

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)	54950	-40	多晶硅12月-01月基差	70	20
	主力持仓量:多晶硅(日,手)	126052	7622	多晶硅-工业硅价差(日,元/吨)	45795	-25
现货市场	品种现货价:多晶硅(日,元/吨)	52350	-630	基差:多晶硅(日,元/吨)	-2640	-1265
	平均价:N型硅片:210R(日,元/片)	1.36	0	光伏级多晶硅周平均价(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)	9155	-15	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	平均价(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	平均价: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	据安泰科统计,本周多晶硅n型复投料成交价格区间为4.9-5.5万元/吨,成交均价为5.32万元/吨,环比持平。n型颗粒硅成交价格区间为5.0-5.1万元/吨,成交均价为5.05万元/吨,环比持平。本周国内多晶硅市场活跃度较低,整体成交氛围清淡,主流签单企业数量减少至3-4家,订单规模环比下降。据硅业分会统计,目前国内在产多晶硅企业共11家。10月份国内多晶硅产量约13.7万吨,环比增加6.2%,相比预期高出5.4%,主要是由于进入四季度,部分企业为摊薄成本在有限产能内小幅提升了开工率。下游开工率保持相对稳定,11-12月多晶硅累库速度有望放缓,但2025年底行业库存量仍将大概率超过40万吨。					
观点总结	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,今日多晶硅冲高回落,但是后续预计仍会有供给侧炒作,建议待回落布局多头。操作建议,逢低布局多单					
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。



更多观点请咨询!