

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)	54990	635	多晶硅12月-01月基差	50	-30
	主力持仓量:多晶硅(日,手)	118430	3498	多晶硅-工业硅价差(日,元/吨)	45820	420
现货市场	品种现货价:多晶硅(日,元/吨)	52980	0	基差:多晶硅(日,元/吨)	-1375	145
	均价:N型硅片:210R(日,元/片)	1.36	0	光伏级多晶硅周均价(周,美元/千克)	6.51	-0.02
上游情况	主力合约收盘价:工业硅(日,元/吨)	9170	215	出口数量工业硅(月,吨)	70232.72	-6409.29
	品种现货价:工业硅(日,元/吨)	9350	0	进口数量:工业硅(月,吨)	1939.85	602.27
	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)	2.35	-0.27
下游情况	太阳能电池产量(月,万千瓦)	7087.3	101.6	均价(RMB):光伏组件:主流品种(周,元/瓦)	0.74	0
	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	10月28日，协鑫在央视访谈中提到:17家企业已基本签字，联合体搭建预计年内完成。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：财政部等三部门：调整风力发电等增值税政策。多晶硅方面，从供应端看，随着11月临近，西南地区即将进入枯水期，多晶硅企业生产成本上升。部分企业已开始减少原料投放量，如四川、云南等地部分基地近日已逐步减产，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。市场曾传闻相关主管部门将出台加强光伏产能调控的通知文件，涉及对全产业链现有产能开工率限制等要求，并严禁新增产能，这在一定程度上提振了市场信心。但政策的具体细则及落地时间仍未明确，今日市场有下游光伏产能整合消息传闻，整体来说反内卷改革进入深水区，已经准备落实，刺激多晶硅价格上行，但后续需求端走弱依然会形成反制，操作建议，逢低布局多单				 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。