

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 最新       | 环比       | 数据指标                   | 最新                                                                                               | 环比        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 期货市场 | 主力收盘价:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 50760    | 450      | 多晶硅11-12价差             | -2395                                                                                            | -35       |
|      | 主力持仓量:多晶硅(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 45407    | -3609    | 多晶硅-工业硅价差(日,元/吨)       | 42055                                                                                            | 230       |
| 现货市场 | 品种现货价:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 53000    | 200      | 多晶硅(菜花料)平均价(日,元/千克)    | 30                                                                                               | 0         |
|      | 基差:多晶硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2285     | -175     | 多晶硅(致密料)平均价(日,元/千克)    | 36                                                                                               | 0         |
|      | 光伏级多晶硅周平均价(周,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6.51     | -0.02    | 多晶硅(复投料)平均价(日,元/千克)    | 34.8                                                                                             | 0         |
| 上游情况 | 主力合约收盘价:工业硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8705     | 220      | 出口数量工业硅(月,吨)           | 76642.01                                                                                         | 2635.83   |
|      | 品种现货价:工业硅(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 9350     | 0        | 进口数量:工业硅(月,吨)          | 1337.59                                                                                          | 1220.14   |
|      | 工业硅:产量(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 402800   | 36000    | 工业硅:社会库存:总计(日,万吨)      | 55.2                                                                                             | 1         |
| 产业情况 | 多晶硅:产量:当月值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13       | 0.5      | 进口数量:多晶硅:当月值(月,吨)      | 1292                                                                                             | 286       |
|      | 中国:进口多晶硅料现货价(周,美元/千克)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 6.9      | 0.01     | 中国进口均价:多晶硅:(月,元美元/吨)   | 2.62                                                                                             | -0.25     |
| 下游情况 | 太阳能电池产量(月,万千瓦)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6985.7   | 347.5    | 光伏行业综合价格指数(SPI):多晶硅(周) | 32.82                                                                                            | 0         |
|      | 均价:太阳能电池片(日,RMB/W)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.82     | 0.01     | 光伏组件:出口数量:当月值(月,万个)    | 129531.29                                                                                        | -19491.37 |
|      | 光伏组件:进口数量:当月值(月,万个)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14733.77 | -6706.52 | 光伏组件:进口均价:当月值(月,美元/个)  | 0.3                                                                                              | 0.06      |
| 行业消息 | 据硅业分会，本周在产多晶硅企业维持在11家。根据各多晶硅企业四季度的排产计划，西南地区部分产能预计在11月份进入枯水期后逐步检修、减产，预计10月为全年产量高峰，11-12月将逐步回落。预计2025年，全年国内多晶硅产量约134万吨，同比大幅减少27.3%。                                                                                                                                                                                                                                                  |          |          |                        | <br>更多资讯请关注！  |           |
| 观点总结 | 多晶硅方面，从供应端看，整体供应规模依然较大。部分企业虽有减产动作，但幅度不及预期，使得社会库存继续累积。加之在产企业数量有所增加，进一步加剧了供应端的压力。需求端表现相对疲软，下游光伏产业链需求不振。组件招标价格持续走低，导致集中式项目延期，进而使得硅片对多晶硅的需求同步缩减。尽管 N 型硅料因 TOPCon 电池技术渗透率提升，保持一定溢价能力，但普通料价格已逼近成本线，行业整体毛利率不断收窄。国际方面，欧洲市场库存高企，压制进口需求；美国关税政策虽有松动，带动储能系统出口增长，但难以完全抵消欧洲市场的负面影响。不过，新兴市场如中东、拉美需求呈现激增态势，在一定程度上缓冲了需求端的下滑。综上，若供应压力持续增加，高库存将对下周价格形成较大下行压力。今日在大会预期下，多晶硅出现拉升，预计拉升会持续一段时间，操作建议，逢低布局多单 |          |          |                        | <br>更多观点请咨询！ |           |
| 重点关注 | 今日暂无消息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |          |          |                        |                                                                                                  |           |

研究员：黄闻杰 期货从业资格号F03142112 期货投资咨询从业证书号Z0021738

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。