20260708 多晶硅周报

一、期货基本面

1. 政策与宏观

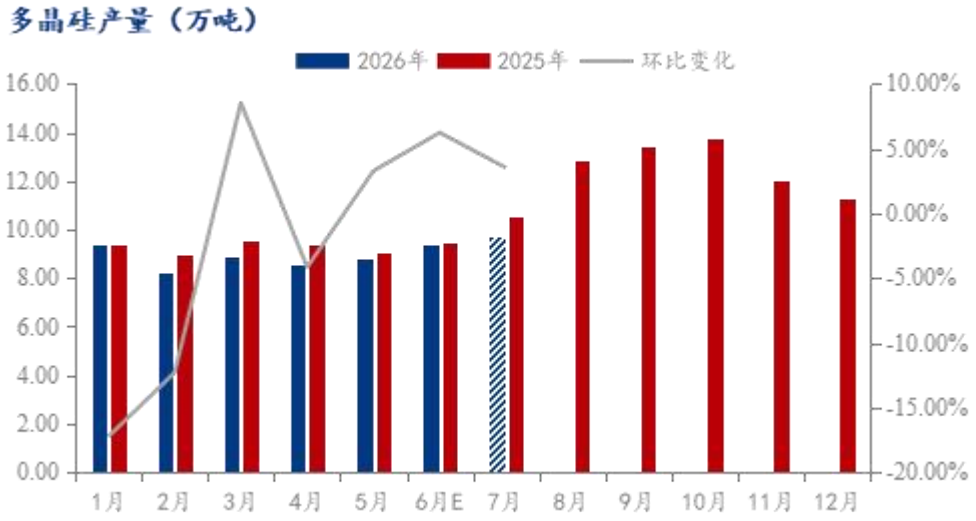
4 月 17 日工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局、国家能源局等部门联合召开光伏行业座谈会，部署规范光伏产业竞争秩序相关工作。深刻认识治理“内卷式”竞争的重要性和紧迫性，扎实推进光伏行业“反内卷”工作。

6 月 9 日—11 日，2026 年中国工业硅产业链年会暨工业硅技术研讨会在新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市召开。年会对“反内卷”，产能过剩、节能降碳、绿色生产等作出讨论并提出方案；同期，市场流传“若落地或致 30%产能清退”的说法，但如何落地、何时落地尚未明确。

7 月 2 日，工业和信息化部联合国家发展改革委、国家市场监督管理总局发布《硅单晶单位产品能源消耗限额》《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》三项光伏能耗能效强制性国家标准，覆盖多晶硅、硅片、组件、逆变器等光伏产业链关键环节。正式强制实施时间为 2027 年 1 月 1 日，三项标准同步统一强制执行。

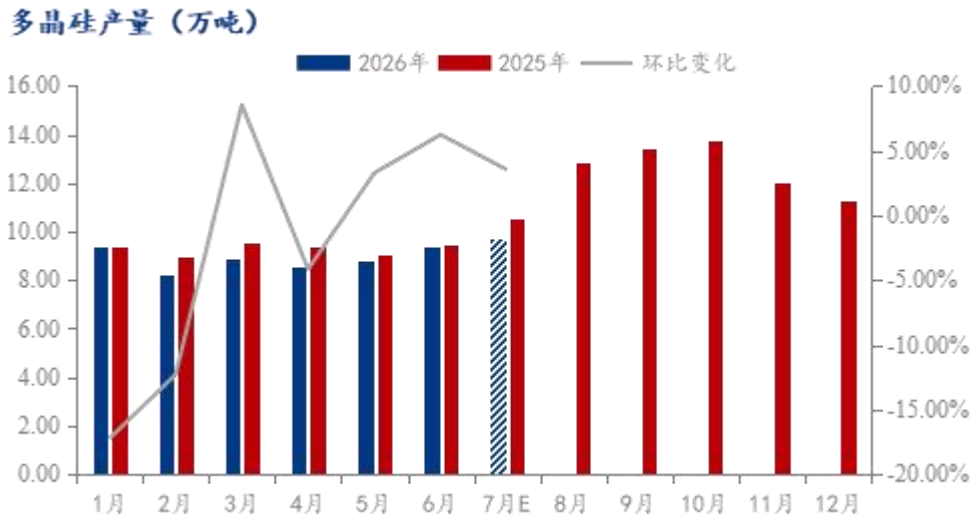
2. 供给端

援引钢联数据，2026 年上半年中国主流多晶硅企业的总产量为 53.15 万吨左右，同比去年下降 4.8%。产能开工率方面，2026 年上半年总体维持在 30-33%左右。



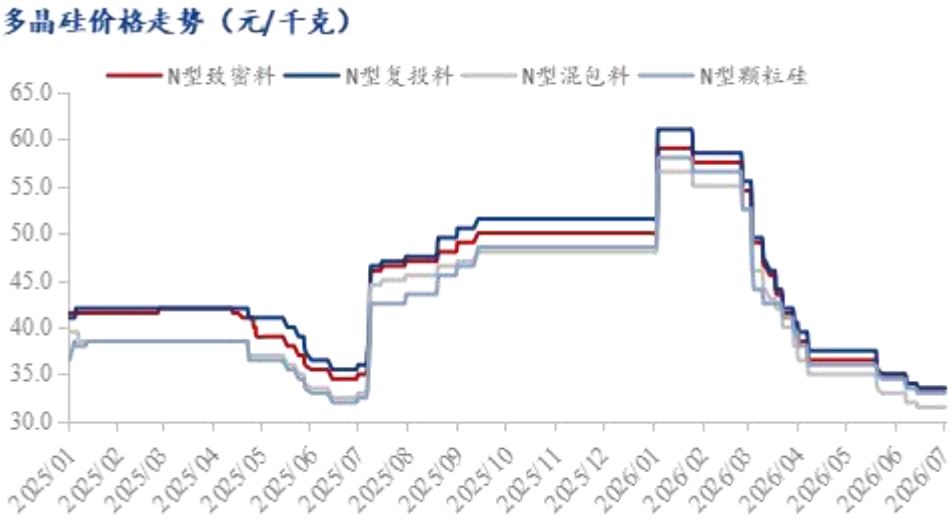
6 月中国多晶硅产量 9.36 万吨，环比上涨 6.24%，同比下降 0.95%。产量上涨主要因头部企业复产预期及丰水期西南地区复产增量。钢联预计 7 月多晶硅排产 9.69 万吨，环比上涨 3.53%。

中长期维度，新版多晶硅能耗标准若落地，高耗能落后产能将加速出清，行业有效产能收缩后，产能利用率有望稳步修复，行业供需格局将有实质性改善。

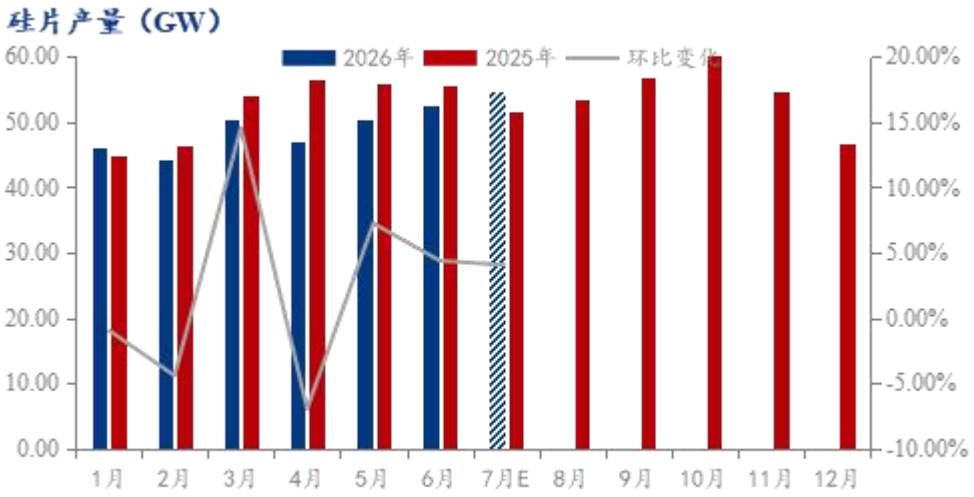


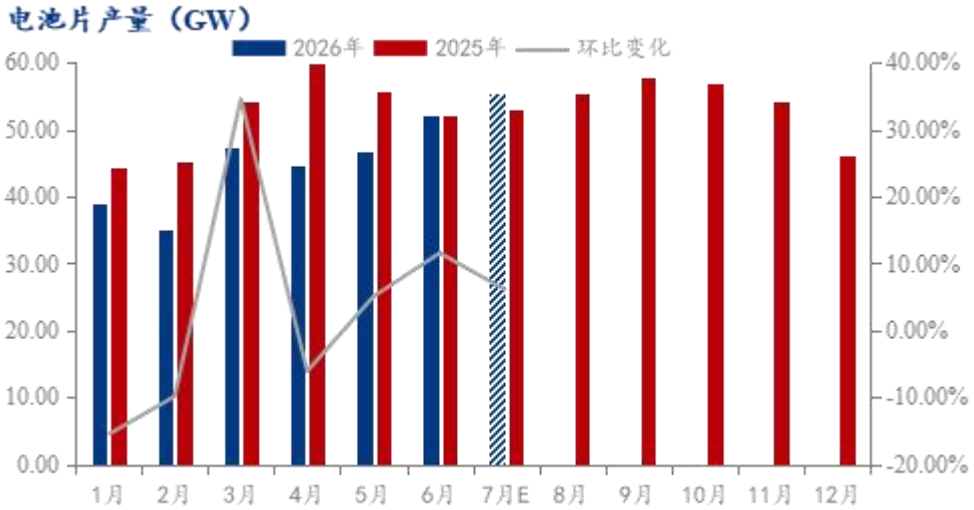
3. 需求端

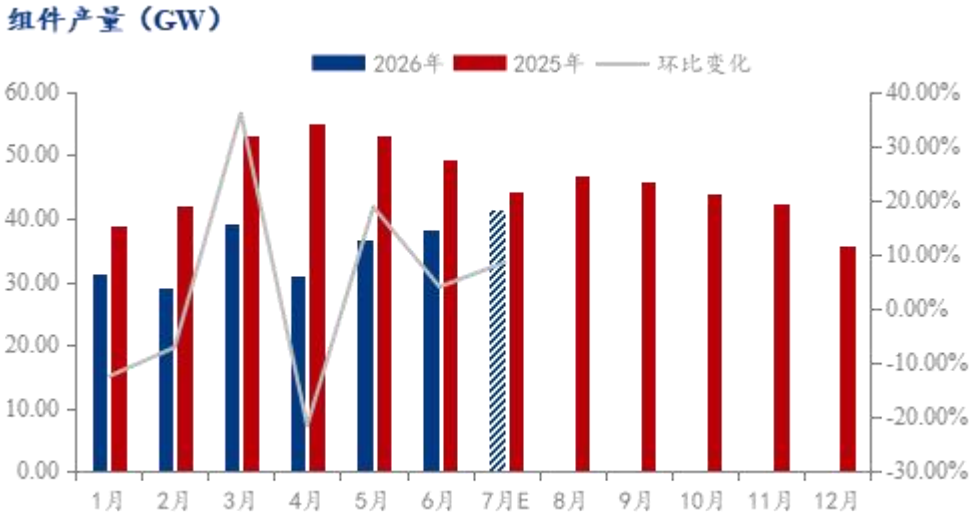
多晶硅主要下游为光伏产业。2026 年上半年光伏产业链深度调整，多晶硅受“反内卷”政策导向与供需基本面双重压制，各环节价格回落。多晶硅现货材料从高点 55 元/千克跌至 33 元/千克，硅片、电池片及组件产量、价格均下行，企业普遍亏损。上半年国内光伏新增装机量同比大幅下降。



下游硅片厂原料储备充足，硅片企业仅维持刚需采购，需求增量难以匹配硅料产出增长，供需宽松局面延续，持续压制现货价格反弹空间。

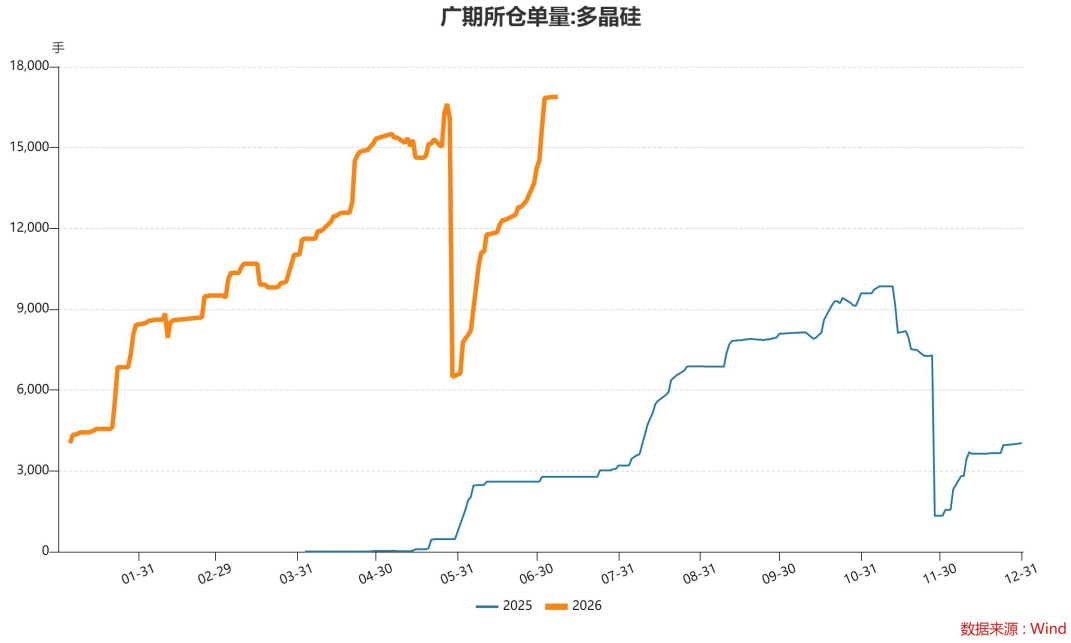

硅片产量（GW）
2026年
2025年
环比变化
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-10.00%
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月E
8月
9月
10月
11月
12月


电池片产量（GW）
2026年
2025年
环比变化
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
40.00%
30.00%
20.00%
10.00%
0.00%
-10.00%
-20.00%
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月E
8月
9月
10月
11月
12月


组件产量（GW）
2026年
2025年
环比变化
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
40.00%
30.00%
20.00%
10.00%
0.00%
-10.00%
-20.00%
-30.00%
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月E
8月
9月
10月
11月
12月

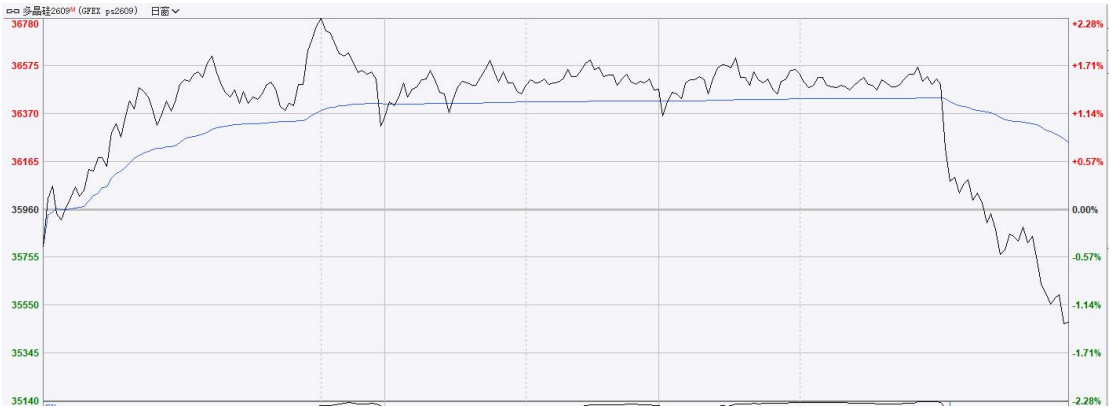
4. 库存情况

6 月份多晶硅行业库存维持高位。期货仓单数量为 5.064 万吨（16,880 手）。



二、技术面分析

多晶硅 2609 盘面走势



周三多晶硅主力 PS2609 冲高回落，早盘涨幅一度超过 2.2%，尾盘跳水，跟随工业硅期货跌势，收跌 1.35%，报 35475 元/吨。

自今年年初以来，多晶硅呈单边下行趋势，一季度跌幅接近 40%，4 月价格阶段低位后曾出现技术性反弹，短暂修复超跌情绪，但反弹力度有限，随后二次回踩，进入围绕 4 月低点的震荡磨底阶段。

技术面上，当前 K 线实体明显缩短，多根均线相互纠缠，短期趋势模糊，反映出多空双方力量趋于平衡、方向选择谨慎；不过价格在低位多次获得支撑，未出现进一步破位下行，显示下方承接力度较强，预计短期将延续弱势震荡磨底格局，等待新的驱动信号打破平衡。

投资有风险，入市需谨慎

三、操作思路

1. 核心结论与展望

2026 年多晶硅市场受政策与供需双重影响，整体呈高库存、弱需求格局弱势运行。政策端，光伏 “反内卷” 持续推进，三项能耗强制标准将于 2027 年实施，将加速高耗能产能出清；供给端上半年产量同比微降，6 月产量环比回升，7 月排产继续增长，短期供给宽松延续；需求端光伏产业链调整，新增装机同比下滑，硅片厂仅刚需采购，压制价格反弹。库存维持高位，期货仓单超 5 万吨。技术面年初单边下行，一季度跌近 40%，4 月触底后反弹乏力，当前围绕低点磨底，均线纠缠、K 线实体缩短，短期弱势震荡格局未改，需等待产能出清或政策落地打破平衡。

2. 交易策略：

1.单边：弱势震荡，等待产能出清或政策落地打破平衡。

2.套利：观望。

3.期权：卖出虚值看跌。

黄超 期货从业资格证书编号：F03154310 期货投资咨询资格编号：Z0023821

免责声明:本报告发布机构神华期货有限公司已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格：深证局许可字(2021)1 号。

本报告仅向特定客户传送，未经神华期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，神华期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何交易、法律、会计或税务的最终操作建议，神华期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。