苏豪弘业期货股份有限公司
SOHO HOLLY FUTURES CO.,LTD.

西南减产，工业硅低位反弹

工业硅/多晶硅

20261116

周贵升
从业资格证：F3036194
投资咨询证：Z0015986

金融研究院

工业硅

价格：现货方面，工业硅现货价格延续僵持。截至2026年11月13日，新疆工业硅553#通氧价格为8800元/吨，相比上周持平。期货方面，本周主力合约低位反弹，截至11月13日主力合约收8625元/吨。

供应：西南产区，枯水期电价上调，川滇地区开炉数骤降，仅剩少数有长协或自备电企业维持低负荷运转；西北产区，新疆大厂暂无复产迹象，内蒙和甘肃新增概率较低。供应呈现西南大减而北方暂稳态势。

需求：多晶硅减产持续，传导不畅，多晶硅企业坚持完全成本销售，而下游硅片价格持续下行，价格传导僵持，整体对工业硅采购意愿偏弱；有机硅减产力度加码，部分单体厂执行减排计划，对工业硅采购需求萎缩；铝合金表现平稳，对工业硅维持按需采购。出口方面，9月工业硅出口6.08万吨，环比减少17%，同比减少13%。

成本：本周工业硅成本暂稳。

库存：SMM统计11月12日工业硅全国社会库存较上周环比减少1.4万吨。

后市研判：供应端西南枯水期减产提供底部支撑，而多晶硅和有机硅采购偏弱则压制上方高度，预计短期维持窄幅震荡，关注西北产区增减产情况以及多晶硅产业链价格传导节奏。

多晶硅

价格：现货方面，本周多晶硅市场报价相对稳定。截至2026年11月13日，N型致密料价格为40500元/吨，较上周持平，N型颗粒硅价格为39000元/吨，较上周持平。期货方面，本周主力合约低位震荡，截至11月13日主力合约收33810元/吨。

供应：根据企业排产计划，11月将有1家企业有复产增量释放，另有4家企业计划减产，预计11月国内多晶硅产量将减至8.4万吨左右。

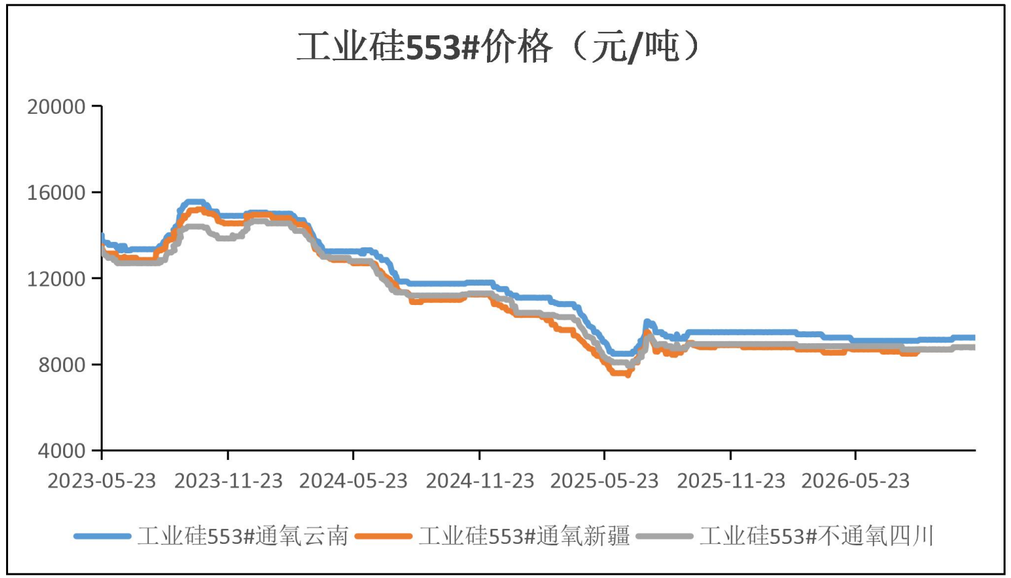
需求：下游硅片环节盈利承压，电池组件价格约束对现货成交形成制约，产业链价格传导仍有待疏导。进出口方面，9月多晶硅进口量为1750吨，环比增加152%；9月多晶硅出口2874吨，环比减少15%。

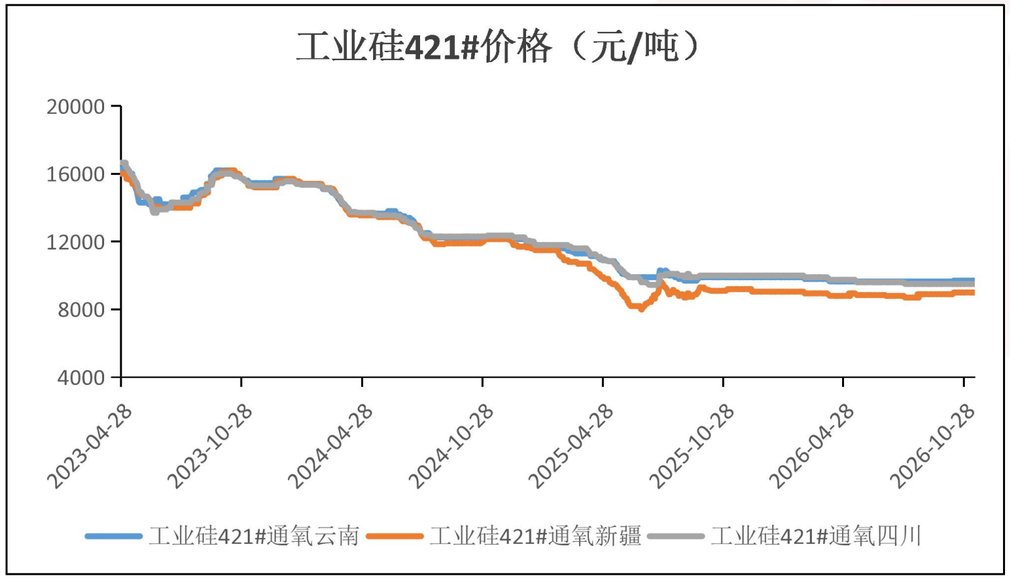
成本：本周多晶硅成本稳定。

库存：截至11月13日多晶硅厂库39.36万吨，较上周增加0.38万吨。

后市研判：目前多晶硅供应延续收缩，但下游硅片价格持续下行，产业链价格传导不畅，库存持续累积，压力仍存，短期维持低位震荡，后续关注各企业减产执行力度以及下游补库需求。

工业硅价格：现货价格持稳

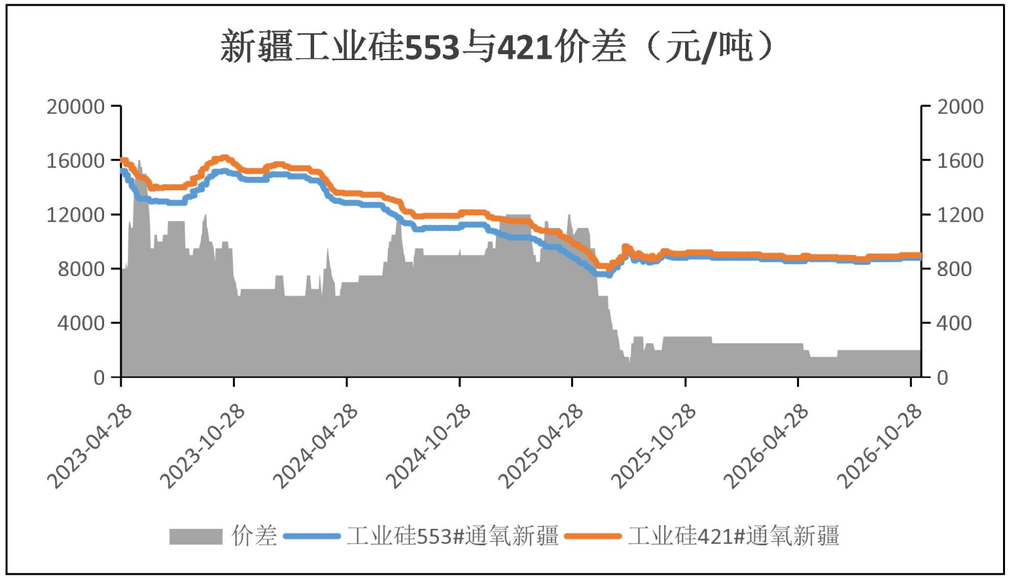


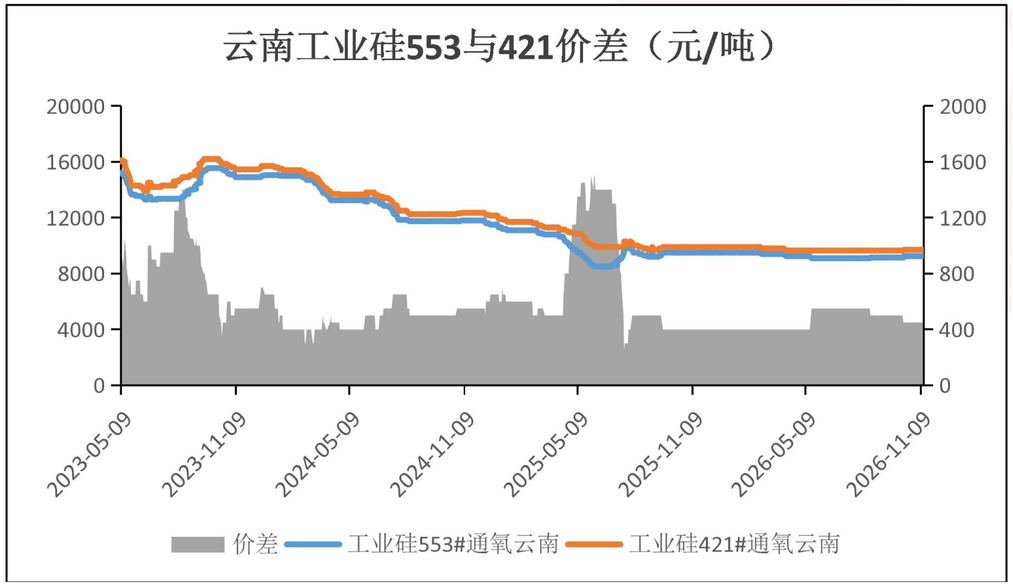


数据统计，截至2026年11月13日，新疆工业硅553#通氧价格为8800元/吨，较上周持平。新疆工业硅421#通氧价格为9000元/吨，较上周持平。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

工业硅价差：基准交割品与替代交割品间价差持平

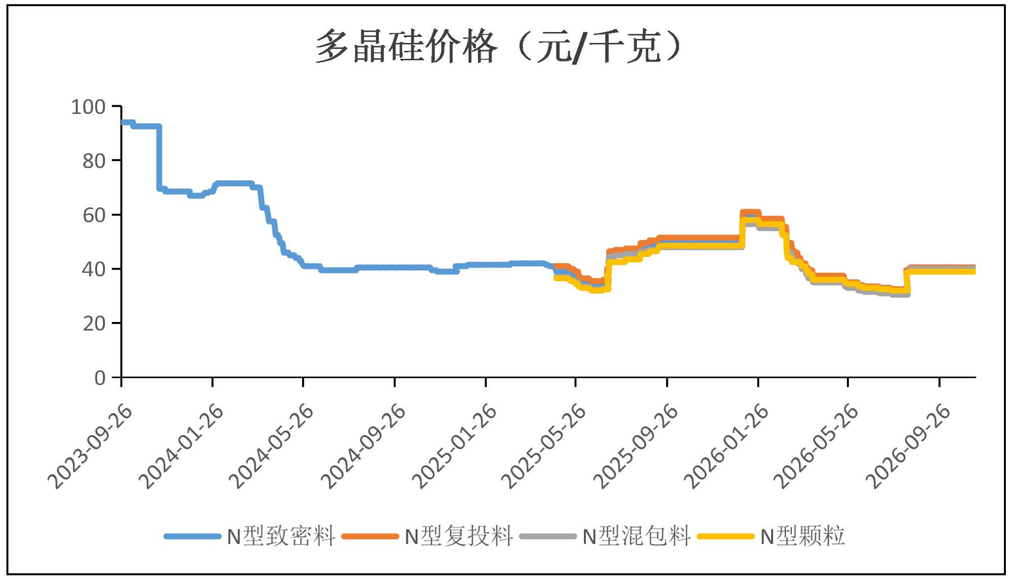




数据统计，截至2026年11月13日，云南工业硅553#通氧与421#通氧价差为450元/吨，环比上周持平。新疆工业硅553#通氧与421#通氧价差为200元/吨，环比上周持平。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

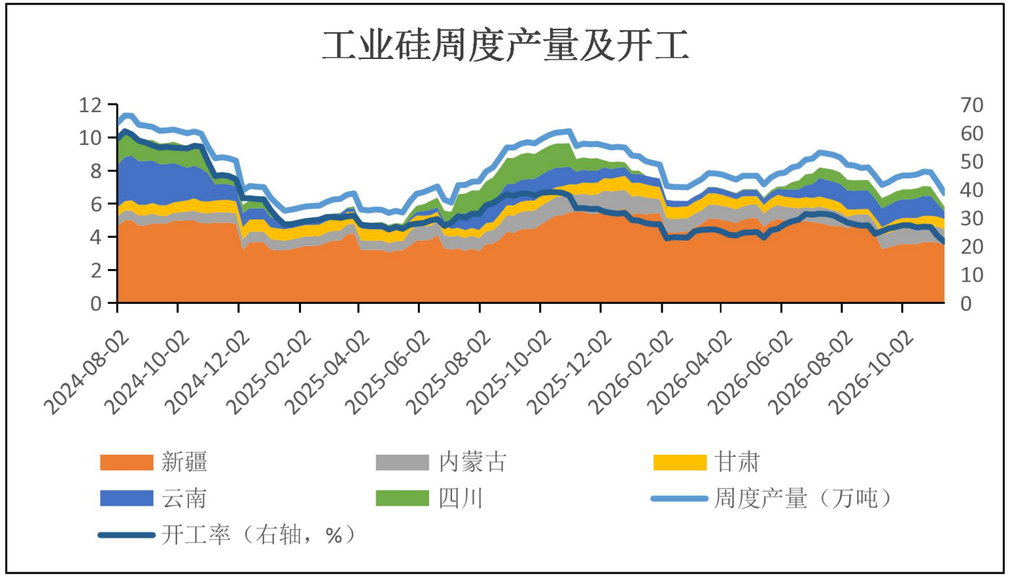
多晶硅价格：市场报价持稳

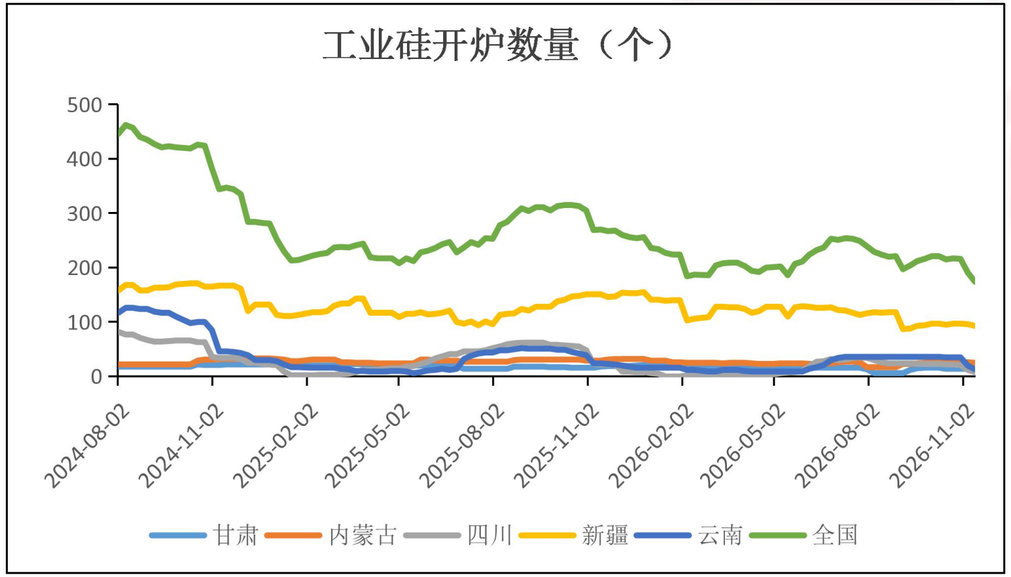


数据统计，截至2026年11月13日，N型致密料价格为40500元/吨，较上周持平；N型复投料价格为40500元/吨，较上周持平；N型混包料价格为40000元/吨，较上周持平；N型颗粒价格为39000元/吨，较上周持平。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

工业硅产量：枯水期西南硅企大减

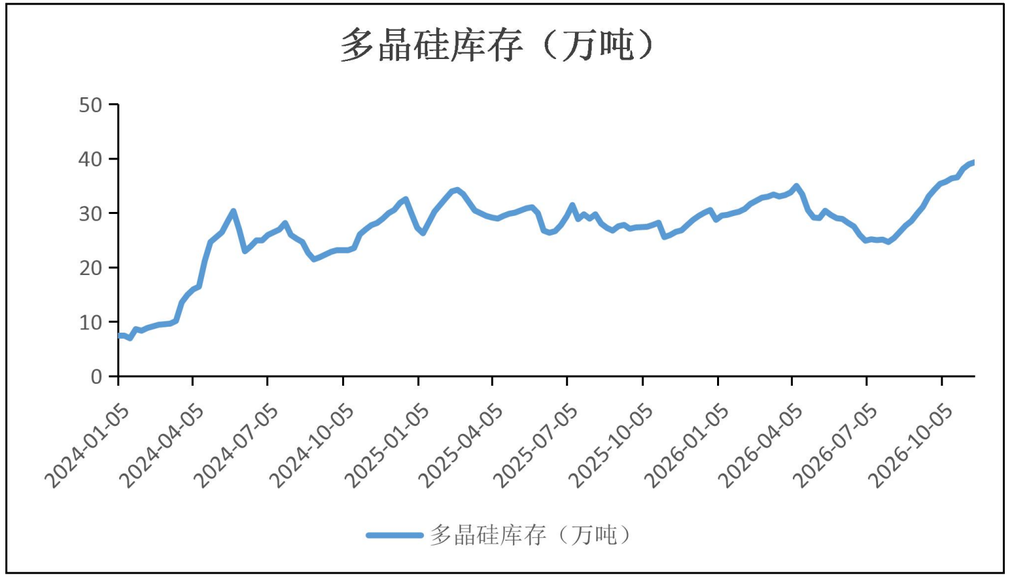




数据统计，截至2026年11月13日，全国工业硅开炉数量为174台，较上周减少17台；开工率为21.59%，环比减少2.11%；周度产量为6.64万吨，环比减少0.65万吨。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

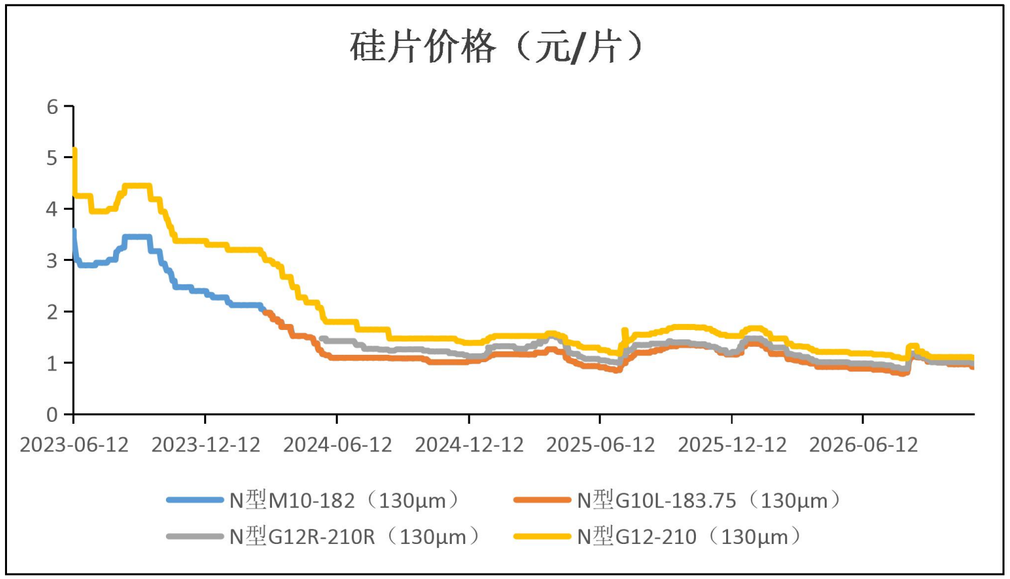
多晶硅库存：库存持续回升维持高位

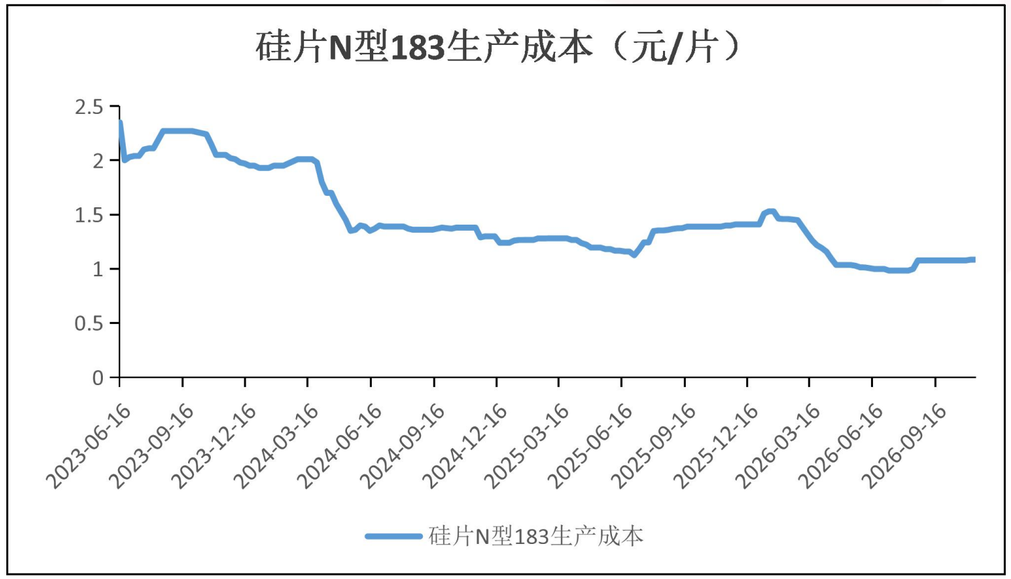


数据统计，截至2026年11月13日，多晶硅厂库39.36万吨，较上周增加0.38万吨。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

下游：硅片价格延续下跌

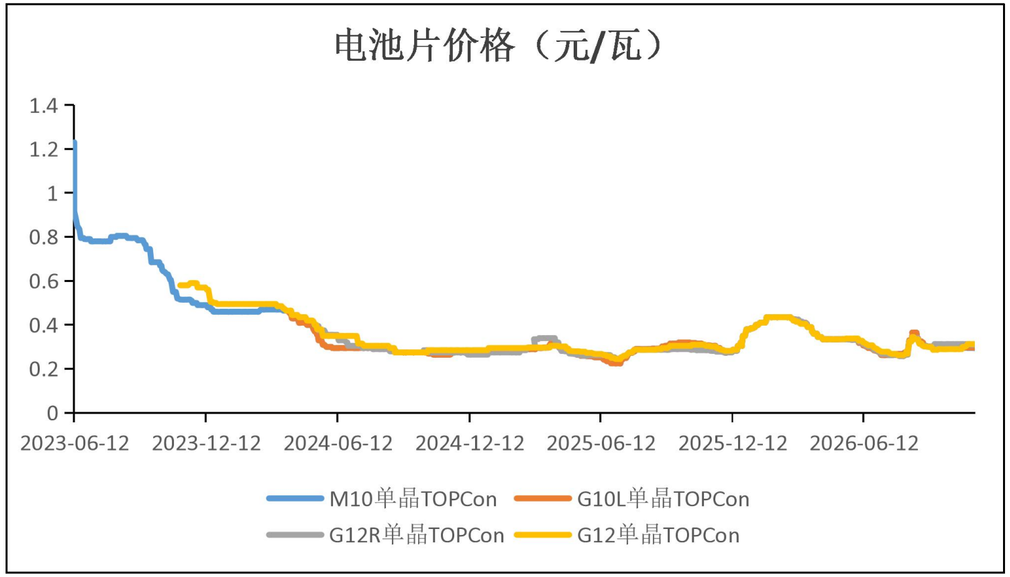


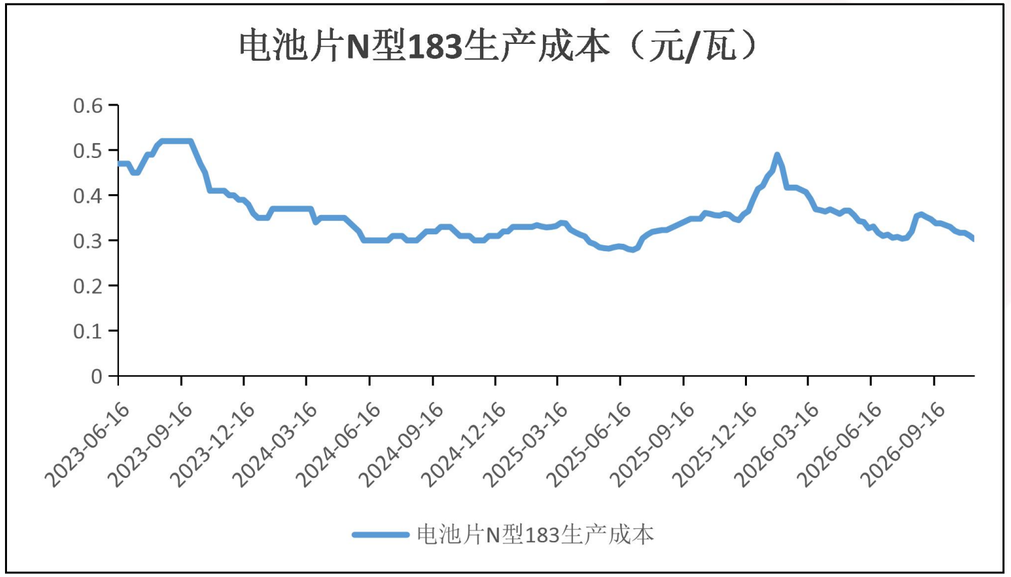


数据统计，截至2026年11月13日，N型M10-182(130μm)、N型G10L-183.75(130μm)、N型G12R-210R(130μm)和N型G12-210(130μm)均价分别为0.925、0.925、0.99和1.105元/片，较上周下跌0.05/0.05/0.025/0.01元/片。海外备货需求回落，叠加国内需求不振，市场采购积极性偏弱。整体供需支撑不足，价格尚不稳固，仍将承压运行。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

下游：电池片价格走势分化

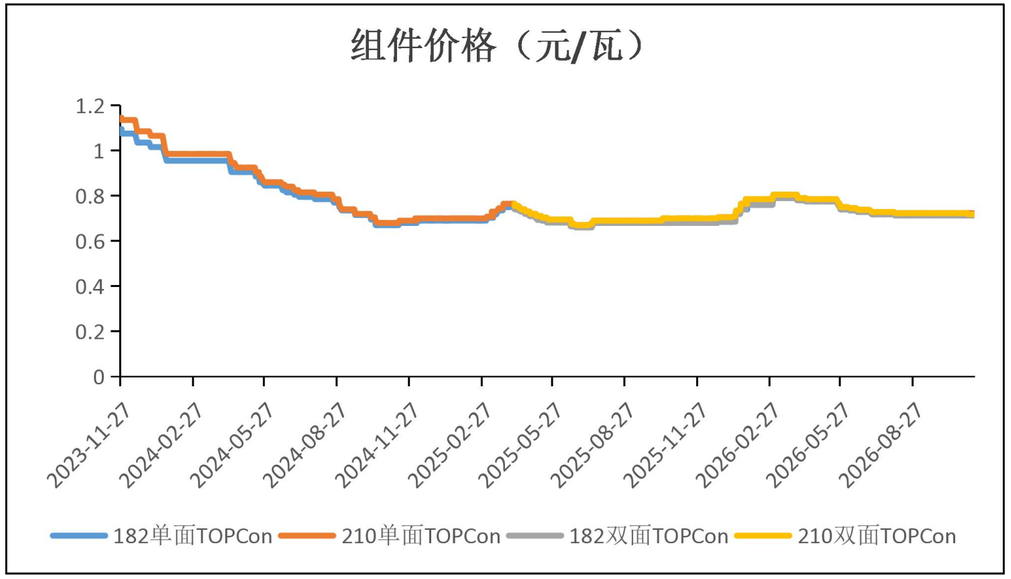


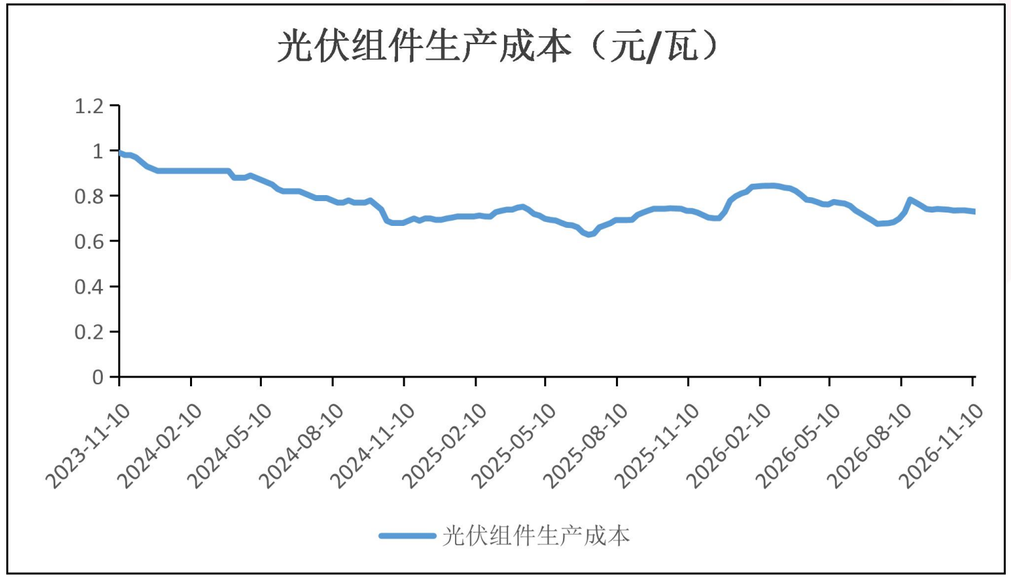


数据统计，截至2026年11月13日，M10单晶TOPCon、G10L单晶TOPCon、G12R单晶TOPCon和G12单晶TOPCon分别报价0.295、0.297、0.31和0.313元/瓦，较上周持平。电池片价格走势延续分化，183、210N价格持稳，210R小幅下行，库存有所增加，结构分化凸显。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

下游：组件价格窄幅波动

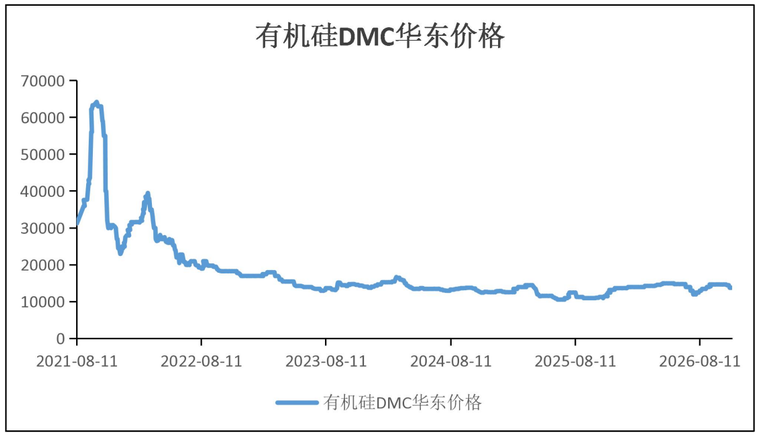


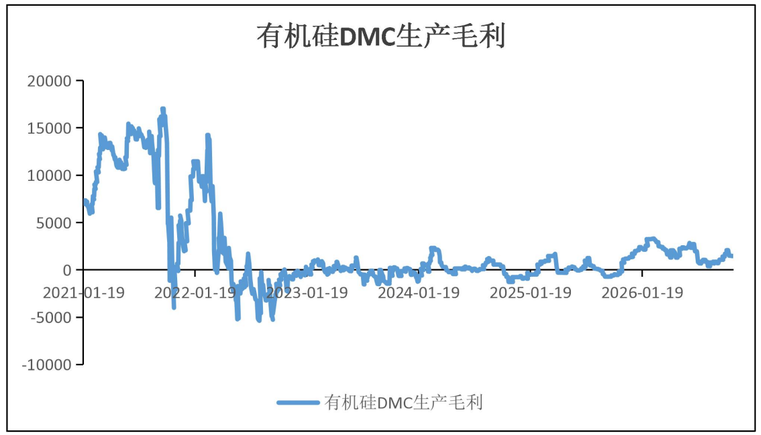


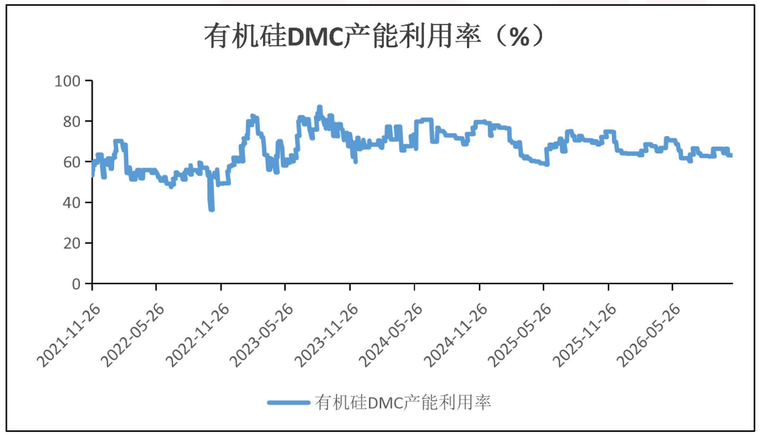
数据统计，截至2026年11月13日，182单面TOPCon、210单面TOPCon、182双面TOPCon和210双面TOPCon分别报价0.713、0.723、0.713和0.718元/瓦，较上周持平。国内分布式需求不佳，订单偏弱，集中式暂无大项目开标，11月组件排产预期小幅下降。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

有机硅：减产力度加码



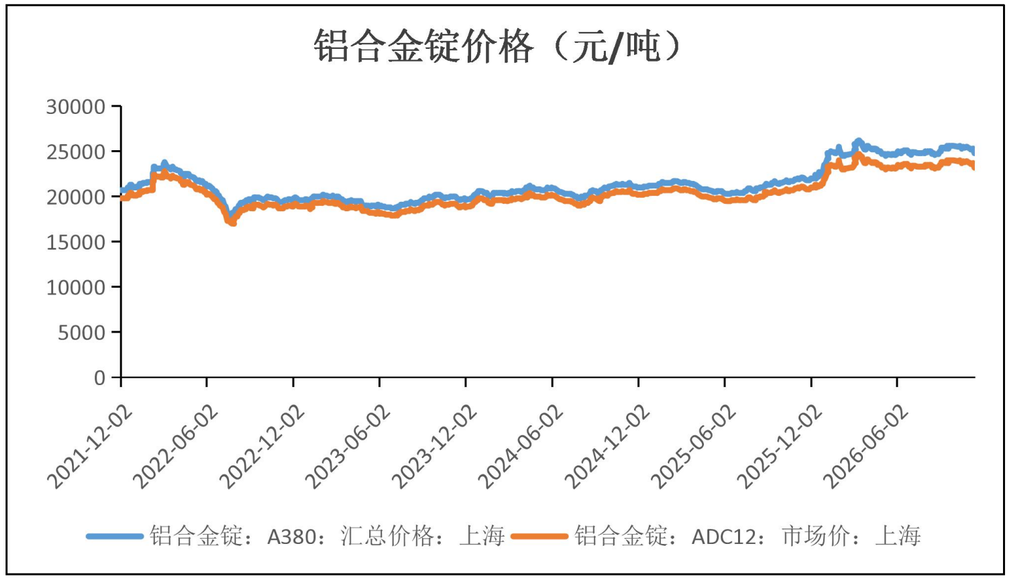


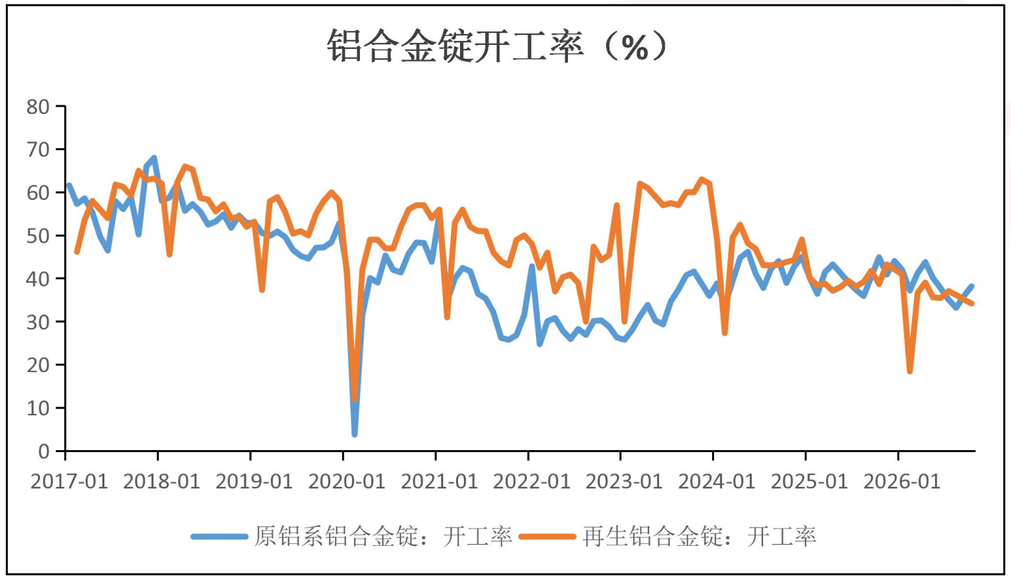


截至2026年11月13日，有机硅DMC华东价格为13800元/吨，较上周持平。有机硅减产力度加码，部分单体厂执行减产计划，对工业硅需求进一步萎缩。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

铝合金：刚需采购为主





截至2026年11月13日，上海铝合金锭ADC12价格为23500元/吨，较上周下跌100元/吨。铝合金表现平稳，对工业硅维持刚需采购。

数据来源：百川盈孚、上海钢联、弘业期货金融研究院

免责声明

本报告的著作权属于苏豪弘业期货股份有限公司。除法律另有规定或者经苏豪弘业期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式复制、翻版、改编、汇编或传播此报告的全部或部分内容。如引用、刊发或以其他方式使用本报告，应取得本公司书面同意，并且在显著位置注明出处为苏豪弘业期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则本公司有依法追究其法律责任的权利。

本报告基于苏豪弘业期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但苏豪弘业期货股份有限公司对这些信息的真实性、准确性、时效性和完整性均不作任何保证。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，苏豪弘业期货股份有限公司及其研究人员不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与苏豪弘业期货股份有限公司及本报告作者无关。任何主体因使用本报告或依赖其内容所作出的投资决策或其他行为，所产生的全部风险与责任均自行承担。


苏豪弘业期货股份有限公司
SOHO HOLLY FUTURES CO.,LTD.
愿贴心服务成为我们合作的起点！
联系方式：zhouguisheng@ftol.com.cn
公司官网：www.ftol.com.cn
地址：江苏省建邺区江东中路399号A4栋
股票代码：001236.SZ、3678.HK