



需求端弱势利空，工业硅价格承压下行

工业硅：

市场分析

2026-09-16, 工业硅期货价格震荡下跌, 主力合约2611开于8450元/吨, 最后收于8440元/吨, 较前一日结算变化(-50)元/吨, 变化(-0.59)%。截止收盘, 2611主力合约持仓33.21万手, 2026-09-15仓单总数为33440手, 较前一日变化0手。

供应端：工业硅现货价格下跌。据SMM数据, 昨日华东通氧553#硅在9300-9400(-50)元/吨; 421#硅在9500-9600(-50)元/吨, 新疆通氧553价格8700-8900(0)元/吨, 99硅价格在8700-8900(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9月10日工业硅主要地区社会库存共49万吨, 较上周小幅减少。

消费端：据SMM统计, 有机硅DMC报价14500-14900(0)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。

近期需求端多晶硅减产趋势, 工业硅价格承压弱势运行。

策略

工业硅前期大厂减产效果基本落地, 价格涨幅基本兑现, 需求端多晶硅有减产预期, 若减产落地预计工业硅价格承压运行, 库存端持续小幅去库, 基本面边际有所改善, 成本支撑仍存, 短期内预计价格维持区间震荡。

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

2026-09-16日, 多晶硅期货主力合约2611震荡上涨, 开于36845元/吨, 最后收于36835元/吨, 收盘价较上一交易日变化0.01%。主力合约持仓达到10.77万(前一交易日10.89万)手, 当日成交4.78万手。

多晶硅现货价格持稳, 据SMM统计, N型料39.10-42.70(0.00)元/千克, n型颗粒硅39.00-40.00(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31.60, 环比变化0.96%, 硅片库存30.92GW, 环比0.50%, 多晶硅周度产量26600.00吨, 环比变化0.75%, 硅片产量12.13GW, 环比变化7.20%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片1.01(-0.01)元/片, N型210mm价格1.13(0.01)元/片, N型210R硅片价格1.03(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0.30(0.00)元/W左右; Topcon G12电池片0.29(0.00)元/W; Topcon210RN电池片0.30(0.00)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0.70-0.71（0.00）元/W，N型210mm主流成交价格0.72-0.73（0.00）元/W。

上周《关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知》发布，提出核算个别企业成本，行业平均成本，抵制低价倾销，但受限于天量库存及终端需求弱势，价格持续震荡，缺乏上涨动力。

策略

目前多晶硅供应端有政策端托底，叠加丰水期进入尾声，多晶硅供应端预期收缩，利好价格；需求及库存端持续弱势，无明显好转，综合来看价格涨跌主要取决于供需博弈情况，但减产效果短期内难以预见。短期关注现货报价与成交情况以及库存去化进度，中长期关注能耗新标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



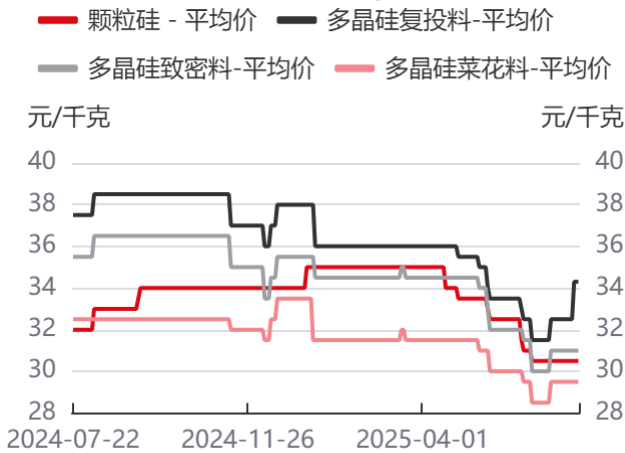
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：421#价格走势 | 单位：元/吨



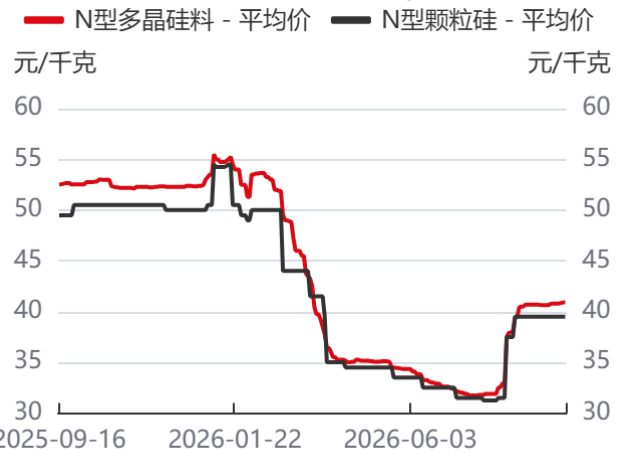
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图3：多晶硅价格 | 单位：元/kg



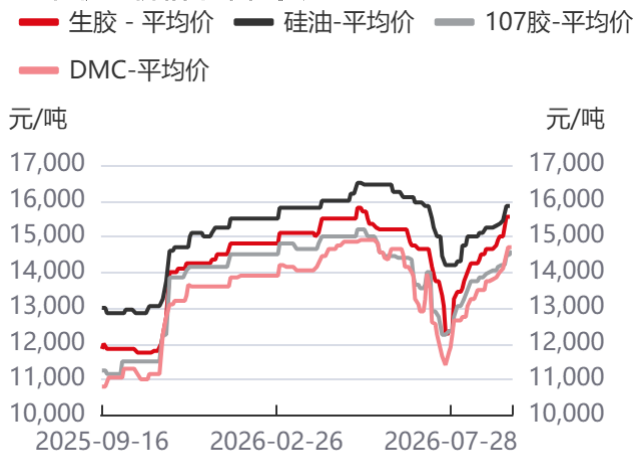
资料来源：SMM，华泰期货研究院

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



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



资料来源：SMM，华泰期货研究院

本期分析研究员

**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**封帆**从业资格号: F03139777
投资咨询号: Z0021579

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