



双硅10月报：减产推进，价格企稳

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-10-09

产业服务总部 | 金属与新能源产业中心

汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目 录

01 双硅行情回顾

02 基本面分析

03 行情展望





01

双硅行情回顾

*Changjiang
Securities*

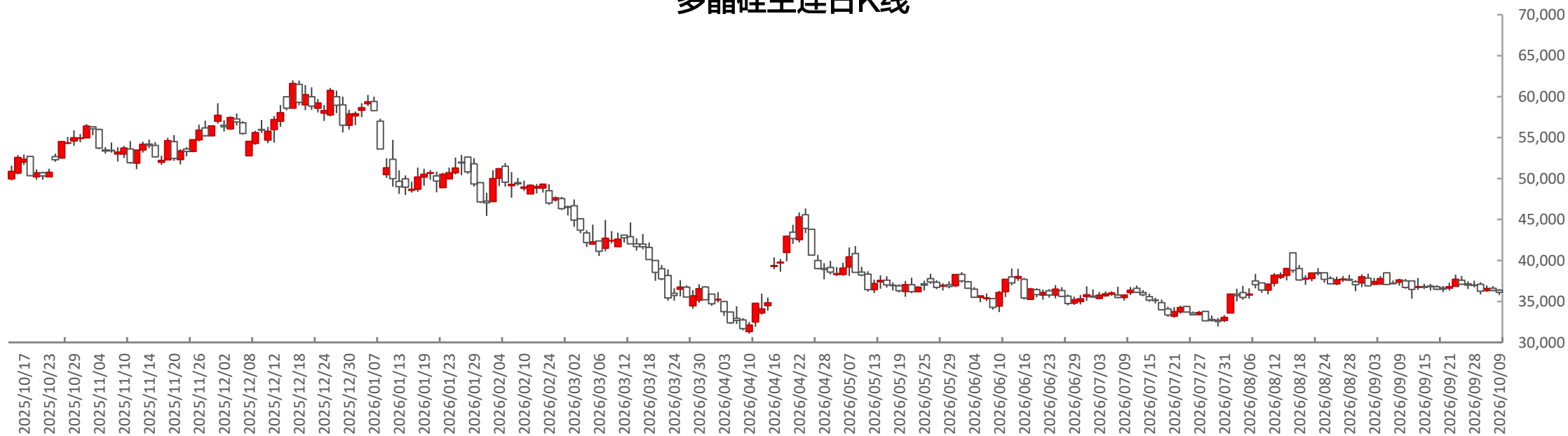


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 8月中上旬，反内卷交易推动多晶硅价格走强，市场信心得以重建，多晶硅盘面重回40000一线。然而，从8月下旬以来，反内卷政策未有能进一步提振盘面的实际进展出现，部分多头离场，多晶硅盘面呈现平稳回落态势。尽管9月中行业密集召开会议，市场传言已达成减产共识，未来一年内多晶硅产量控制在105万吨以内，减产、稳价预期升温，但是盘面提振有限，下旬再度走弱。

多晶硅主连日K线



- 9月工业硅走出了和多晶硅完全不同的行情。
- 8月中下旬以来，市场传言新疆工业硅大厂要大规模减产，推动工业硅价格大幅反弹。8月31日，该新疆工业硅大厂如期开始陆续减产32台矿热炉，推动9月上旬工业硅盘面处于震荡偏强态势。9月中旬，一方面，新疆、内蒙、宁夏、甘肃等地开炉增加，部分抵消大厂减产的影响，另一方面，下游有机硅、多晶硅减产预期不断强化，工业硅盘面大幅回吐前期涨幅。下旬，市场交易西南产区即将迎来平水期和枯水期、开炉将减少，工业硅盘面企稳反弹。

工业硅主连日K线





02

基本面分析

*Changjiang
Securities*

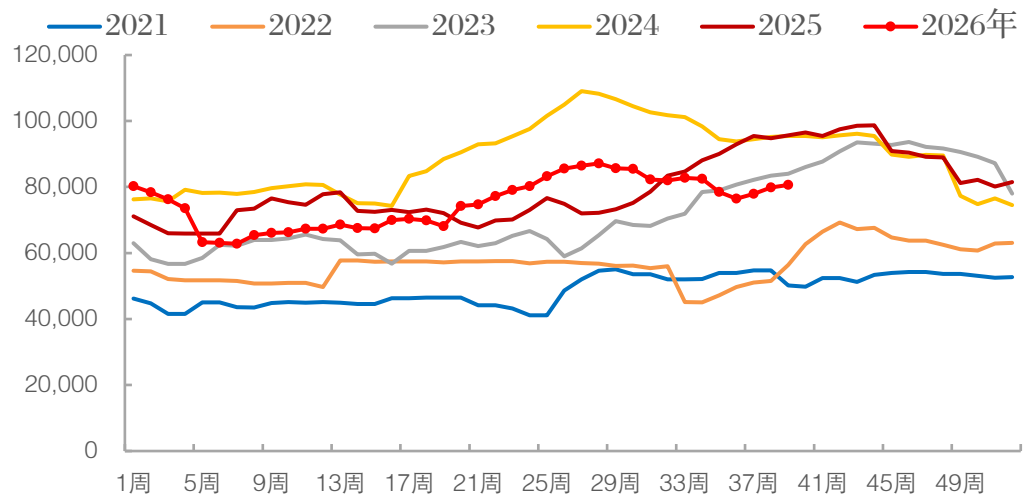


汇聚财智 共享成长

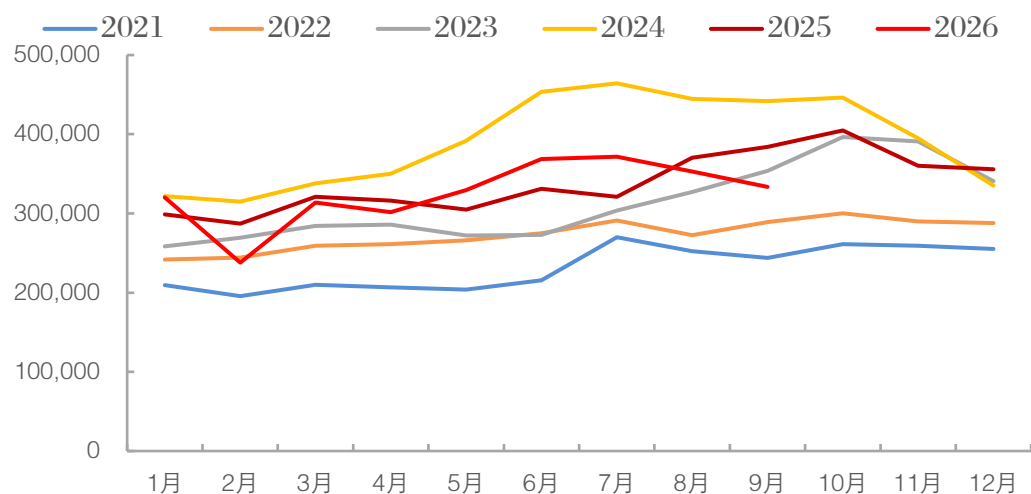
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 截至9月底，全国工业硅开工炉数219台，较上月底减少7台，整体开炉率28.52%。9月，工业硅产量32.3万吨，环比减少7.56%。
- 具体来看，减产方面，新疆大厂月底开始陆续停产32台33000kva矿热炉，预计月产量减少6.5万吨；增产方面，新疆、甘肃、内蒙古、宁夏等地区的企业在价格反弹后增加开炉，对冲了部分大厂减产。
- 10月，西南地区进入平水期，多家中小企业存在减产计划，西北则存在一定增量但新疆大厂无大规模复产规划，整体来看10月产量预计环比继续下降。

工业硅周度产量

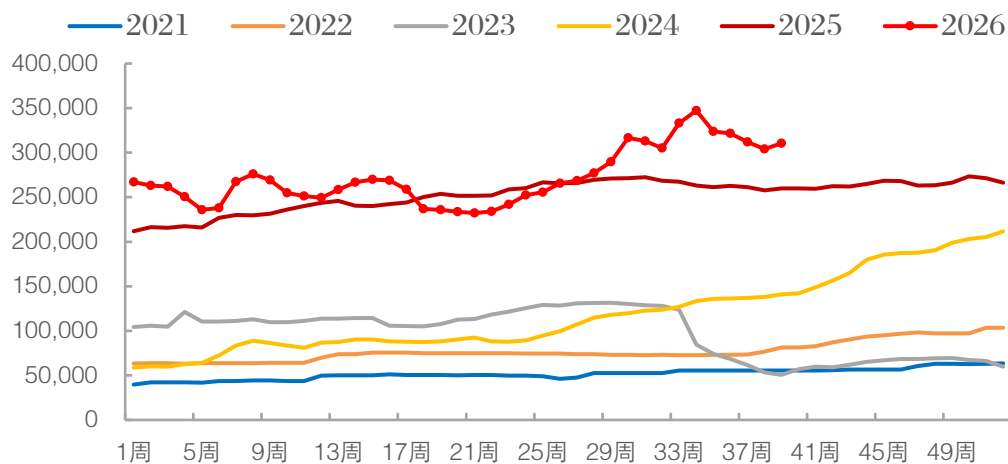


工业硅月度产量

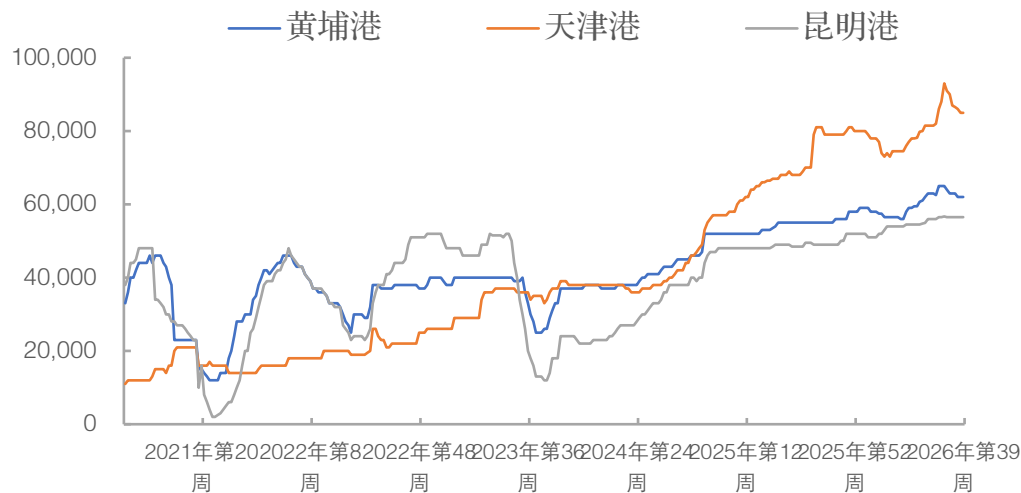


- 9月，工业硅工厂库存持续减少，港口库存持续减少，交易所期货仓单从增速放缓转为小幅减少，库存压力边际减弱。
- 流通端贸易商库存持续去化，期现商低价货源稀缺，现货流通偏紧。

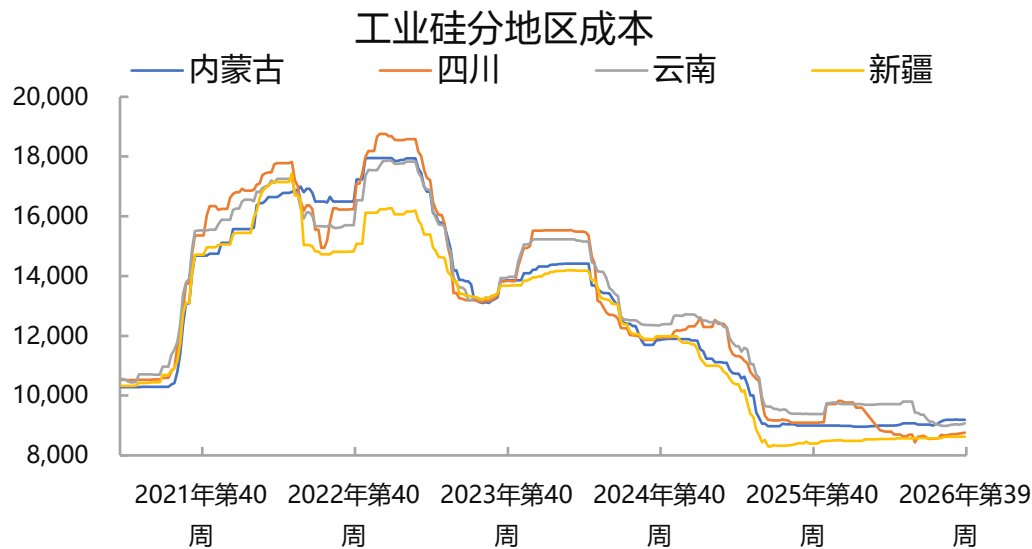
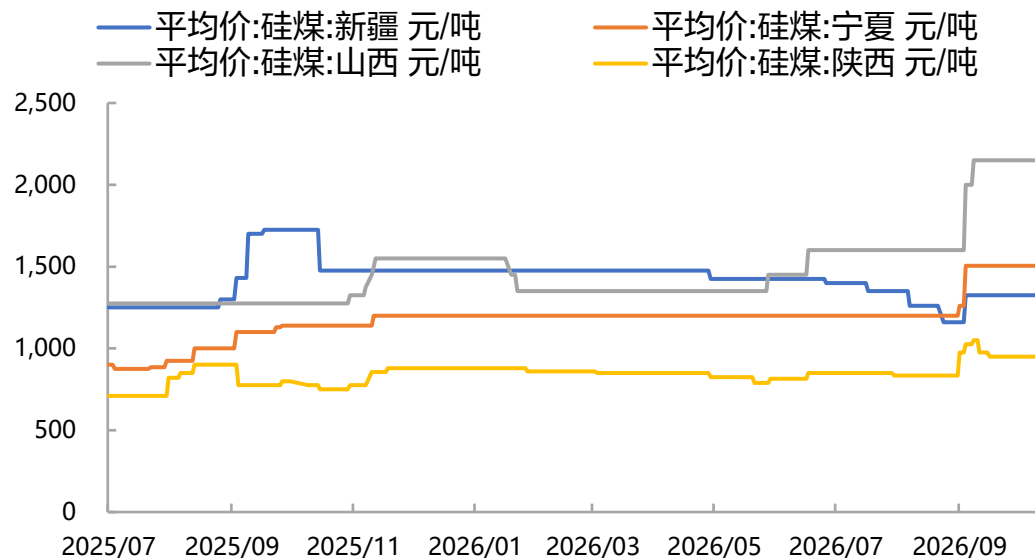
工业硅周度工厂库存



工业硅港口库存

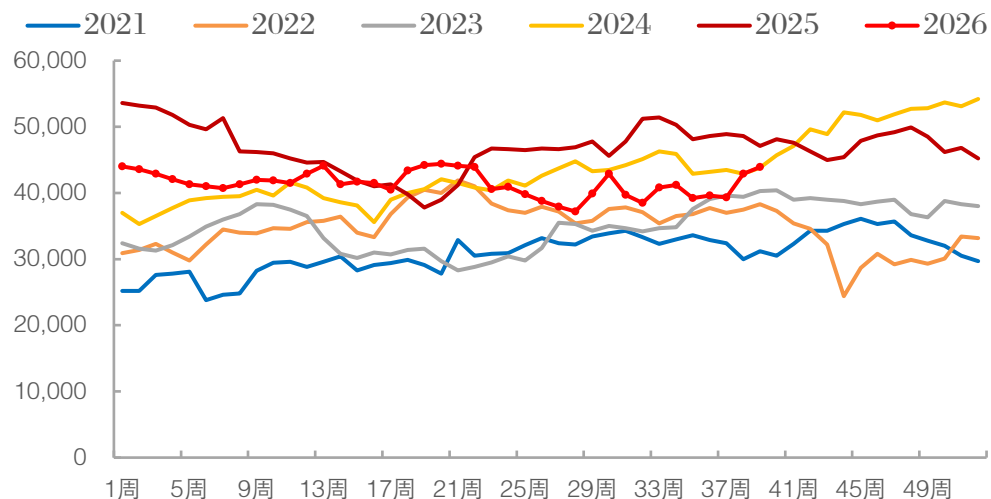


- 9月，工业硅生产成本上升，主要是原料端硅煤、石油焦价格整体坚挺，以及区域运输成本阶段性上行。
- 10月部分西南地区电价上调，成本还将上升。



- 9月，全国有机硅产量17.34万吨，环比减少2.3%，开工率61.33%。
- 9月2日行业会议召开，延续协同减排管控，9月维持50%减排力度。月内单体厂开工率维持60%左右，随浙江建德检修结束、河北装置复工，月末回升至64%-66%，但新疆、山东、江西、湖北等产区主力装置持续降负运行，检修减量对冲了复产增量。
- 截至9月底，国内有机硅工厂库存预计39100吨，环比减少2500吨。

有机硅DMC周度产量

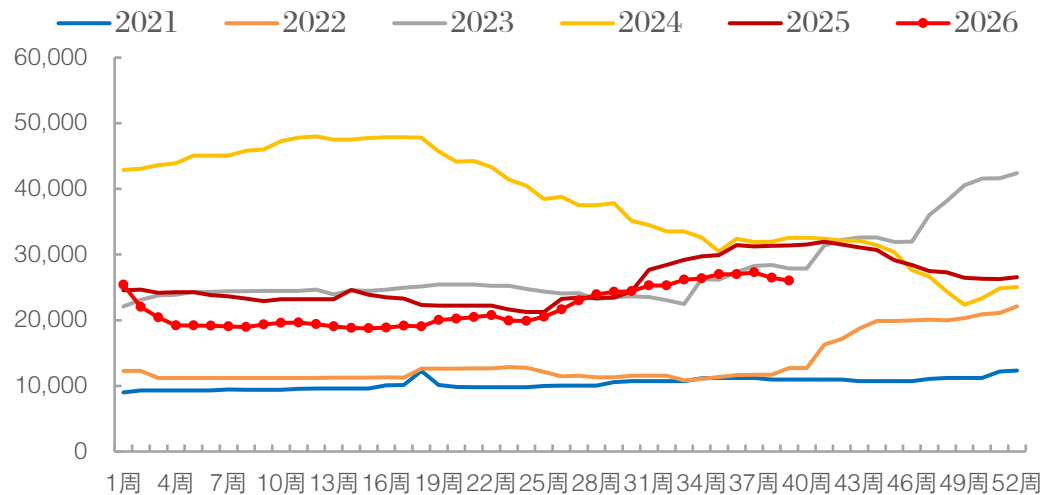


DMC工厂库存

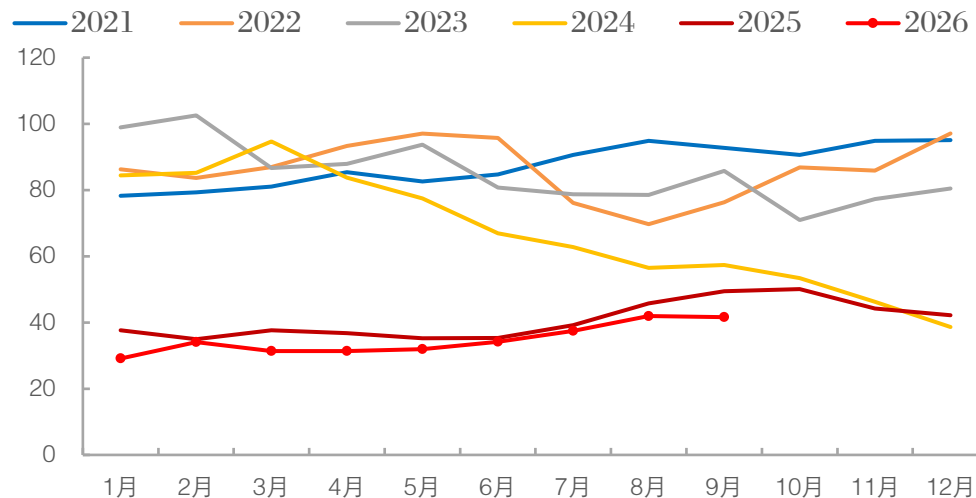


- 9月，多晶硅产量11.6万吨，环比小幅减少0.85%。
- 9月，某厂乐山基地减产，整体产量环比下降。某厂新疆地区降负荷生产，环比减1千吨；内蒙地区月产环比增加2千吨；总排产持平。青海地区某厂有计划后续减产，时间未定。陕西地区某厂产量减少500吨；内蒙古地区某厂九月上旬复产，预计产量增加3000吨。
- 10月，行业减产有望推进，多晶硅产量预计大幅减少。

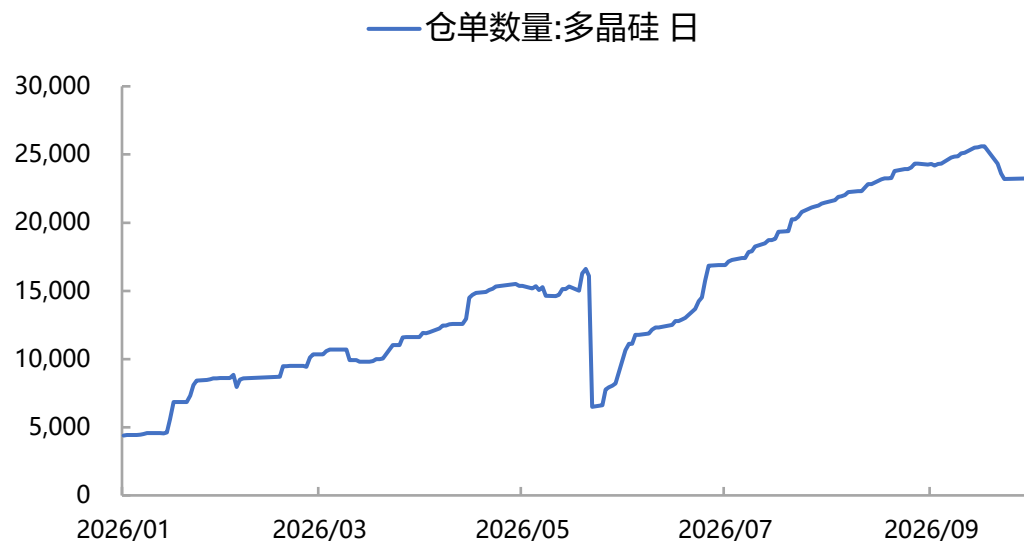
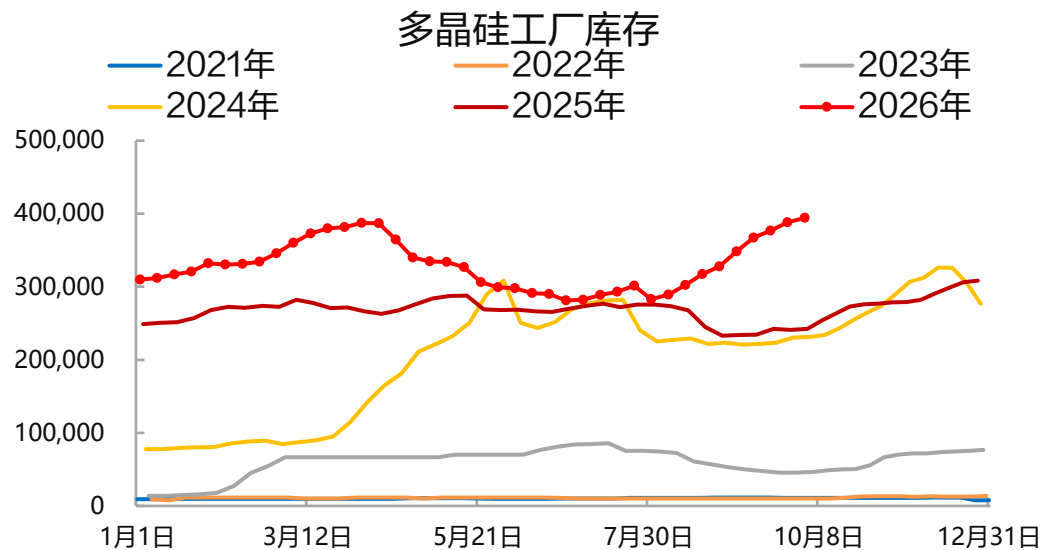
多晶硅周度产量



多晶硅行业开工率



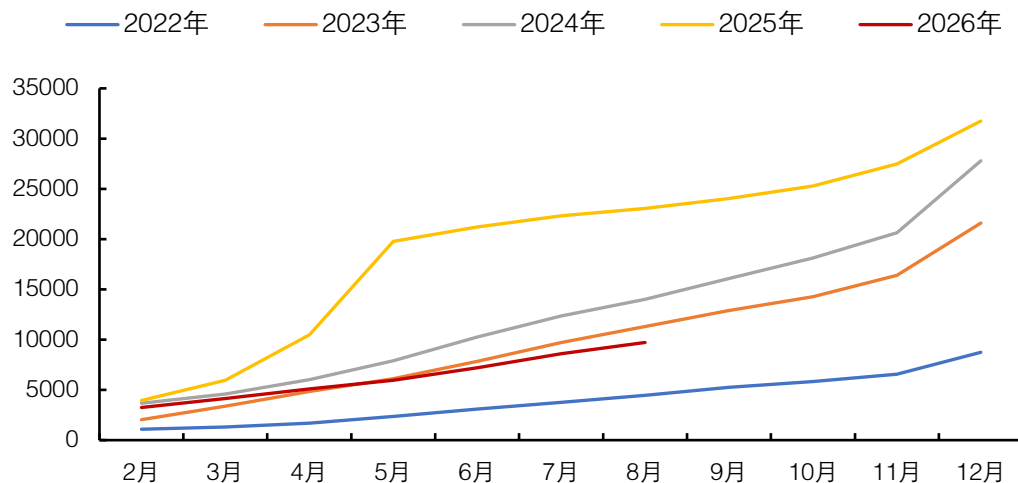
- 截至9月底，多晶硅工厂库存38.8万吨，环比增加18.33%。
- 9月多晶硅产量未有明显减少，而下游硅片排产下降5.94%，供需过剩加剧，多晶硅工厂库存快速上升。
- 交易所多晶硅仓单由增加转为减少。



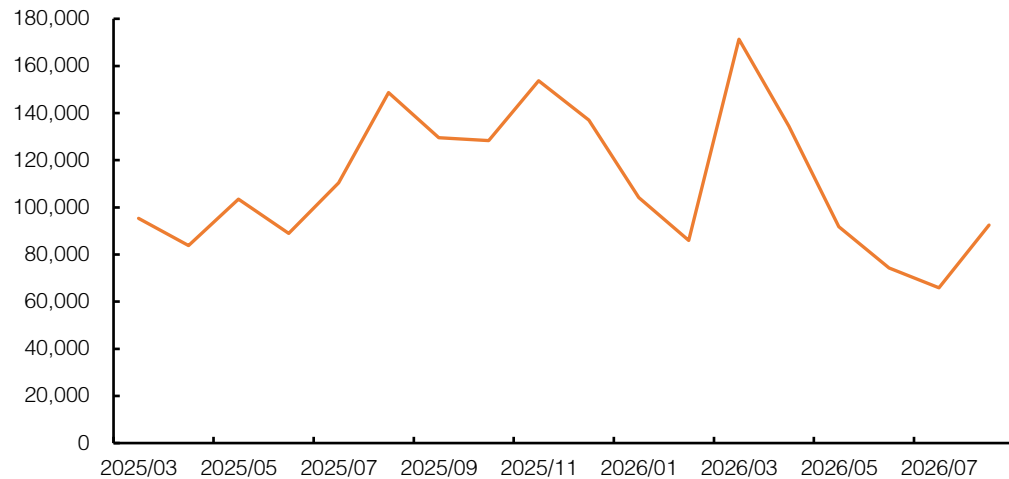
- 据百川盈孚统计数据显示，2026年9月国内光伏产业链各环节排产整体保持平稳，环比波动幅度较小，各环节具体情况如下：
- 硅片：9月国内硅片企业总排产约54.77GW，环比下降5.94%。其中行业产能TOP5企业合计排产约 32GW，占行业总排产规模的58.92%。
- 电池片：9月国内电池片企业总排产约50.27GW，环比增加1.27%。产能TOP5企业合计排产27.6GW，行业集中度相对较高，头部企业排产占比达54.9%。
- 光伏组件：9月国内组件企业总排产约41.8GW，环比下降1.07%。产能TOP5企业合计排产23.7GW，占行业总排产的56.7%，头部企业产能利用率维持高位。

- 9月24日，国家能源局数据，8月中国光伏新增装机11.04GW，环比减少21.59%，同比增加50%；1-8月累计装机97.19GW，同比减少57.86%。
- 尽管去年430和531新政导致今年光伏装机大幅下跌，但是今年也出台了若干利好光伏装机的政策。1月30日，《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（114号文）印发，首次在国家层面明确了对电网侧独立新型储能建立容量电价机制，将有利于提高光伏项目的收益，提振光伏装机量。6月18日，新版《分布式电源接入电力系统承载力评估导则》正式实施，核心变化是取消了“变压器反向负载率上限为80%”的硬性接入红线。大量有安装需求、但卡在并网环节的分布式光伏项目可通过加装储能后实现并网，有望带动光伏装机环比增长。6月22日，《可再生能源消费最低比重目标和可再生能源电力消纳责任权重制度实施办法》印发，设定省级可再生能源电力消纳责任权重（约束各省风光装机规模）+重点用能企业可再生能源消费最低比重（强制高耗能企业用绿电）。4月1日起，全面取消光伏产品的增值税出口退税，其中光伏组件和电池片从9%降低至0。2027年4月1日起，对光伏电池按照2%税率征收消费税；自2028年4月1日起，对光伏电池按照4%税率征收消费税。光伏产品出口退税取消、明年开始光伏消费税也抑制了内外需求。
- 展望10月，受海外订单以及国内集中式需求上升影响，光伏组件排产预计小幅增加。

光伏累计新增装机容量



光伏组件:出口数量:当月值 月 个





03

行情展望

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- **工业硅：**9月，工业硅产量减少，主要是因为新疆大厂8月底开始陆续停产32台矿热炉，预计月产量减少6.5万吨，不过新疆、甘肃、内蒙古、宁夏等地区的企业在价格反弹后增加开炉，对冲了部分大厂减产。工业硅工厂库存持续减少，港口库存持续减少，库存压力边际减弱。工业硅生产成本上升，主要是原料端硅煤、石油焦价格整体坚挺，以及区域运输成本阶段性上行。需求端，9月下游有机硅、多晶硅均是推进减产，需求收缩。展望10月，西南地区进入平水期，多家中小企业存在减产计划，西北则存在一定增量但新疆大厂无大规模复产规划，产量预计环比继续下降，而下游继续推进减产，工业硅供需双弱，但底部支撑厚实，建议底部区间交易。
- **多晶硅：**9月，多晶硅产量11.6万吨，环比小幅减少0.85%。行业密集召开会议，市场传言已达成减产共识，未来一年内多晶硅产量控制在105万吨以内，减产、稳价预期升温。10月，行业减产有望推进，多晶硅产量预计大幅减少，而下游硅片本身处于高库存、弱需求的状态，价格有望得到提振但上方空间有限。
- **风险因素：**反内卷政策不及预期

声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777106



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth