



工业硅-多晶硅周报

工业硅：关注西北停产，下方空间有限

多晶硅：关注政策情绪，短期磨底震荡

2026年6月28日

国联期货研究所

黎伟

从业资格号：F0300172

投资咨询号：Z0011568



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略

03

多晶硅数据回顾

02

工业硅数据回顾



工业硅核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

本周工业硅现货市场价格走弱。中国标准可交割553出厂含税参考价格8599元/吨，与2026年6月17日价格8690相比下调91元/吨，跌幅1.05%。本周工业硅盘面维持震荡局面，盘中价格小幅下探，低价触及8450元/吨。时至丰水期，西南厂家复产节奏稳步推进，除此外市场暂无明显多空驱动，因此市场情绪偏悲观观望居多。下游厂家采买意愿不强，但由于近几周盘面持续温吞，部分下游厂家为维持生产，存在陆续点单补库的情况，刚需采购零星释放。据期现商反馈，本周成交规模不大，周前期基本以几百吨小单居多，周后期随着盘面不断走弱，市场流通进一步转淡。而现货方面，厂家除出给固定合作下游厂商外，报价意愿不高，个别库存压力较大，主动让利，以促成交易。供应端来看，本周云南、四川开工进一步增加，前期计划复产的企业本月已陆续落实，目前合计开工已突破60台；北方产区生产运行保持平稳，市场虽传出大型工厂检修传闻，但核实了解到新疆大型企业当前开工状态稳定，暂无检修安排，整体产量稳定释放。分区域流通来看，本周期现套利、现货贸易成交主要集中于天津、华东市场，华南区域交易活跃度偏低。另外物流方面，近期新疆产区发往广东的货运量较大，跨区域货源流通结构有所调整。丰水期供给放量压制价格上方空间，三大下游需求无明显回暖信号，市场多空博弈均衡，短期工业硅价格或维持偏弱震荡运行。

运行逻辑

本周随商品走势，盘面弱势阴跌，叠加丰水期成本逐步下沉反应，市场看空情绪较为一致，增仓也较为明显。从基本面来看，西南地区周度开工环比增幅明显，目前云南开29台炉子，周环比+9台，月环比+19台，西北大厂传后期有望停产检修，当仍在证伪当中。下游需求端，多晶硅与有机硅维持自律减产中，下月排产仍旧有限，且叠加库存仍在高位运行，下游终端价格负反馈，进一步抑制原料采购上限。整体来看当下维持偏弱震荡磨底行情，盘面逼近大部分在产企业的成本边际，考虑到下游承接能力不佳，虽仍有扰动但下方空间也较为有限。重点关注大厂停开工状态。

推荐策略

短期前期空单可部分止盈，重点关注西北大厂下周停复产情况，阶段低看到8300元/吨；震荡区间（8300-8800）

风险关注

宏观超预期、联合减产规模扩大；下游自律减产未达预期；



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观	中性	近日，由电力规划设计总院编制的《2025年度中国电力市场发展报告》对外发布，该报告对2025年度电力市场概览、进展成效、建设展望三个层面进行分析，详细汇总了中国电力供需、经营主体、交易量价、市场体系、绿电发展以及储能、绿电直连、算电协同等新型主体发展业态。
需求	向下	本周厂家目前开工一般。多晶硅方面近期了解到，下游计划复产大厂陆续采购原材，对工业硅消耗稍有增加；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月中国工业硅出口6.54万吨，环比减少5.71%，同比增加17.55%。2026年1-5月中国工业硅出口共计31.56万吨，同比上涨15.88%。月度出口均价1344.75美元/吨。
供应	向下	本周全国产量8.32万吨，环比+3.69%。 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。
库存	向下	库存：库存小幅去库至51.75万吨，环比+1.85%； 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：期货交割库库存15.91万吨，环比-0.08%。
基差	中性	05合约基差（689，+26.62%）；421基差（1095，+16,89%）。
成本利润	向上	成本方面：本周工业硅生产成本略有增加。本周原材价格波动不大，但运输成本略有增加。下周进入7月，川滇电价继续下降，西南生产成本线将向下移。 利润方面：本周行业利润下降，成本略有提高，成交价格下滑。





多晶硅核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

多晶硅方面：本周期现背离态势凸显，多晶硅现货价格进入下行通道。截止到2026年6月11日，中国P型多晶硅市场现货价格3万元/吨，较上周同期价格持平；中国N型多晶硅市场现货价格3.3万元/吨，较上周同期价格下降0.1万元/吨。周初至周三，基本面持续承压，现货交投清淡、价格缓步下探，期货盘面大幅跟跌；周四受光伏全产业链强制能效标准即将落地、或清退约30%落后产能的传闻刺激，期货尾盘强势拉升。现货市场受高库存与弱需求掣肘，反弹乏力，现货价格小幅松动。下游对低价珊瑚、混包料更加青睐，导致期现商出货困难几乎停滞，厂家端受市场行情影响，签单呈现“价格低、数量少”的情况。临近周末政策传闻发酵，市场观望情绪加剧，出货节奏进一步放缓。

空头逻辑：1. 库存垒库阶段，仓单压力骤增；2. 供应端宽松格局维持；3. 下游成交并未跟上；4. 基本面弱现实影响。

多头逻辑：1. 组件几轮招标，但未传导至原料端；2. 行业会议持续推进，政策拖底，仍有走强预期；3. 下游开工小幅提升

运行逻辑

受到宏观情绪影响，随商品走势弱势下行，昨日强调了会议预期将会给到盘面情绪波动，但由于会议级别以及议题暂无进一步的进展，叠加5月终端装机数据同环比均下滑，且下滑幅度进一步加剧，导致市场兑现三季度供强弱需的持续预期。从现实层面，多晶硅仍维持弱现实，目前仍有硅厂报价不断下探，且下游的承接能力仍不强。供给端来看，丰水期增量压力仍较大，叠加当下降库缓慢，产业链破价出货情绪较浓，去库压力仍存。需求端终端光伏装机预期偏弱，海外订单仍较为悲观，短期产业链价格和利润传导均偏弱运行，维持震荡格局。近期现货成交较为清淡，企业开工率略有下行。

推荐策略

短期维持震荡格局。近期现货成交较为清淡，维持震荡区间运行（3.4-3.8）万元/吨，建议观望为主，静待机会。

风险关注

1.政策超预期；2.行业减产大幅增加；3.宏观以及政策影响；4.组件招标价格在破预期；



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观	向上	<p>6月18日，炎和科技与全球光伏材料龙头福斯特签署战略合作协议。这已是该公司6月落地的第三项重磅合作——6月1日牵手通威股份，6月15日联手云遥宇航。一个月内，从材料到电池再到卫星应用，炎和科技几乎把太空光伏产业链的关键环节全部串联了起来。</p>
需求	向下	<p>多晶硅：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。</p> <p>硅片：电池企业自身硅片库存缓冲充足，采购策略极致保守，仅维持刚性生产补库，无集中锁价囤货行为；终端组件外销承压，海运费抬升叠加部分海外本土产能政策约束削弱出口增量，下游压价采买心态浓厚。</p> <p>电池片：受银价大跌带动，电池片报价连续走低，下游组件厂采购策略进一步收紧，仅维持刚需少量拿货，大批量锁单备货基本停滞，需求端持续保持低迷，成交氛围冷清。</p> <p>组件：终端市场观望情绪浓厚，采购行为高度谨慎。现阶段需求端缺少实质性利好拉动，市场成交难以放量。</p>
供应	向下	<p>多晶硅：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。头部企业三产区产能复产进行中；颗粒硅企业产量亦有小幅增加；内蒙古地区：某厂因冷氢化问题7月进行检修，预计产出减少4千吨。青海地区：某厂6月部分产能达到满产，7月维持本月产出；某厂技改升级结束，装置爬坡中；某厂缓慢提升负荷。新疆地区：某厂计划月底停产，目前已停止进料，预估7月无产出；某厂7月甘泉堡产能计划检修半个月，产出减少2千吨。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。</p> <p>硅片：本周硅片周度产出维持高位运行，行业6月整体排产目标锚定54GW区间，一体化龙头依托丰水期低成本水电稳步维持中高开工负荷，二、三线代工企业按需灵活调整稼动，少量老旧低效产线执行阶段性检修对冲部分增量。厂商生产意愿未见显著收缩</p>



影响因素分析

因素

影响

逻辑观点

供应

向下

电池片：电池片供应端整体波动有限，头部生产企业开工保持平稳。多数厂商7月排产较6月基本持平，暂无大范围减产计划，后续开工水平将完全取决于下游组件订单跟进力度。

组件：组件开工整体暂稳。现阶段厂商主要集中交付前期锁定订单，无大量新增订单支撑。从排产规划来看，7月整体开工水平较6月小幅上行，但增产仅依托老订单消化，新单不足难以拉动产量增长。

多晶硅库存：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。企业去库手段以让利出货、长单折价交付为主，难以快速完成存量出清，高库存形成持续压制，只要全链路库存未实现实质性大幅回落，市场价格便难以打开上行通道，库存压力仍是现阶段主导市场走势的核心约束变量。

库存

向下

硅片库存：本周硅片厂内库存延续小幅累库态势，库存压力尚未实质性缓释。一体化厂商依托下游自有电池产能内部消化，库存水位相对可控。上游多晶硅库存向下游硅片环节转移，企业仅能依靠折价出货、长单分批交付缓慢消化存量，高库存持续锁定价格反弹空间。

电池片库存：本周全产业链库存总量较上周小幅走高。电池片产出维持高位，而下游组件提货与消化节奏偏慢，供需错配延续，库存积压压力并未得到有效缓解。

组件库存：本周国内组件企业库存小幅累积。头部大厂挺价意愿增强，报价保持坚挺，市场成交转淡，整体库存水位随之走高。

基差

中性

主力合约基准品基差**-1495**，盘面贴水小幅收敛。

成本利润

中性

- 本周多晶硅平均生产成本至**44237.42**元/吨。环比**+3.6%**。
- 毛利润、毛利率环比回升至**-12685**/吨，环比**+7.9%**。



CONTENTS

目录

01

工业硅数据回顾

周期内文华商品指数变动汇总

工业硅周度价格数据						
类别	指标		上周	本周	涨跌	涨跌幅 (%)
期货		收盘价	8560	8355	-205	-2.39%
	Si2609 (主力合约)	成交量	148232	203425	55193	37.23%
		持仓量	258535	288653	30118	11.65%
		Si25010价格	收盘价	8580	8405	-175
		Si2506价格	收盘价	9010	8965	-45
现货	通氧5530 (华东)		9150	9100	-50	-0.55%
	通氧4210 (华东)		9400	9400	0	0.00%
基差/价差	Si2609基差 (华东553)		510	695	185	26.62%
	Si2609基差 (华东421)		910	1095	185	16.89%
	05-09价差		500	680	180	26.47%
	09-11价差		-75	-105	-30	28.57%

单位：元/吨

数据来源：我的钢铁文华财经国联期货研究所

周期内工业硅产业链产需数据

工业硅产业链周度数据

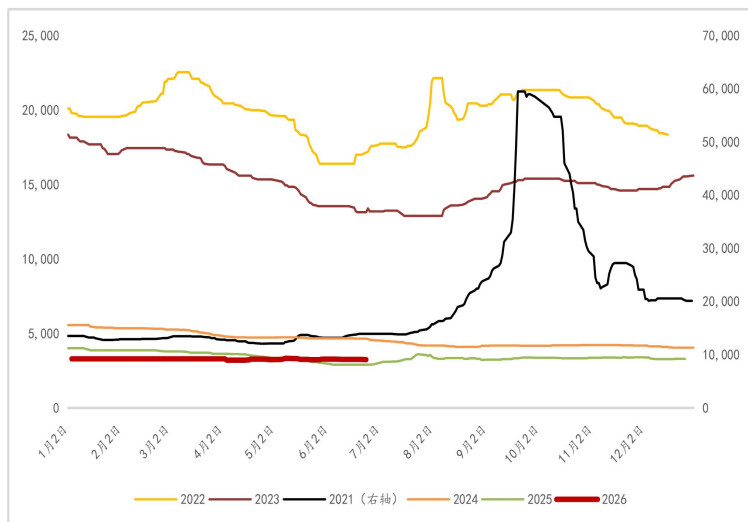
类别	指标	上周/月 (吨)	本周/月 (吨)	涨跌	涨跌幅 (%)
工业硅	开工率	30.49%	32.17%	1.68%	5.51%
	产量	80250	83210	2960	3.69%
	库存 (社库)	508100	517500	9400	1.85%
	库存 (交割库)	159270	159150	-120	-0.08%
多晶硅	开工率 (月度)	31.37%	31.94%	0.57%	1.82%
	产量	19920	20520	600	3.01%
	库存 (社库)	291330	281520	-9810	-3.37%
	库存 (交割库)	38700	39030	330	0.85%
有机硅	开工率	61.82%	60.16%	-1.66%	-2.69%
	产量	40600	40900	300	0.74%
	库存	41900	39800	-2100	-5.01%
铝合金	开工率 (月度)	60.28	63.44	316.00%	5.24%
	产量 (月度)	63.44	50.31	-13.13	-20.70%
	库存 (万吨)	4.61	4.33	-0.28	-6.07%

数据来源：我的钢铁文华财经国联期货研究所



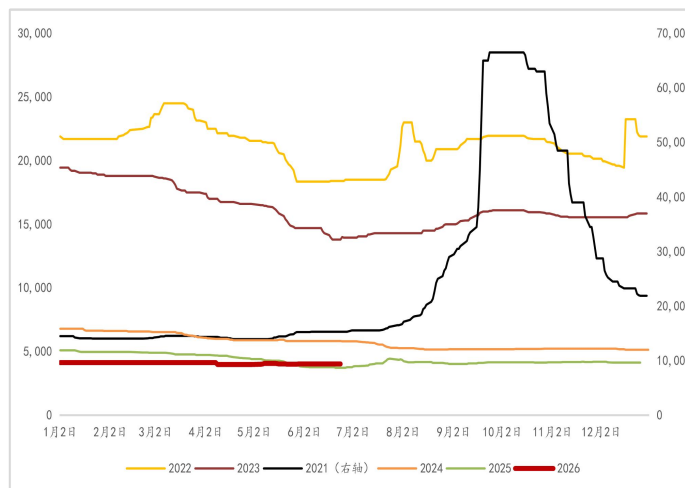
现货价格走势回顾

华东市场SI5530通氧价格走势（元/吨）



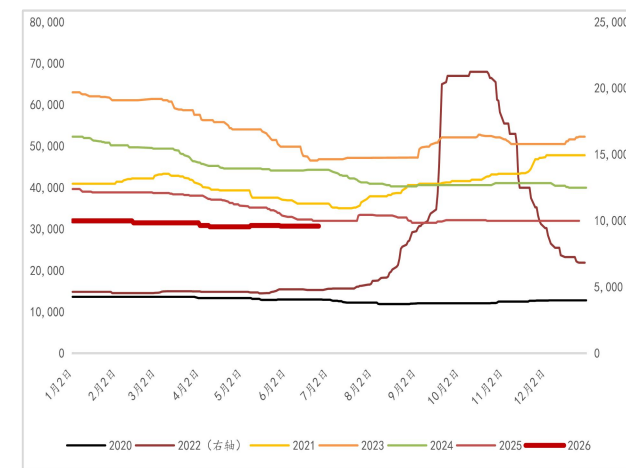
截止2026年06月26日，华东通氧Si5530价格为9100元/吨，较上周环比持平。

华东市场SI4210通氧价格走势（元/吨）



截止2026年06月26日，华东Si4210价格为9400元/吨，较上周环比持平。

华东市场SI4210（有机硅）价格走势（元/吨）



截止2026年06月26日，华东Si4210（有机硅用）价格为9650元/吨，较上周环比持平。

数据来源：Smm百川盈孚国联期货研究所

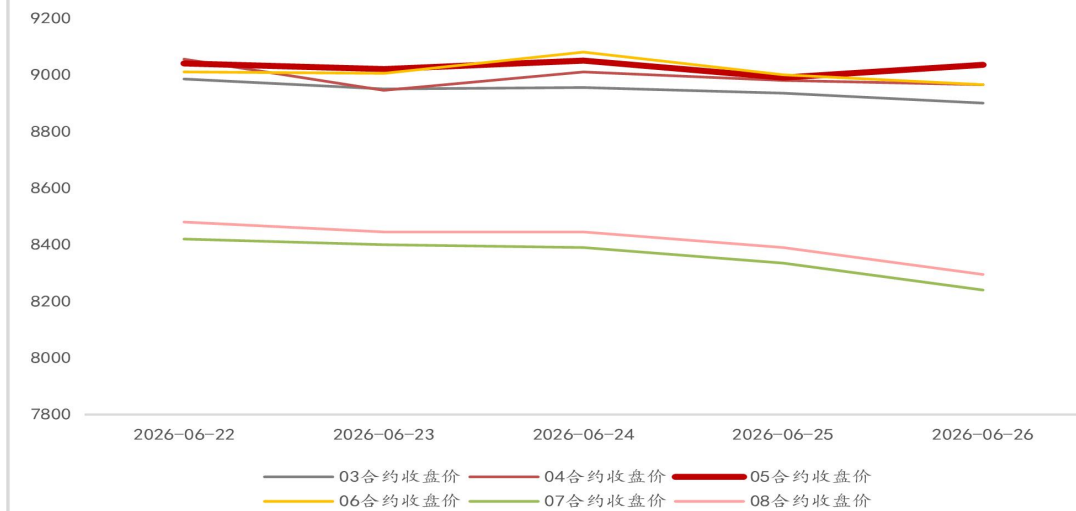


期货价格走势回顾

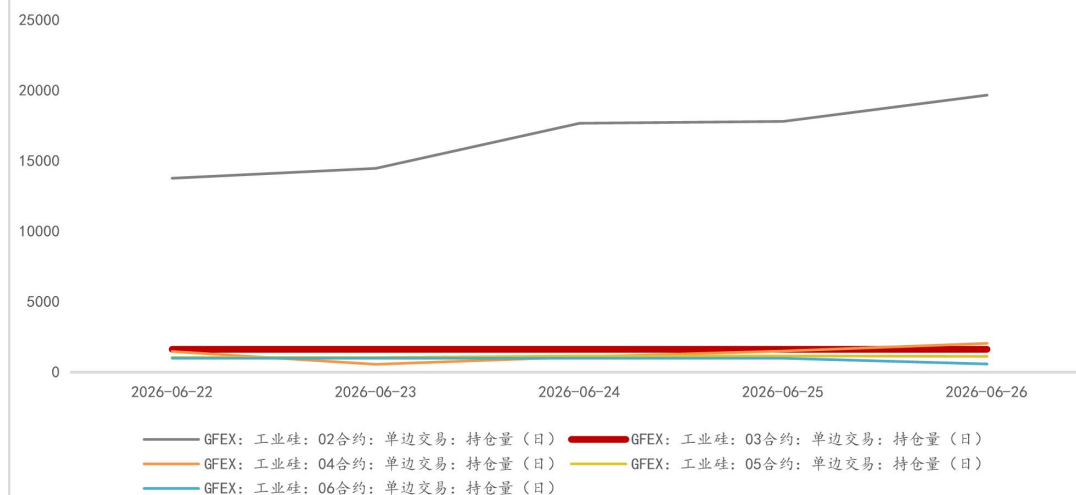
本周工业硅主力SI2609合约震荡下行、重心持续下移，周初开盘8580元/吨，全周逐级回落，最低下探8350元/吨，周五收盘8355元/吨，周内累计下跌185元/吨，盘面跌破8400、8500两道关键支撑；本周成交量整体温和放量，周初交投活跃度偏高、后半周逐步收敛，资金博弈情绪升温，持仓量由周初26.97万手增至周五28.87万手，空头持续增仓入场、多头不断止损离场，主力净空持仓进一步扩张；

基本面方面，西南丰水期电价下调带动硅厂复产提速，行业开工稳步抬升，供应增量持续兑现，下游多晶硅仅刚需零星采购、无集中补库动作，有机硅处于传统淡季叠加行业减产，整体需求持续疲软，全国社会库存维持历史高位、交易所仓单持续累积，现货价格同步松动走弱，仅西南8000-8200元/吨现金成本形成底部托底，整体呈现价跌、量增、仓增、空头主导、供需双弱的偏弱下行行情。

工业硅期货合约周度价格走势

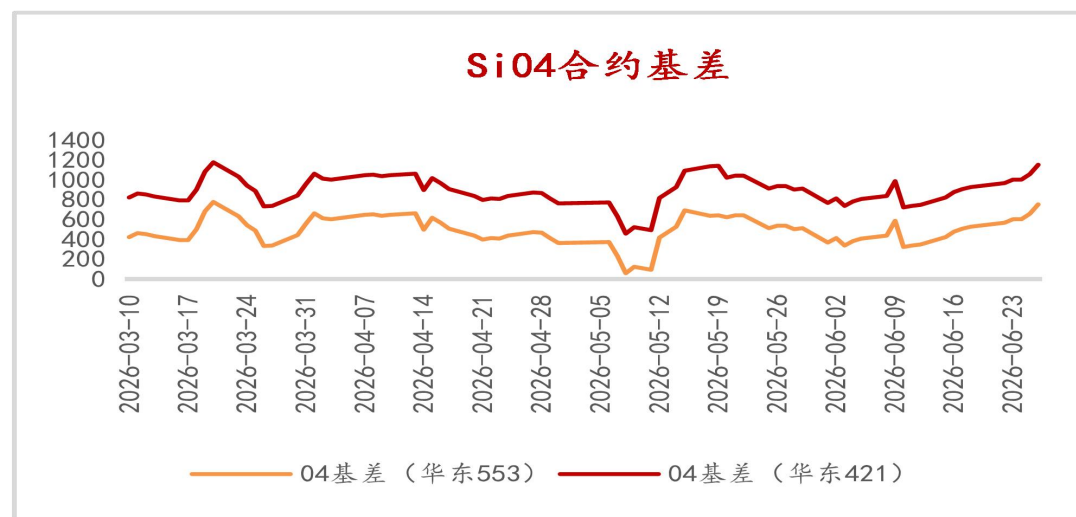
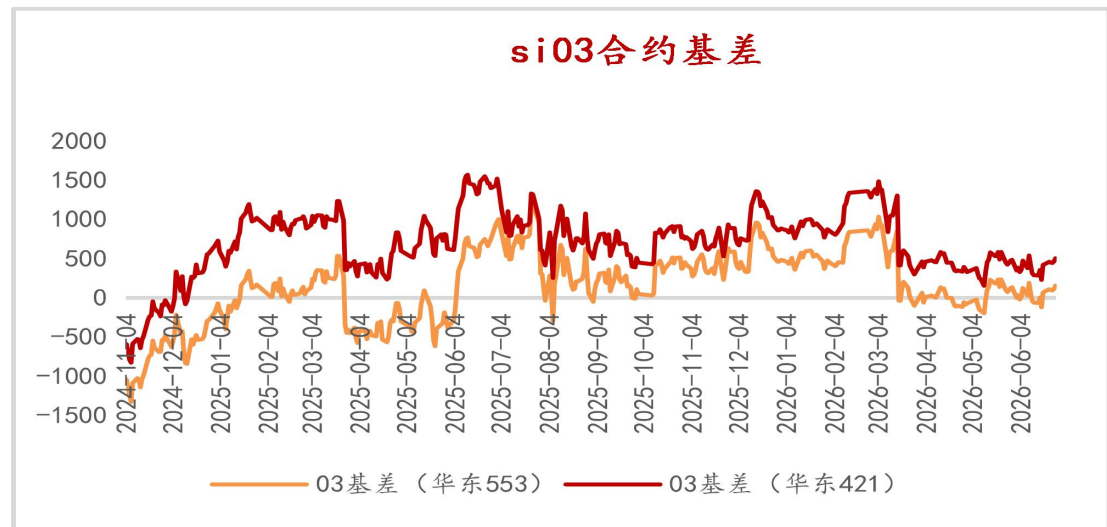
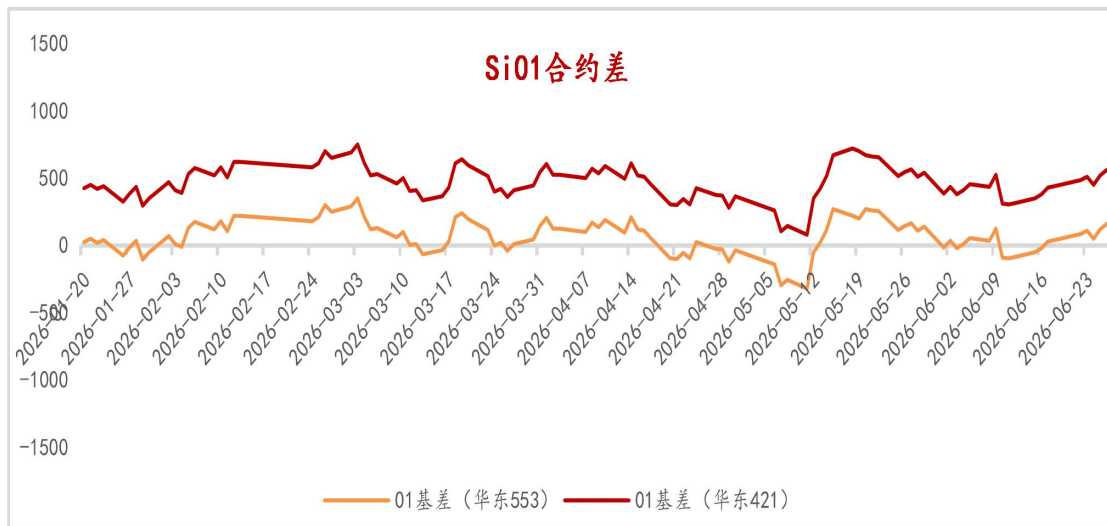


周度持仓变化





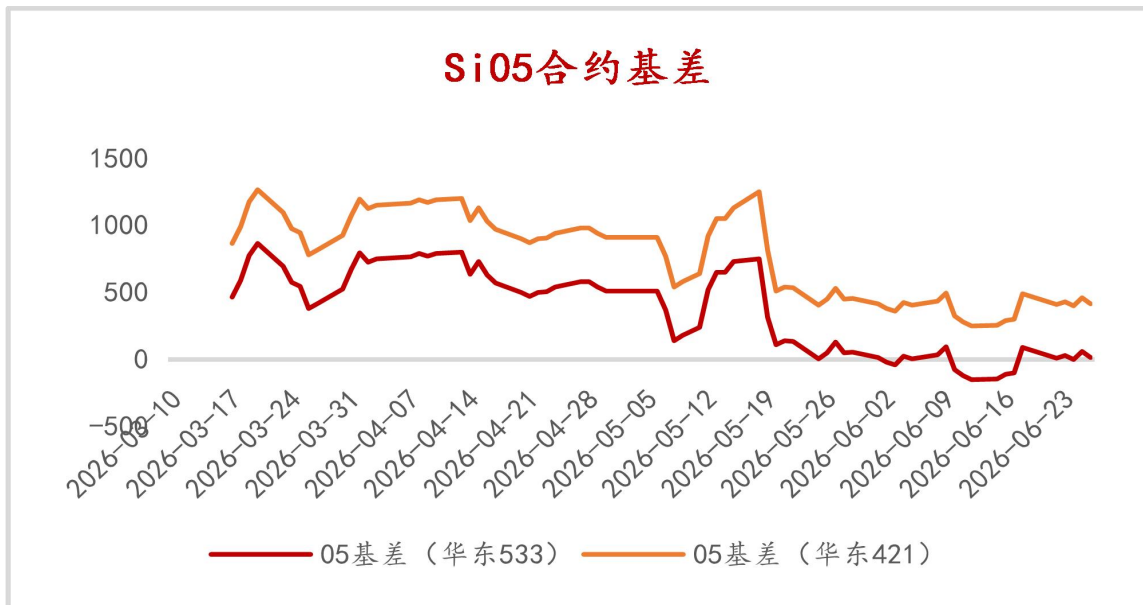
周内月差窄幅震荡，09基差周内小幅走高



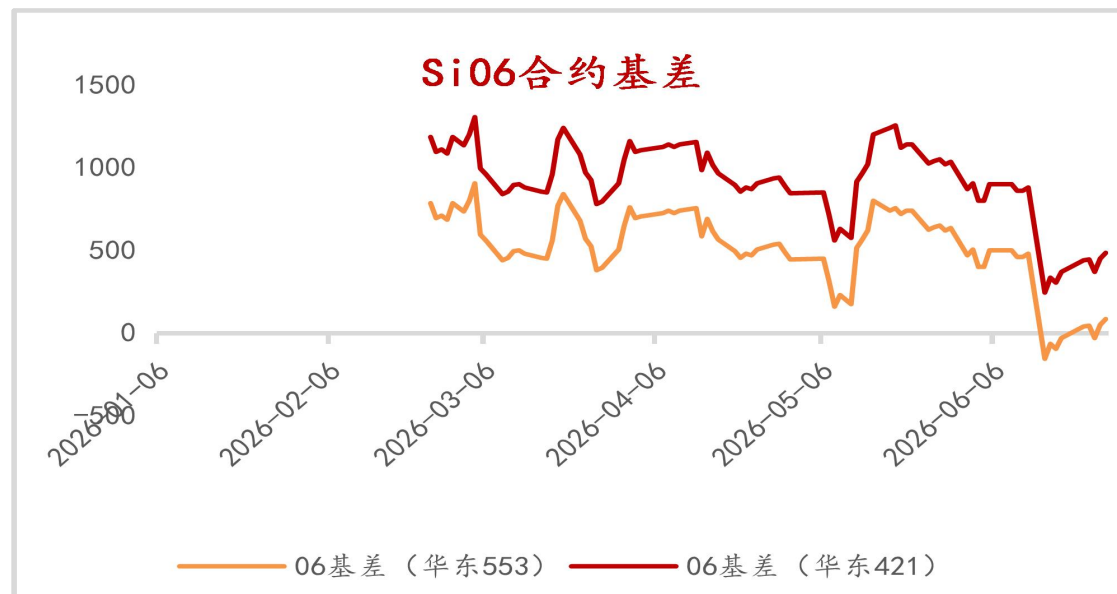


周内月差窄幅震荡，09基差周内小幅走高

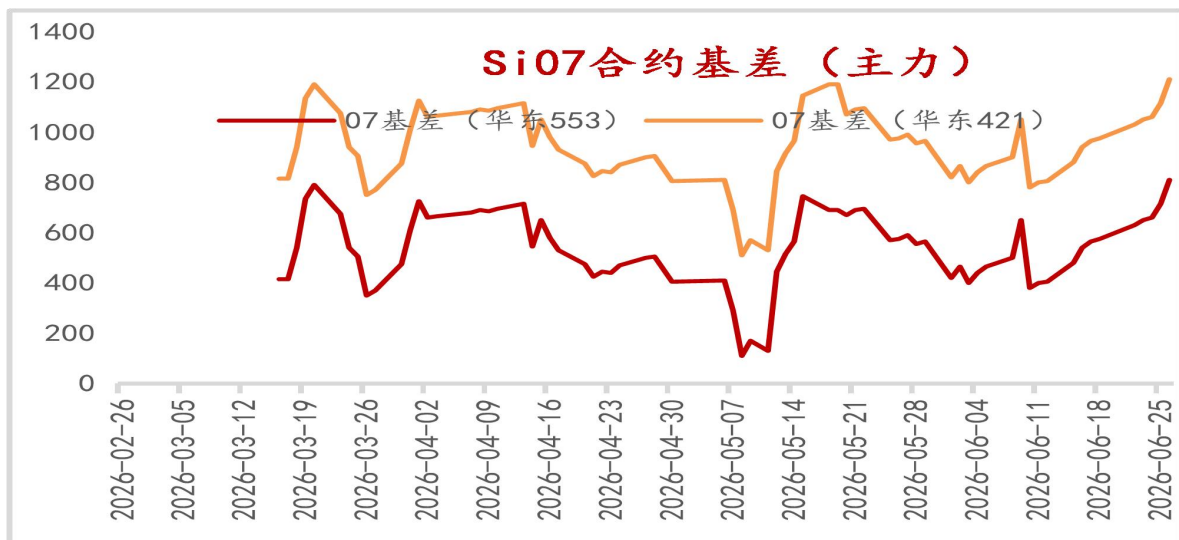
Si05合约基差



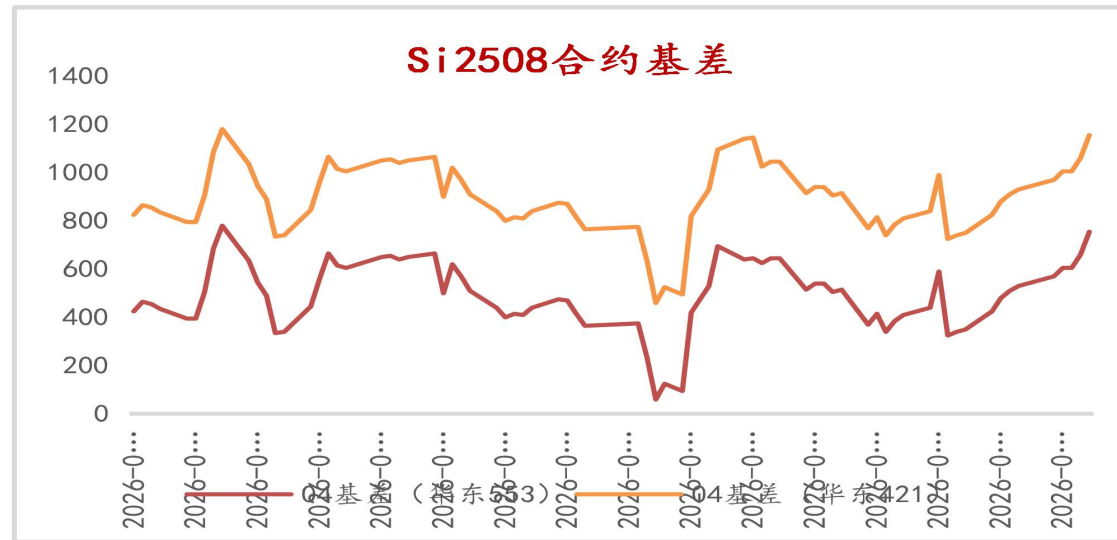
Si06合约基差



Si07合约基差 (主力)

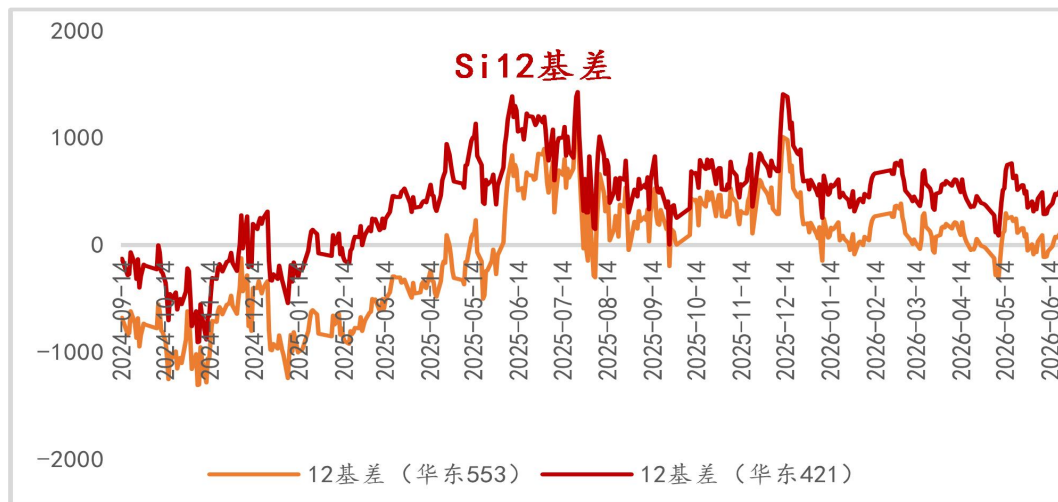
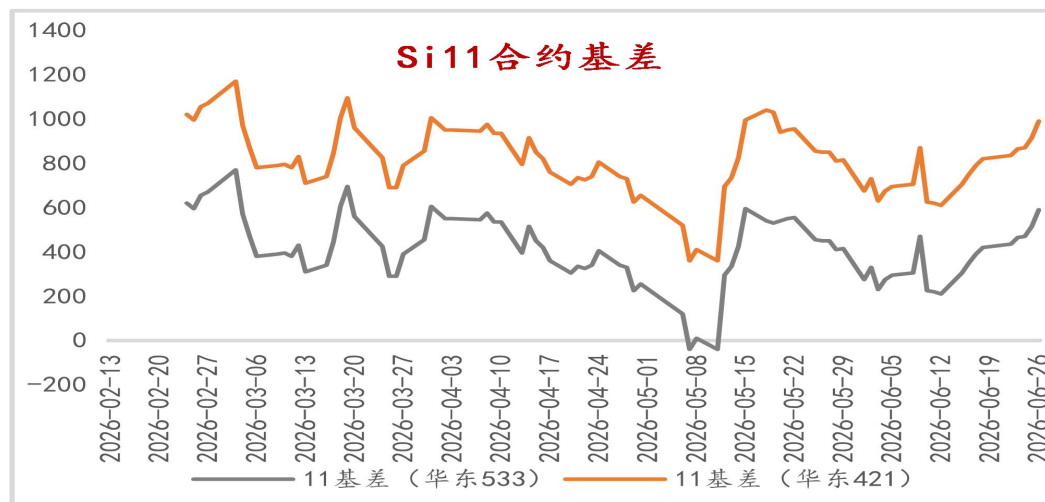
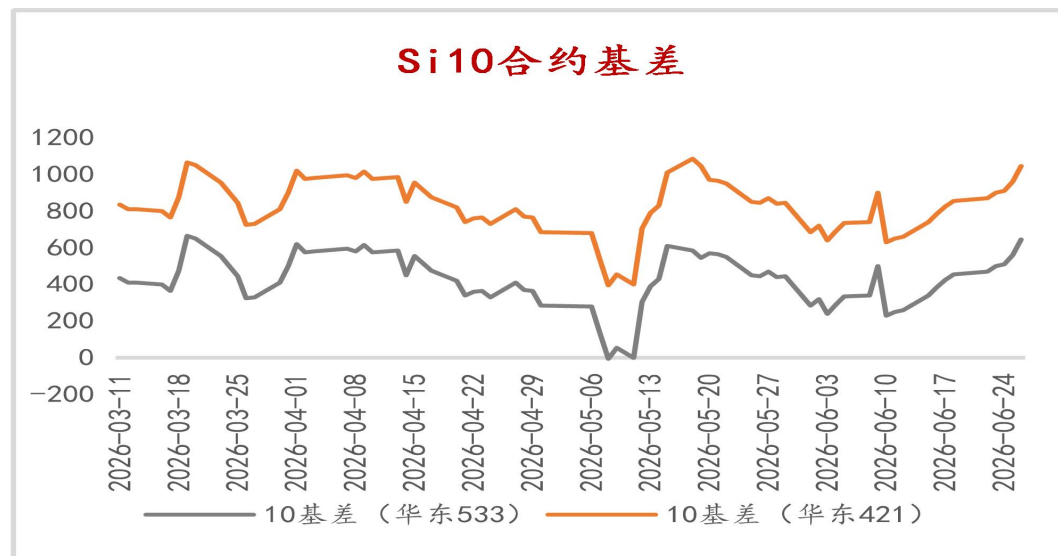
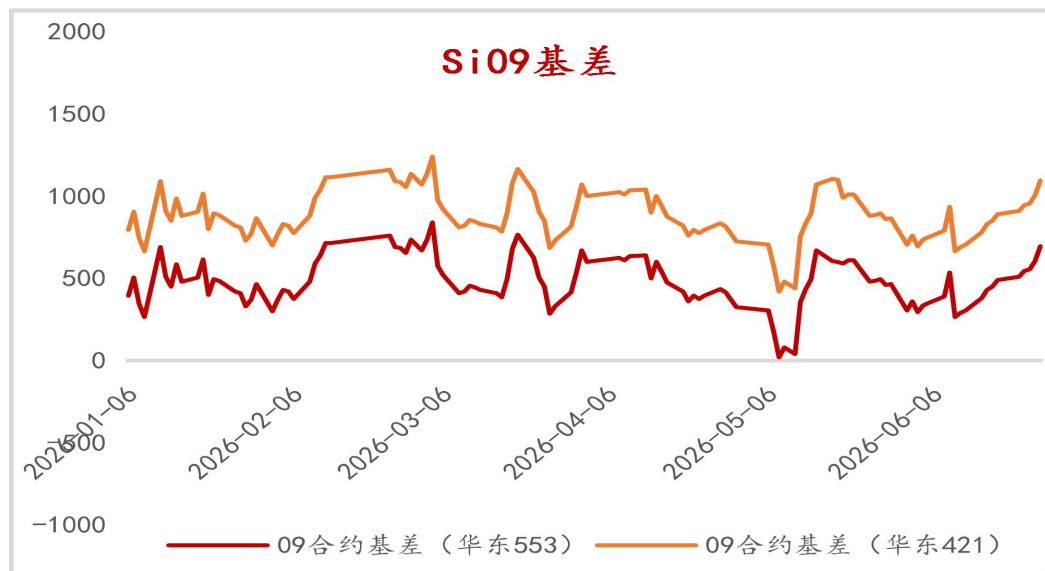


Si2508合约基差



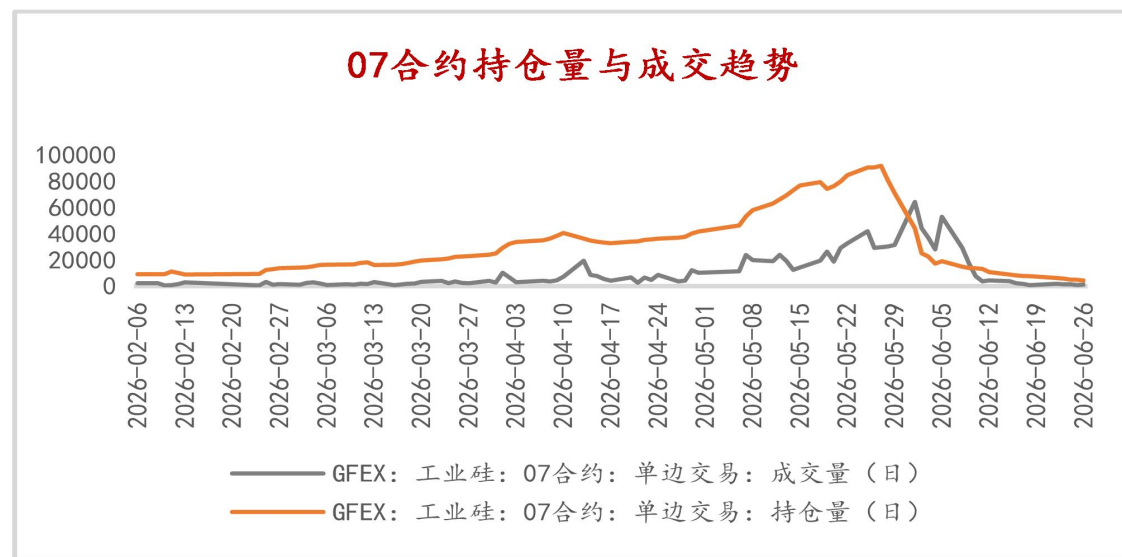
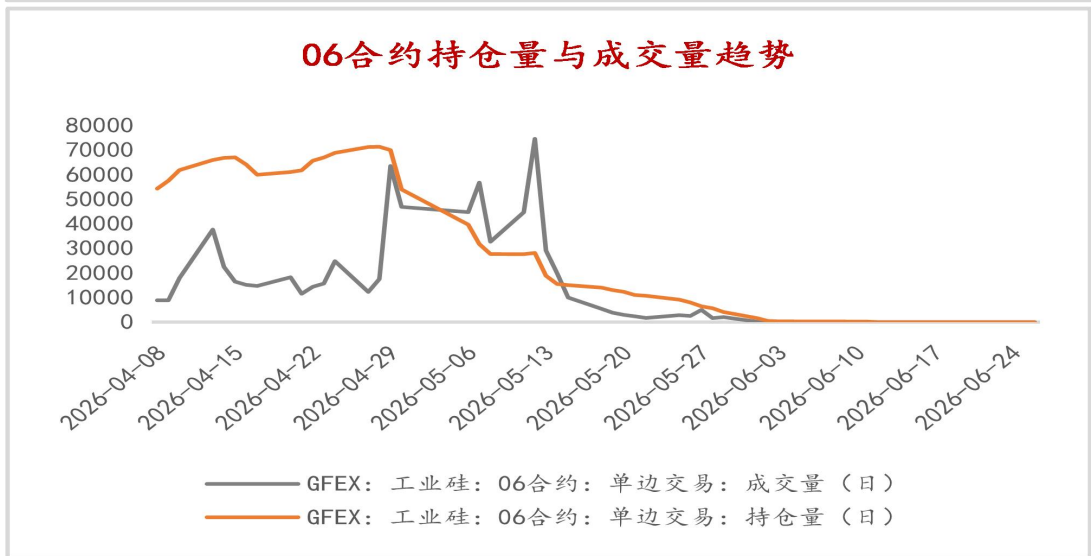
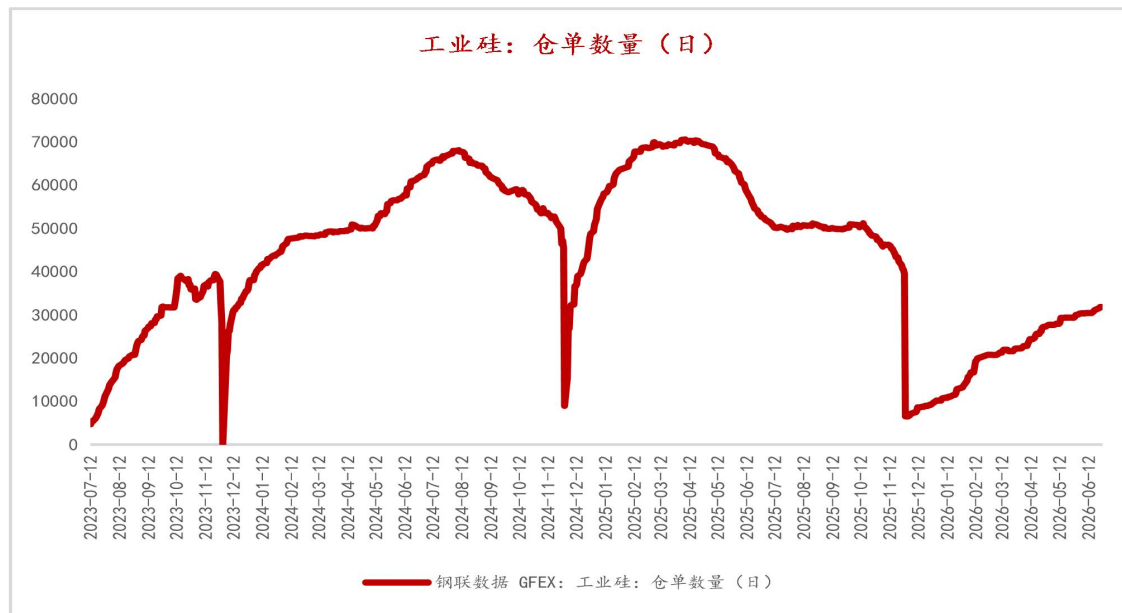
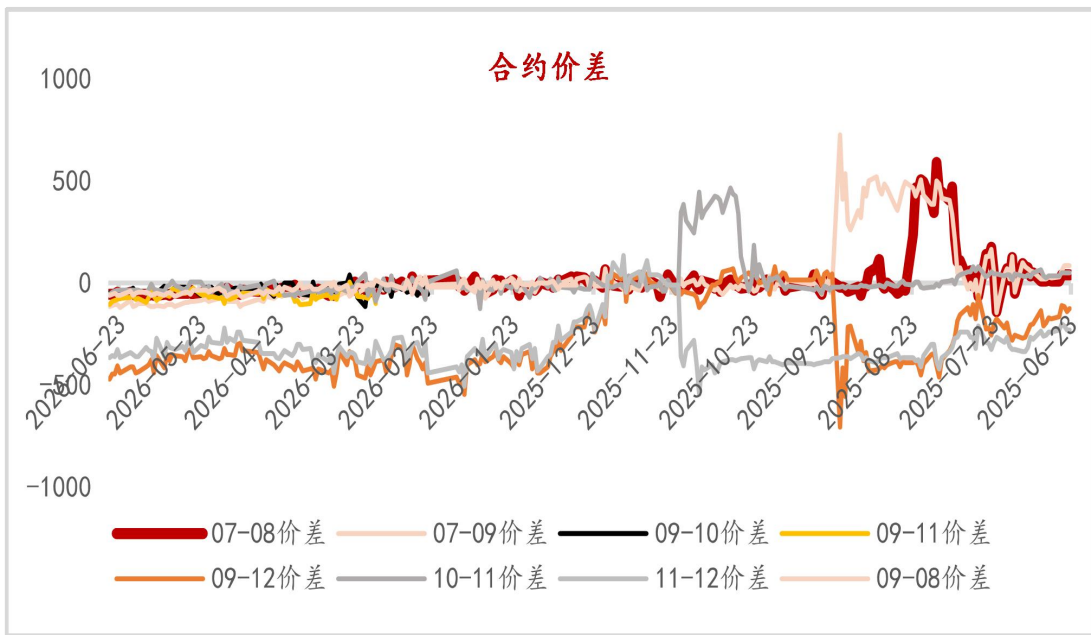


周内月差窄幅震荡，09基差周内小幅走高



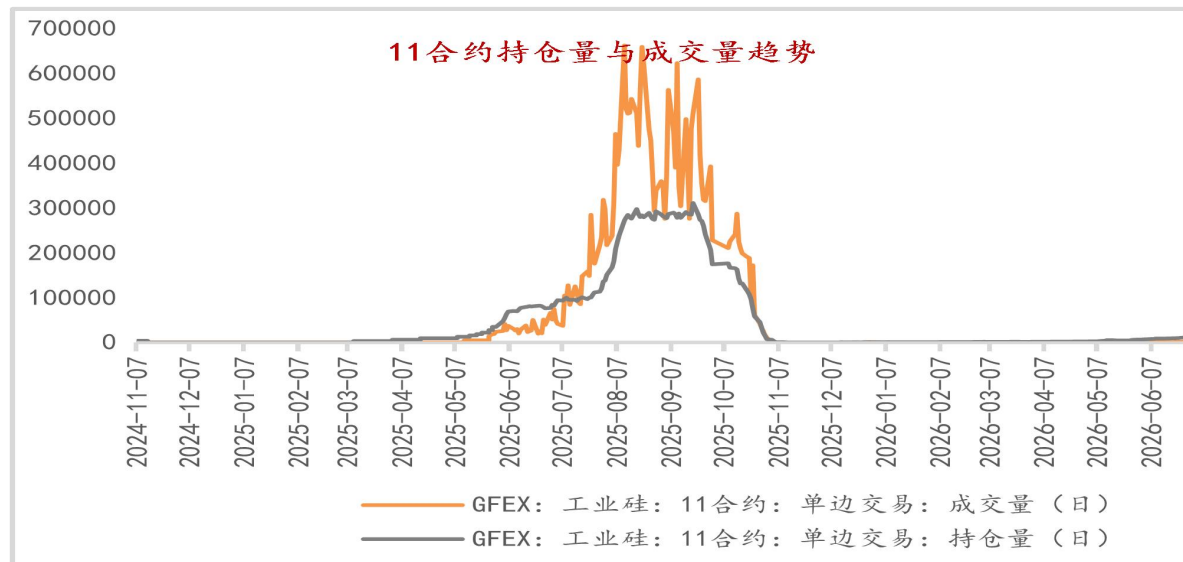
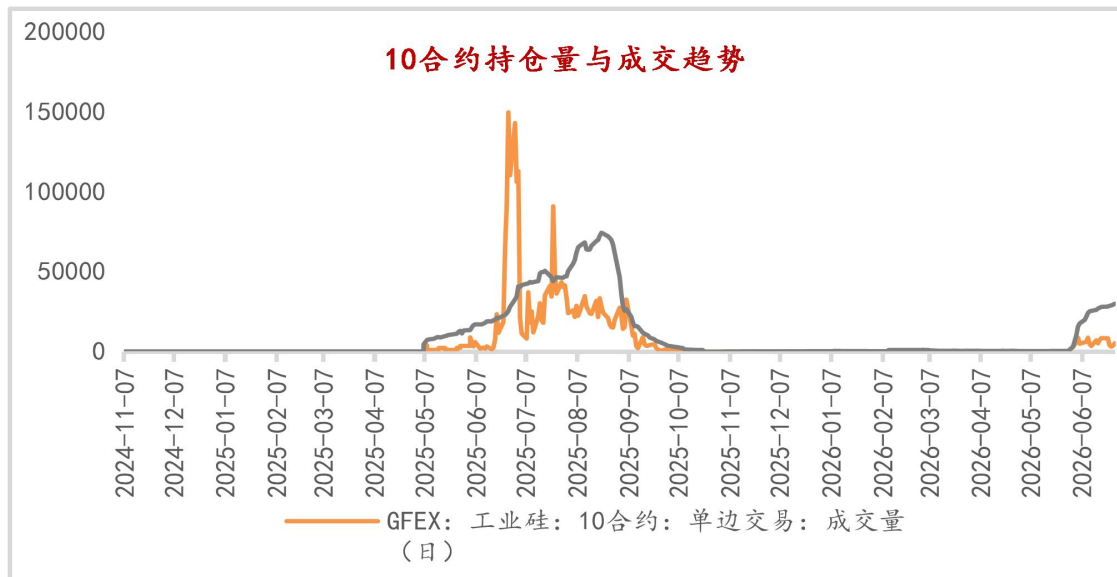
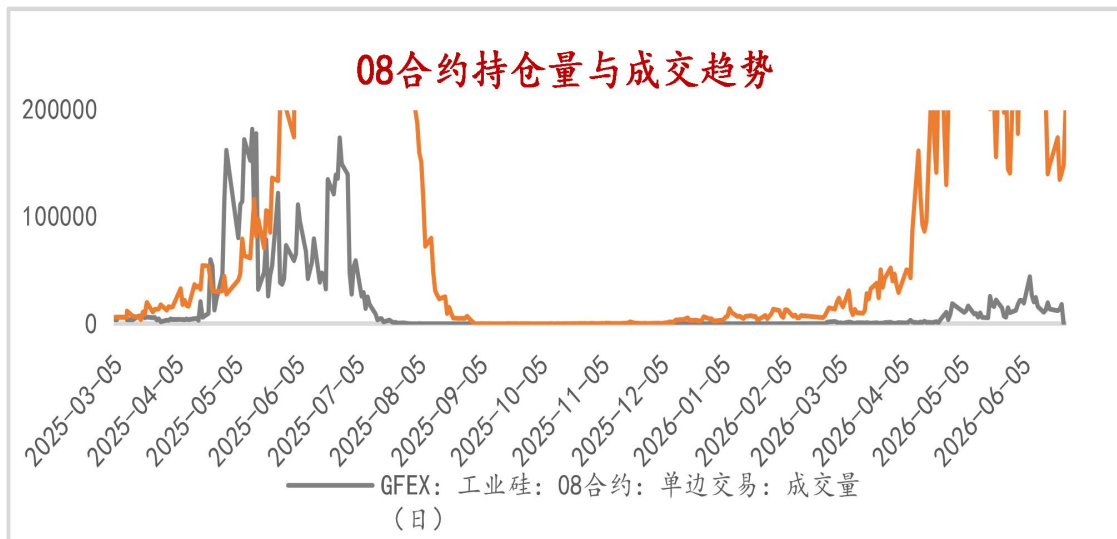


周内持仓量骤降，成交仍旧活跃，仓单维持小增状态



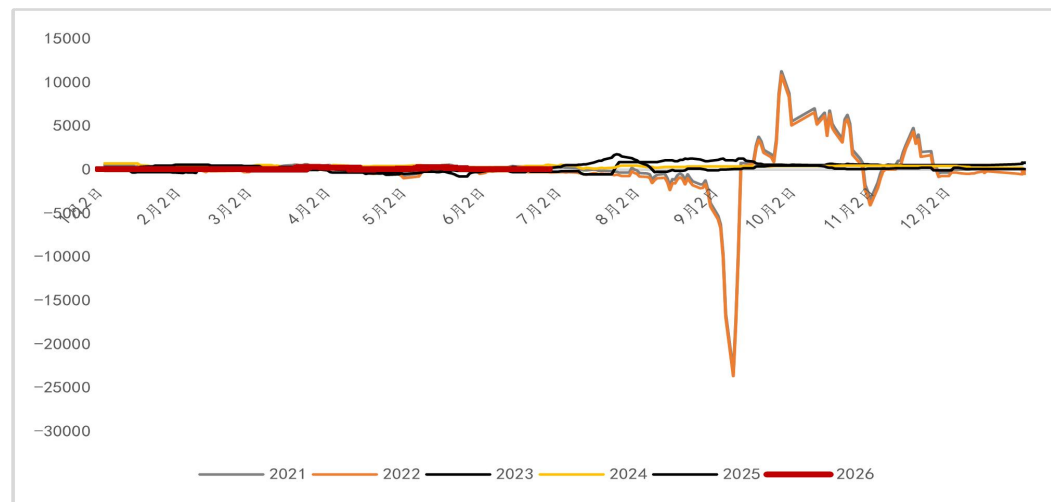
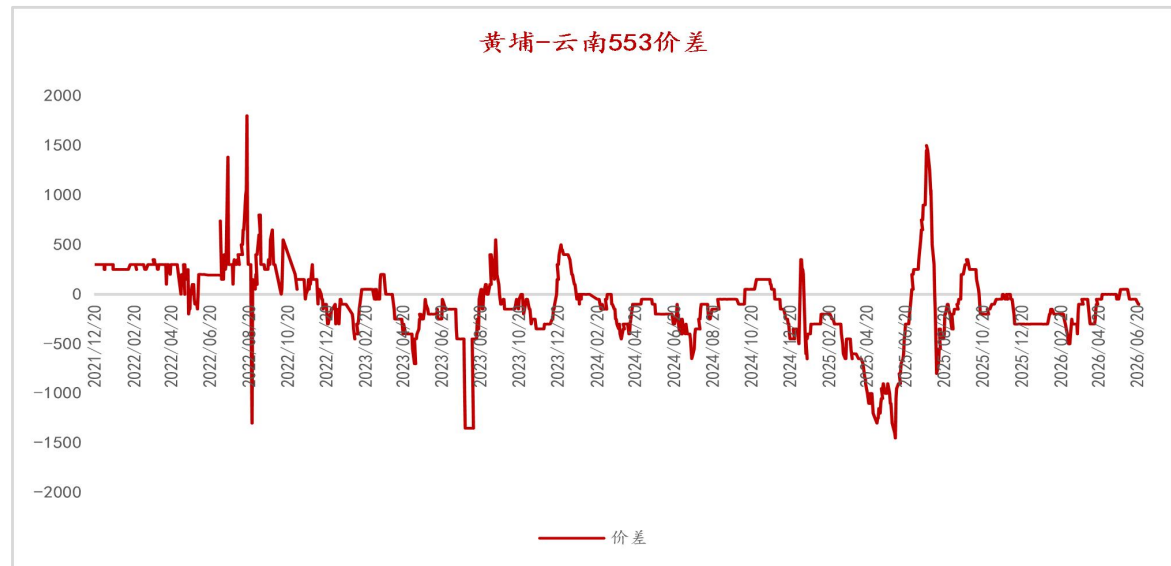
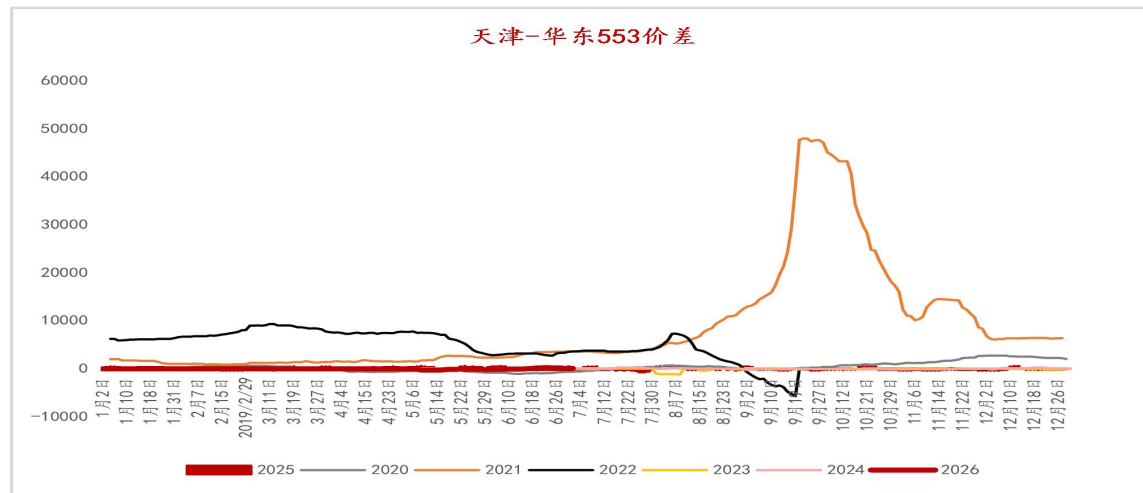
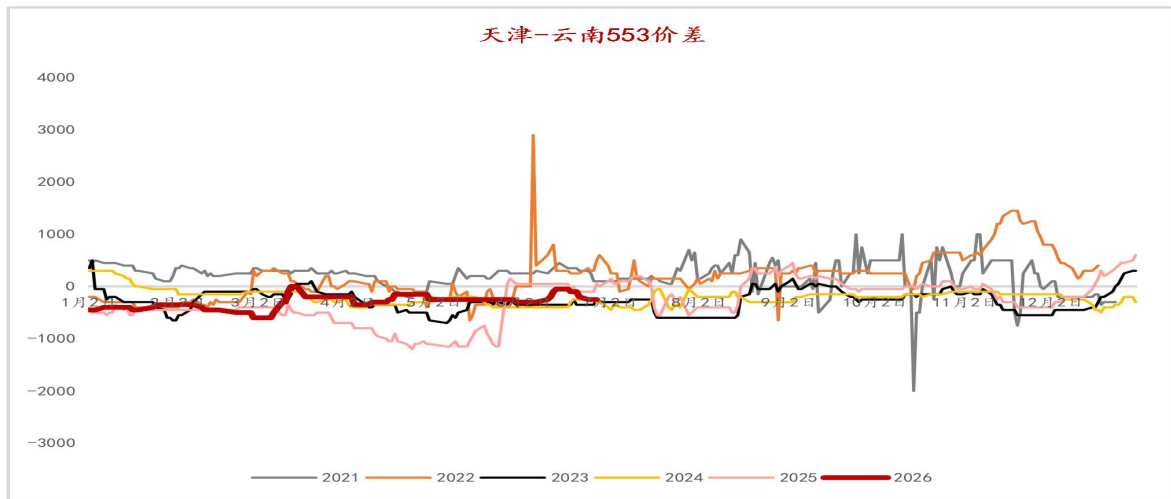


盘面交投活跃，周度减仓明显，多方出逃明显





地区现货价差走势：553/421区域价差与品质价差小幅走扩





工业硅供应-开炉情况：西南复产开炉持续增加，关注下周西北大厂检修停产情况

地区	总炉数	本周开炉(台)	上周开炉(台)	变化量
新疆	214	125	125	0
云南	149	24	20	4
四川	111	35	27	8
内蒙古	59	25	25	0
甘肃	55	16	16	0
福建	28	0	0	0
黑龙江	22	0	0	0
重庆	22	1	0	1
湖南	21	1	1	0
宁夏	21	19	19	0
广西	17	0	0	0
贵州	13	0	0	0
陕西	13	0	0	0
青海	8	3	3	0
吉林	8	0	0	0
河南	7	0	0	0
辽宁	6	0	0	0
合计	774	249	236	13

据百川盈孚统计，目前工业硅总炉数774台，本周工业硅开炉数量较上周增加13台，截至6月25日，中国工业硅开工炉数249台，整体开炉率32.17%。

西北地区：西北地区工业硅开炉数维持不变，其中新疆地区开炉125台，陕西开炉0台，青海开炉3台，宁夏开炉19台，甘肃开炉16台。

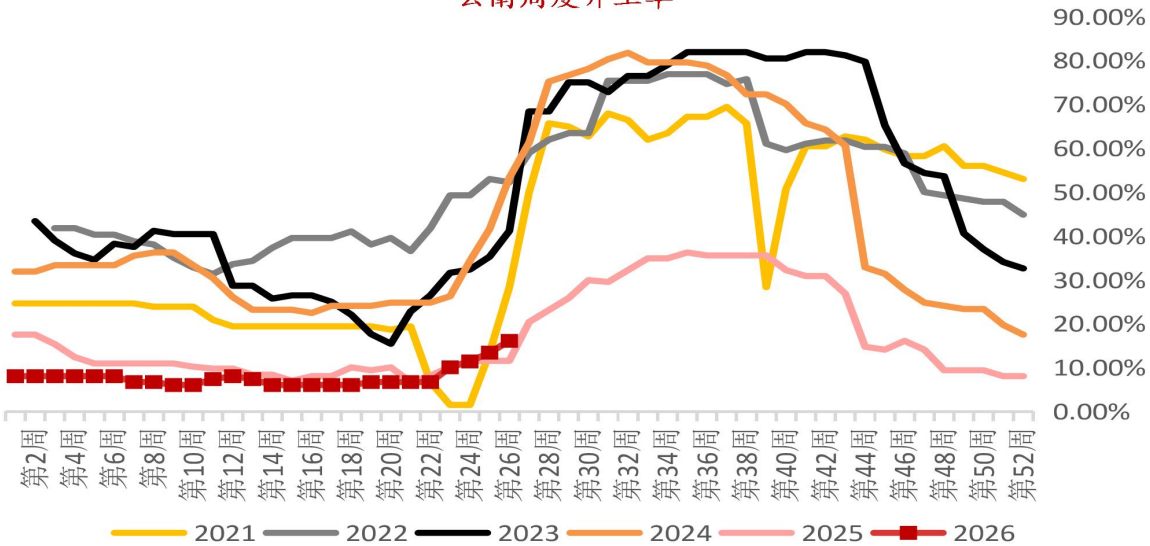
西南地区：西南地区工业硅开工增加13台，其中云南开炉24台，四川地区开炉35台，重庆地区开炉1台，贵州地区开炉0台。

其它地区：福建地区开工0台，东北地区工业硅开工0台，内蒙古地区目前开炉25台，广西地区开工0台，湖南开炉1台。

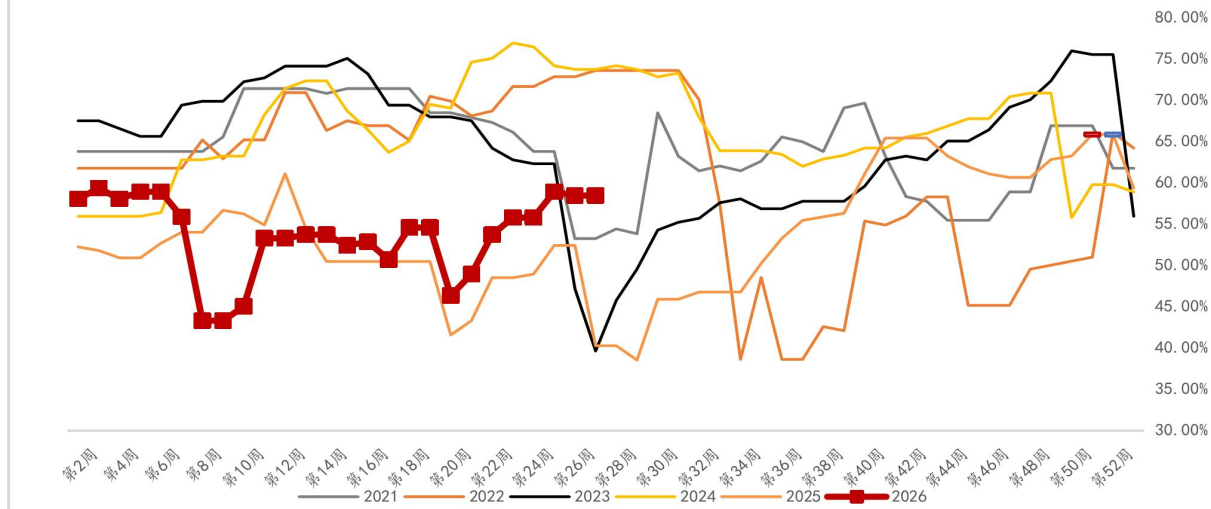


工业硅供应-本周工业硅硅厂开工率：西南开工爬坡明显，下周仍有增量，西北持稳

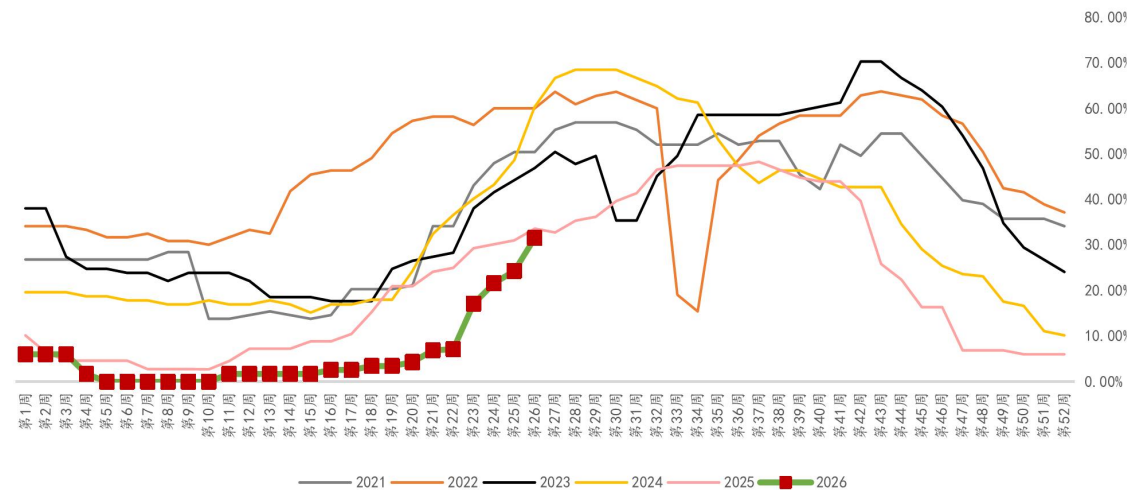
云南周度开工率



新疆周度开工率



四川周度开工率



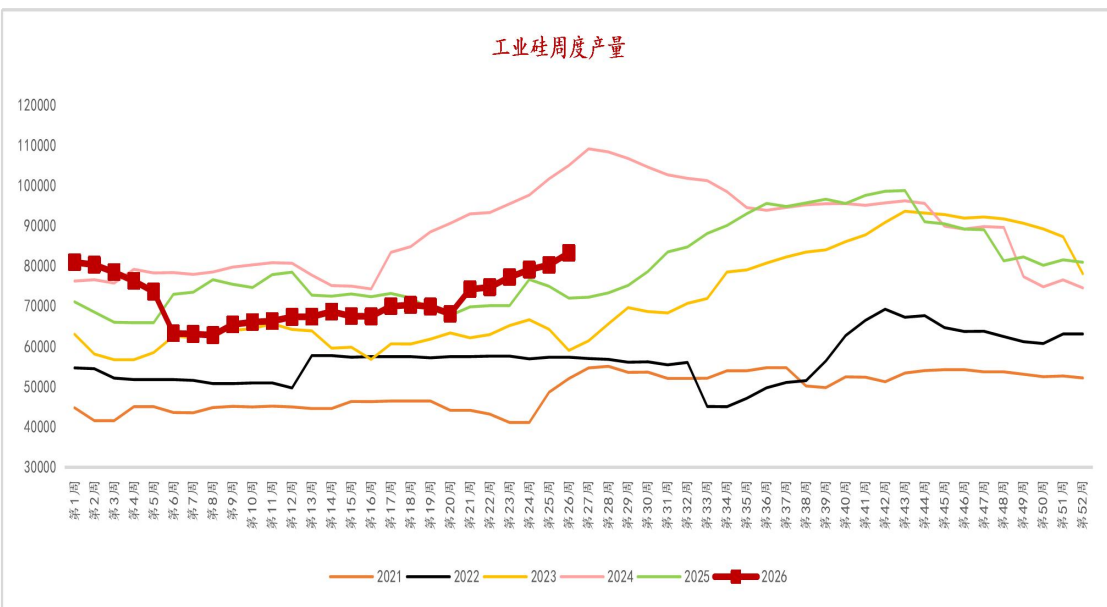
开炉率



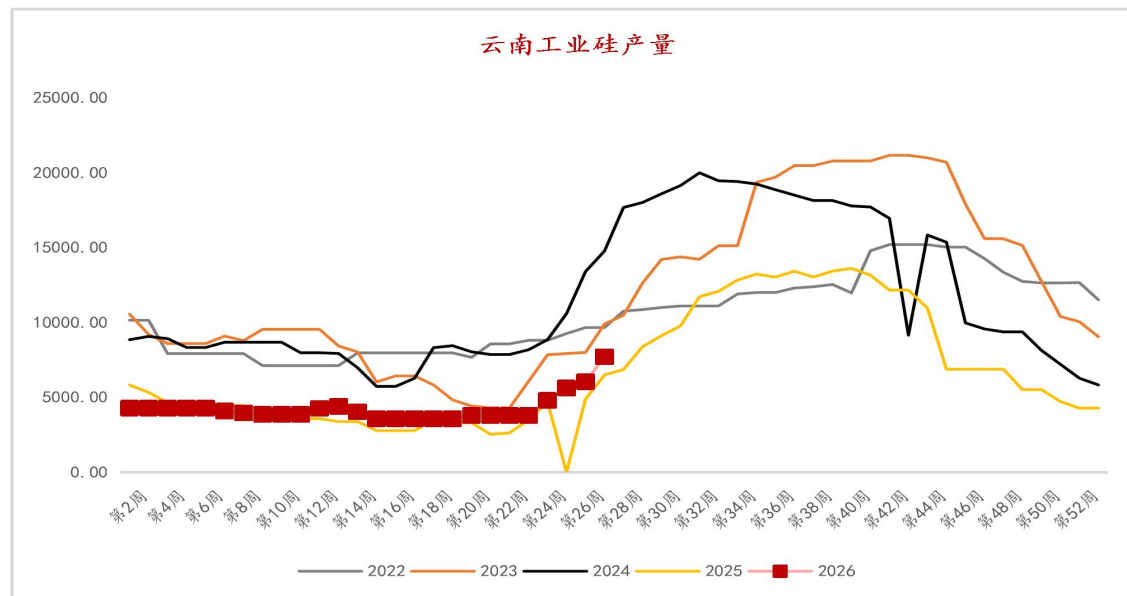


工业硅供应-产量：本周全国产量8.32万吨，环比+3.69%。

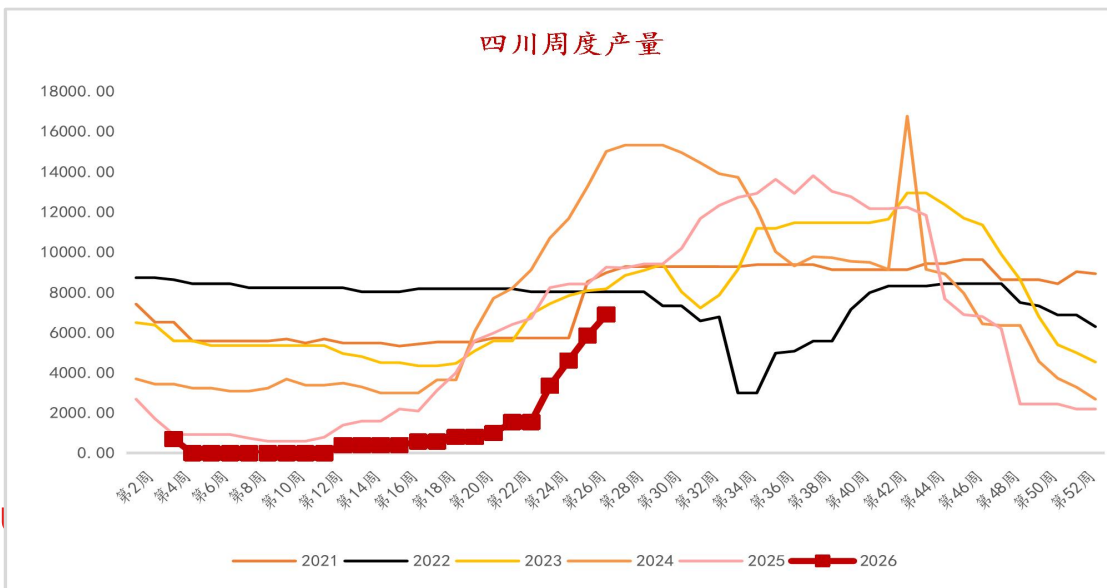
工业硅周度产量



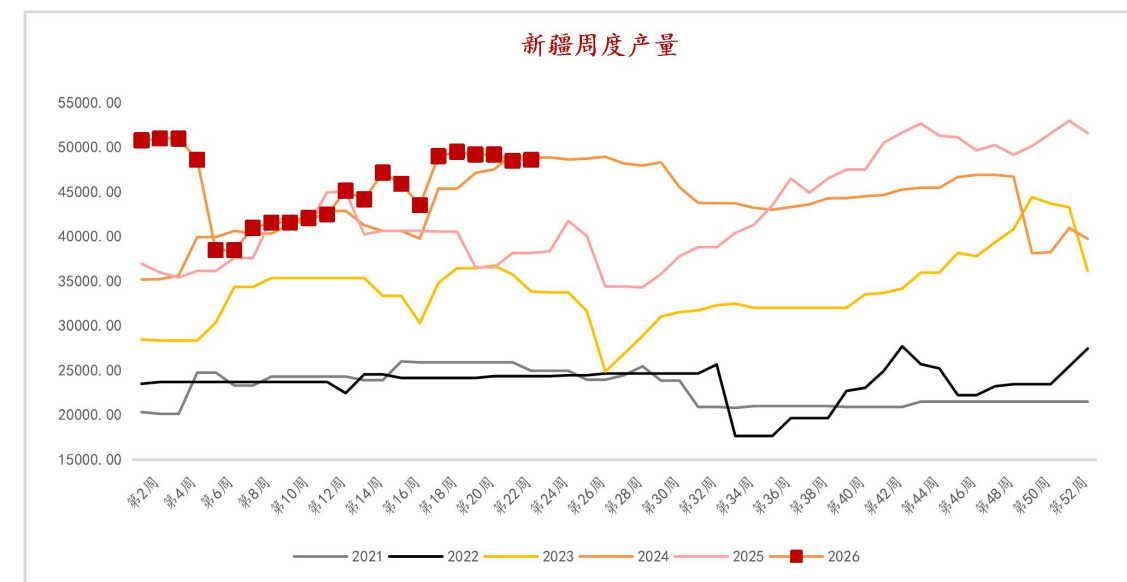
云南工业硅产量



四川周度产量

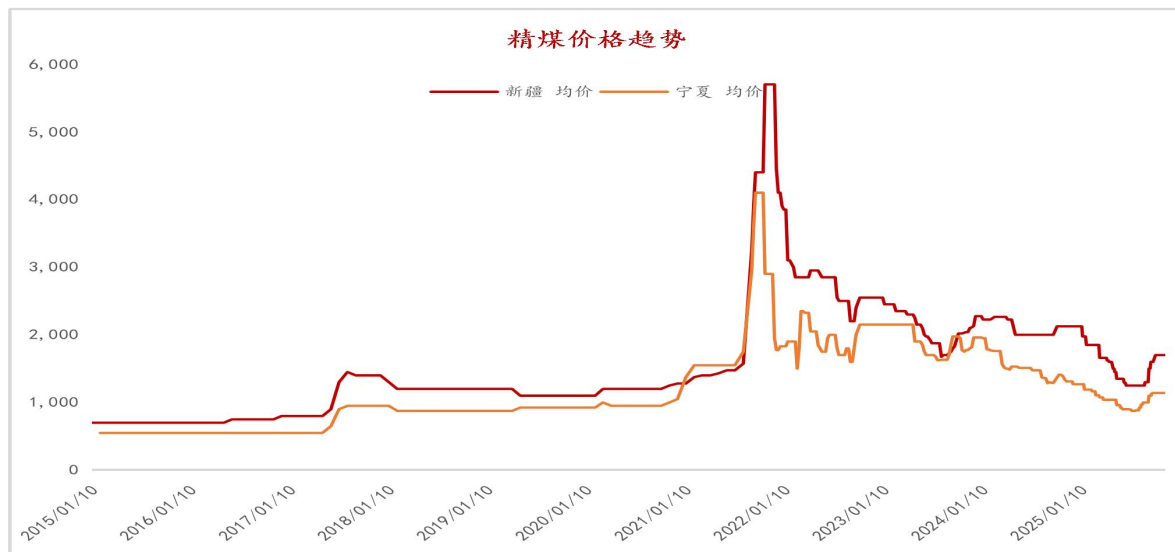
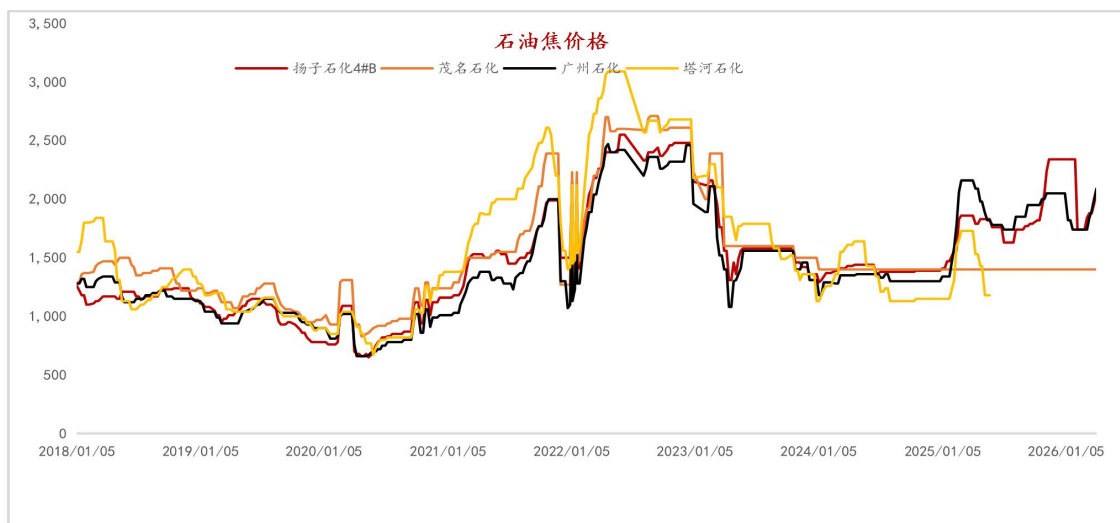
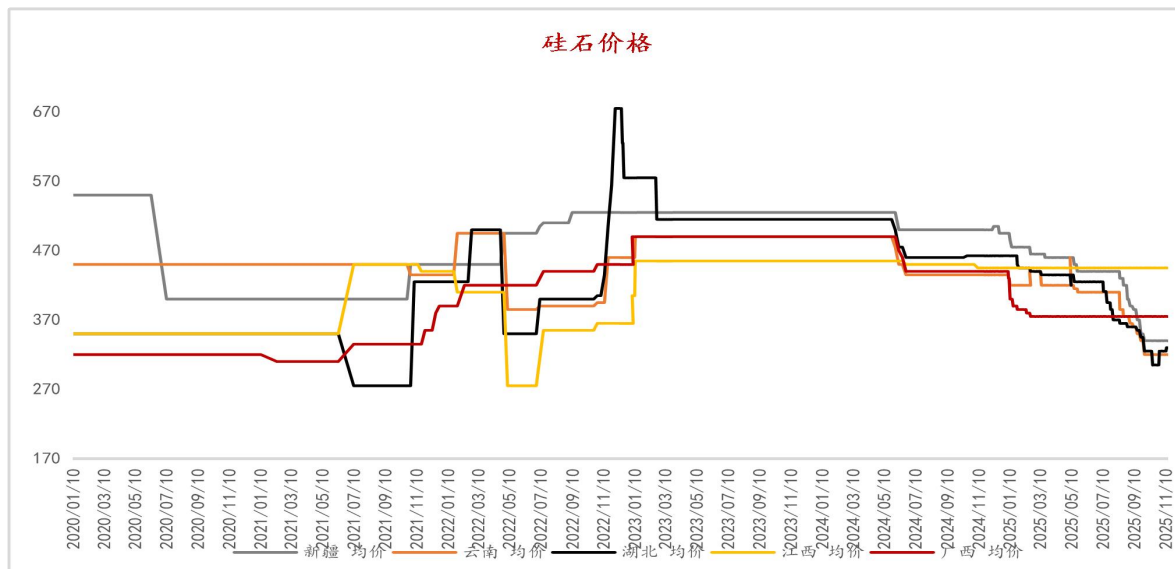
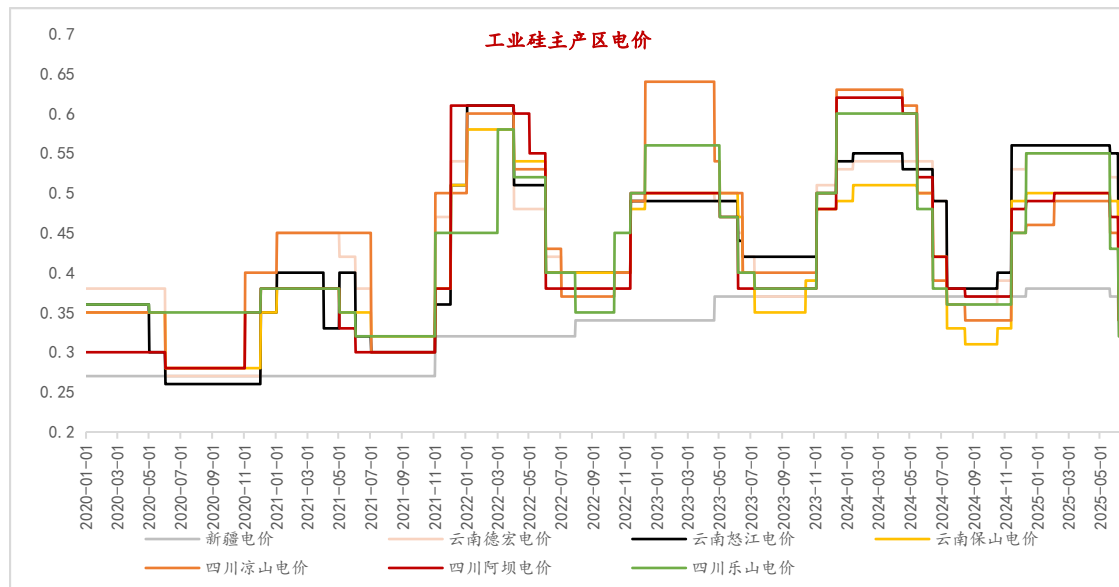


新疆周度产量



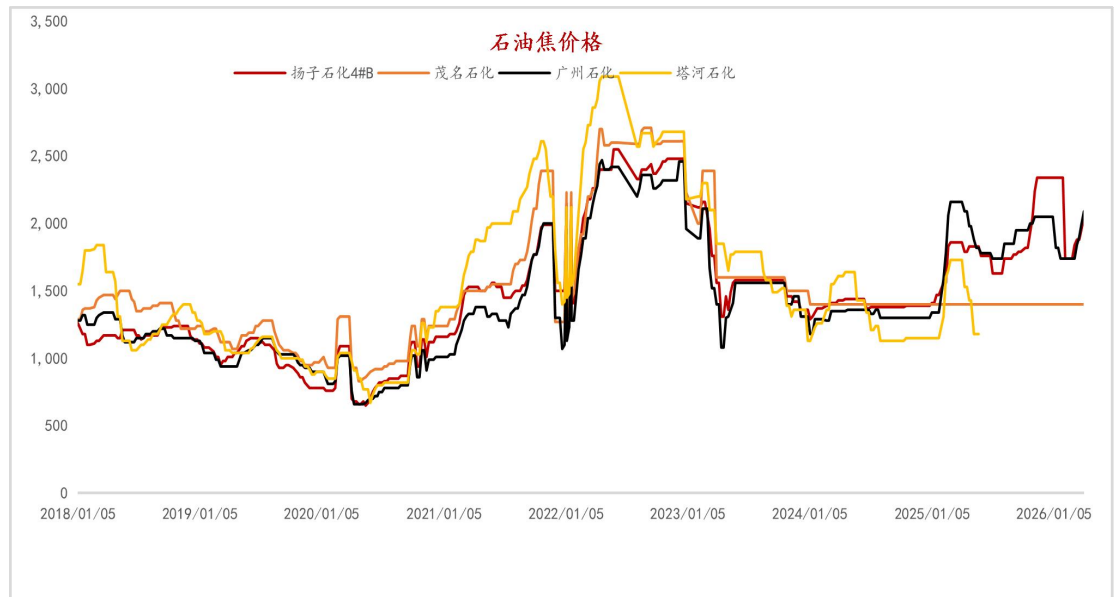
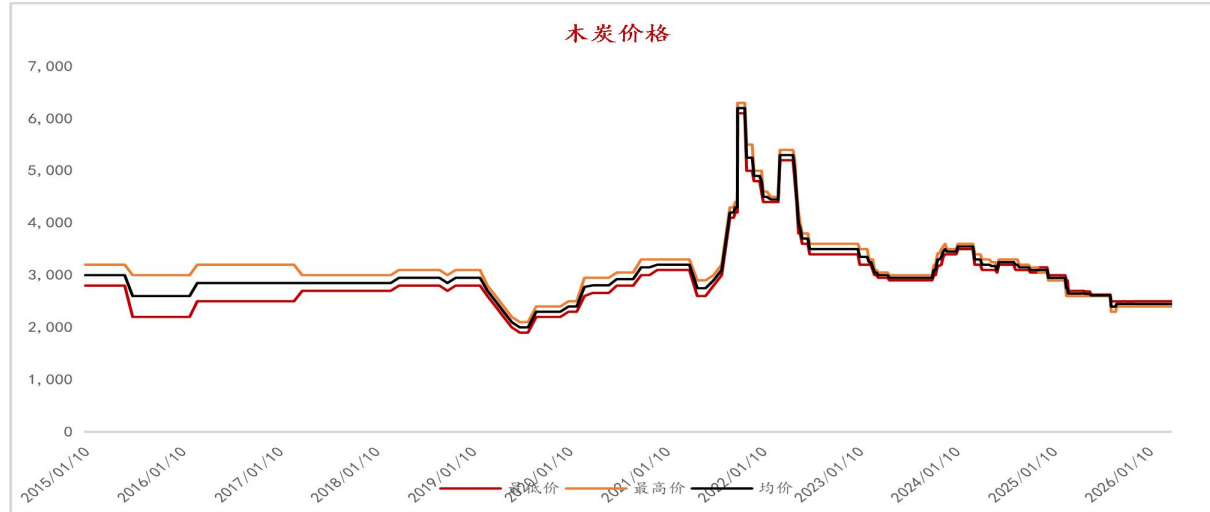
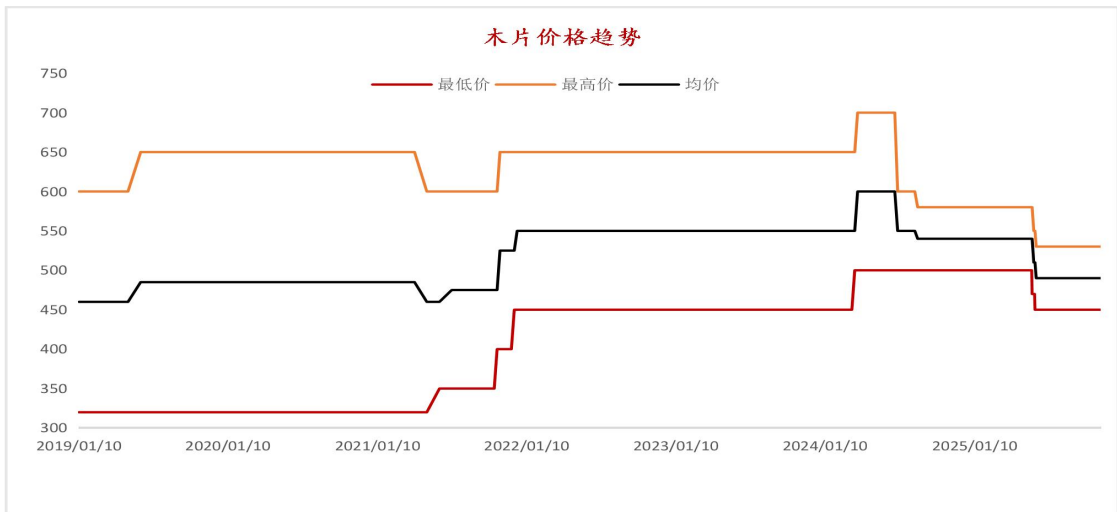


工业硅成本——本周西南部分地区下沉至0.26-0.33元/kwh，成本重心小幅下移





工业硅成本——本周西南电价下浮明显，西北能源成本仍有扰动



电价：根据最新的结算价格，目前云南保山、怒江电价上调至0.26-0.36元/千瓦时，德宏地区电价上调至0.36-0.4元/千瓦时左右。四川凉山地区电价上调至0.32-0.33元/千瓦时左右，下滑0.03-0.05元/kwh；乐山地区企业部分应用小水电加国网电的方式，平均电价在0.3-0.32元/千瓦时。

硅石：本周硅石市场价格保持相对稳定。南方硅厂开工低位稳定，对硅石需求较弱，预计短期硅石市场弱势运行。

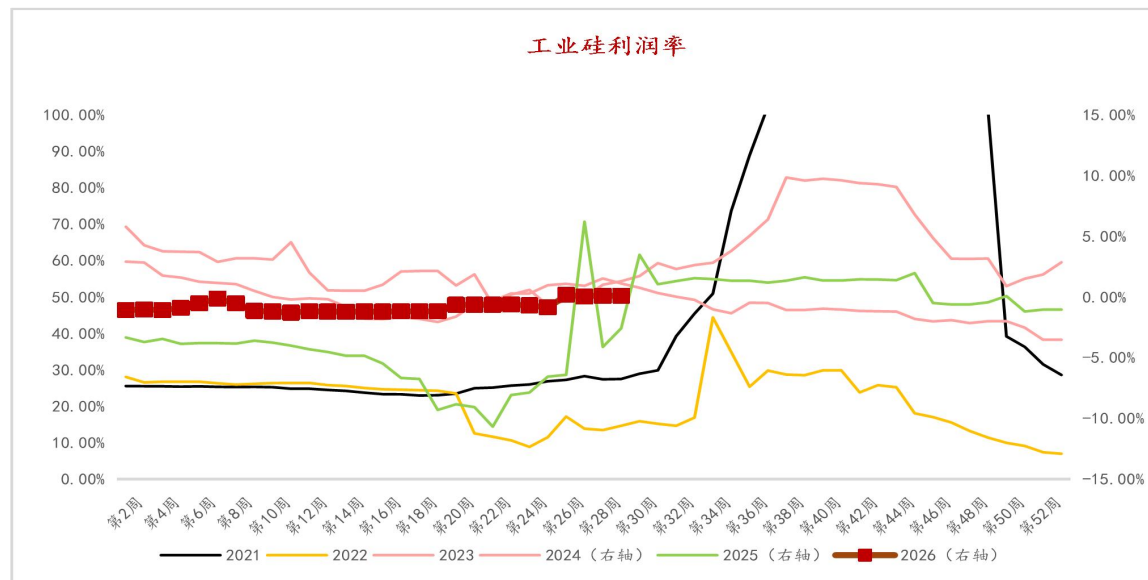
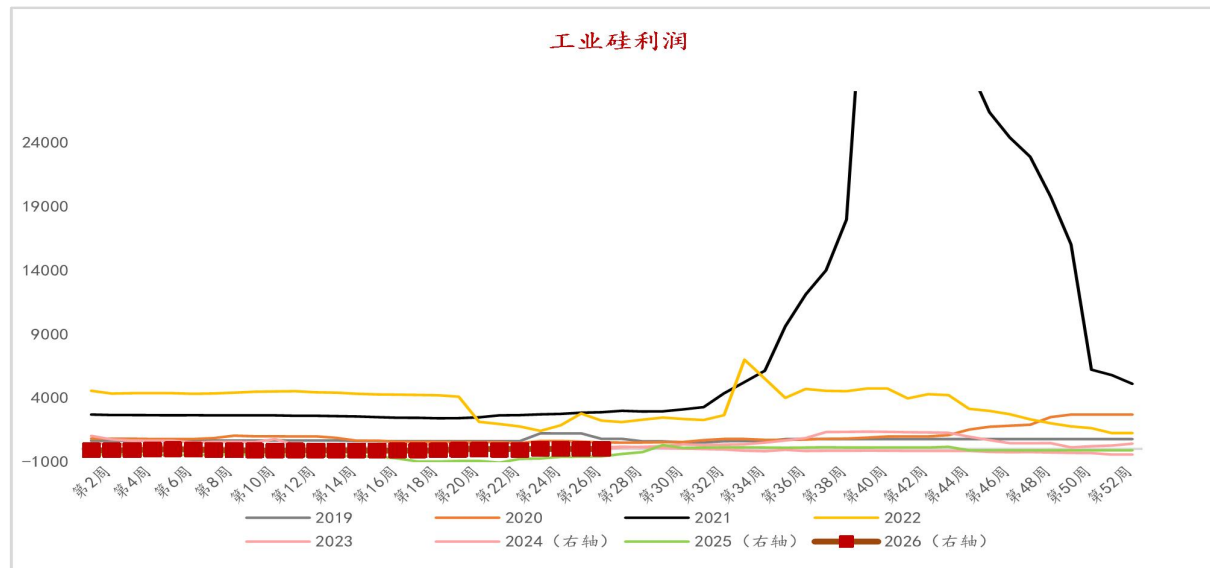
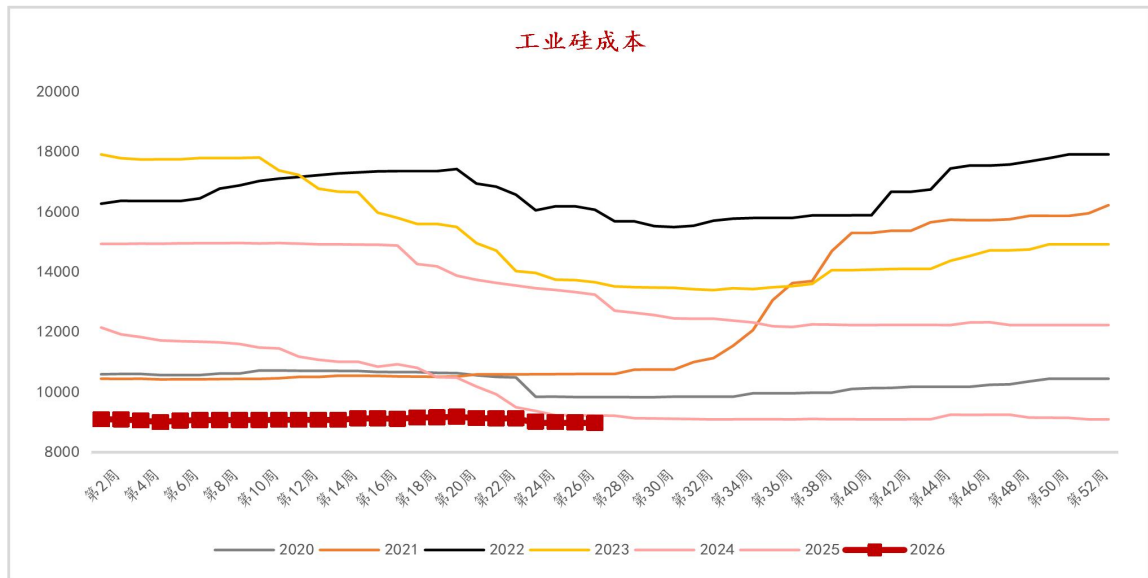
碳质还原剂：本周石油焦市场交投一般，焦价多数下行。本周主营炼厂低硫焦守稳交投，下游刚需采购，焦价暂稳，中高硫焦按需出货，部分涨跌，中石化负极用焦延续跌势，部分价格下调后出货仍不及预期，炭素焦价格部分小幅上行；

电极：本周中国炭电极市场价格持稳，截止到本周四，主流出厂价格在6400-7200元/吨，较上周价格持稳；百川盈孚市场均价6596元/吨，较上周持稳。

硅煤：本周硅煤价格小幅上行，区域价差保持分化运行。



工业硅成本利润：周度成本小幅增加，行业利润收窄。



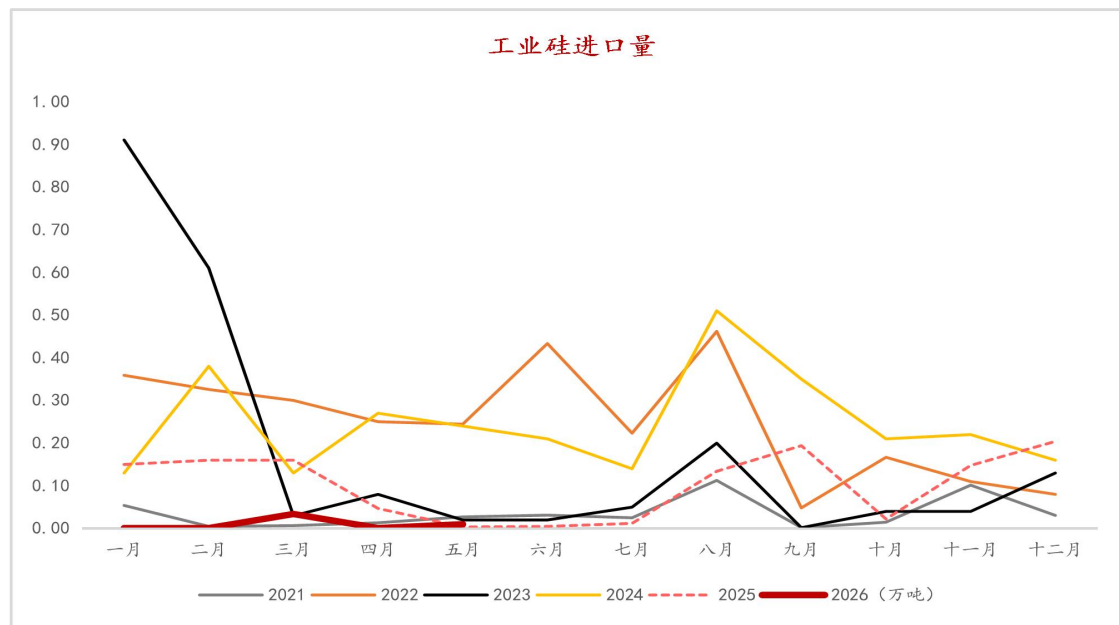
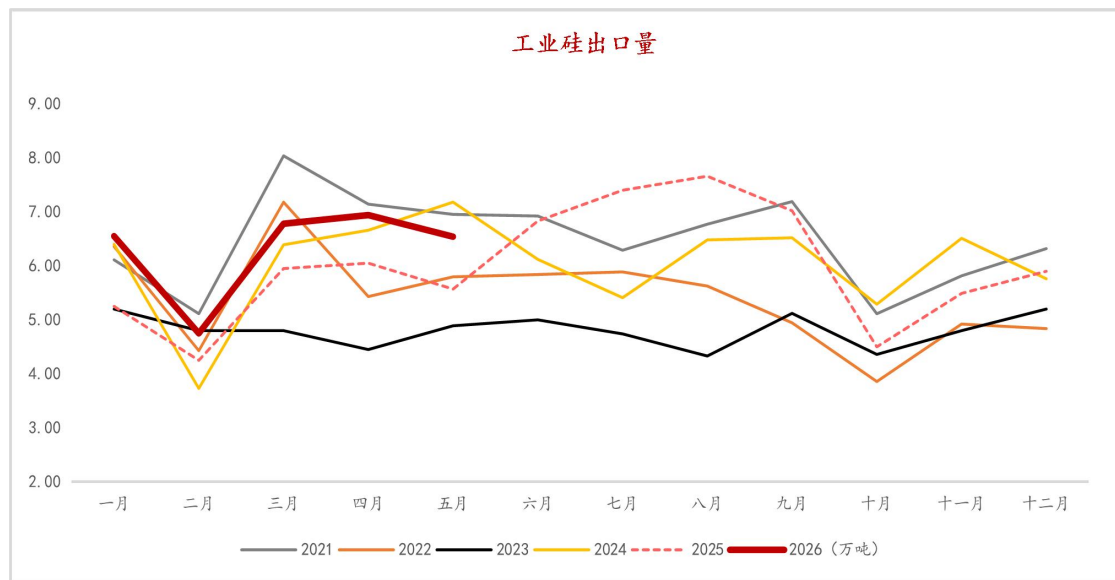
成本方面：本周工业硅生产成本略有增加。本周原材料价格波动不大，但运输成本略有增加。下周进入7月，川滇电价继续下降，西南生产成本线将有所下移。

利润方面：本周行业利润下降，成本略有提高，成交价格下滑。

数据来源：百川盈孚国联期货研究所



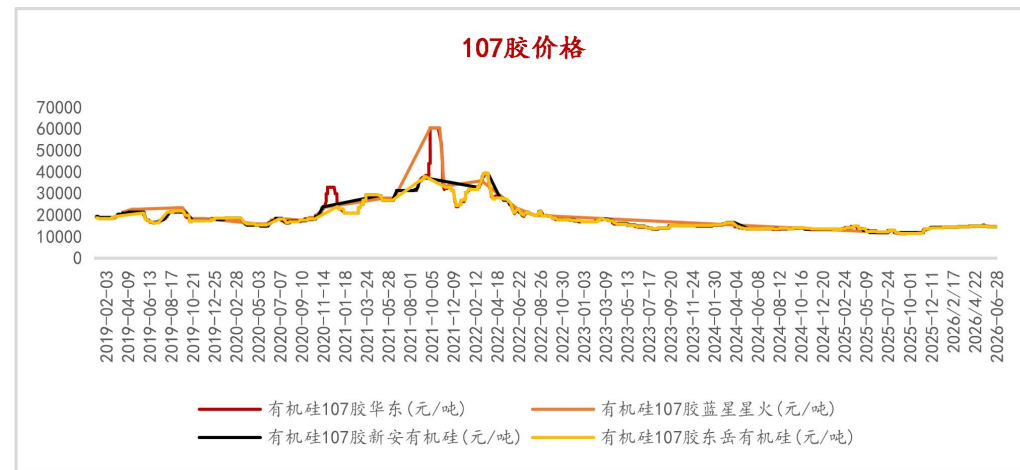
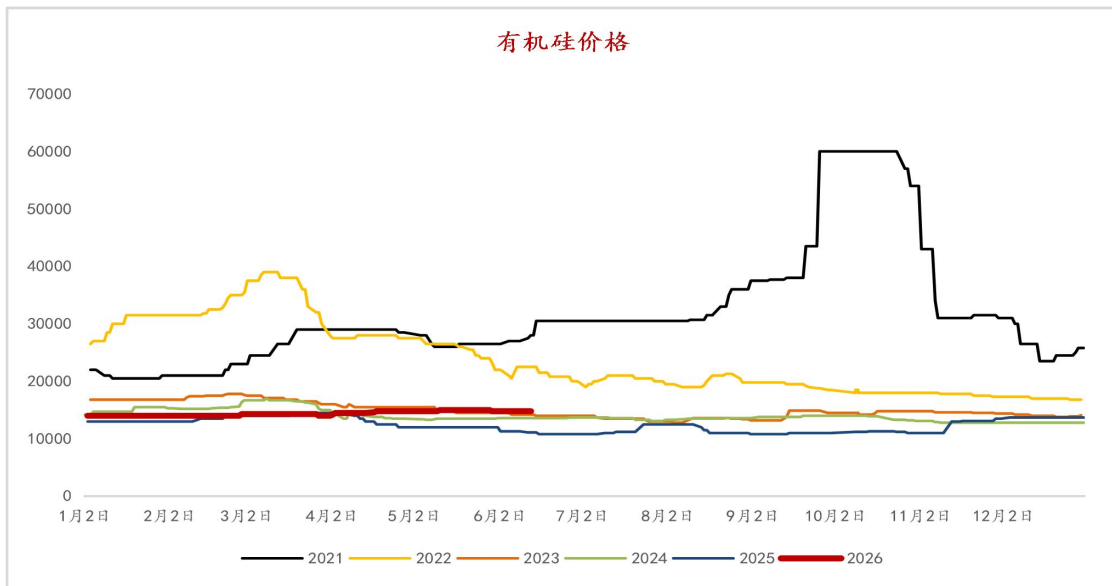
进出口方面：5月工业硅出口量在6.54万吨，环比减少6%同比增加18%。2026年1-5月工业硅累计出口量在31.56万吨，同比增加16%。



据海关数据，2026年5月中国工业硅出口6.54万吨，环比下降5.71%，同比增加17.55%。2026年1-5月中国工业硅出口共计31.56万吨，同比增加15%。月度出口均价1345美元/吨。预计2026年6月工业硅出口量较5月有所减少。5月份共出口51个国家或地区，出口排名前十的国家出口量在5.72万吨占比87.5%，排名前五的出口量在4.61万吨占比70.4%，分别是印度1.5万吨、日本1.2万吨、荷兰0.8万吨、韩国0.5万吨、泰国0.5万吨。



工业硅需求——有机硅产业链价格，窄幅震荡，挺价情绪仍存



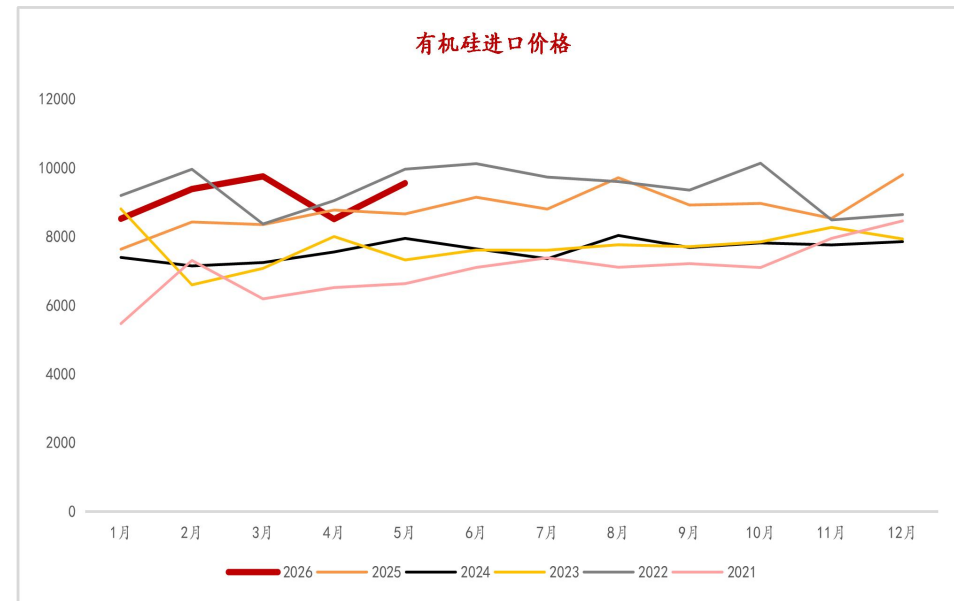
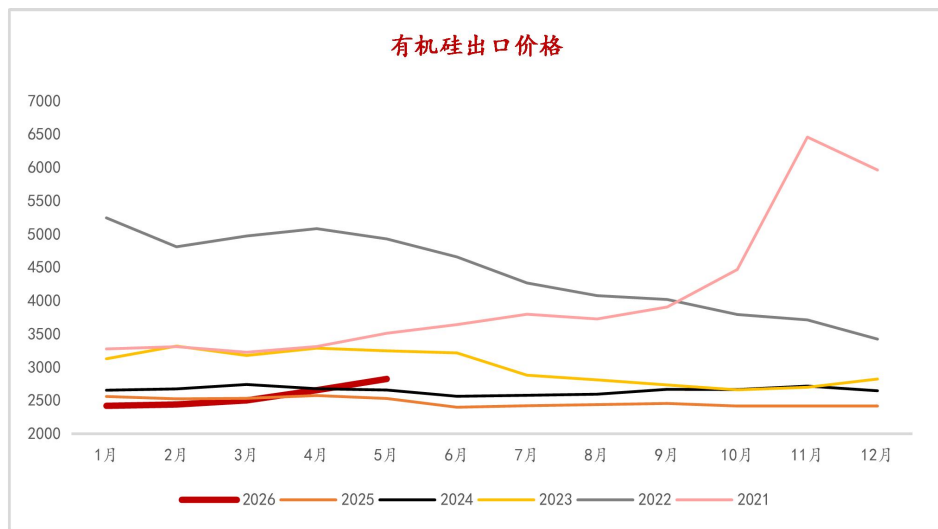
有机硅：本周国内有机硅市场形成挂牌价坚挺、实盘持续下探的分化格局。终端淡季形成刚性压制，上下游价格博弈持续深化。全品类明盘报价保持稳定，DMC统一挂牌14700-15100元/吨，批量大户商谈空间持续放大，周内成交重心逐步下移至13900-14300元/吨；下游配套产品同步走弱。龙头长协订单交付收尾，新单跟进乏力，库存略有累积，让利抢单普遍，有价无市。中下游深陷季节性需求低谷，终端出货阻滞，加工企业回款周期拉长，普遍严控原料周转库存，仅小额刚需补货，批量囤货意愿偏弱，场内现货交投活跃度走低。

混炼胶：本周有机硅混炼胶市场僵持走弱，盘面报价维持区间，但实单让利增多。上游生胶明稳暗降，成本支撑松动，下游制品订单疲软、资金紧张，少量刚需快进快出，普遍压价拿货，胶厂出货阻滞、回款承压。目前低端沉淀混炼胶主流价格在14300-15000元/吨，低端气相混炼胶主流价格在20000-22000元/吨

硅油：本周硅油市场弱稳分化。上游DMC实单持续松动，成本支撑走弱，中小硅油企业因新单不足、需求低迷降负运行，厂库缓慢累积。场内报价坚挺但商谈让利增多，常规品弱势微调、高端品坚挺，短期难有明显涨跌。目前国内二甲基硅油产品报价16200-16800元/吨，外资品牌价格在18000-20500元/吨，高含氢硅油主流17800-19200元/吨。



有机硅产业链价格：进出口价格同环比小幅回升

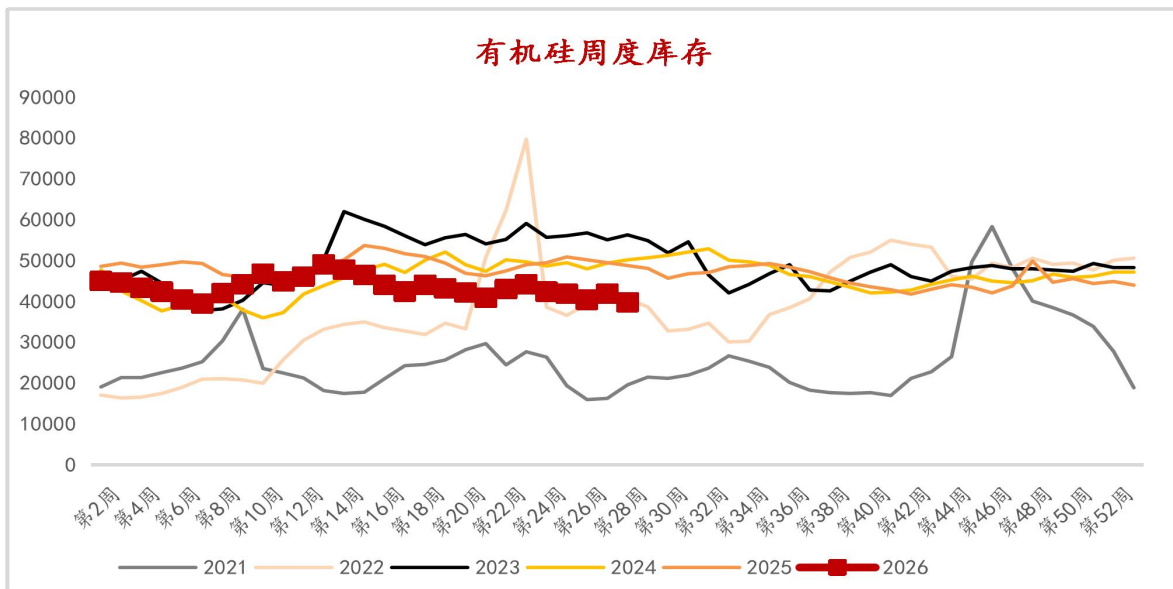
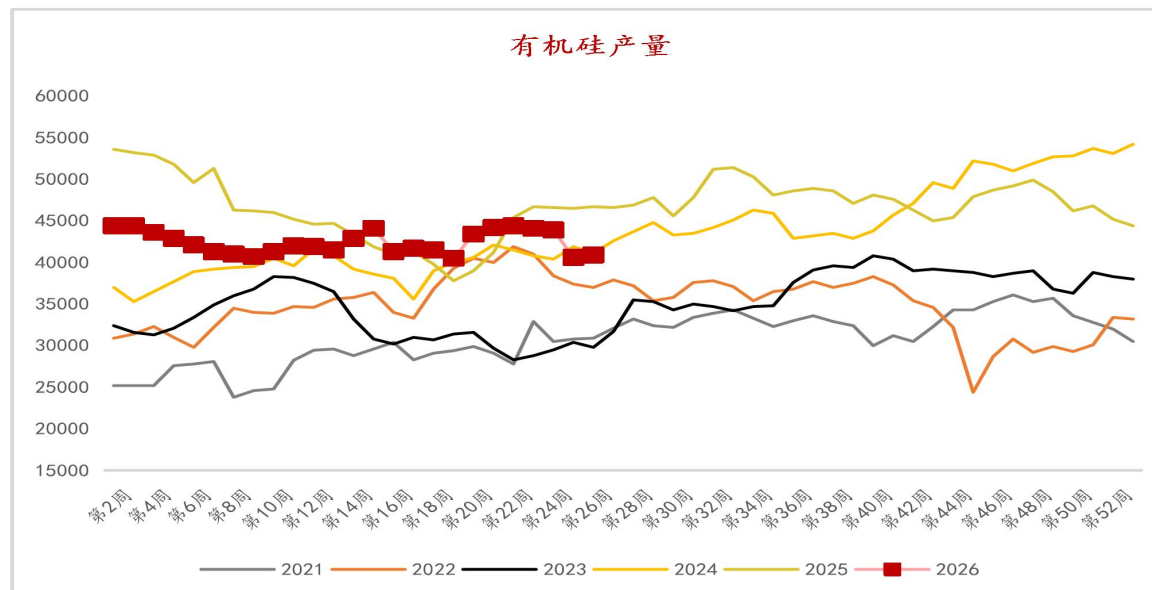
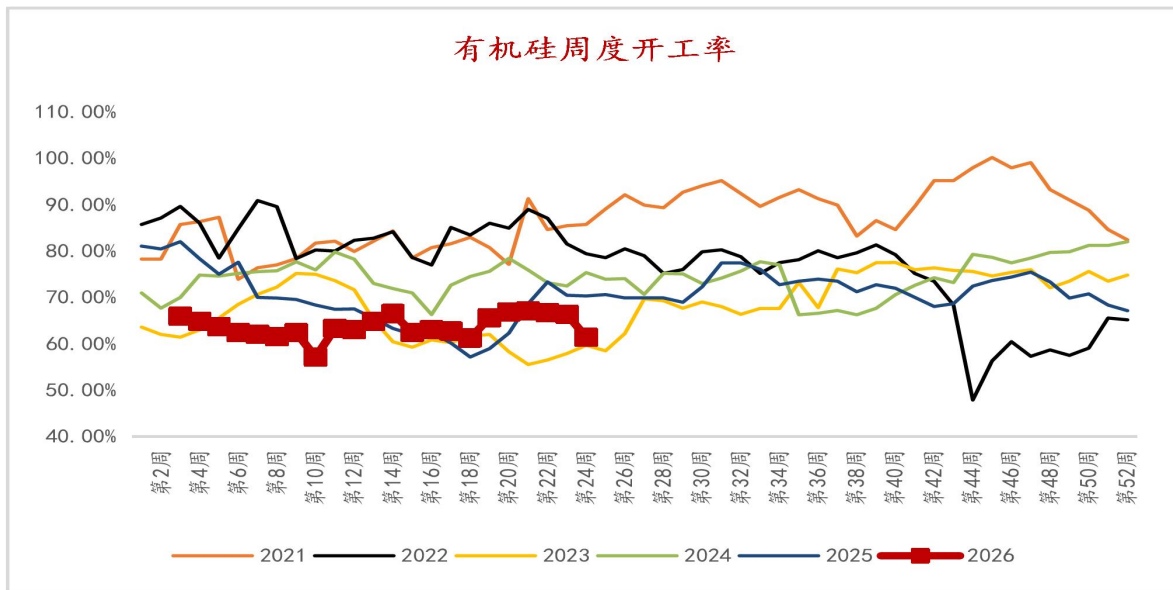


◆ 2026年4月进口平均单价为8507.43美元/吨；

◆ 2026年4月出口平均单价为2656美元/吨；



工业硅需求-有机硅供应：周度开工小幅回落，关注后续行业自律减产落地与持续性



本周国内有机硅单体厂平均开工率60.16%，较上周小幅回落。山东、华北、西南厂区持续加码流化床检修降负，局部产线阶段性复产抵消部分减量幅度，各区域货源供给分化明显，远期现货流通具备收紧预期。短期行业整体库存周度累积，厂家出货压力攀升，让利走货成为主流，长协大客户议价空间持续拓宽，市场低价货源持续流出。

本周国内有机硅工厂库存预计在41900吨，较上周回升3.58%。小幅温和累库处于健康区间，新单增量有限、下游仅刚需小批量采购，库存缓慢累积。



工业硅需求-有机硅检修：中下旬部分企业检修，开工收窄预期加强

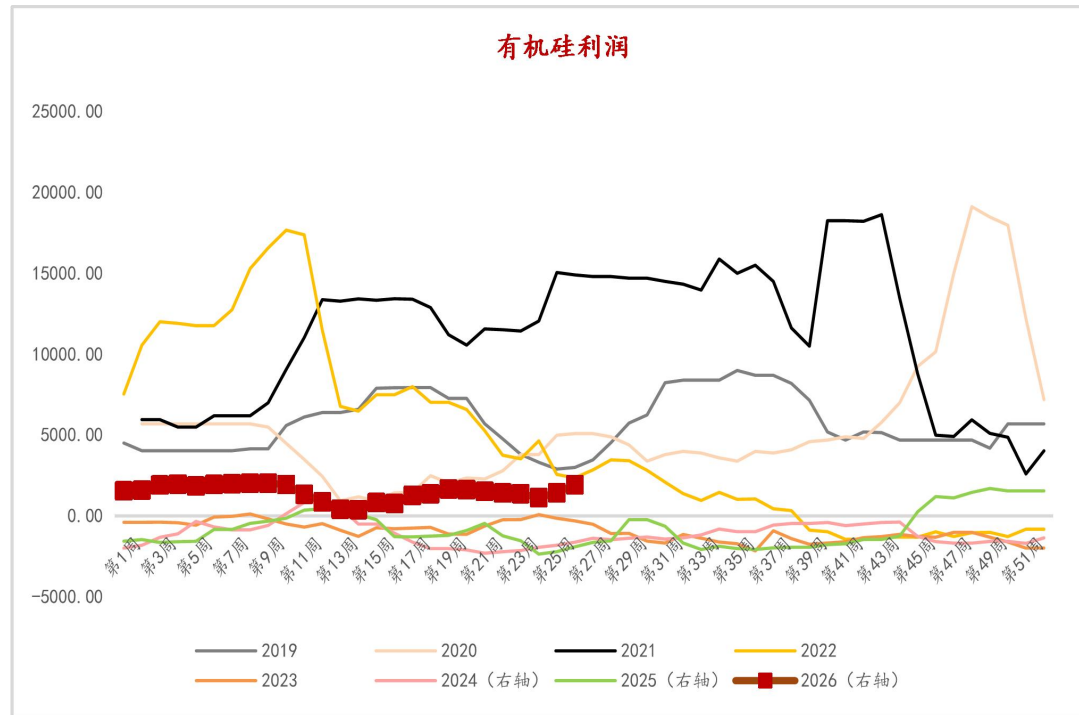
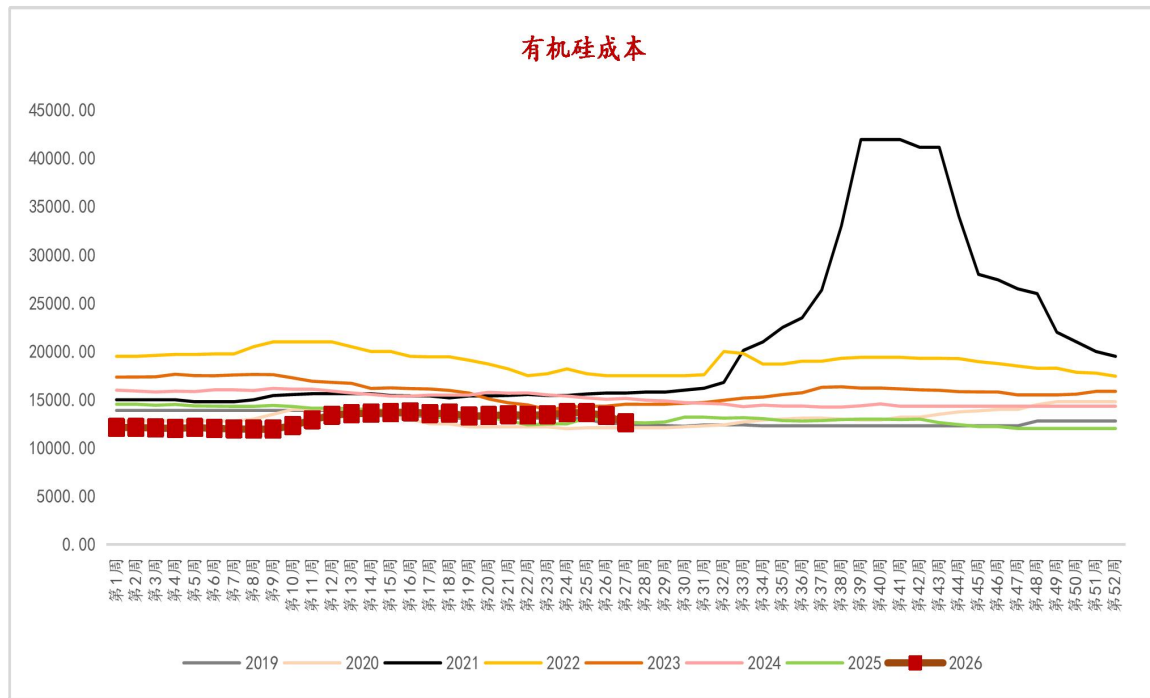
本周有机硅企业单体装置检修，降负情况

厂家	总产能 (万吨)	后续计划	本周月开工状态
江西星火有机硅有限公司	70	装置降负运行	装置局部停车
道康宁 (张家港) 有限公司	40	正常生产	正常生产
唐山三友化工股份有限公司	40	装置降负运行	装置局部停车
合盛硅业股份有限公司 (本部)	18	装置停车	装置停车
内蒙古恒业成有机硅有限公司	30	装置轮流停车	装置分区轮流停车
湖北兴瑞硅材料有限公司	60	装置轮流停车	装置半开半停
中天东方氟硅材料有限公司	27	装置降负运行	装置降负运行
浙江新安化工集团股份有限公司有机硅厂	50	装置降负运行	装置局部停车
山东金岭化学有限公司	15	装置停车	装置停车
鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	50	装置短停	装置检修降负
山东东岳有机硅材料股份有限公司	70	装置降负运行	装置一开两停
合盛硅业 (泸州) 有限公司	18	停车检修	装置错峰检修
合盛硅业 (鄯善) 有限公司	100	装置错峰检修	装置停车检修
新疆西部合盛硅业有限公司	40	装置错峰停车	装置局部停车
云南能投化工有限责任公司	30	装置降负运行	装置一开一停
内蒙古恒星化学有限公司	30	月度停检	装置停车检修

行业关注7月协调会议。若会议落地严控减产、统一报价方案，下游去库后刚需集中释放有望托底行情



工业硅需求-有机硅成本利润：周度成本小幅下行，利润率空间受挺价成交持续走强



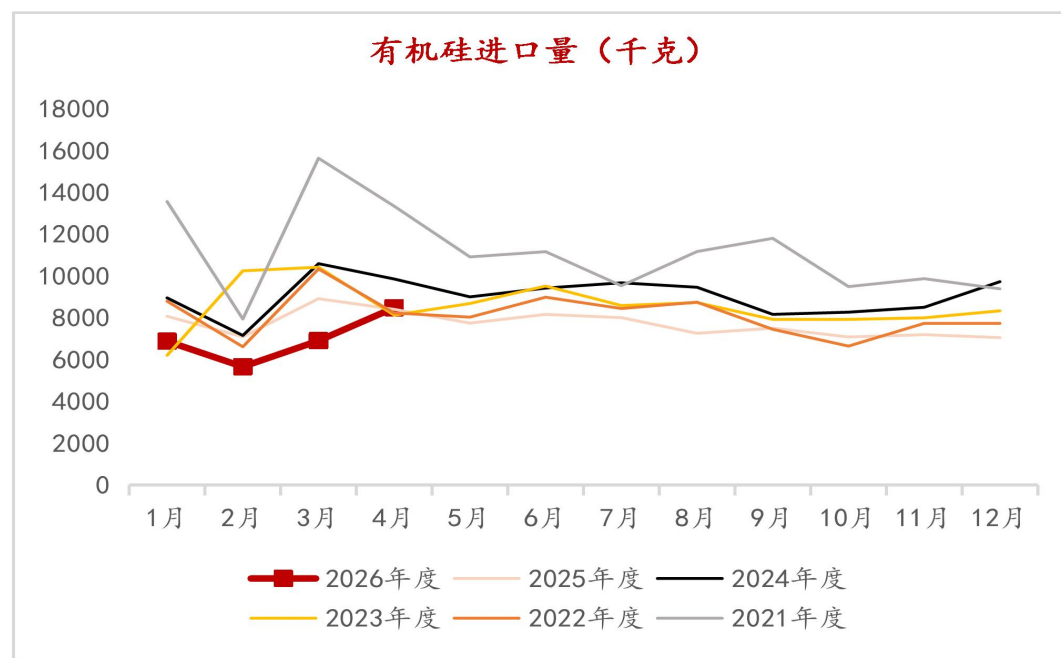
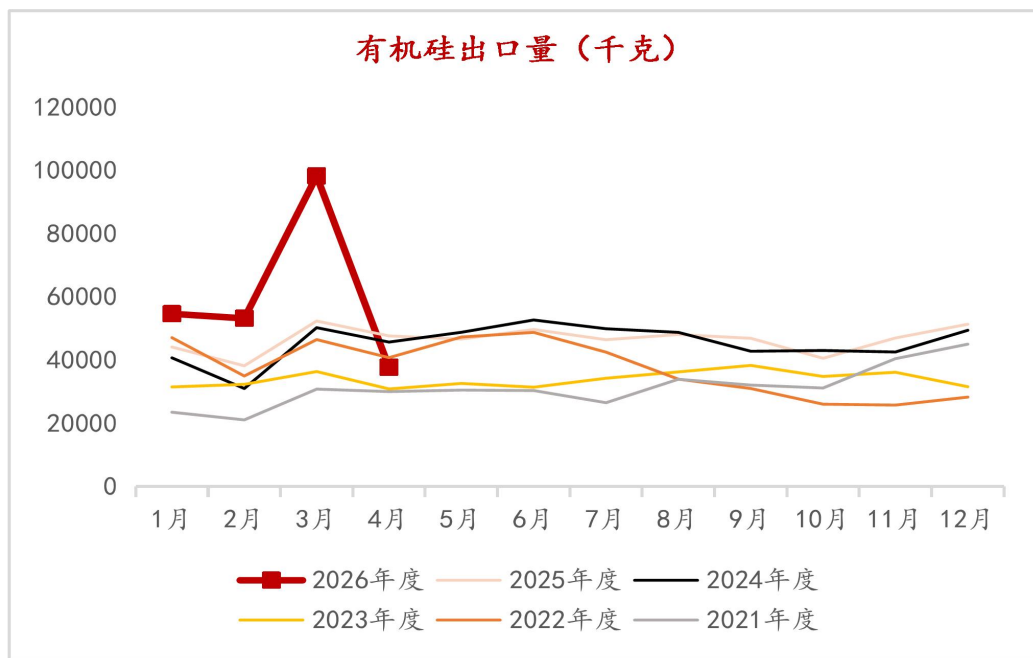
数据来源：百川盈孚国联期货研究所

成本：本周有机硅成本走弱。合成一氯甲烷华东主流发到价2800元/吨，较上周持平；甲醇华东市场价格报3108元/吨，较上周回落8.13%；工业硅四川地区化学级421含税价格在9400元/吨，较上周持平。以甲醇代替一氯甲烷计算，当前综合成本大致在13353.13元/吨附近。

利润：本周有机硅原料综合成本回落，行业毛利润环比明显回升，厂家节前放价走货致DMC实单下探，下游淡季需求疲软，价格传导依旧受阻。行业盈利进一步明显收窄。据统计，目前国内有机硅平均毛利润约1440.63元/吨，较上周回升25.61%。



工业硅需求-进出口：5月份初级形状的聚硅氧烷进口总量7119.524吨；进口同比下滑8.11%。出口量达到34150.821吨，与去年同比下降26.79%



据海关统计，2026年5月份初级形状的聚硅氧烷进口总量7119.524吨；进口同比下滑8.11%。2026年5月进口平均单价为9554.74美元/吨；主要进口国依次是德国、泰国、日本、美国，主要进口省份依次是上海、江苏、广东、湖北。

据海关统计，2026年5月国内初级形状的聚硅氧烷出口量达到34150.821吨，与去年同比下降26.79%，2026年5月出口平均单价为2824.31美元/吨。出口国主要是韩国、印度、越南、美国；出口省份主要有上海、江苏、浙江、山东。

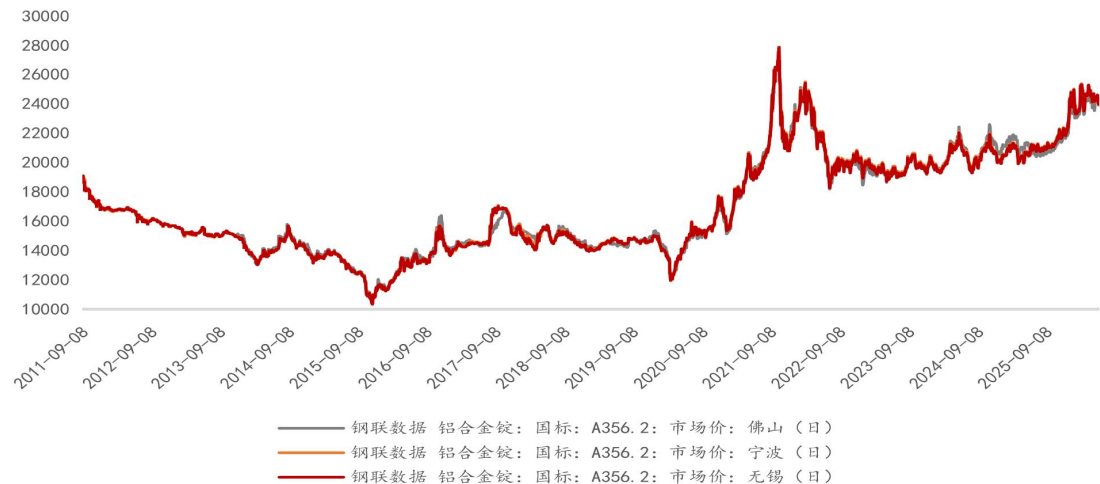


工业硅需求-铝合金方面，铝加工产品市场需求较差，本周现货铝均价震荡运行

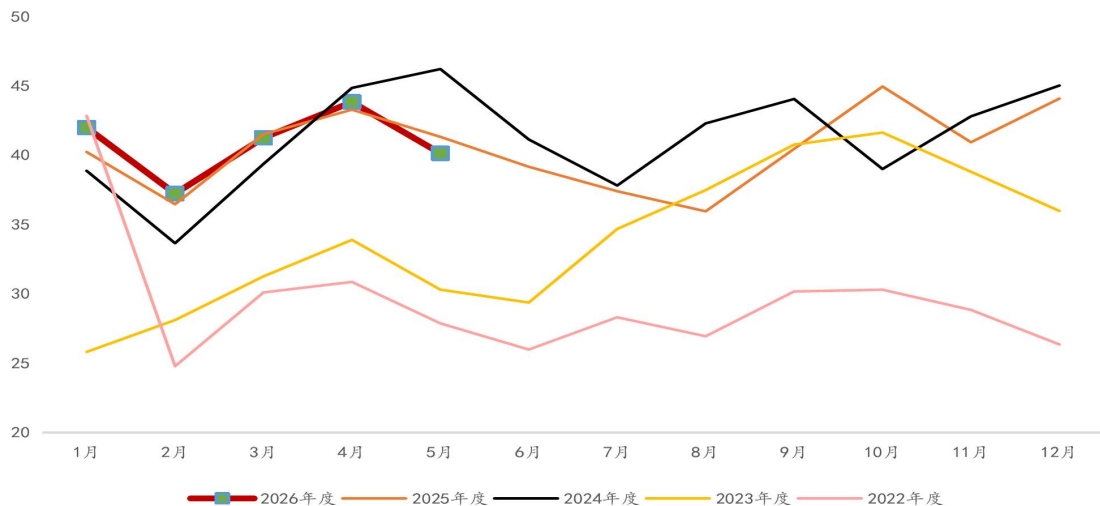
铝合金锭价走势



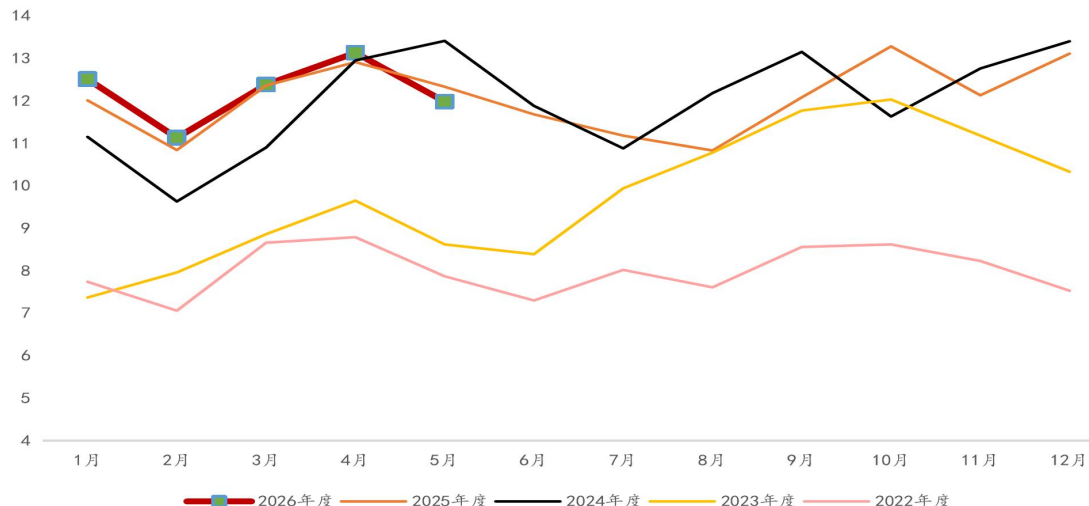
铝合金锭365.2价格趋势



原生铝合金开工季节性变化

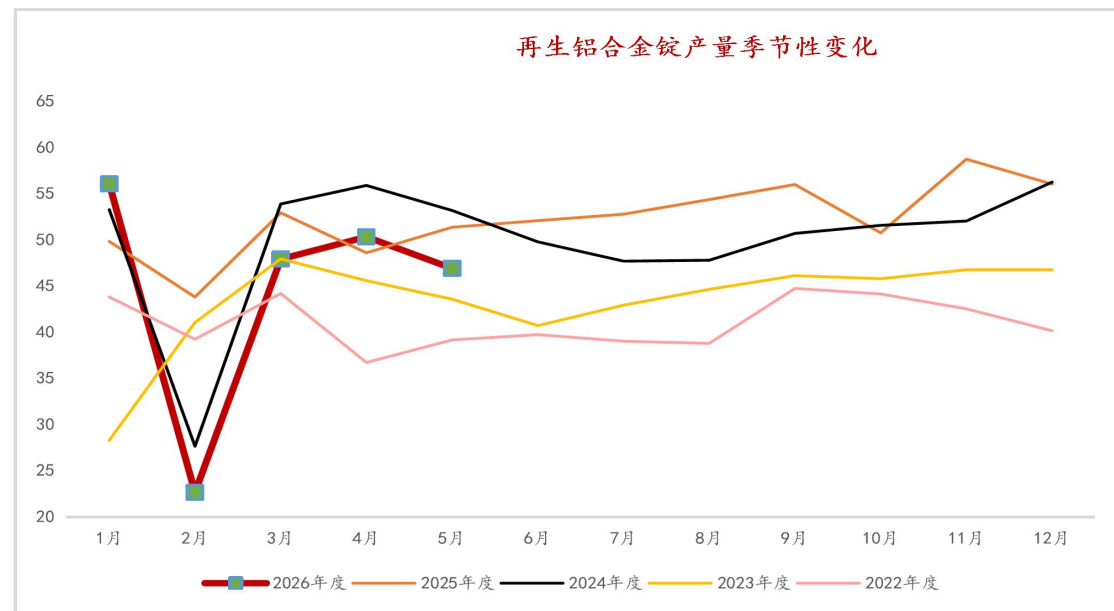
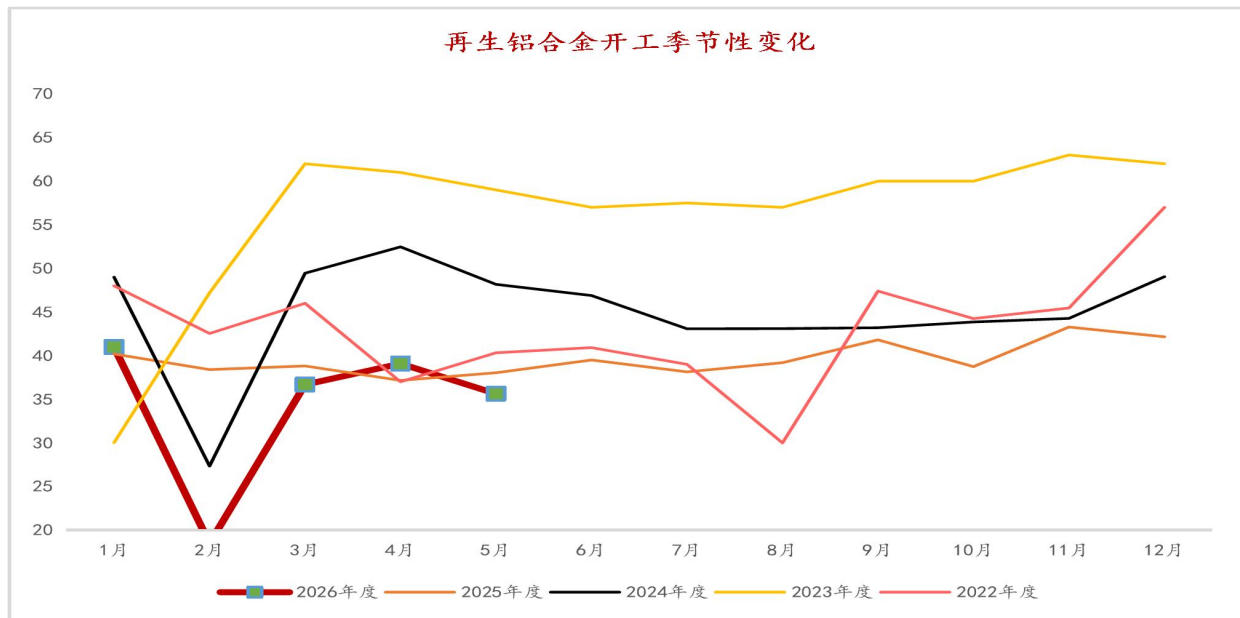


原生铝合金锭产量





本周铝棒产量持平，区域开工增减互现，产能利用率暂稳

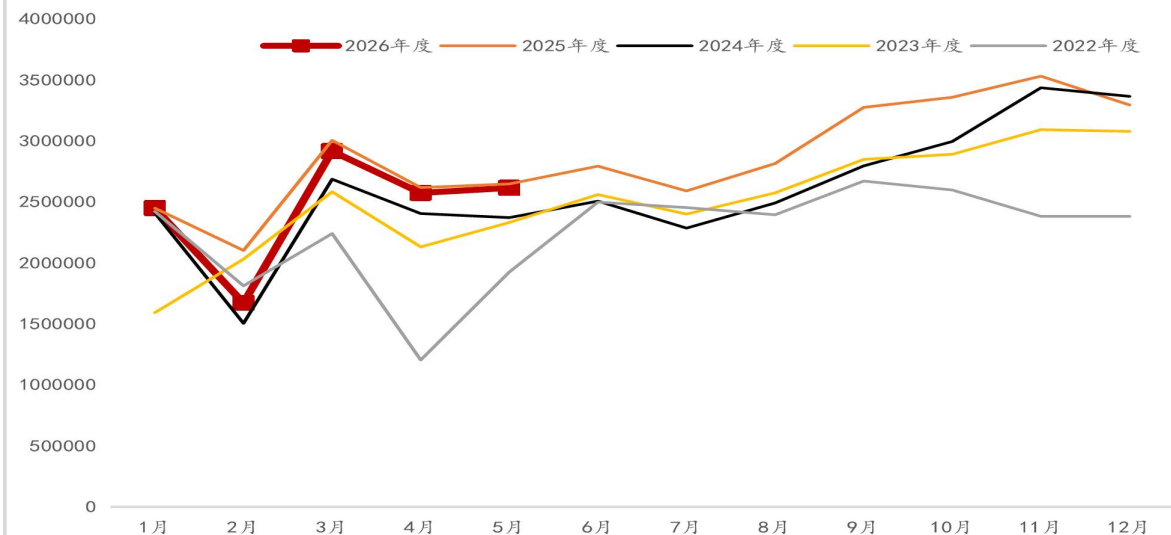


本周铝板带箔产量214893吨，产量较上周增加560吨。铝棒产量284340吨，产量较上周增加1855吨。本周铝棒企业增产主要体现在广西、福建及内蒙古地区，广西、内蒙古两地多家棒厂表示现在铝棒加工费明显上涨，已有盈利，促使产量增加；福建地区棒厂因高端铝棒需求良好而增产，本周尚未了解到铝棒减产情况。综合来看，本周铝棒产量增加，产能利用率回升。本周铝板产量较上周小幅增加，目前铝板带企业订单稳定，个别河南企业高端产品略有增产，因此整体来看产能利用率小幅增加。

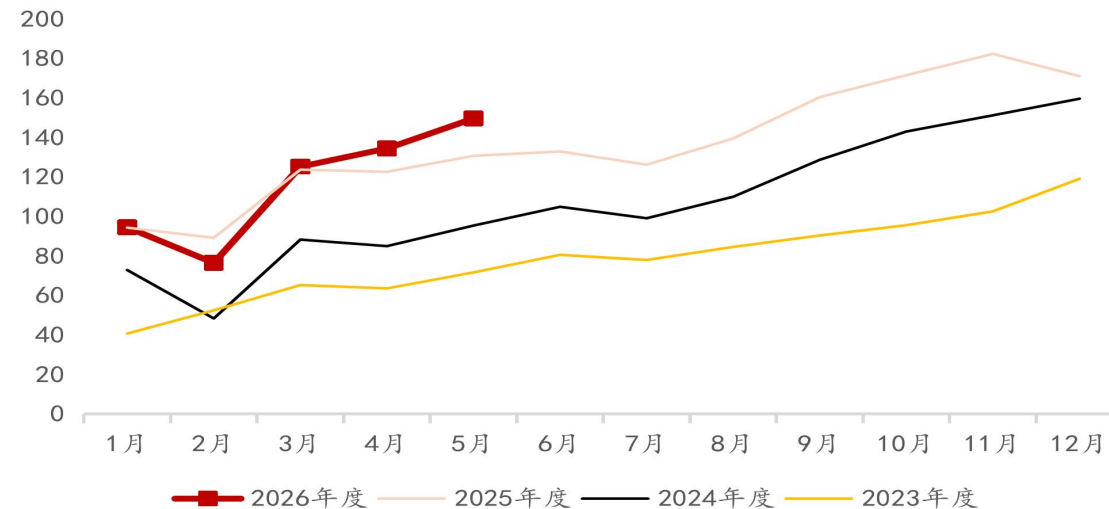


5月份新能源汽车产量148.9万辆，增长17.8%；5月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.5%，增速比上月加快0.4个百分点。

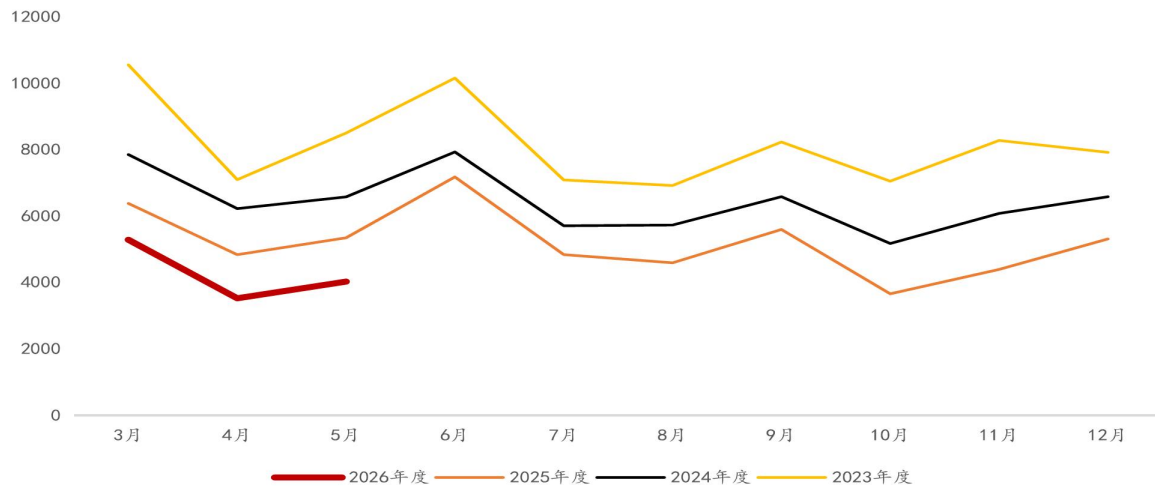
汽车产量季节性变化趋势



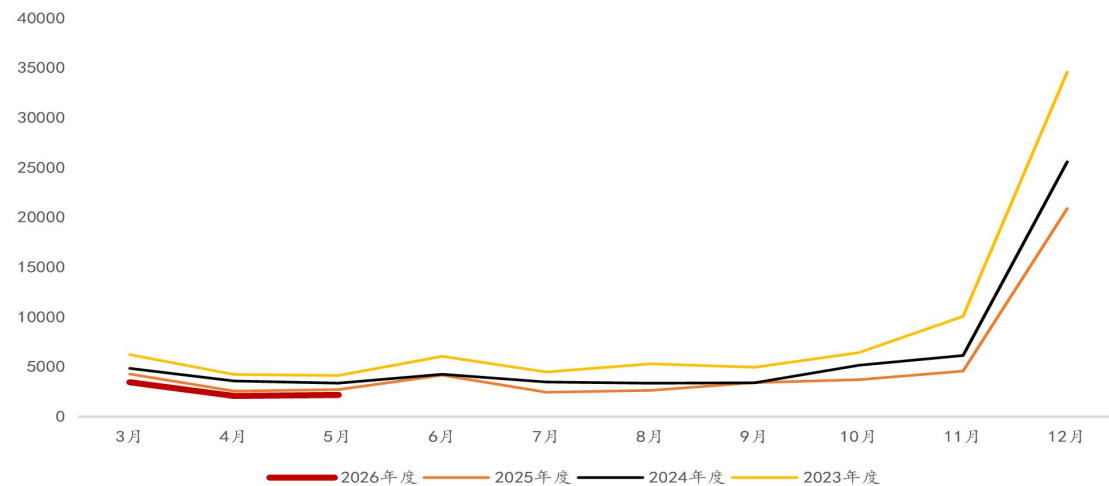
新能源汽车销量季节性变化图



新开工面积



竣工面积





CONTENTS

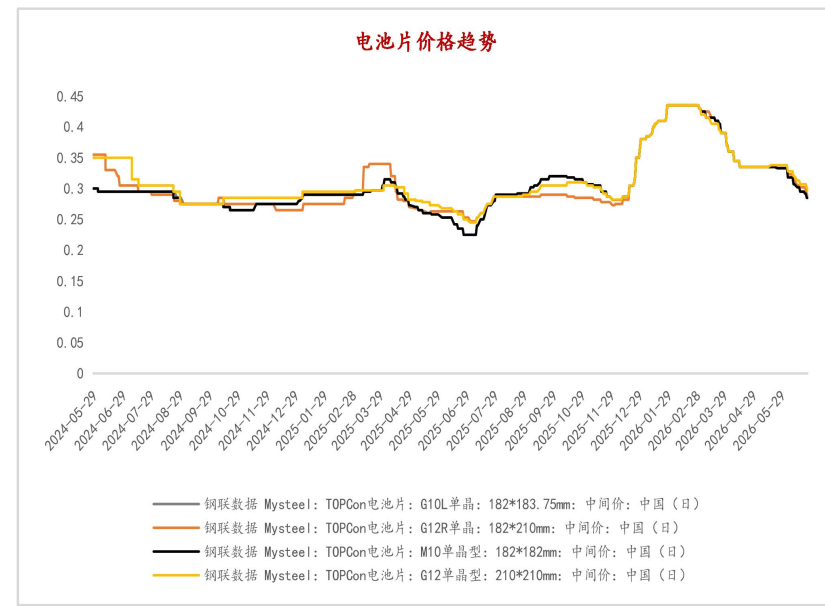
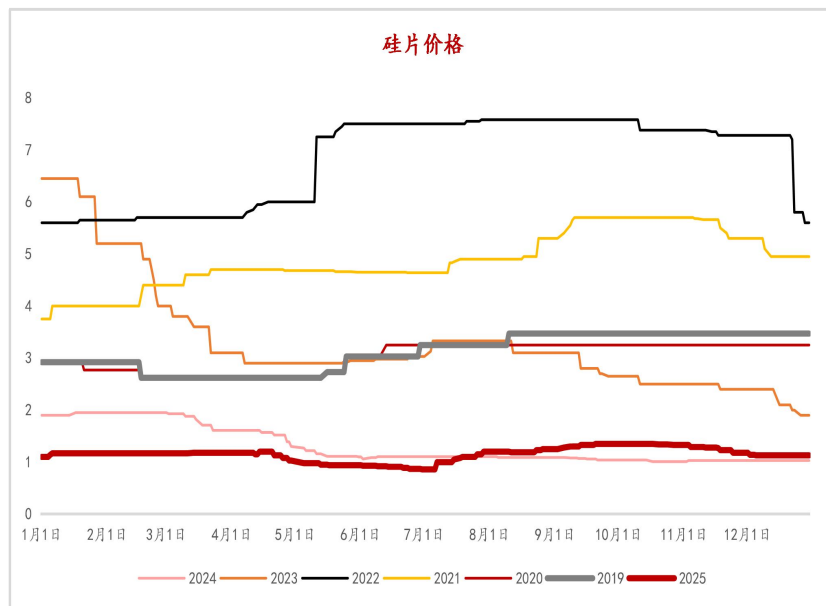
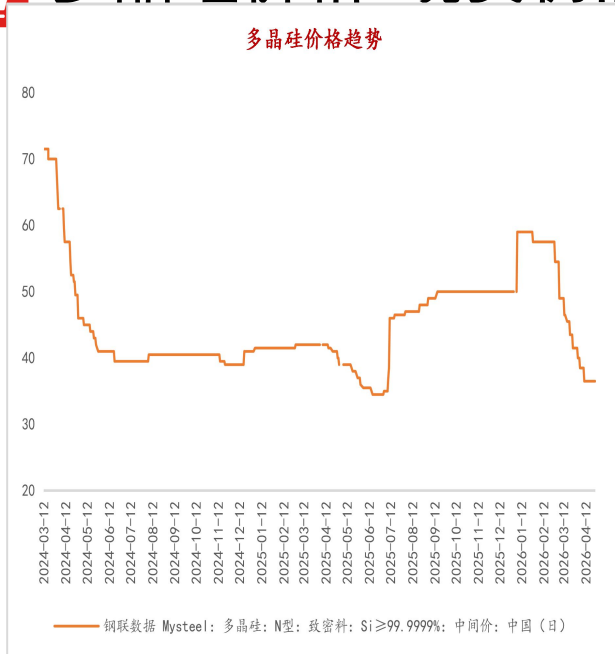
目录

03

多晶硅数据回顾



多晶硅价格-现货仍旧偏弱震荡，下游价格下行调整

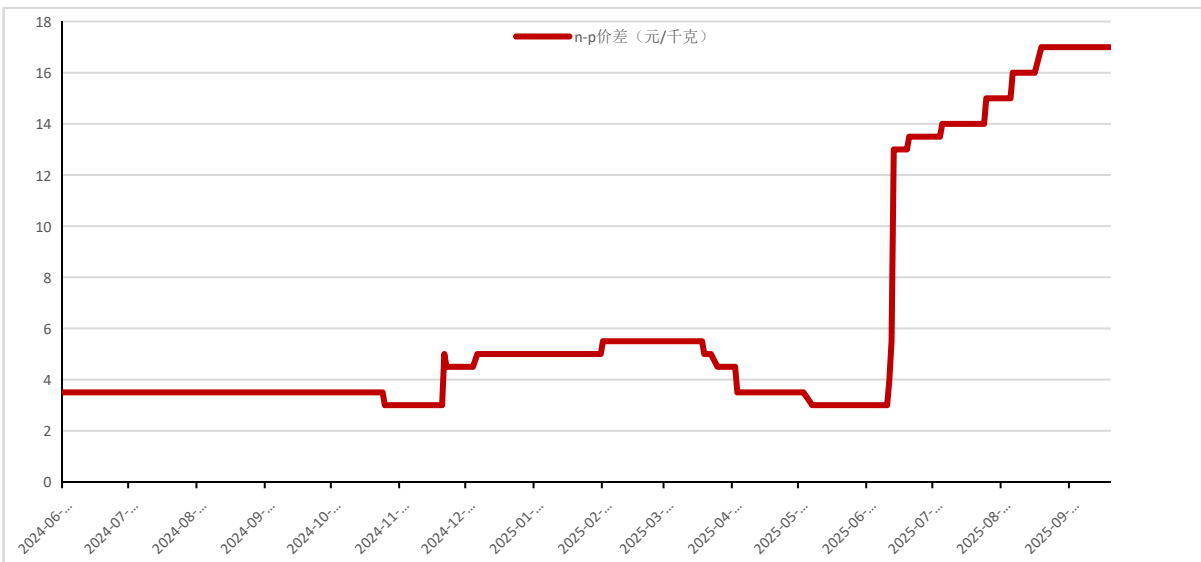


多晶硅: 本周晶硅期现同步走弱，价格重心弱势下移。中国N型多晶硅市场现货均价3.215万元/吨，较上周同期价格下降0.035万元/吨；中国N型多晶硅混包料现货均价3.00万元/吨，较上周同期价格下降0.05万元/吨。

硅片: 本周上下游价格共同下行拖累，硅片市场价格走弱。单晶N型183mm硅片市场参考均价0.87元/片，较上周同期价格下跌0.015元/片；单晶N型210mm硅片市场参考均价1.165元/片，单晶硅片N型210R硅片市场参考均价0.965元/片，均较上周同期价格下跌0.025元/片。

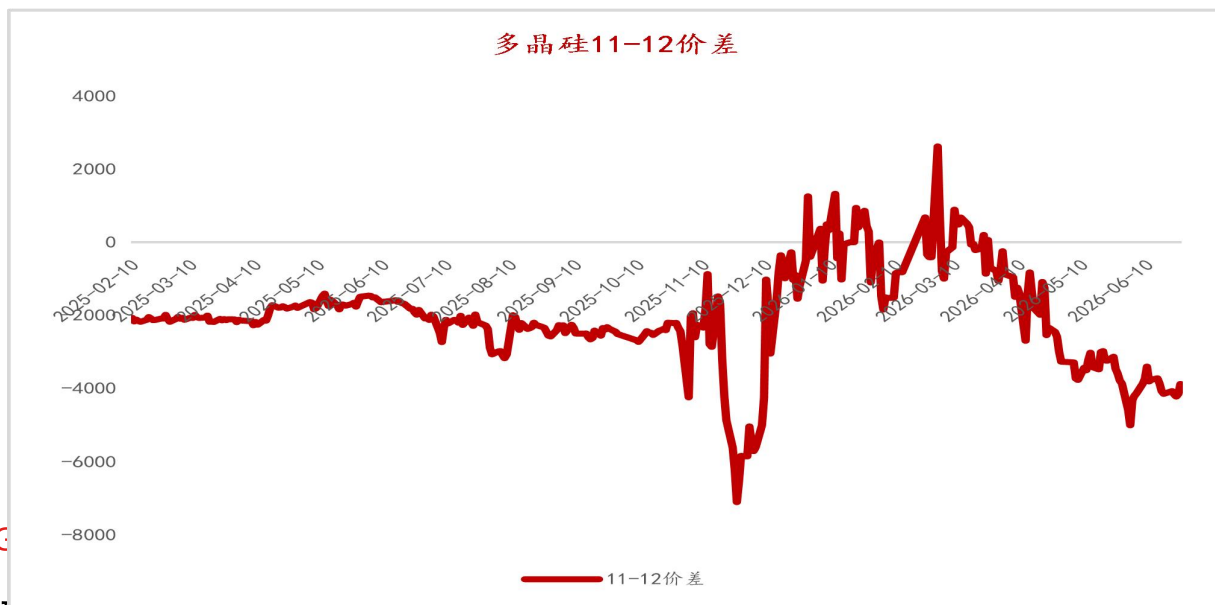
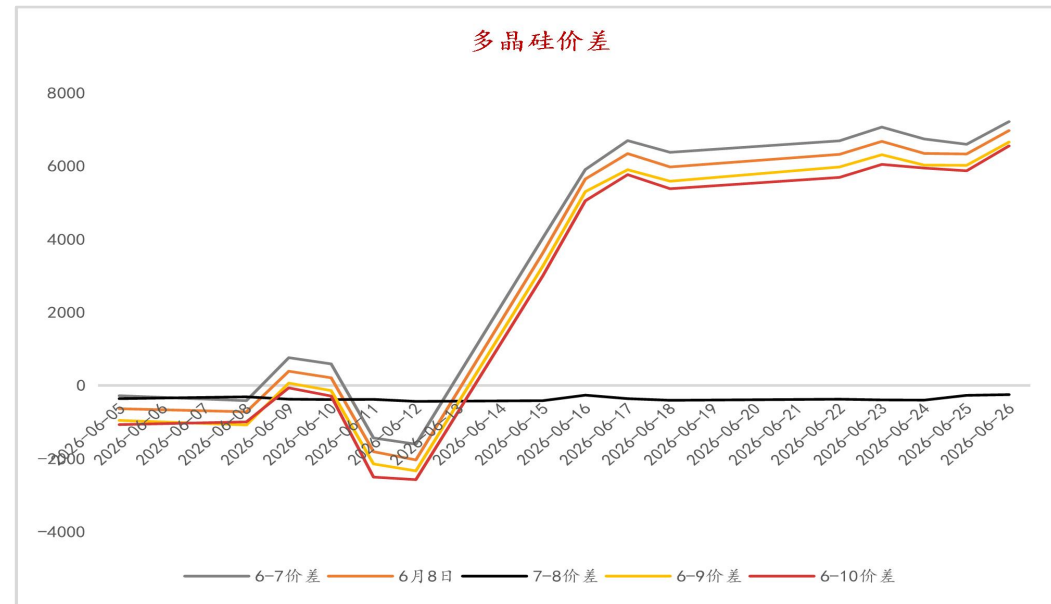
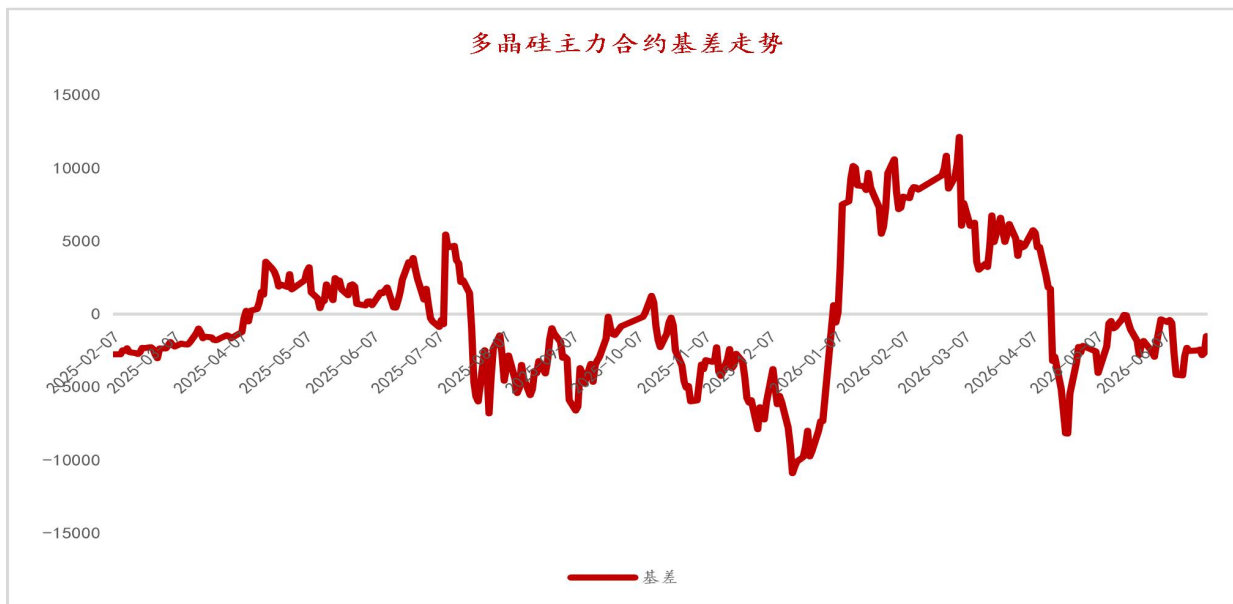
电池片: 本周电池片成本支撑崩塌，价格快速下行，中国单晶TOPCon电池片M10市场参考价格0.285元/瓦左右，较上一周价格下跌0.015元/瓦，单晶TOPCon电池片G12R市场参考价格0.29元/瓦左右，较上一周价格下跌0.01元/瓦。

组件: 本周组件市场成交价格震荡守稳，TOPCon组件-182mm市场参考价格0.72元/瓦左右，较上周价格持平。



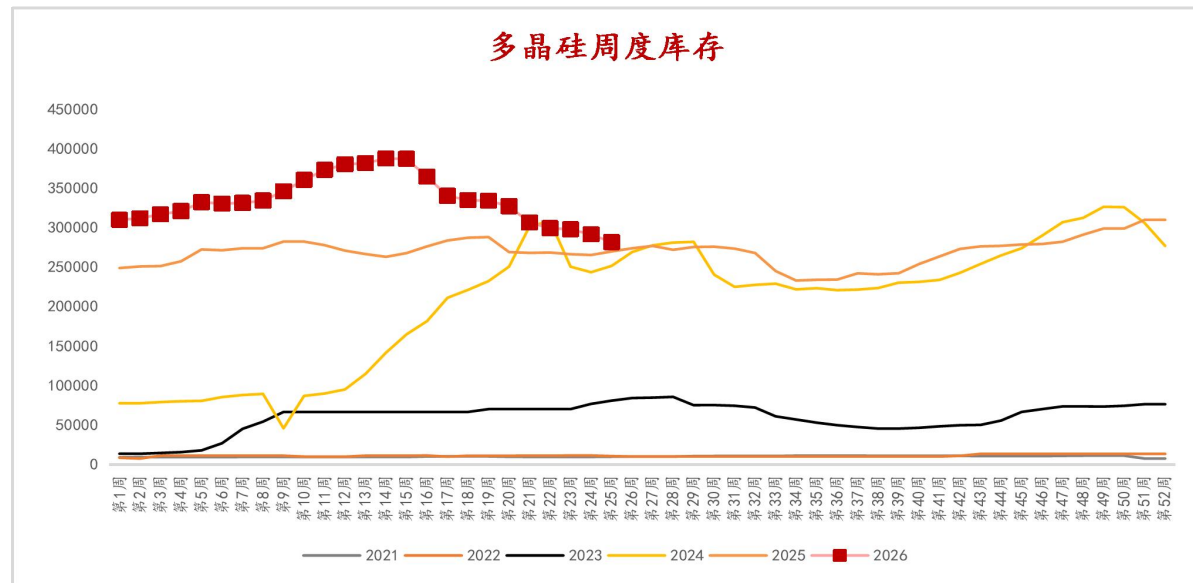
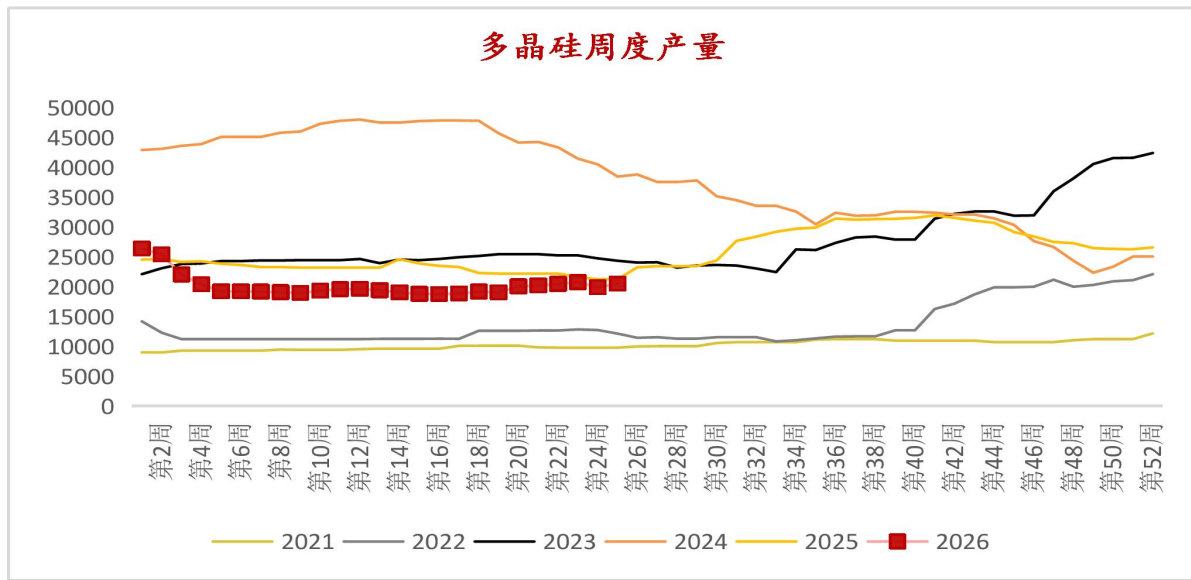
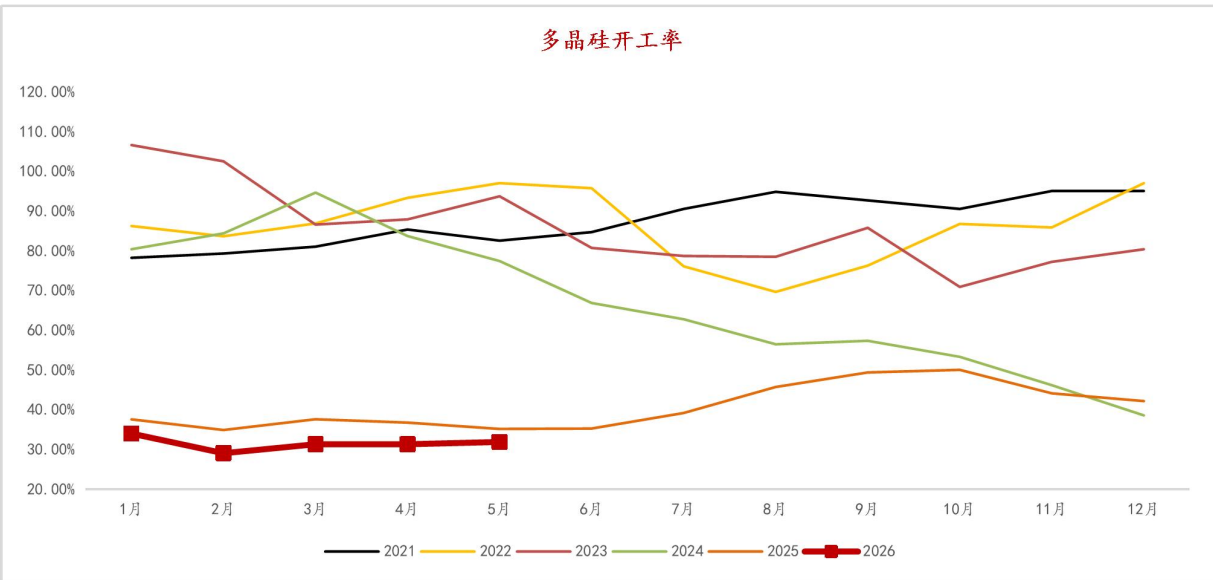


多晶硅基差与价差：行业会议情绪波动，基差震荡运行





多晶硅供应-本周整体供应增加，新疆大厂受电力影响临停炉子基本恢复，另一基地新增两台检修。预计未来2周川滇地区开炉数将有明显增加。



供应方面：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。头部企业三产区产能复产进行中；颗粒硅企业产量亦有小幅增加；内蒙古地区：某厂因冷氢化问题7月进行检修，预计产出减少4千吨。青海地区：某厂6月部分产能达到满产，7月维持本月产出；某厂技改升级结束，装置爬坡中；某厂缓慢提升负荷。新疆地区：某厂计划月底停产，目前已停止进料，预估7月无产出；某厂7月甘泉堡产能计划检修半个月，产出减少2千吨。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。

库存方面：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。企业去库手段以让利出货、长单折价交付为主，难以快速完成存量出清，高库存形成持续压制，只要全链路库存未实现实质性大幅回落，市场价格便难以打开上行通道，库存压力仍是现阶段主导市场走势的核心约束变量。

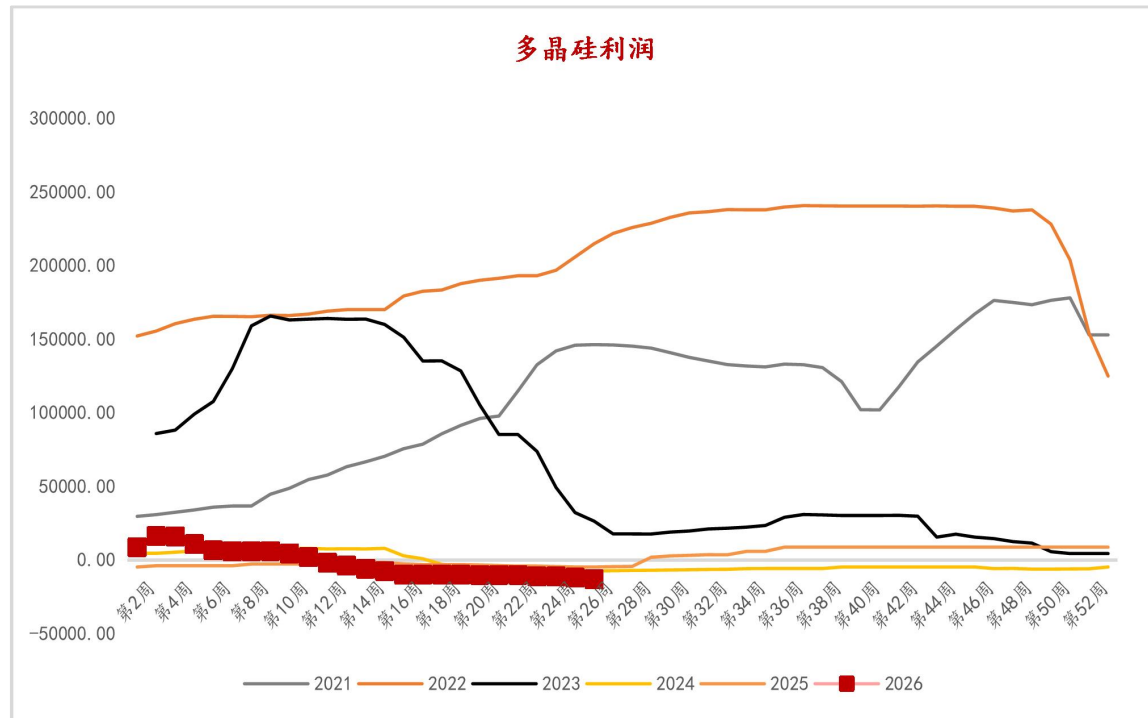
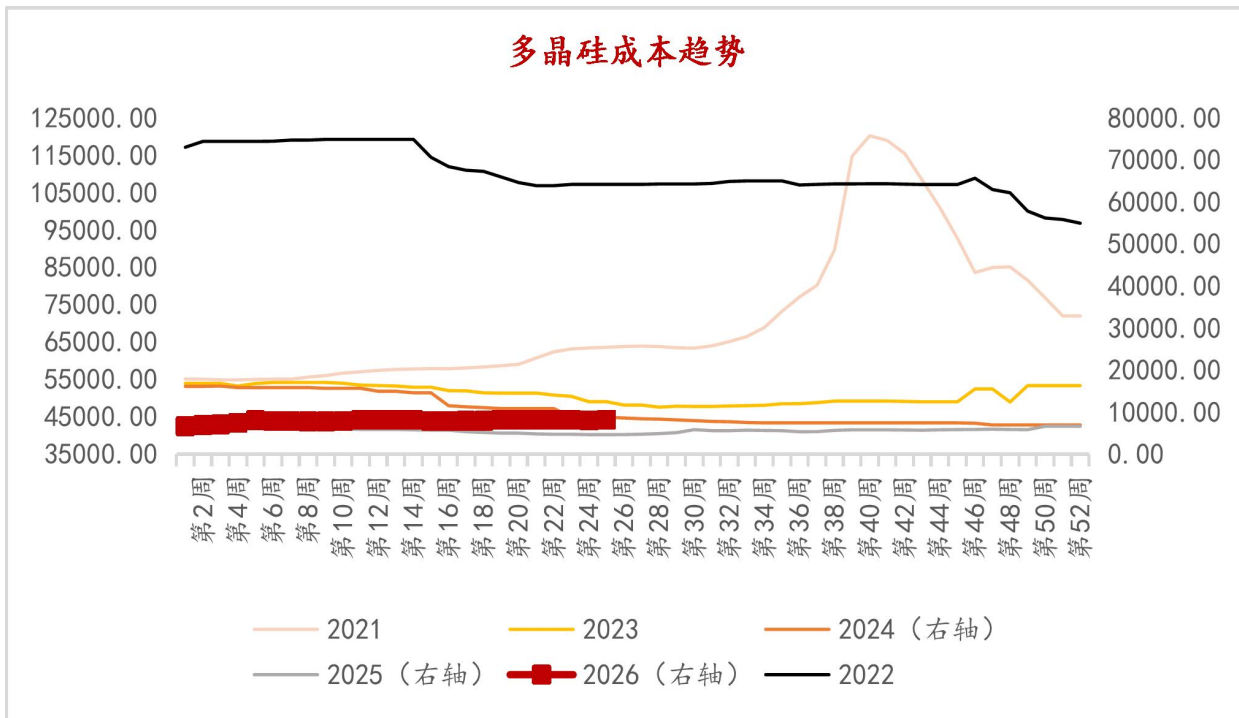
多晶硅分区域开工：各产区产能增减互现

地区	总产能	本周开工产能	上周开工产能	变化量
新疆	84.5	36.2	36.2	0
内蒙古	99	33.8	33.6	0.2
四川	37	6.6	5.4	1.2
云南	27	0.2	0	0.2
江苏	16.5	9.6	9.6	0
青海	43	18.6	19.3	-0.7
陕西	4.3	1.8	1.8	0
甘肃	5	0	0	0
宁夏	17.5	0	0	0
湖北	0.9	0	0	0
总计	334.7	106.8	105.9	0.9

全国总产能维持334.7不变，本周开工产能106.8较上周105.9小幅增长0.9，整体开工水平实现微幅回升；分地区来看，四川开工产能增长1.2，是拉动整体开工上行的核心动力，内蒙古、云南开工产能也分别实现0.2的小幅增长，仅青海开工产能出现0.7的回落，江苏、陕西、新疆等其余地区开工均与上周持平，甘肃、宁夏、湖北则持续维持零开工状态。



多晶硅成本利润：多晶硅成本环比持稳，净利润环比降0.1元/千克。

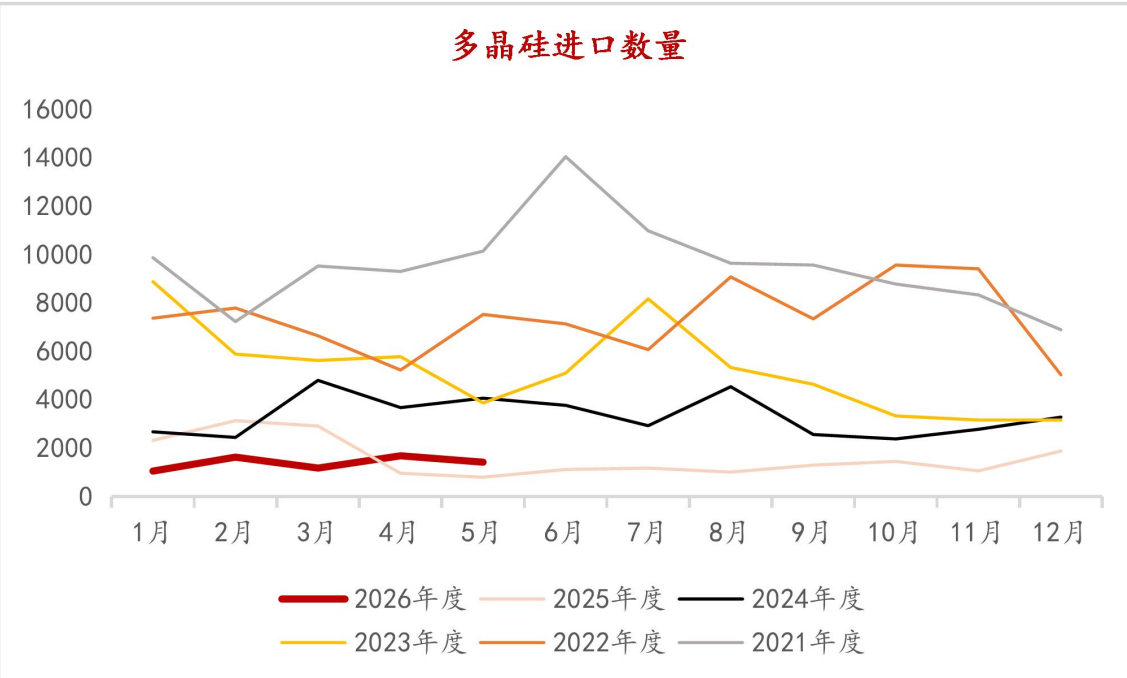
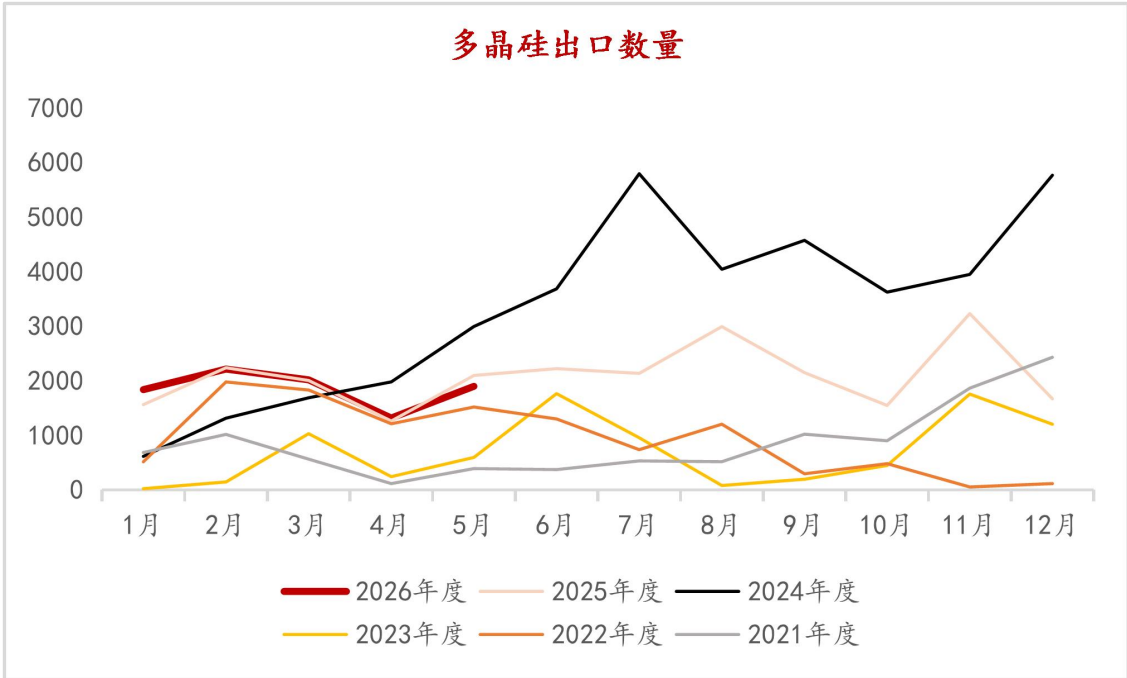


数据来源：百川盈孚国联期货研究所

- 本周多晶硅平均生产成本至44237.42元/吨。环比+3.6%。
- 毛利润、毛利率环比回升至-12685/吨，环比+7.9%。



多晶硅进出口：5月中国多晶硅进口量为1413.82吨，同比增加78.28%，环比减少15.75%。2026年1-5月进口总量为6934.27吨，累计同比减少31.32%



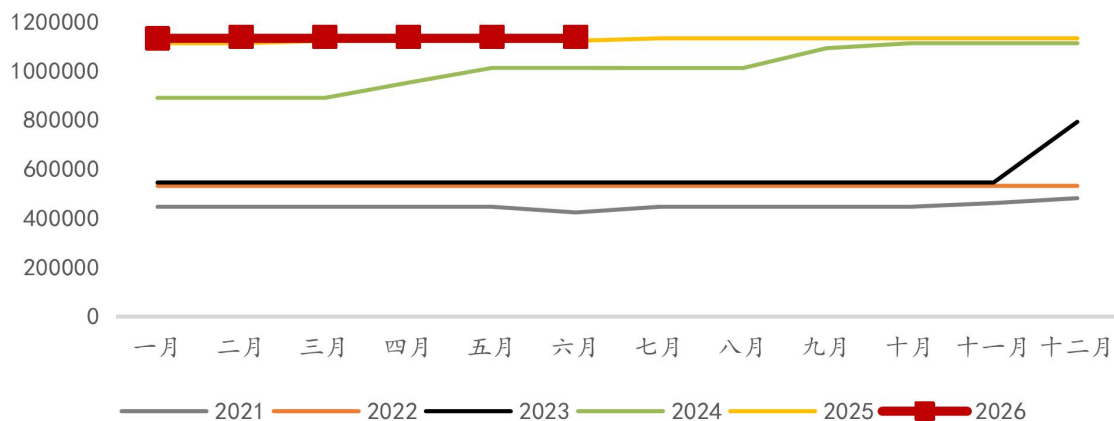
数据来源：百川盈孚国联期货研究所

据海关数据显示：2026年5月中国多晶硅进口量为1413.82吨，同比增加78.28%，环比减少15.75%。2026年1-5月进口总量为6934.27吨，累计同比减少31.32%。2026年5月中国多晶硅主要进口国家及地区为德国、日本等。2026年5月中国多晶硅出口量为1898.55吨，同比减少9.49%，环比增长44.03%。2026年1-5月出口总量为9286.93吨，累计同比增加1.30%。其中主要出口国家及地区为越南、泰国、荷兰、韩国等。

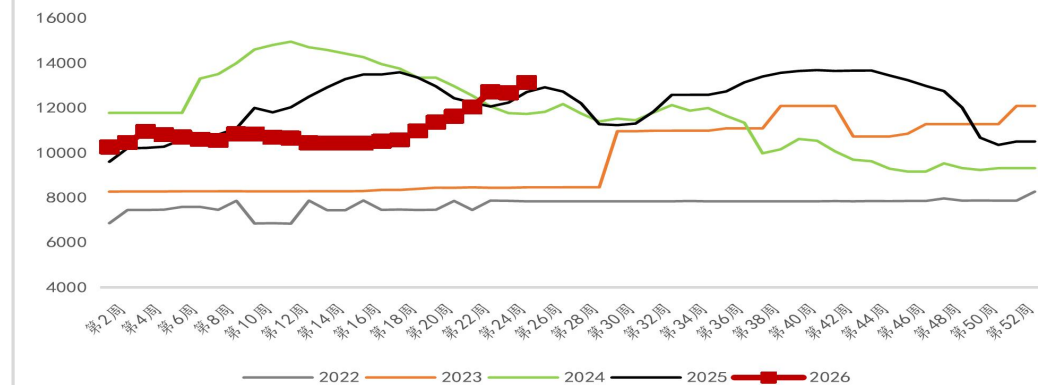
多晶硅需求-硅片供应：据SMM最新调研反馈，6月硅片排产在54-55GW之间，增产的主要是专业化硅片企业，预期丰水期原料价格下行推动成本重心下移，根据实际情况调整。



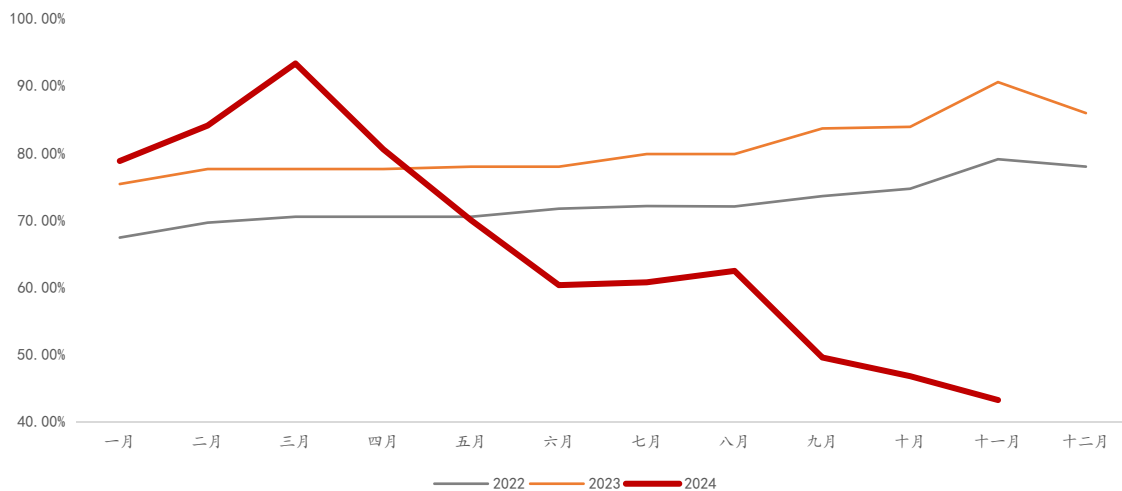
中国硅片有效产能



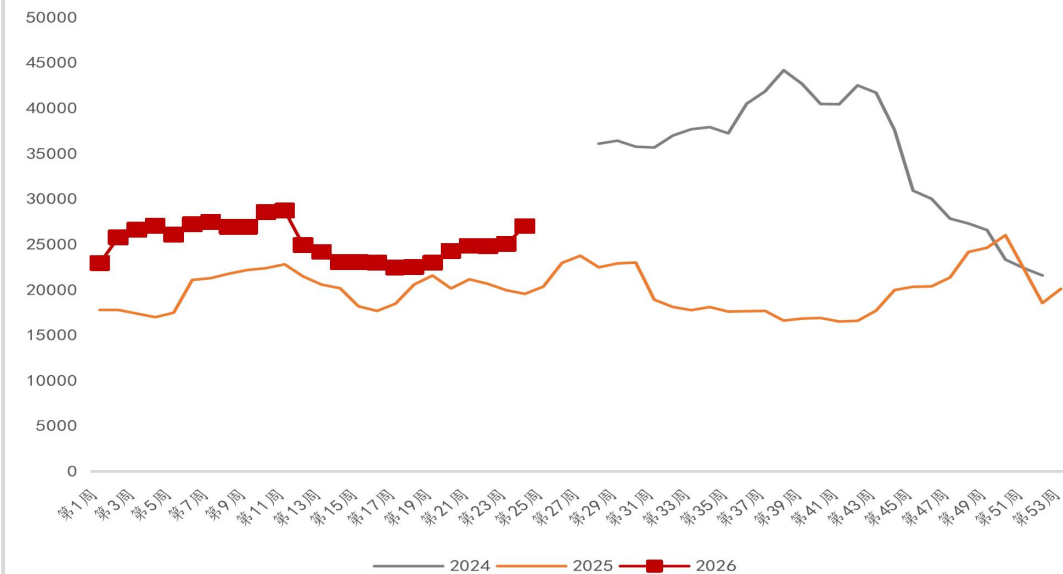
硅片产量 (MW)



硅片月度开工率



硅片库存





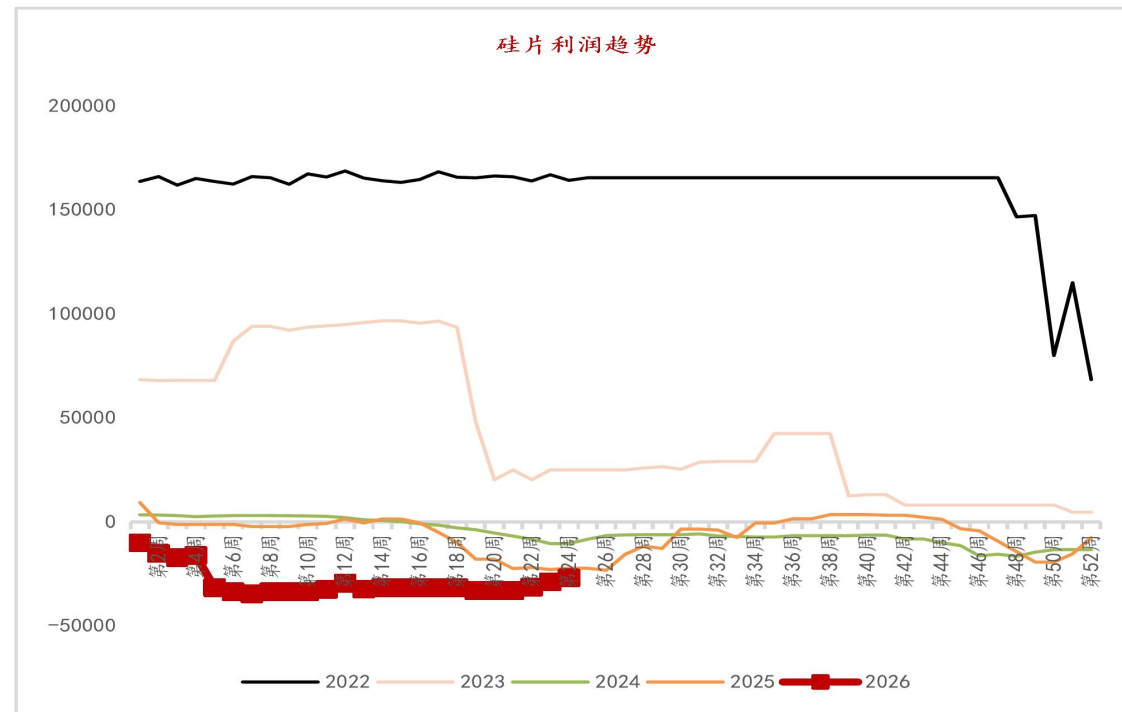
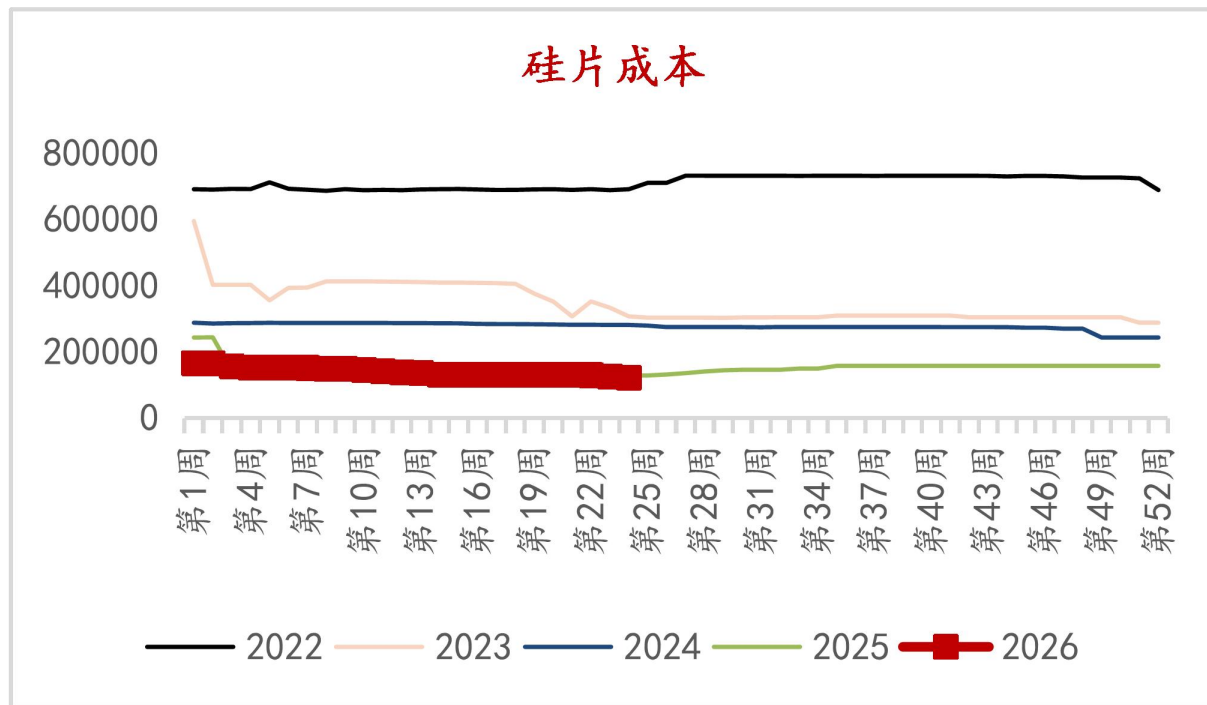
多晶硅需求-硅片供应：本周整体开工率为42.76%，较上周的42.02%环比提升0.75%，整体开工水平实现小幅回升

地区	总产能	本周开工率	上周开工率	变化
安徽	2	0.00%	0.00%	0.00%
河北	6	0.00%	0.00%	0.00%
江苏	7	80.09%	72.99%	7.11%
内蒙古	372	37.91%	37.91%	0.00%
宁夏	85	38.54%	38.54%	0.00%
青海	120	45.34%	45.48%	-0.15%
山西	33	66.42%	66.42%	0.00%
四川	155	43.52%	44.92%	-1.40%
新疆	53	27.97%	27.97%	0.00%
云南	104	58.71%	56.71%	2.00%
中国其他	13	30.00%	30.00%	0.00%
总计	1132	43.46%	43.27%	0.19%

全国总产能维持1132不变，本周整体开工率为42.76%，较上周的42.02%环比提升0.75%，整体开工水平实现小幅回升；分地区来看，新疆、青海、四川、云南开工率分别环比提升2.84%、2.11%、1.33%、1.32%，是拉动整体开工率上行的核心动力，其中新疆涨幅最为显著，仅内蒙古开工率出现0.17%的微幅回落，江苏、宁夏、山西及中国其他地区开工率均保持稳定，安徽、河北则持续维持零开工状态，整体呈现出“多数地区开工率稳步回升、仅个别地区微幅回落”的平稳向好特征。



多晶硅需求-硅片成本利润：受到需求疲软影响，硅片利润仍处于亏损状态

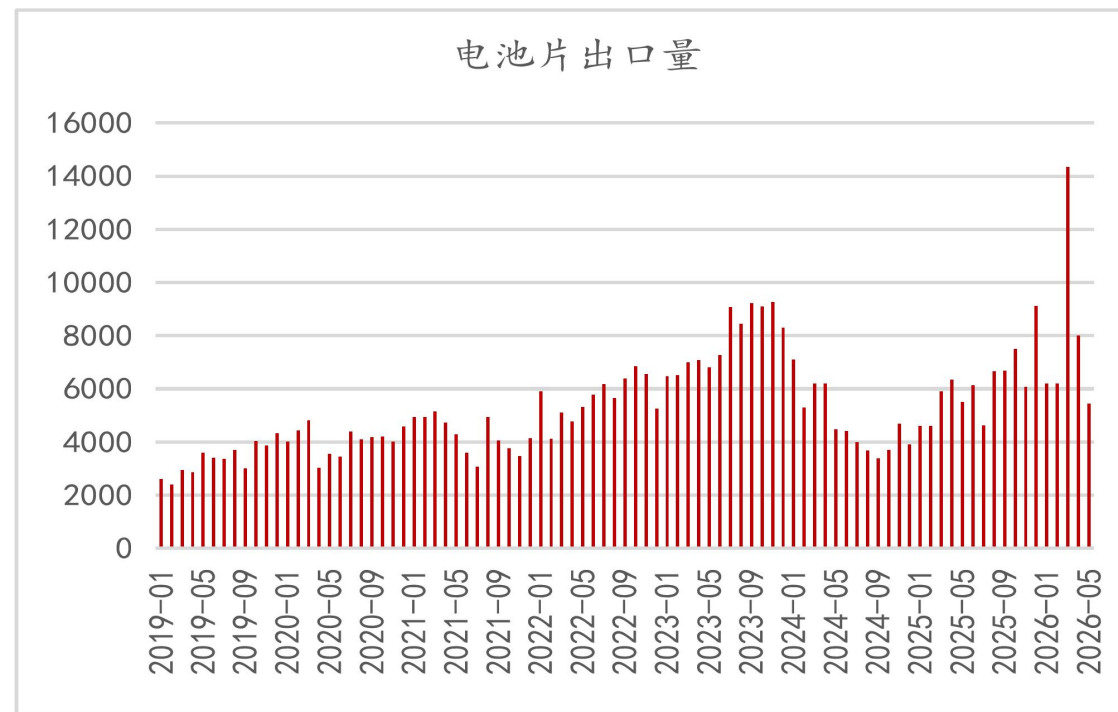
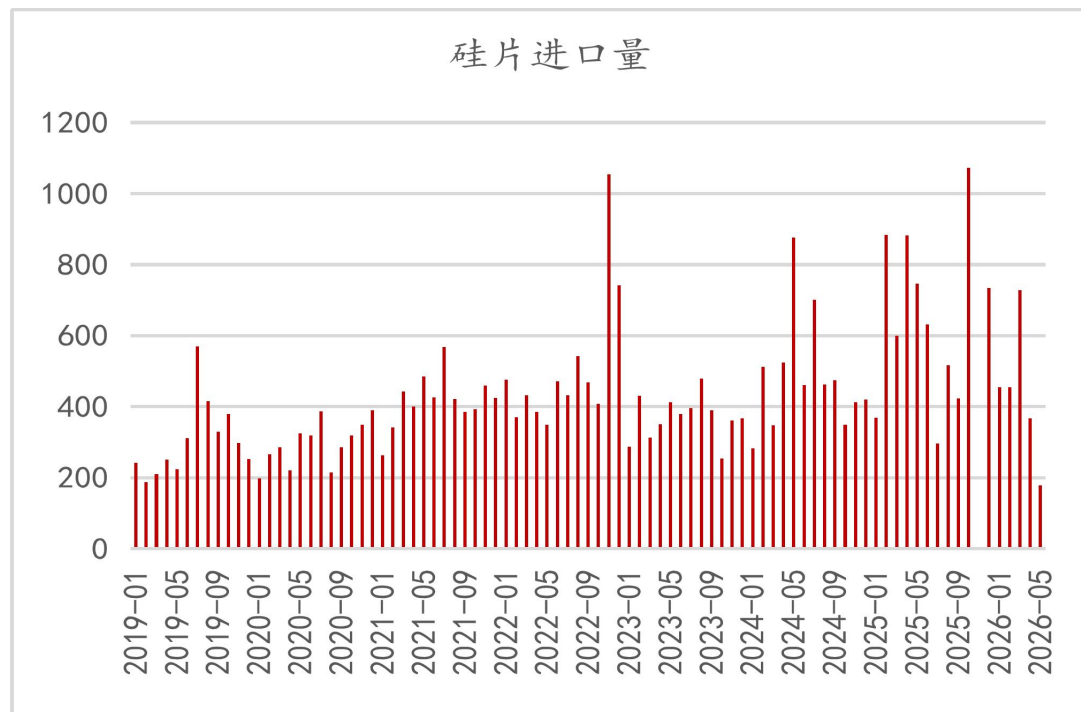


生产成本为1.165元/片，单片生产净利为-0.183元。





硅片进出口：5月中国硅片出口额为0.92亿美元，同比减少39.87%，环比减少33.33%。2026年1-5月硅片累计出口额为8.57亿美元，累计同比增加11.73%。

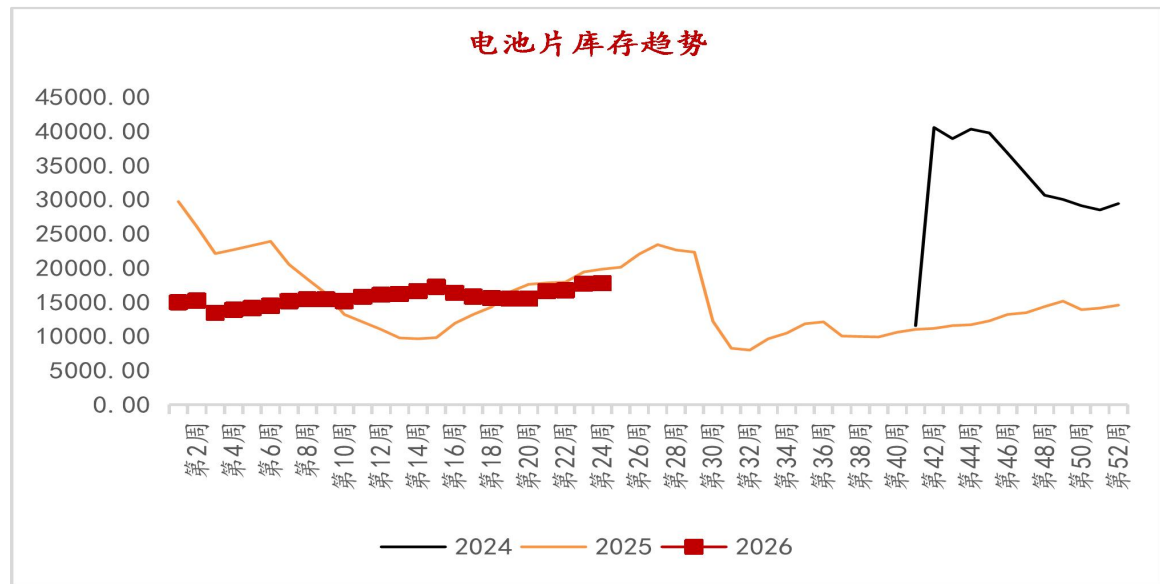
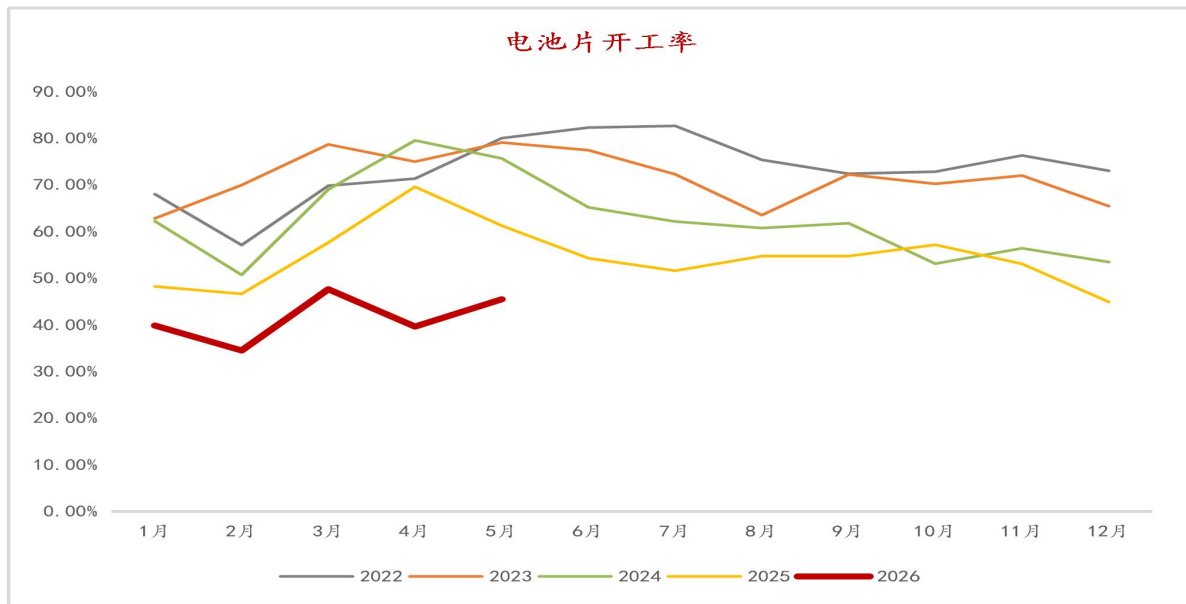
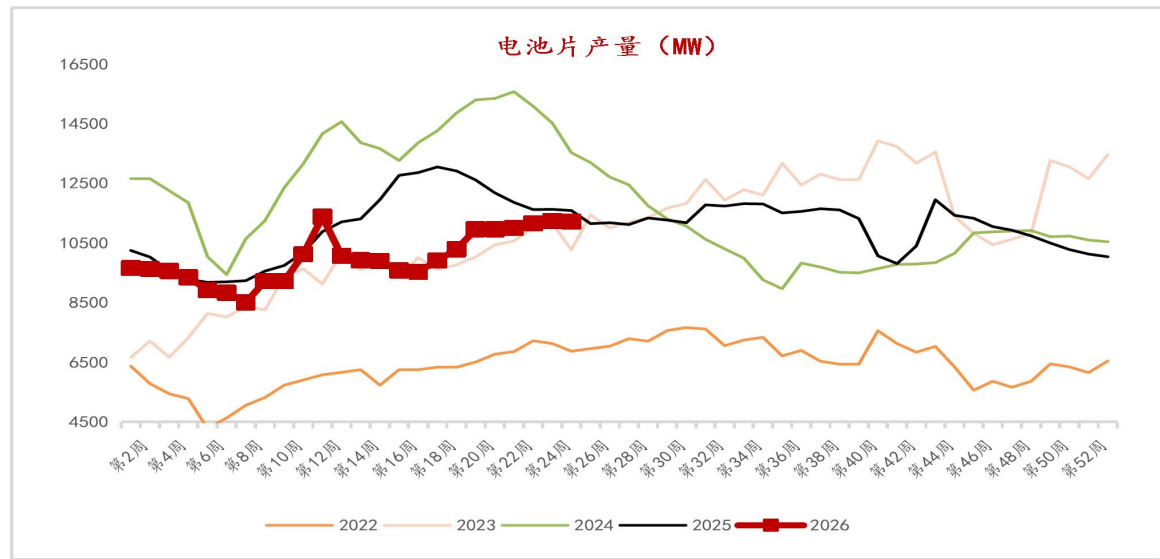
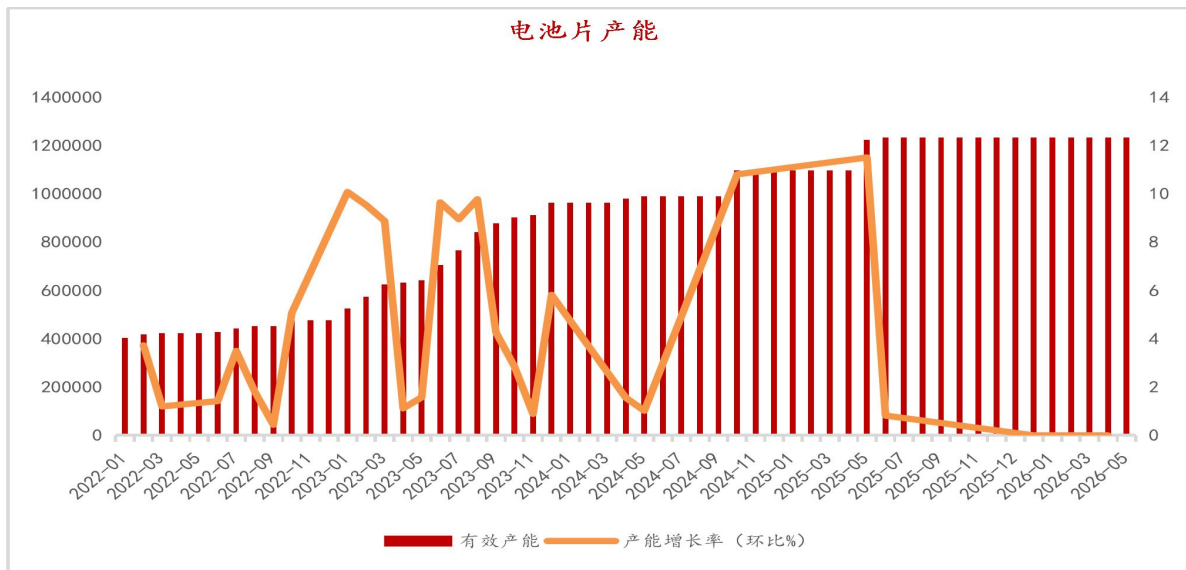


据海关数据显示：2026年5月中国硅片出口额为0.92亿美元，同比减少39.87%，环比减少33.33%。2026年1-5月硅片累计出口额为8.57亿美元，累计同比增加11.73%。其中主要出口国家及地区为印度、埃及、老挝、马来西亚、泰国等。

数据来源：百川盈孚国联期货研究所

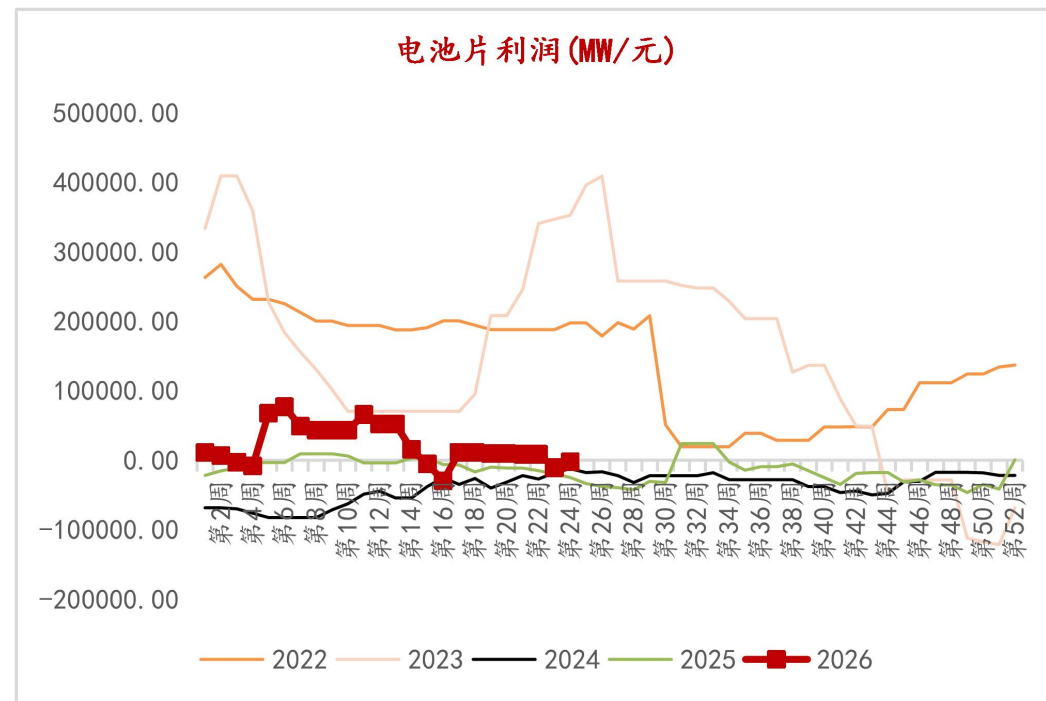
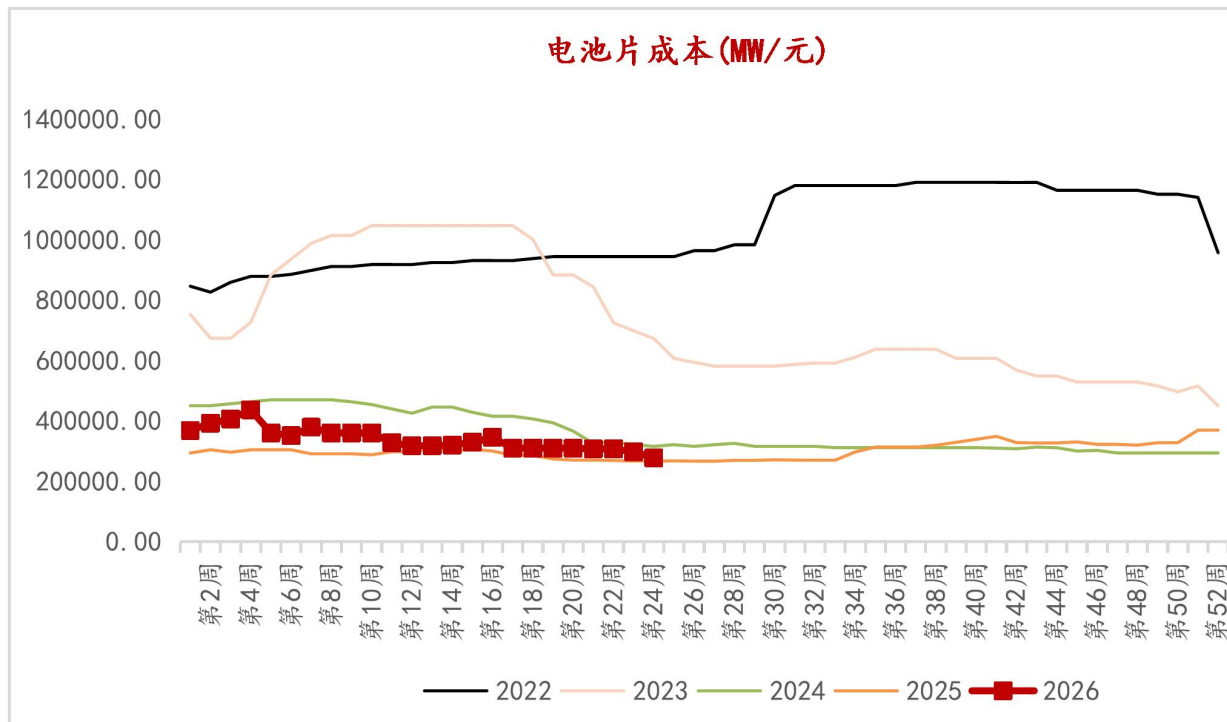


多晶硅需求-电池片供应：伴随白银价格小幅回调，上下游博弈心态凸显，观望操作成为市场主流





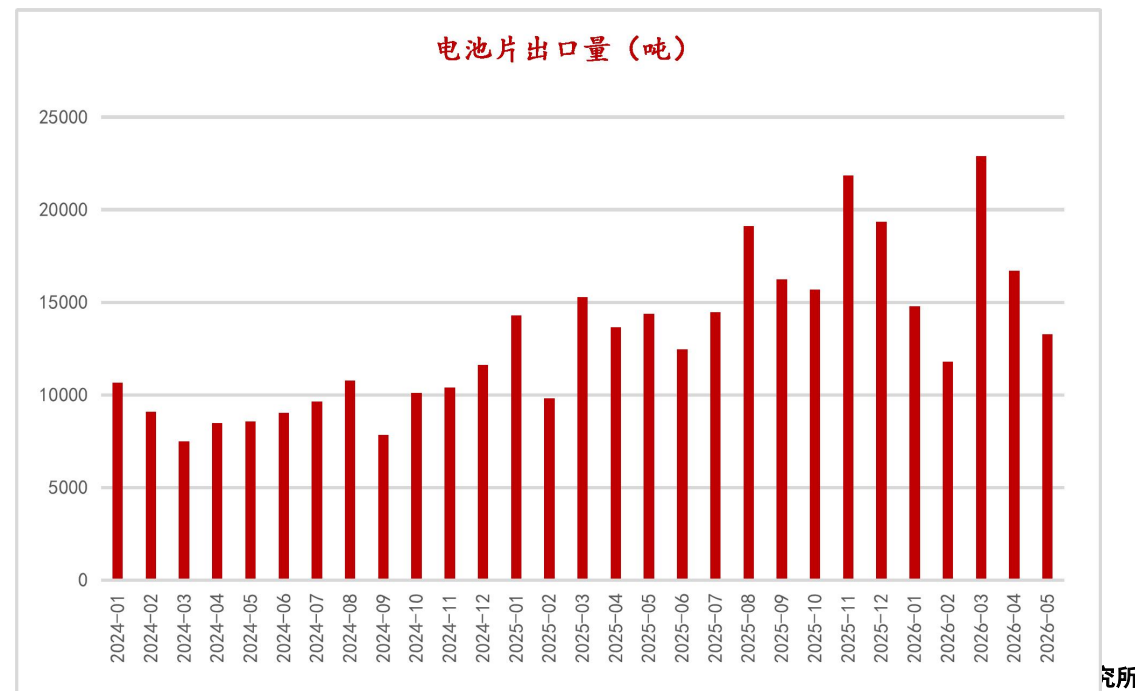
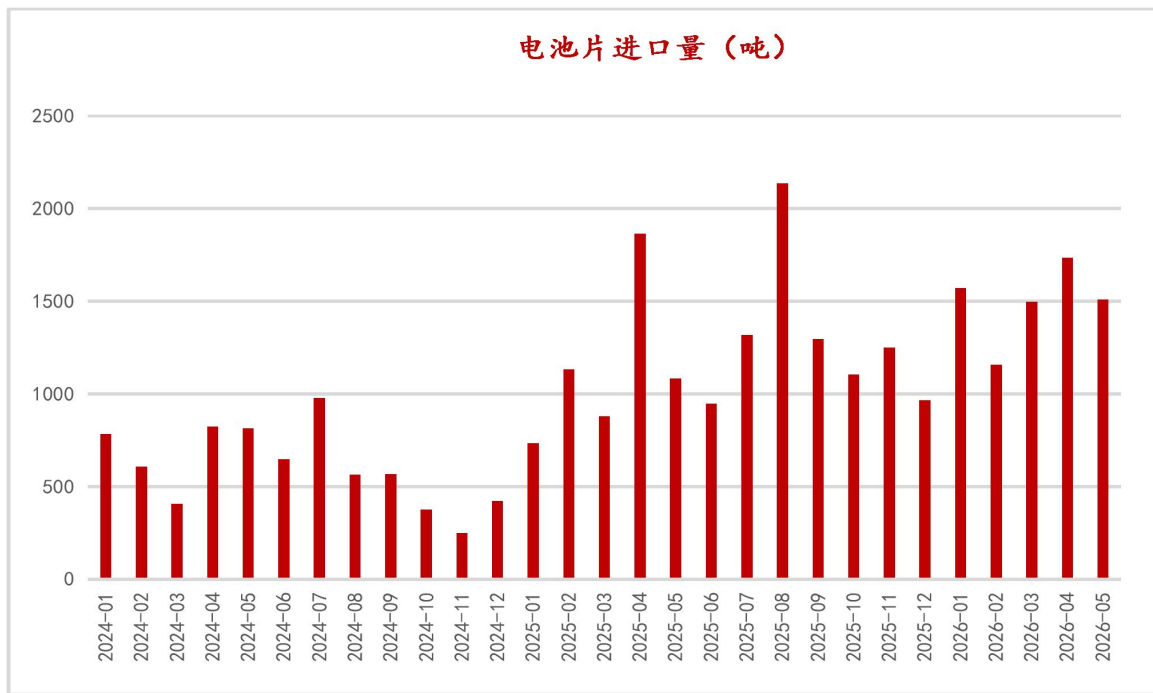
多晶硅需求-电池片成本利润：成本小幅上涨，利润空间持稳



数据来源：百川盈孚国联期货研究所



电池片进出口：5月中国电池片出口金额为4.42亿美元，同比增加27.13%，环比减少35.35%，2026年1-5月出口总额为29.14亿美元，累计同比增加100.21%。

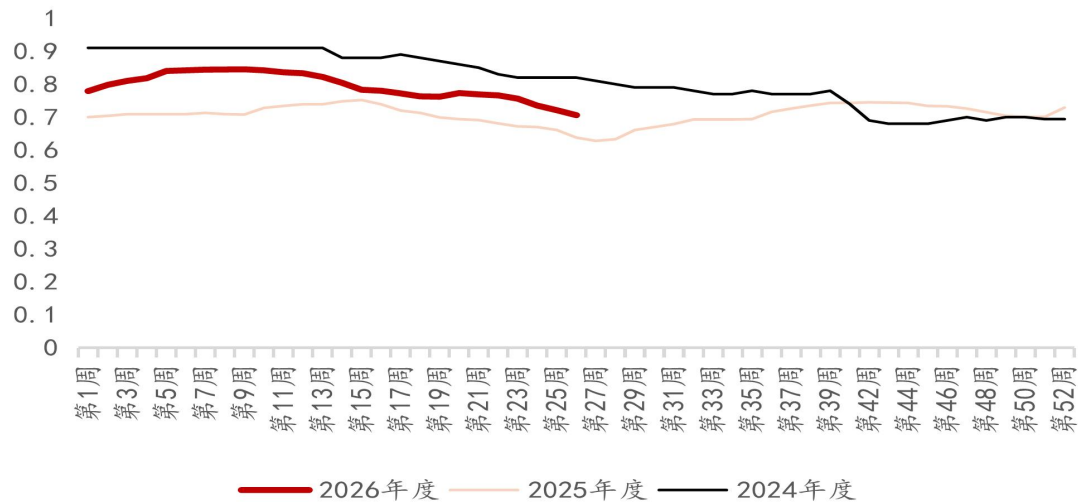


据海关数据显示：2026年5月中国电池片出口金额为4.42亿美元，同比增加27.13%，环比减少35.35%，2026年1-5月出口总额为29.14亿美元，累计同比增加100.21%。其中主要出口国家/地区为印尼、印度、美国及菲律宾等。

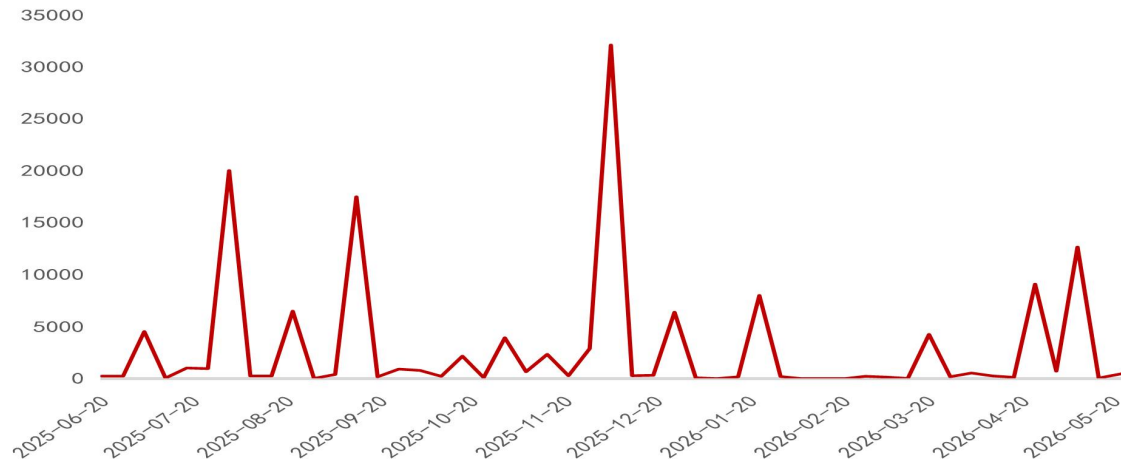


光伏利用率和太阳能发电量持续下滑，周度招标价格弱稳

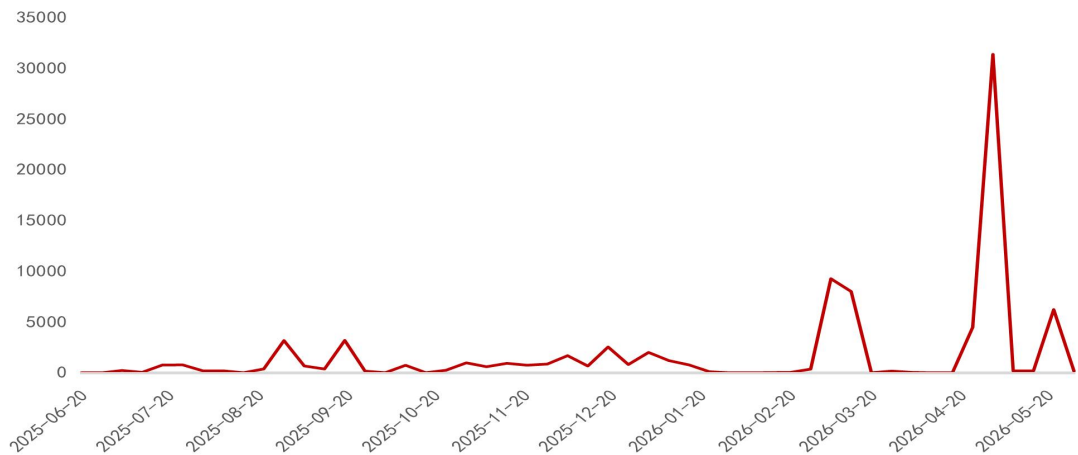
光伏组件（N型585W）成本趋势



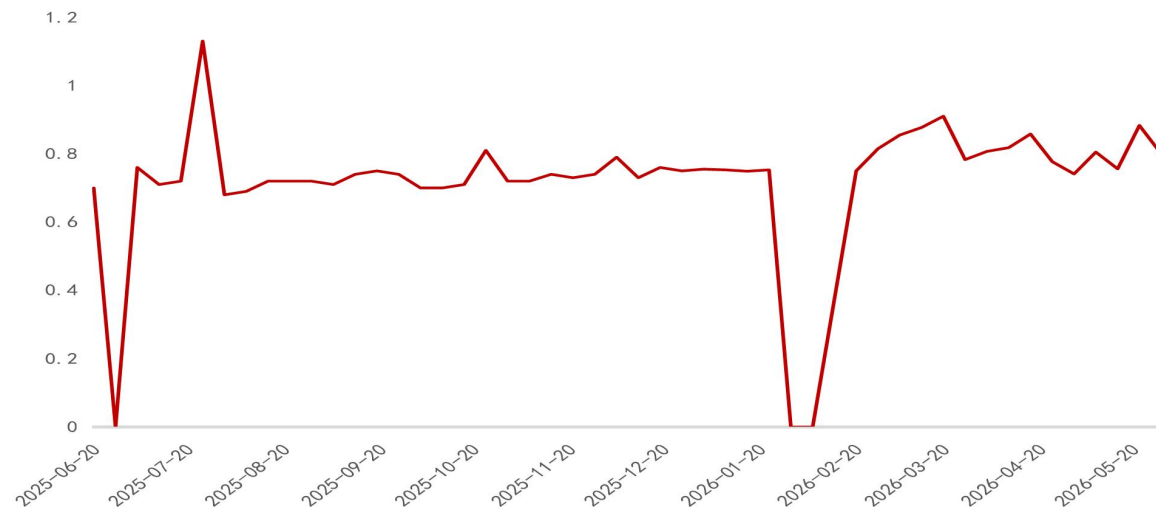
光伏组件项目招标规模



光伏组件项目中标规模（周）

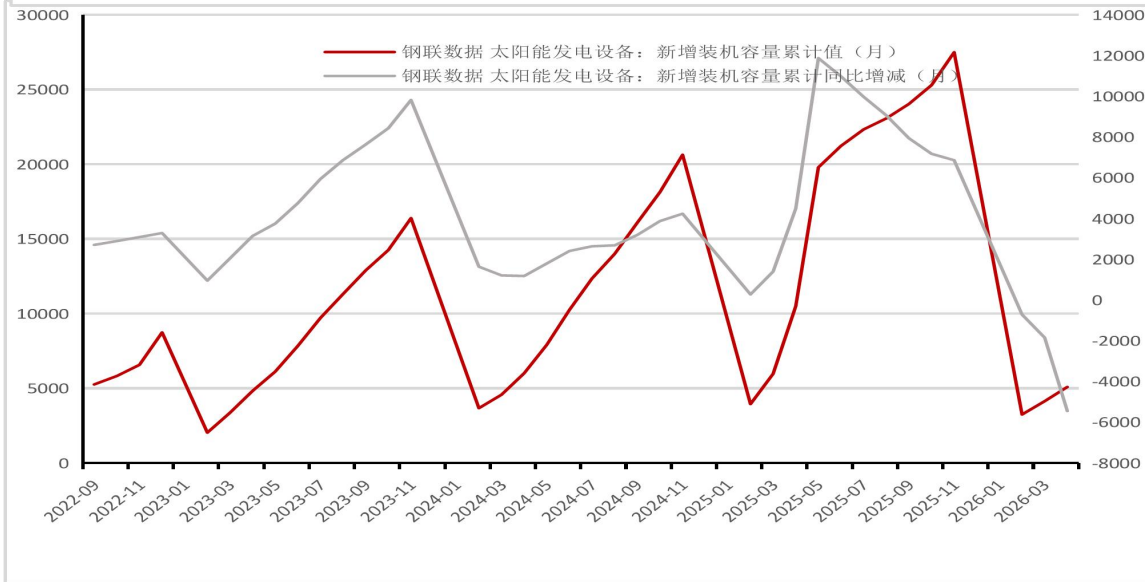
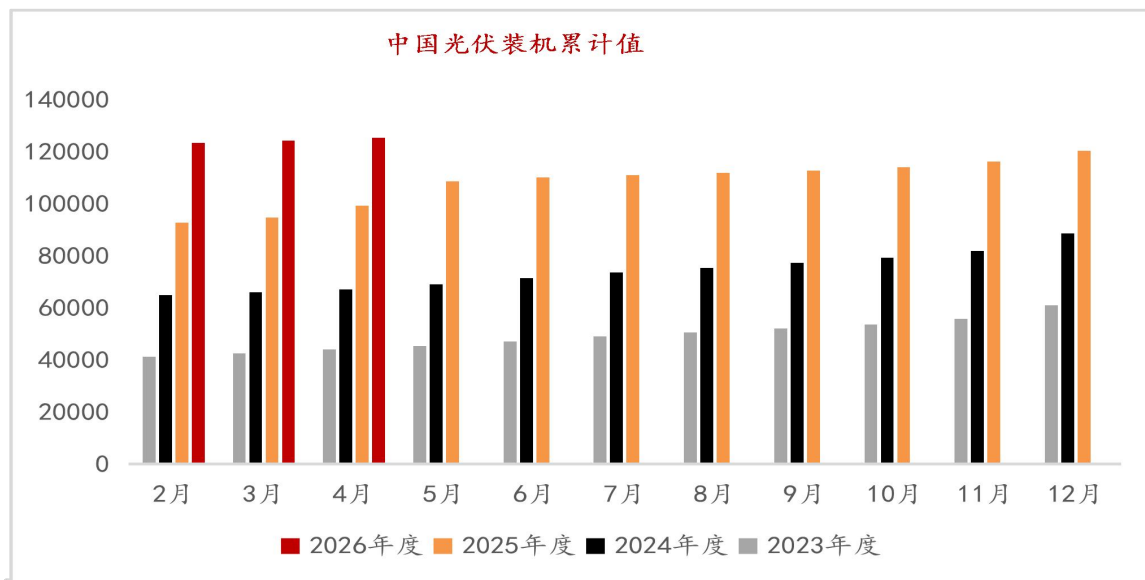


光伏组件项目中标价格（周）





终端——光伏装机：【5月光伏装机新增8.68GW】1-5月份全国电力统计数据。截至2026年1-5月光伏累积新增装机容量为59.59GW，同比下降69.88%。5月光伏新增装机容量为8.68GW，同比下降90.66%。



2025-2026年全球装机预测							
地区	2024	2025	2026中性	2026乐观	同比		
中国	277	290	225	240	-0.22	-0.17	-0.17
欧洲	62	60	75	85	0.25	0.42	0.42
美国	37	33	25	25	-0.24	-0.24	-0.24
印度	25	30	35	45	0.17	0.50	0.50
中东及非洲	8	15	20	25	0.33	0.67	0.67
其他地区	48	120	110	120	-0.08	0.00	0.00
全球合计	457	548	490	540	-0.11	-0.01	-0.01

数据来源：CPIASMM国联期货研究所

Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎