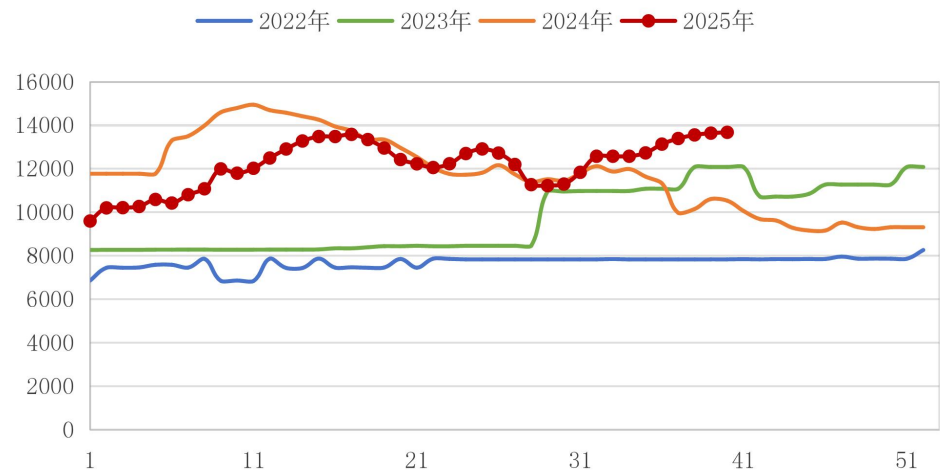
多晶硅周度开工率: %



数据来源: 百川、东亚期货

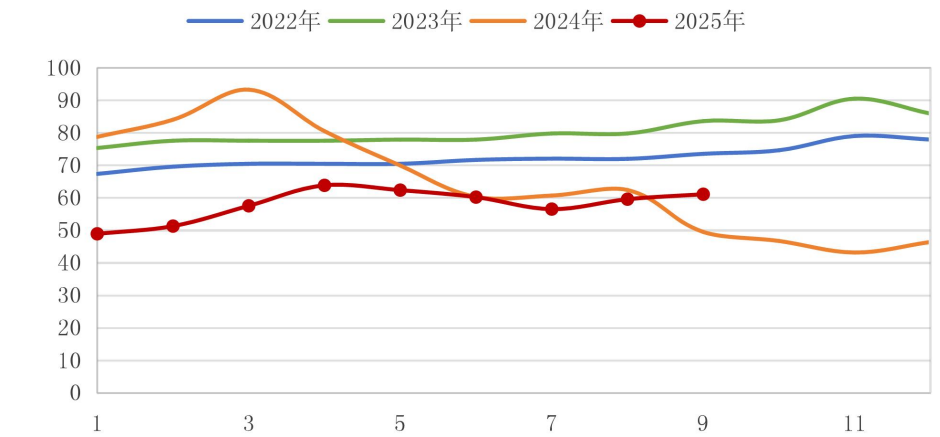
下游：硅片

硅片周度产量：MW



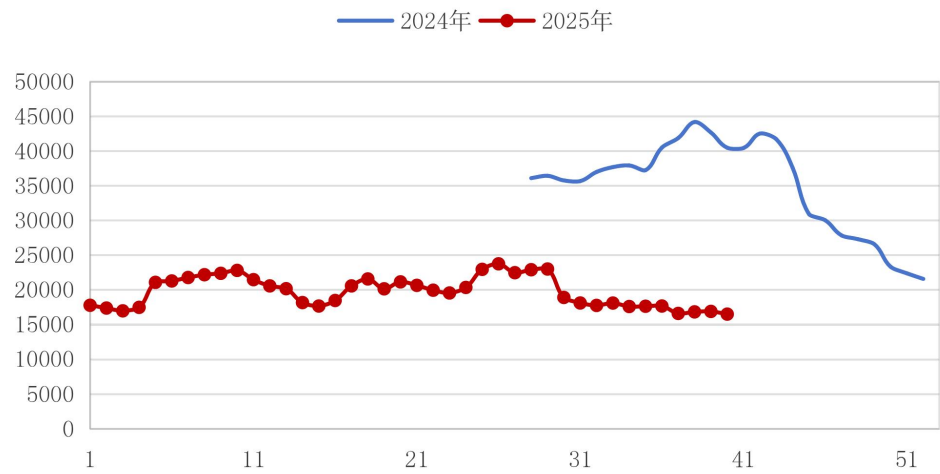
数据来源：百川、东亚期货

硅片月度开工率：%



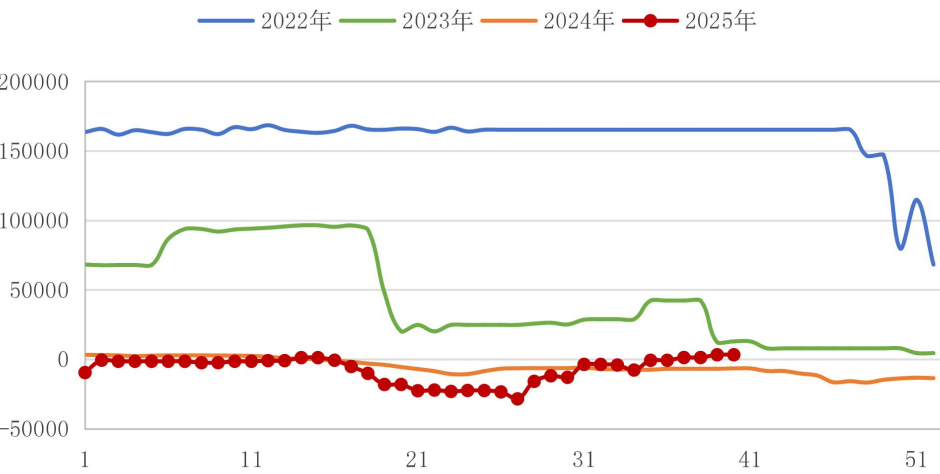
数据来源：百川、东亚期货

硅片工厂库存：MW



数据来源：百川、东亚期货

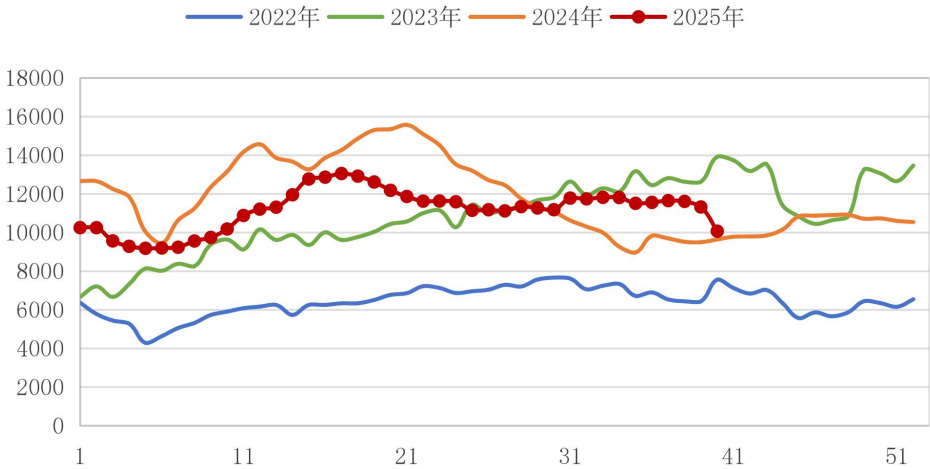
硅片生产毛利：元/MW



数据来源：百川、东亚期货

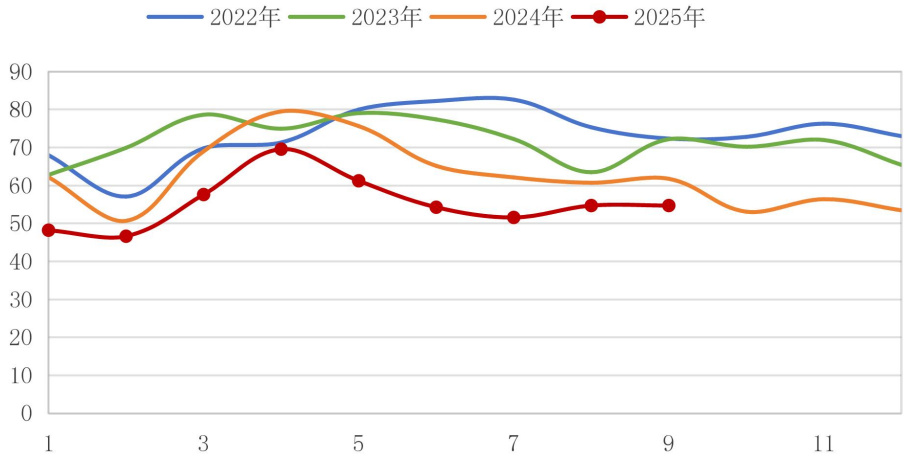
下游：电池片

电池片周度产量：MW



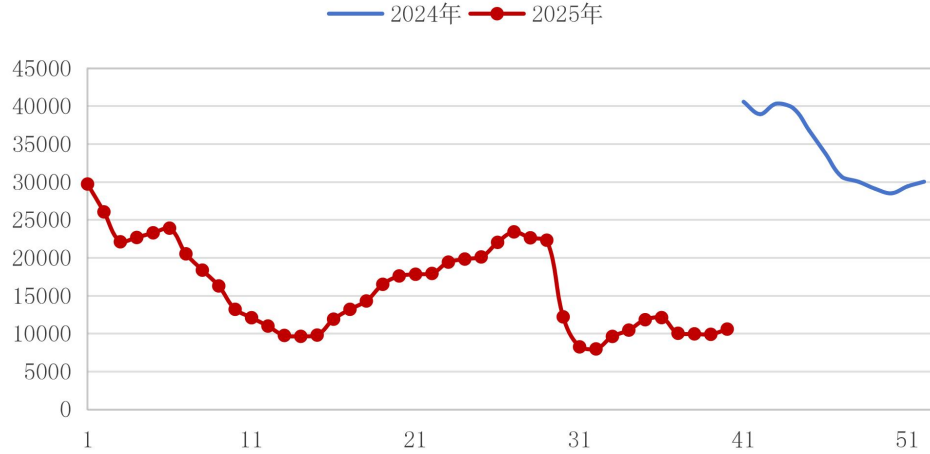
数据来源：百川、东亚期货

电池片月度开工率：%



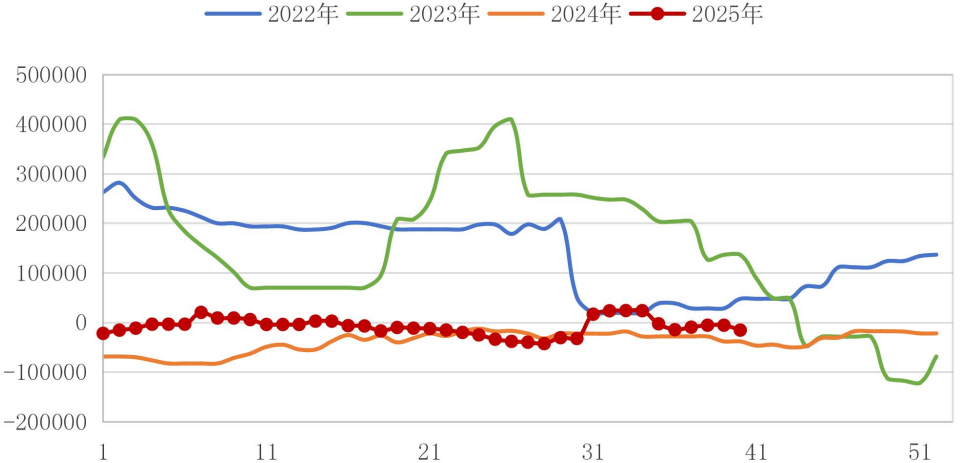
数据来源：百川、东亚期货

电池片工厂库存：MW



数据来源：百川、东亚期货

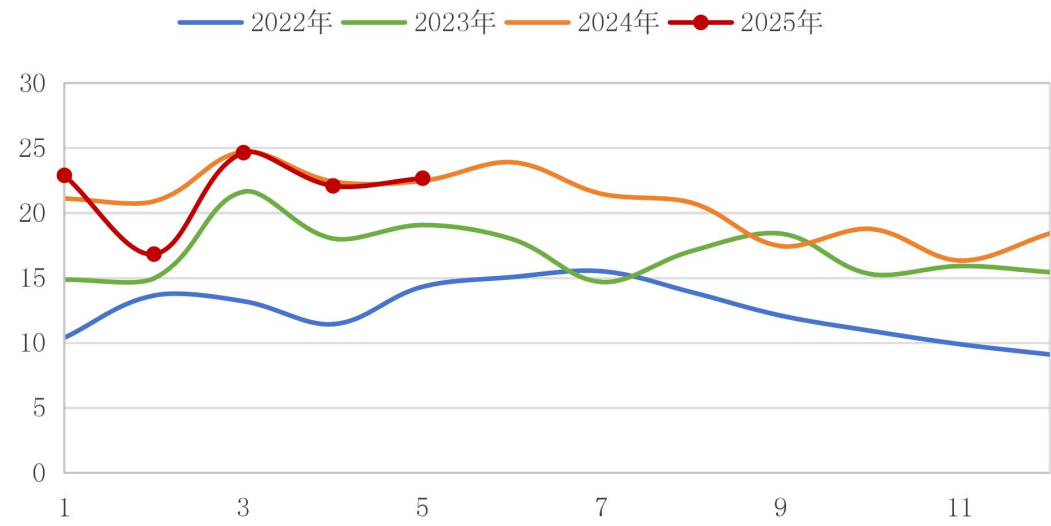
电池片生产毛利：元/MW



数据来源：百川、东亚期货

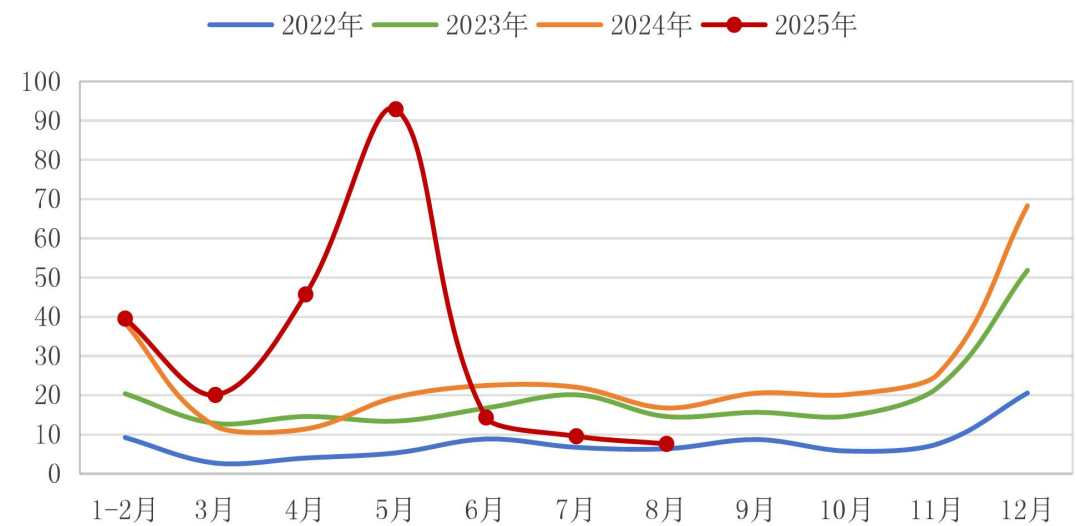
下游：组件及装机

光伏组件月度出口量：GW



数据来源：SMM、东亚期货

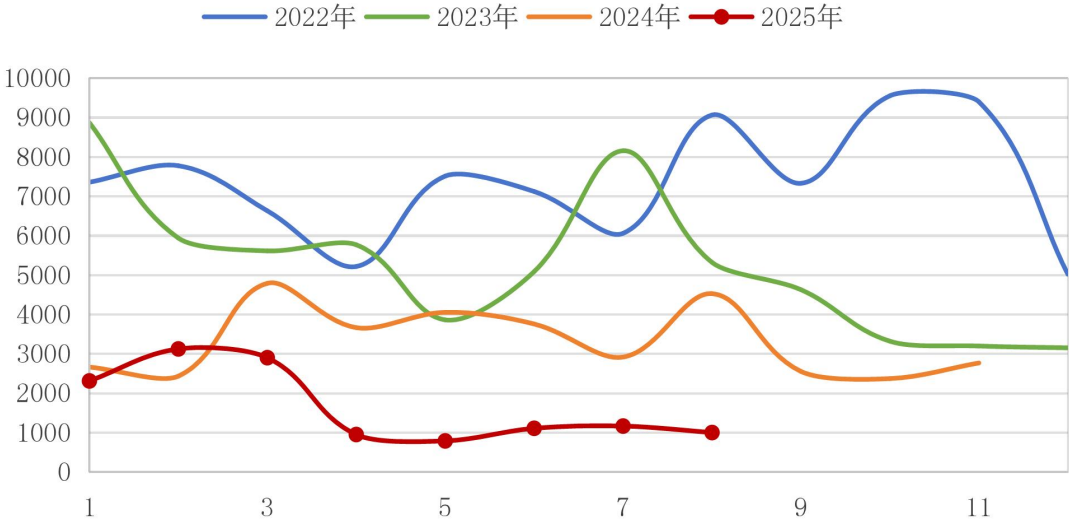
国内光伏新增装机容量：GW



数据来源：国家能源局、东亚期货

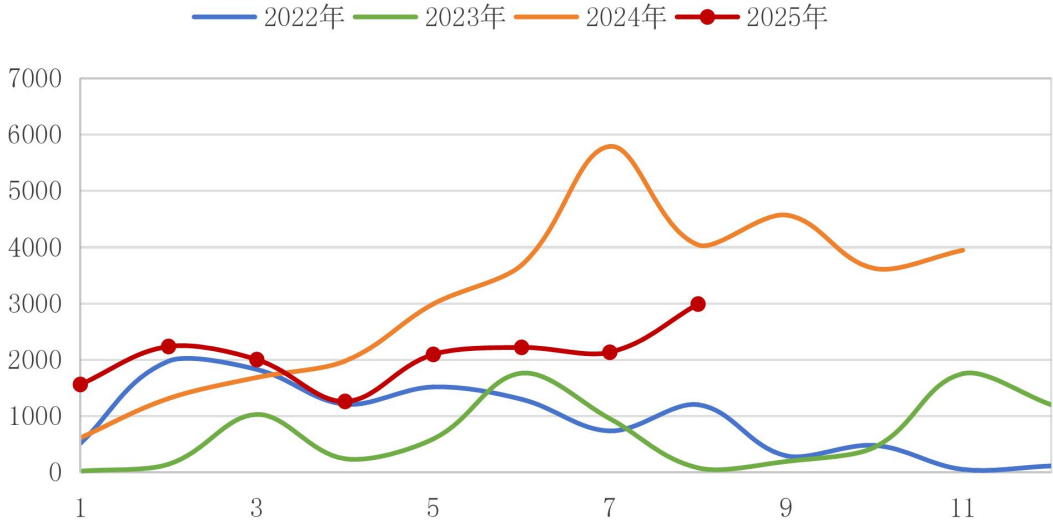
下游：多晶硅进出口

多晶硅月度进口量：吨



数据来源：SMM、东亚期货

多晶硅月度出口量：吨



数据来源：SMM、东亚期货



目录

1

供需

2

库存

3

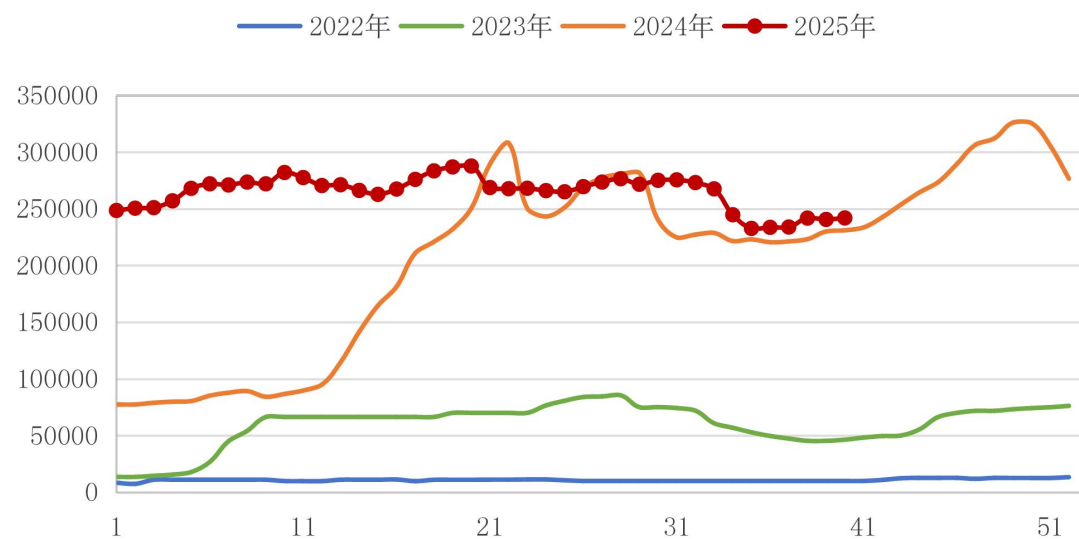
价格

4

成本利润

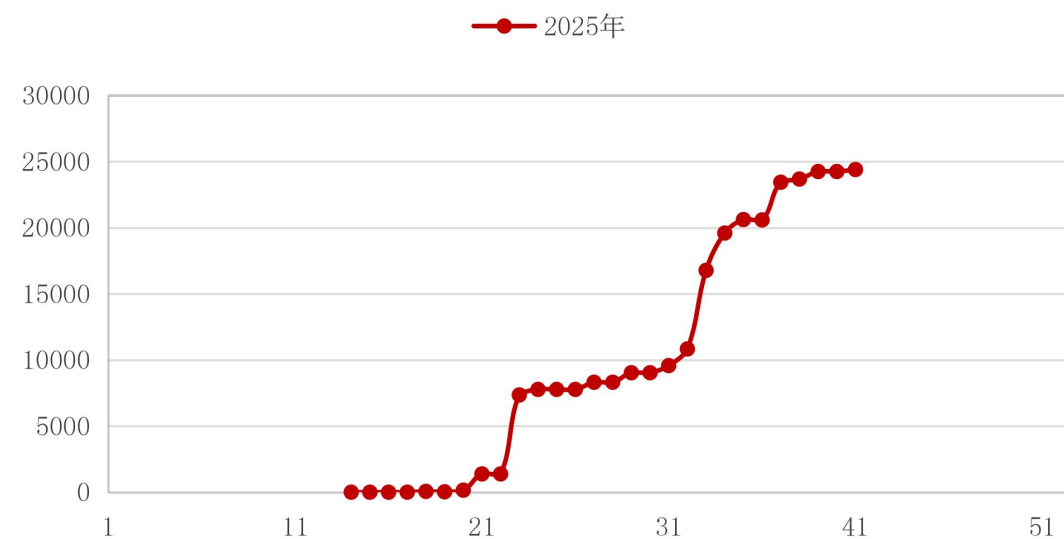
库存:

多晶硅工厂库存：吨



数据来源：百川、东亚期货

多晶硅期货库存：吨

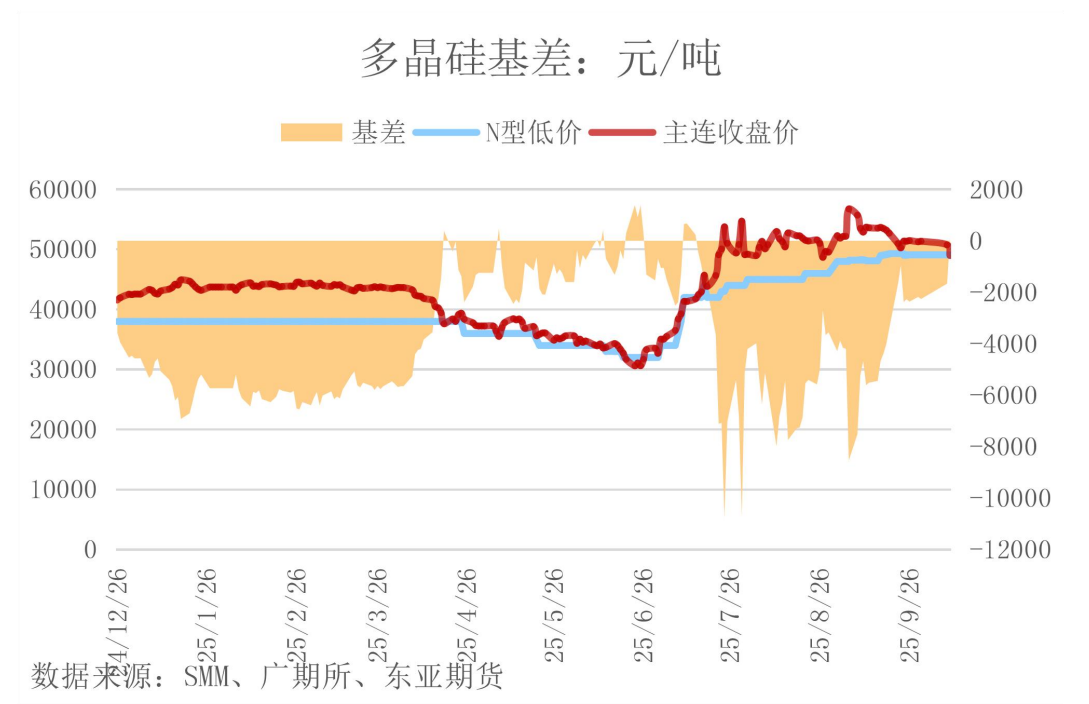
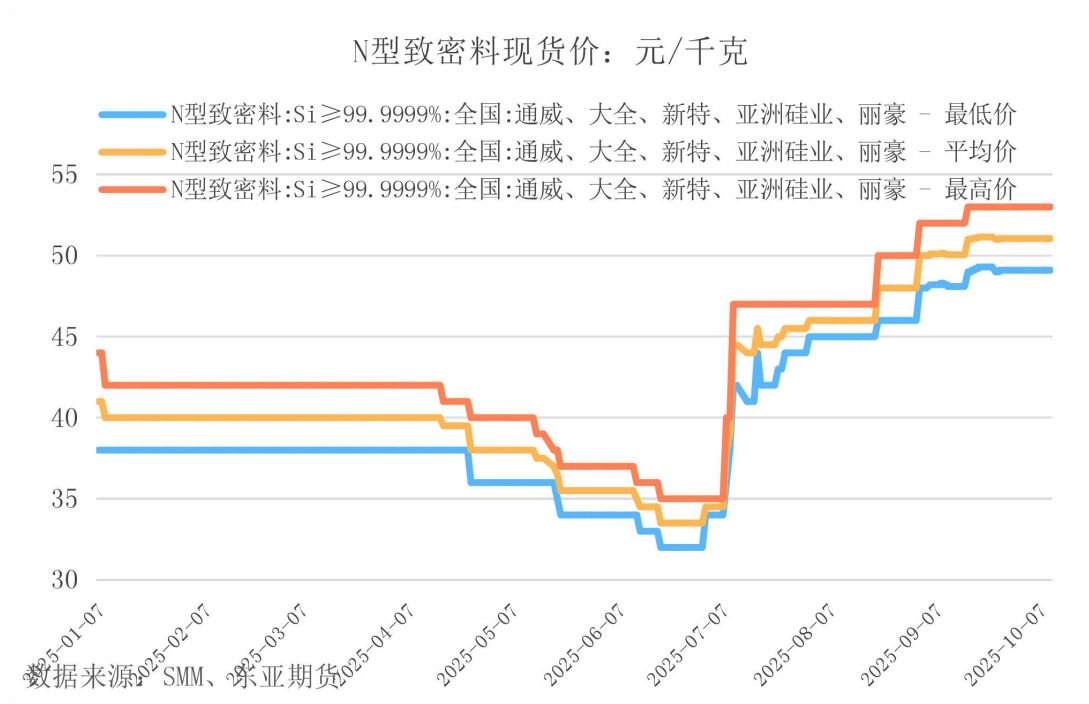


数据来源：百川、东亚期货



1	供需
2	库存
3	价格
4	成本利润

价格:





目录

1

供需

2

库存

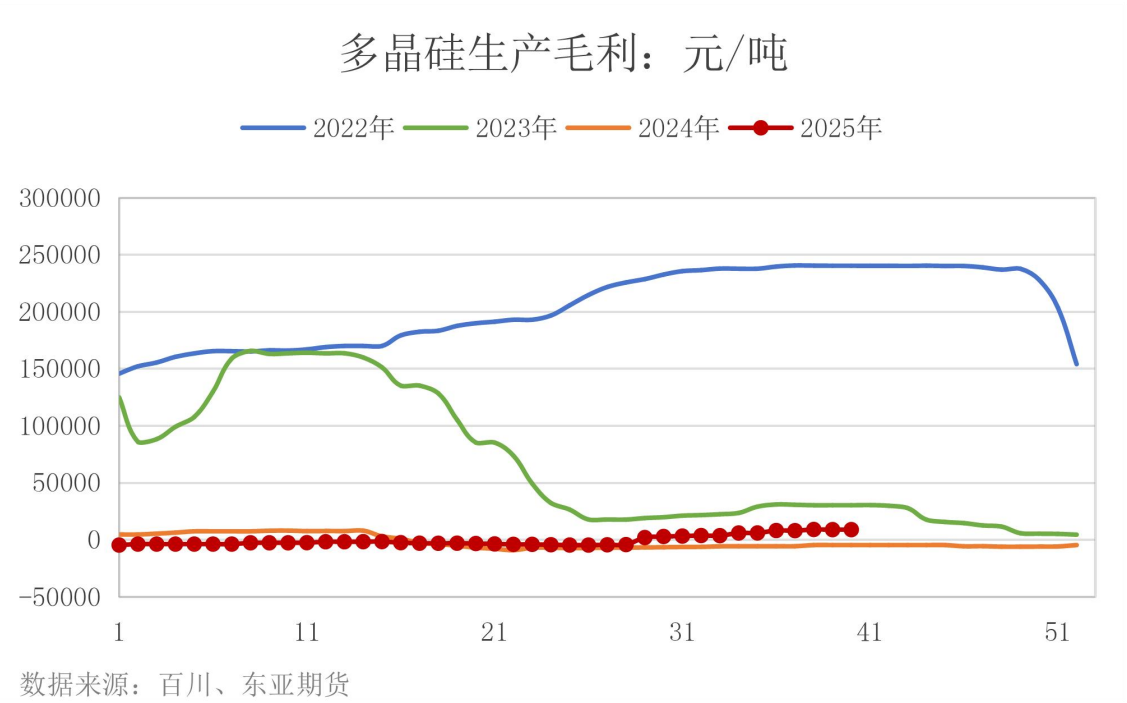
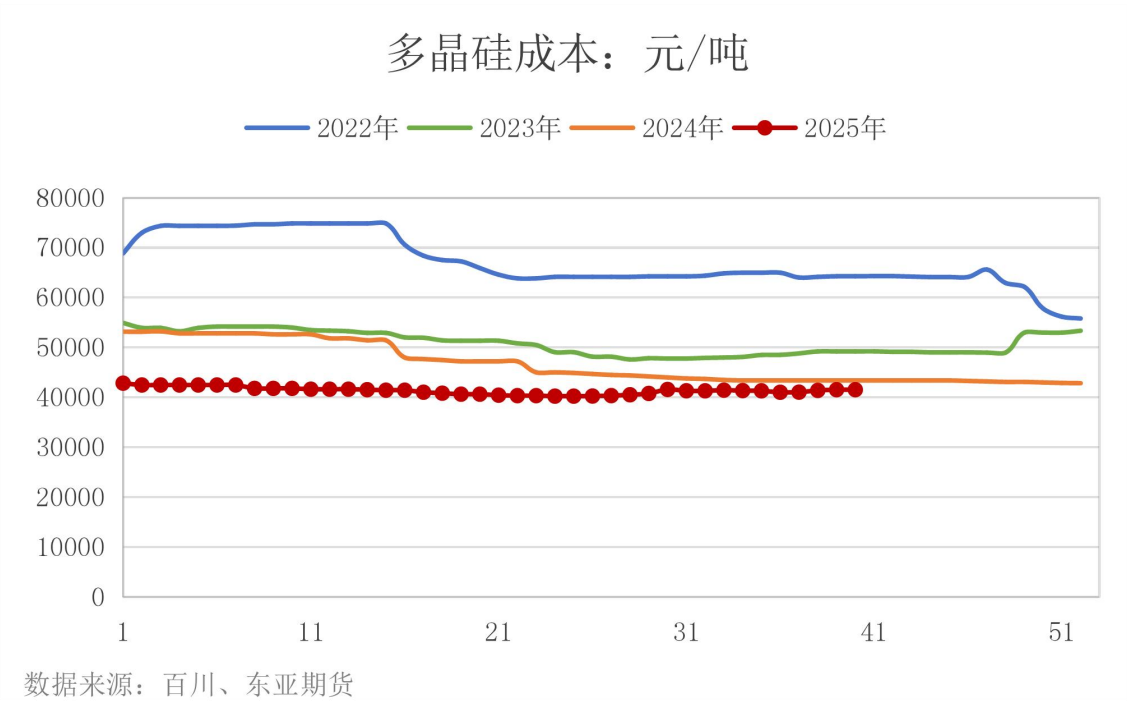
3

价格

4

成本利润

成本利润:



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