成交氛围清淡，多晶硅承压下行

工业硅：

市场分析

2026-11-16，工业硅期货价格震荡上涨，主力合约2612开于8605元/吨，最后收于8645元/吨，较前一日结算变化（25）元/吨，变化（0.29）%。截止收盘，2612主力合约持仓11.81万手，2026-11-15仓单总数为25979手，较前一日变化-364手。

供应端：工业硅现货价格持稳。据SMM数据，昨日华东通氧553#硅在9350-9450（0）元/吨；421#硅在9500-9700（0）元/吨，新疆通氧553价格8700-8900（0）元/吨，99硅价格在8700-8900（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11月12日工业硅主要地区社会库存共39.4万吨，较上周小幅减少。

消费端：据SMM统计，有机硅DMC报价12800-13500（-250）元/吨。下游多晶硅需求持续弱势，硅片厂优先去库为主，仅刚需采买。有机硅，铝合金需求基本持稳，多以试探性询单为主。

策略

目前工业硅上涨动力主要依靠供应端的持续收缩，但需求端多晶硅同样枯水期减产，对工业硅形成持续压力，有机硅与铝合金也按需采购，难以产生正面支撑。综合来看工业硅价格主要取决于供需博弈情况，价格短期区间震荡。

单边：短期区间操作

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

风险

1、政策端扰动；

2、多晶硅企业开工变化；

3、宏观及资金情绪；

4、有机硅企业开工情况。

多晶硅：

市场分析

2026-11-16日，多晶硅期货主力合约2612震荡下跌，开于34100元/吨，最后收于34315元/吨，收盘价较上一交易日变化-0.28%。主力合约持仓达到2.18万（前一交易日2.83万）手，当日成交1.58万手。

多晶硅现货价格小幅持稳，据SMM统计，N型料39.80-42.90（0.00）元/千克，n型颗粒硅40.00-41.00（0.00）元/千克。据SMM统计，多晶硅厂家库存增加，硅片库存增加，最新统计多晶硅库存38.50万吨，环比变化0.92%，硅片库存26.74GW，环比0.30%，多晶硅周度产量19900.00吨，环比变化-2.45%，硅片产量12.71GW，环比变化0.20%。硅片方面：国内N型183mm硅片0.91（0.00）元/片，N型210mm价格1.09（0.00）元/片,N型210R硅片价格0.97(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0.29(0.00)元/W左右；Topcon G12电池片0.31(0.00)元/w；Topcon210RN电池片0.30(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0.69-0.70（0.00）元/W，N型210mm主流成交价格0.71-0.72（0.00）元/W。

策略

总体来看，需求端持续乏力导致的库存积压始终是多晶硅价格难以上涨的核心因素，短期内关注减产执行力度、现货报价与成交能否跟随、以及产业链库存去化情况；中长期仍要回到能耗新标对产能出清的效果与供需格局的演变。

单边：短期区间操作，主力合约短期预计持续震荡

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

风险

1、供需博弈情况。

2、资金情绪影响。

3、政策扰动影响。

4、中东地区战争对海外光伏需求影响。

图表

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

图1：通氧553#价格走势丨单位：元/吨



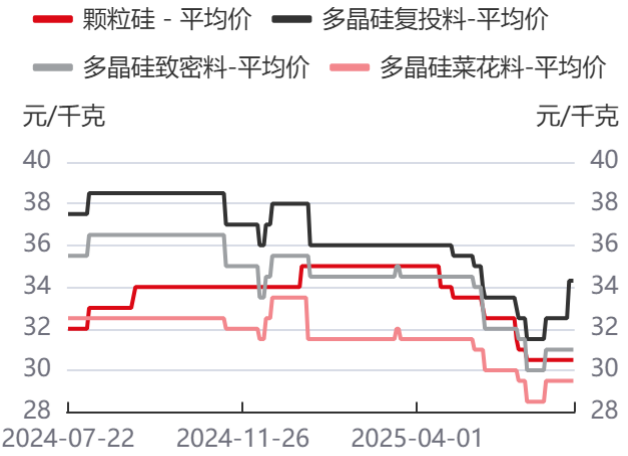
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：421#价格走势丨单位：元/吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图3：多晶硅价格丨单位：元/kg



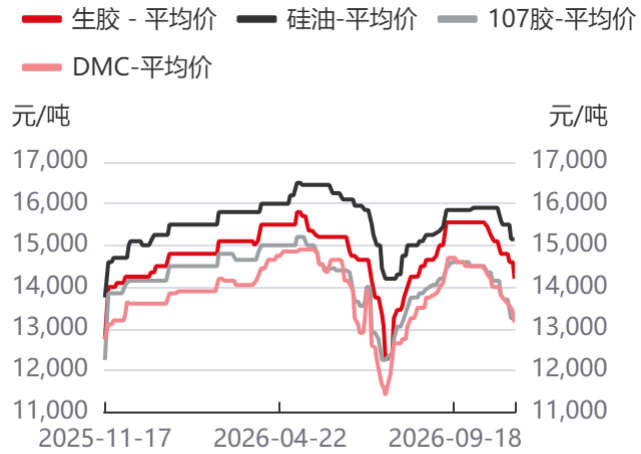
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图4：n型多晶硅价格丨单位：元/kg



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图5：有机硅价格丨单位：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丨单位：吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图7：工业硅库存数据丨单位：万吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图8：多晶硅库存数据丨单位：万吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

本期分析研究员


封帆
从业资格号：F03139777
投资咨询号：Z0021579


师橙
从业资格号：F3046665
投资咨询号：Z0014806


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单元丨邮编：510000
电话：400-6280-888
网址：www.htfc.com

华泰期货 HUATAI FUTURES

华泰期货研究院 Huatai Futures Research Institute

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