

## 盘面窄幅震荡，观望情绪浓厚

### 工业硅：

#### 市场分析

2026-06-30，工业硅期货价格震荡上涨，主力合约2609开于8410元/吨，最后收于8385元/吨，较前一日结算变化（5）元/吨，变化（0.06）%。截止收盘，2609主力合约持仓305109手，2026-06-29仓单总数为31806手，较前一日变化-24手。

供应端：工业硅现货价格保持不变。据SMM数据，昨日华东通氧553#硅在9000-9200（0）元/吨；421#硅在9300-9500（0）元/吨，新疆通氧553价格8500-8600（0）元/吨，99硅价格在8500-8600（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6月25日工业硅主要地区社会库存共55.6万吨，较上周小幅减少。

消费端：据SMM统计，有机硅DMC报价13000-13500（0）元/吨。节后，下游多晶硅，有机硅，铝合金需求均有不同程度减少，节后多以试探性询单为主。

供给端：工业硅供应端小幅上涨，西南地区随着丰水期到来小幅增加产量，新疆地区开工率维持稳定，个别厂家明确检修计划，对整体产量影响有限，北方开工率未达预期标准。

需求端：多晶硅高库存压力难以缓解，有机硅维持自律减产，硅铝合金也维持稳定，工业硅的需求始终萎靡，也无较大变动。

#### 策略

工业硅价格预计将维持区间震荡，目前供应端有逐渐释放预期。需求端多晶硅方面依旧萎靡，有机硅，硅铝合金仍按需采购。随着电价下调，成本支撑转向薄弱。整体格局维持供需双弱，关注大厂复工计划及资金情绪变化。上行高度取决于下游需求恢复和库存去化进度，下行空间则受成本和减产预期限制。

单边：短期区间操作

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

#### 风险

- 1、西南地区丰水期复产进度；
- 2、多晶硅企业开工变化；
- 3、政策端扰动；
- 4、宏观及资金情绪；
- 5、有机硅企业开工情况。

### 多晶硅：

#### 市场分析

2026-06-30日，多晶硅期货主力合约2609震荡上涨，开于35000元/吨，最后收于35325元/吨，收盘价较上一交易日变化0.48%。主力合约持仓达到108069，（前一交易日107287）手，当日成交79196手。

多晶硅现货价格持稳，据SMM统计，N型料31.50-33.70（0.00）元/千克，n型颗粒硅32.00-33.00（0.00）元/千克。据SMM统计，多晶硅厂家库存减少，硅片库存增加，最新统计多晶硅库存29.60，环比变化3.86%，硅片库存28.01GW，环比1.78%，多晶硅周度产量20000.00吨，环比变化-13.79%，硅片产量12.89GW，环比变化6.44%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片0.87（0.00）元/片，N型210mm价格1.17（0.00）元/片，N型210R硅片价格0.97（0.00）元/片。

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(0.00)元/W左右；Topcon G12电池片0.29(0.00)元/w；Topcon210RN电池片0.28(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0.72-0.74（0.00）元/W，N型210mm主流成交价格0.73-0.75（0.00）元/W。

供应端：多晶硅产量上涨，最新周度产量2万吨。丰水期企业复产小幅增多，预计6月产量在9.2万吨。

需求端：下游硅片电池片企业对高价货源接受度不高，多晶硅库存从生产厂家向硅片厂转移。

## 策略

目前多晶硅库存仍处高位，能否延续价格上涨主要看政策端“反内卷”的落地程度，市场落后产能能否实现出清。短期关注政策端最新进展，中长期关注供需格局变化，市场出清情况。短期基本面情况不会有明显好转，价格预期维持震荡。

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、期货上市对现货市场带动，
- 3、资金情绪影响。
- 4、政策扰动影响。
- 5、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



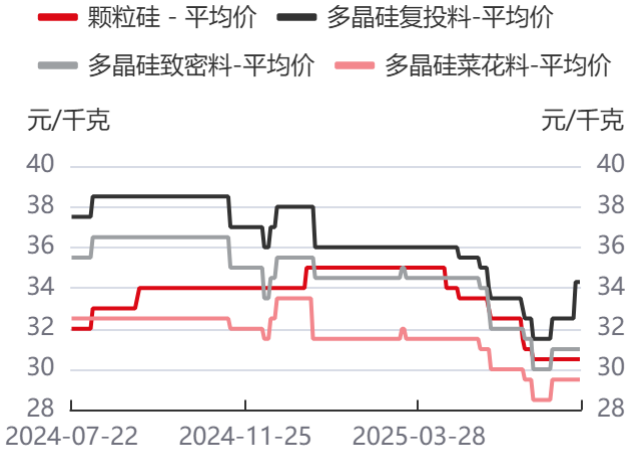
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图2: 421#价格走势 | 单位: 元/吨



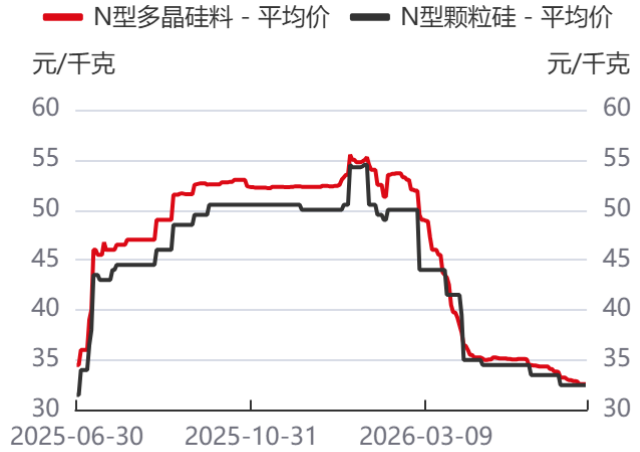
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图3: 多晶硅价格 | 单位: 元/kg



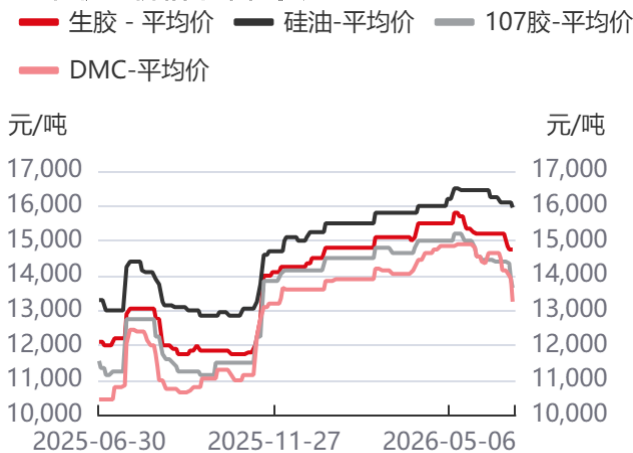
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图4: n型多晶硅价格 | 单位: 元/kg



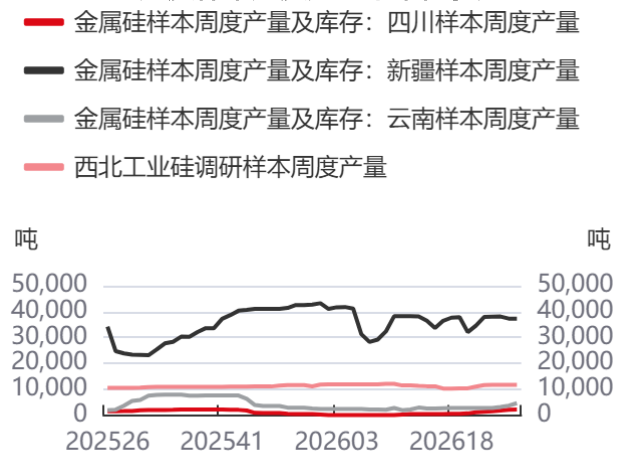
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图5: 有机硅价格 | 单位: 元/吨



资料来源: SMM, 华泰期货研究院

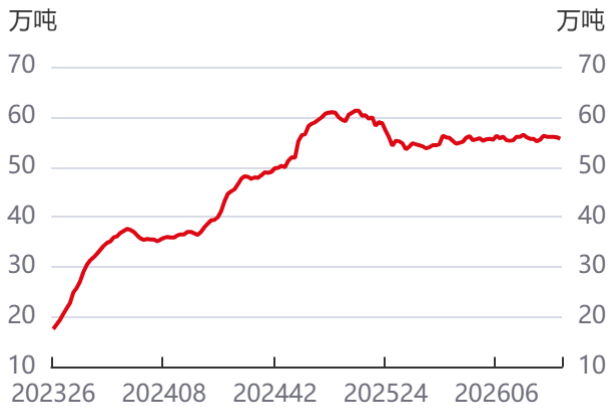
图6: 工业硅周度样本周度产量 | 单位: 吨



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



师橙

从业资格号: F3046665  
投资咨询号: Z0014806



封帆

从业资格号: F03139777  
投资咨询号: Z0021579



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



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://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