



双硅6月报：身处底部，等待机会

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-06-01

产业服务总部 | 金属与新能源产业中心

汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01

双硅行情回顾

02

基本面分析

03

行情展望





01

双硅行情回顾

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 多晶硅行情回顾

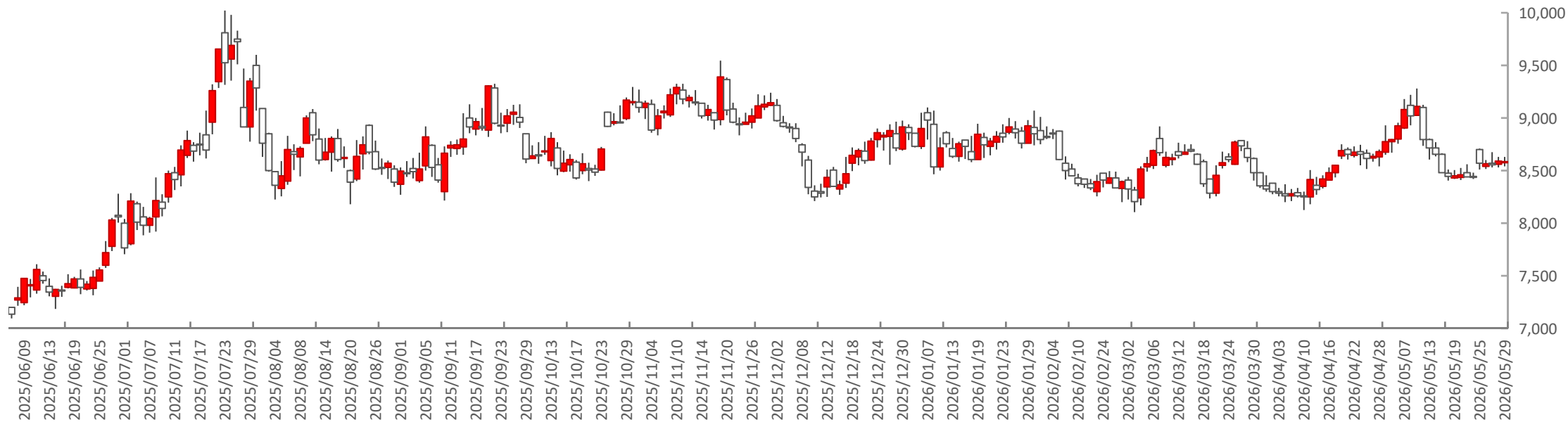
- 4月13日，市场传闻多晶硅龙头企业月初在成都召开闭门会议，商议强制控产挺价事宜。尽管该传闻未进一步发酵，并且龙头企业表示其为假消息，但是多晶硅价格仍然走强。我们认为主要原因是多晶硅持续增仓下行到接近历史低位的位置，做空氛围的缓解也是反弹的主要动力。4月20日，官方报道工信部等四部门联合召开光伏行业座谈会，部署规范光伏产业竞争秩序相关工作。市场再次交易反内卷，多晶硅价格二次加速上涨。4月23日，随着产业套保盘的持续涌入，多晶硅见顶回落，重回颓势。5月7日，市场传出多晶硅行业将于近期召开相关会议，或涉及成本模型调整等内容，推动当日多晶硅价格大涨。然而，由于上涨是由情绪和预期驱动，而传闻未有进一步推进，并非基本面实质性改善，多晶硅价格在次日即完全回吐涨幅并重回跌势。

多晶硅主连日K线



- 4月13日，市场传闻多晶硅龙头企业月初在成都召开闭门会议，多晶硅持续反弹，成本压力释放带动工业硅共振上行。4月23日以来，随着产业套保盘的持续涌入，多晶硅见顶回落，而工业硅回落较小。4月28日-5月11日，在工业硅基本面完全未发生重大变化的情况下，资金盘推动工业硅增仓上行、二次走强。5月12日以来，多头减仓离场，工业硅基本回吐完本轮涨幅。5月25日，由于山西煤矿重大生产事故溢出影响，工业硅高开但是随后回吐涨幅，随后进入窄幅震荡，等待方向指引。

工业硅主连日K线





02

基本面分析

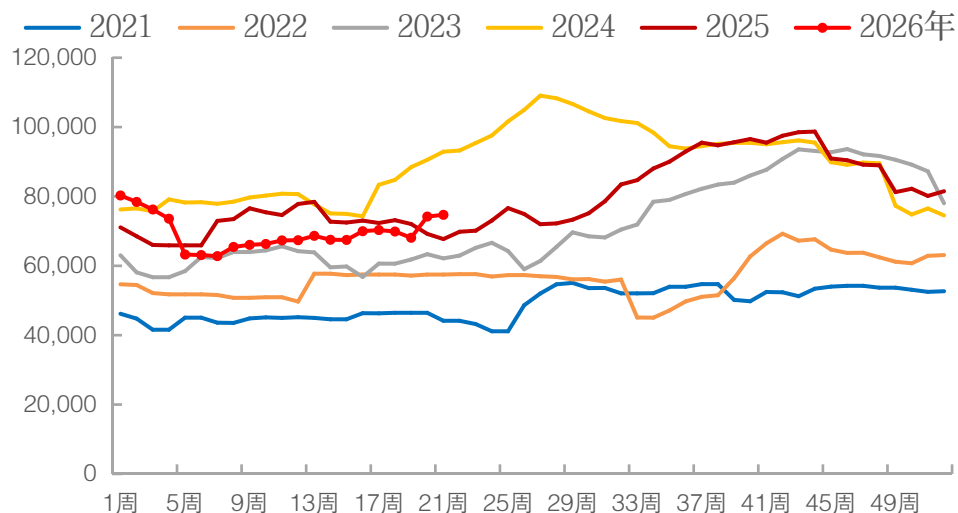
*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

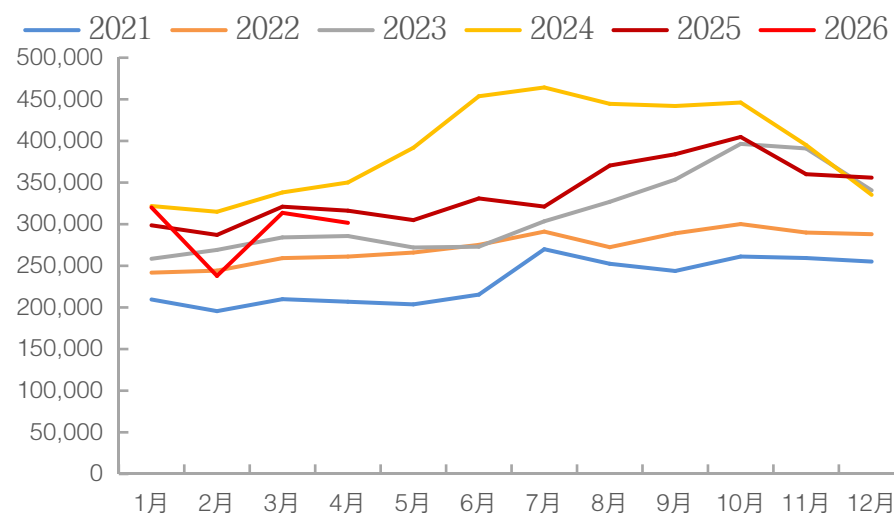
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 截至5月25日，全国金属硅开工炉数208台，开炉数量较4月27日增加8台，整体开炉率26.07%。
- 5月，全国工业硅产量预计为31.39万吨，环比增加4.07%。
- 西北地区：工业硅开炉数有所减少，新疆开炉125台，宁夏开炉19台，甘肃开炉17台。
- 西南地区：工业硅开炉数有所增加，云南开炉10台，四川地区开炉8台。
- 随着6月丰水期到来，西南地区开炉还将逐步增加，带动总体产量继续增加。

工业硅周度产量



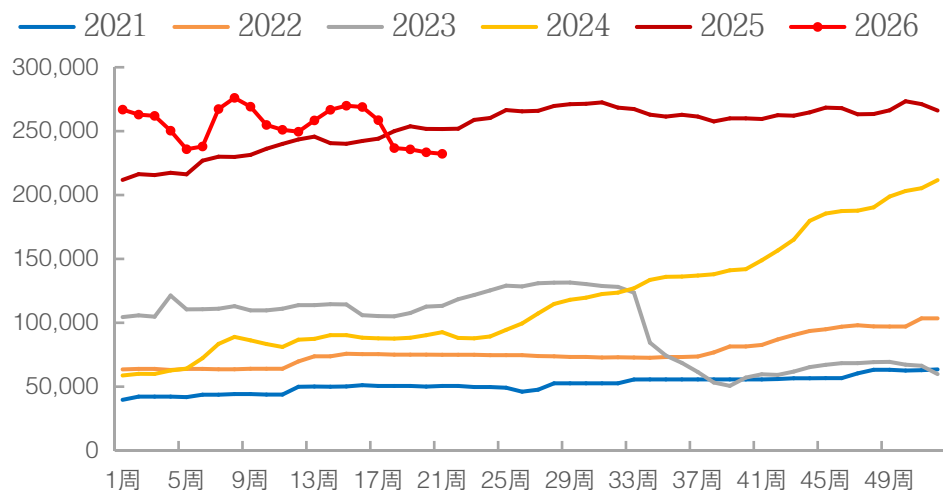
工业硅月度产量



02 工业硅库存

- 5月底，工业硅厂家库存环比减少，转移至中间环节，贸易端累积库存量较大。

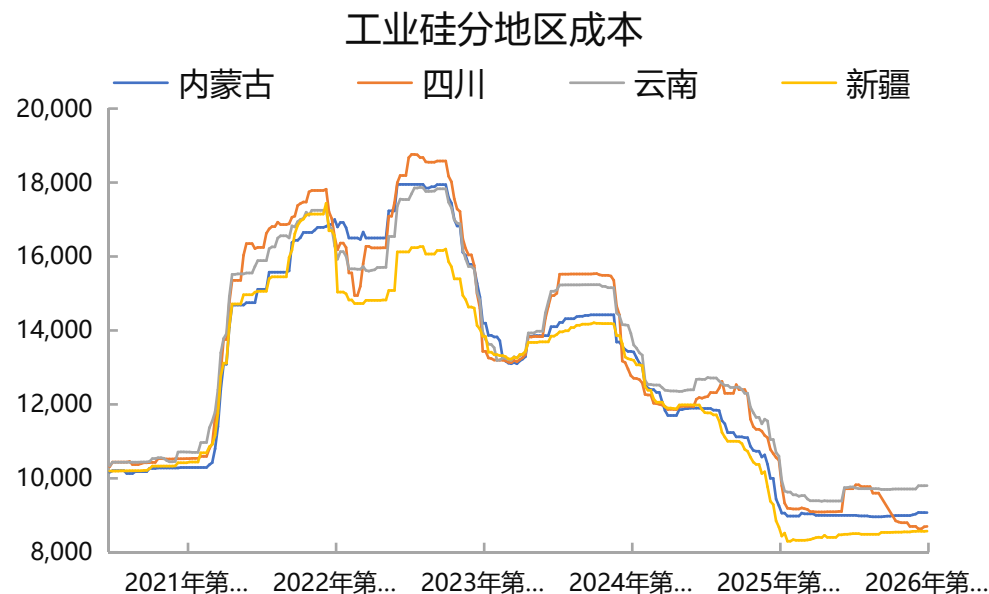
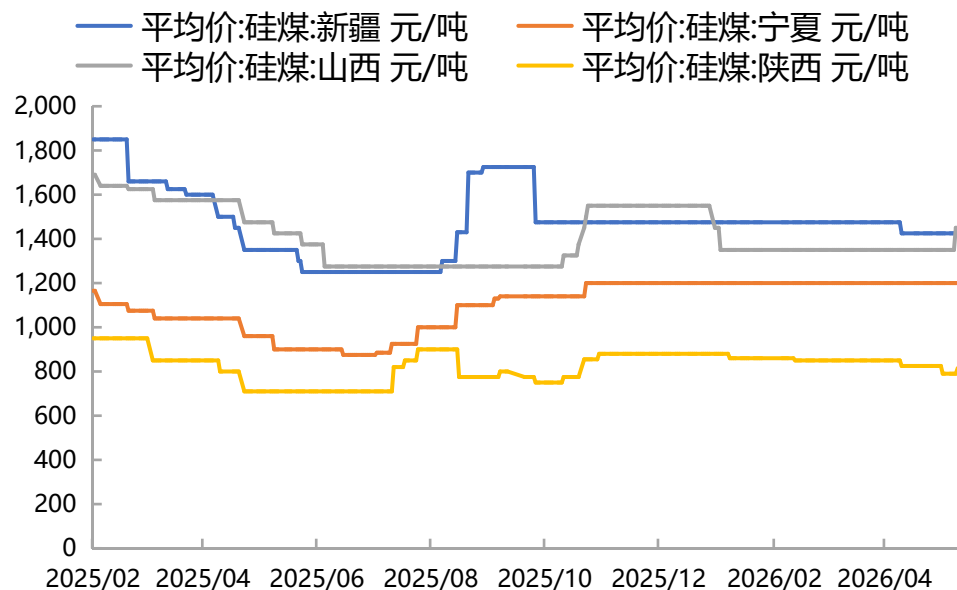
工业硅周度工厂库存



工业硅港口库存

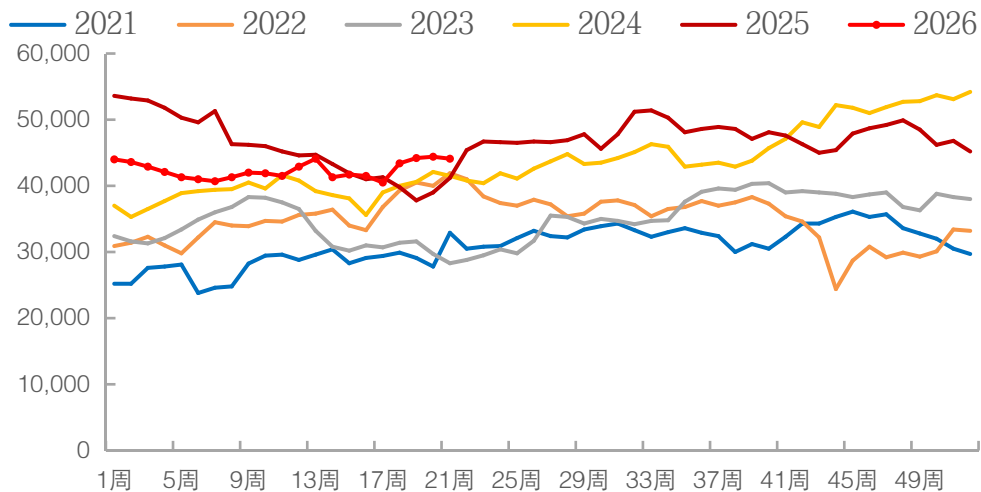


- 5月金属硅生产成本整体维稳，电价方面略有下调，硅石价格持续弱势，硅煤小幅上涨但可能继续上涨。
- 6月西南地区正式进入丰水期，电价预计平均下调0.05元/千瓦时，带动平均成本将下降。

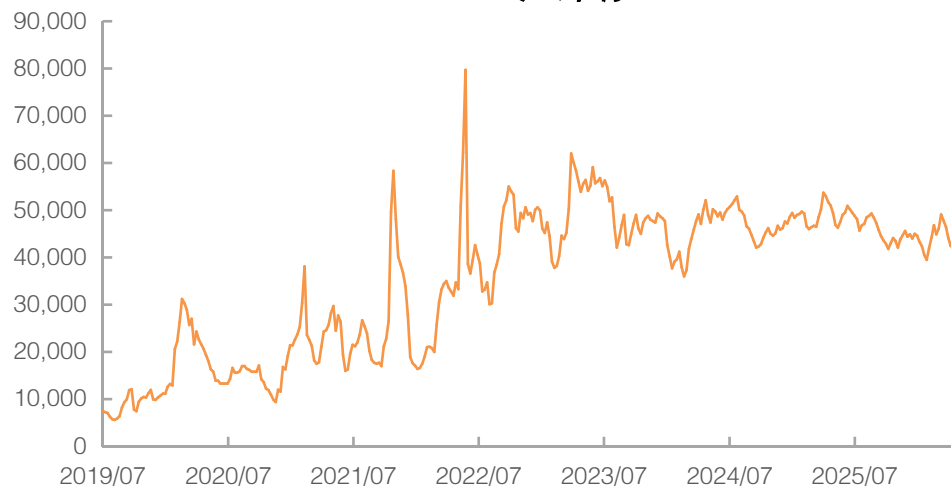


- 5月，全国有机硅产量19.39万吨，环比增加9.67%，开工率68.57%。
- 全国有机硅单体企业开工水平延续低位，多数工厂负荷可控、排单偏长。龙头率先降价放量，中小厂挺价观望。5月9日昆明行业会议召开，行业坚守35%刚性减产，秉持稳中小涨基调，给下游留补涨缓冲空间，规避急涨压制终端。5月26日单体厂线上会议明确价格底线，同时议定6-8月限产加码，减产比例提至40%。然而，龙头企业让利销售，中下游看跌预期升温，观望浓厚。
- 5月底，国内有机硅工厂库存预计43000吨，环比下降2.49%。下游刚需补库为主、交投偏弱，库存压力较低。

有机硅DMC周度产量

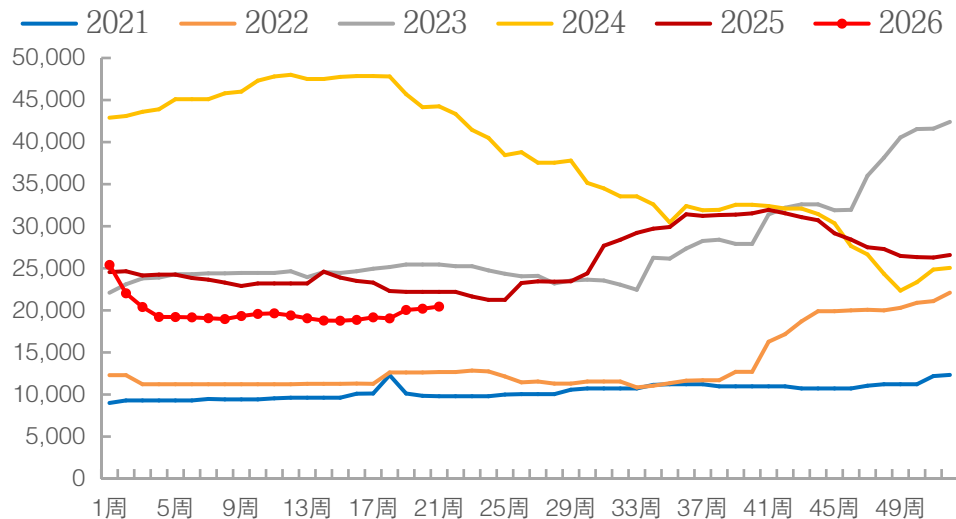


DMC工厂库存

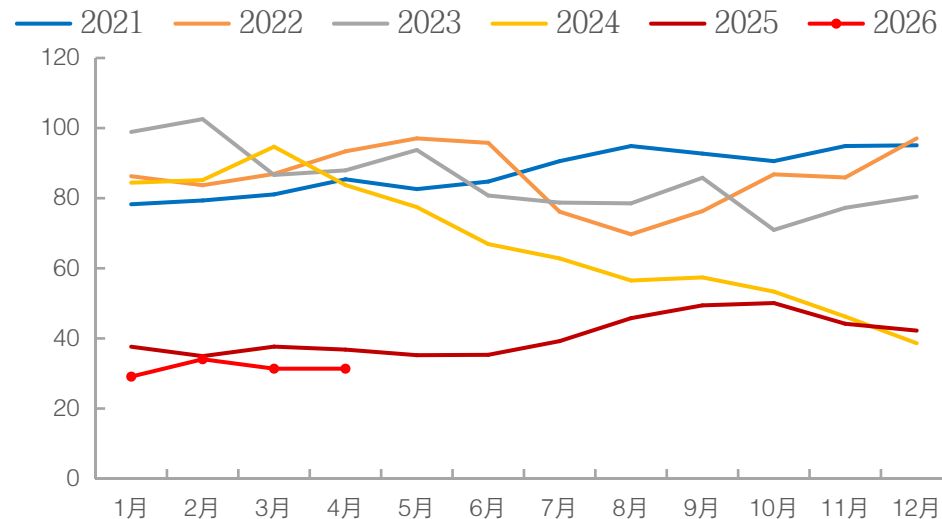


- 5月国内多晶硅总产量预计达8.9万吨，环比4月产量微增，行业整体供应体量增加将在6月份体现。
- 多晶硅产能出现区域性调整。新疆地区：某厂部分生产装置检修，影响产量4000吨；某厂前期检修恢复生产，产量增加1500吨。内蒙古地区：某厂复产产量增加4000吨；某厂部分检修结束，产量增加500吨。宁夏地区：某厂全部检修影响产量2000吨。青海地区：丰水期电价降低企业增产意向明确，预计本月产量增加约1500-2000吨。
- 头部大厂三产区已有明确复产规划，具体复产产能尚未敲定。

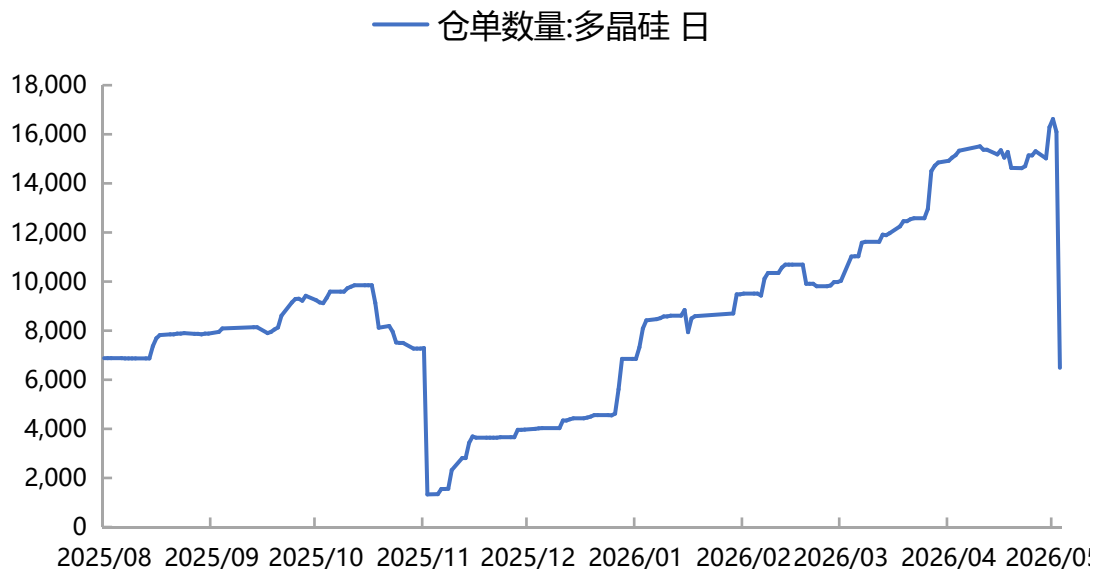
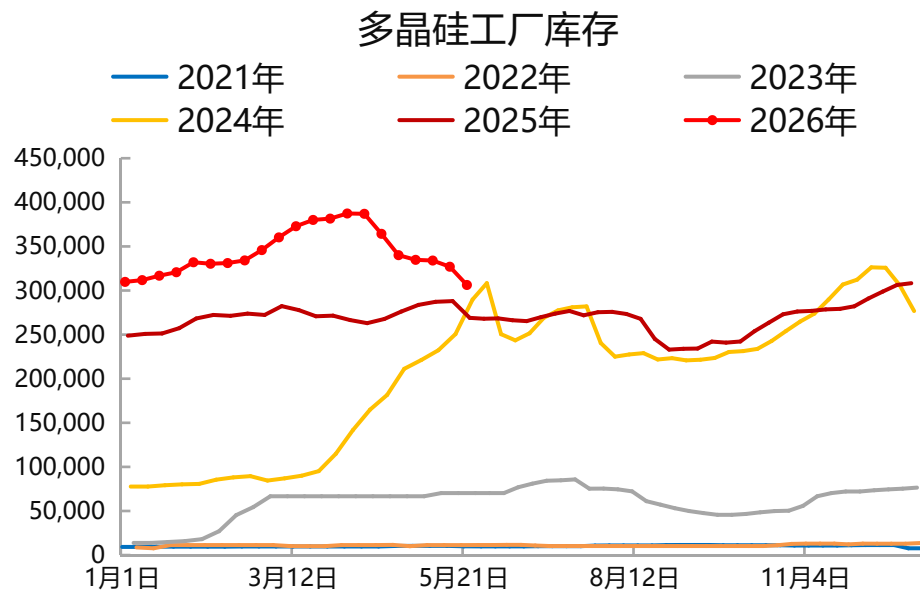
多晶硅周度产量



多晶硅行业开工率



- 截止5月25日，多晶硅工厂库存30万吨，环比下降3万吨，大厂降库速度较快。
- 自去年11月底集中注销以来，多晶硅仓单持续增加，但5月底再次迎来注销。



- 据百川盈孚统计数据显示，2026年6月国内光伏各环节排产整体环比小幅上行，具体环节数据如下：
- 硅片：6月国内硅片企业总排产约55.58GW，环比提升12.3%。其中行业产能TOP5企业合计排产32.95GW，占行业总排产规模的59.28%，头部企业产能释放主导行业供给。
- 电池片：6月国内电池片企业总排产约48.65GW，环比提升6.67%。产能TOP5企业合计排产24.9GW，行业集中度相对较高，头部企业排产占比达51.18%。
- 光伏组件：6月国内组件企业总排产约36.5GW，环比提升6.88%。



03

行情展望

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- **工业硅：**6月工业硅供需过剩程度预计将加剧，主要靠成本支撑。工业硅基本面仍然弱势，预计维持区间震荡态势。
- **多晶硅：**基本上，6月多晶硅预计供需双增，多晶硅产量还会增加，而下游光伏产业链排产也会增加。政策上，反内卷政策与行动逐步在推进，尽管多晶硅基本面仍未实质改善，但目前价格处于相当低的位置，可考虑逢低适度低位布局多单，等待政策引领。
- **风险因素：**反内卷政策不及预期

声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777106



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth