



长城期货
GREAT WALL FUTURES

新能源期货 品种周报

2026.08.31-09.04



长城期货

深耕期货行业

30年



长城期货
GREAT WALL FUTURES

目录

Contents

01 工业硅期货

02 多晶硅期货

03 碳酸锂期货



长城期货
GREAT WALL FUTURES

P A R T

01

工业硅期货



1

中线趋势判断

工业硅高位震荡，减产预期托底支撑，但上行空间受限，核心矛盾在于减产预期能否落地转化为现实。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：减产预期持续强化，但执行仍存不确定性。需求端：三大下游需求分化，整体支撑力度有限。库存端：去库趋势延续，但绝对库存仍处高位。成本端：电价上调与焦煤价格走强提供强力支撑。政策端：节能降碳预期升温，中长期供给优化可期。
2.长城期货AI智能投询品种诊断报告显示工业硅价格日线处在上升通道中。资金方面，主力空头阵营略占优势。

3

中线策略建议

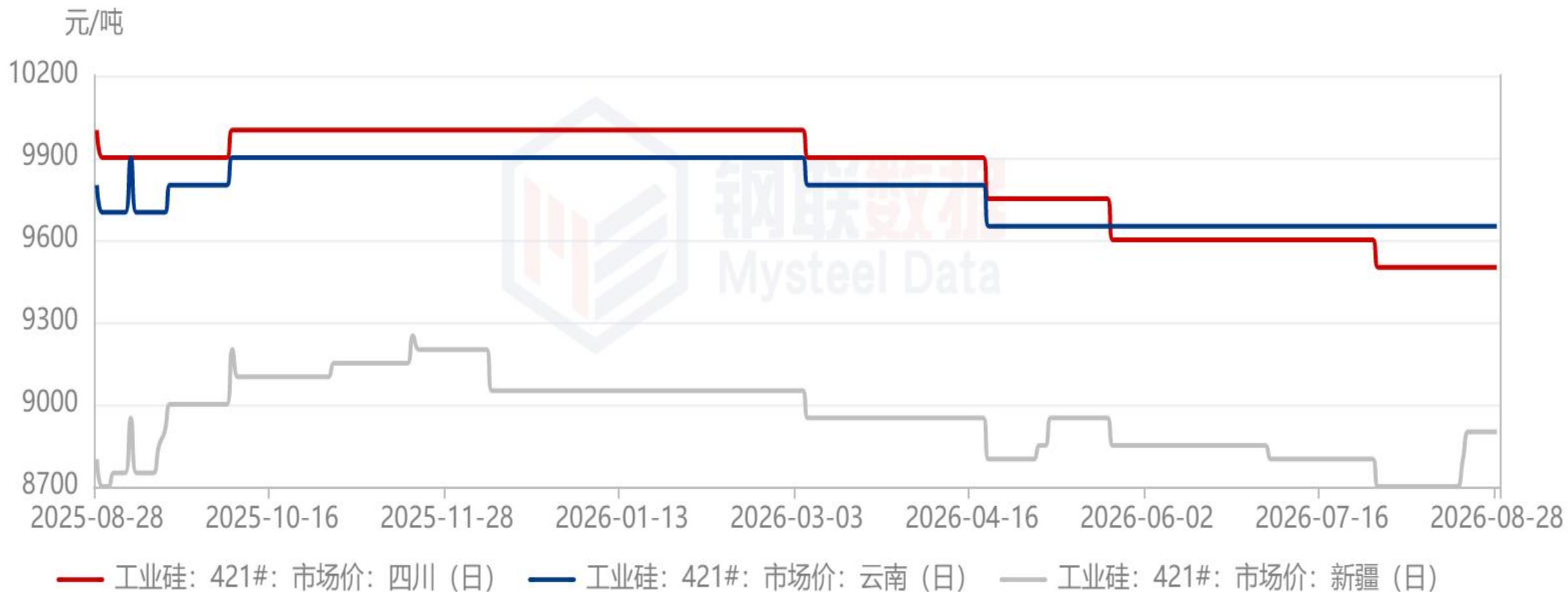
工业硅维持观望，耐心等待政策与基本面共振的右侧信号，关注减产落地后的右侧机会。

4

短期运行逻辑和策略建议

预计高位震荡，减产预期与成本支撑形成底部，但下游需求疲弱、套保盘压制及减产落地不确定性制约上行空间。主力合约运行区间预计：8500-9100元/吨。

工业硅价格



<

工业硅(si) ▾

品种诊断

机构观点

盈利席位

主力资金 ⋮

— AI品种诊断报告 —

看整体趋势，日线基本处在上升通道中，根据近年来行情周期的规律，当前可能已近趋势尾声。

资金方面，主力空头阵营略占优势。



<

工业硅(si) ▾

品种诊断

机构观点

盈利席位

主力资金 ⋮

多空流向: -33.0  主力略微偏空

资金能量: 10.6  资金基本维持稳定

多空分歧: 82.7  变盘风险较高





长城期货
GREAT WALL FUTURES

P A R T

02

多晶硅期货



图片来源：广期所

1

中线趋势判断

多晶硅政策底已确认，基本面底未至，中期维持宽幅震荡格局，趋势性反转仍需等待供需基本面拐点。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：产量持续增长，减产承诺执行效果存疑。需求端：下游维持刚需采购，观望情绪浓厚。库存端：全链条库存高位运行，持续累库。成本端：全行业深度亏损，成本支撑强化。政策端：反内卷政策密集出台，政策底逐步确认。

2.长城期货AI智能投询品种诊断报告显示多晶硅价格日线处在横盘阶段。资金方面，主力偏空态度较为明显。

3

中线策略建议

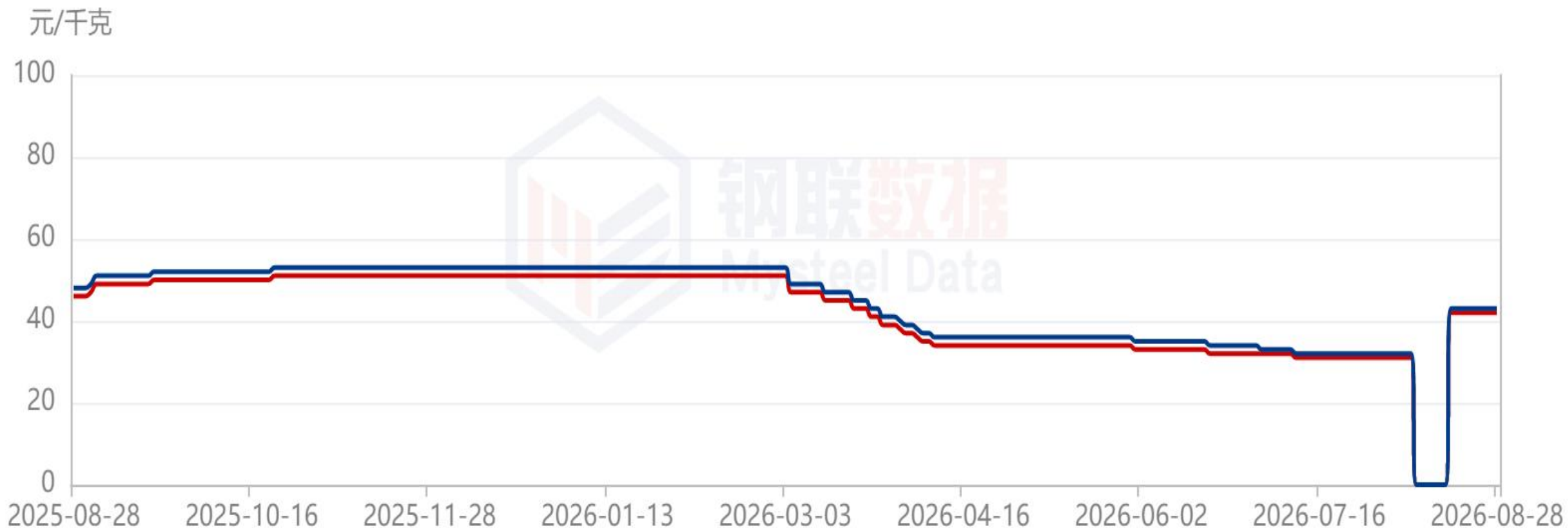
多晶硅维持区间震荡思路，不低估政策决心，不神话短期效果，关注政策落地与库存去化验证。

4

短期运行逻辑和策略建议

预计宽幅震荡，反内卷情绪有所反复，强预期与弱现实持续博弈，期现价差走阔，关注政策落地与下游接受度。主力合约运行区间预计：36000-41500元/吨。

多晶硅价格



— 多晶硅：致密料：单晶用料：改良西门子法：N型：市场价：中国（日） — 多晶硅：复投料：单晶用料：改良西门子法：N型：市场价 ◀ 1/2 ▶





本报告数据来源为Wind、Mysteel、长城期货交易咨询部



长城期货
GREAT WALL FUTURES

P A R T

03

碳酸锂期货

1

中线趋势判断

碳酸锂强现实主导下的偏强震荡格局，价格中枢上移，但中长期过剩预期持续压制反弹空间，趋势性反转仍需等待基本面拐点确认。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：检修缩量提供短期支撑，远期增量压力持续累积。需求端：旺季备货持续超预期，储能与动力双轮驱动。库存端：持续快速去库提供强力支撑，但仓单累积与隐性库存显性化值得警惕。成本与利润端：外采冶炼厂亏损，成本支撑显现。宏观与政策端：政策预期修正，多头情绪回暖。

2.长城期货AI智能投询品种诊断报告显示碳酸锂价格日线处在上升通道中。资金方面，主力偏多态度较为明显。

3

中线策略建议

碳酸锂维持区间偏多思路，坚持大跌买入、大涨不追，关注套保与套利机会。

4

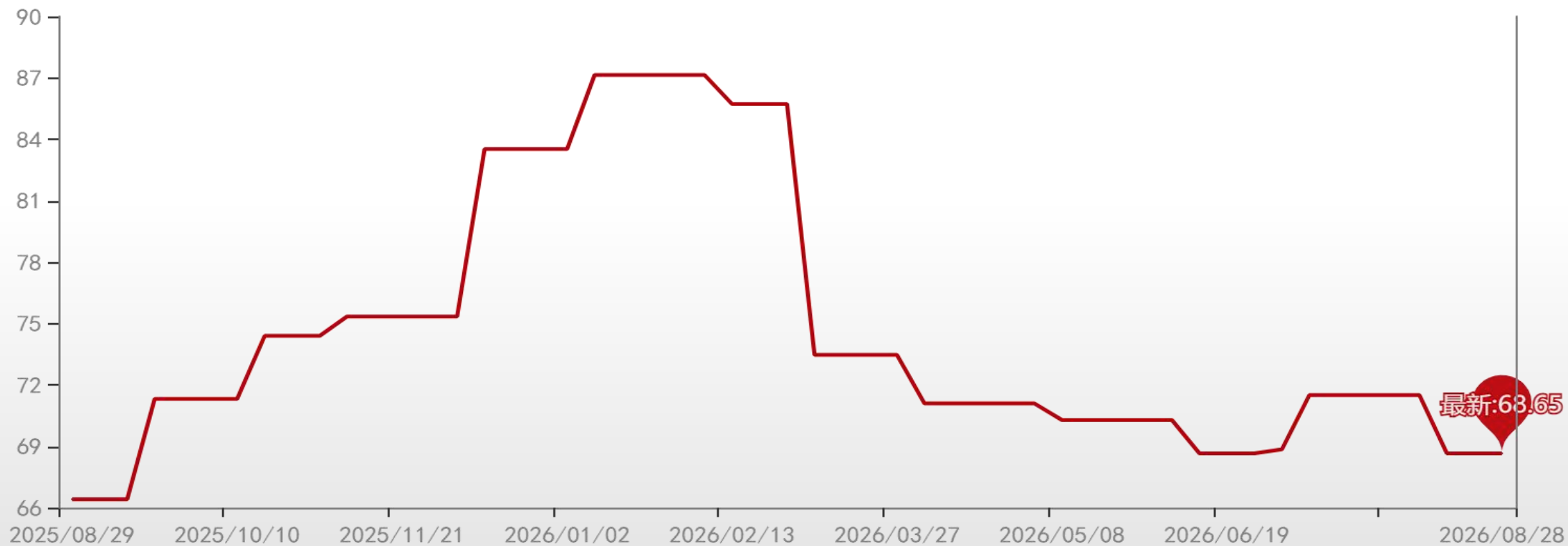
短期运行逻辑和策略建议

预计偏强震荡，去库加速与旺季排产超预期共同支撑盘面，但高位仓单与套保盘压制上行空间，警惕技术性回调风险。主力合约运行区间预计：14.5万元—17万元/吨。



—— 碳酸锂：产能利用率：中国（周）

单位：百分比



数据来源：钢联数据





本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠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。我们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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权归长城期货所有，未经长城期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“长城期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

交易咨询业务资格：广东证监许可〔2023〕1号
曾葵花 从业资格：F0239674 投资咨询：Z0018057

长城期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！



长城期货
GREAT WALL FUTURES

谢谢

感谢您的观看

本报告中所有观点仅供参考，请务必阅读本报告倒数第二页的免责声明