



## 政策端利好提振市场信心，硅价大幅反弹

### 工业硅：

#### 市场分析

2026-06-10, 工业硅期货价格震荡上涨, 主力合约2609开于8520元/吨, 最后收于8785元/吨, 较前一日结算变化( 270 )元/吨, 变化( 3.17 )%。截止收盘, 2609主力合约持仓254825手, 2026-06-09仓单总数为30459手, 较前一日变化72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9100-9200 ( 0 )元/吨; 421#硅在9300-9500 ( 0 )元/吨, 新疆通氧553价格8600-8700 ( 0 )元/吨, 99硅价格在8600-8700 ( 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4日工业硅主要地区社会库存共56万吨, 较上周小幅保持不变。

消费端：据SMM统计, 有机硅DMC报价14500-14800 ( 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：工业硅近期部分工厂宣布复产计划, 同时丰水期临近, 电价下调, 生产成本降低导致产量有上升预期, 供应端预期宽松。

需求端：多晶硅产量小幅增加, 但对工业硅需求拉动作用较为有限, 硅铝合金与有机硅厂家开工率减少, 整体需求端持续萎靡。

近期, 工信部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见( 2026—2028年 )》的通知。到2028年, 人工智能与信息通信初步构建融合互促的创新发展格局。大大刺激未来AI算力的需求, 也进一步刺激了对硅片的需求。工业硅需求端传来利好。

### 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、西北复产及与西南停产情况;
- 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

2026-06-10日, 多晶硅期货主力合约2609震荡上涨, 开于34455元/吨, 最后收于36100元/吨, 收盘价较上一交易日

变化4.96%。主力合约持仓达到101729（前一交易日105396）手，当日成交98415手。

多晶硅现货价格下跌，据SMM统计，N型料32.60-35.00（-0.05）元/千克，n型颗粒硅33.00-34.00（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29.50，环比变化-1.34%，硅片库存26.32GW，环比0.80%，多晶硅周度产量23100.00吨，环比变化2.67%，硅片产量11.95GW，环比变化1.10%。

硅片方面：国内N型18Xmm硅片0.89（0.00）元/片，N型210mm价格1.19（0.00）元/片，N型210R硅片价格0.99（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0.31（0.00）元/W左右；Topcon G12电池片0.32（0.00）元/W；Topcon210RN电池片0.31（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。

近期，工信部多次召开的光伏行业反内卷座谈会，明确提出产能调控，兼并重组等措施，加强了市场对硅行业后续产能出清的信心，此外，当日尾盘市场出现光伏强制调整标准等消息，同时刺激当日硅价的大幅上涨。目前价格基本贴近企业现金成本附近，任何利好消息，基本面的边际修复，都会导致价格的超跌反弹。西南地区之前明确了复产计划，但实际供应扩张量远小于预期，供需差在不断缩小，整体开工率也维持在30%作用，部分低效产能已经完成出清。

## 策略

多晶硅价格预计将持续震荡。目前多晶硅交易逻辑已经重回基本面，只有“反内卷”随着政策真正落实到位，多晶硅摆脱低价竞争，推动基本面恢复，价格反弹空间才会扩大。短期内关注供给增量实际情况，下游补库预期，长期关注市场出清进度，供需博弈情况。

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、美国关税调整
- 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



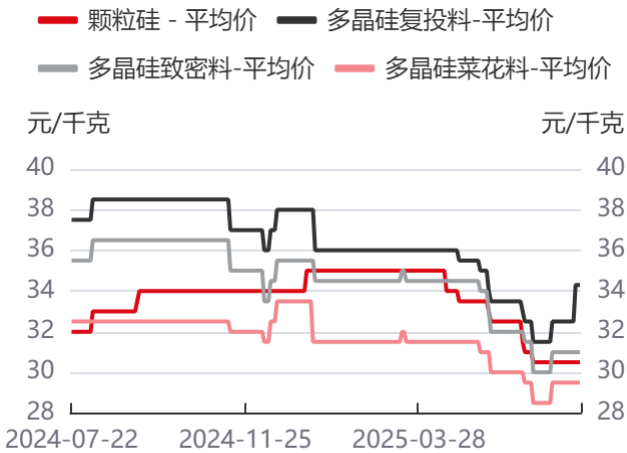
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图2: 421#价格走势 | 单位: 元/吨



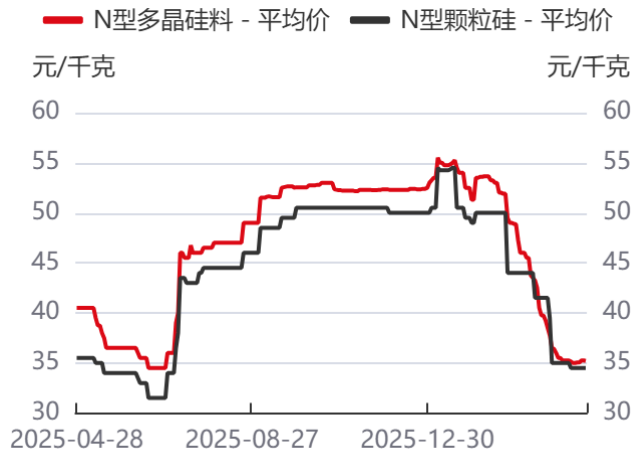
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图3: 多晶硅价格 | 单位: 元/kg



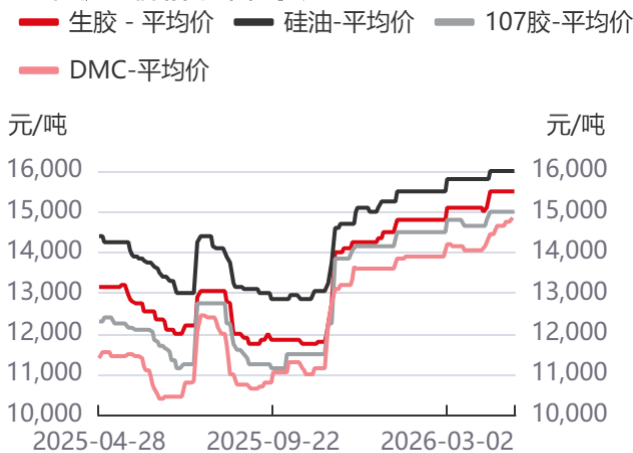
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图4: n型多晶硅价格 | 单位: 元/kg



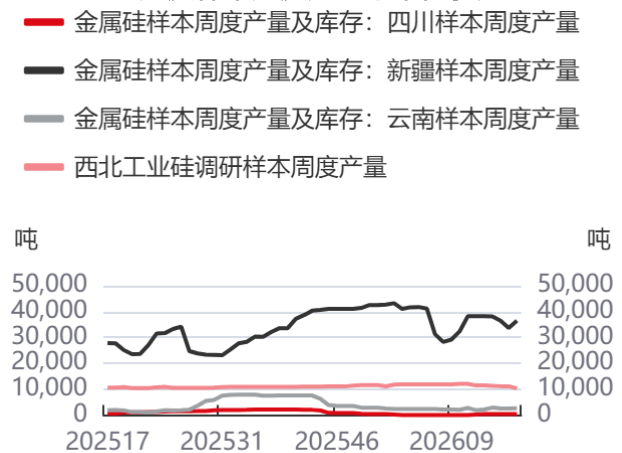
资料来源: SMM, 华泰期货研究院

图5: 有机硅价格 | 单位: 元/吨



资料来源: SMM, 华泰期货研究院

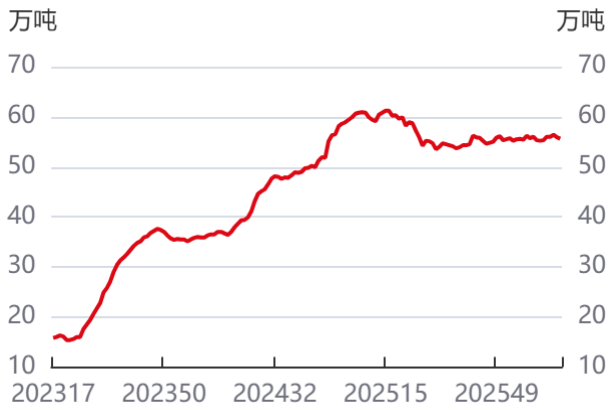
图6: 工业硅周度样本周度产量 | 单位: 元/吨



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

— 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



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



师橙

从业资格号: F3046665  
投资咨询号: Z0014806

## 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