

# 有色金属周报-工业硅&多晶硅

## 工业硅宽幅整理，多晶硅低位偏弱

2026年6月10日



**宏源期货**  
HONGYUAN FUTURES

研究所 祁玉蓉

从业资格号：F03100031

投资咨询从业证书号：Z0021060

TEL: 010-8229 5006

## 工业硅

- **成本&利润：**西南产区逐渐从平水期过渡到丰水期，地区电价逐步下调，成本端支撑整体减弱。
- **供给端：**开炉回升。西北地区个别厂家落实6月检修计划，开炉小幅波动；西南地区逐步进入丰水期，云南保山、四川乐山、梁山等核心产区电价回落至0.3-0.35元/千瓦时，生产成本显著下移，带动前期停产硅企陆续复产，上周新增十多台新开硅炉。整体来看，6月供给增量预期较强，整体维持渐进式增量。
- **需求端：**光伏需求暂无较大好转，加之库存压力，硅料厂短期无规模复产计划，个别产能将于6月复工，但多以自产工业硅作为原料，外采需求有限；有机硅企业延续减产控产安排，6-8月减排比例或提升至40%；硅铝合金开工平稳；需求端整体稳中偏弱。
- **库存：**小幅波动。
- **市场展望：**工业硅呈现供强需弱的高库存格局，基本面暂无实质性改善，西南复产预期施压盘面，预计短期维持宽幅整理态势。后续持续关注西南产区复产节奏。
- **风险因素：**宏观风险，硅企非预期减停产。

## 多晶硅

- **供给端：**上周周产23,100吨，环比增加600吨。5月产量环比小幅提升至9.10万吨，6月来看，青海地区某厂部分产能达到满产，产量增加，新疆地区某厂维持停产计划，产量影响5,000吨左右，整体产能释放力度大于缩减力度，产出保持小幅增量趋势。
- **需求端：**终端暂无实质性好转，组件厂缺乏企稳动力，市场竞争短期难有缓和，价格承压；电池片厂家排产维持小量增势，库存不断累积，价格承压下滑；硅片端头部企业维持挺价共识，若需求持续走弱不排除下调排产。
- **库存：**截至6月4日，多晶硅总库存29.5万吨，硅片库存26.32GW；截至5月底，硅片厂多晶硅库存25.7万吨。截至6月5日，多晶硅注册仓单8,210手，折现货2.46万吨，主要因5月底仓单集中注销所致。
- **市场展望：**基本面维持供需双弱的高库存格局，政策端无进一步发展的情况下，预计多晶硅价格维持低位整理，后续关注丰水期西南厂家排产情况。
- **风险因素：**宏观风险，政策风险，需求传导不畅。



# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

5

铝合金小幅波动

6

库存高位波动

# 1.1 价格回顾

日度数据		2026/6/5	2026/5/29	变动	幅度	日度数据		2026/6/5	2026/5/29	变动	幅度	
期货价格 (元/吨)	工业硅期货主力合约收盘价	8,700	8,585	115.00	1.34%	多晶硅 (元/千克)	N型致密料	33.00	33.00	-	0.00%	
	多晶硅期货主力合约收盘价	35,675.00	36,835.00	-1,160.00	-3.15%		N型复投料	34.10	34.35	-0.25	-0.73%	
工业硅 (元/吨)	不通氧553#	华东	9,150	9,100	50.00	0.55%	硅片 (元/片)	N型混包料	31.00	31.00	-	0.00%
		黄埔港	9,200	9,200	-	0.00%		N型颗粒硅	33.50	33.50	-	0.00%
		天津港	9,100	9,100	-	0.00%		N型210mm	1.19	1.19	-	0.00%
		昆明	8,950	8,950	-	0.00%		N型210R	0.99	0.99	-	0.00%
		四川	8,950	8,950	-	0.00%		N型183mm	0.89	0.89	-	0.00%
	通氧553#	华东	9,200	9,150	50.00	0.55%	电池片 (元/瓦)	P型210mm				
		黄埔港	9,300	9,250	50.00	0.54%		P型182mm				
		天津港	9,150	9,100	50.00	0.55%		单晶Topcon -183mm	0.325	0.325	-	0.00%
		昆明	9,350	9,350	-	0.00%		单晶Topcon -210mm	0.333	0.333	-	0.00%
	421#	华东	9,400	9,400	-	0.00%	单晶Topcon -210R	0.333	0.333	-	0.00%	
		黄埔港	9,550	9,500	50.00	0.53%	Topcon-182mm-分布式	0.736	0.742	-0.006	-0.81%	
		天津港	9,400	9,400	-	0.00%	Topcon-210mm-分布式	0.744	0.752	-0.008	-1.13%	
		昆明	9,850	9,850	-	0.00%	Topcon-210R-分布式	0.742	0.749	-0.007	-1.00%	
		四川	9,500	9,500	-	0.00%	N型182mm-集中式	0.723	0.723	-	0.00%	
	97硅	1.2%≤Fe<1.5%,Ca≤0.3%	8,500	8,500	-	0.00%	N型210mm-集中式	0.743	0.743	-	0.00%	
1.5%≤Fe<1.8%,Ca≤0.5%		8,400	8,400	-	0.00%	有机硅 (元/吨)	DMC	14,350	14,550	-200.00	-1.37%	
Fe≥1.8%,Ca≥1.0%		8,250	8,250	-	0.00%		107胶	14,450	14,550	-100.00	-0.69%	
硅粉 (元/吨)	553#金属硅粉	9,750	9,750	-	0.00%		硅油	16,450	16,450	-	0.00%	
	421#金属硅粉	10,300	10,300	-	0.00%	硅铝合金 (元/吨)	ADC12	23,900	23,700	200.00	0.84%	
	三氯氢硅(元/吨)	3,435	3,435	-	0.00%	A356	24,400	24,500	-100.00	-0.41%		

数据来源：Wind、SMM、宏源期货研究所



# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

5

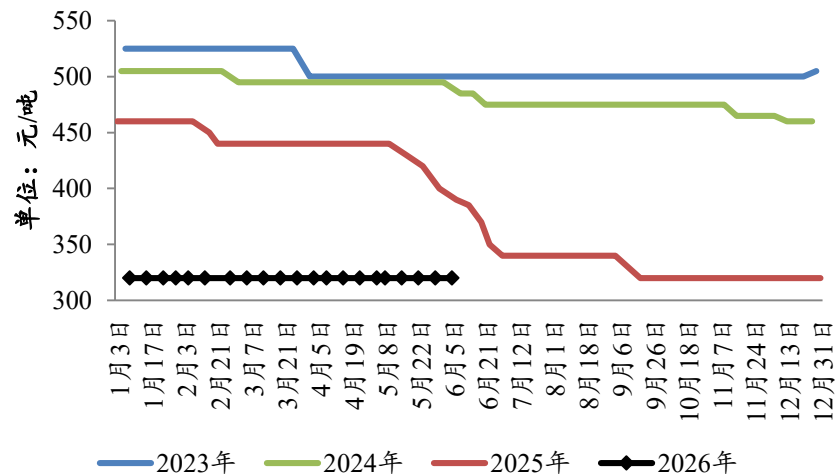
铝合金小幅波动

6

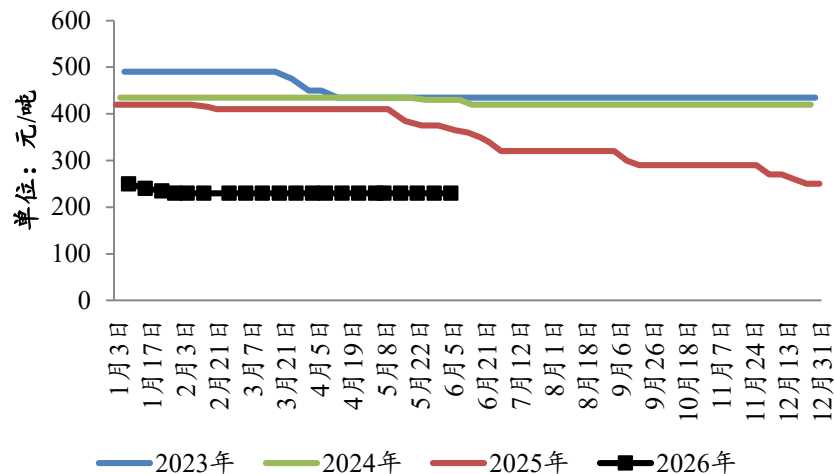
库存高位波动

# 2.1 供需平稳，硅石价格持稳为主

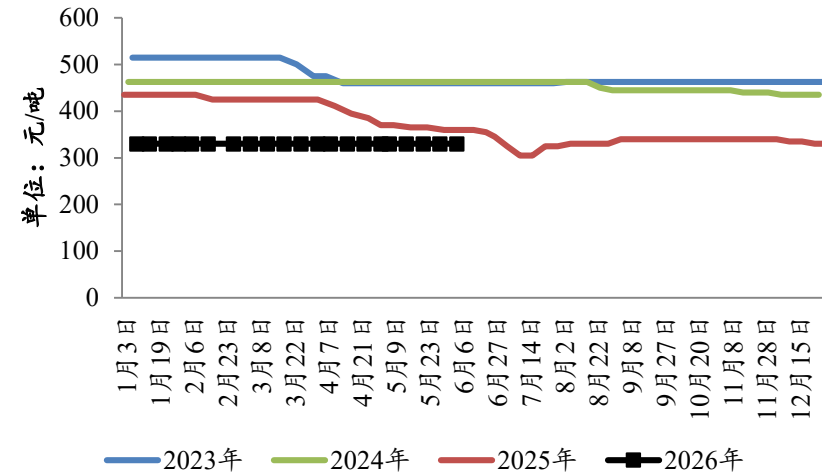
### 新疆硅石平均价



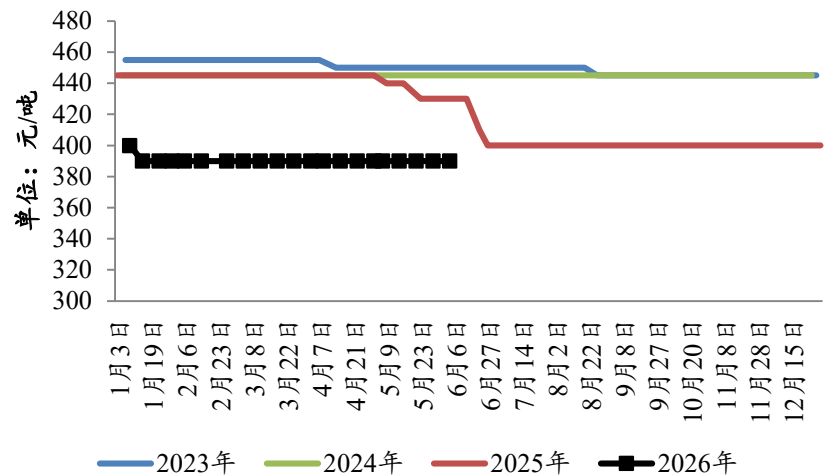
### 云南硅石平均价



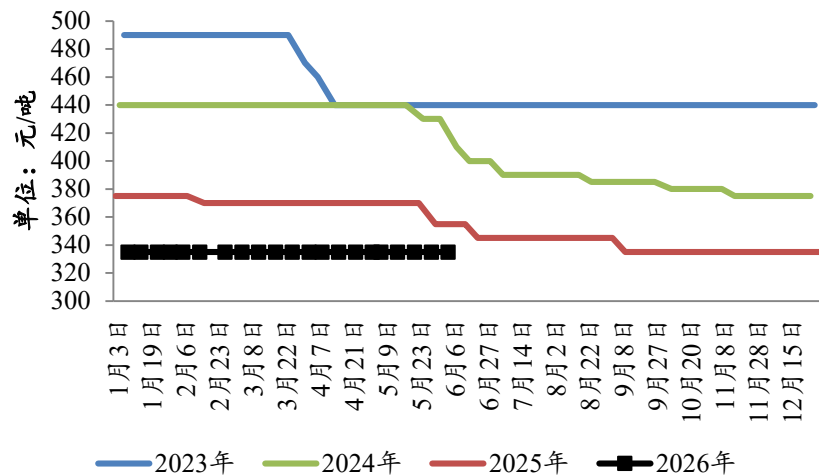
### 湖北硅石平均价



### 江西硅石平均价



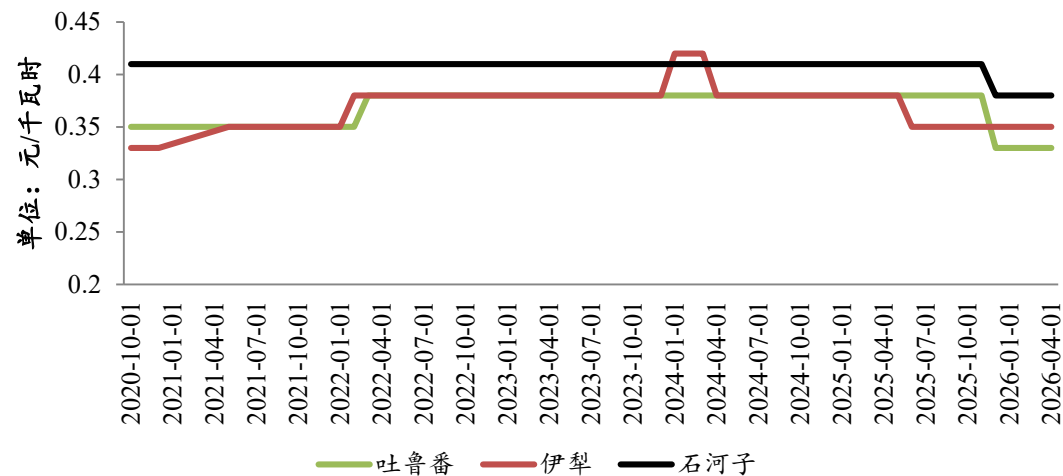
### 广西硅石平均价



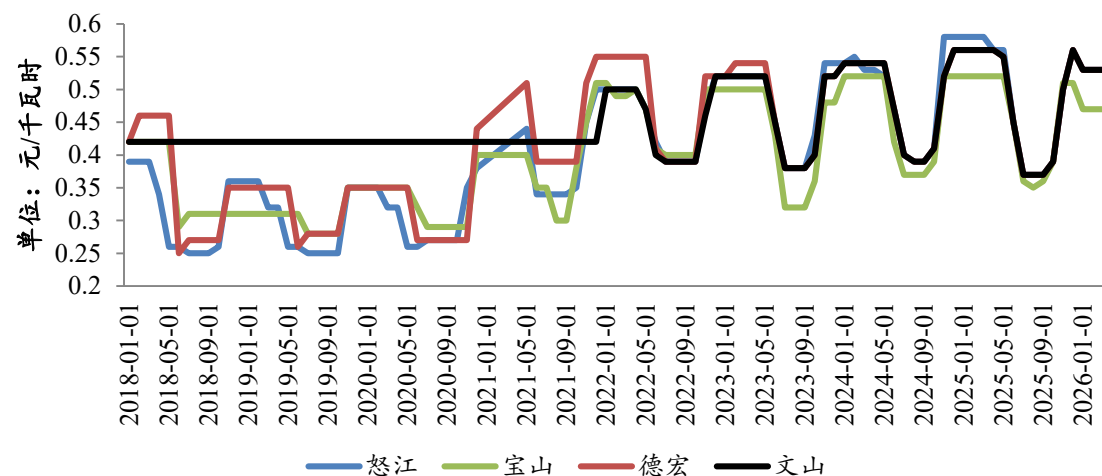
# 2.1 丰水期将至，西南地区电价逐步下调



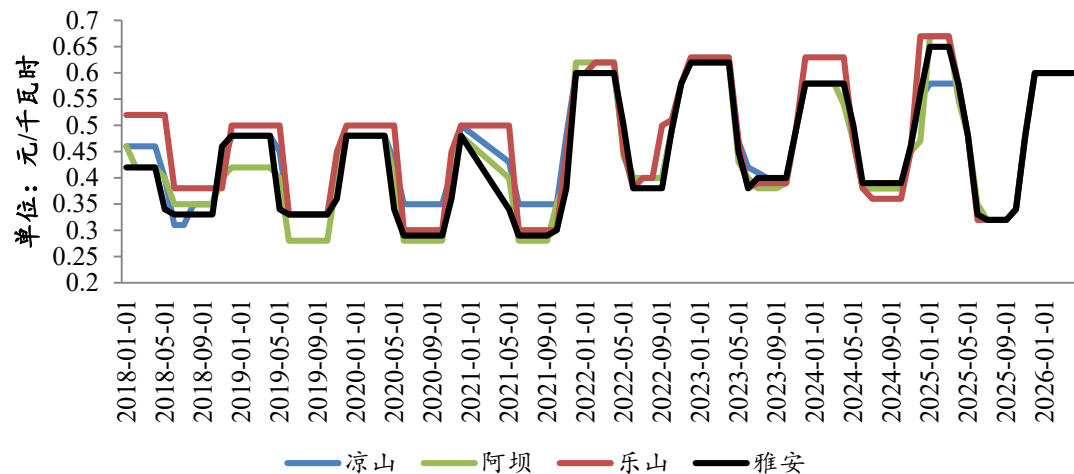
### 新疆地区电价



### 云南地区电价

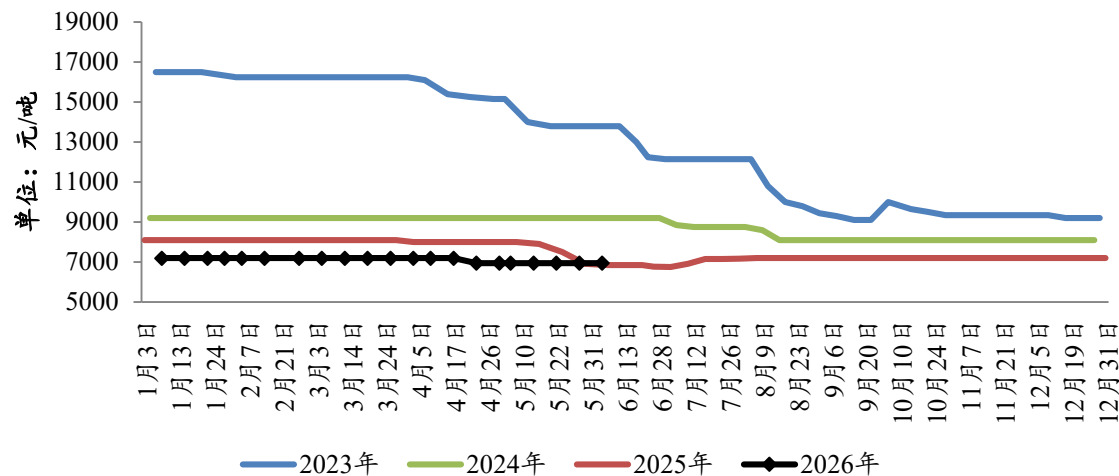


### 四川地区电价

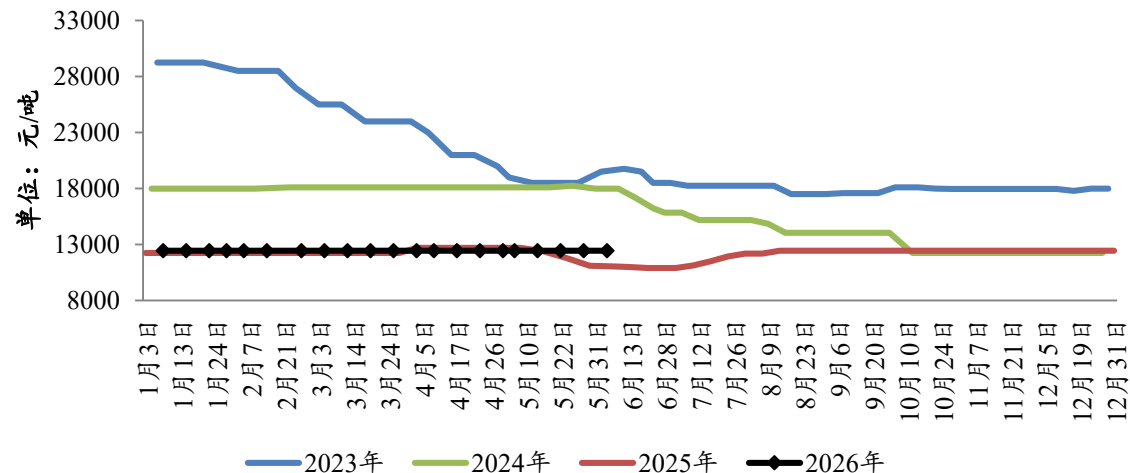


# 2.1 需求不佳，硅用电极价格持续低位

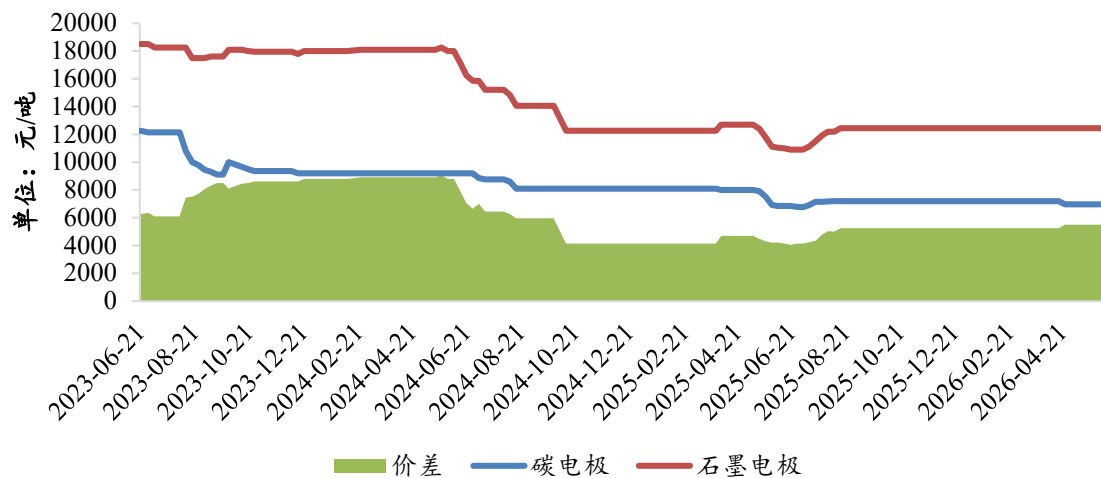
### 碳电极平均价格



### 石墨电极成本



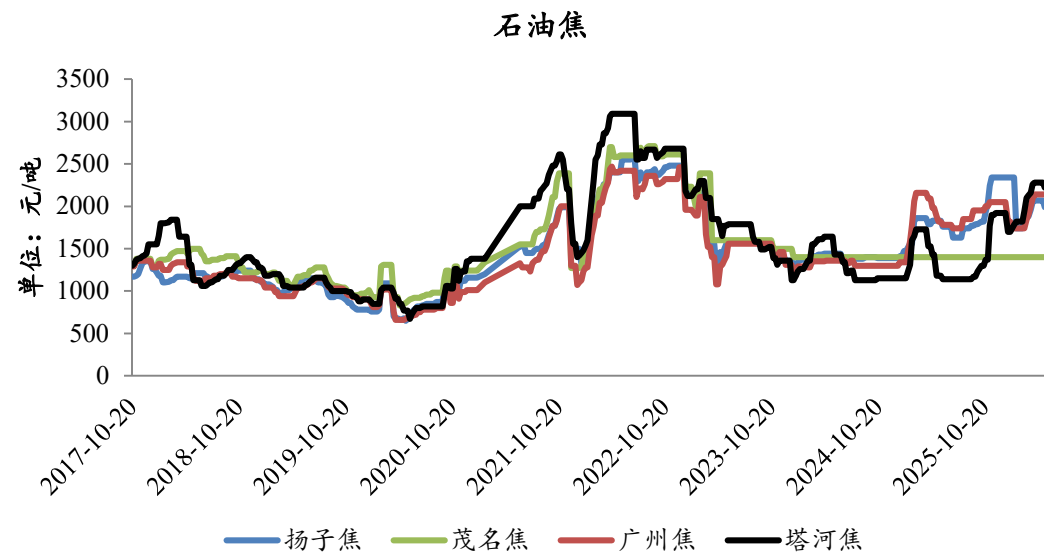
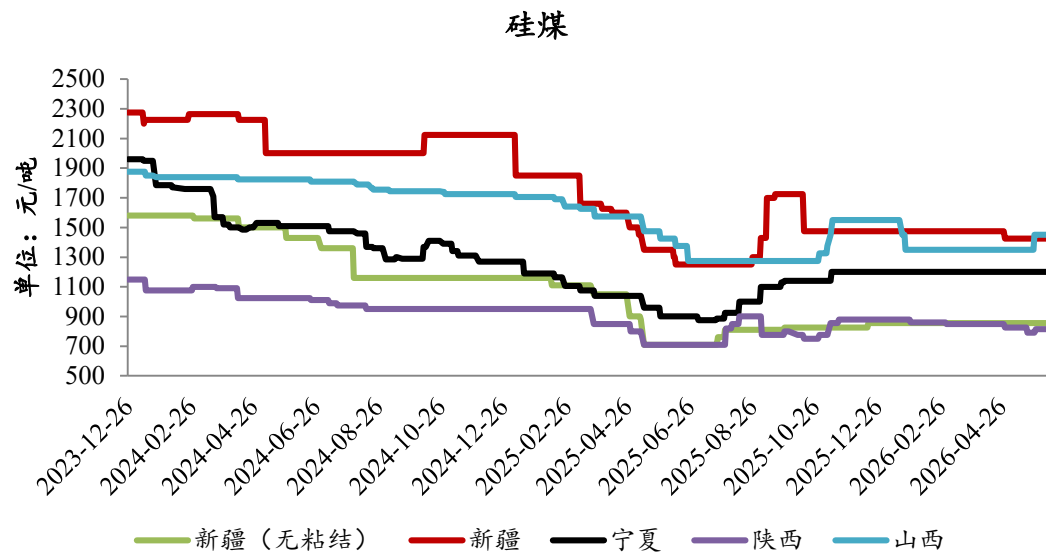
### 电极平均价



## • 电极价格延续低位

- 截至6月5日，碳电极均价6,950元/吨，环比持平，石墨电极12,450元/吨，环比持平

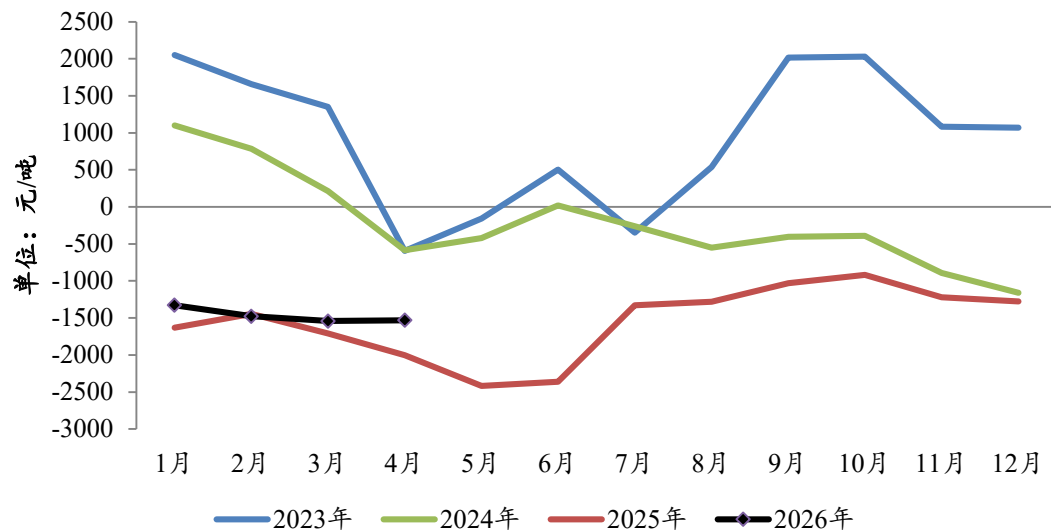
## 2.1 硅煤、石油焦价格基本持稳



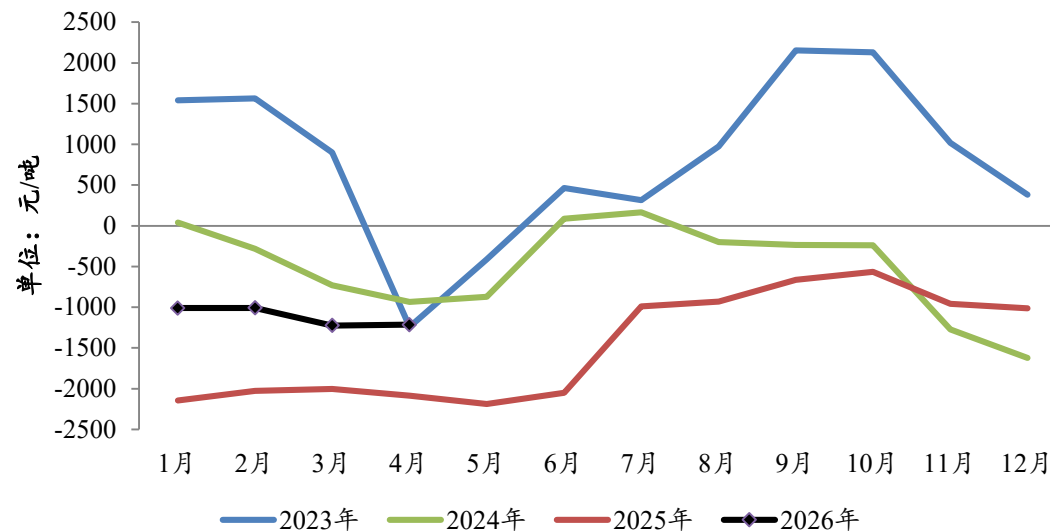
	新疆硅煤（无粘结）	新疆硅煤	宁夏硅煤	陕西硅煤	山西硅煤	扬子焦	茂名焦	广州焦	塔河焦
2026/6/5	855	1425	1200	815	1450	1990	1400	2140	2020
2026/5/29	855	1425	1200	815	1450	1990	1400	2140	2220
2026/5/22	855	1425	1200	790	1350	1990	1400	2140	2220
2026/5/15	855	1425	1200	825	1350	1990	1400	2140	2220
2026/5/8	855	1425	1200	825	1350	2070	1400	2140	2280

## 2.2 成本抬升，硅企利润受损

全国工业硅553平均利润



全国工业硅421平均利润



- 4月全国工业硅553#平均利润-1,531元/吨，环比提升11元/吨
- 4月全国工业硅421#平均利润-1,214元/吨，环比提升11元/吨

## 2.3 丰水期复产，周产回升

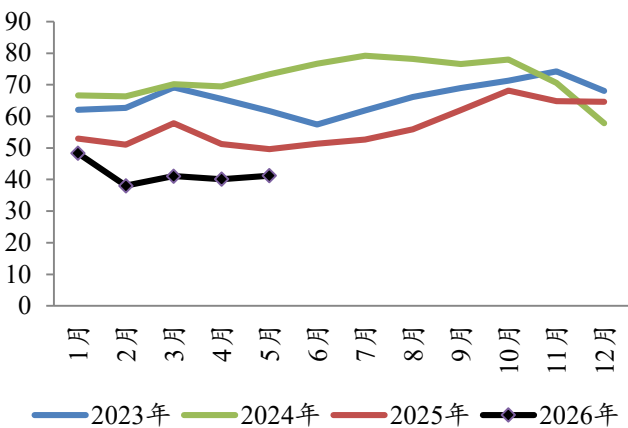
地区	总炉数	上周开炉	前值	变化量
福建	28	0	0	-
甘肃	55	17	17	-
广西	17	0	0	-
贵州	15	0	0	-
河南	7	0	0	-
黑龙江	22	0	0	-
湖南	21	1	1	-
吉林	8	0	0	-
辽宁	6	0	0	-
内蒙	59	25	25	-
宁夏	19	19	19	-
青海	8	3	3	-
陕西	13	0	0	-
四川	116	19	8	11
新疆	231	126	126	-
云南	149	15	10	5
重庆	22	0	0	-
合计	796	225	209	16

地区	产量 (吨)	环比变动 (吨)	上周开工率	开工率前值	厂库变动 (吨)
新疆	38,000	100.00	78.42%	78.21%	200
云南	2,700	-	23.30%	23.30%	-100
四川	1,430	160.00	21.83%	19.39%	-

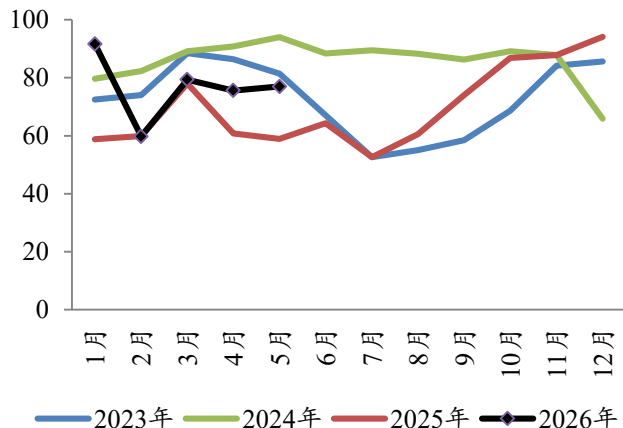
- 6月5日当周，硅企开炉数环比增加16台，主要西南地区电价下调，部分厂家逐步复产带动

# 2.3月产小幅变动

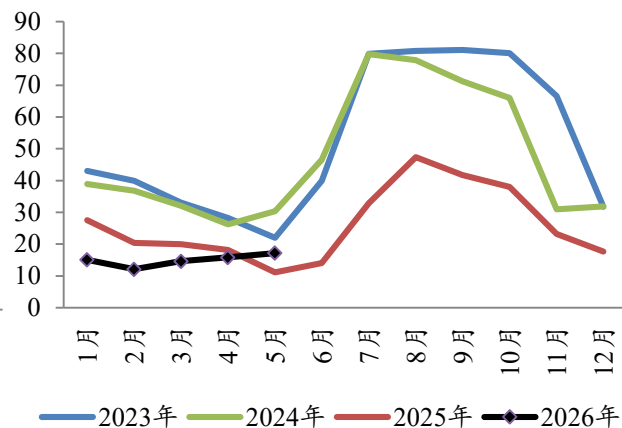
### 中国工业硅开工率



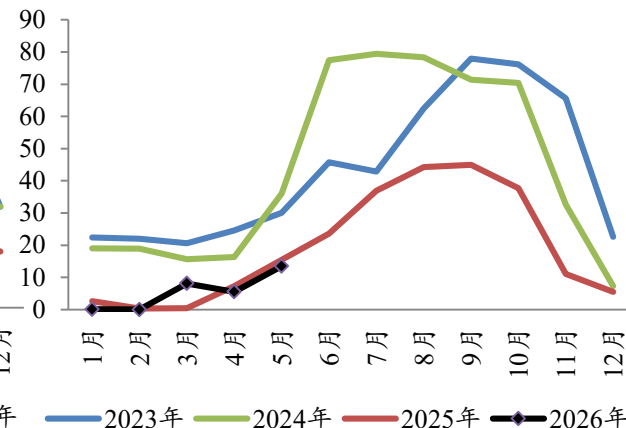
### 新疆工业硅开工率



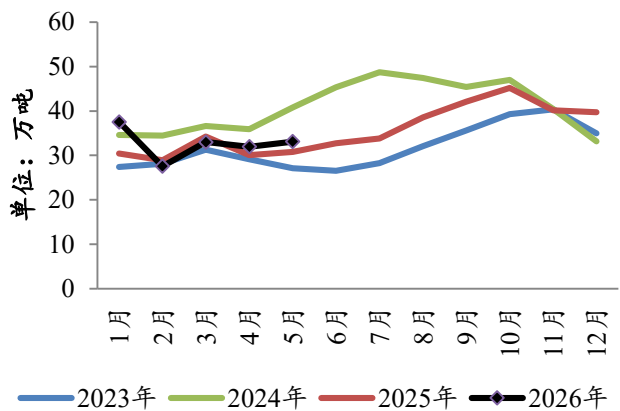
### 云南工业硅开工率



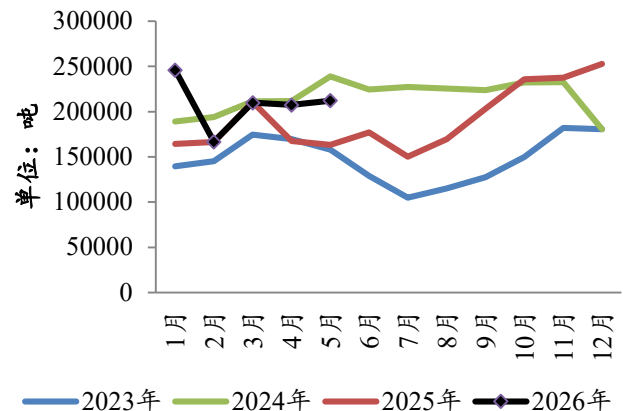
### 四川工业硅开工率



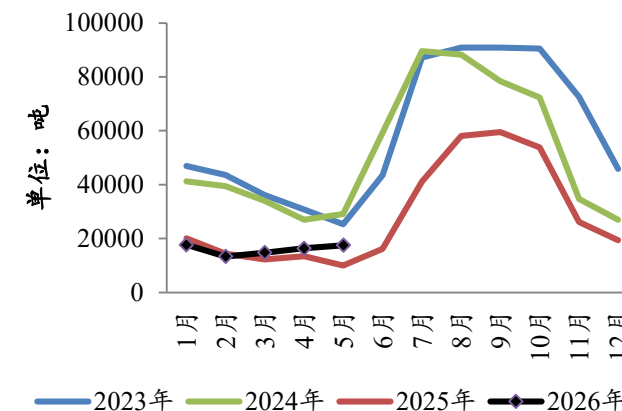
### 中国工业硅月度产量



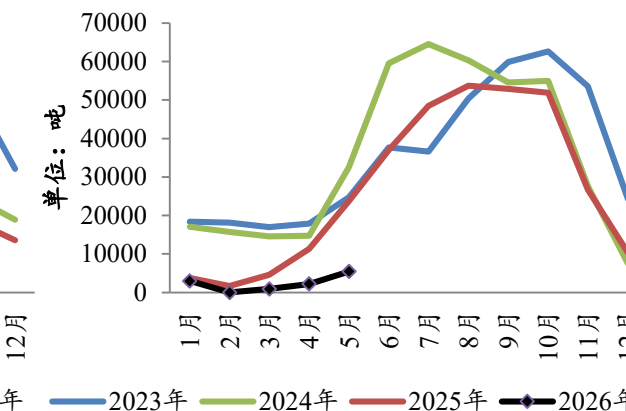
### 新疆工业硅月度产量



### 云南工业硅月度产量

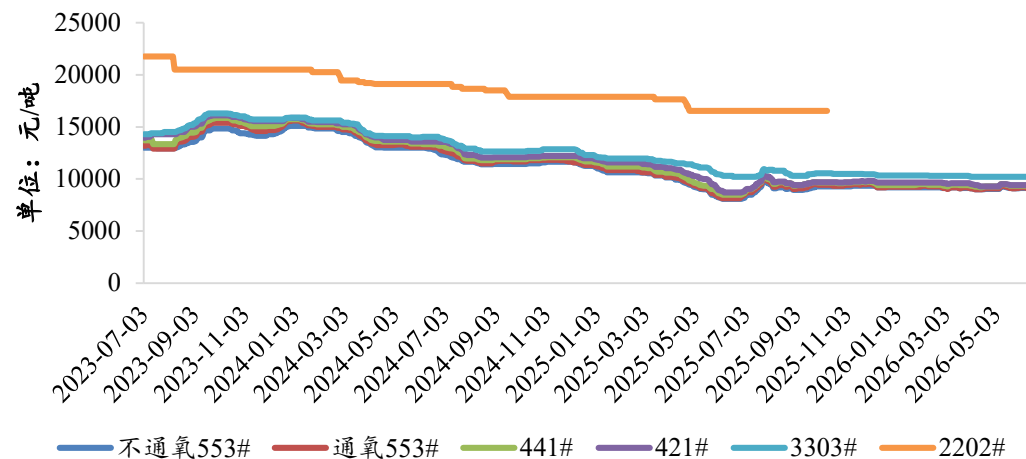


### 四川工业硅月度产量

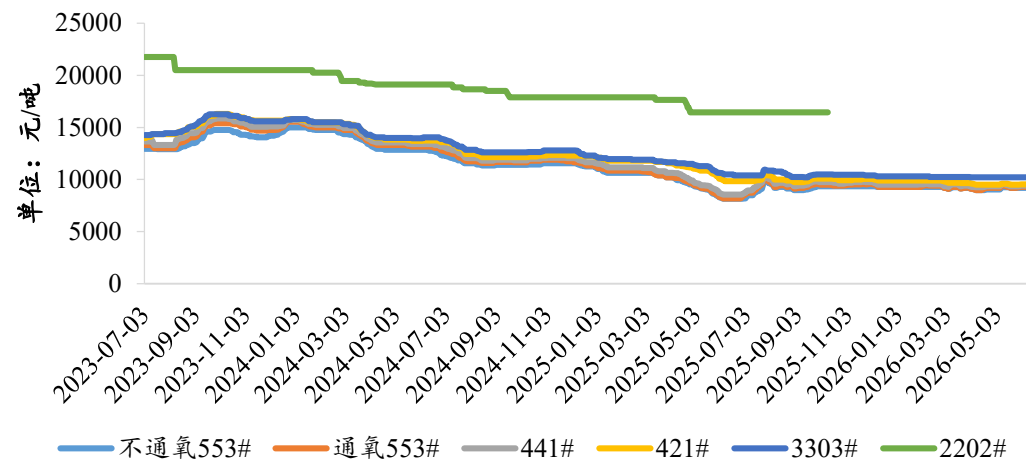


# 2.4 现货报价大稳小动

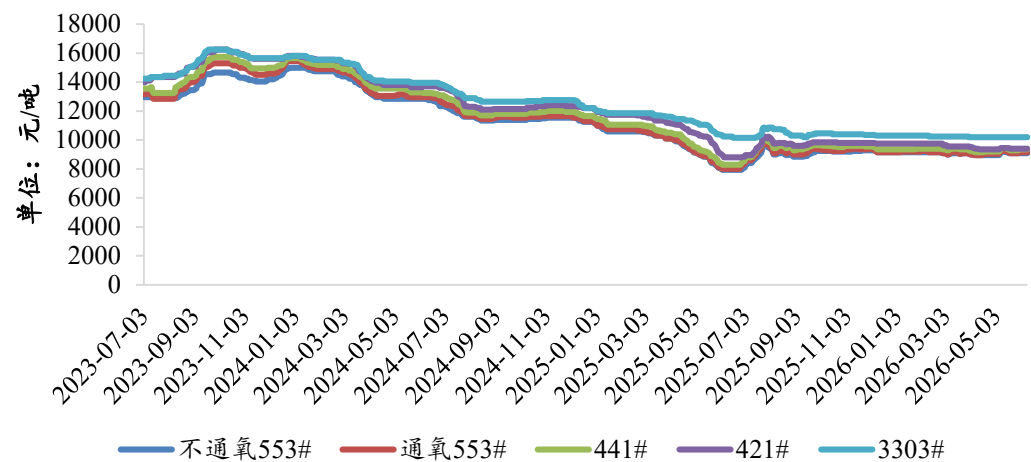
### 华东地区工业硅均价



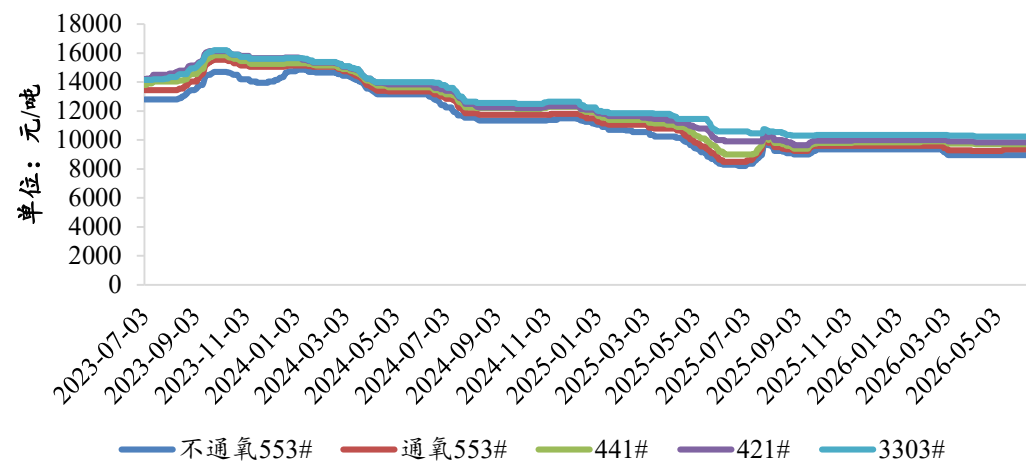
### 黄埔港工业硅均价



### 天津港工业硅均价



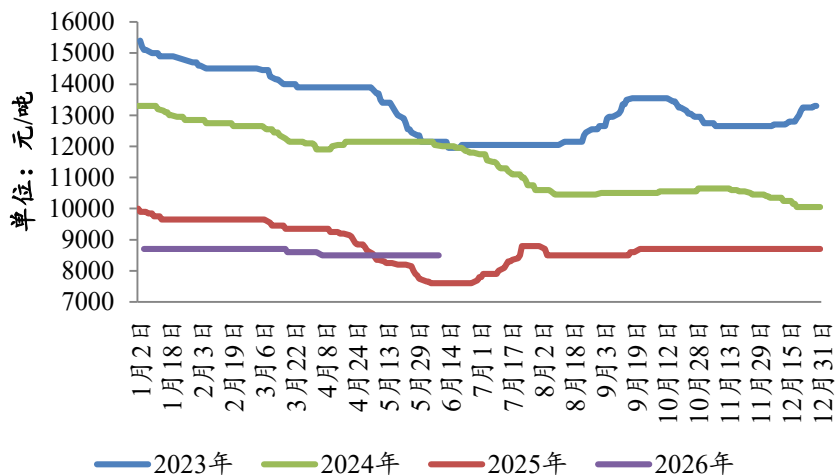
### 昆明地区工业硅均价



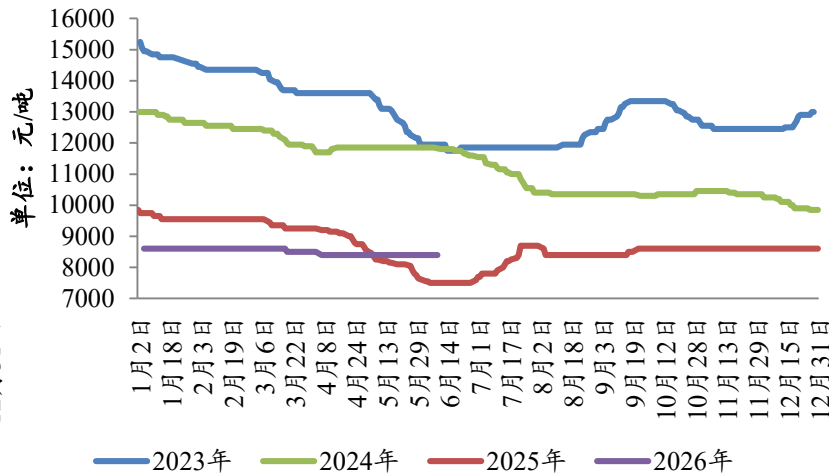
# 2.4 现货报价大稳小动



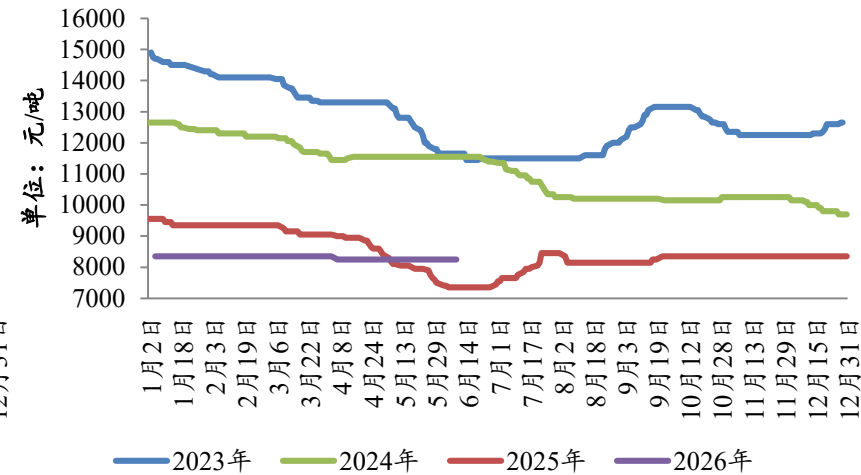
97硅 (1.2%≤Fe<1.5%,Ca≤0.3%)均价



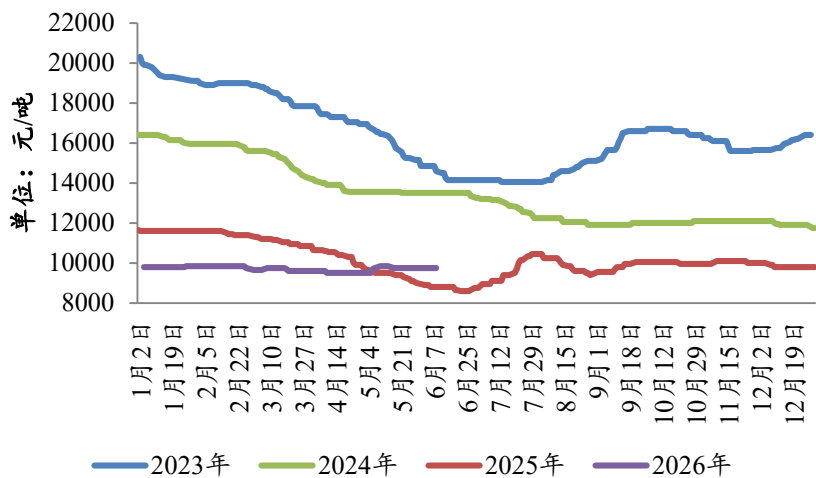
97硅 (1.5%≤Fe<1.8%,Ca≤0.5%)均价



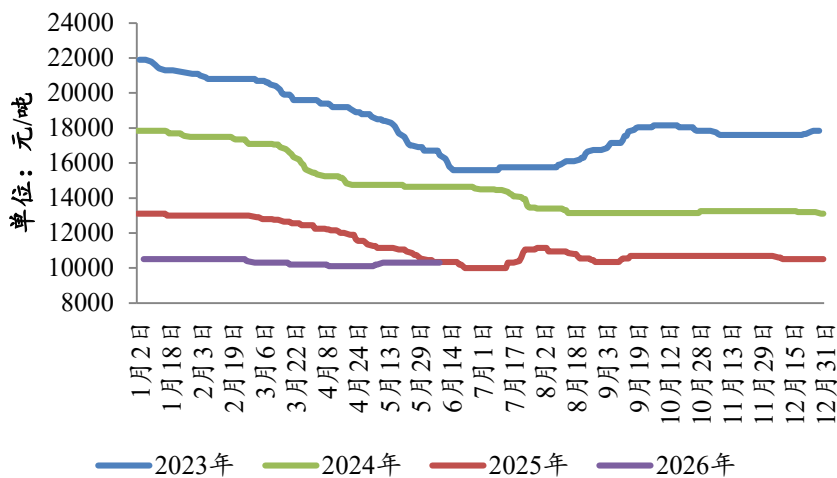
97硅 (Fe≥1.8%,Ca≥1.0%)均价



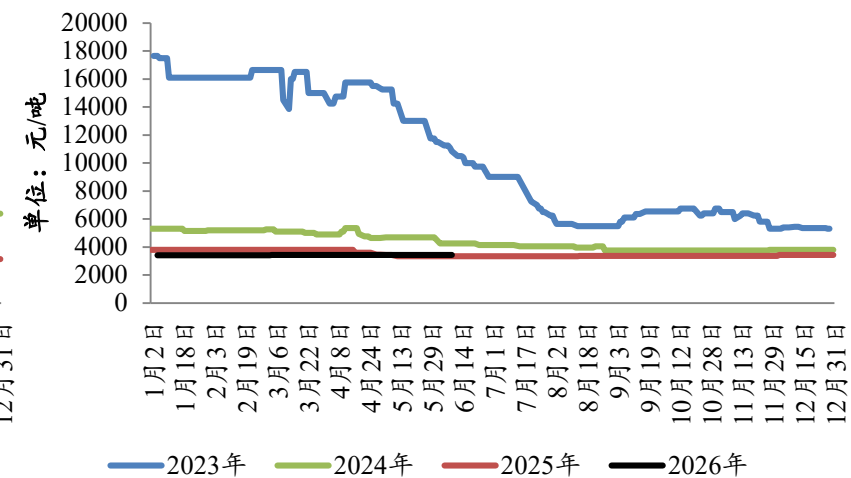
553#金属硅粉均价



421#金属硅粉均价



三氯氢硅均价





# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

5

铝合金小幅波动

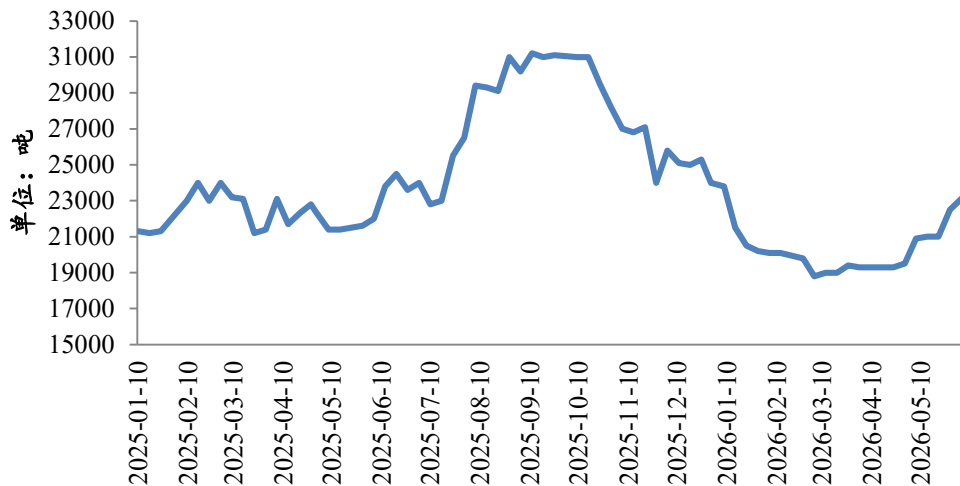
6

库存高位波动

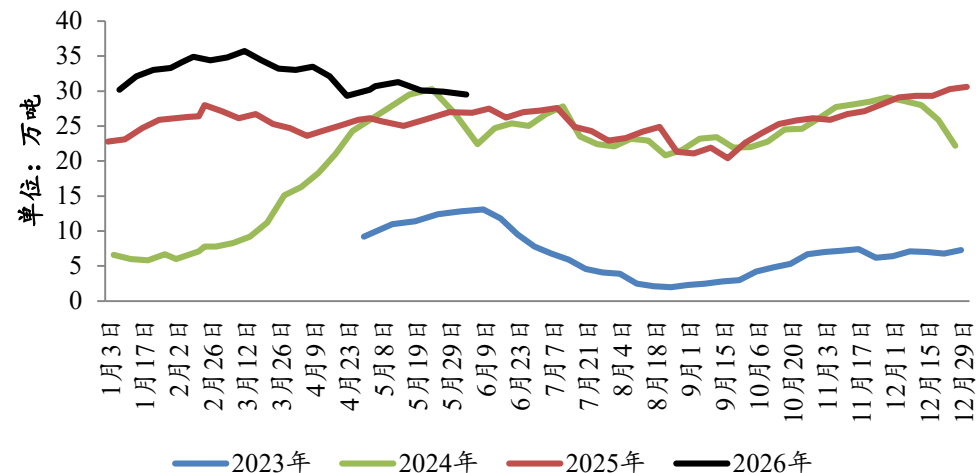
# 3.产量回升，前期订单发货，库存略有下滑



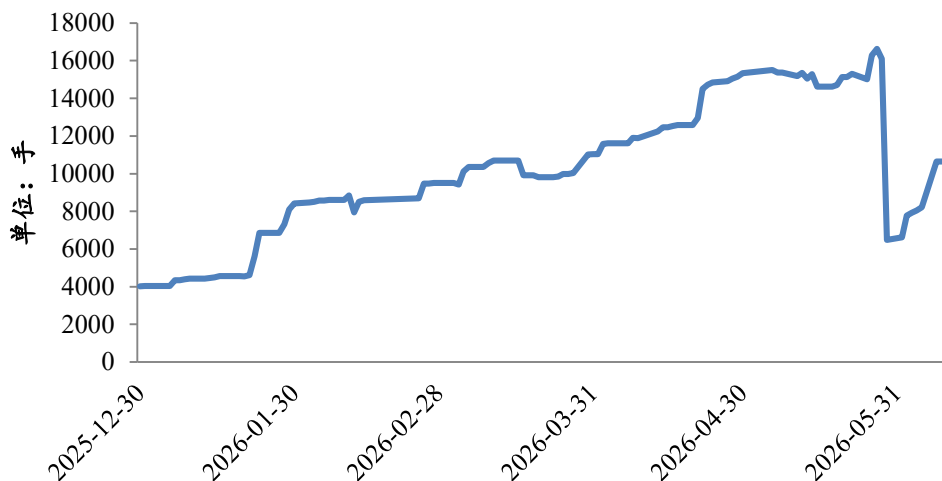
### 多晶硅周度产量



### 多晶硅周度库存



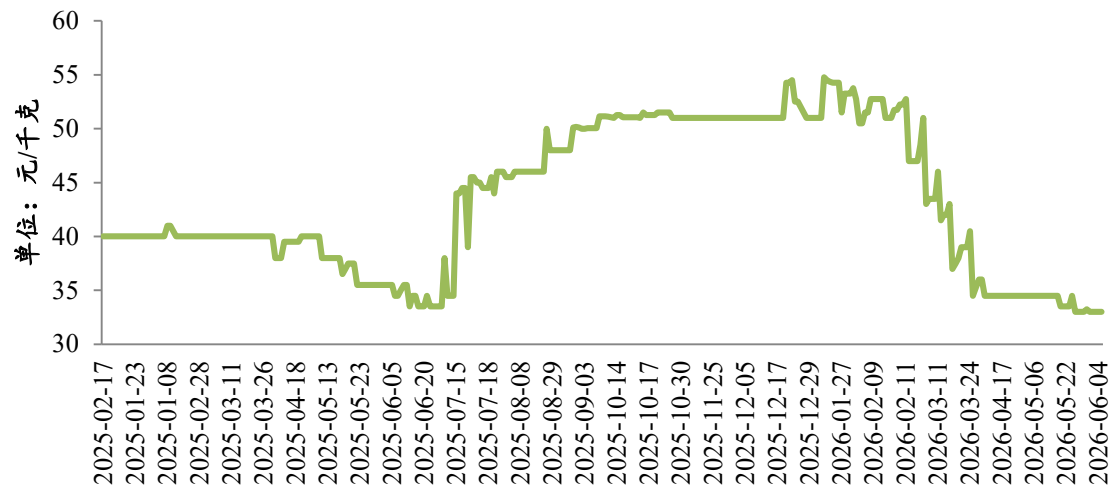
### 多晶硅仓单数量



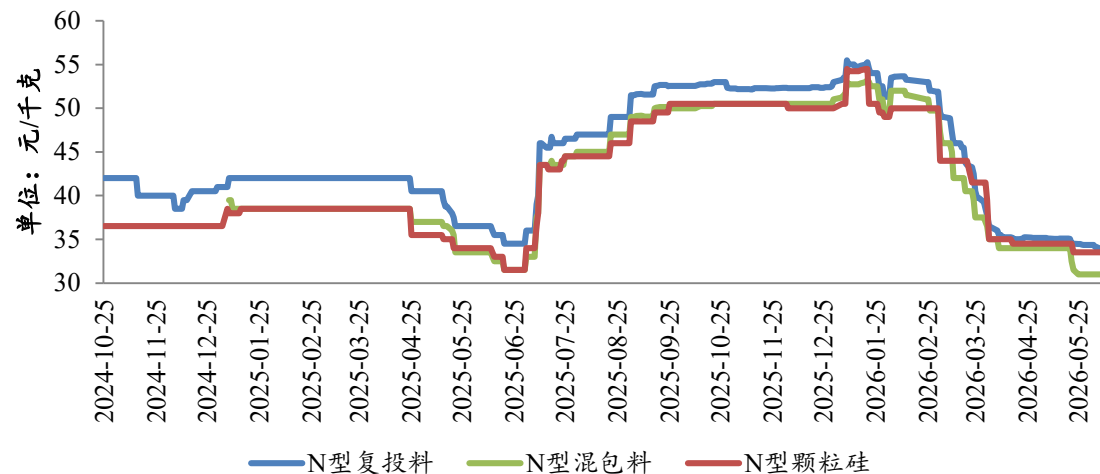
- 上周多晶硅产量23,100吨，环比增加600吨
- 截至6月4日，多晶硅库存29.5万吨，减少0.4万吨
- 5月多晶硅产量小幅回升至9.1万吨；6月有新厂家复产，月产维持小幅增量趋势

# 3.2 增量预期较强，多晶硅价格承压

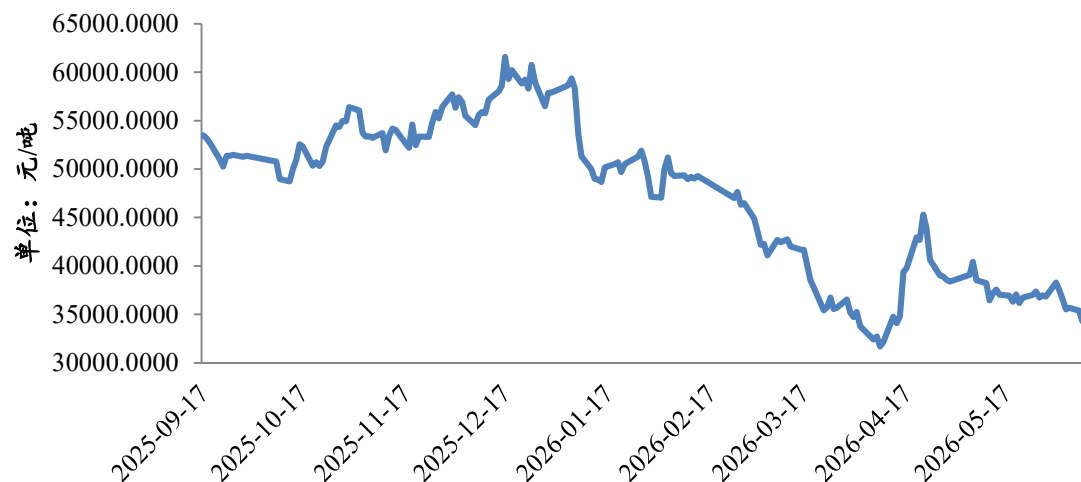
### N型多晶硅料



### 多晶硅均价

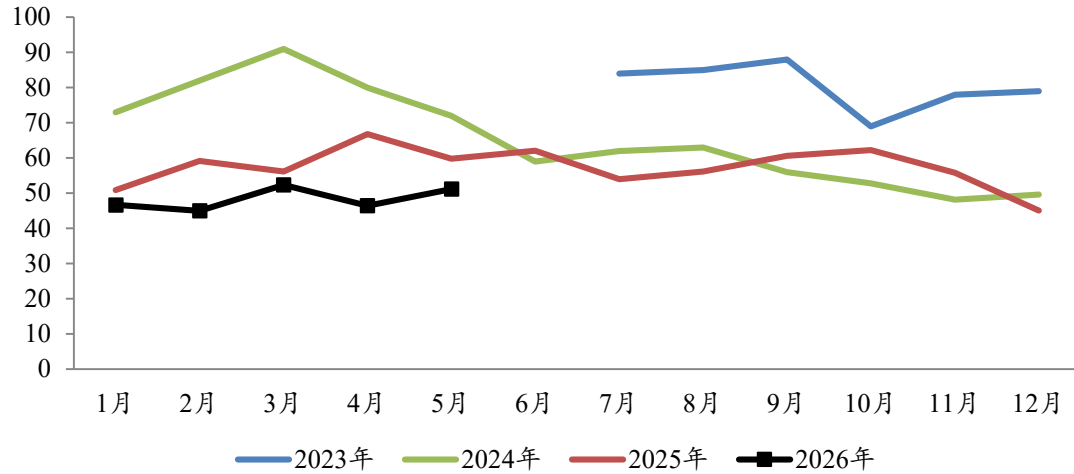


### 多晶硅期货主力合约收盘价

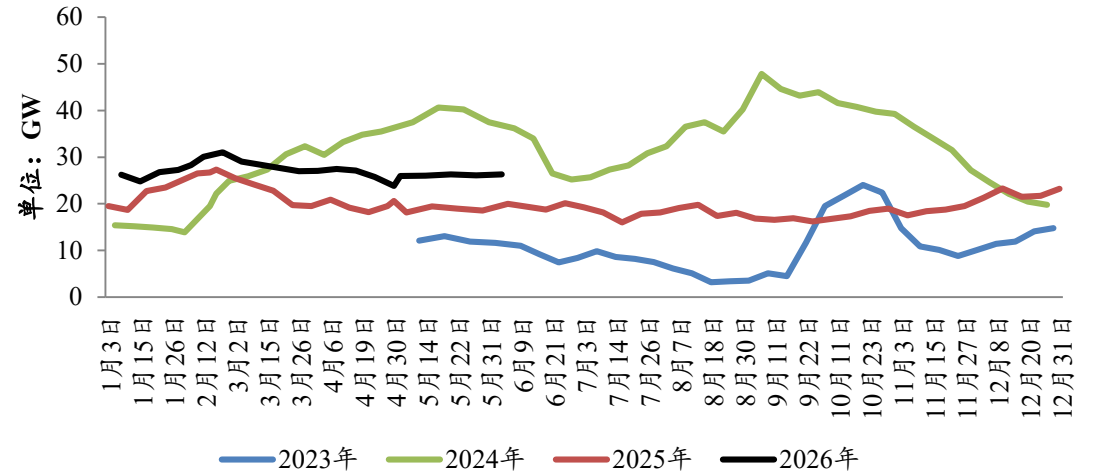


# 3.3 硅片：头部企业挺价守价，价格持稳

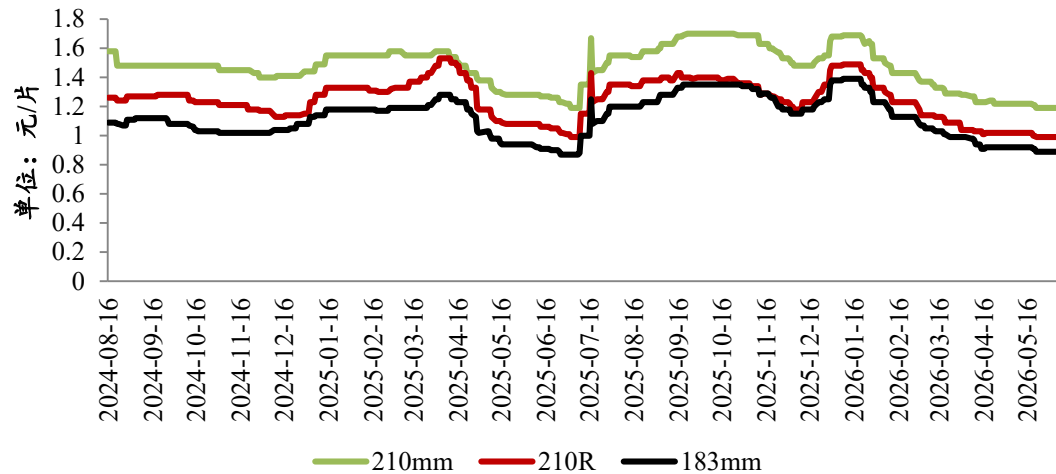
### 硅片企业开工率 (%)



### 硅片周度库存

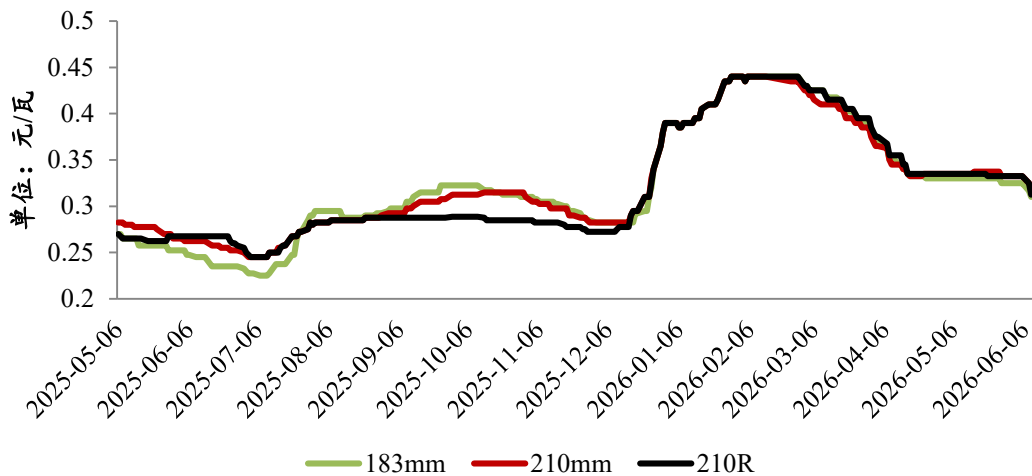


### 各尺寸N型硅片价格走势图

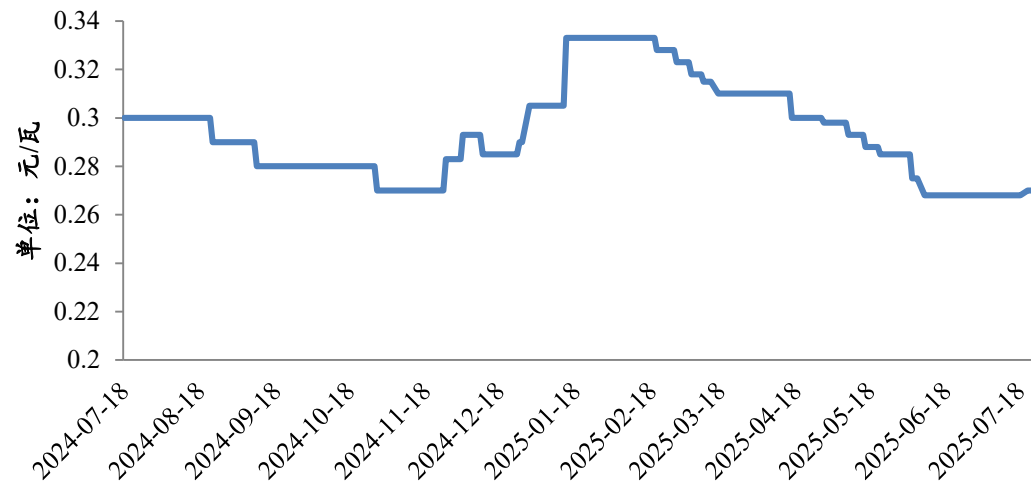


# 3.3 电池片：累库压力较大，价格延续偏弱

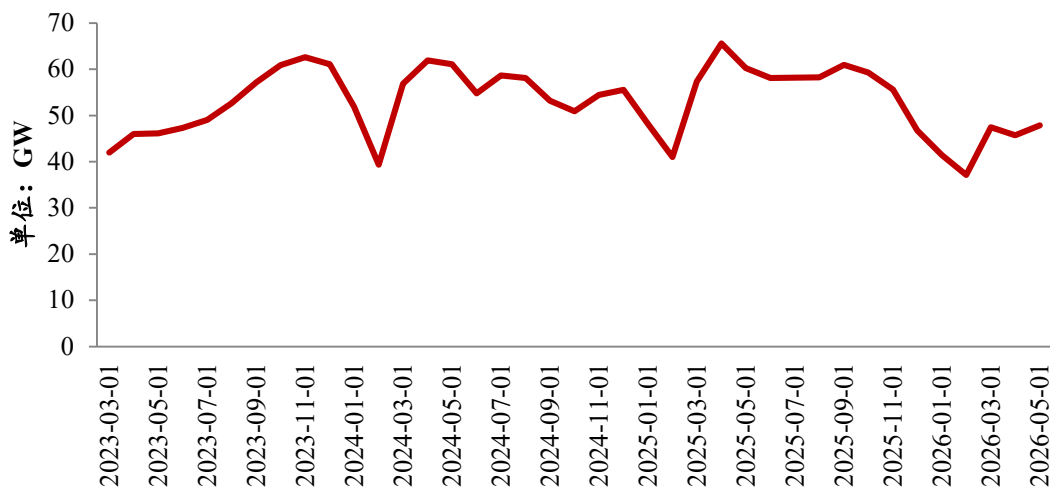
### 单晶Topcon电池片-均价



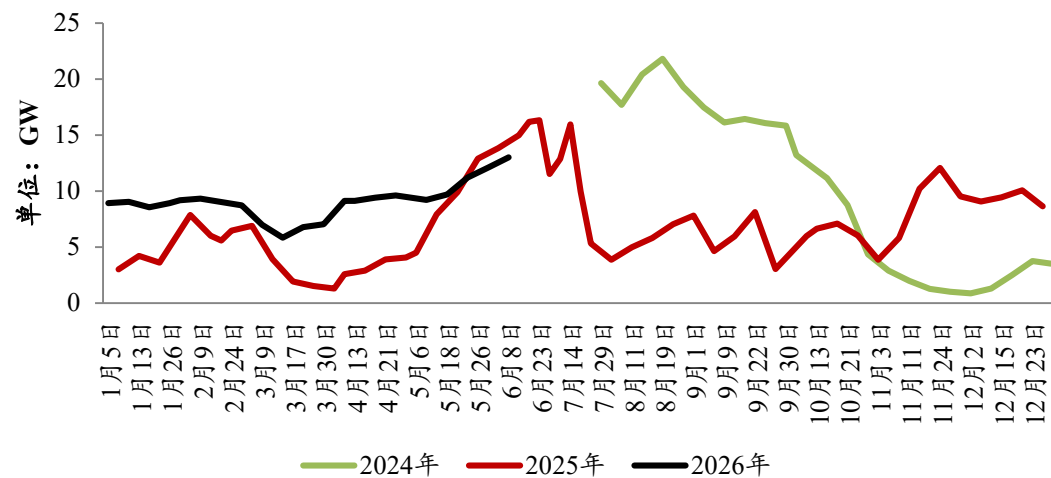
### 单晶PERC电池片M10-182mm均价



### 电池片产量

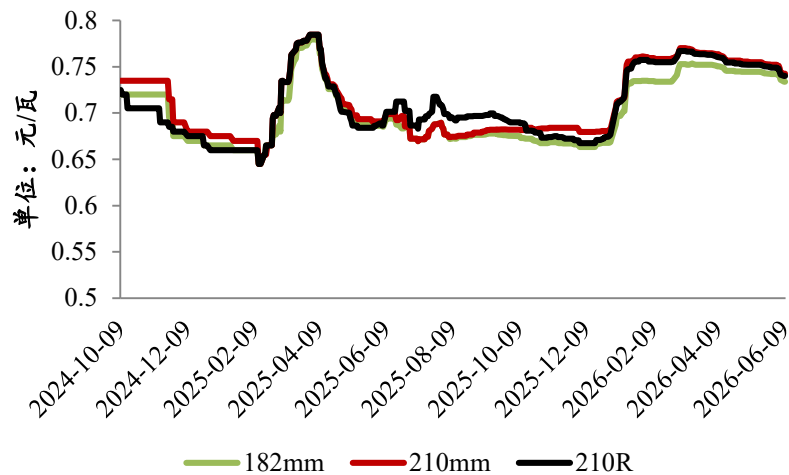


### 光伏电池厂库存

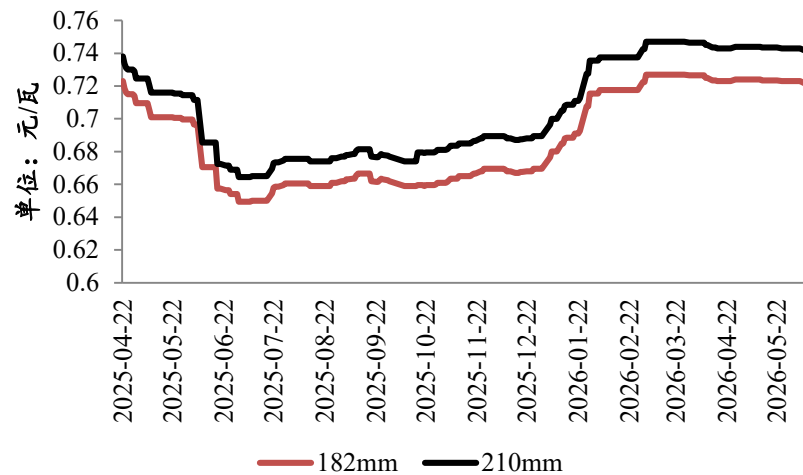


# 3.组件：头部让利出货，库存有所去化

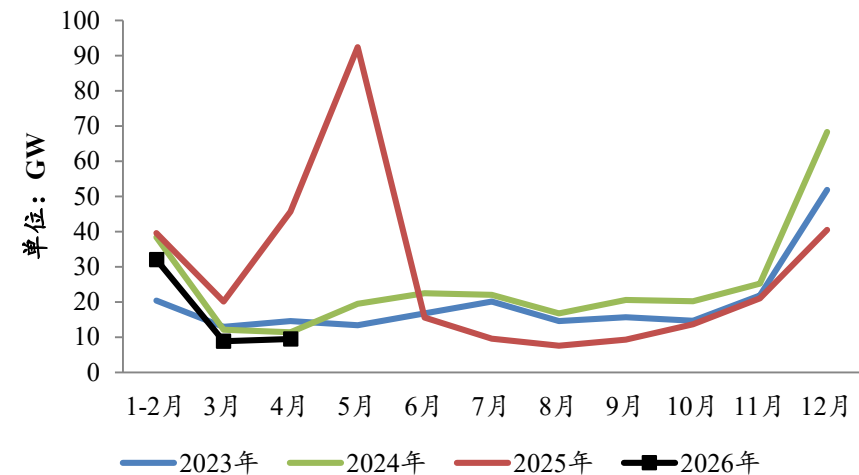
### Topcon组件平均价（分布式）



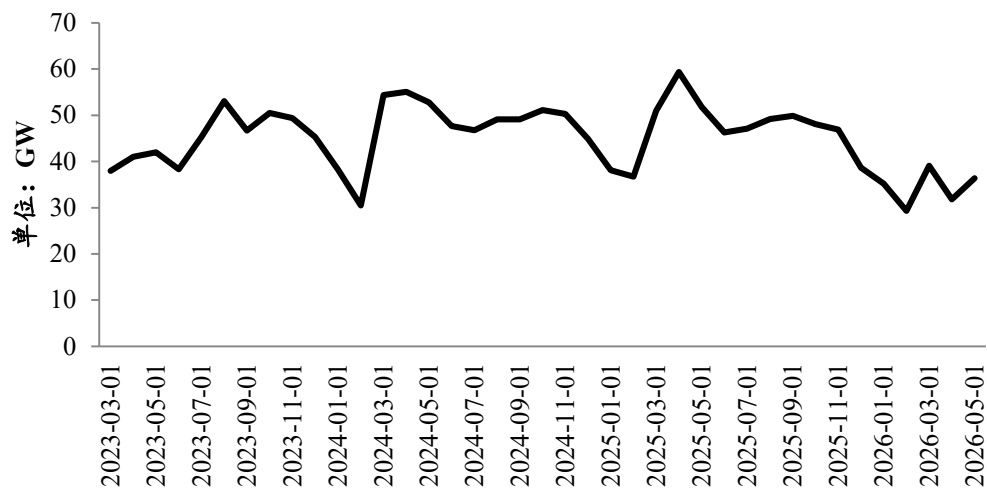
### N型组件-平均价（集中式）



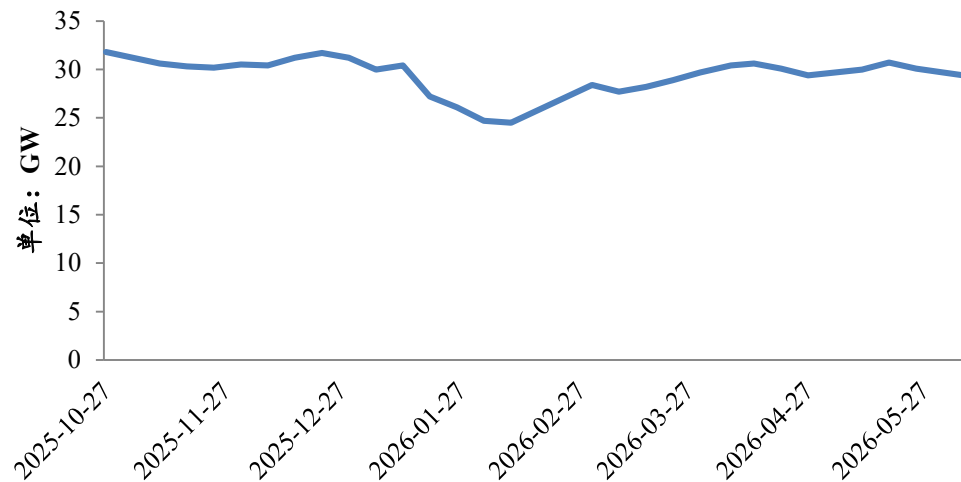
### 新增光伏装机



### 组件产量



### 光伏组件库存





# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

5

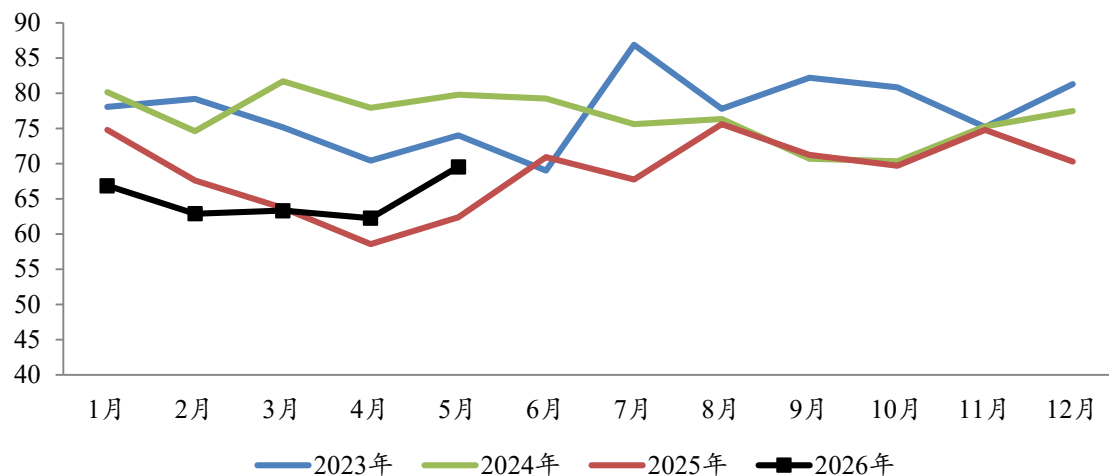
铝合金小幅波动

6

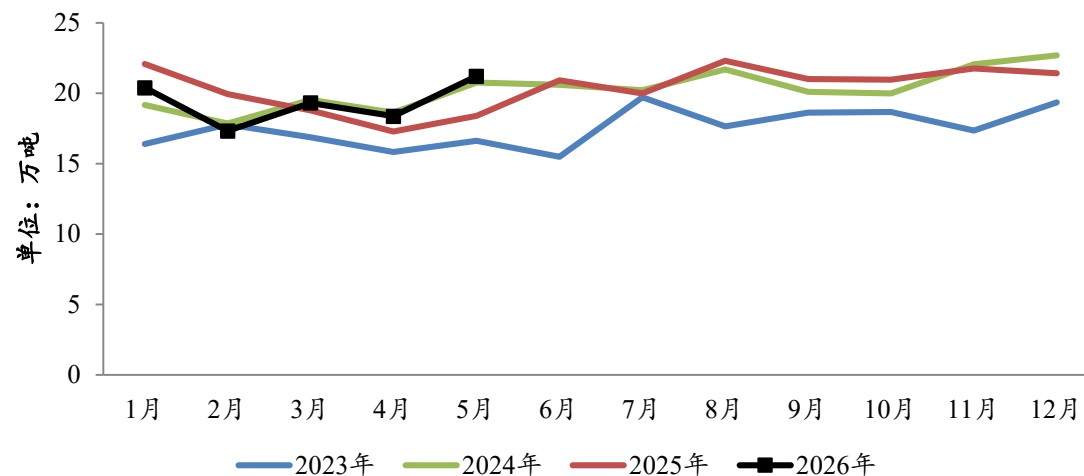
库存高位波动

# 4.1 减产进行时

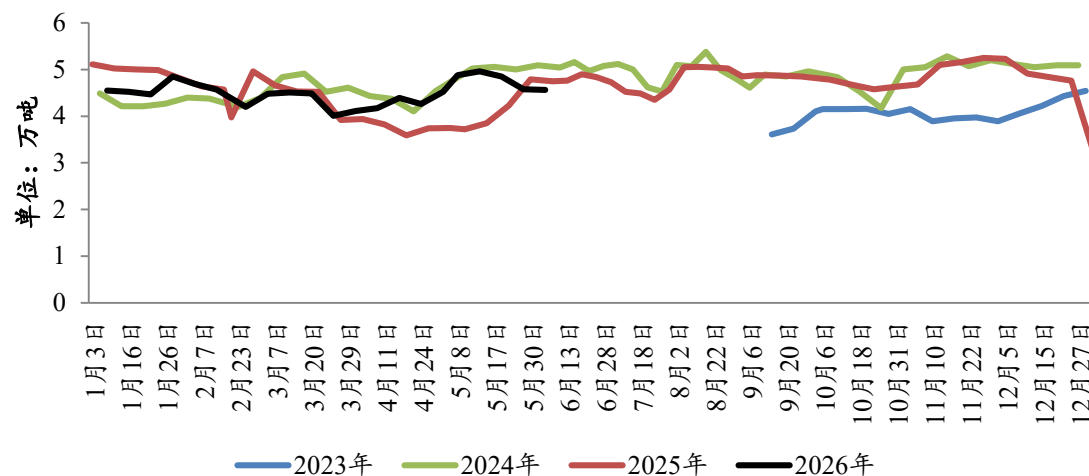
### 中国DMC月度开工率



### 中国DMC月产量



### DMC周度产量



- **5月中国DMC开工率69.56%，环比提升7.3个百分点**
- **5月DMC产量21.21万吨，环比增加2.84万吨**
- **为稳价去库，6-8月有机硅厂家将加大减排力度，将减排比例提升至40%**





# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

5

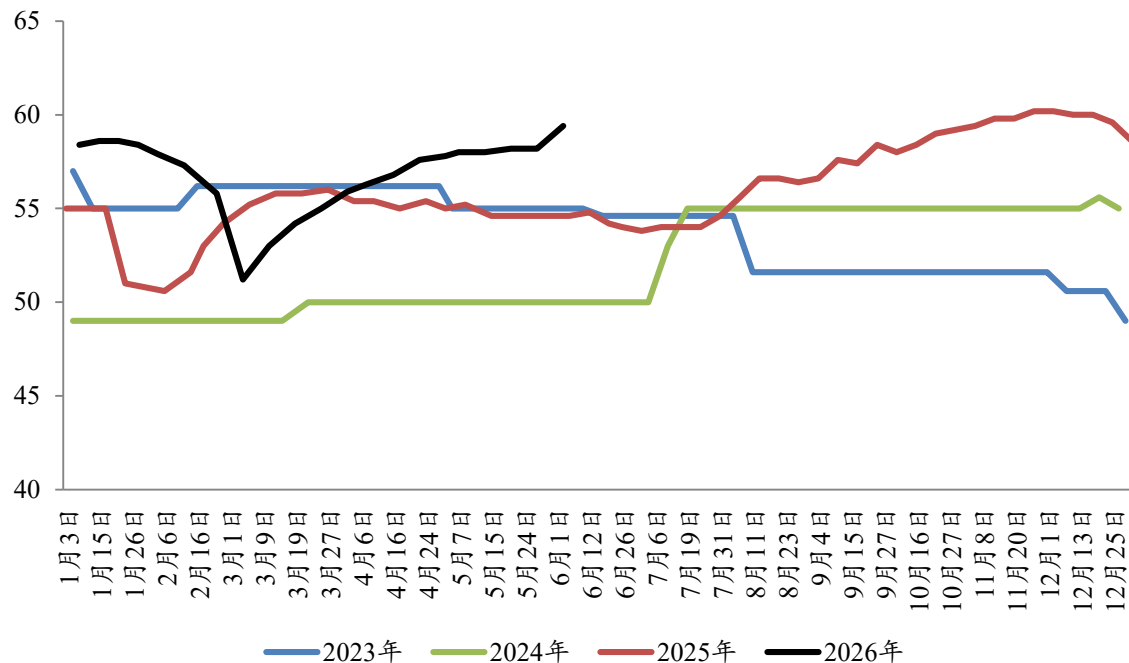
铝合金小幅波动

6

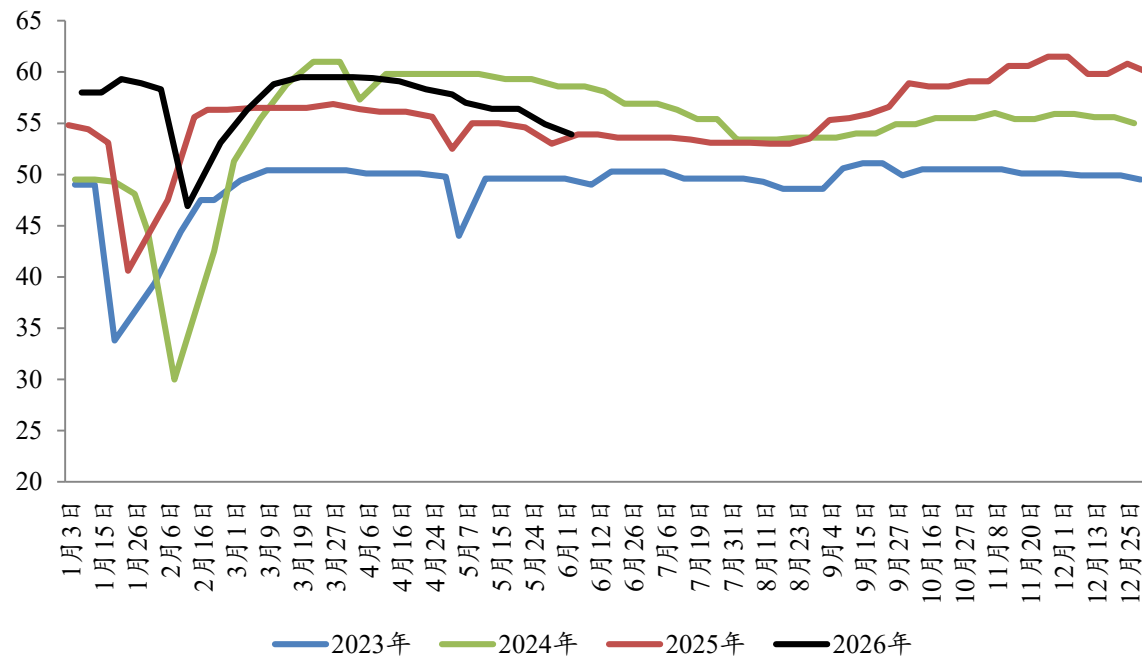
库存高位波动

# 5.1 铝合金开工小幅波动

### 原生铝合金开工率



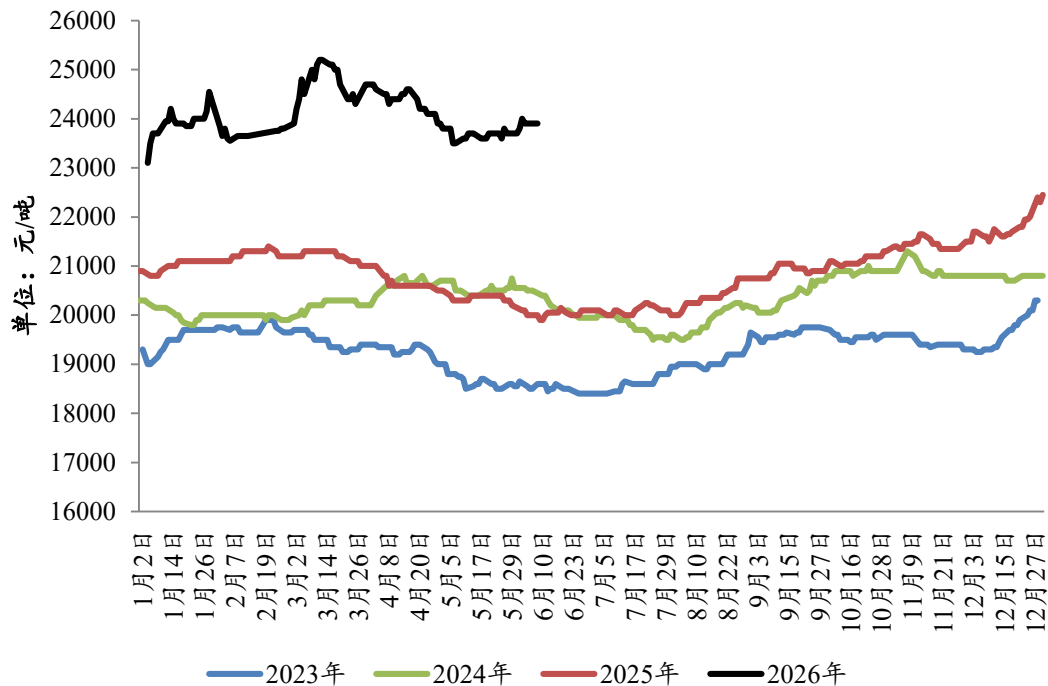
### 再生铝合金开工率



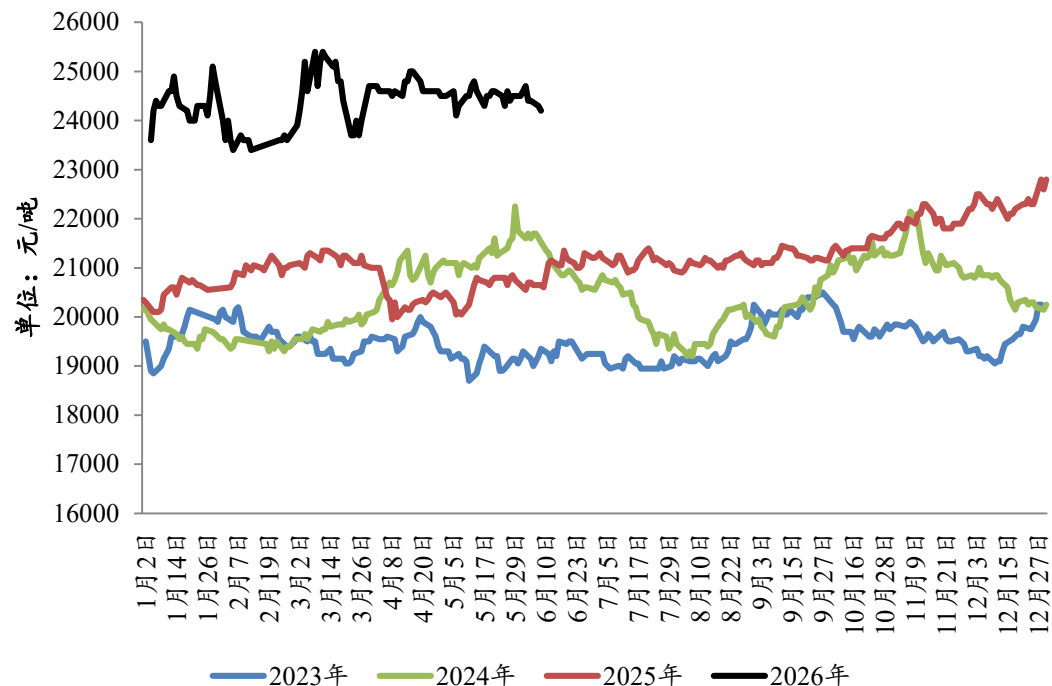
- 6月4日当周，原生铝合金开工率59.4%，环比提升1.2个百分点
- 6月4日当周，再生铝合金开工率53.9%，环比下降1个百分点

# 5.2 铝合金价格弱稳

### 铝合金ADC12均价



### A356铝合金均价



## • 铝合金价格弱稳

- 截至6月5日，ADC12均价23,900元/吨，环比上涨0.84%
- 截至6月5日，A356均价24,400元/吨，环比下跌0.41%



# 目录

CONCENTS

1

产业链价格回顾

2

丰水期复产，工业硅供给边际趋松

3

开工回升，多晶硅价格承压

4

降负略不及预期，有机硅价格走弱

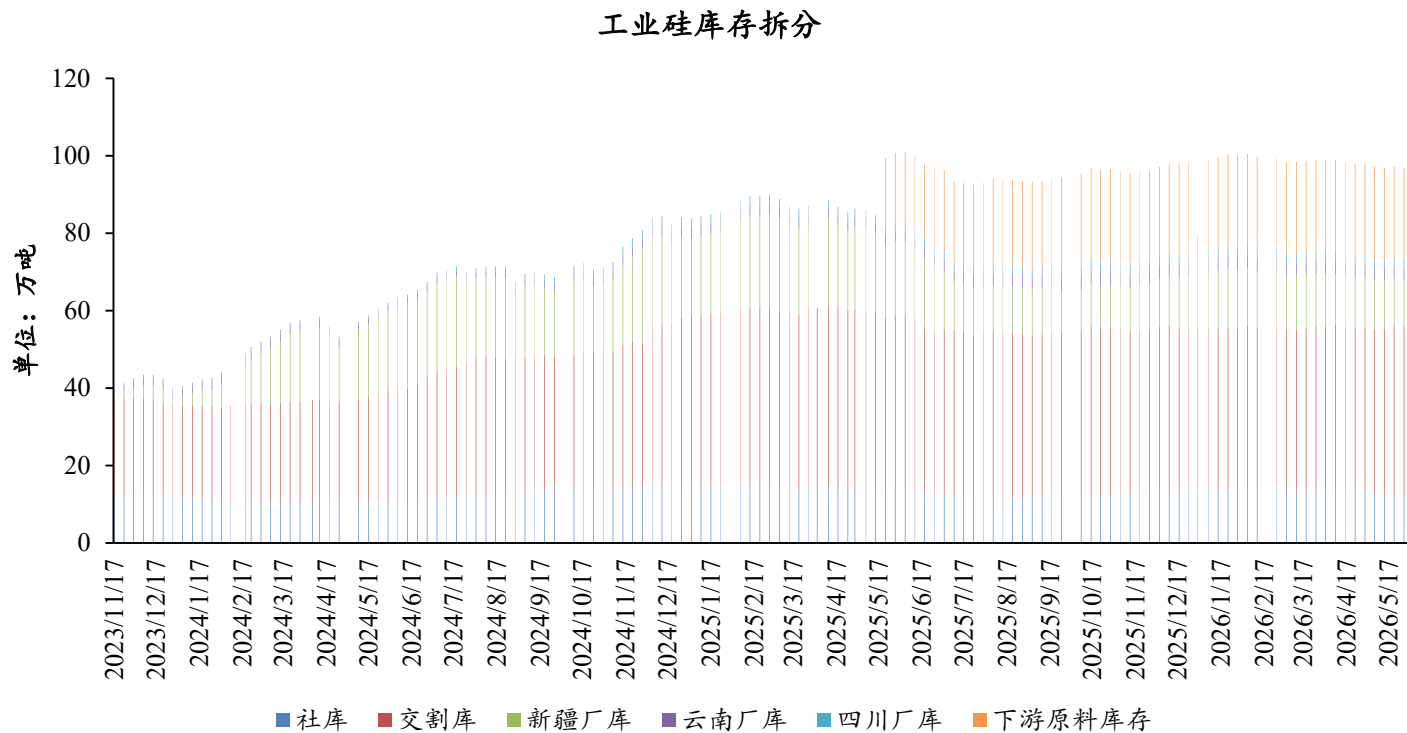
5

铝合金小幅波动

6

库存高位波动

# 6.1 库存小幅波动



- 截至6月4日，工业硅社会库存（社库+交割库）56.0万吨，环比持平；新疆、云南、四川三地厂库合计17.26万吨，环比增加0.01万吨；下游原料库存23.71万吨，环比减少0.01万吨
- 截至6月5日，交易所注册仓单30,387手，折现货15.19万吨

# 6.2月度供需平衡表（万吨）

	工业硅产量	97硅产量	再生硅产量	进口量	表观消费量	实际消费量	出口量	供需平衡
2026-03-31	33	0.6	1.5	0	29	29.5	6.8	-0.5
2026-02-28	27.6	0.5	1.2	0	25	24.8	4.8	0.2
2026-01-31	37.5	0.7	1.5	0	34.1	31.8	6.5	2.3
2025-12-31	39.7	0.7	1.5	0.2	37.3	34	5.9	3.3
2025-11-30	40.2	0.4	1.7	0.1	38.1	34.3	5.5	3.8
2025-10-31	45.2	0.4	1.7	0	44.1	36	4.5	8.1
2025-09-30	42.1	0.5	1.7	0.2	38.7	35.5	7	3.2
2025-08-31	38.6	0.4	1.8	0.1	34.5	35.7	7.7	-1.2
2025-07-31	33.8	0.2	1.6	0	29.3	31.5	7.4	-2.2
2025-06-30	32.8	0.1	1.6	0	28.7	31.3	6.8	-2.7
2025-05-31	30.8	0.5	1.7	0	28.3	29.4	5.6	-1.1
2025-04-30	30.1	1.2	1.6	0	27.8	28.9	6.1	-1.1
2025-03-31	34.2	1.5	1.6	0.2	32.5	29.8	6	2.7
2025-02-28	29	2.1	1.5	0.2	29.2	28.6	4.4	0.6

# 免责声明



宏源期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货交易咨询业务资格。

本报告分析及建议所依据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，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们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，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行期货投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**风险提示：期市有风险，投资需谨慎！**

# THANKYOU!