



市场波动较大，双硅持续震荡

工业硅：

市场分析

2026-08-13, 工业硅期货价格震荡下跌, 主力合约2609开于8610元/吨, 最后收于8575元/吨, 较前一日结算变化(-55)元/吨, 变化(-0.64)%。截止收盘, 2609主力合约持仓14.01万手, 2026-08-12仓单总数为33103手, 较前一日变化0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9100-9200(0)元/吨; 421#硅在9300-9400(0)元/吨, 新疆通氧553价格8400-8500(0)元/吨, 99硅价格在8400-8500(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8月6日工业硅主要地区社会库存共51.1万吨, 较上周小幅减少。

消费端：据SMM统计, 有机硅DMC报价13000-13500(100)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。

供给端：较近期前期丰水期复产时有所收缩, 部分厂家停产检修。

前期因下游多晶硅利好及电价上调带动工业硅价格上行, 但因基本面弱势, 多晶硅价格当日小幅回落。

策略

工业硅价格预计将维持区间震荡, 目前供应端有所收缩叠加成本端电价上调为价格提供支撑。需求端多晶硅方面依旧萎靡, 有机硅, 硅铝合金仍按需采购。目前价格震荡偏强, 上行高度取决于下游需求恢复和库存去化进度, 下行空间则受成本支撑。

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

2026-08-13日, 多晶硅期货主力合约2609震荡上涨, 开于37940元/吨, 最后收于38210元/吨, 收盘价较上一交易日变化1.11%。主力合约持仓达到6.52万手, (前一交易日7.23万)手, 当日成交12.81万手。

多晶硅现货价格上涨, 据SMM统计, N型料37.90-41.00(1.40)元/千克, n型颗粒硅39.00-40.00(2.00)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29.10, 环比变化3.93%, 硅片库存27.89GW, 环比-2.17%, 多晶硅周度产量26000.00吨, 环比变化0.39%, 硅片产量11.20GW, 环比变化-3.28%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片0.85(0.04)元/片, N型210mm价格1.15(0.03)元/片, N型210R硅片价格0.95(0.03)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(0.01)元/W左右; Topcon G12电池片0.29(0.01)元/w; Topcon210RN电池片0.29(0.01)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0.71-0.72（0.00）元/W，N型210mm主流成交价格0.72-0.74（0.00）元/W。

供应端：多晶硅产量上涨，最新周度产量2.59万吨。丰水期企业复产增多，仅个别厂家检修。

需求端：下游硅片电池片企业对高价货源接受度不高，仅刚需购买，需求端持续弱势。

近期政策端消息端利好，多晶硅价格持续反弹，但基本面仍处弱势，短期难以好转。

策略

目前多晶硅价格因利好提振，现货价格上涨带动而上行，虽市场及政策预期较高，但基本面弱势始终是压制价格的最大阻力。短期关注政策“反内卷”推进情况，中长期关注能耗新标政策对产能出清的实际效果，弱现实下多晶硅价格预计维持震荡。

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 | 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

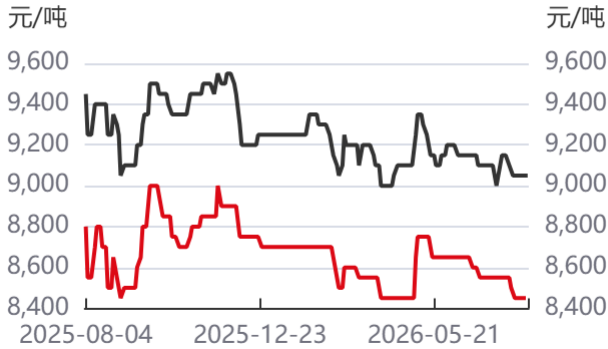
图6：工业硅周度样本周度产量 | 单位：元/吨 4

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

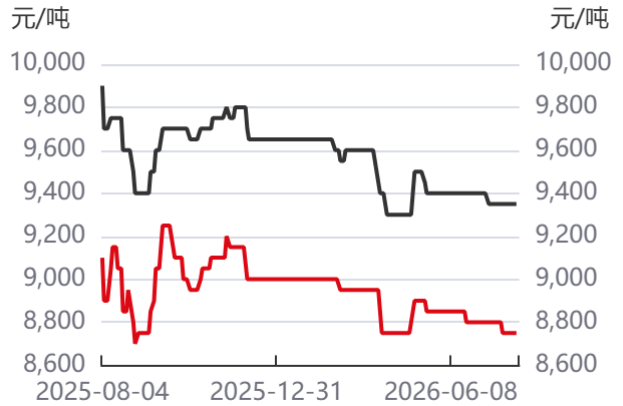
— 通氧553#（新疆）- 平均价
— 通氧553#硅(华东)-平均价



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：421#价格走势 | 单位：元/吨

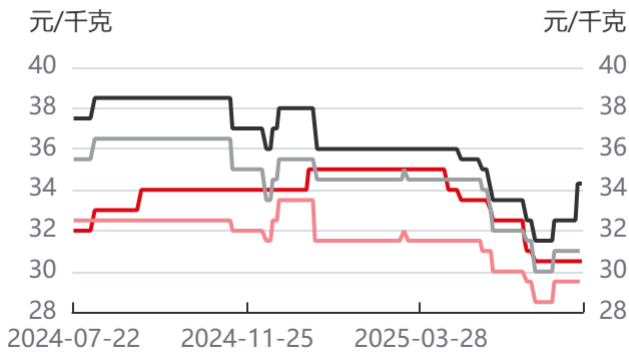
— 421#（新疆）- 平均价 — 421#硅(华东)-平均价



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图3：多晶硅价格 | 单位：元/kg

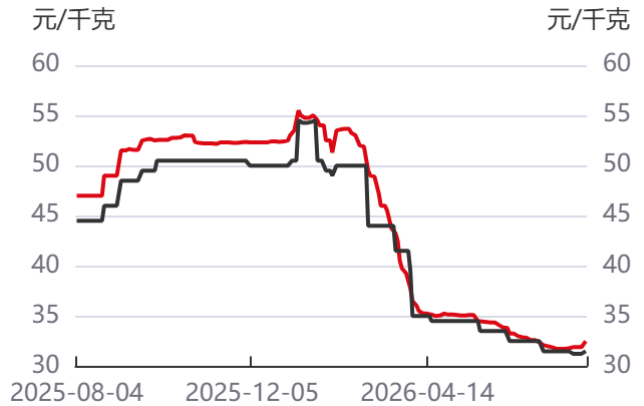
— 颗粒硅 - 平均价 — 多晶硅复投料-平均价
— 多晶硅致密料-平均价 — 多晶硅菜花料-平均价



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

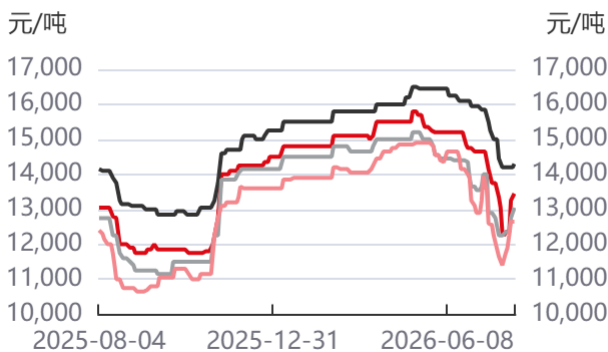
— N型多晶硅料 - 平均价 — N型颗粒硅 - 平均价



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图5：有机硅价格 | 单位：元/吨

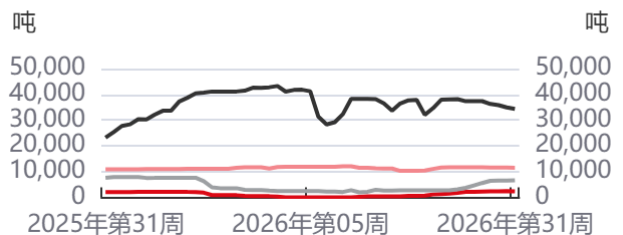
— 生胶 - 平均价 — 硅油-平均价 — 107胶-平均价
— DMC-平均价



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

— 金属硅样本周度产量及库存：四川样本周度产量
— 金属硅样本周度产量及库存：新疆样本周度产量
— 金属硅样本周度产量及库存：云南样本周度产量
— 西北工业硅调研样本周度产量



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

**陈思捷**

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

**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

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



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