

多晶硅止跌翻红，边际逐步改善

工业硅：

市场分析

2026-05-13, 工业硅期货价格震荡下跌, 主力合约2609开于8795元/吨, 最后收于8715元/吨, 较前一日结算变化(-215)元/吨, 变化(-2.41)%。截止收盘, 2609主力合约持仓327249手, 2026-05-12仓单总数为28228手, 较前一日变化252手。

供应端：工业硅现货价格下跌。据SMM数据, 昨日华东通氧553#硅在9200-9400(-50)元/吨; 421#硅在9400-9600(0)元/吨, 新疆通氧553价格8700-8800(0)元/吨, 99硅价格在8700-8800(0)元/吨。昆明、黄埔港、西北、天津、新疆、四川、上海地区硅价持平, 97硅价格持稳。

SMM统计5月7日工业硅主要地区社会库存共55.1万吨, 较上周下跌0.9%。

消费端：据SMM统计, 有机硅DMC报价14800-15000(50)元/吨。节后, 下游多晶硅, 有机硅, 铝合金需求均有不同程度减少, 节后多以试探性询单为主。

供给端：工业硅近期部分工厂宣布复产计划, 同时丰水期临近, 电价下调, 生产成本降低导致产量有上升预期, 供应端预期宽松。

策略

工业硅价格预计将维持区间震荡, 目前供应端有逐渐释放预期。需求端多晶硅方面依旧萎靡, 有机硅, 硅铝合金仍按需采购。随着电价下调, 成本支撑转向薄弱。整体格局维持供需双弱, 关注大厂复工计划及资金情绪变化。上行高度取决于下游需求恢复和库存去化进度, 下行空间则受成本和减产预期限制。

单边：短期区间操作

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

风险

- 1、西北复产及与西南停产情况;
- 2、多晶硅企业开工变化;
- 3、政策端扰动;
- 4、宏观及资金情绪;
- 5、有机硅企业开工情况。

多晶硅：

市场分析

2026-05-13日, 多晶硅期货主力合约2606震荡上涨, 开于36450元/吨, 最后收于37190元/吨, 收盘价较上一交易日变化0.15%。主力合约持仓达到63010(前一交易日68769)手, 当日成交157138手。

多晶硅现货价格持稳, 据SMM统计, N型料34.00-36.10(0.00)元/千克, n型颗粒硅33.00-36.00(0.00)元/千克。据SMM统计, 多晶硅厂家库存减少, 硅片库存增加, 最新统计多晶硅库存30.70, 环比变化1.66%, 硅片库存25.93GW, 环比8.77%, 多晶硅周度产量20900.00吨, 环比变化7.18%, 硅片产量11.52GW, 环比变化-0.52%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片0.92(0.00)元/片, N型210mm价格1.22(0.00)元/片, N型210R硅片价格1.02(0.00)元/片。

电池片方面：高效PERC182电池片价格0.27(0.00)元/W；PERC210电池片价格0.28(0.00)元/W左右；TopconM10电池片价格0.33(0.00)元/W左右；Topcon G12电池片0.34(0.00)元/w；Topcon210RN电池片0.34(0.00)元/W。HJT210半片电池0.37(0.00)元/W。

组件：PERC182mm主流成交价0.67-0.74（0.00）元/W，PERC210mm主流成交价0.69-0.73（0.00）元/W，N型182mm主流成交价格0.74-0.75（0.00）元/W，N型210mm主流成交价格0.74-0.77（0.00）元/W。

目前多晶硅产量整体小幅增加，库存端仍处高位变化不大，需求端有所好转，下游硅片企业新签订单数量达4到5家，刚需采购需求正逐步释放，整体处于累库向平衡过渡的开始阶段。

策略

多晶硅价格预计将持续偏弱震荡。目前多晶硅交易逻辑已经重回弱勢基本面，只有“反内卷”随着政策真正落实到位，多晶硅摆脱低价竞争，推动基本面恢复，价格反弹空间才会扩大。短期内关注供需博弈情况，中长期则需关注政策端导向，库存去化进度。

单边：短期区间操作，主力合约短期预计偏弱震荡

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

风险

- 1、美国关税调整
- 2、期货上市对现货市场带动，
- 3、资金情绪影响。
- 4、政策扰动影响。
- 5、中东地区战争对海外光伏需求影响。

图表

图1：通氧553#价格走势 单位：元/吨	4
图2：421#价格走势 单位：元/吨	4
图3：多晶硅价格 单位：元/kg	4
图4：n型多晶硅价格 单位：元/kg	4
图5：有机硅价格 单位：元/吨	4
图6：工业硅周度样本周度产量 单位：元/吨	4
图7：工业硅库存数据 单位：万吨	5
图8：多晶硅库存数据 单位：万吨	5

图1：通氧553#价格走势 | 单位：元/吨



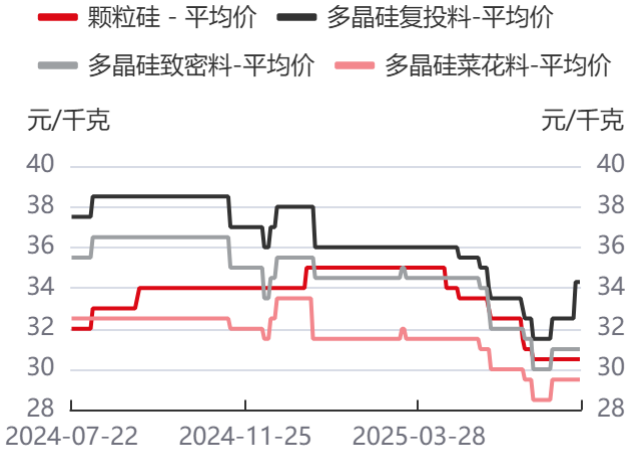
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：421#价格走势 | 单位：元/吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图3：多晶硅价格 | 单位：元/kg



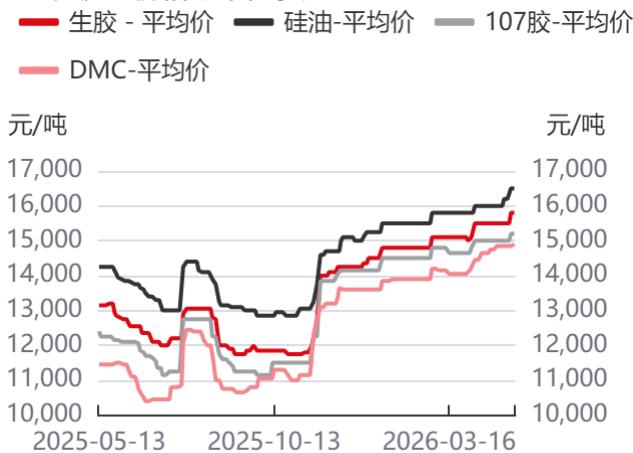
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图4：n型多晶硅价格 | 单位：元/kg



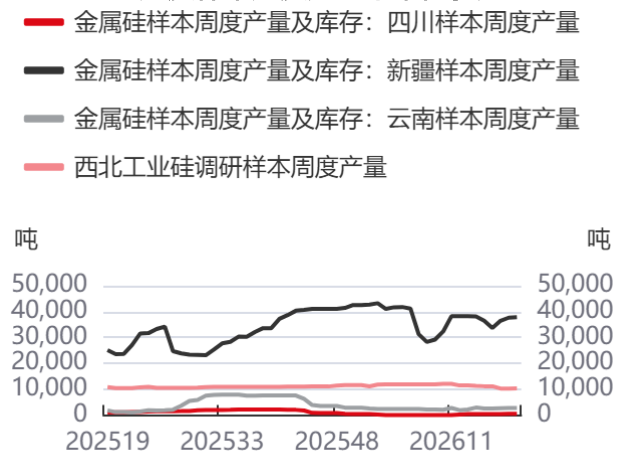
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图5：有机硅价格 | 单位：元/吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

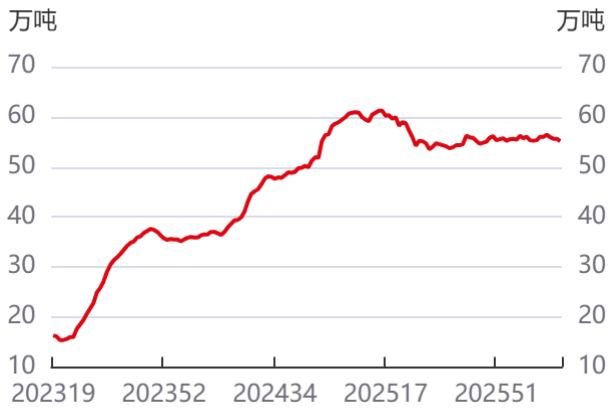
图6：工业硅周度样本周度产量 | 单位：元/吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图7：工业硅库存数据 | 单位：万吨

— 中国金属硅周度社会库存：合计



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图8：多晶硅库存数据 | 单位：万吨

— 中国多晶硅总库存



资料来源：SMM，华泰期货研究院

本期分析研究员



师橙

从业资格号: F3046665
投资咨询号: Z0014806



封帆

从业资格号: F03139777
投资咨询号: Z0021579



陈思捷

从业资格号: F3080232
投资咨询号: Z0016047

联系人



蔺一杭

从业资格号: F03149704

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房