

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05月14日星期四



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】

工业硅今日继续回落，主力合约09下跌0.52%至8650元/吨左右，持仓持续回落，今日市场情绪较差，焦煤价格亦震荡偏弱，暂观望。

### 【重要资讯】

5月14日，中国金属硅市场参考均价为9186元/吨，较上一个交易日持平。供应端西南丰水期临近，复产预期增强，市场担忧后续供应压力加大。需求端刚需采购为主，整体支撑有限。库存持续去化但总量仍高，厂家挺价意愿强烈。短期缺乏强驱动，价格或维持区间震荡。

5.13工信部发布关于组织开展2026年度工业节能监察工作的通知，为强化节能降碳全流程监管，大力推进工业节能降碳，积极稳妥推进和实现碳达峰，现组织开展2026年度工业节能监察工作。有关事项通知如下：重点行业领域能效监察。按照有关行业强制性能耗限额标准以及能效标杆水平、基准水平等要求，对钢铁、合成氨、炼油、乙烯、烧碱、纯碱、甲醇、聚氯乙烯、电解铝、工业硅、水泥、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、算力设施等行业领域企业开展节能监察，原则上于2026—2027年对本地区上述行业企业实现节能监察全覆盖(2026年应对电石法聚氯乙烯生产企业实现全覆盖)。

### 【市场逻辑】

本周整体开炉数整体减少，产量减少。本周盘面上涨，厂家存在套保，利好后续开工，预计下周产量增加。下游需求消耗略有减少。多晶硅北方某厂两基地减停产，预计下周将减产，对金属硅消耗减少；有机硅企业开工维持低位，采买谨慎；铝棒方面本周铝棒厂开工回落，产量减少。出口市场报价稳定，据海关数据，2026年3月中国金属硅出口6.78万吨，环比增加42.74%，同比增加13.94%。2026年1-3月中国金属硅出口共计18.08万吨，同比上涨15.76%。

### 【交易策略】

工业硅高位回落，预计盘面短期仍将维持震荡，操作上多看少做，主力合约下方支撑区间关注8100-8200，上方压力区间关注9400-9500。

多晶硅：

### 【行情复盘】

今日硅料波动较大，多晶硅窄幅震荡，整体维持宽幅震荡，主力合约小幅上涨1.64%至37500元/吨左右。

### 【重要资讯】

5月14日，金属钯(Pd: 99.95%)国内均价为359元/克，较上一个工作日价格上涨2元/克。美国政府周三公布的4月生产者物价指数(PPI)环比大涨1.4%，通胀已升至三年高位。今日钯金属价格上涨。

### 【市场逻辑】

新疆某企业产出存在小幅回落预期；青海某厂负荷或略有抬升、产

量温和增长。按目前企业排产情况来看，5 月份多晶硅产量在 8.7 万吨左右，较 4 月产量变动不大。

需求方面：节前补库需求提前释放，节后采购节奏放缓，以刚需补货为主。棒状硅新增签单近乎停滞，颗粒硅因成本优势出货量较大，前期成交相对活跃。硅片企业首要重心集中在订单交付落地，业内普遍选择先行观望市场情绪，对原料采购积极性欠佳。颗粒硅库存维持低位，供需紧平衡持续；棒状硅库存积压严重，社会库存占比超 90%，压制现货价格弹性，短期内去库难度较大

**【交易策略】**

多晶硅处于消息面主导行情向基本面主导行情的风格切换当中，价格波动剧烈且反复震荡。但长期拐点已现。节奏上仍以逢高做空为主，主力合约上方压力区间42000-43000，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: 工业硅基差概览	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: SMM工业硅成本	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: 多晶硅期货与现货	13
图39: 多晶硅平均成本VS期货价格	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
表3：主力合约日度指标.....	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	高耗能品种震荡回升，短期预计盘面仍将维持区间震荡走势。	8000-8100	9400-950	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	42000-43000	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

表3：主力合约日度指标

品种	收盘价	涨跌幅	主力合约成交量	主力合约持仓量	持仓量环比	仓单数
工业硅	8655	-0.69	273050	315097	29350	15280
多晶硅	37570	1.02	140595	58681	12	9430

资料来源：ifind, smm, 方正中期研究院

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		2026/5/14	2026/5/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
553#	不通氧553#硅(华东)	9250	9250	0	0.00%
	不通氧553#硅(黄埔港)	9250	9250	0	0.00%
	不通氧553#硅(天津港)	9200	9200	0	0.00%
	不通氧553#硅(昆明)	8950	8950	0	0.00%
	不通氧553#硅(四川)	8950	8950	0	0.00%
	不通氧553#硅(上海)	9500	9500	0	0.00%
	通氧553#硅(华东)	9300	9300	0	0.00%
	通氧553#硅(黄埔港)	9350	9350	0	0.00%
	通氧553#硅(天津港)	9250	9250	0	0.00%
	通氧553#硅(昆明)	9350	9350	0	0.00%
	通氧553#硅(新疆)	8750	8750	0	0.00%
421#	421#硅(华东)	9500	9500	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 华东)	9650	9650	0	0.00%
	421#硅(黄埔港)	9600	9600	0	0.00%
	421#硅(天津港)	9450	9450	0	0.00%
	421#硅(昆明)	9850	9850	0	0.00%
	421#硅(有机硅用, 昆明)	11600	11600	0	0.00%
	421#硅(四川)	9500	9500	0	0.00%
	421#硅(新疆)	8900	8900	0	0.00%

tips: 以上价格均为平均价,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

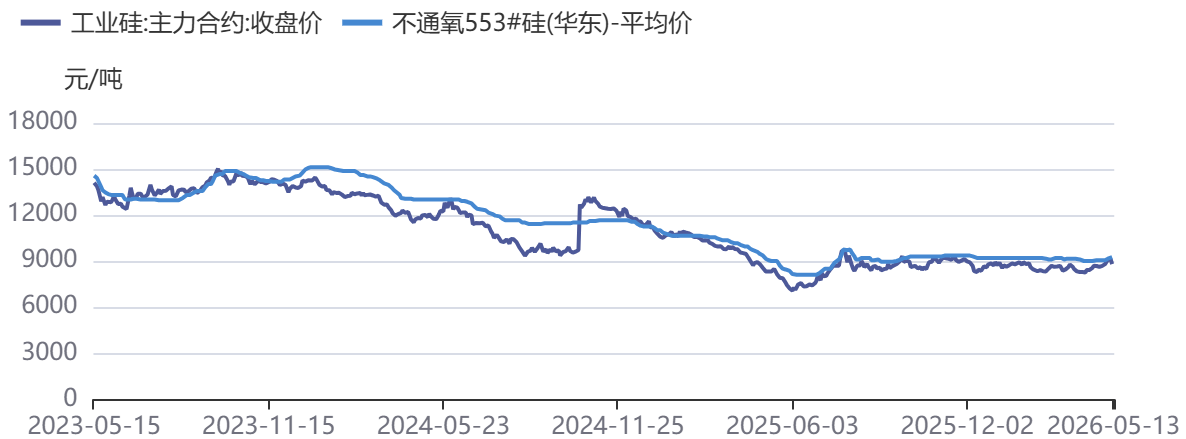
图4：多晶硅现货价格

多晶硅现货价格一览				
类别	2026/5/14	2026/5/13	日环比涨跌	日环比涨跌幅
N型颗粒硅	34.5	34.5	0	0.00%
N型复投料	35.1	35.05	0.05	0.14%
电子级多晶硅（美元/千克）	28.05	28.05	0	0.00%
N型致密料	34.5	34.5	0	0.00%
N型混包料	34	34	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。

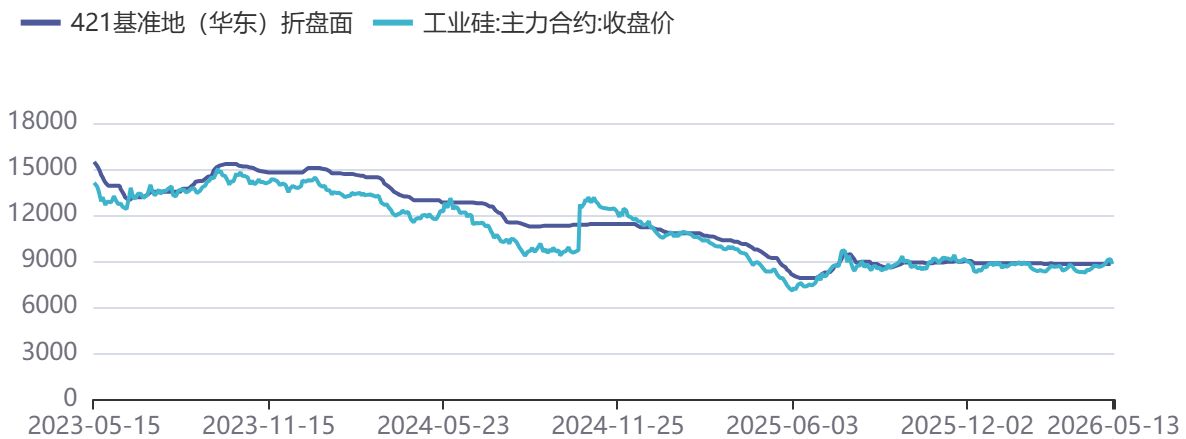
资料来源: SMM, 方正中期研究院

图5：工业硅基差概览



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

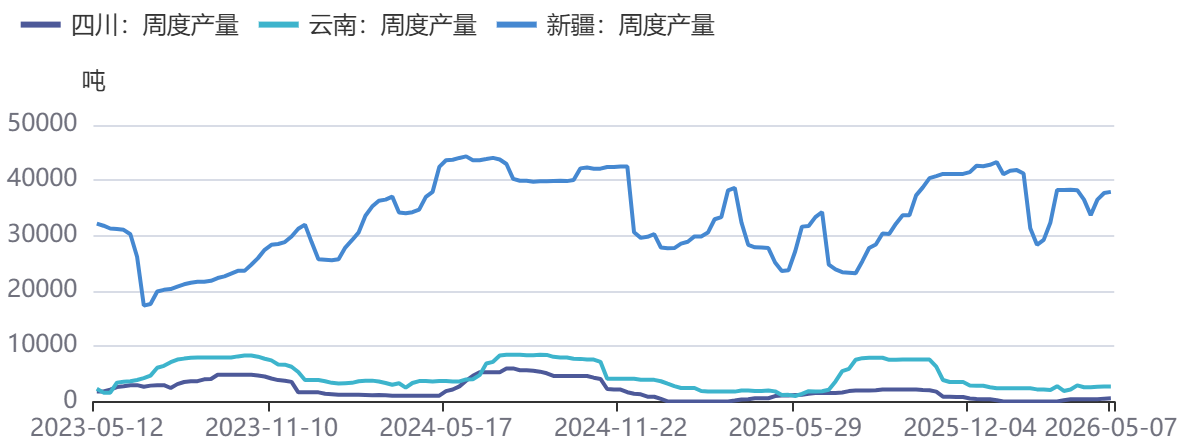


资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

## 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）



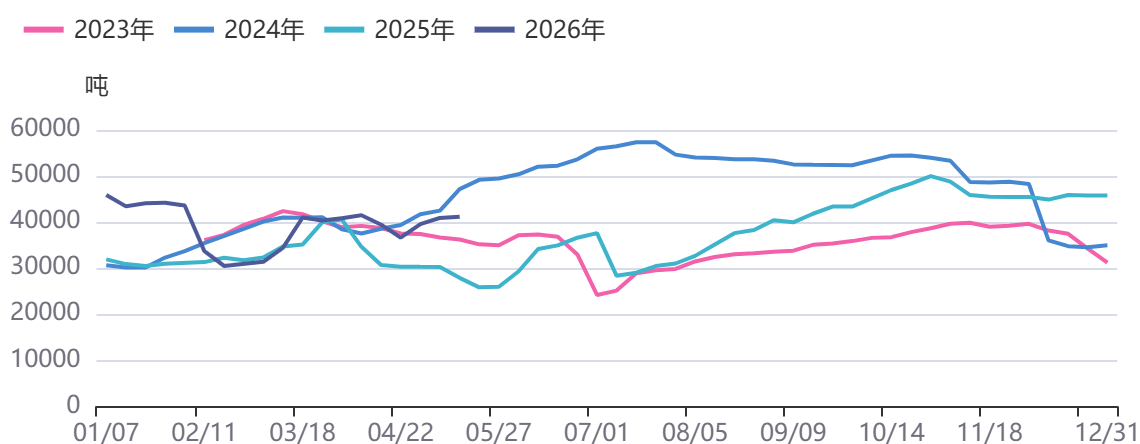
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图9：四川+云南+新疆样本产量合计



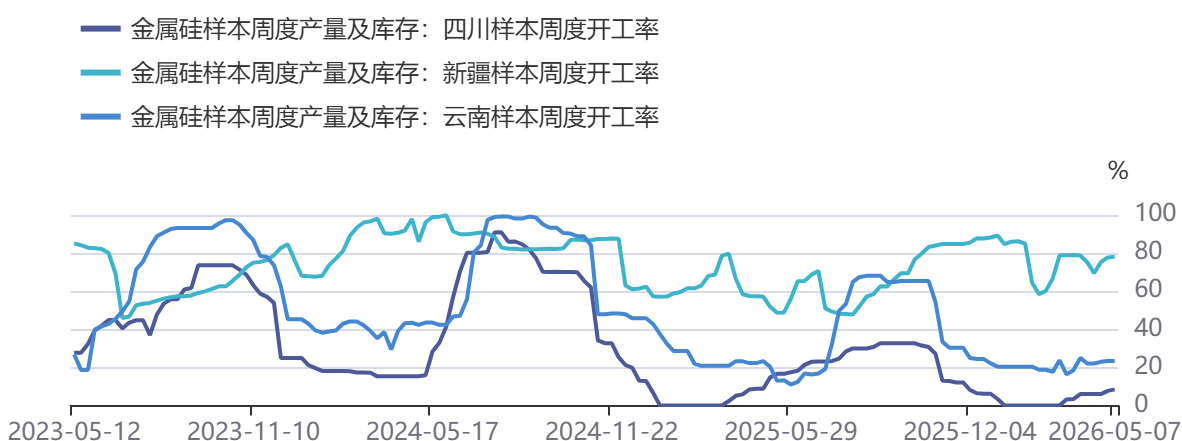
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

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：金属硅样本开工率（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



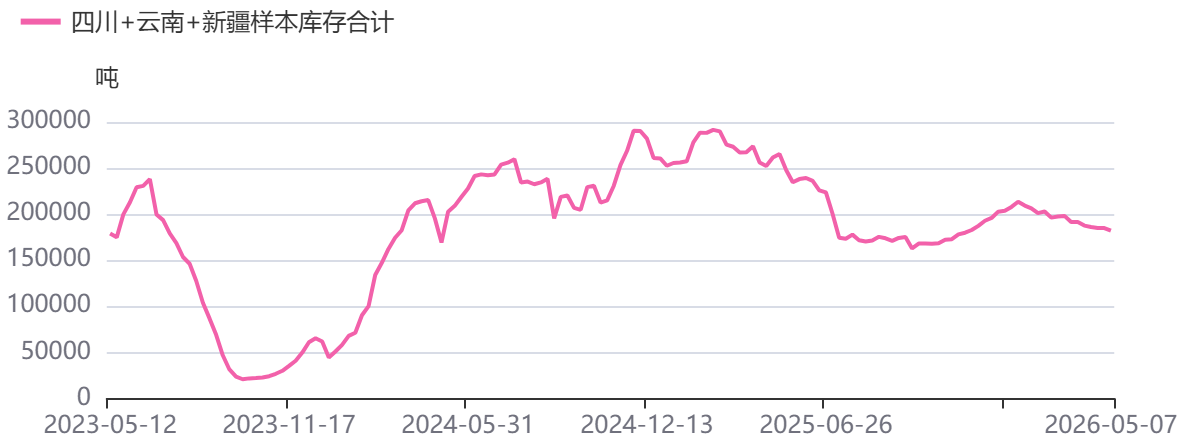
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图13：四川：样本企业周度库存



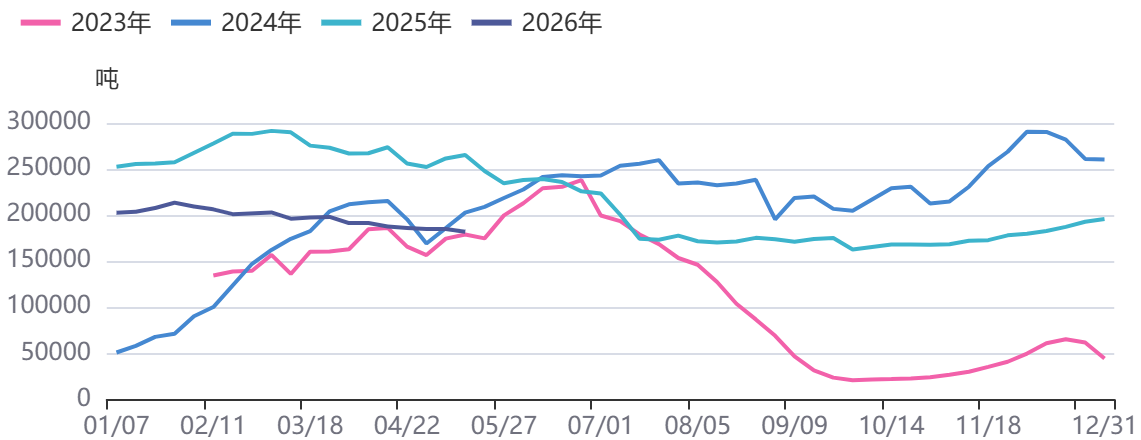
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图14：四川+云南+新疆样本库存合计



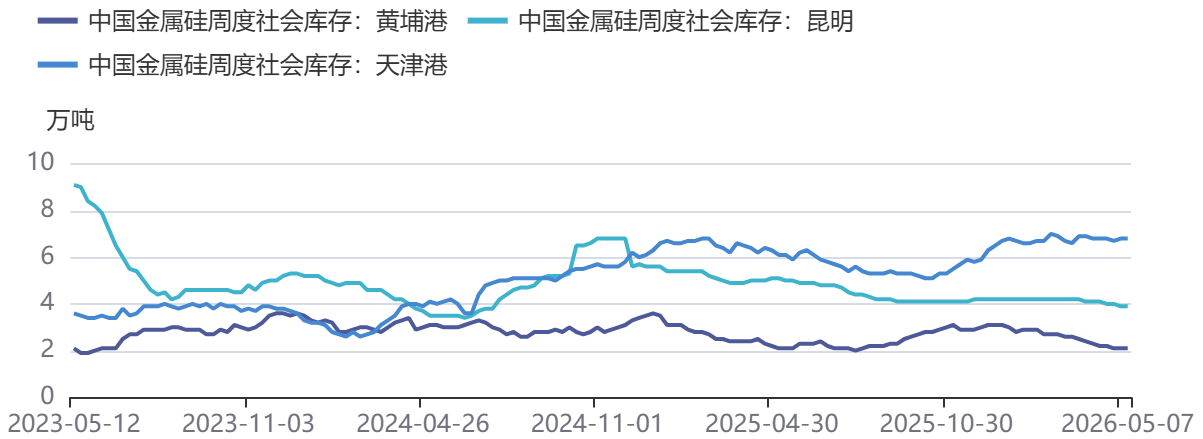
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图15：四川+云南+新疆样本库存合计



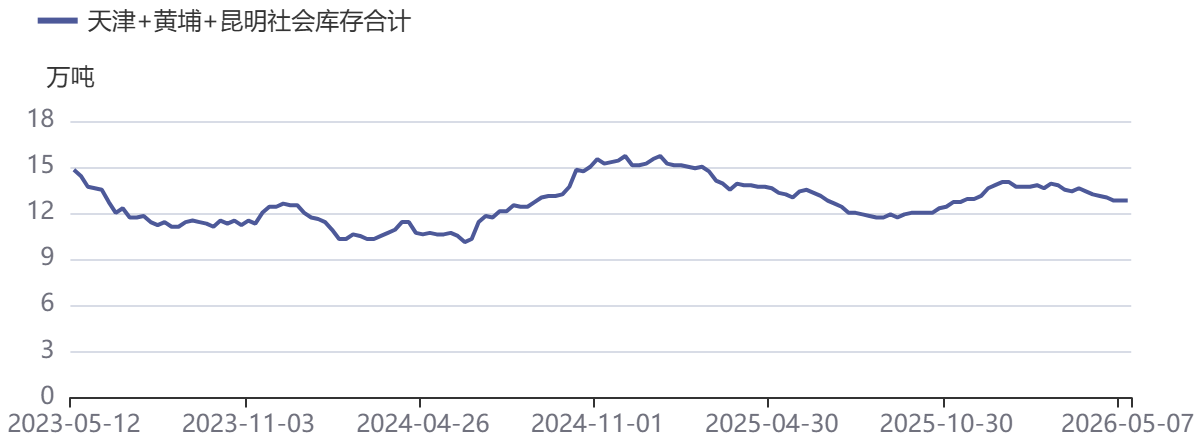
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

**图16：中国金属硅周度社会库存（黄埔港、昆明、天津港）**



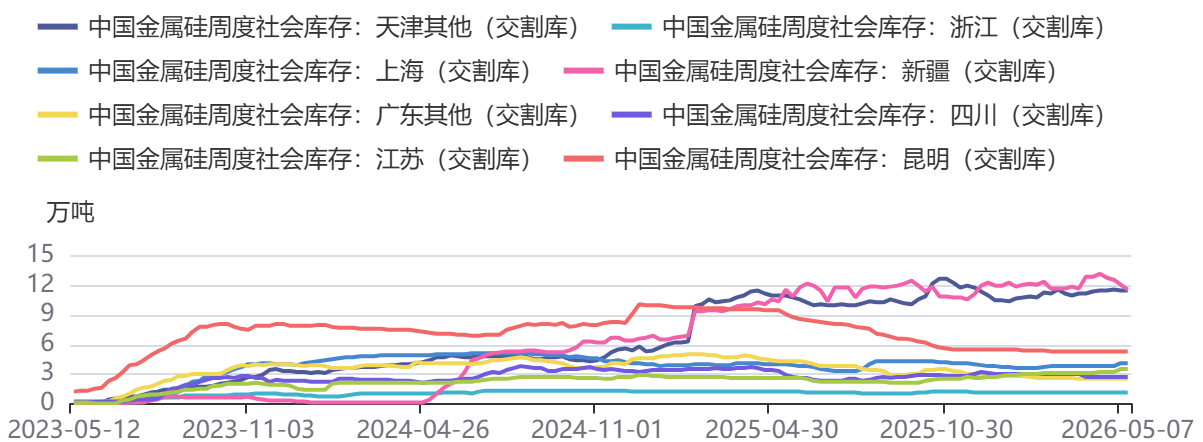
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

**图17：天津+黄埔+昆明社会库存合计**



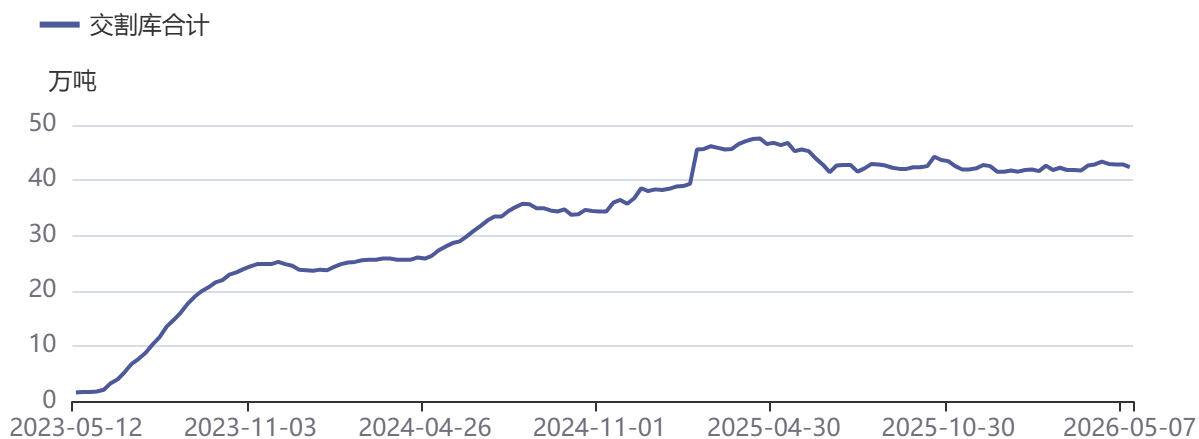
资料来源：同花顺, 方正中期研究院

**图18：中国金属硅周度社会库存（交割库）**



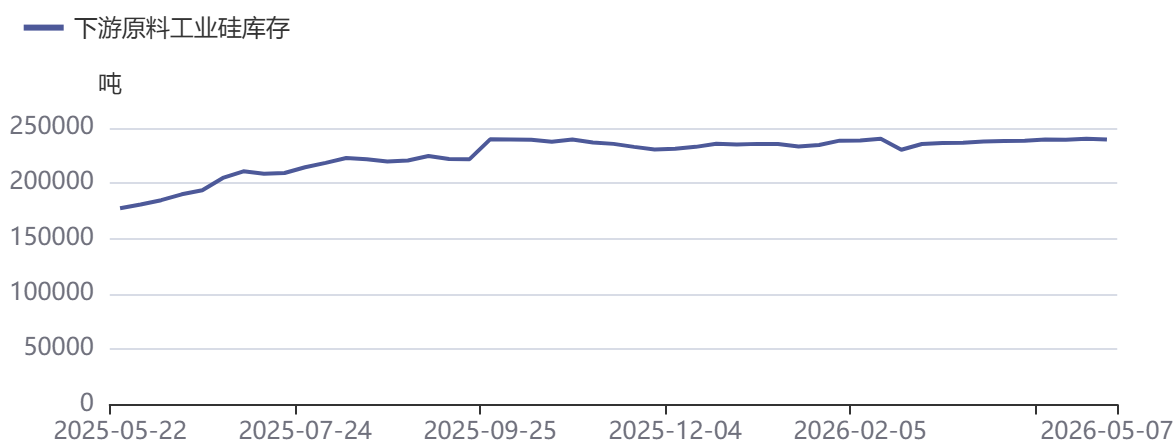
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图19：交割库合计



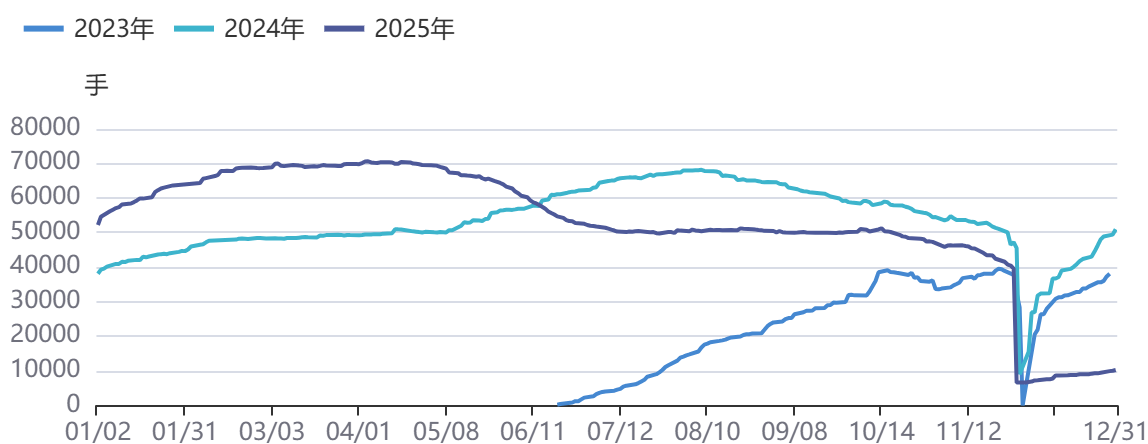
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

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

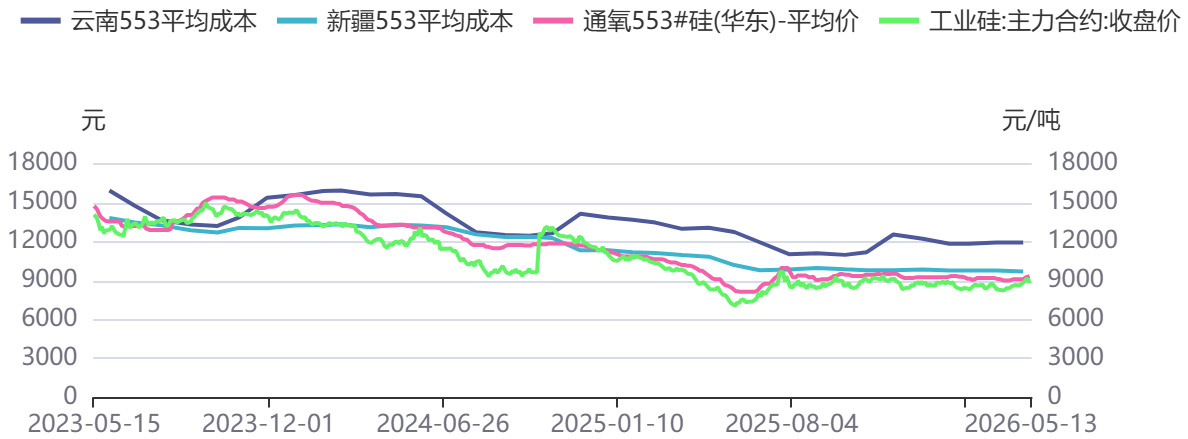
图21：广期日库存:工业硅:工业硅合计:今日仓单量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

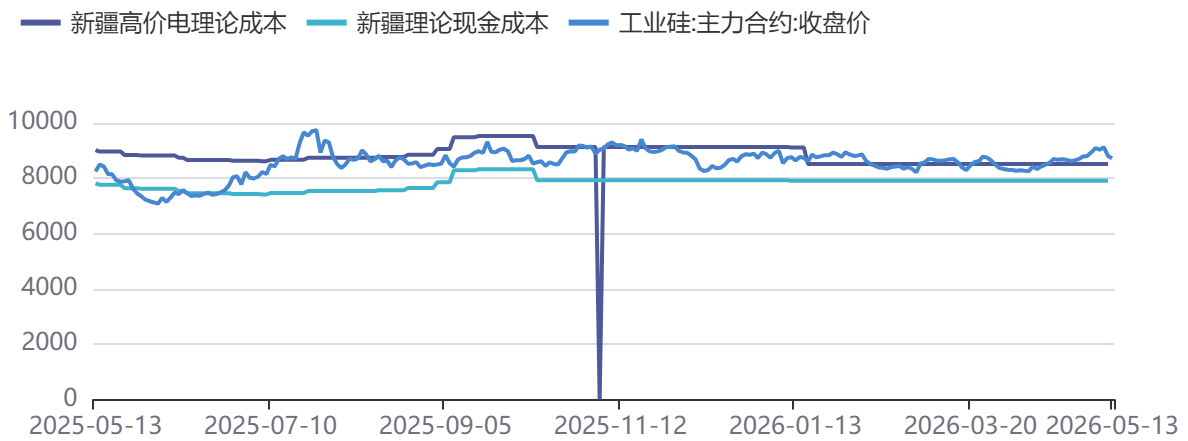
### 三、工业硅成本

图22: smm工业硅成本



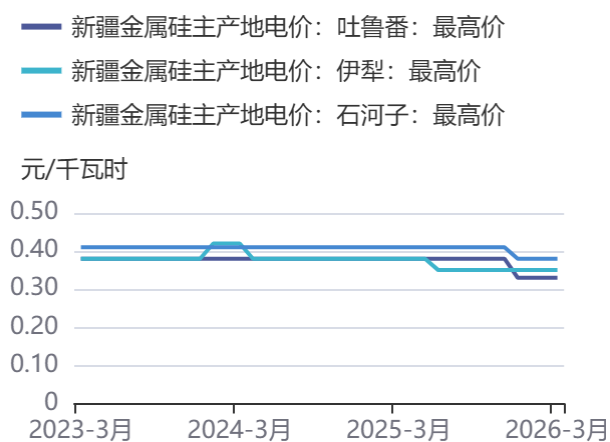
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图23: 新疆高价电理论成本



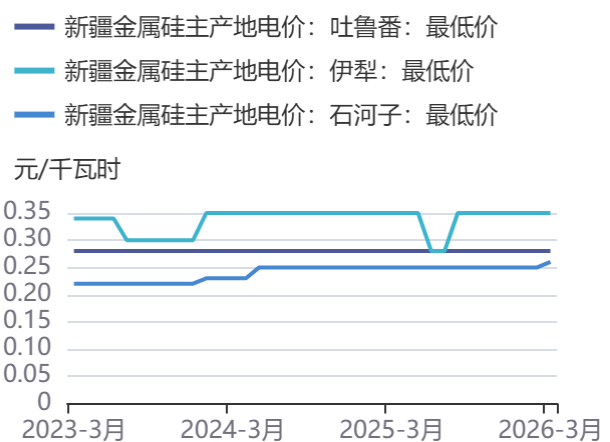
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图24: 新疆金属硅主产地电价: 吐鲁番: 最高价



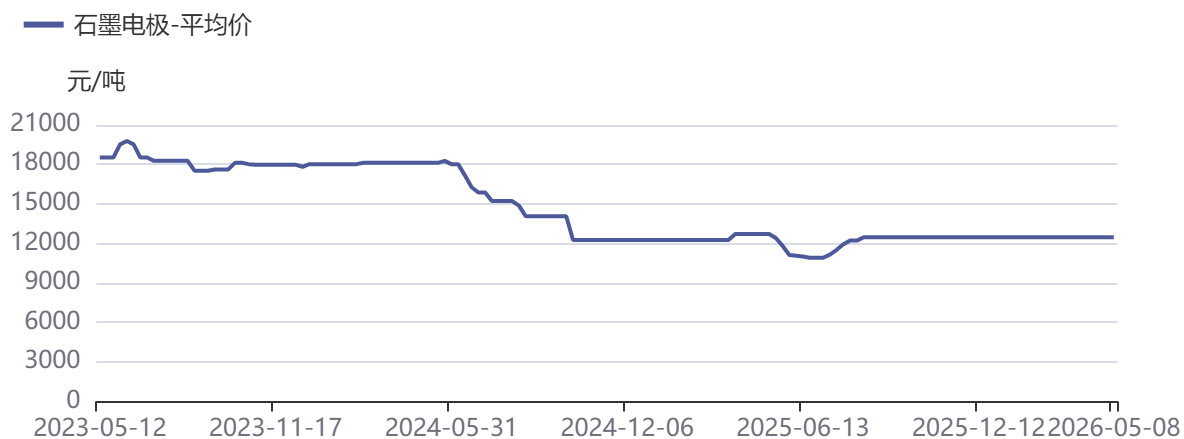
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图25: 新疆金属硅主产地电价: 吐鲁番: 最低价



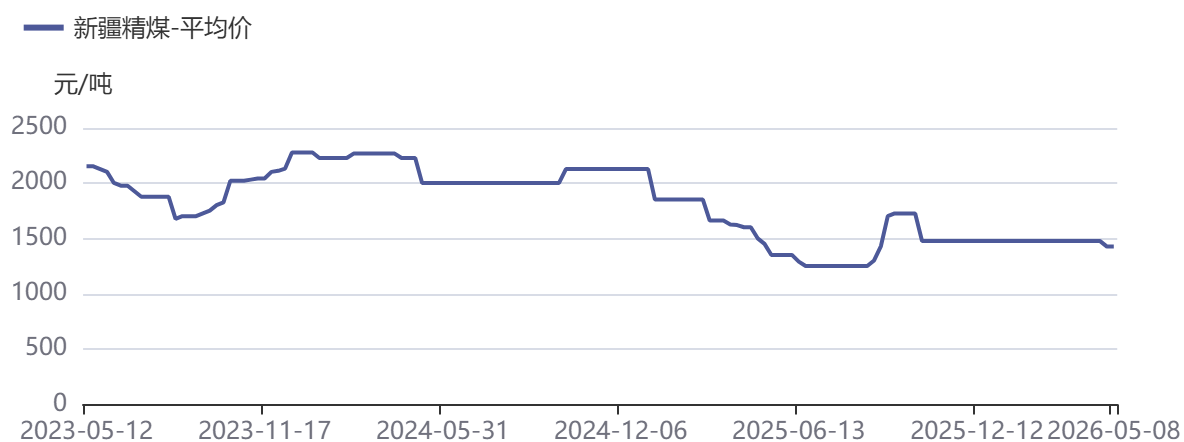
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图26：石墨电极-平均价



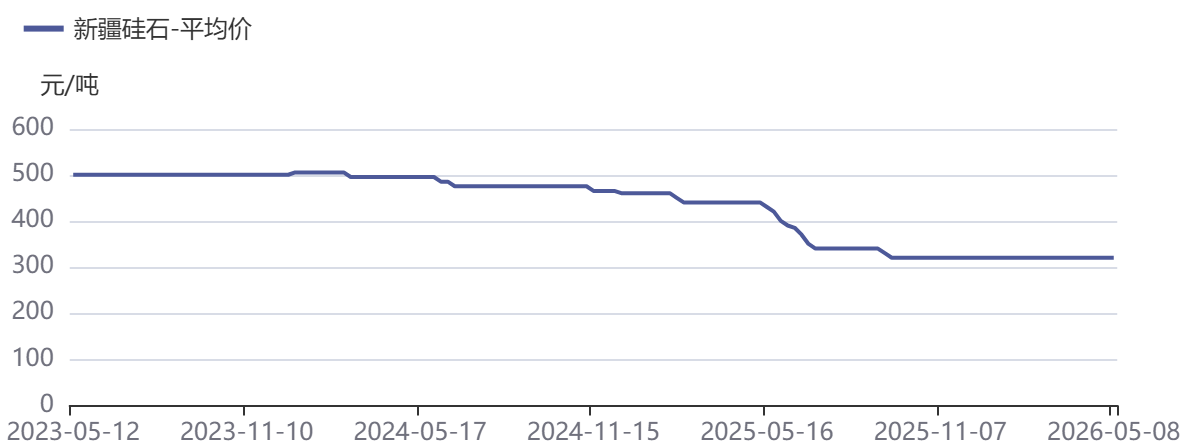
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

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



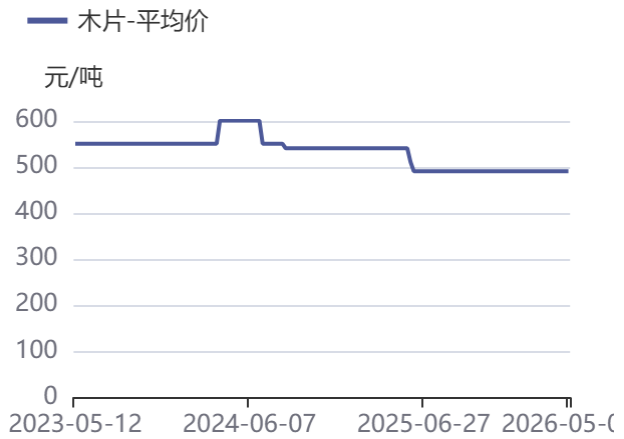
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图29：木炭-平均价



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

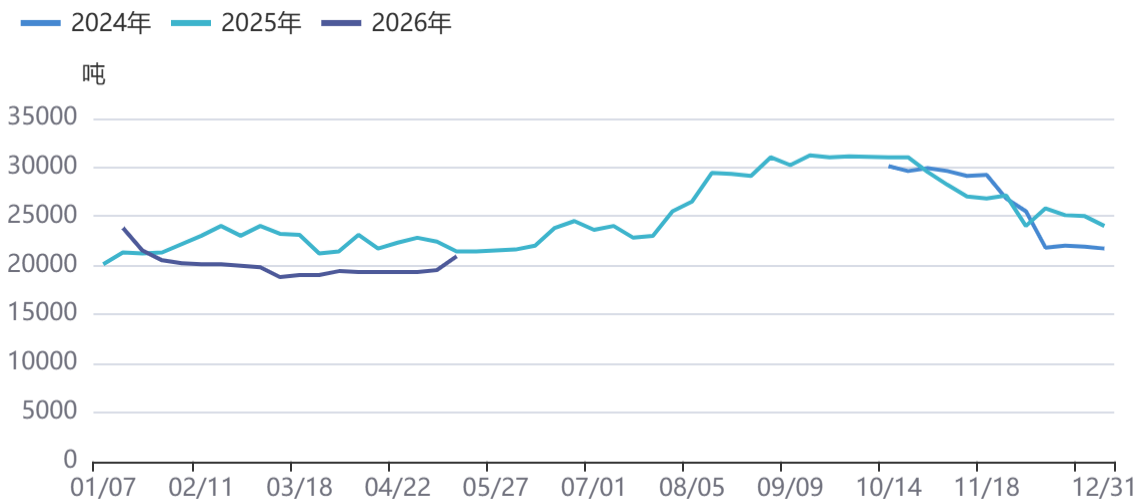
图30：木片-平均价



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



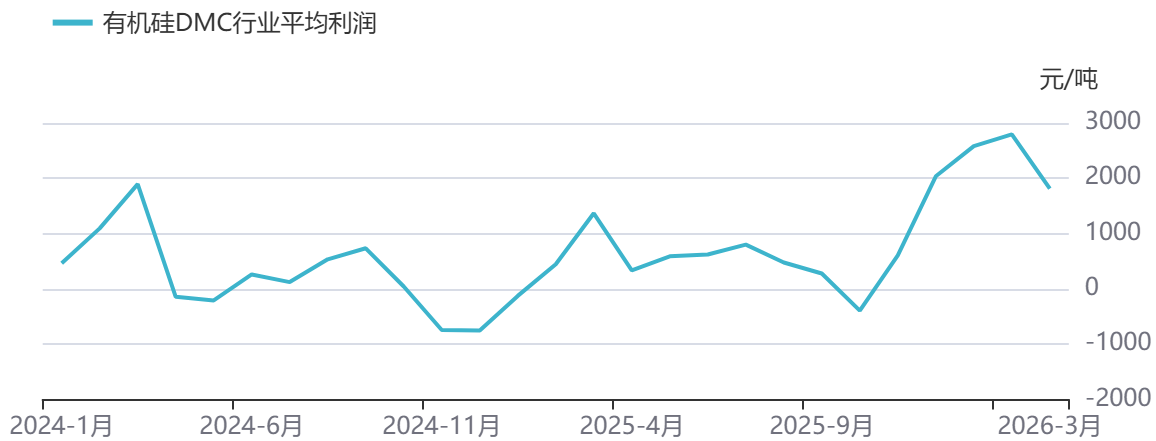
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图33：多晶硅平均利润



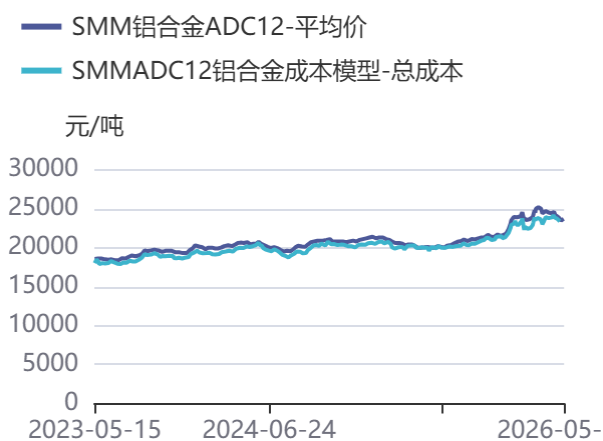
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

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



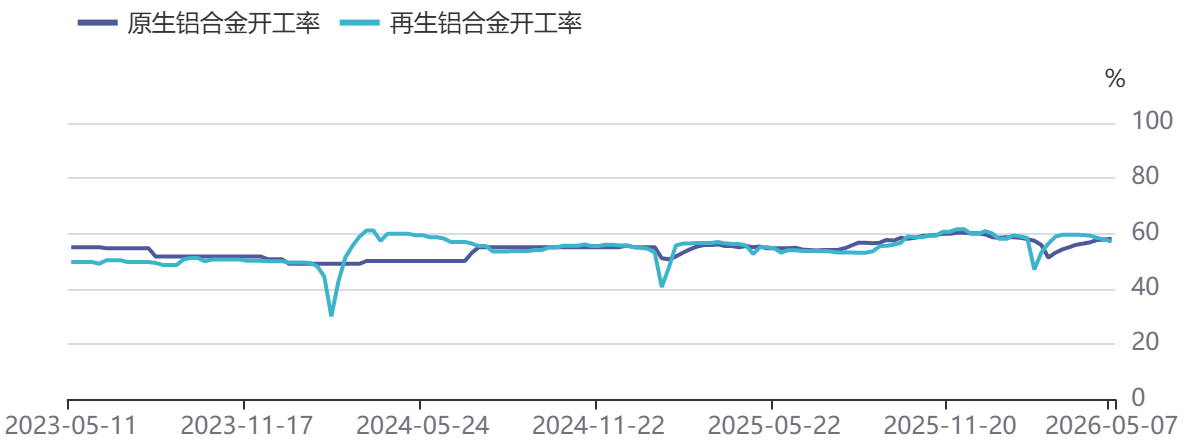
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

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

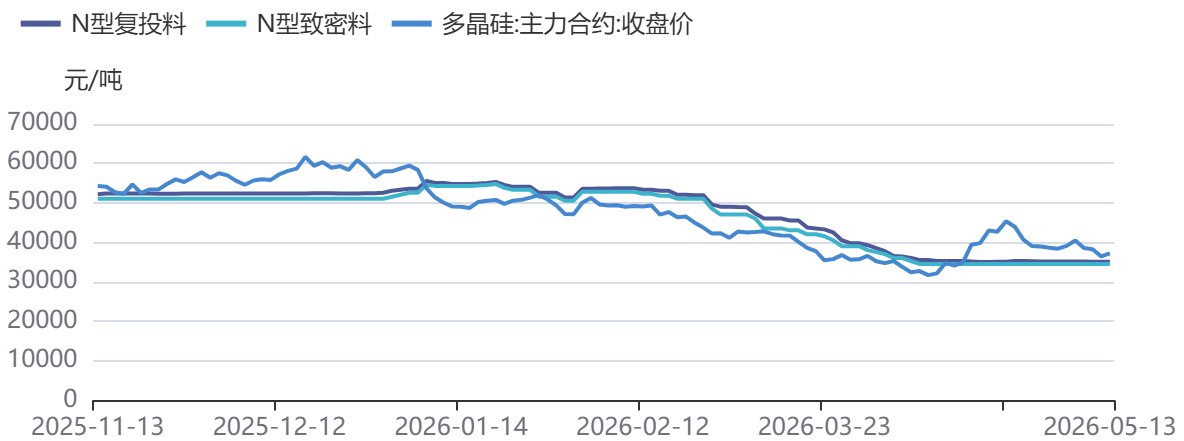
图37：原生铝合金开工率



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

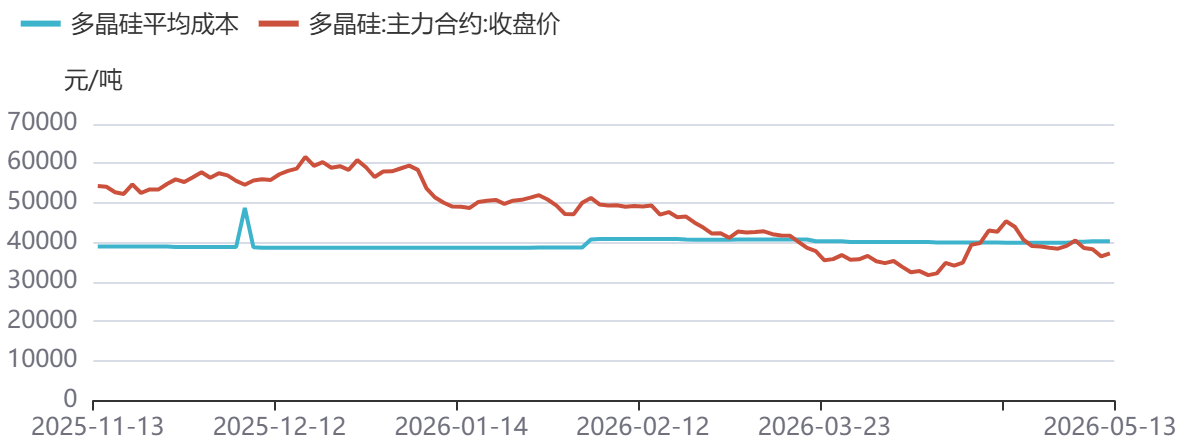
## 五、多晶硅基本面数据

图38：多晶硅期货与现货



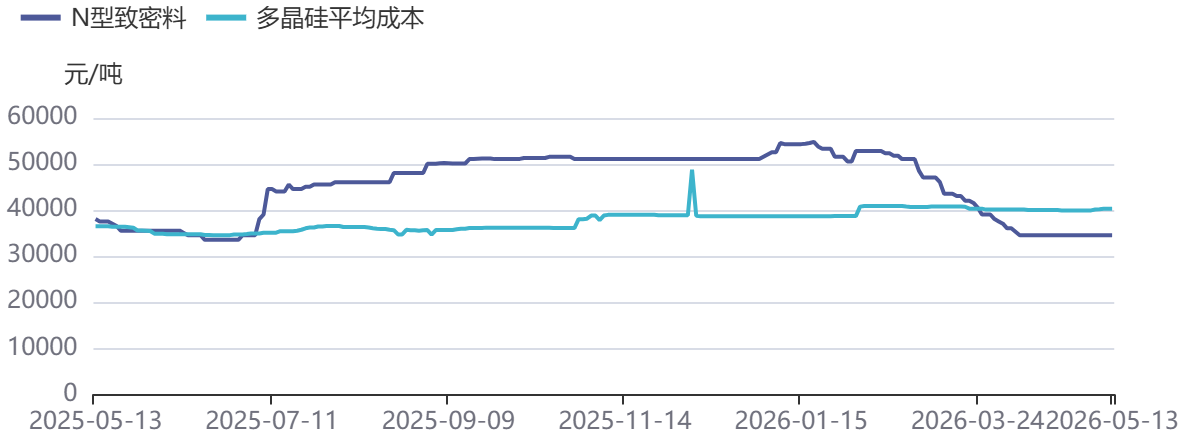
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图39：多晶硅平均成本vs期货价格



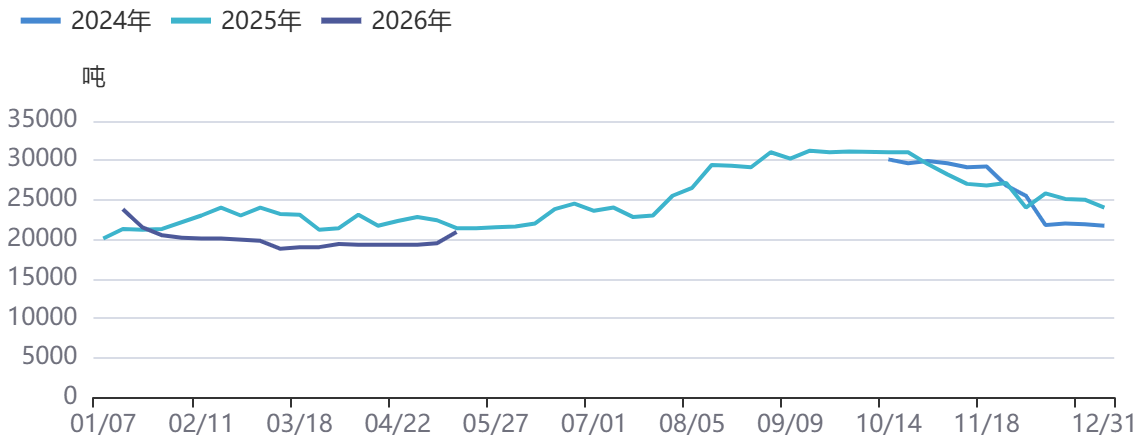
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图40: N型致密料vs平均成本



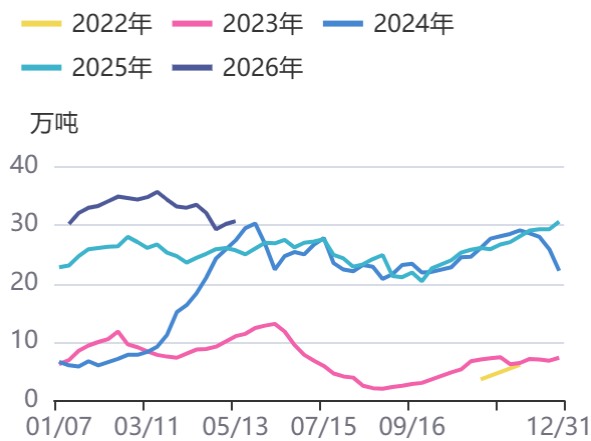
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

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



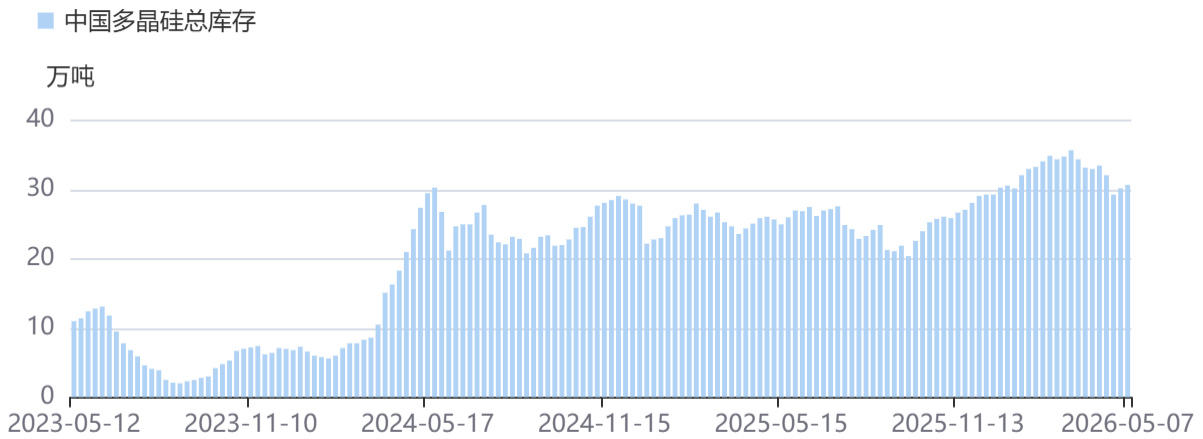
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图43: 广期日库存:多晶硅:多晶硅合计:今日仓单量



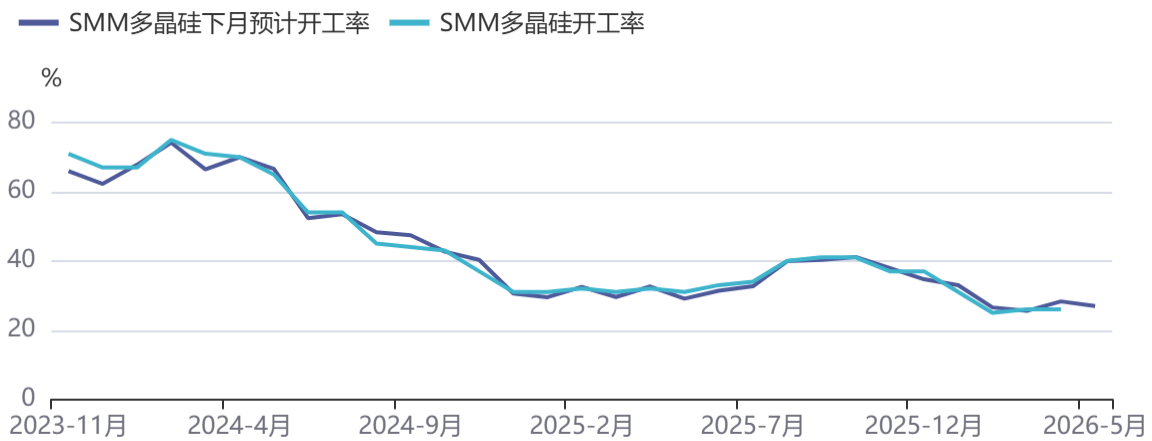
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

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

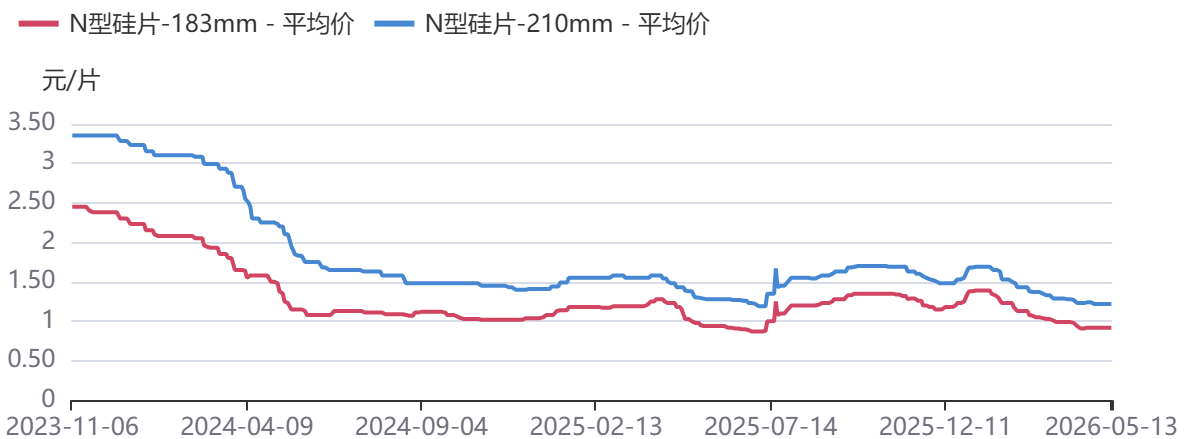
图45：SMM多晶硅下月预计开工率



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

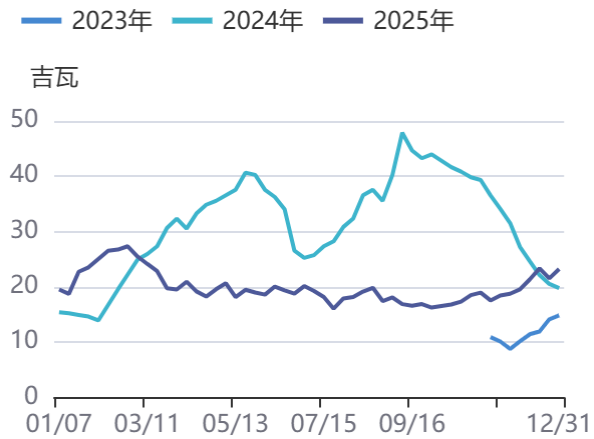
## 六、硅片相关数据

图46：硅片价格



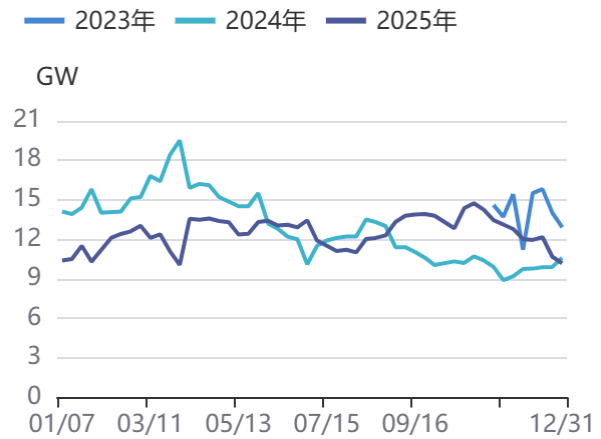
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图47：硅片周度库存



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

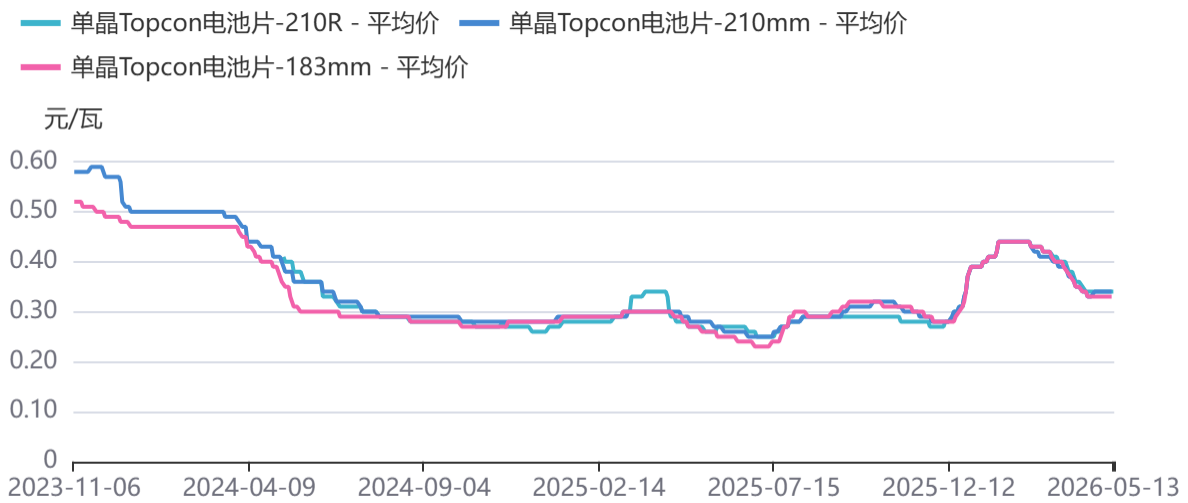
图48：硅片周度产量



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

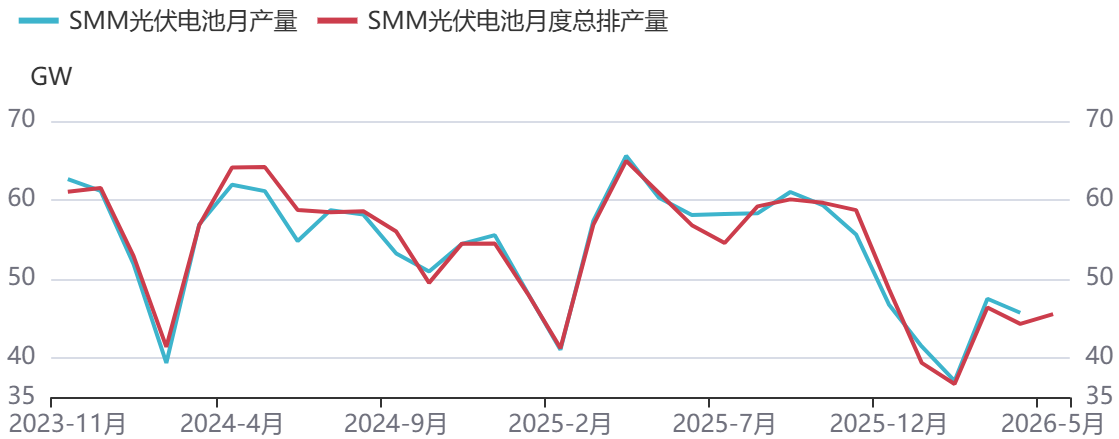
## 七、电池片相关数据

图49：单晶电池片价格



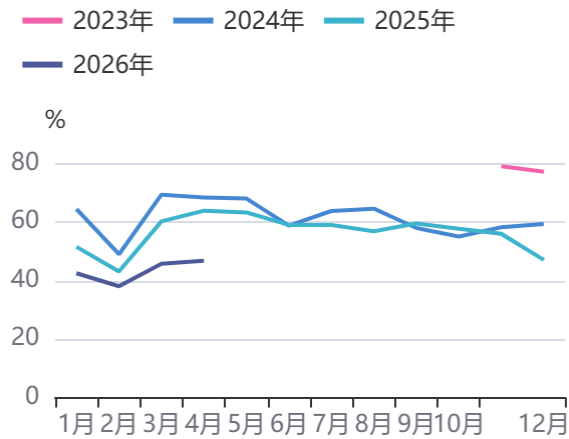
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图50: SMM光伏电池月产量



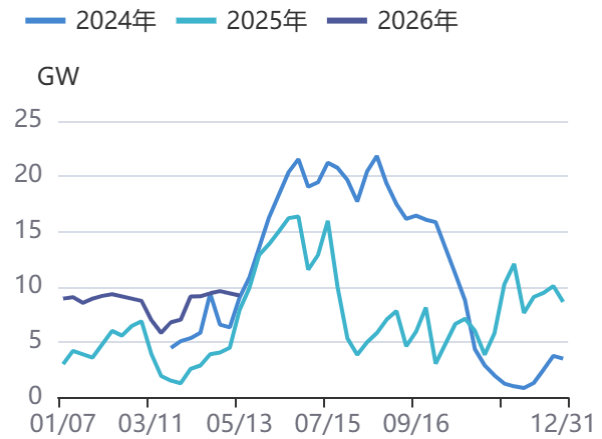
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

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

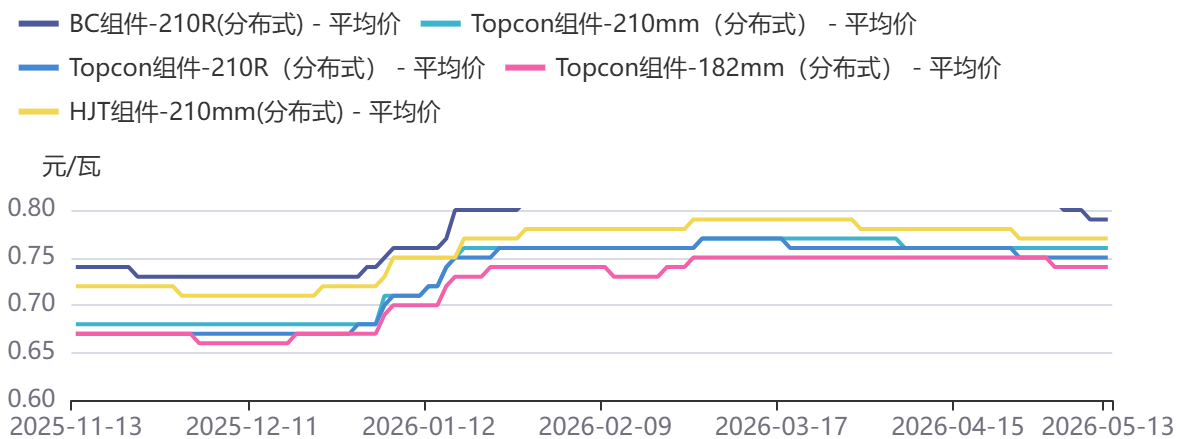
图52: 光伏电池厂库存总量



资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

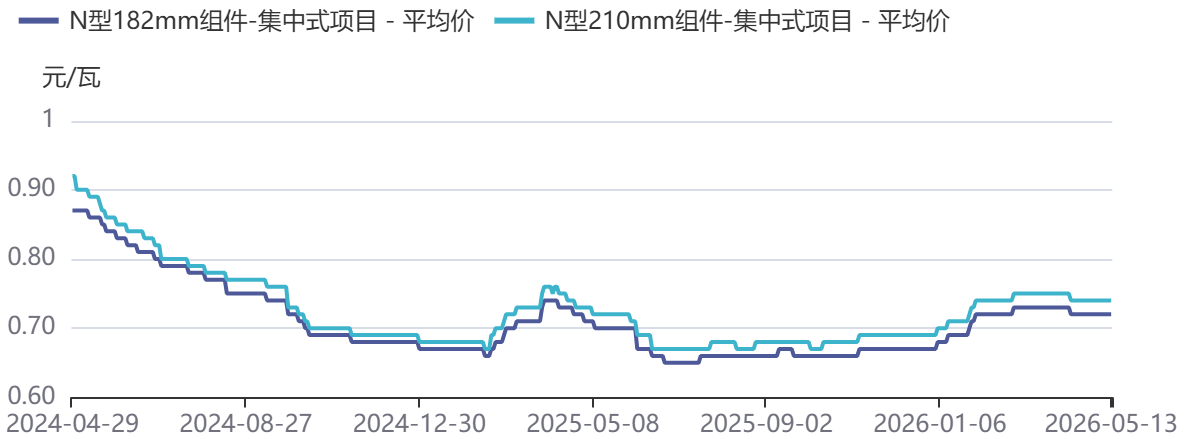
## 八、组件相关数据

图53: BC组件-210R(分布式) - 平均价



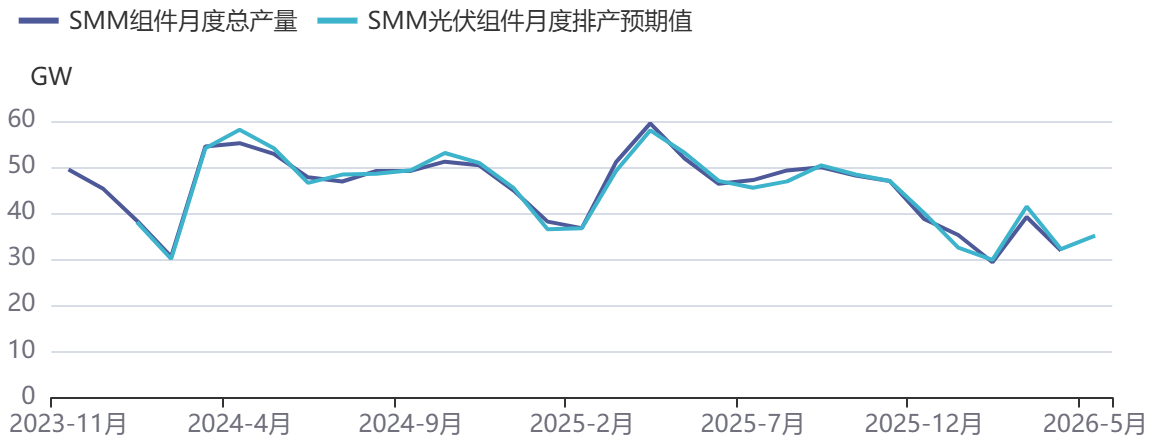
资料来源: 同花顺, SMM, 方正中期研究院

图54：N型182mm组件-集中式项目 - 平均价



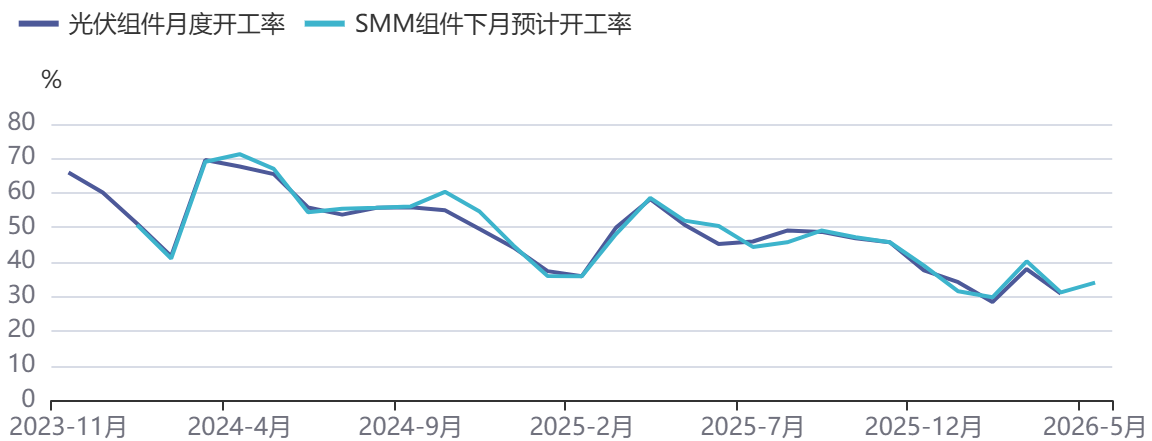
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图55：SMM组件月度总产量



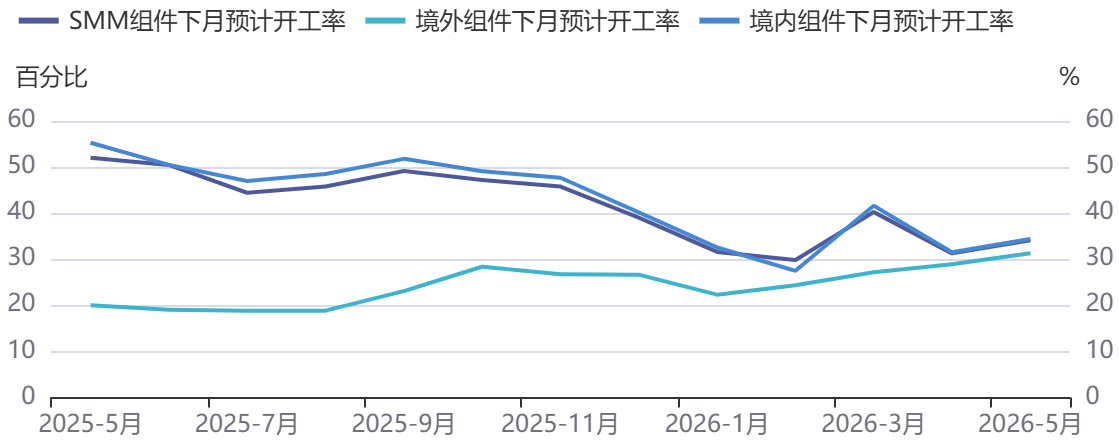
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图56：光伏组件月度开工率



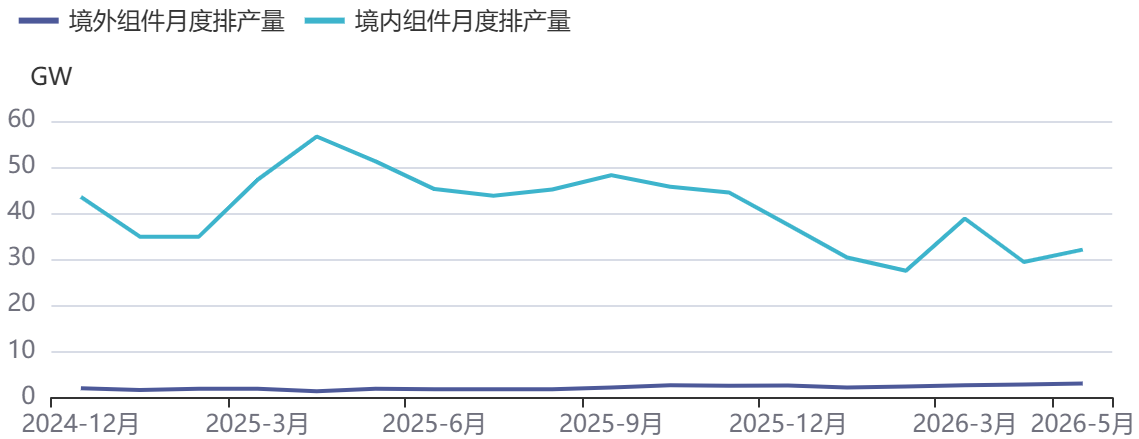
资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图57：SMM组件下月预计开工率



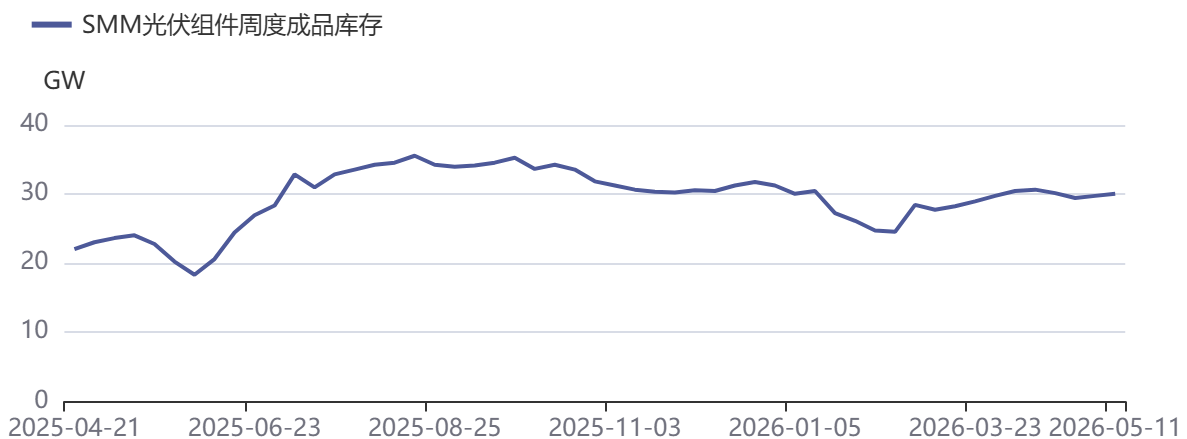
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

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

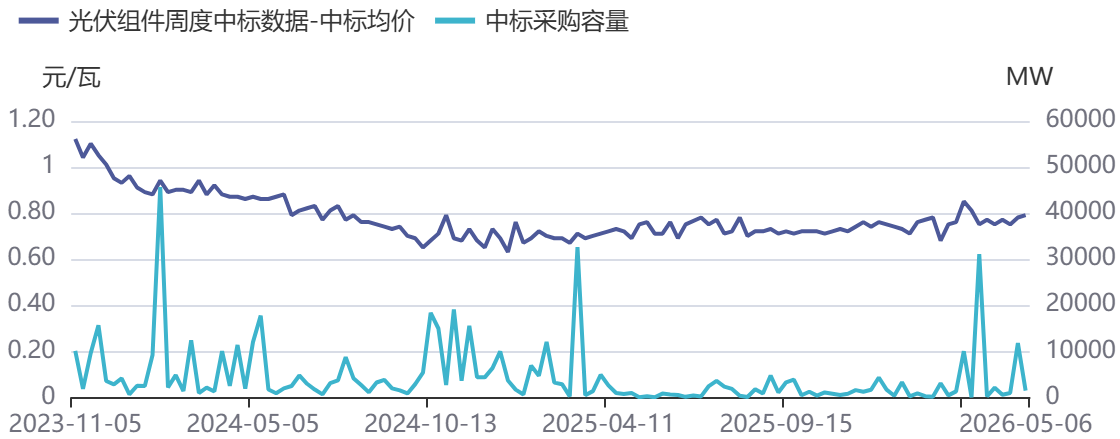
图59：SMM光伏组件周度成品库存



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



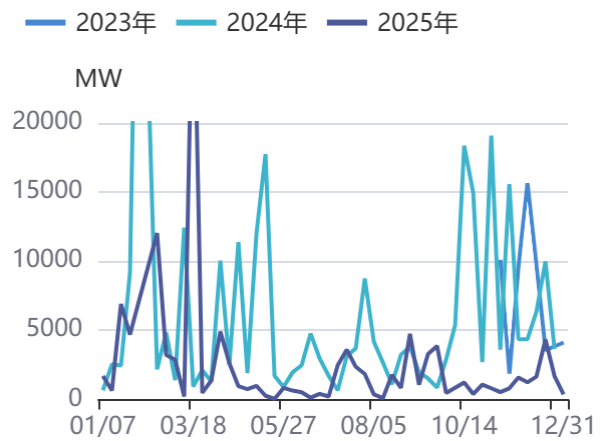
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图61：光伏组件周度中标数据-中标均价



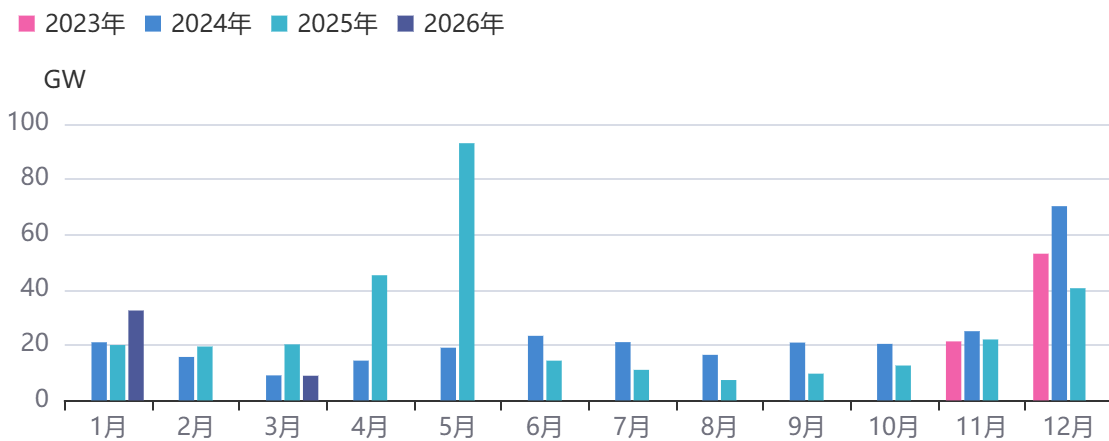
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图62：中标采购容量



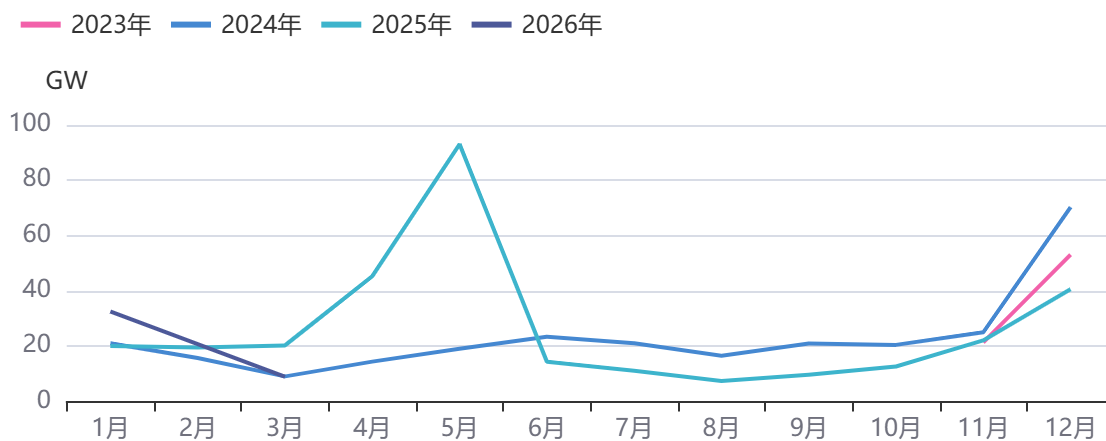
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图63：光伏新增装机容量



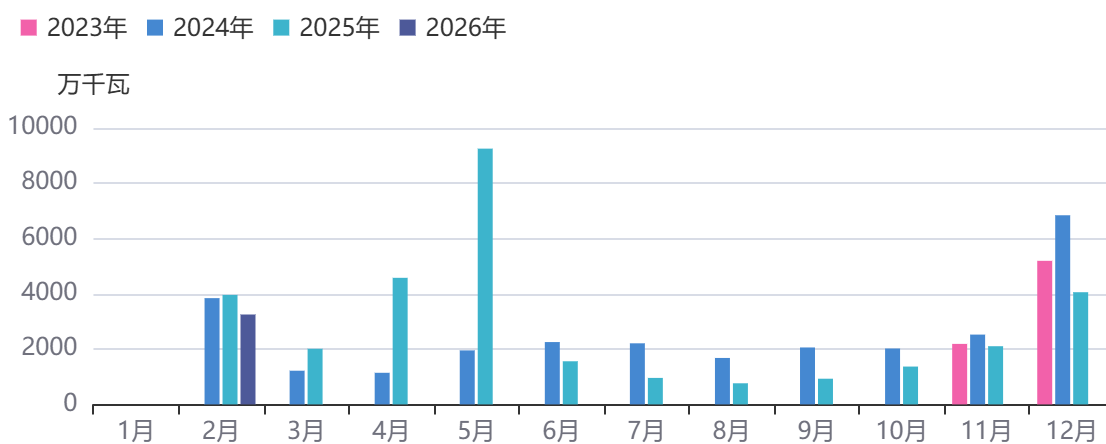
资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

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
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	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	010-85881312
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号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
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号楼兆泰国际中心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扬帆路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
<b>风险管理子公司</b>		
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。