

有色贵金属与新能源团队

作者：高光奇
从业资格证号：F03149870
投资咨询证号：Z0023251
联系方式：--

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年08月12日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

工业硅：

【行情复盘】

工业硅震荡偏强。主力合约09小幅上涨0.17%至8625元/吨左右，关注市场情绪变化与套保压力。

【重要资讯】

8月12日金属硅均价9089元/吨，较前一统计日上调10元/吨，涨幅0.11%。当前工业硅上游硅煤区域行情分化显著，宁夏受货源供给收紧支撑煤价保持坚挺，新疆区域硅煤价格小幅回落。期货盘面高位震荡运行，企业套保心态偏强，但尚未达到预期点位，仍在观望。受供需与成本共同提振，短期现货将小幅偏强震荡。

【市场逻辑】

上周供给整体减量。由于雅安目前执行尖峰电价，不排除当地余下两家企业后续停产可能。本周下游消耗维持稳定，增量不足。下游多晶硅本周会议较多，政策利好价格上涨，但对金属硅消耗有限；有机硅方面8月行业基调以减产提价为主，但由于7月开工已基本处于56%附近，距离五成目标较近，加上山东某企业8月可能复工，整体需求平稳。据海关数据，2026年6月中国金属硅出口6.39万吨，环比减少2.4%，同比减少6.54%。2026年1-6月中国金属硅出口共计37.95万吨，同比上涨11.39%。月度出口均价1348.33美元/吨。目前甘肃、宁夏、内蒙古、四川部分地区、云南个别地区电价均有不同程度的上调。预计下周成本维持高稳。

【交易策略】

工业硅整体表现仍以区间震荡为主，预计盘面短期仍将维持震荡，操作上多看少做，价格回落后参考下方成本价格。主力合约下方支撑区间关注8000-8100，上方压力区间关注8900-9000。

多晶硅：

【行情复盘】

周五头部企业联合倡议保价，市场情绪较强，多晶硅一度涨进6%，午后冲高回落，短期内情绪扰动较大，但价格已至高位，上行空间有限，仍以逢高沽空为主，主力合约09今日上涨4.26%至38190元/吨左右，关注市场情绪变化。

【重要资讯】

8月12日，中国N型多晶硅市场现货均价3.15万元/吨，中国N型多晶硅混包料现货均价2.95万元/吨，均较上个工作日均价持平。当前硅料企业延续暂停报价状态，明日硅料企业将赴北京参会，市场关注会议传递的行业导向。基本面供强需弱格局未发生实质改变，短期行情将跟随会议结果变动，市场情绪保持谨慎观望。

【市场逻辑】

8月预估多晶硅产量在11.5万吨上下。结合多晶硅各企业排产计划，产能释放大于缩减力度，整体产出继续上行，供给端对价格形成长期压制。下游硅片环节排产有所下修，终端组件需求未见明显回暖，下游企业采购趋于审慎，

多以零散刚需补库为主，并无大规模补库动作，产业链整体原料消耗节奏偏缓，对硅料的拉动力度不足。本周硅料市场暂停报价，上下游交投停滞，硅料厂家库存持续攀升。高库存对现货价格形成持续压制，在需求未有效改善背景下，行业整体去库进程阻力较大。

【交易策略】

盘中情绪扰动较强，多晶硅供需仍旧较弱，价格波动剧烈且反复震荡。节奏上仍以逢高做空为主，主力合约上方压力区间37000-38000，下方支撑区间30000-31000。

品种： 标题

第一部分 现货价格.....	1
一、板块策略推荐.....	1
二、期现货价格变动情况	1
第二部分基本面情况	4
一、工业硅产量及开工率	4
二、工业硅库存	5
三、工业硅成本	8
四、工业硅下游情况	11
五、多晶硅基本面数据.....	13
六、硅片相关数据.....	15
七、电池片相关数据	16
八、组件相关数据.....	17
九、光伏装机量相关数据	19

图目录

图1：工业硅：主力合约：收盘价	1
图2：工业硅：主力合约：持仓量	2
图3：工业硅现货价格	2
图4：多晶硅现货价格	3
图5：工业硅：主力合约：收盘价	3
图6：421基准地（华东）折盘面	3
图7：石油焦现货价格	4
图8：金属硅：主产区样本周度产量（四川、云南、新疆）	4
图9：四川+云南+新疆样本产量合计	5
图10：四川+云南+新疆样本产量合计	5
图11：金属硅样开工率（四川+云南+新疆）	5
图12：新疆：样本企业周度库存	6
图13：四川：样本企业周度库存	6
图14：四川+云南+新疆样本库存合计	6
图15：四川+云南+新疆样本库存合计	6
图16：中国金属硅周度社会库存（黄埔港、昆明、天津港）	7
图17：天津+黄埔+昆明社会库存合计	7
图18：中国金属硅周度社会库存（交割库）	7
图19：交割库合计	8
图20：下游原料工业硅库存	8
图21：广期日库存：工业硅：工业硅合计：今日仓单量	8
图22：云南553平均成本	9
图23：新疆高价电理论成本	9
图24：新疆金属硅主产地电价：吐鲁番：最高价	9
图25：新疆金属硅主产地电价：吐鲁番：最低价	9
图26：石墨电极-平均价	10
图27：新疆精煤-平均价	10
图28：新疆硅石-平均价	10
图29：木炭-平均价	11
图30：木片-平均价	11
图31：多晶硅周度产量	11
图32：多晶硅行业平均成本	12
图33：多晶硅平均利润	12
图34：SMM有机硅DMC产量（周）-产量	12
图35：SMM铝合金ADC12-平均价	12
图36：铝合金ADC平均利润	12
图37：原生铝合金开工率	13
图38：N型复投料	13
图39：多晶硅平均成本	13
图40：N型致密料VS平均成本	14
图41：多晶硅周度产量	14
图42：SMM多晶硅生产厂家库存	14
图43：广期日库存：多晶硅：多晶硅合计：今日仓单量	14
图44：中国多晶硅总库存	15
图45：SMM多晶硅下月预计开工率	15
图46：硅片价格	15
图47：硅片周度库存	16
图48：硅片周度产量	16
图49：单晶电池片价格	16
图50：SMM光伏电池月产量	17

图51: SMM光伏电池月度开工率 (%)	17
图52: 光伏电池厂库存总量.....	17
图53: BC组件-210R(分布式) - 平均价.....	17
图54: N型182MM组件-集中式项目 - 平均价.....	18
图55: SMM组件月度总产量.....	18
图56: 光伏组件月度开工率.....	18
图57: SMM组件下月预计开工率.....	19
图58: 境外组件月度排产量.....	19
图59: SMM光伏组件周度成品库存.....	19
图60: 光伏组件周度中标数据-中标均价.....	20
图61: 光伏组件周度中标数据-中标均价.....	20
图62: 中标采购容量.....	20
图63: 光伏新增装机容量.....	20
图64: 光伏新增装机容量.....	21
图65: 中国发电装机容量: 太阳能发电: 新增.....	21

表目录

表1：逻辑汇总及单边策略推荐	1
表2：套利推荐	1

第一部分 现货价格

一、板块策略推荐

表1：逻辑汇总及单边策略推荐

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
工业硅	短期预计盘面仍将维持区间震荡走势。	8000-8100	8900-9000	区间震荡	
多晶硅	强预期弱现实态势延续，政策消息仍存发酵可能，短期行情大幅回落，关注资金变化。	30000-31000	36000-37000	低位震荡	逢高做空

资料来源：方正中期研究院

表2：套利推荐

套利推荐品种及合约	逻辑
近期暂无较好的套利机会。	

资料来源：方正中期研究院

二、期现货价格变动情况

图1：工业硅:主力合约:收盘价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：工业硅:主力合约:持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：工业硅现货价格

工业硅553#及421#现货价格					
类别		2026/1/14	2026/1/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
553#	不通氧553#硅(华东)	9200	9200	0	0.00%
	不通氧553#硅(黄埔港)	9300	9300	0	0.00%
	不通氧553#硅(天津港)	9150	9150	0	0.00%
	不通氧553#硅(昆明)	9350	9350	0	0.00%
	不通氧553#硅(四川)	9050	9050	0	0.00%
	不通氧553#硅(上海)	9500	9500	0	0.00%
	通氧553#硅(华东)	9250	9250	0	0.00%
	通氧553#硅(黄埔港)	9300	9300	0	0.00%
	通氧553#硅(天津港)	9200	9200	0	0.00%
	通氧553#硅(昆明)	9600	9600	0	0.00%
	通氧553#硅(新疆)	8700	8700	0	0.00%
421#	421#硅(华东)	9650	9650	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 华东)	10000	10000	0	0.00%
	421#硅(黄埔港)	9900	9900	0	0.00%
	421#硅(天津港)	9750	9750	0	0.00%
	421#硅(昆明)	10000	10000	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 昆明)	11600	11600	0	0.00%
	421#硅(四川)	9800	9800	0	0.00%
	421#硅(新疆)	9000	9000	0	0.00%

tips: 以上价格均为均价,单位(元/吨), 数据来源: SMM, 由方正中期研究院收集整理。

资料来源：同花顺，smm，方正中期研究院

图4：多晶硅现货价格

多晶硅现货价格一览				
类别	2026/1/14	2026/1/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
N型颗粒硅	54.25	54.25	0	0.00%
N型复投料	54.75	54.75	0	0.00%
电子级多晶硅（美元/千克）	28	28	0	0.00%
N型致密料	54.25	54.25	0	0.00%
N型混包料	52.75	52.75	0	0.00%

tips: 以上价格均为平均价, 未标注单位为（元/千克），数据来源：SMM, 由方正中期研究院收集整理。

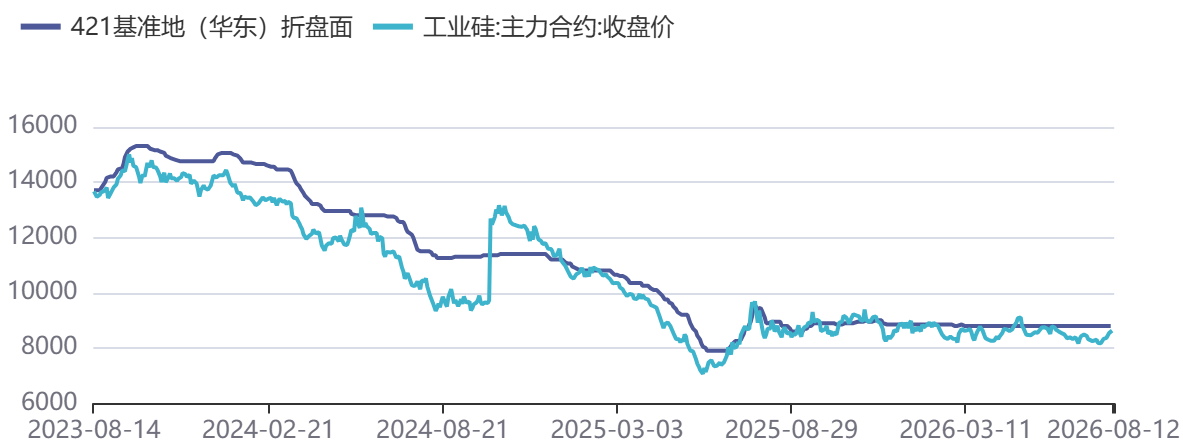
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图5：工业硅:主力合约:收盘价



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图6：421基准地（华东）折盘面



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图7：石油焦现货价格

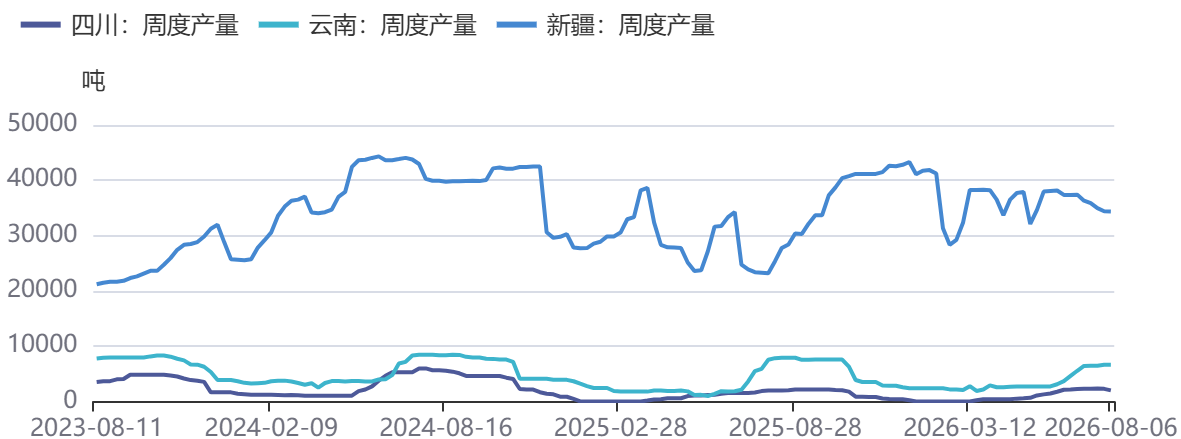


资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

第二部分基本面情况

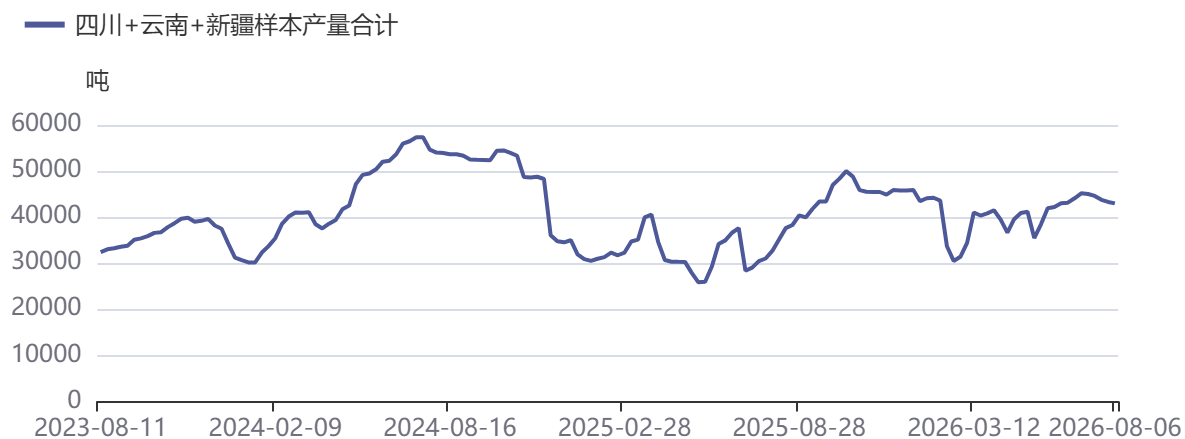
一、工业硅产量及开工率

图8：金属硅：主产区样本周度产量（四川、云南、新疆）



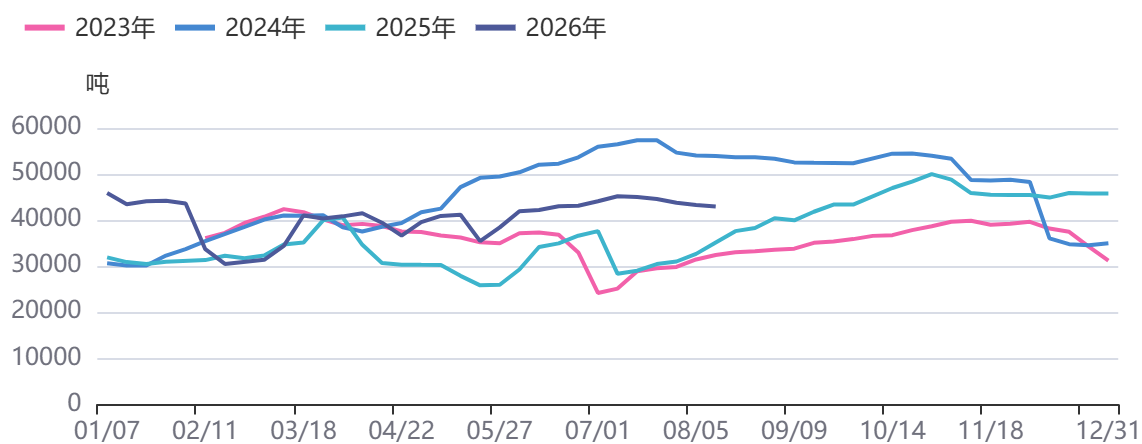
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图9：四川+云南+新疆样本产量合计



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图10：四川+云南+新疆样本产量合计



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图11：金属硅样开工率（四川+云南+新疆）



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

二、工业硅库存

图12：新疆：样本企业周度库存



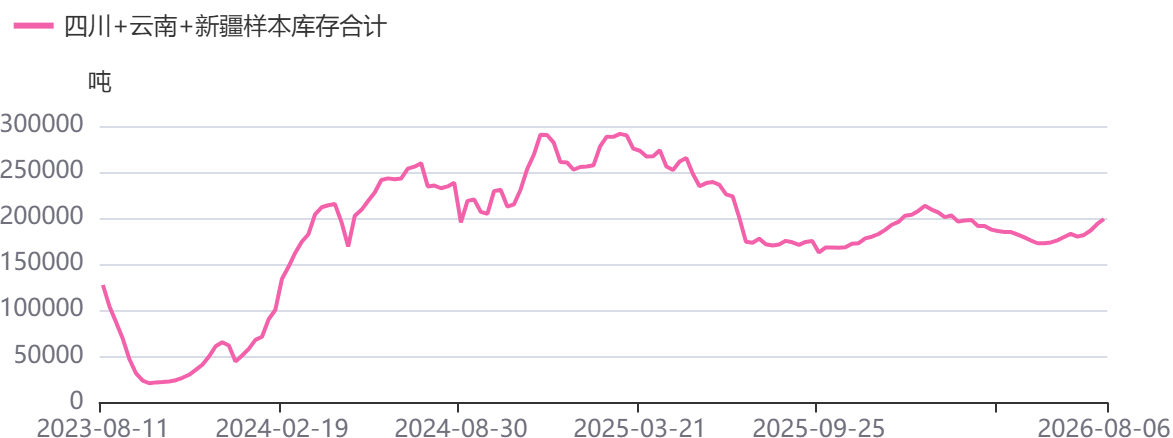
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图13：四川：样本企业周度库存



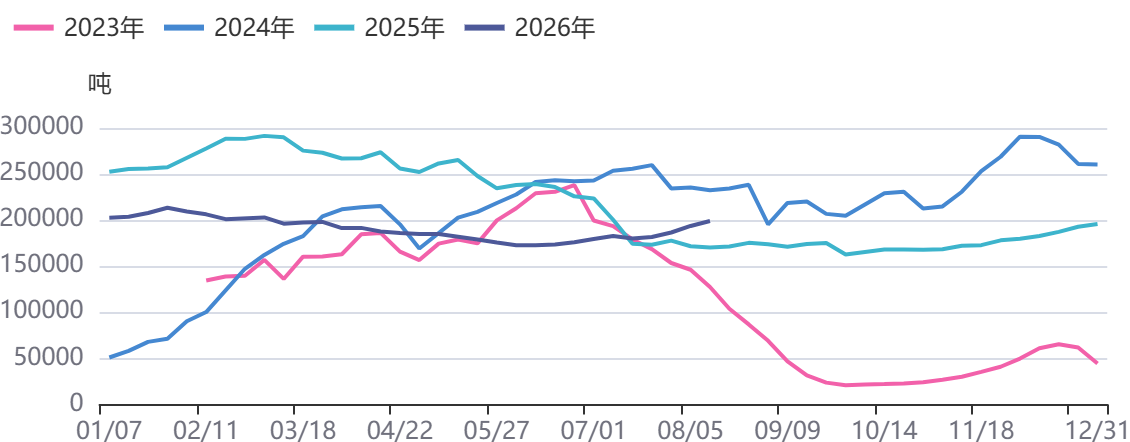
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图14：四川+云南+新疆样本库存合计



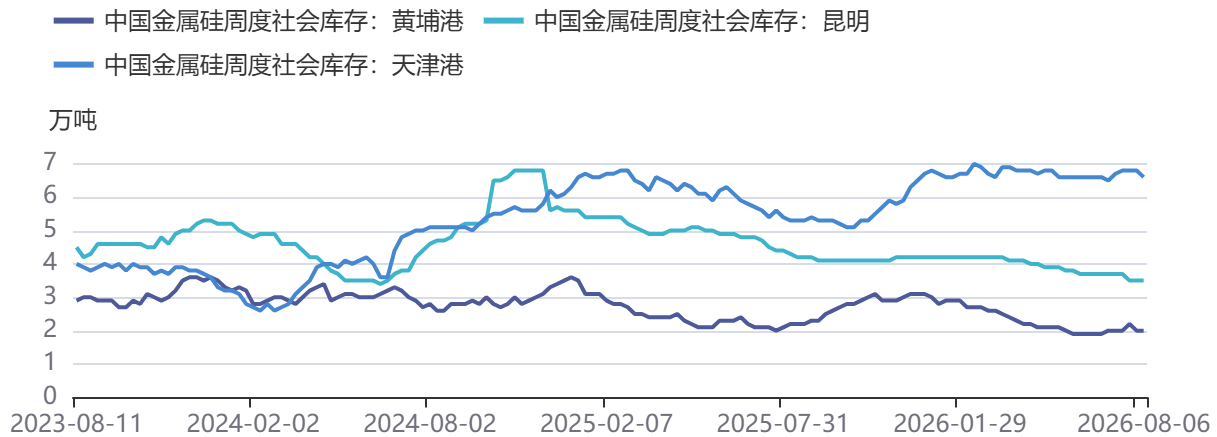
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图15：四川+云南+新疆样本库存合计



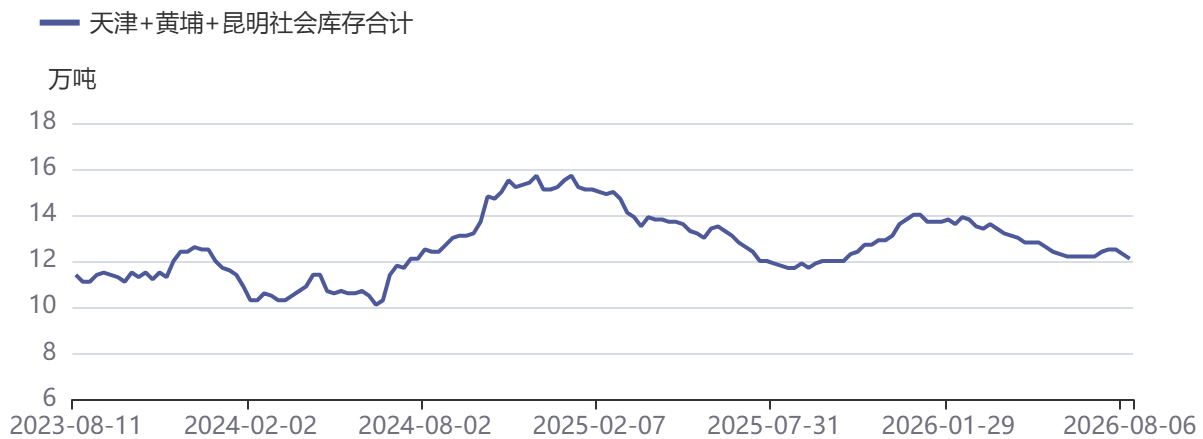
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图16：中国金属硅周度社会库存（黄埔港、昆明、天津港）



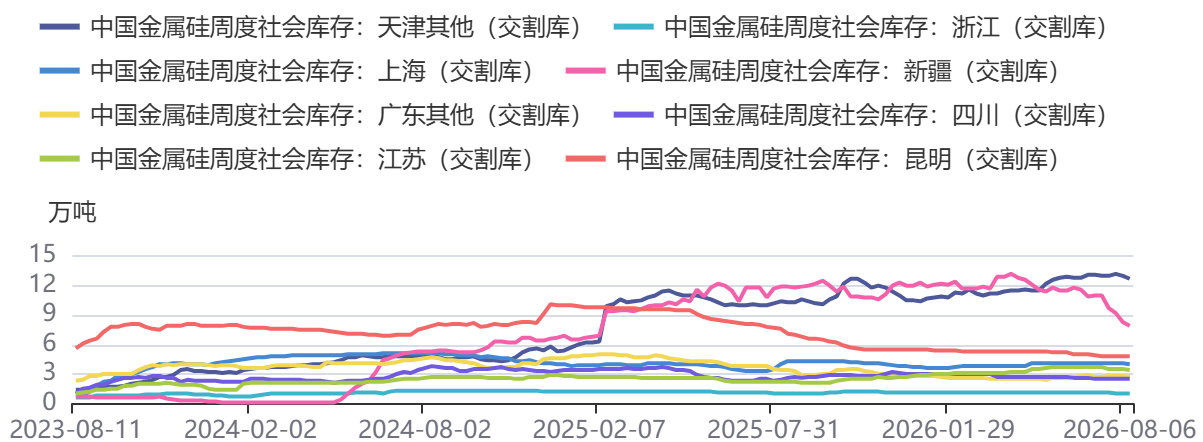
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图17：天津+黄埔+昆明社会库存合计



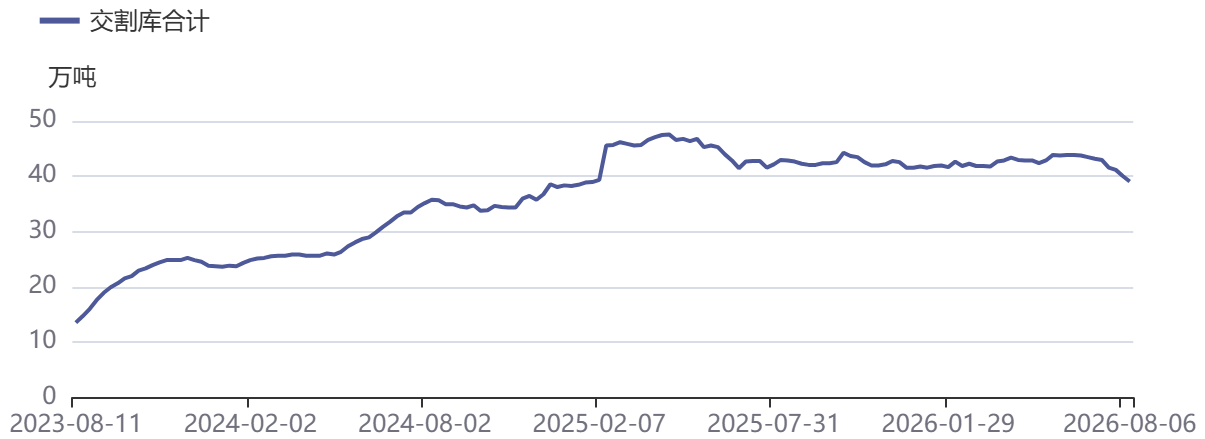
资料来源：同花顺, 方正中期研究院

图18：中国金属硅周度社会库存（交割库）



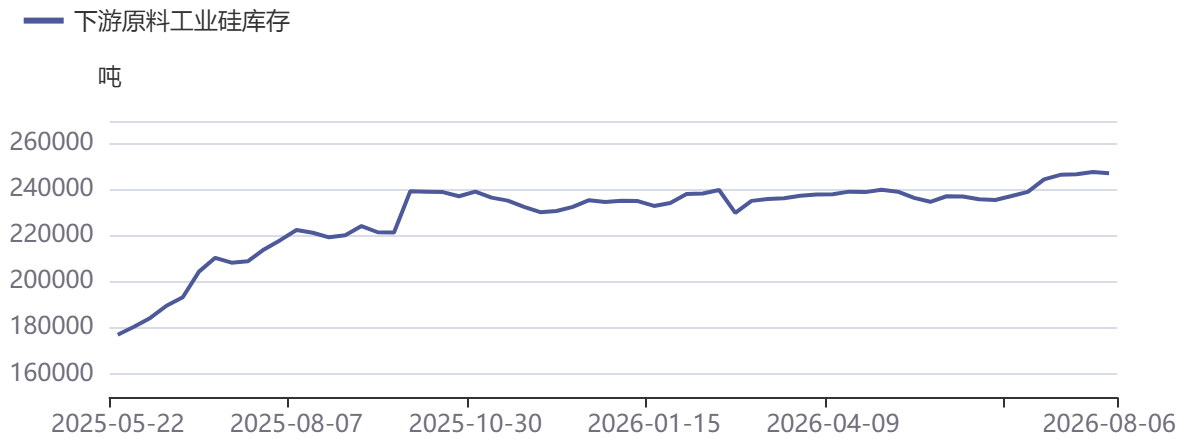
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图19：交割库合计



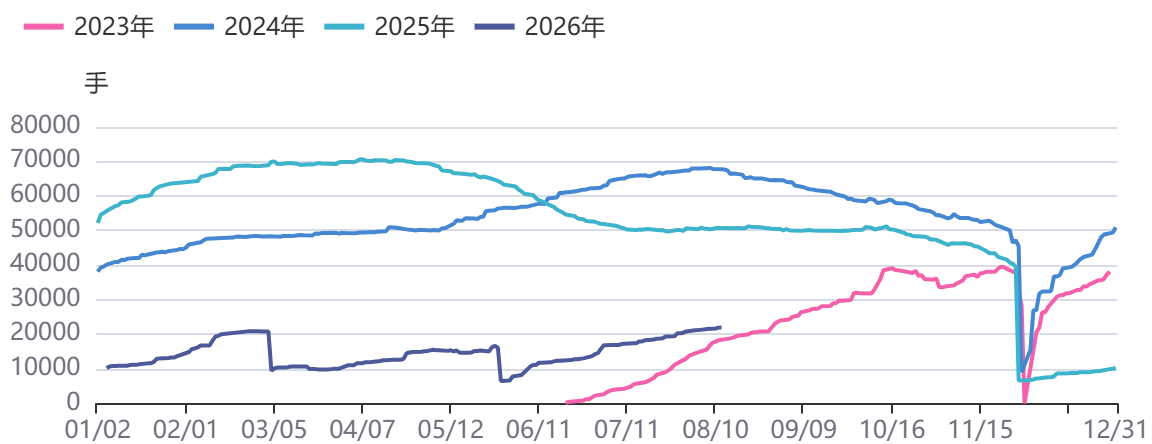
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图20：下游原料工业硅库存



资料来源：同花顺, 方正中期研究院

图21：广期日库存:工业硅:工业硅合计:今日仓单量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

三、工业硅成本

图22：云南553平均成本



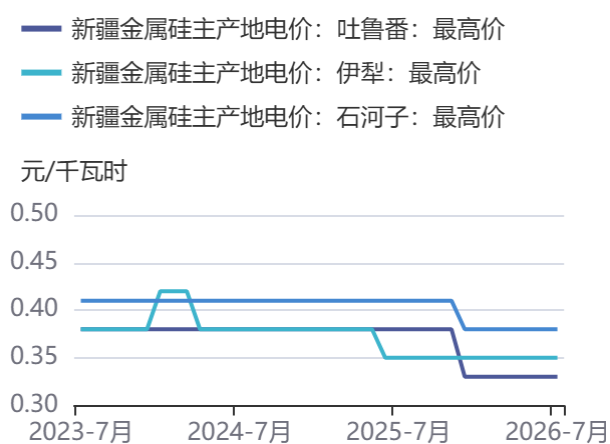
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图23：新疆高价电理论成本



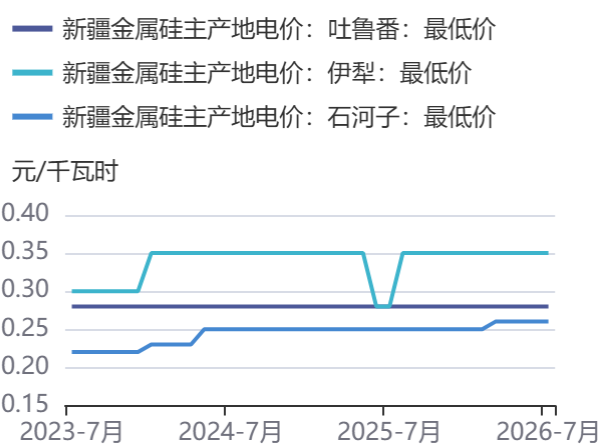
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图24：新疆金属硅主产地电价：吐鲁番：最高价



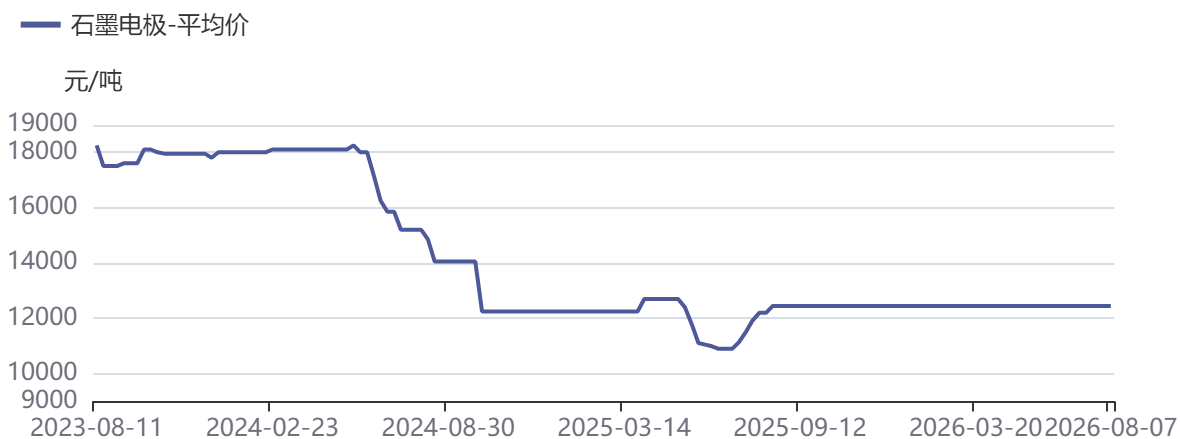
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图25：新疆金属硅主产地电价：吐鲁番：最低价



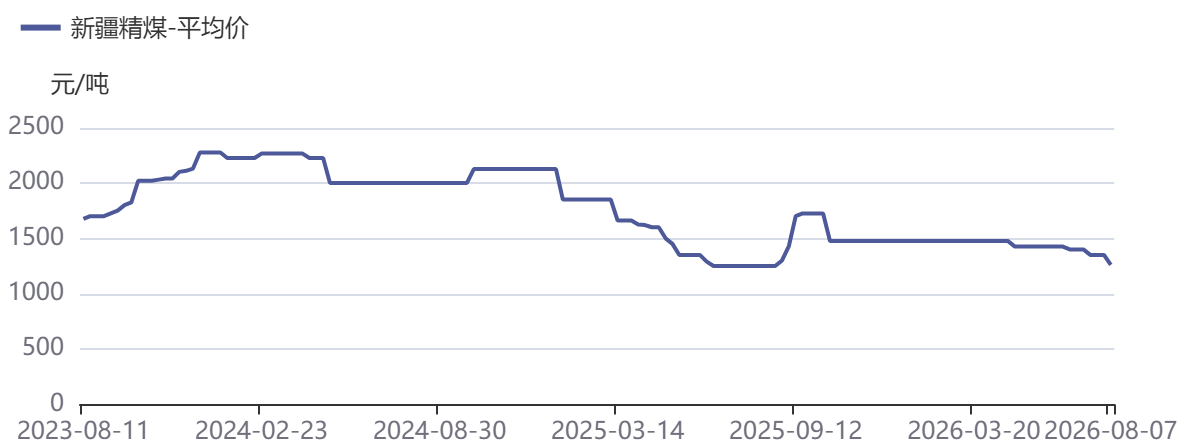
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图26：石墨电极-平均价



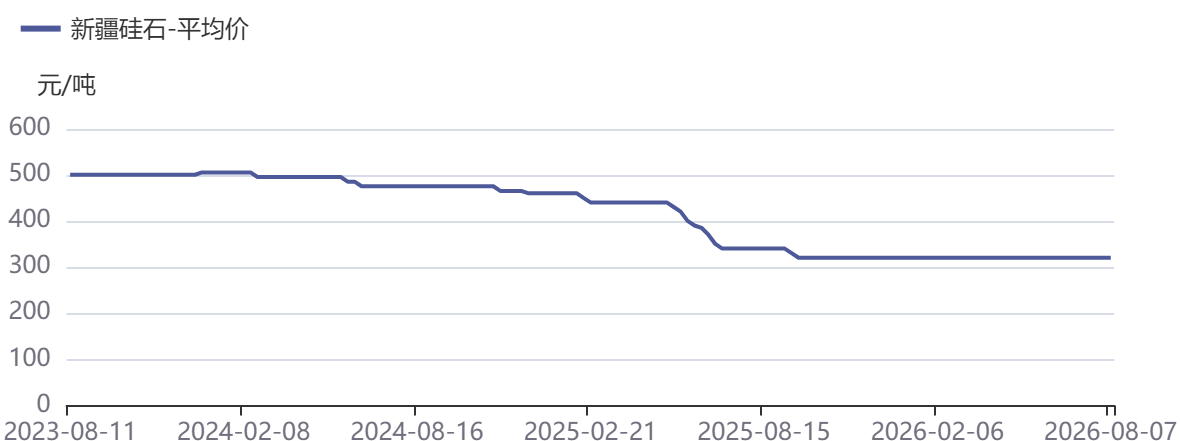
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图27：新疆精煤-平均价



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图28：新疆硅石-平均价



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图29：木炭-平均价



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

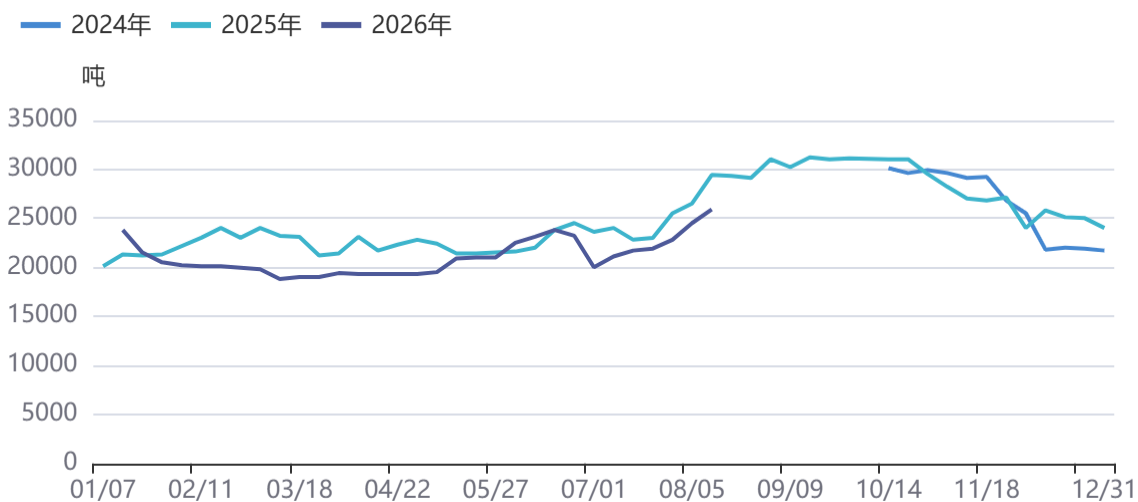
图30：木片-平均价



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

四、工业硅下游情况

图31：多晶硅周度产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图32：多晶硅行业平均成本



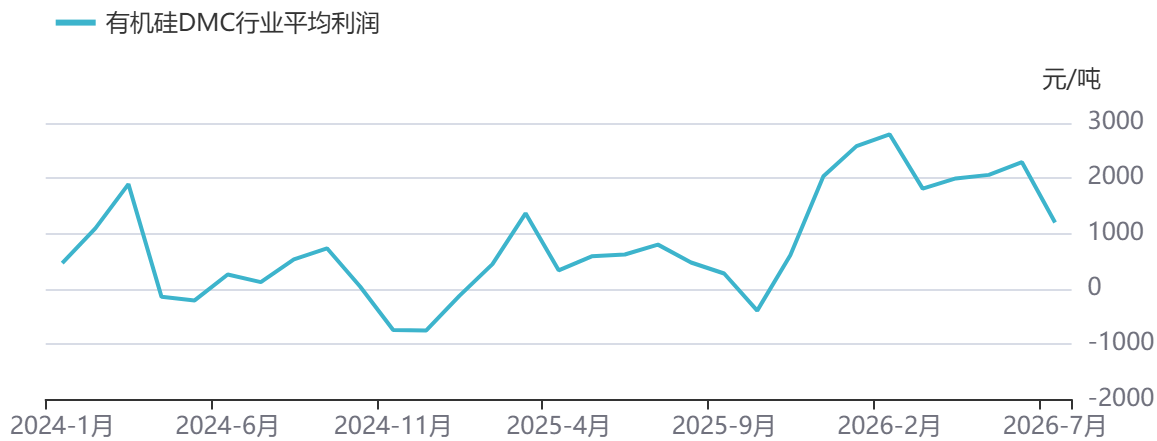
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图33：多晶硅平均利润



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图34：SMM有机硅DMC产量（周）-产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图35：SMM铝合金ADC12-平均价



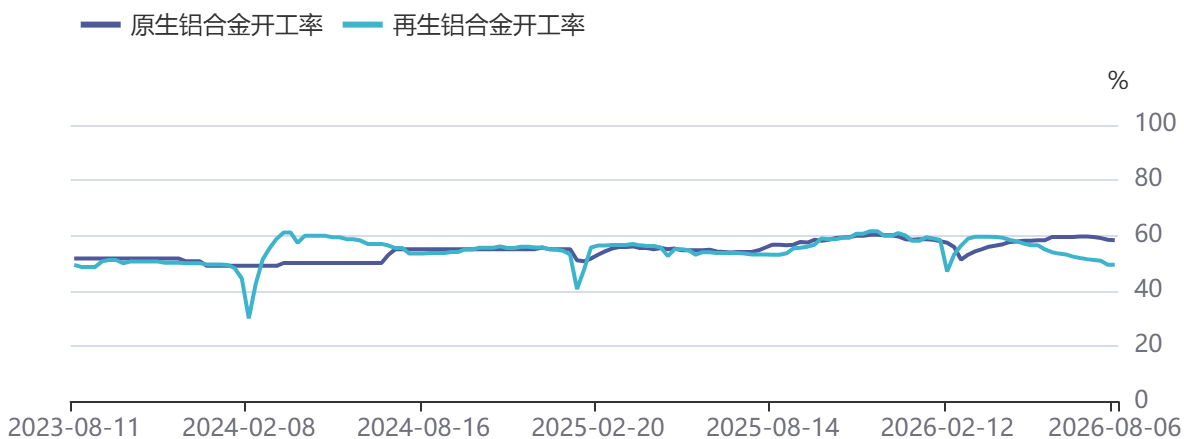
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图36：铝合金ADC平均利润



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

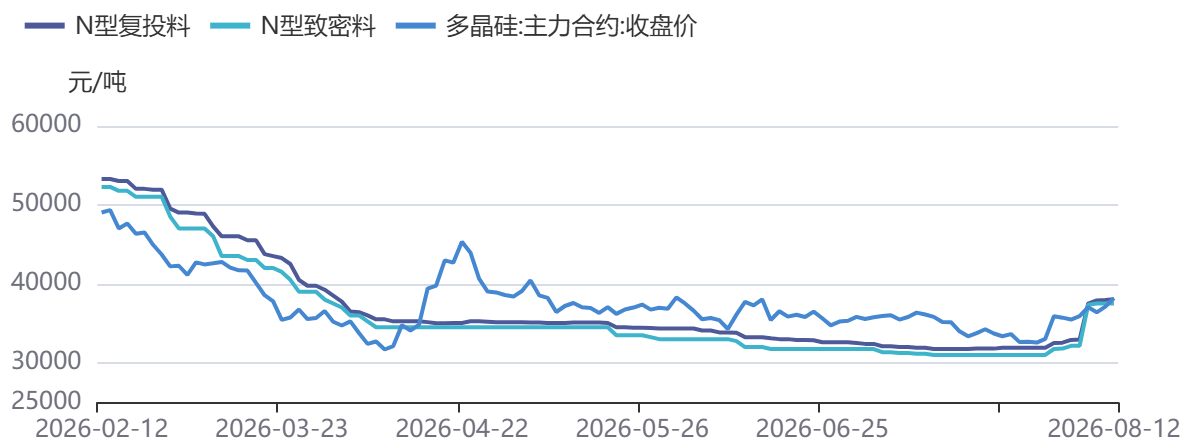
图37：原生铝合金开工率



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

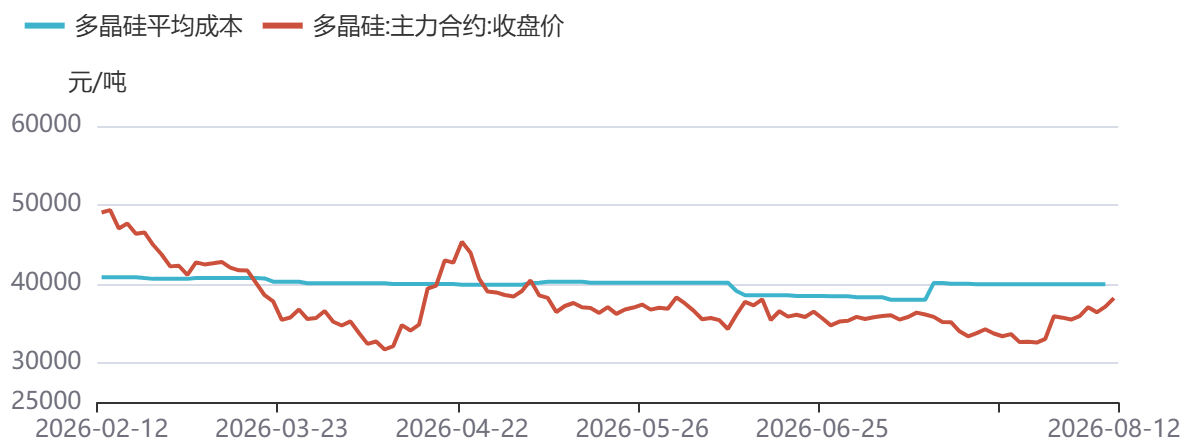
五、多晶硅基本面数据

图38：N型复投料



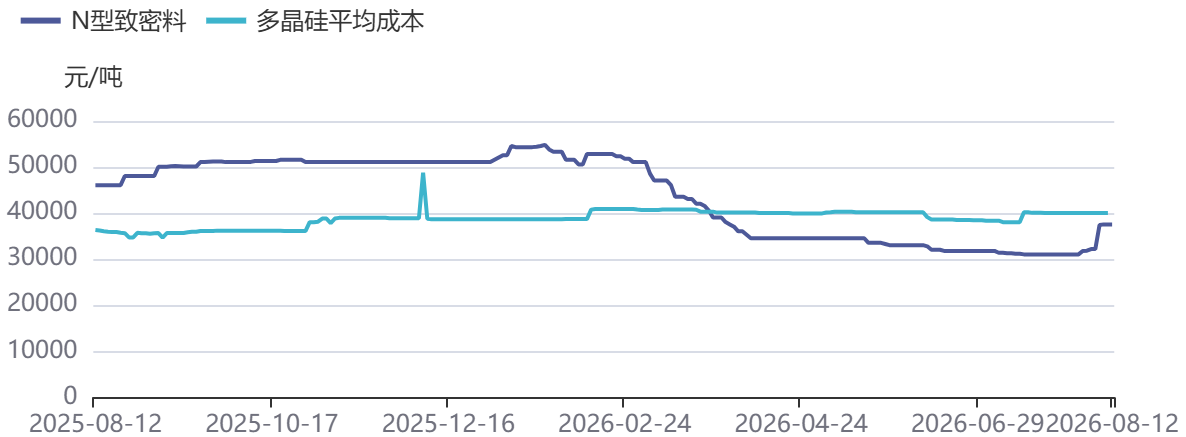
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图39：多晶硅平均成本



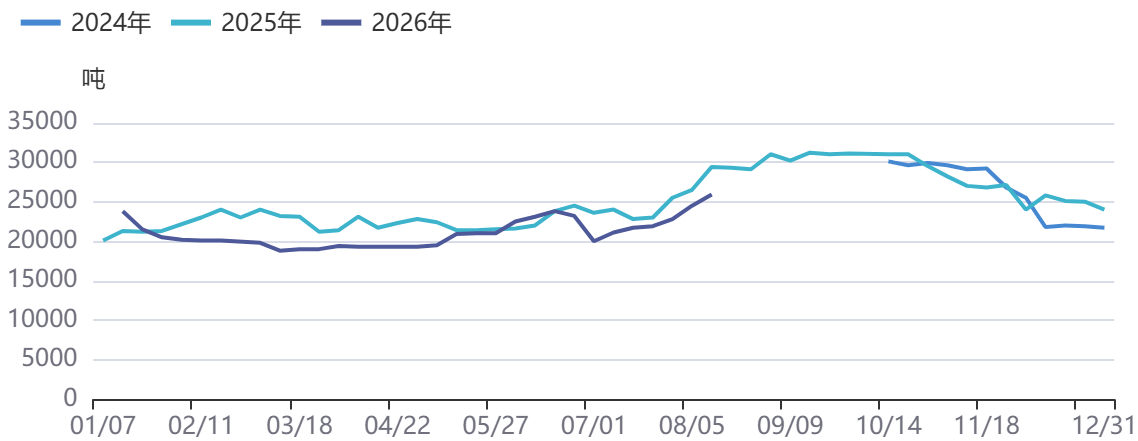
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图40：N型致密料vs平均成本



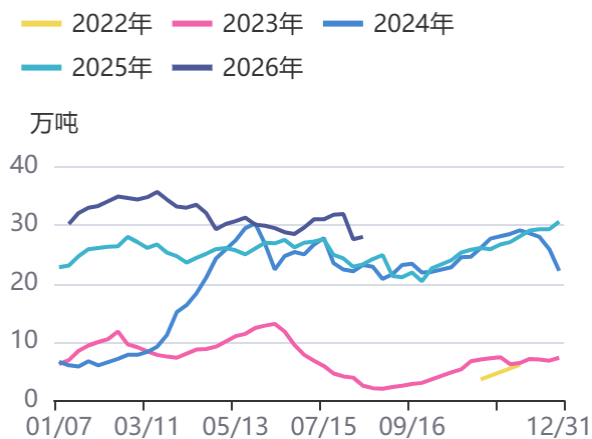
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图41：多晶硅周度产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图42：SMM多晶硅生产厂家库存



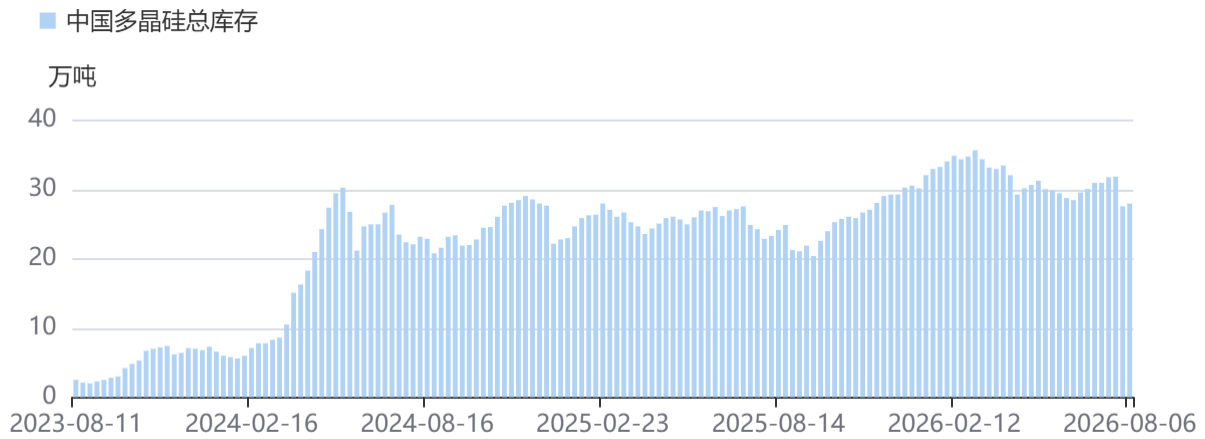
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图43：广期日库存:多晶硅:多晶硅合计:今日仓单量



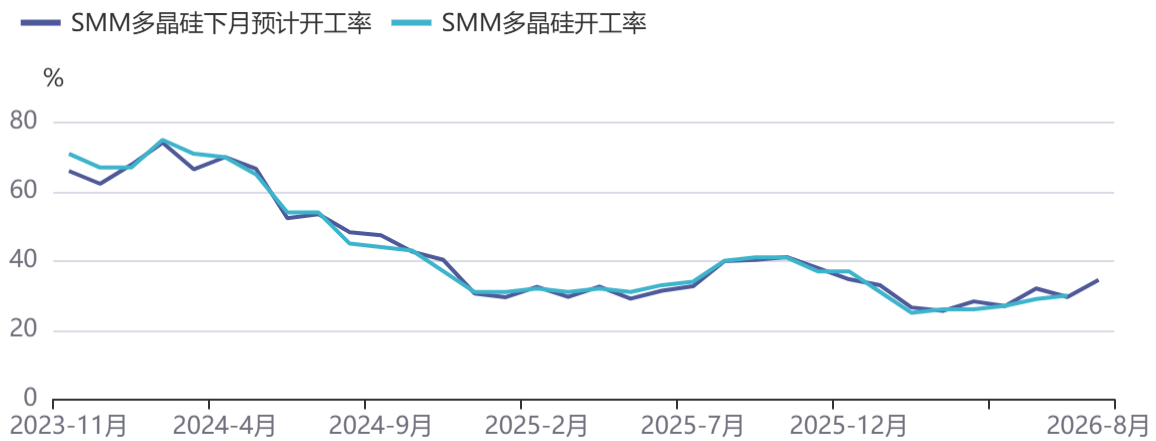
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图44：中国多晶硅总库存



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

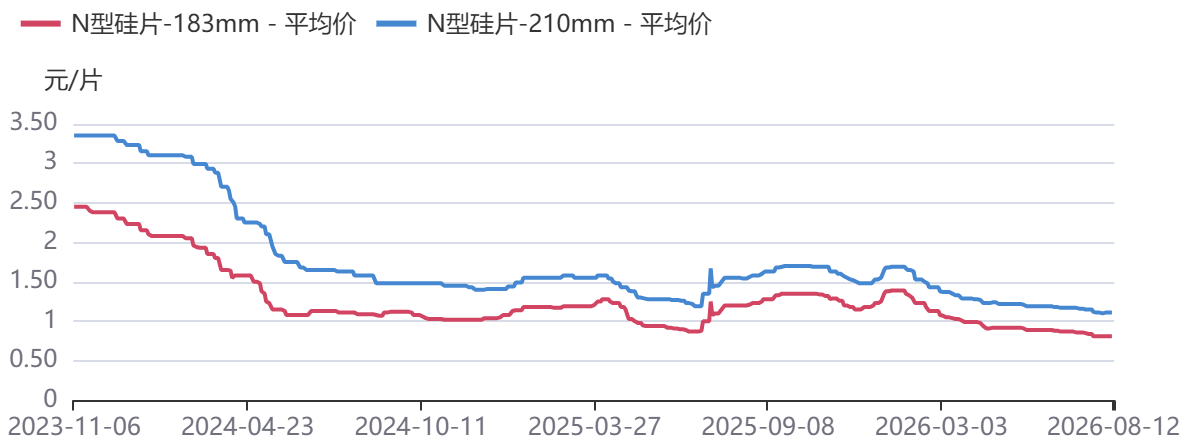
图45：SMM多晶硅下月预计开工率



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

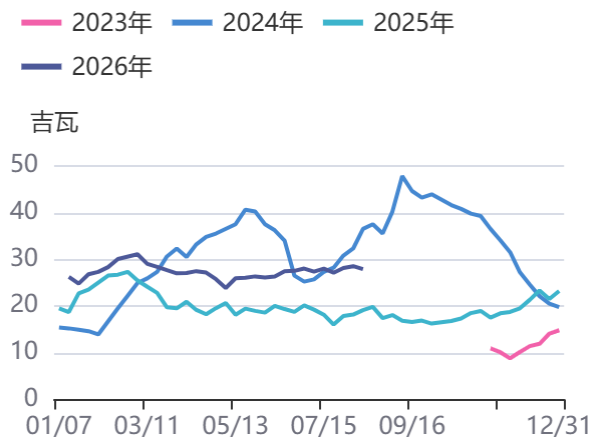
六、硅片相关数据

图46：硅片价格



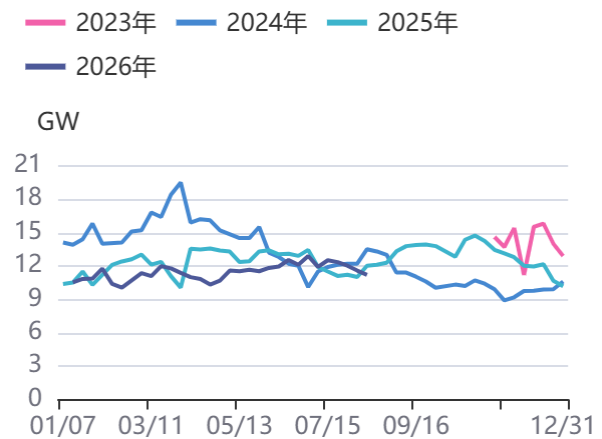
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图47：硅片周度库存



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

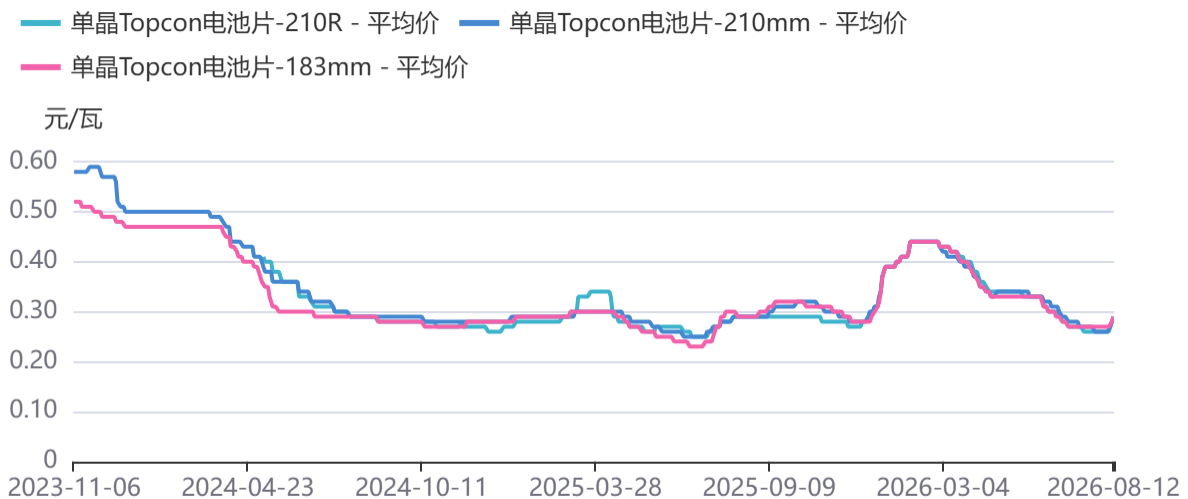
图48：硅片周度产量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

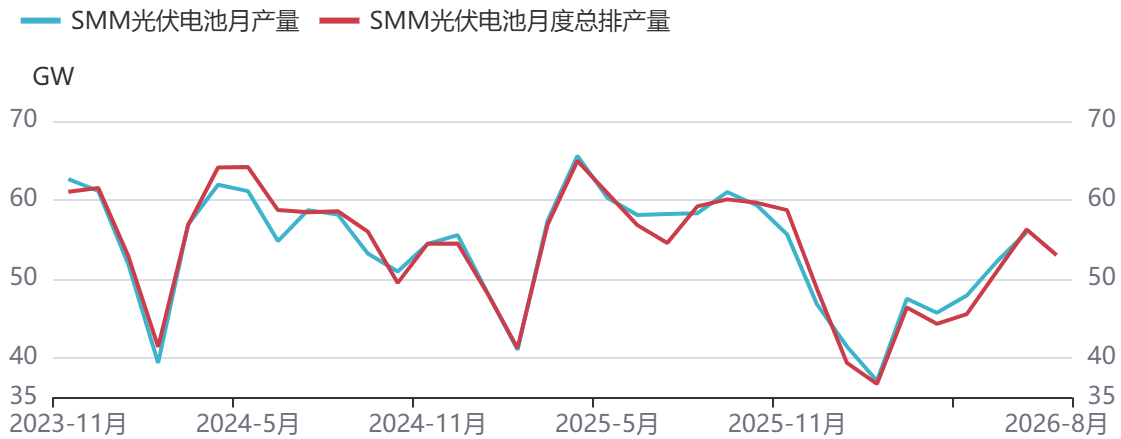
七、电池片相关数据

图49：单晶电池片价格



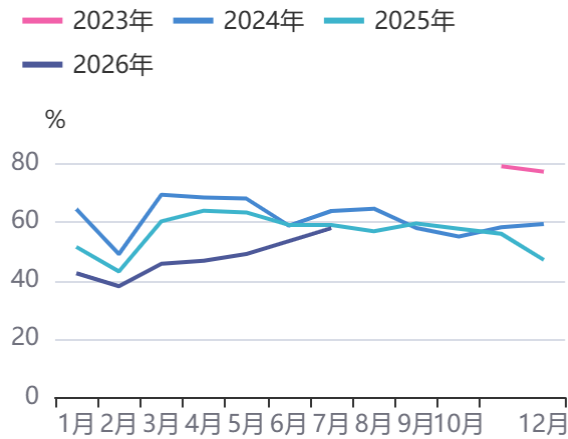
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图50：SMM光伏电池月产量



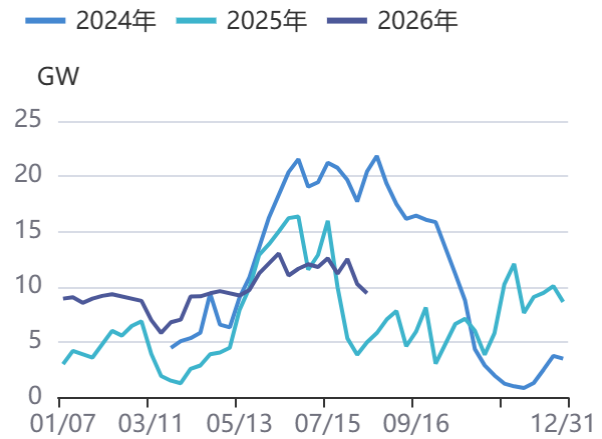
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图51：SMM光伏电池月度开工率（%）



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

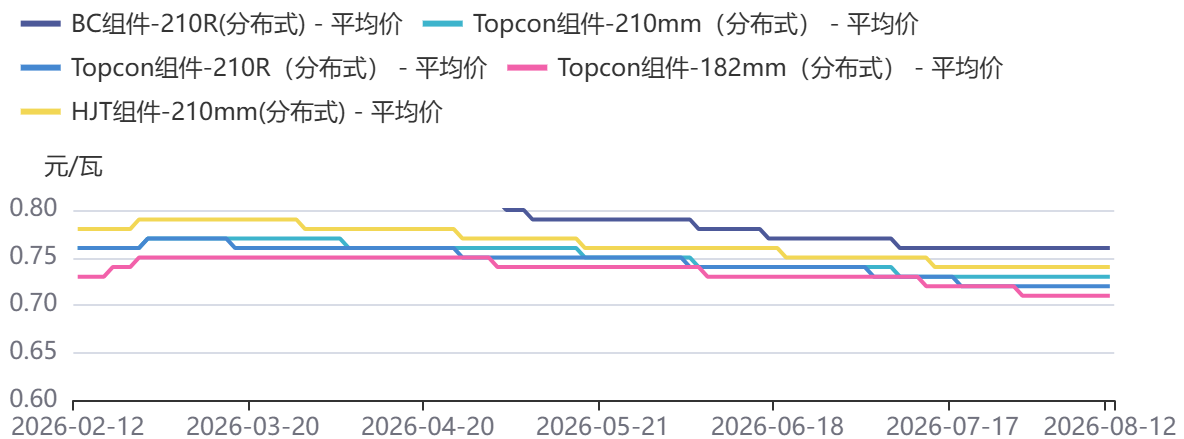
图52：光伏电池厂库存总量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

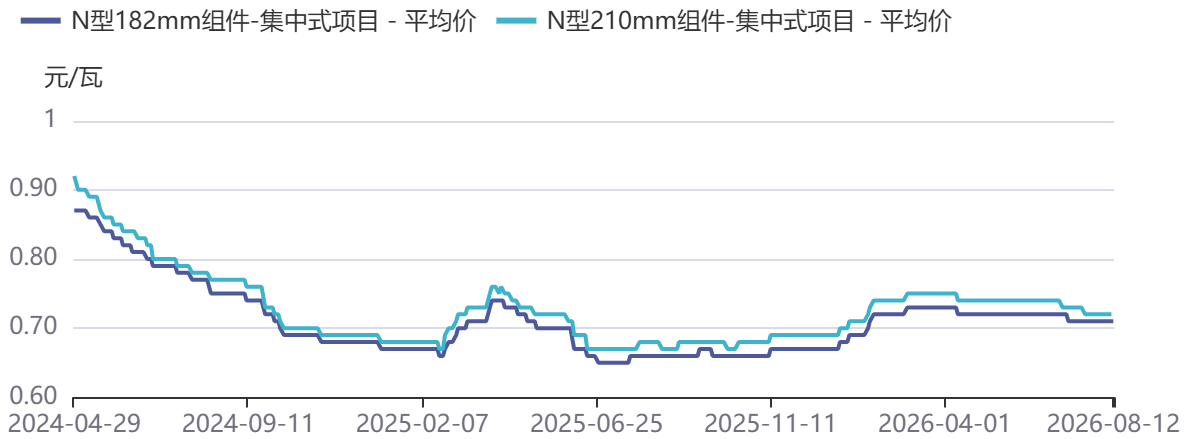
八、组件相关数据

图53：BC组件-210R(分布式) - 平均价



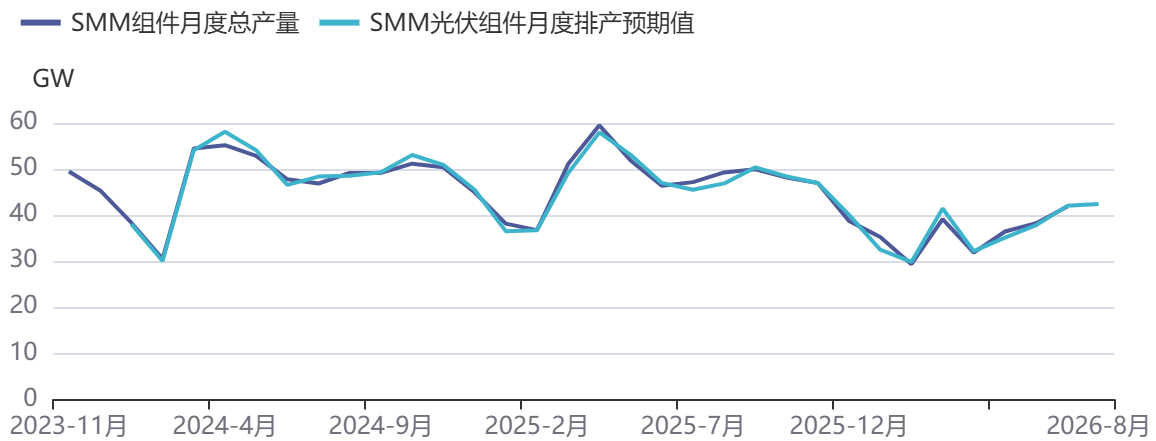
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图54：N型182mm组件-集中式项目 - 平均价



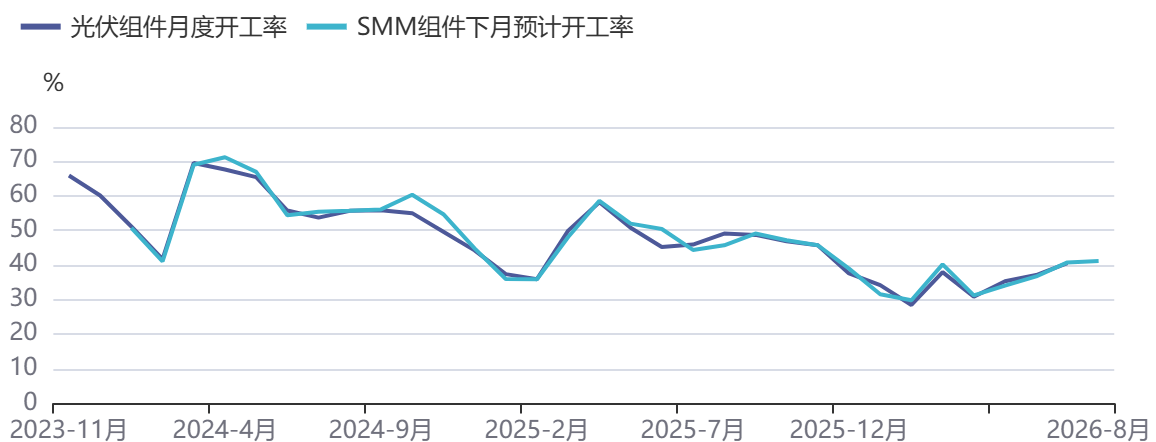
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图55：SMM组件月度总产量



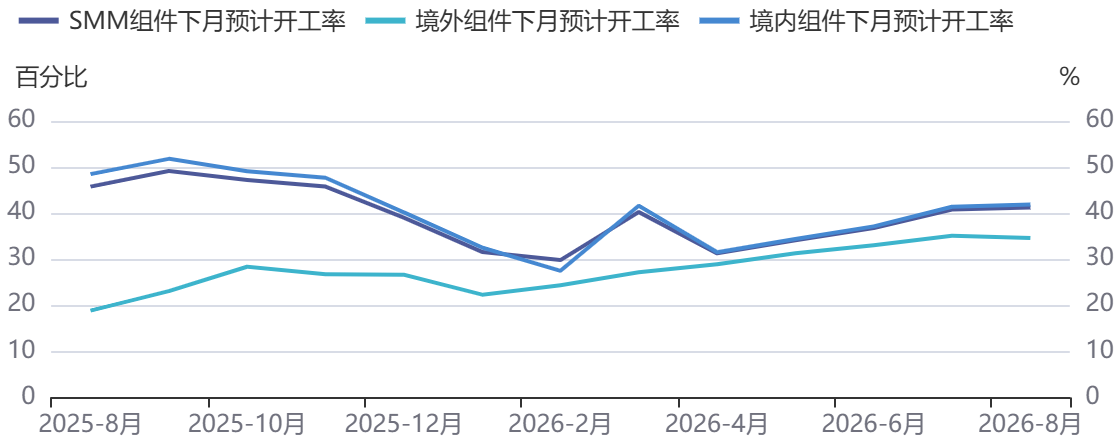
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图56：光伏组件月度开工率



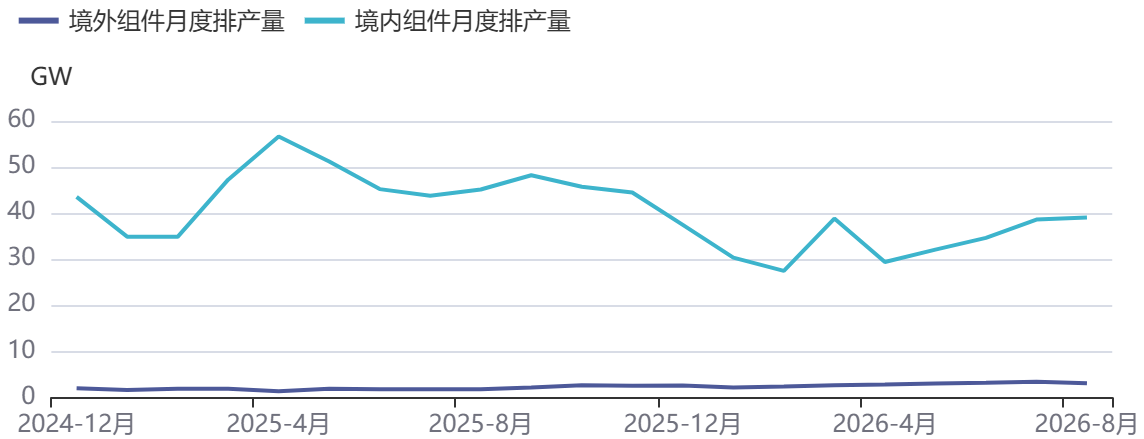
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图57：SMM组件下月预计开工率



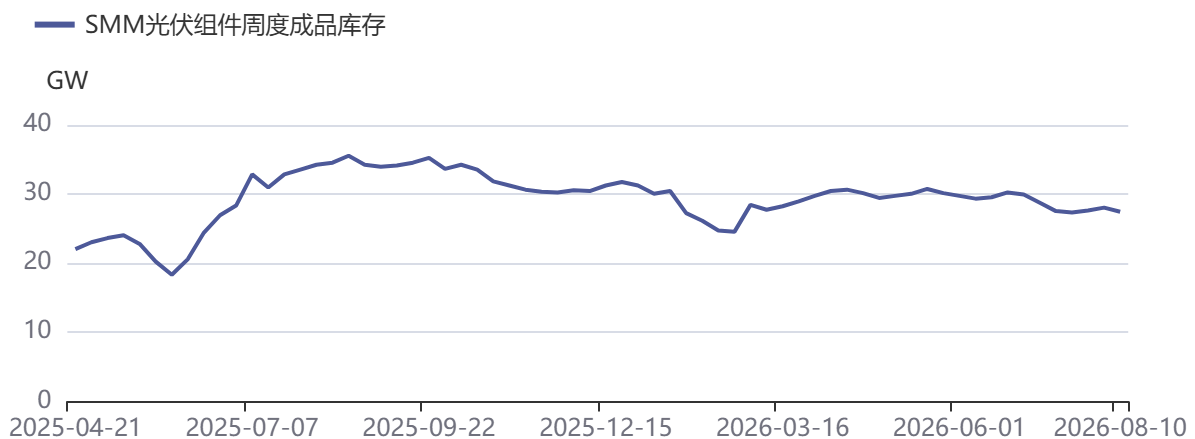
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图58：境外组件月度排产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

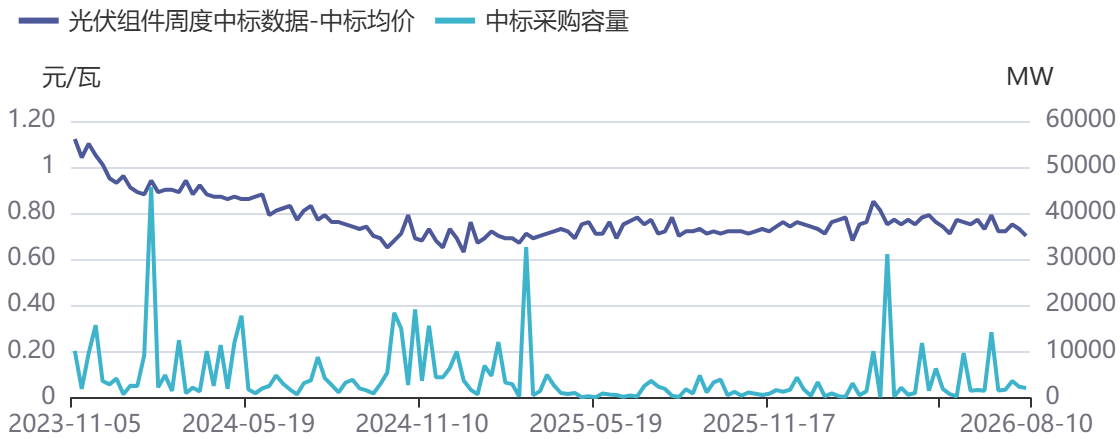
图59：SMM光伏组件周度成品库存



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

九、光伏装机量相关数据

图60：光伏组件周度中标数据-中标均价



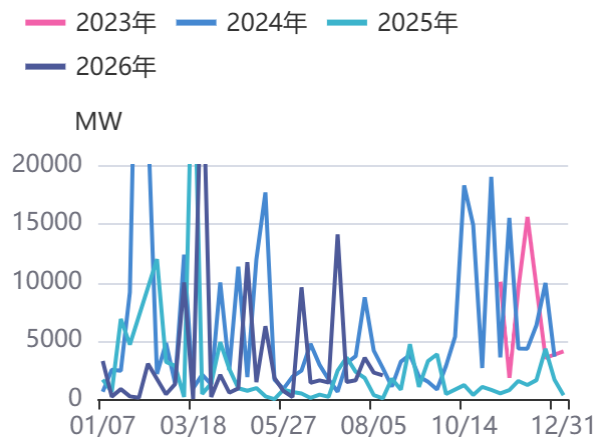
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图61：光伏组件周度中标数据-中标均价



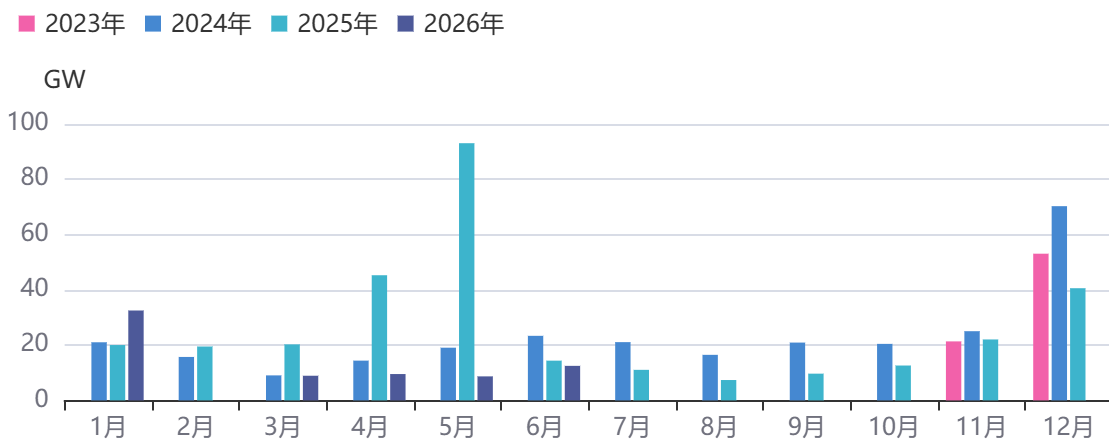
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图62：中标采购容量



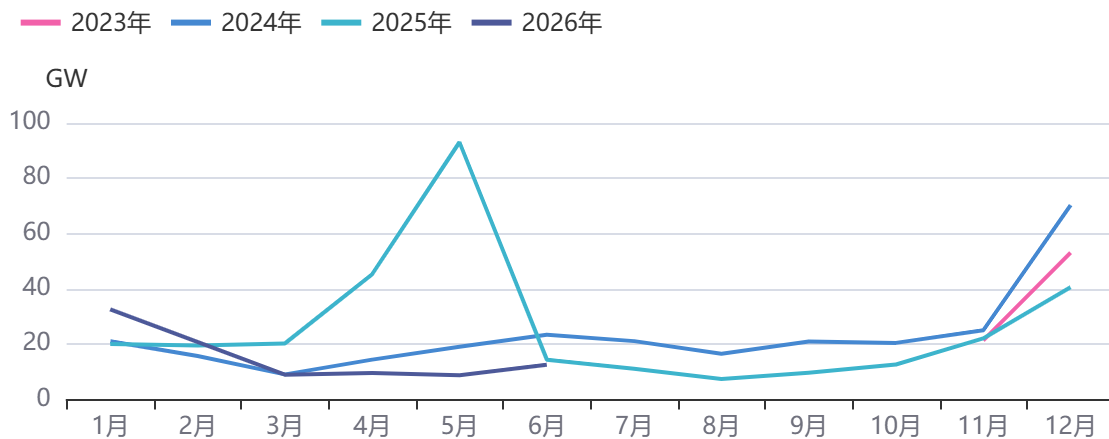
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图63：光伏新增装机容量



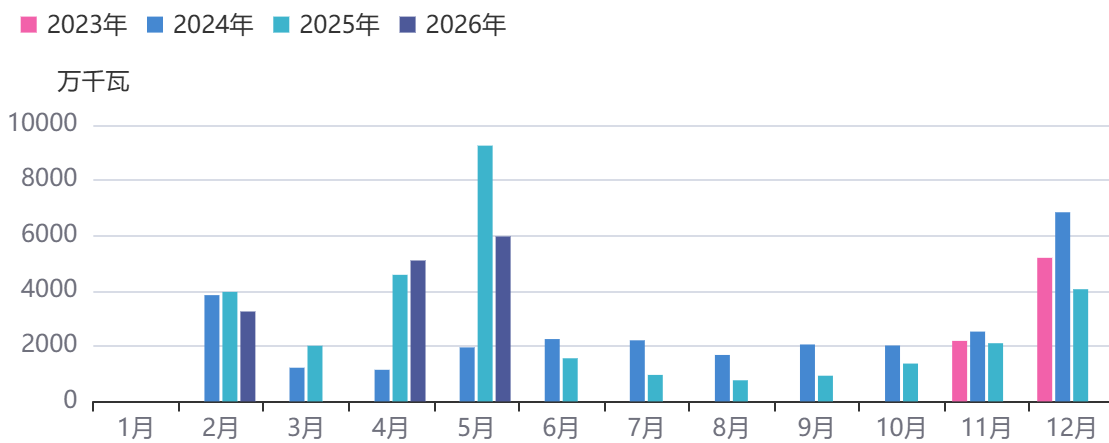
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图64：光伏新增装机容量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图65：中国发电装机容量:太阳能发电:新增



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期（i都会）6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可

能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。