

有色贵金属与新能源团队

作者： 高光奇
从业资格证号： F03149870
投资咨询证号： Z0023251
联系方式： --

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年07月01日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

工业硅：

【行情复盘】

工业硅矛盾不足，维持窄幅震荡，主力合约09小幅回落0.12%至8375元/吨左右，关注市场情绪变化。

【重要资讯】

7月1日，中国金属硅市场参考均价为9121元/吨，较上一个交易日价格持平。工业硅市场整体维持僵持运行，多空因素相互拉扯，场内观望氛围浓厚。下游整体采购情绪偏谨慎，贸易环节多以零散小单成交为主。贸易商操作趋于保守，上下游博弈仍将延续。

【市场逻辑】

本周整体供应增加，且增量均集中在西南地区，本周云南地区新增开工 4，四川新增8 台，重庆新增 1 台。前期计划开工 1 台的东北厂家，在市场压制下，暂时放弃开工计划。预计下月内蒙古一家大厂增产 2 台，新疆一家新产能或投产。多晶硅方面近期了解到，下游计划复产大厂陆续采购原材，对金属硅消耗稍有增加；有机硅行业降负荷落实情况不及预期，市场成交存在阴跌，对原材采购以补库为主；铝合金方面本周产量增加，且存在部分海外铝厂订单，整体需求尚可。据海关数据，2026年 5 月中国金属硅出口 6.54 万吨，环比减少 5.71%，同比增加 17.55%。2026 年 1-5 月中国金属硅出口共计 31.56 万吨，同比上涨 15.88%。月度出口均价 1344.75 美元/吨。目前整体来看，行业库存高位，本周厂家、期现商库存压力均有加重。期货库存：截至 6 月 25 日，金属硅期货交割库库存 159270 吨，较 6 月 17 日 154195 吨增加 15075 吨。

【交易策略】

工业硅整体表现仍以区间震荡为主，预计盘面短期仍将维持震荡，操作上多看少做，价格回落后参考下方成本价格。主力合约下方支撑区间关注8100-8200，上方压力区间关注8900-9000。

多晶硅：

【行情复盘】

受市场消息影响，多晶硅盘面大幅拉升后回落，鉴于基本面较为疲弱，我们认为仍有回落空间，主力合约09反弹1.89%至35820元/吨左右，关注市场情绪变化。

【重要资讯】

7月1日，中国N型多晶硅市场现货均价3.215万元/吨，较上个工作日均价持平；中国N型多晶硅混包料现货均价3.00万元/吨，较上个工作日均价持平。今日多晶硅现货价格持稳运行，市场交投氛围未见明显改善，整体成交表现一般。价格于上半年探底后进入低位僵持期，高位库存压制下，价格承压明显。

【市场逻辑】

预计 6 月产量增至 9.4 万吨左右，若头部大厂复产进程稳定，7 月排产或超过 10 万吨。结合多晶硅各企业排产计划，产能释放力度大于产能缩减，整体产出持续上行。下游硅片环节 6 月整体开工率环比上行，电池片与组件终端排产同步修复，光伏装机中长期需求底座具备韧性，但需求传导至硅料端存在明显滞后性。硅片企业前期备货充足，厂内硅料原料库存形成缓冲池，采购策略极致保守，仅维持刚需零星补库，部分硅片厂本周签订万吨以上订单，但成交价格创下新低。全产业链同步亏损背景下，下游锁价长单签订意愿低迷，压价采购心态浓厚，N 型致密料、复投料与混包料价差小幅走阔，高端料需求增量有限。多晶硅生产企业厂库延续小幅去化态势，连续数周缓慢消化存量，但去库幅度偏弱，主要集中在头部大厂。硅片环节原料高库存叠加贸易流通环节备货，全产业链等效总库存仍维持高位。

【交易策略】

多晶硅处于消息面主导行情向基本面主导行情的风格切换当中，价格波动剧烈且反复震荡。但长期拐点已现。节奏上仍以逢高做空为主，主力合约上方压力区间35000-36000，下方支撑区间30000-31000。

品种：标题

第一部分 现货价格.....	1
一、板块策略推荐.....	1
二、期现货价格变动情况.....	1
第二部分基本面情况.....	4
一、工业硅产量及开工率.....	4
二、工业硅库存.....	5
三、工业硅成本.....	8
四、工业硅下游情况.....	11
五、多晶硅基本面数据.....	13
六、硅片相关数据.....	15
七、电池片相关数据.....	16
八、组件相关数据.....	17
九、光伏装机量相关数据.....	19

图目录

图1: 工业硅:主力合约:收盘价	1
图2: 工业硅:主力合约:持仓量	2
图3: 工业硅现货价格	2
图4: 多晶硅现货价格	3
图5: 工业硅基差概览	3
图6: 421基准地(华东)折盘面	3
图7: 石油焦现货价格	4
图8: 金属硅:主产区样本周度产量(四川、云南、新疆)	4
图9: 四川+云南+新疆样本产量合计	5
图10: 四川+云南+新疆样本产量合计	5
图11: 金属硅样开工率(四川+云南+新疆)	5
图12: 新疆:样本企业周度库存	6
图13: 四川:样本企业周度库存	6
图14: 四川+云南+新疆样本库存合计	6
图15: 四川+云南+新疆样本库存合计	6
图16: 中国金属硅周度社会库存(黄埔港、昆明、天津港)	7
图17: 天津+黄埔+昆明社会库存合计	7
图18: 中国金属硅周度社会库存(交割库)	7
图19: 交割库合计	8
图20: 下游原料工业硅库存	8
图21: 广期日库存:工业硅:工业硅合计:今日仓单量	8
图22: SMM工业硅成本	9
图23: 新疆高价电理论成本	9
图24: 新疆金属硅主产地电价:吐鲁番:最高价	9
图25: 新疆金属硅主产地电价:吐鲁番:最低价	9
图26: 石墨电极-平均价	10
图27: 新疆精煤-平均价	10
图28: 新疆硅石-平均价	10
图29: 木炭-平均价	11
图30: 木片-平均价	11
图31: 多晶硅周度产量	11
图32: 多晶硅行业平均成本	12
图33: 多晶硅平均利润	12
图34: SMM有机硅DMC产量(周)-产量	12
图35: SMM铝合金ADC12-平均价	12
图36: 铝合金ADC平均利润	12
图37: 原生铝合金开工率	13
图38: 多晶硅期货与现货	13
图39: 多晶硅平均成本VS期货价格	13
图40: N型致密料VS平均成本	14
图41: 多晶硅周度产量	14
图42: SMM多晶硅生产厂家库存	14
图43: 广期日库存:多晶硅:多晶硅合计:今日仓单量	14
图44: 中国多晶硅总库存	15
图45: SMM多晶硅下月预计开工率	15
图46: 硅片价格	15
图47: 硅片周度库存	16
图48: 硅片周度产量	16
图49: 单晶电池片价格	16
图50: SMM光伏电池月产量	17

图51: SMM光伏电池月度开工率 (%)	17
图52: 光伏电池厂库存总量.....	17
图53: BC组件-210R(分布式) - 平均价.....	17
图54: N型182MM组件-集中式项目 - 平均价.....	18
图55: SMM组件月度总产量.....	18
图56: 光伏组件月度开工率.....	18
图57: SMM组件下月预计开工率.....	19
图58: 境外组件月度排产量.....	19
图59: SMM光伏组件周度成品库存.....	19
图60: 光伏组件周度中标数据-中标均价.....	20
图61: 光伏组件周度中标数据-中标均价.....	20
图62: 中标采购容量.....	20
图63: 光伏新增装机容量.....	20
图64: 光伏新增装机容量.....	21
图65: 中国发电装机容量: 太阳能发电: 新增.....	21

表目录

表1：逻辑汇总及单边策略推荐.....	1
表2：套利推荐.....	1
表3：主力合约日度指标.....	1

第一部分 现货价格

一、板块策略推荐

表1：逻辑汇总及单边策略推荐

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
工业硅	高耗能品种震荡回升，短期预计盘面仍将维持区间震荡走势。	8000-8100	8900-9000	区间震荡	
多晶硅	强预期弱现实态势延续，政策消息仍存发酵可能，短期行情大幅回落，关注资金变化。	30000-31000	39000-40000	低位震荡	逢高做空

资料来源：方正中期研究院

表2：套利推荐

套利推荐品种及合约	逻辑
近期暂无较好的套利机会。	

资料来源：方正中期研究院

二、期现货价格变动情况

表3：主力合约日度指标

品种	收盘价	涨跌幅	主力合约成交量	主力合约持仓量	持仓量环比	仓单数
工业硅	8375	-0.12	202313	301134	31838	14520
多晶硅	35820	1.40	147931	111194	-64	9430

资料来源：ifind, smm, 方正中期研究院

图1：工业硅:主力合约:收盘价



资料来源：同花顺, 方正中期研究院

图2：工业硅:主力合约:持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：工业硅现货价格

工业硅553#及421#现货价格					
类别		2026/1/14	2026/1/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
553#	不通氧553#硅(华东)	9200	9200	0	0.00%
	不通氧553#硅(黄埔港)	9300	9300	0	0.00%
	不通氧553#硅(天津港)	9150	9150	0	0.00%
	不通氧553#硅(昆明)	9350	9350	0	0.00%
	不通氧553#硅(四川)	9050	9050	0	0.00%
	不通氧553#硅(上海)	9500	9500	0	0.00%
	通氧553#硅(华东)	9250	9250	0	0.00%
	通氧553#硅(黄埔港)	9300	9300	0	0.00%
	通氧553#硅(天津港)	9200	9200	0	0.00%
	通氧553#硅(昆明)	9600	9600	0	0.00%
通氧553#硅(新疆)	8700	8700	0	0.00%	
421#	421#硅(华东)	9650	9650	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 华东)	10000	10000	0	0.00%
	421#硅(黄埔港)	9900	9900	0	0.00%
	421#硅(天津港)	9750	9750	0	0.00%
	421#硅(昆明)	10000	10000	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 昆明)	11600	11600	0	0.00%
	421#硅(四川)	9800	9800	0	0.00%
421#硅(新疆)	9000	9000	0	0.00%	

tips: 以上价格均为平均价, 单位(元/吨), 数据来源: SMM, 由方正中期研究院收集整理。

资料来源：同花顺，smm，方正中期研究院

图4：多晶硅现货价格

多晶硅现货价格一览				
类别	2026/1/14	2026/1/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
N型颗粒硅	54.25	54.25	0	0.00%
N型复投料	54.75	54.75	0	0.00%
电子级多晶硅（美元/千克）	28	28	0	0.00%
N型致密料	54.25	54.25	0	0.00%
N型混包料	52.75	52.75	0	0.00%

tips: 以上价格均为平均价, 未标注单位为 (元/千克), 数据来源: SMM, 由方正中期研究院收集整理。

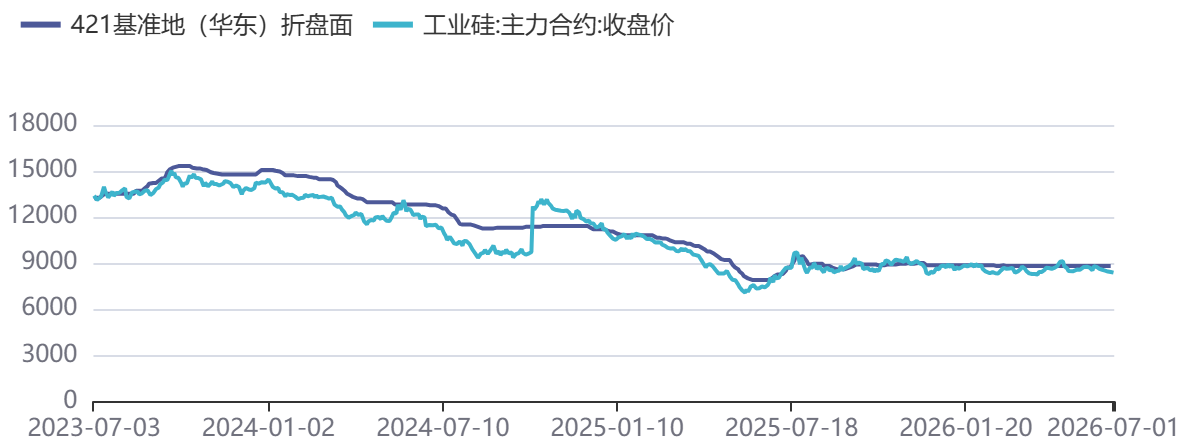
资料来源: SMM, 方正中期研究院

图5：工业硅基差概览



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图6：421基准地（华东）折盘面



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图7：石油焦现货价格

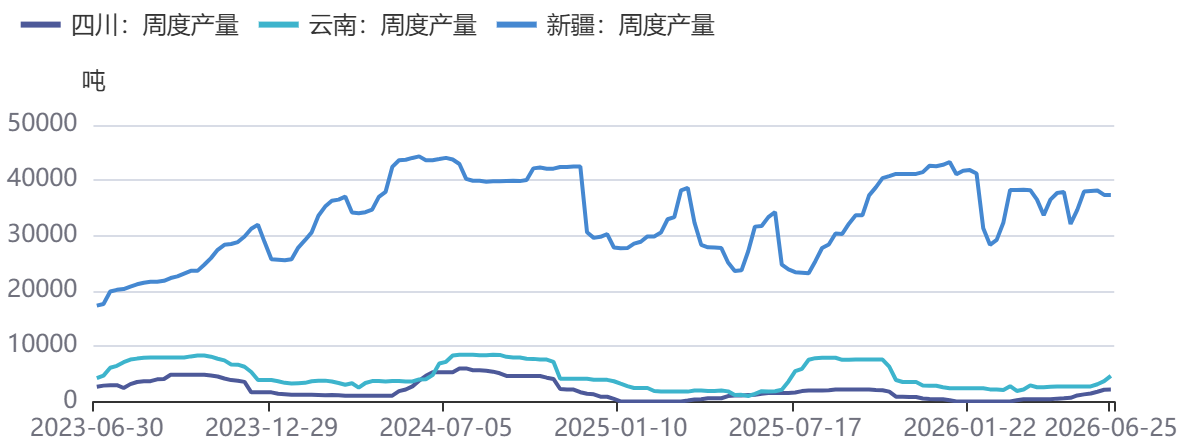


资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

第二部分基本面情况

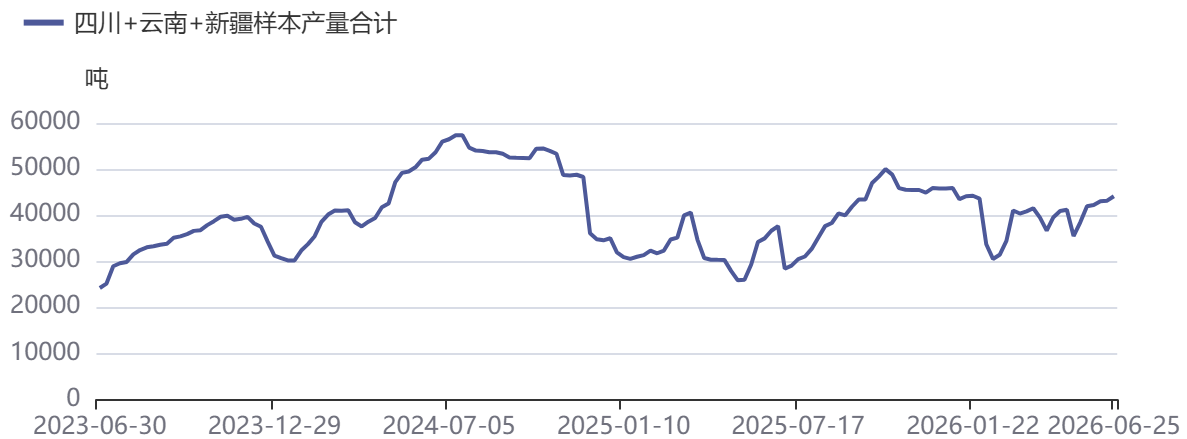
一、工业硅产量及开工率

图8：金属硅：主产区样本周度产量（四川、云南、新疆）



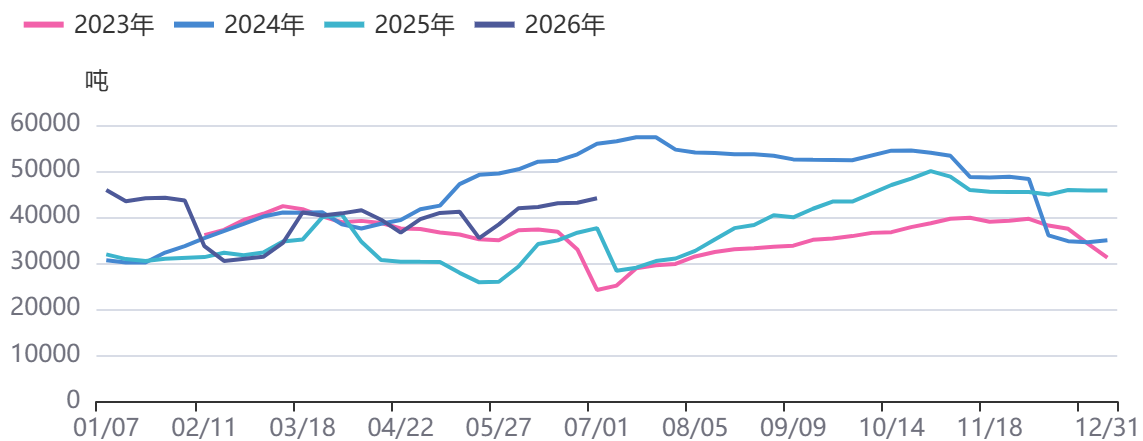
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图9：四川+云南+新疆样本产量合计



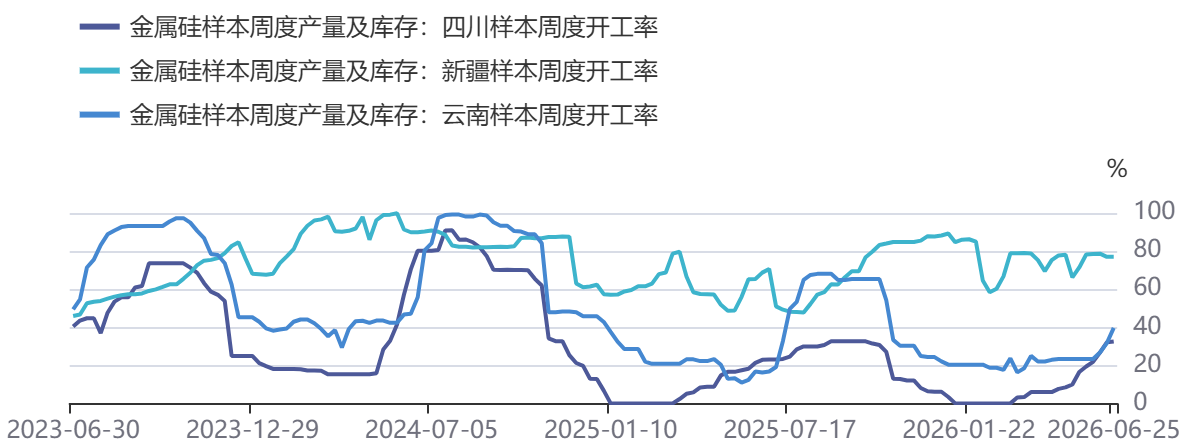
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图10：四川+云南+新疆样本产量合计



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图11：金属硅样本开工率（四川+云南+新疆）



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

二、工业硅库存

图12：新疆：样本企业周度库存



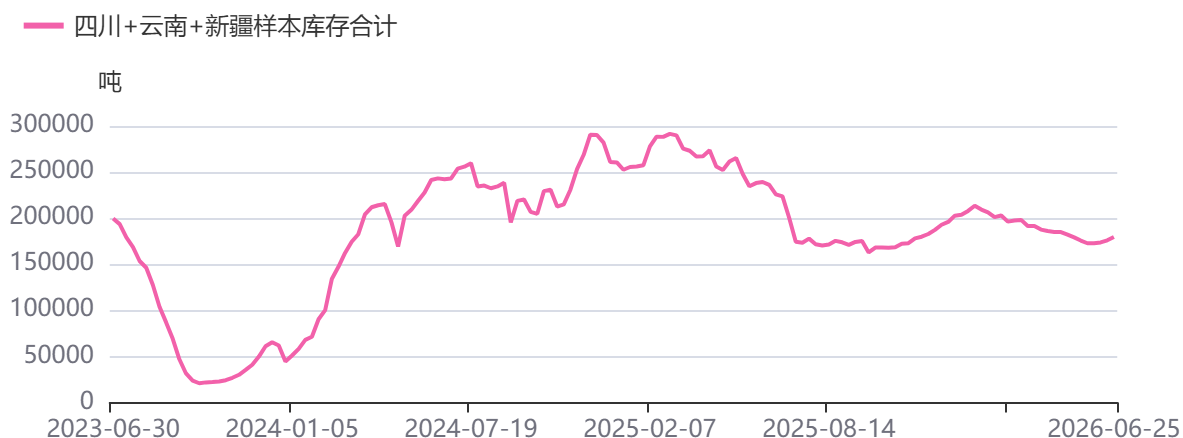
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图13：四川：样本企业周度库存



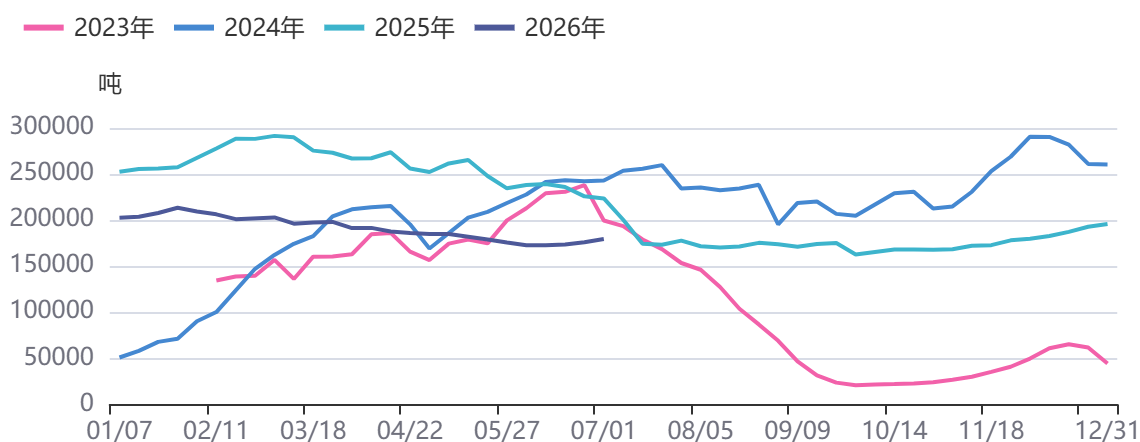
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图14：四川+云南+新疆样本库存合计



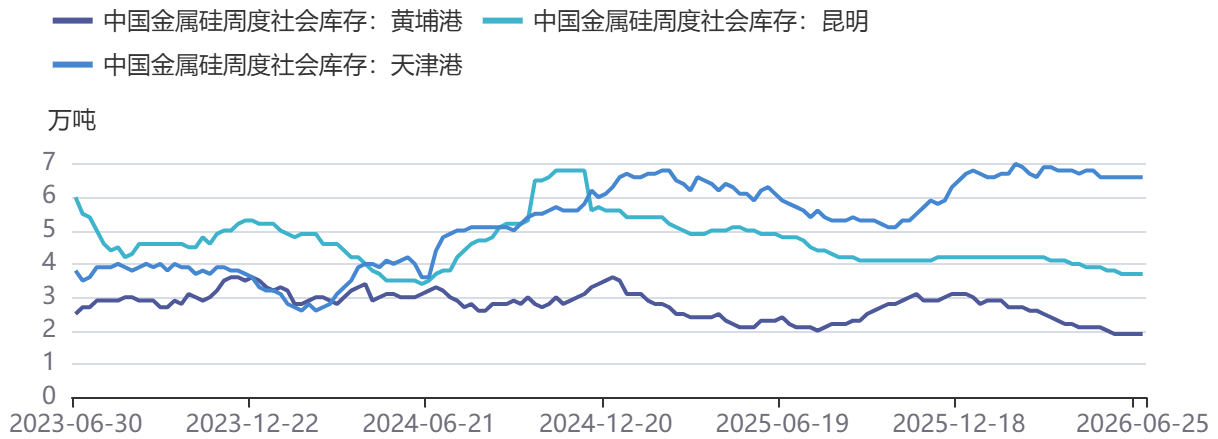
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图15：四川+云南+新疆样本库存合计



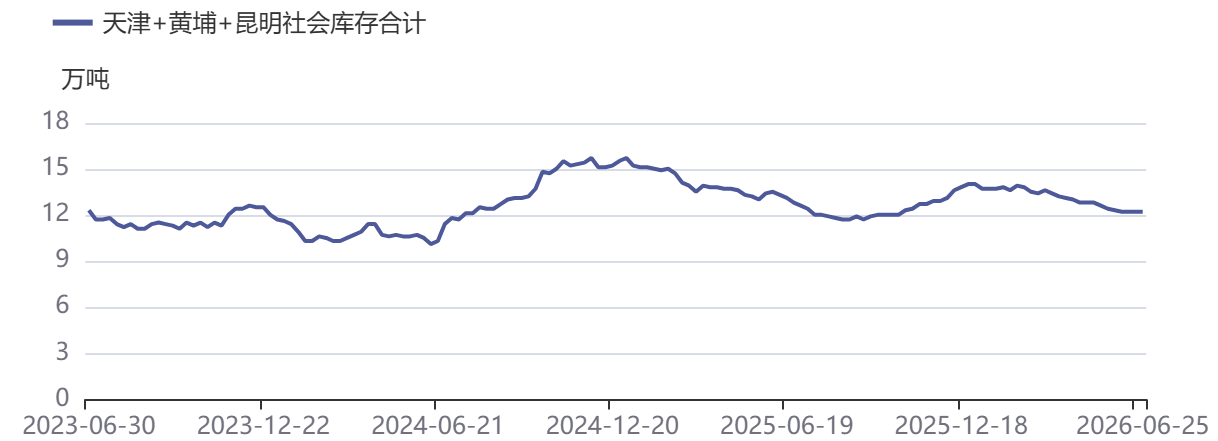
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图16：中国金属硅周度社会库存（黄埔港、昆明、天津港）



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图17：天津+黄埔+昆明社会库存合计



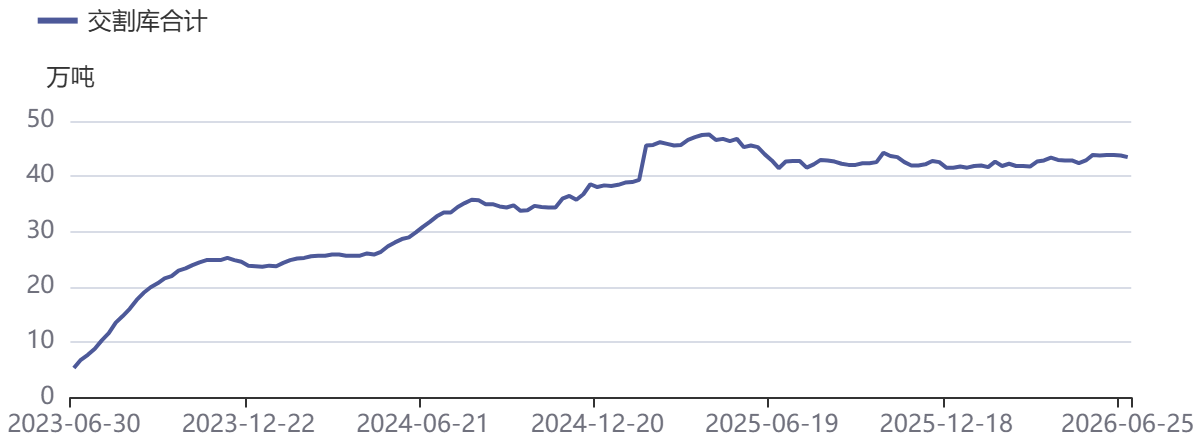
资料来源：同花顺, 方正中期研究院

图18：中国金属硅周度社会库存（交割库）



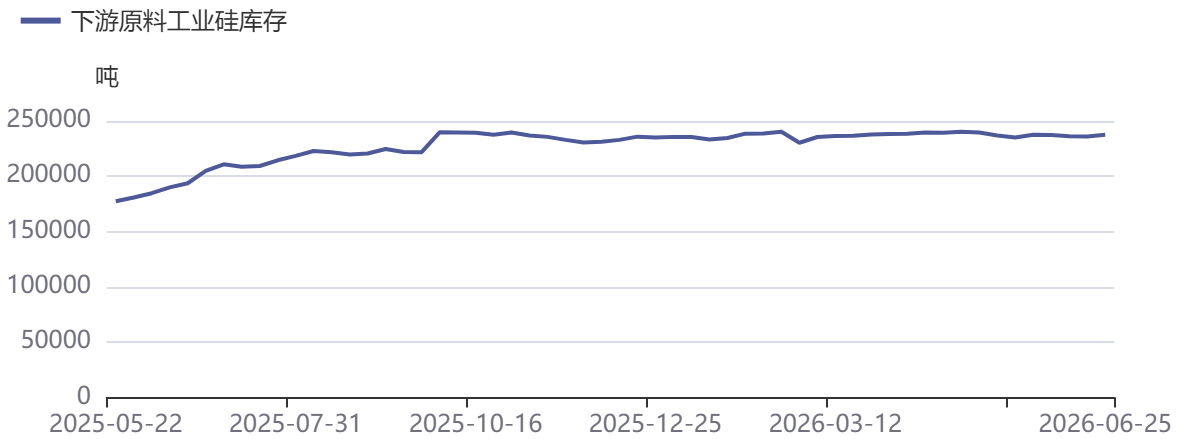
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图19：交割库合计



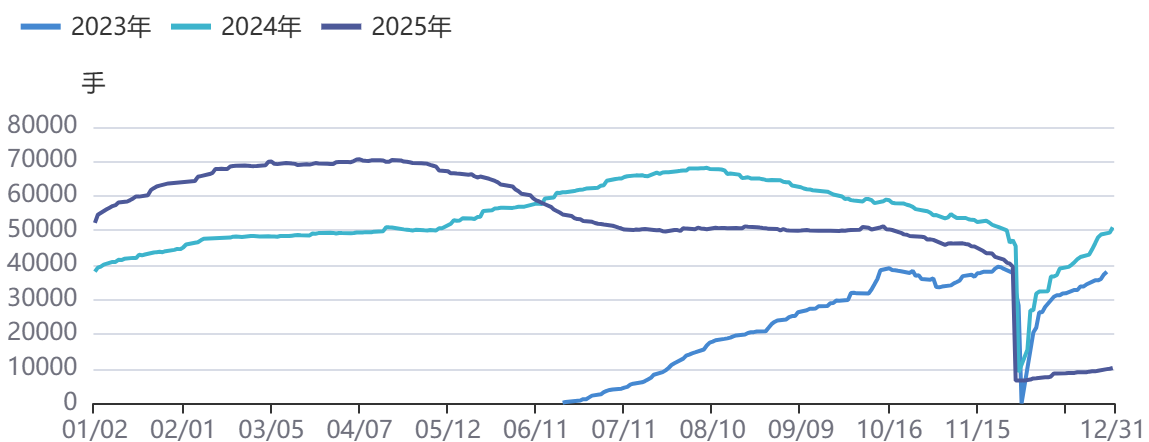
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图20：下游原料工业硅库存



资料来源：同花顺, 方正中期研究院

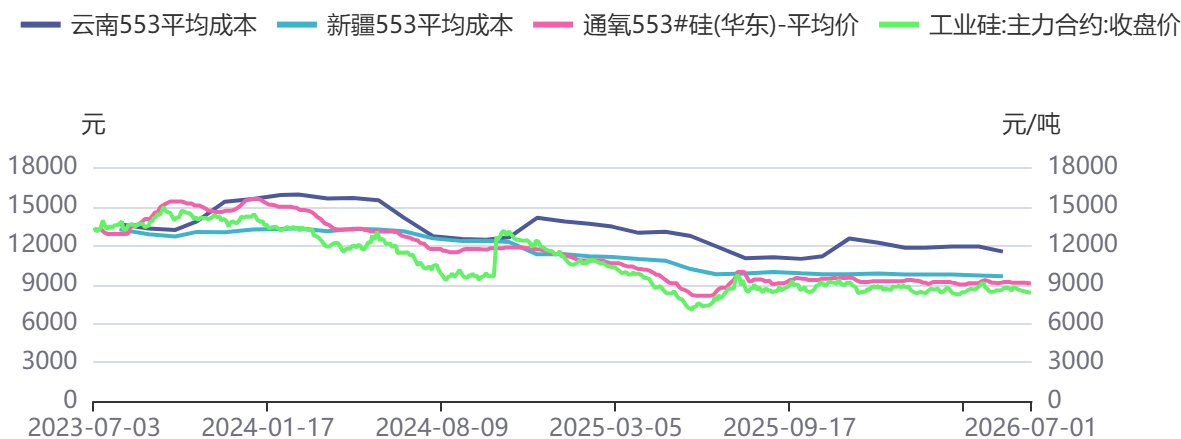
图21：广期日库存:工业硅:工业硅合计:今日仓单量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

三、工业硅成本

图22: smm工业硅成本



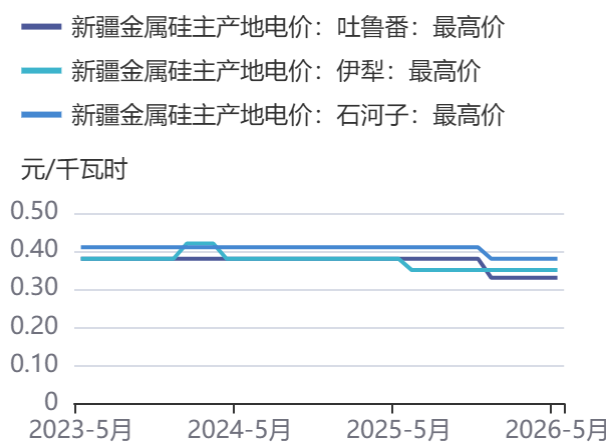
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图23: 新疆高价电理论成本



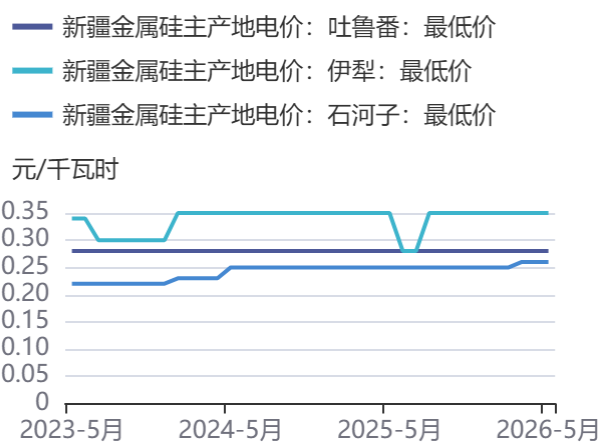
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图24: 新疆金属硅主产地电价: 吐鲁番: 最高价



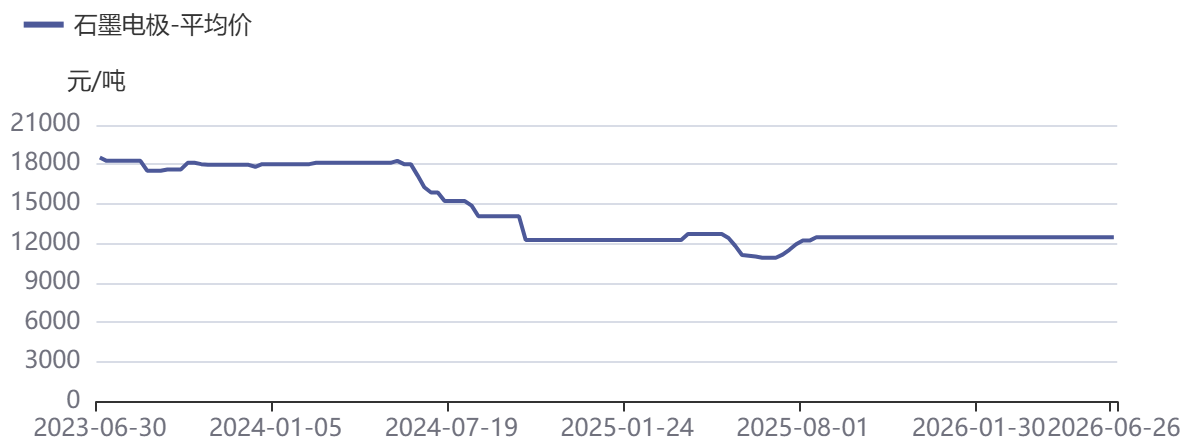
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图25: 新疆金属硅主产地电价: 吐鲁番: 最低价



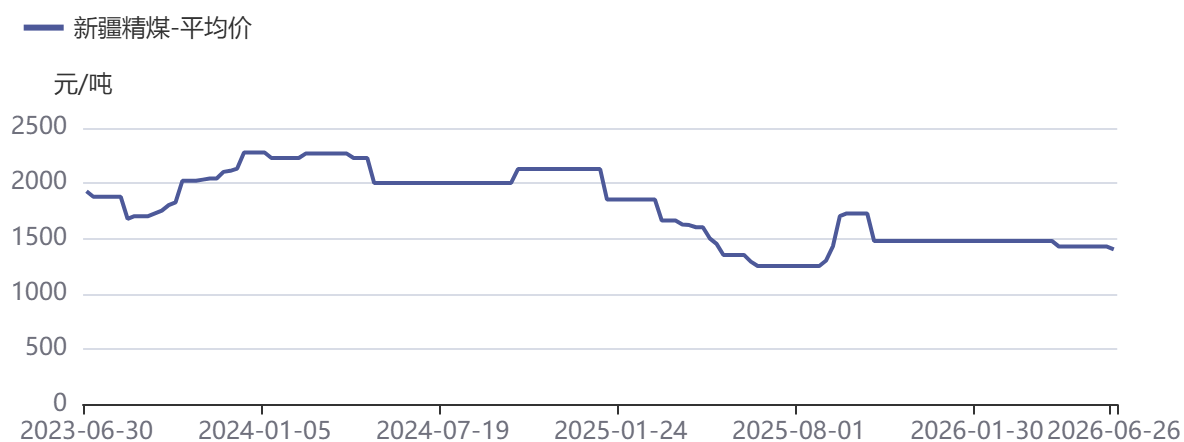
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图26：石墨电极-平均价



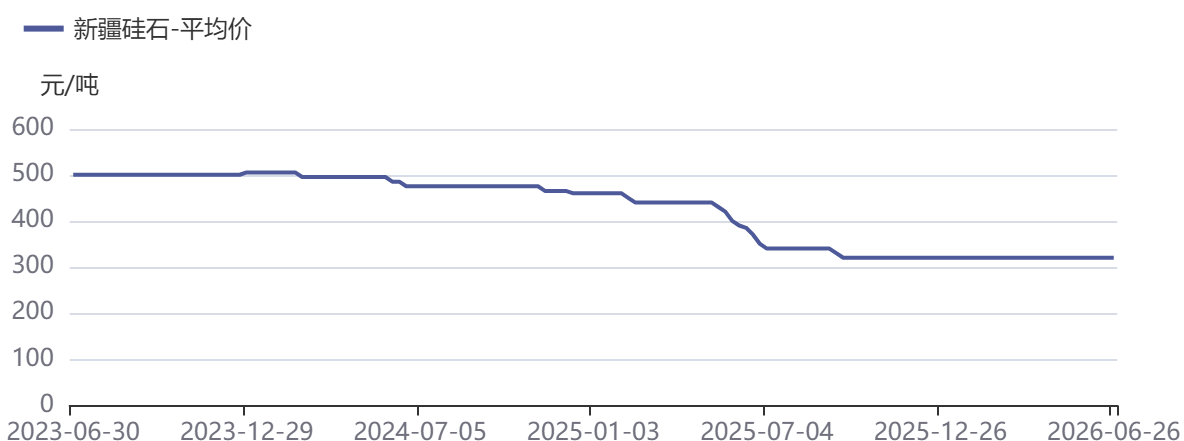
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图27：新疆精煤-平均价



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图28：新疆硅石-平均价



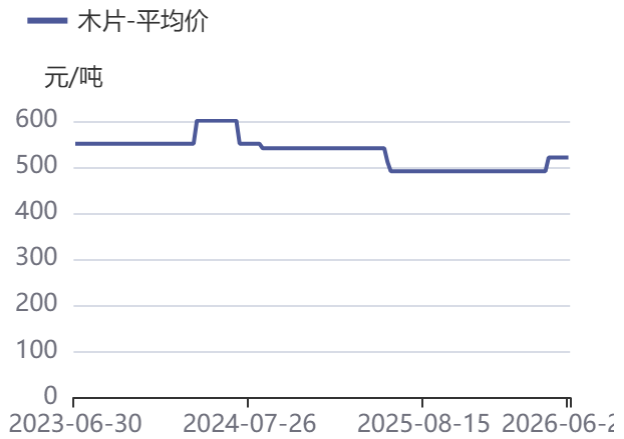
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图29：木炭-平均价



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

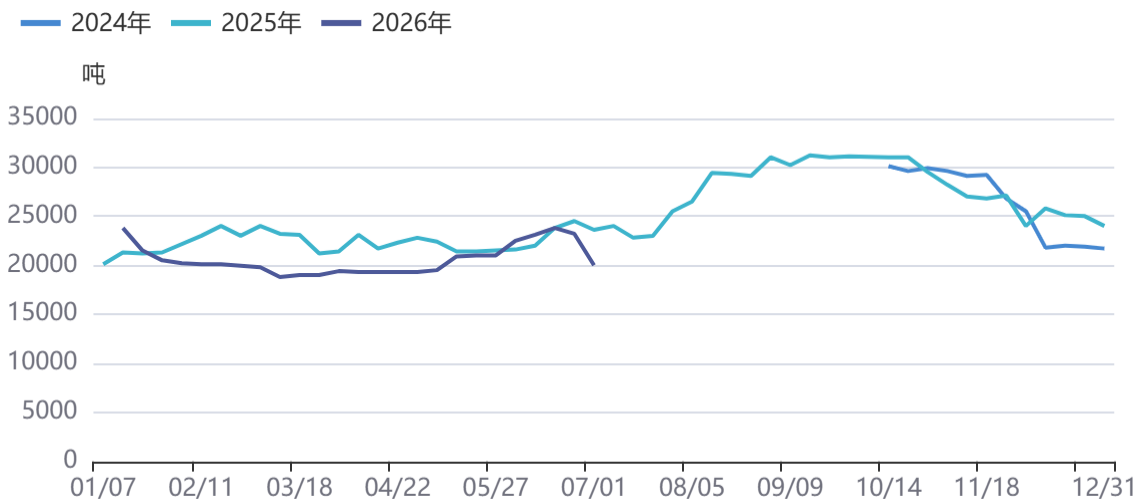
图30：木片-平均价



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

四、工业硅下游情况

图31：多晶硅周度产量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图32：多晶硅行业平均成本



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图33：多晶硅平均利润



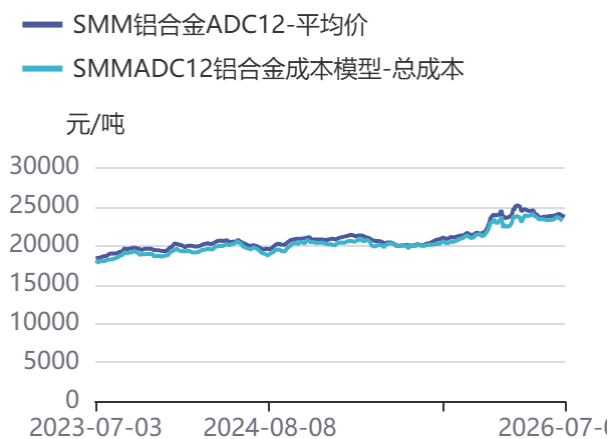
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图34：SMM有机硅DMC产量（周）-产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图35：SMM铝合金ADC12-平均价



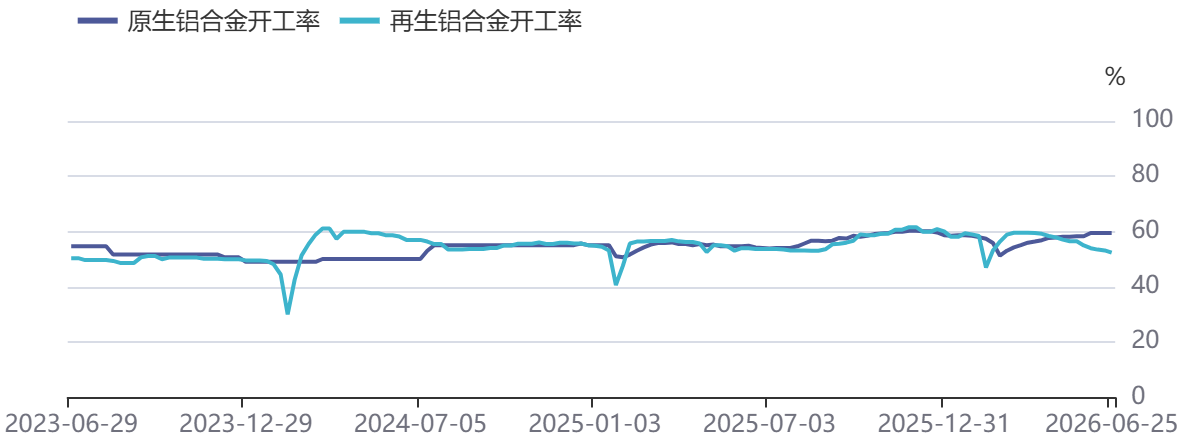
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图36：铝合金ADC平均利润



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

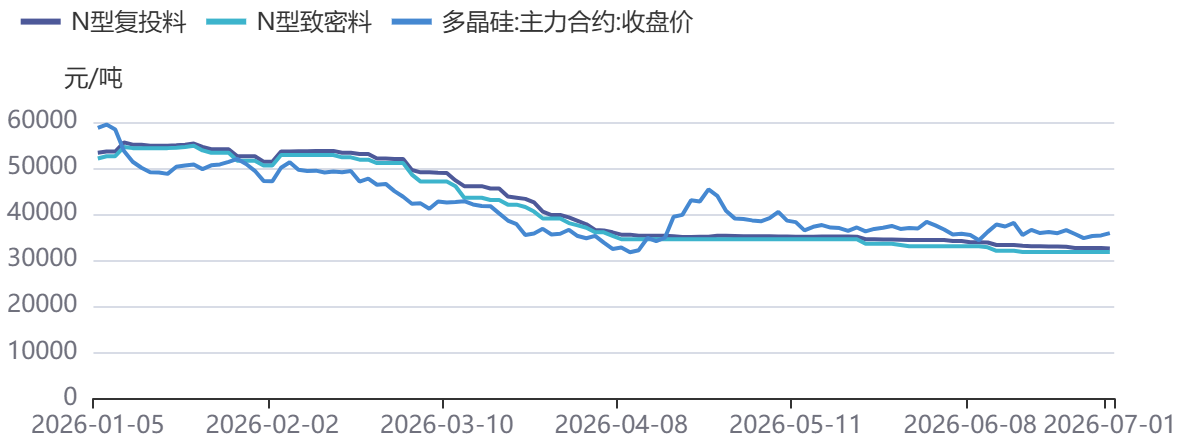
图37：原生铝合金开工率



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

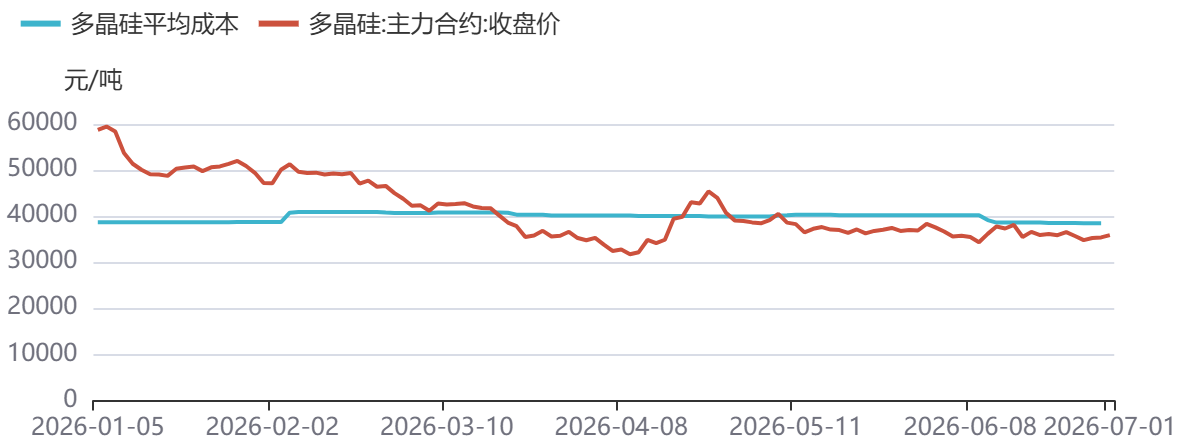
五、多晶硅基本面数据

图38：多晶硅期货与现货



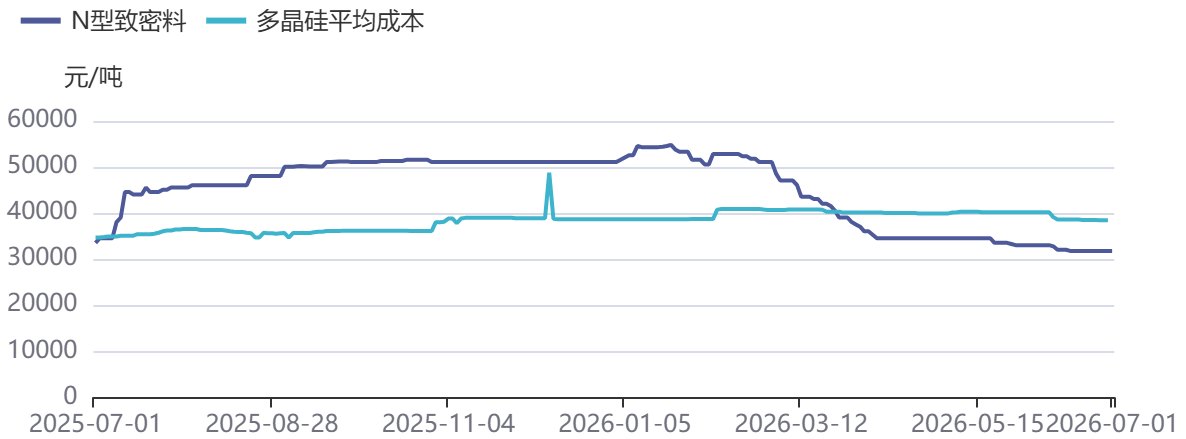
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图39：多晶硅平均成本vs期货价格



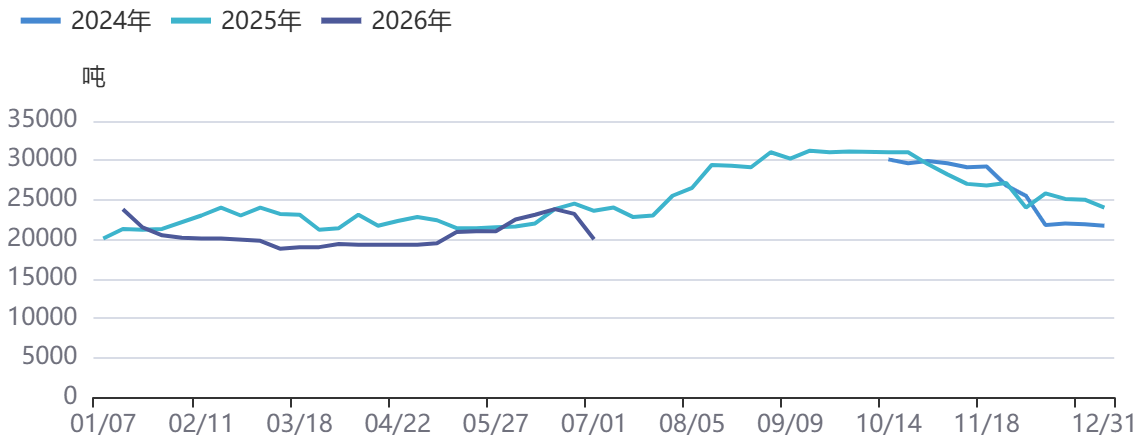
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图40: N型致密料vs平均成本



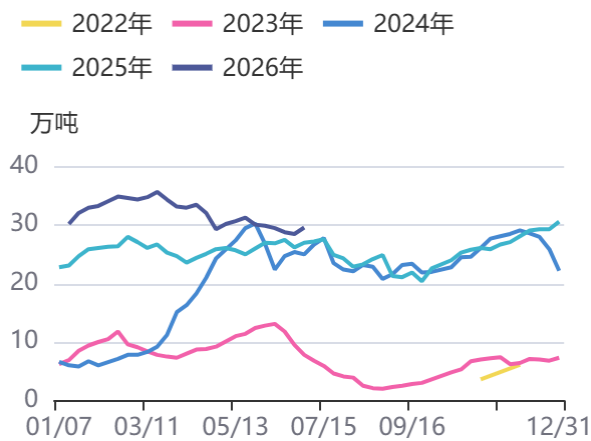
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图41: 多晶硅周度产量



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图42: SMM多晶硅生产厂家库存



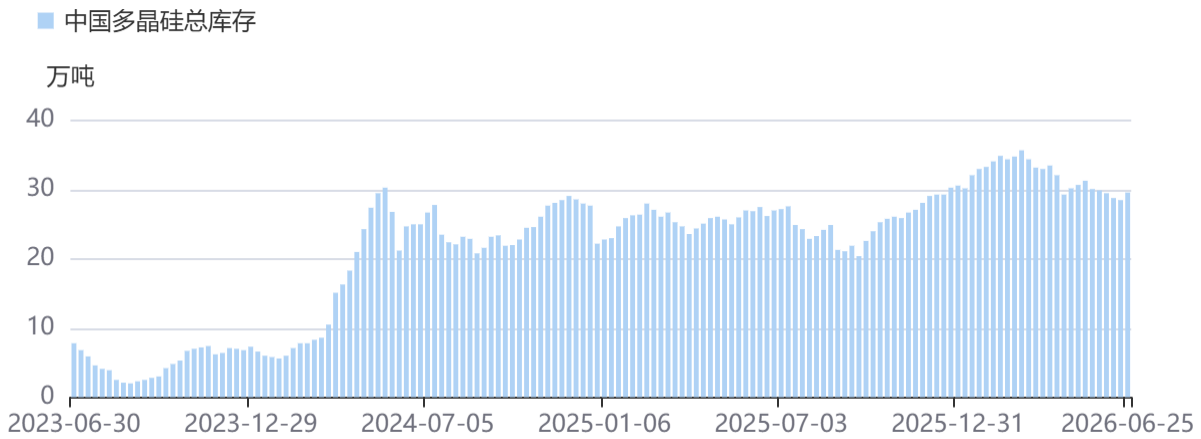
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图43: 广期日库存:多晶硅:多晶硅合计:今日仓单量



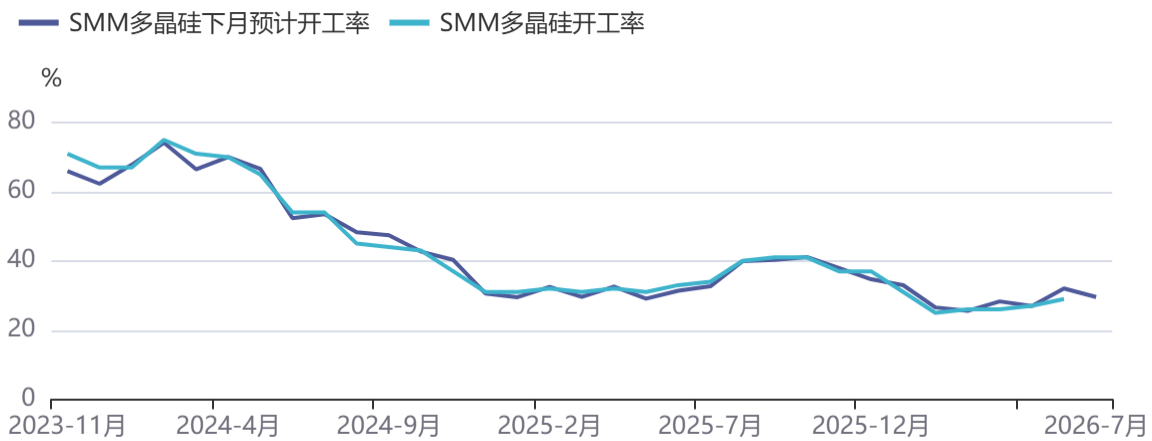
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图44：中国多晶硅总库存



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

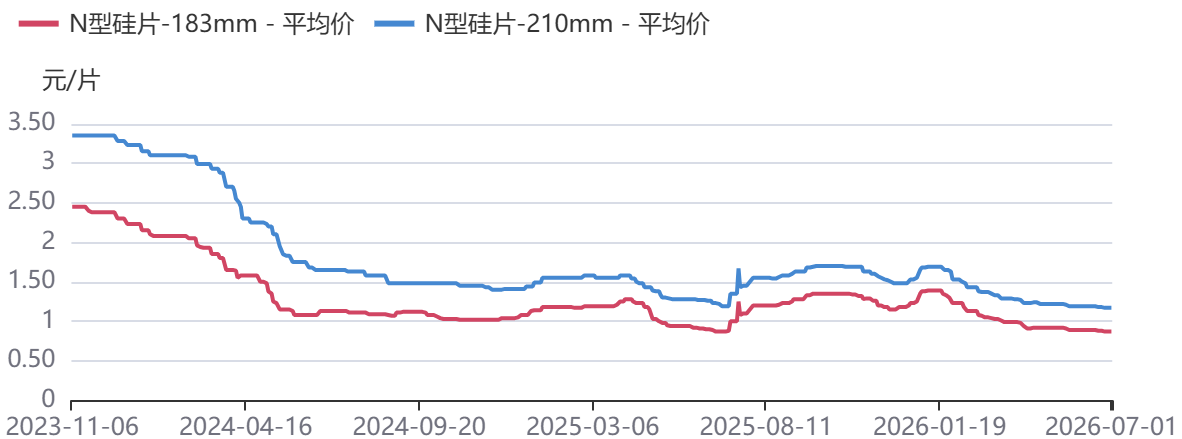
图45：SMM多晶硅下月预计开工率



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

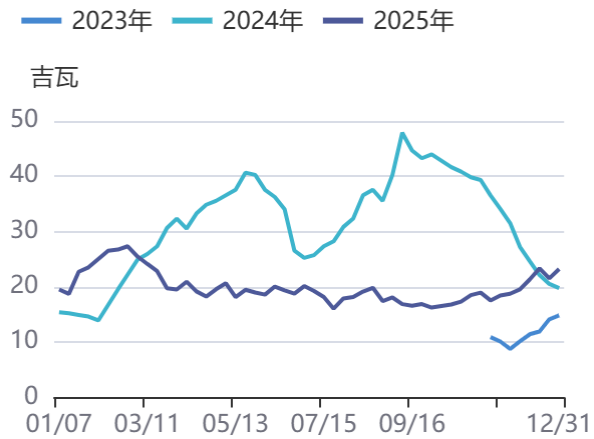
六、硅片相关数据

图46：硅片价格



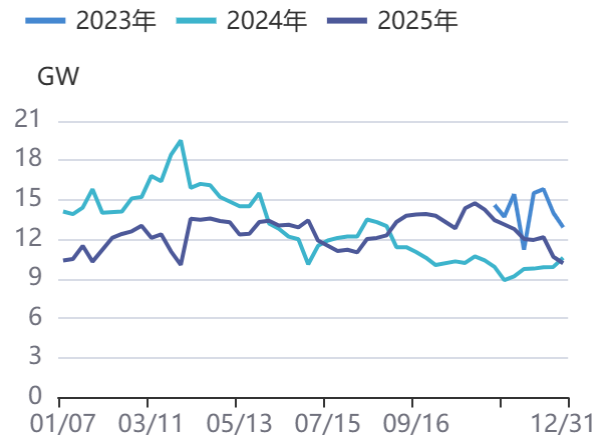
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图47：硅片周度库存



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

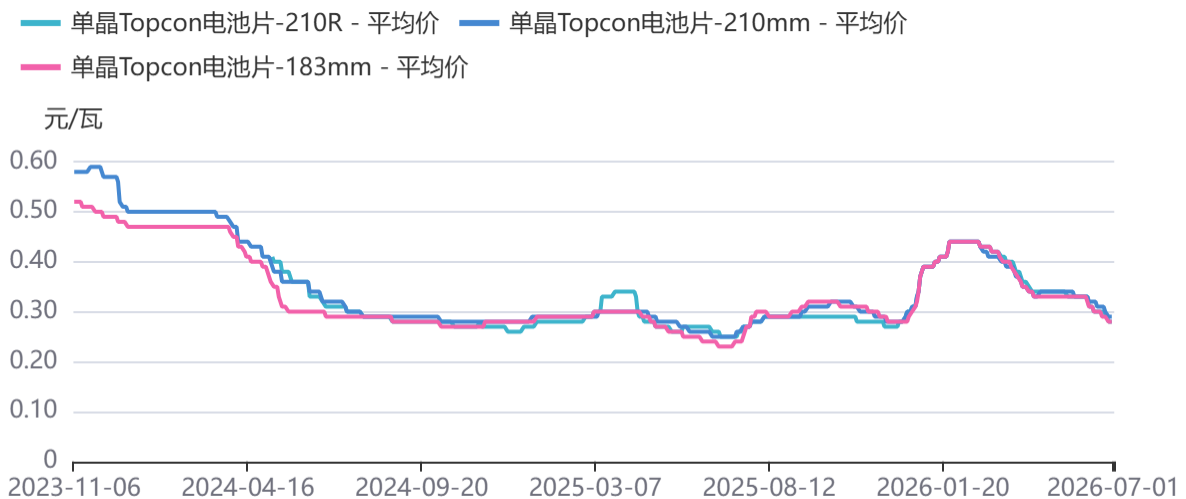
图48：硅片周度产量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

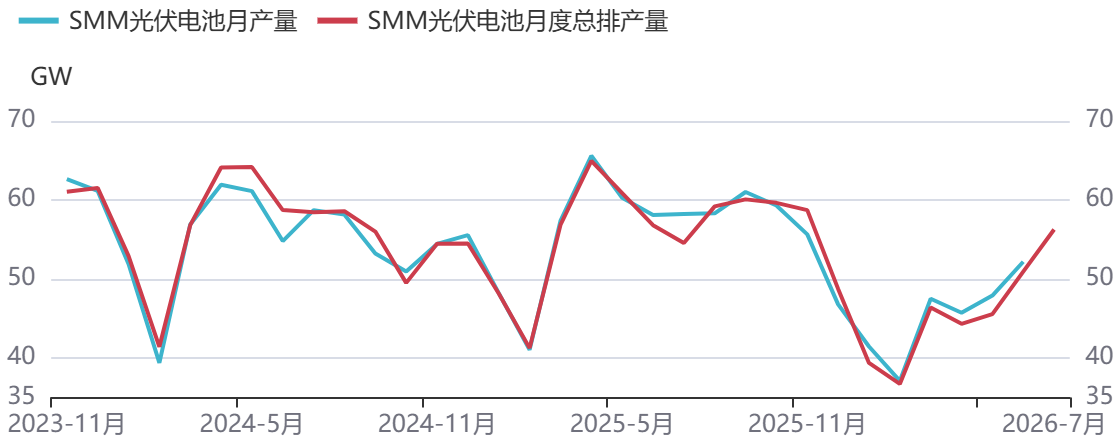
七、电池片相关数据

图49：单晶电池片价格



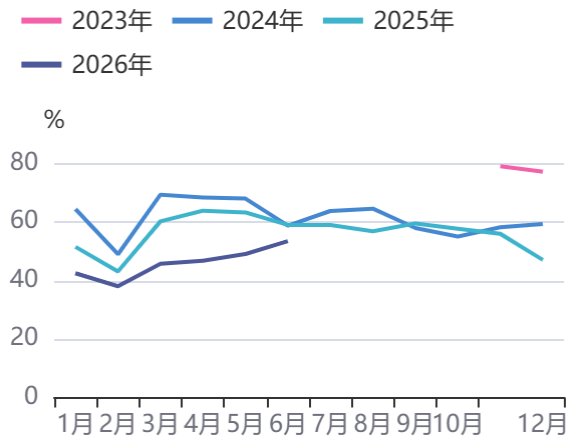
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图50: SMM光伏电池月产量



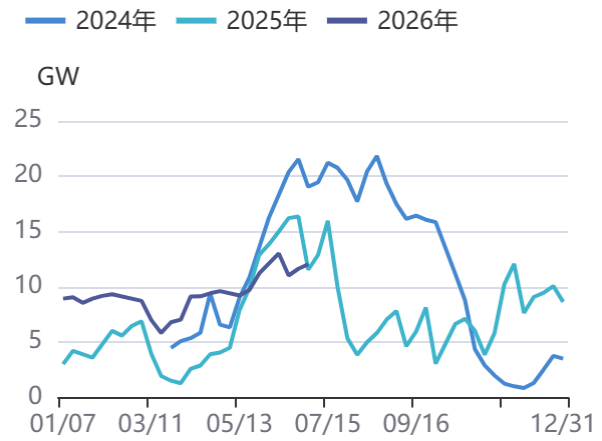
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图51: SMM光伏电池月度开工率 (%)



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

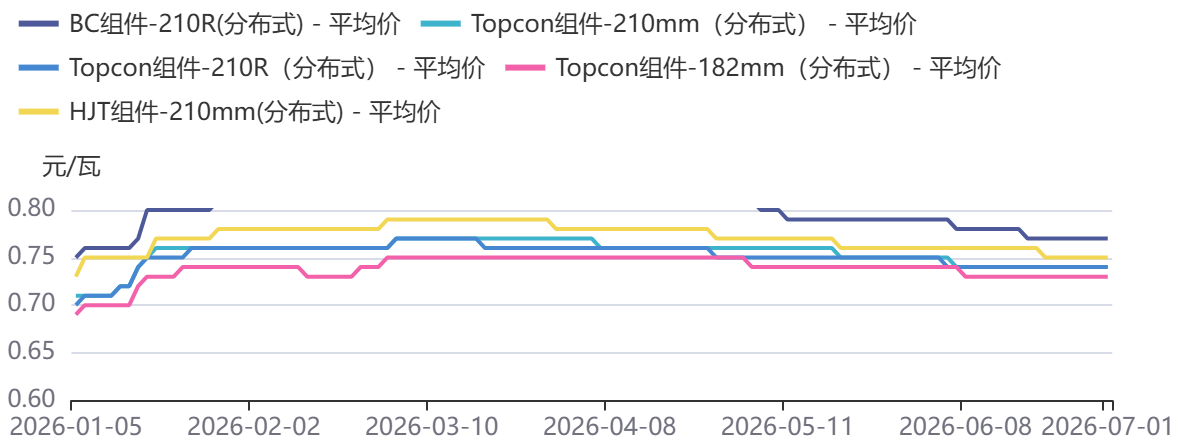
图52: 光伏电池厂库存总量



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

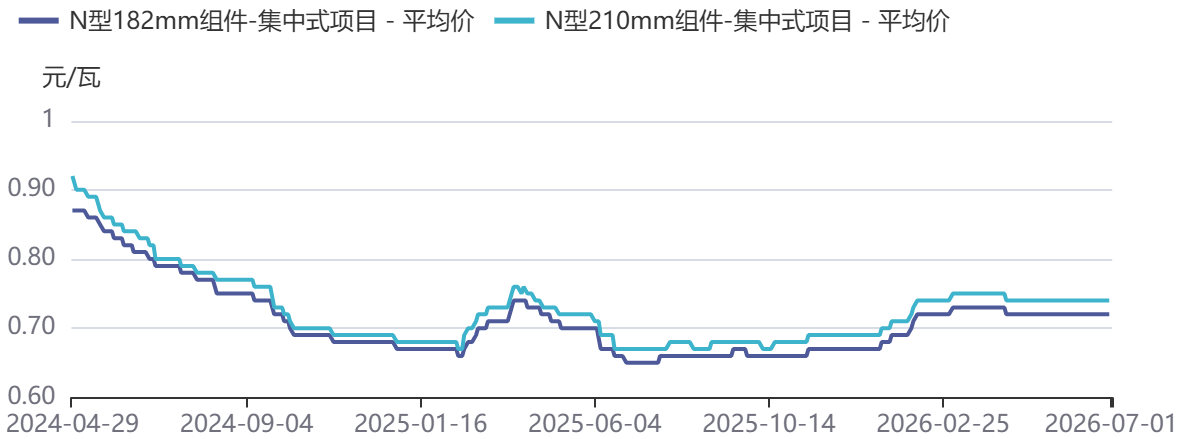
八、组件相关数据

图53: BC组件-210R(分布式) - 平均价



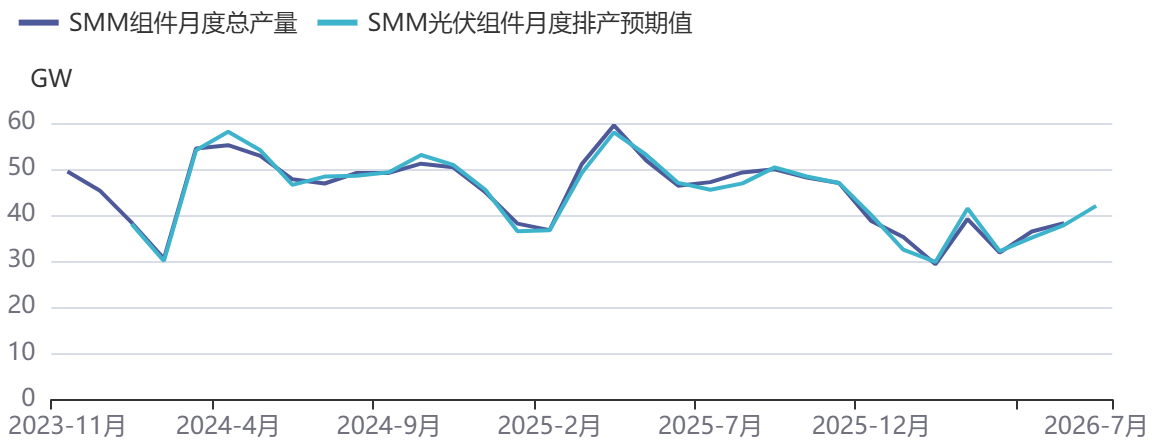
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图54：N型182mm组件-集中式项目 - 平均价



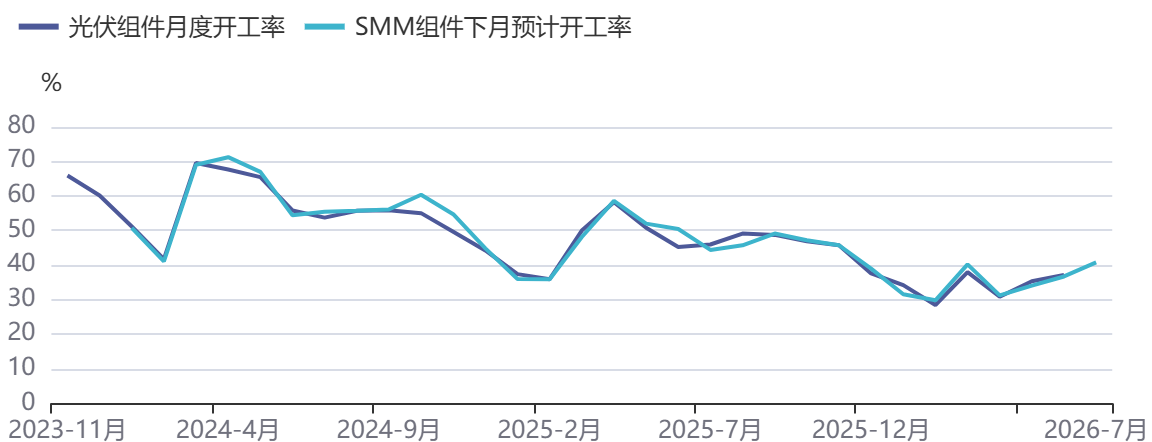
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图55：SMM组件月度总产量



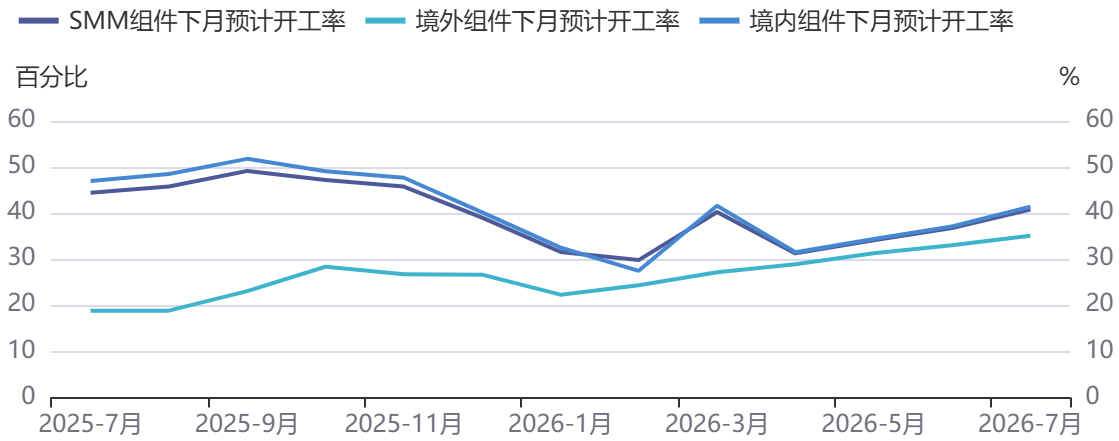
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图56：光伏组件月度开工率



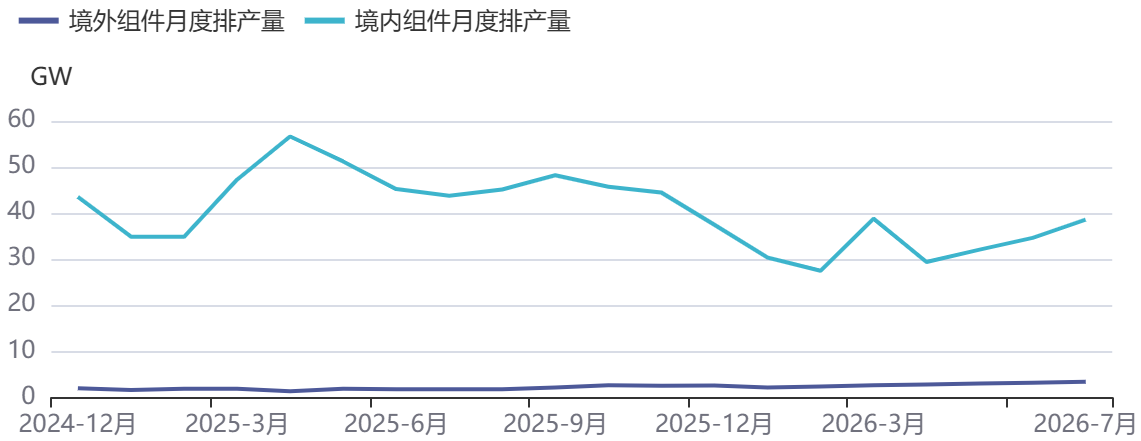
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图57：SMM组件下月预计开工率



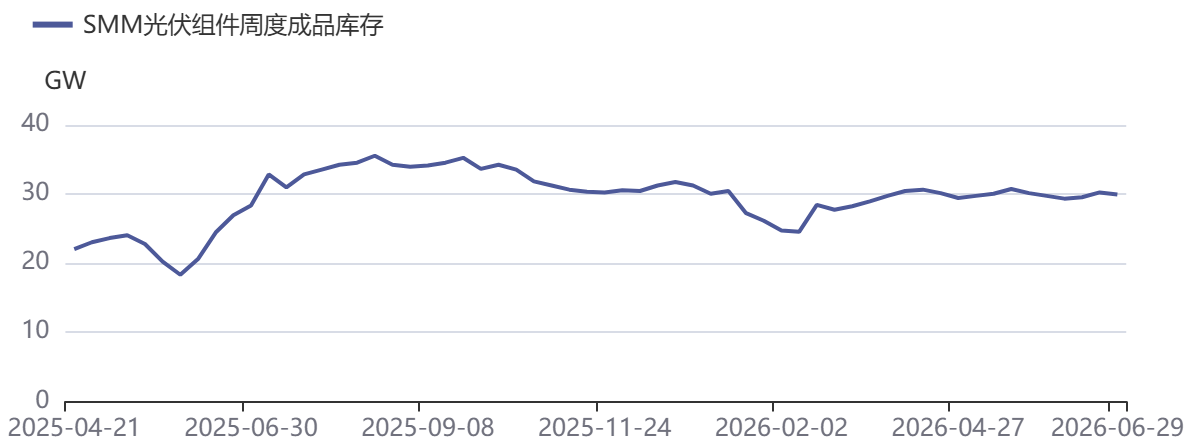
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图58：境外组件月度排产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

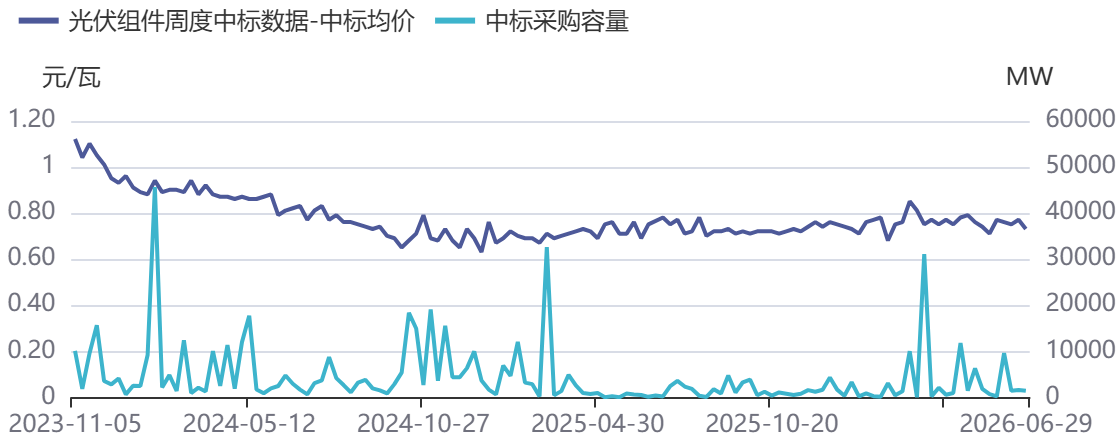
图59：SMM光伏组件周度成品库存



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

九、光伏装机量相关数据

图60：光伏组件周度中标数据-中标均价



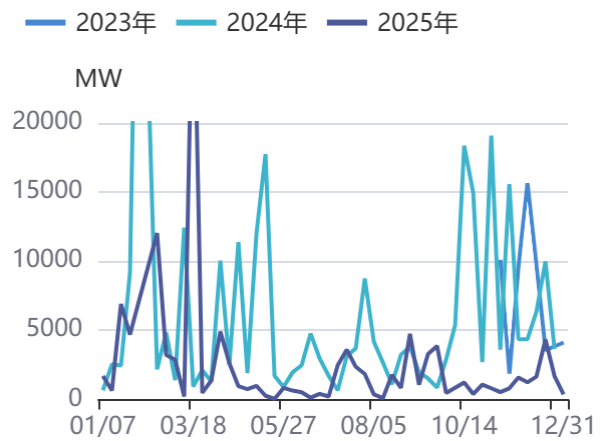
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图61：光伏组件周度中标数据-中标均价



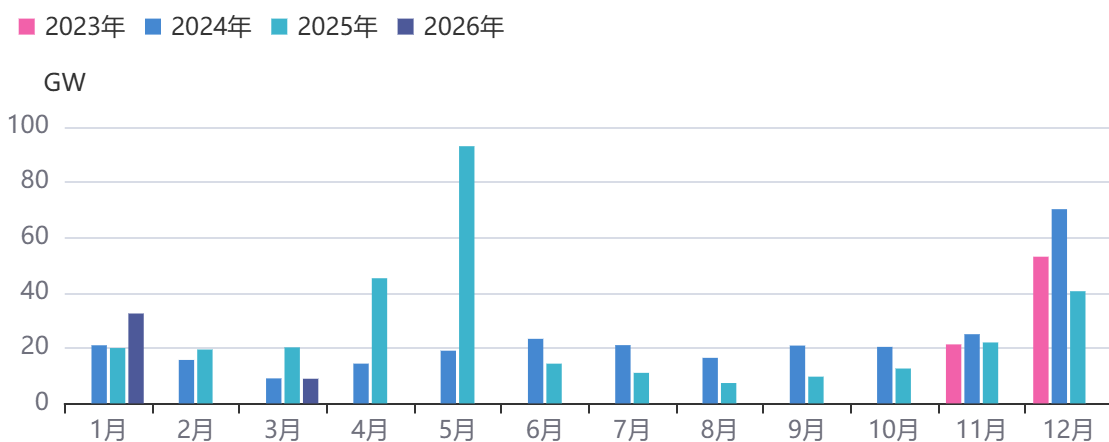
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图62：中标采购容量



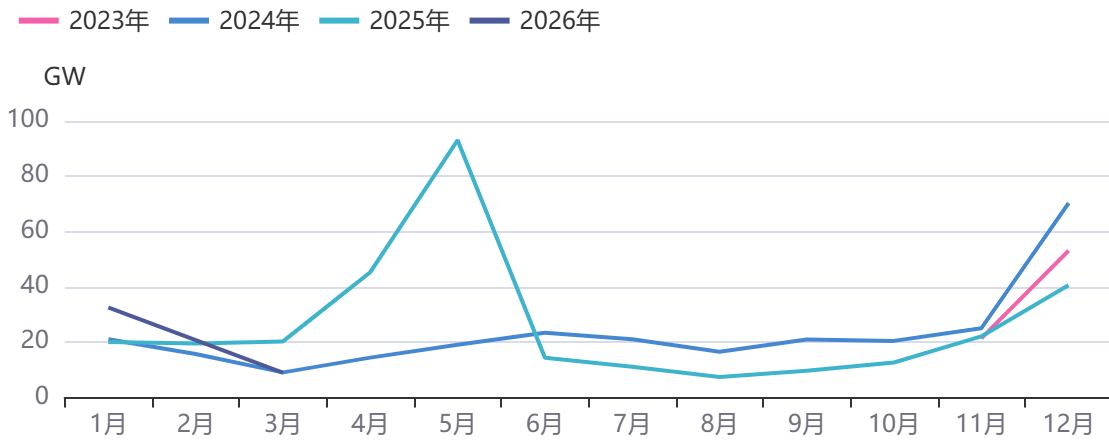
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图63：光伏新增装机容量



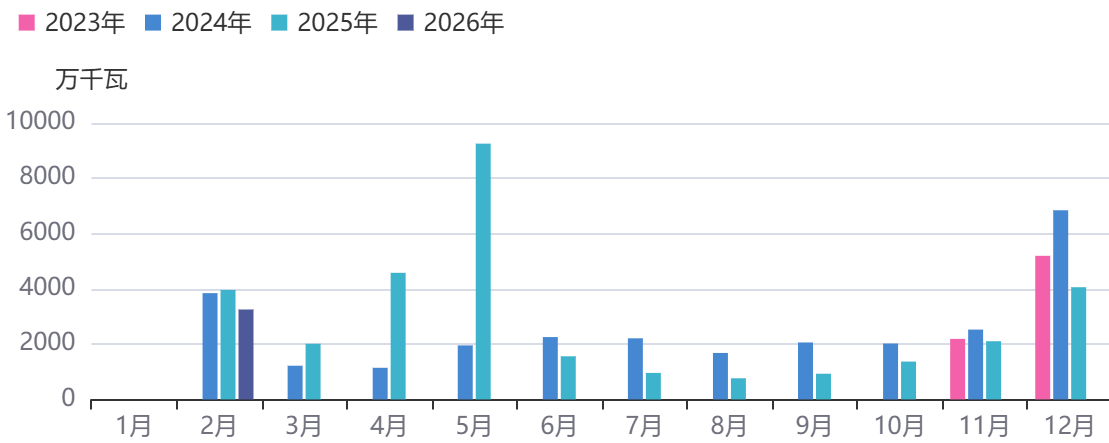
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图64：光伏新增装机容量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图65：中国发电装机容量:太阳能发电:新增



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可

能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。