



硅价宽幅震荡，基本面持续弱势

工业硅：

市场分析

2026-08-11，工业硅期货价格震荡上涨，主力合约2609开于8560元/吨，最后收于8630元/吨，较前一日结算变化（70）元/吨，变化（0.82）%。截止收盘，2609主力合约持仓169555手，2026-08-10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（50）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8300-8500（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12800-13300（300）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。

多晶硅价格反弹带动原料端工业硅价格有所上涨。

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。目前价格受上周多晶硅政策端利好影响小幅上涨，但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

2026-08-11日，多晶硅期货主力合约2609震荡上涨，开于36400元/吨，最后收于37105元/吨，收盘价较上一交易日变化1.2%。主力合约持仓达到73807，（前一交易日81407）手，当日成交131477手。

多晶硅现货价格上涨，据SMM统计，N型料36.50-39.40（0.05）元/千克，n型颗粒硅37.00-38.00（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28.00，环比变化1.45%，硅片库存27.89GW，环比-2.17%，多晶硅周度产量25900.00吨，环比变化5.71%，硅片产量11.20GW，环比变化-3.28%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片0.81（0.00）元/片，N型210mm价格1.11（0.00）元/片，N型210R硅片价格0.91（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0.28（0.01）元/W左右；Topcon G12电池片0.28（0.01）元/w；Topcon210RN电池片0.27（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

目前多晶硅价格因政策端及消息端刺激导致的价格反弹在市场情绪冷却后回落，虽市场及政策预期较高，但基本面弱势始终是价格无法上涨的根本原因。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弱势震荡。

单边：短期区间操作，主力合约短期预计持续弱势震荡

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



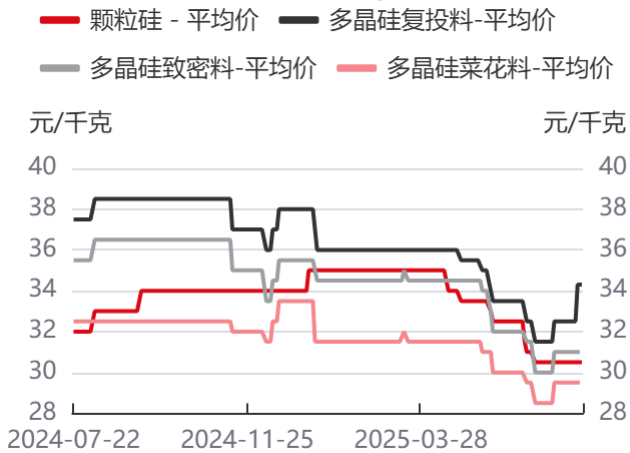
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：421#价格走势 | 单位：元/吨



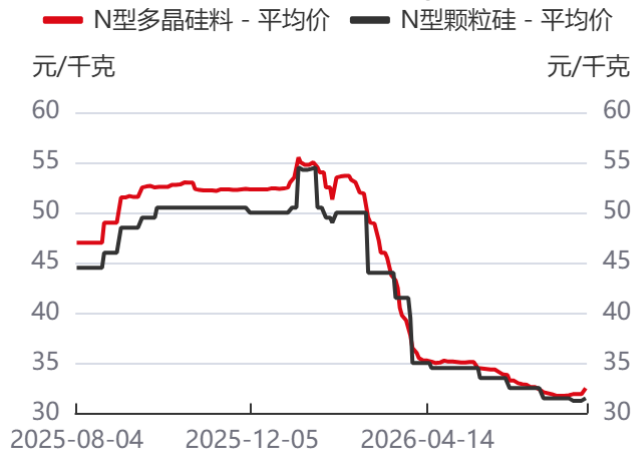
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图3：多晶硅价格 | 单位：元/kg



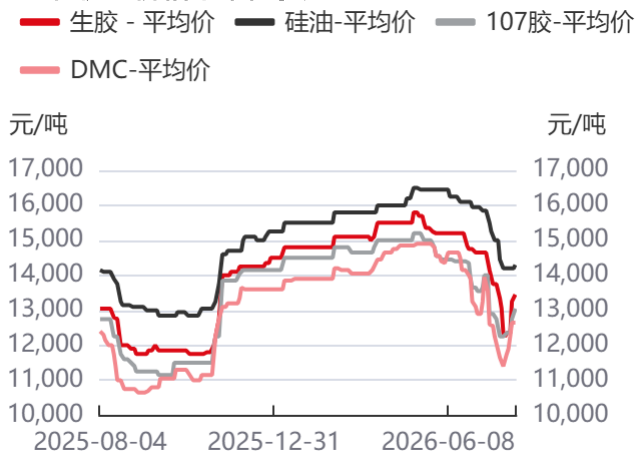
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图4：n型多晶硅价格 | 单位：元/kg



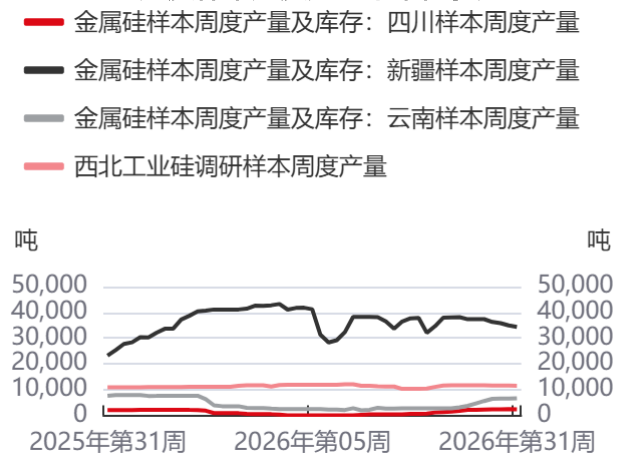
资料来源：SMM，华泰期货研究院

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

**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 | 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