



长城期货
GREAT WALL FUTURES

新能源期货 品种周报

2026.09.14-09.18



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

工业硅大厂减产落地确认支撑底部，成本抬升推高运行中枢，但高库存与弱需求仍制约上行空间，整体维持区间震荡格局。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：大厂减产兑现，供应中枢下移。需求端：三大下游分化，整体增量有限。库存端：去库幅度有限，高库存压制仍存。成本端：硅煤涨价推升成本，底部支撑强化。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下行通道中。资金方面，主力显示出较强的偏多情绪。

3

中线策略建议

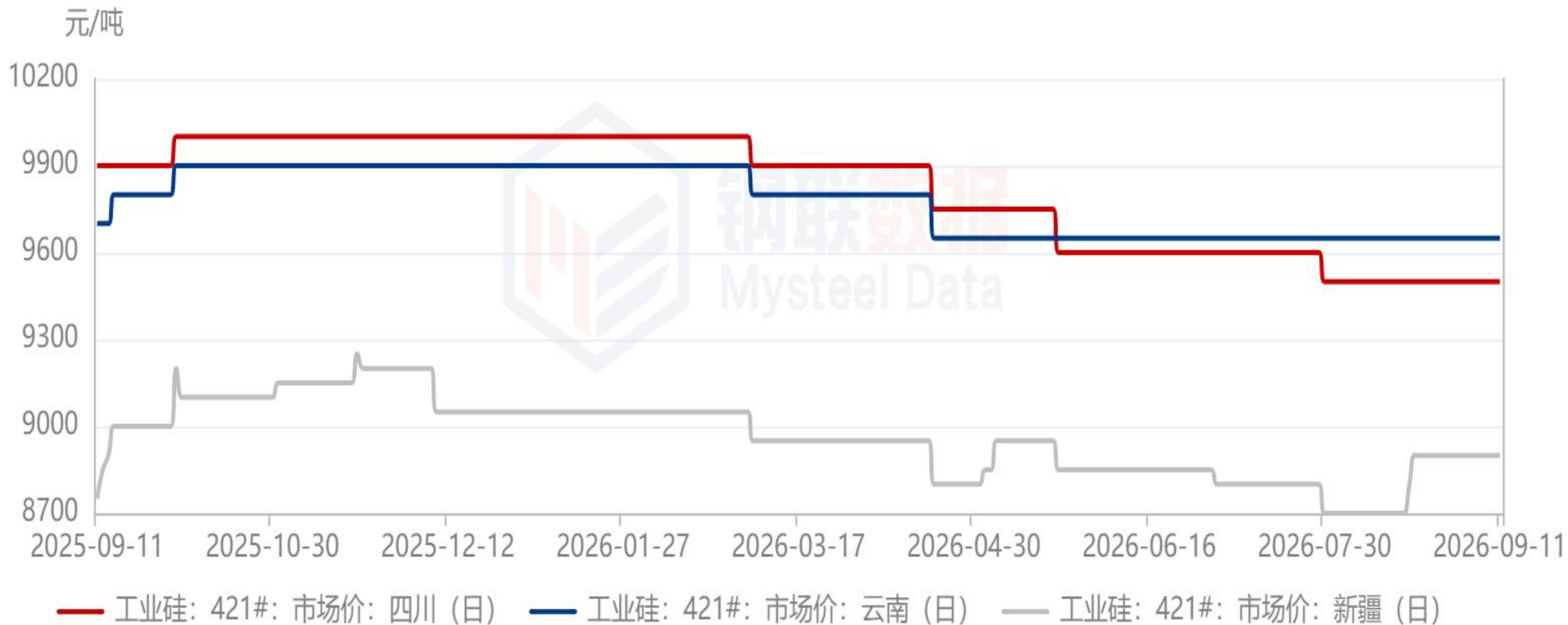
工业硅维持震荡思路，关注减产落地后的去库持续性，逢低布局多单但不宜追高。

4

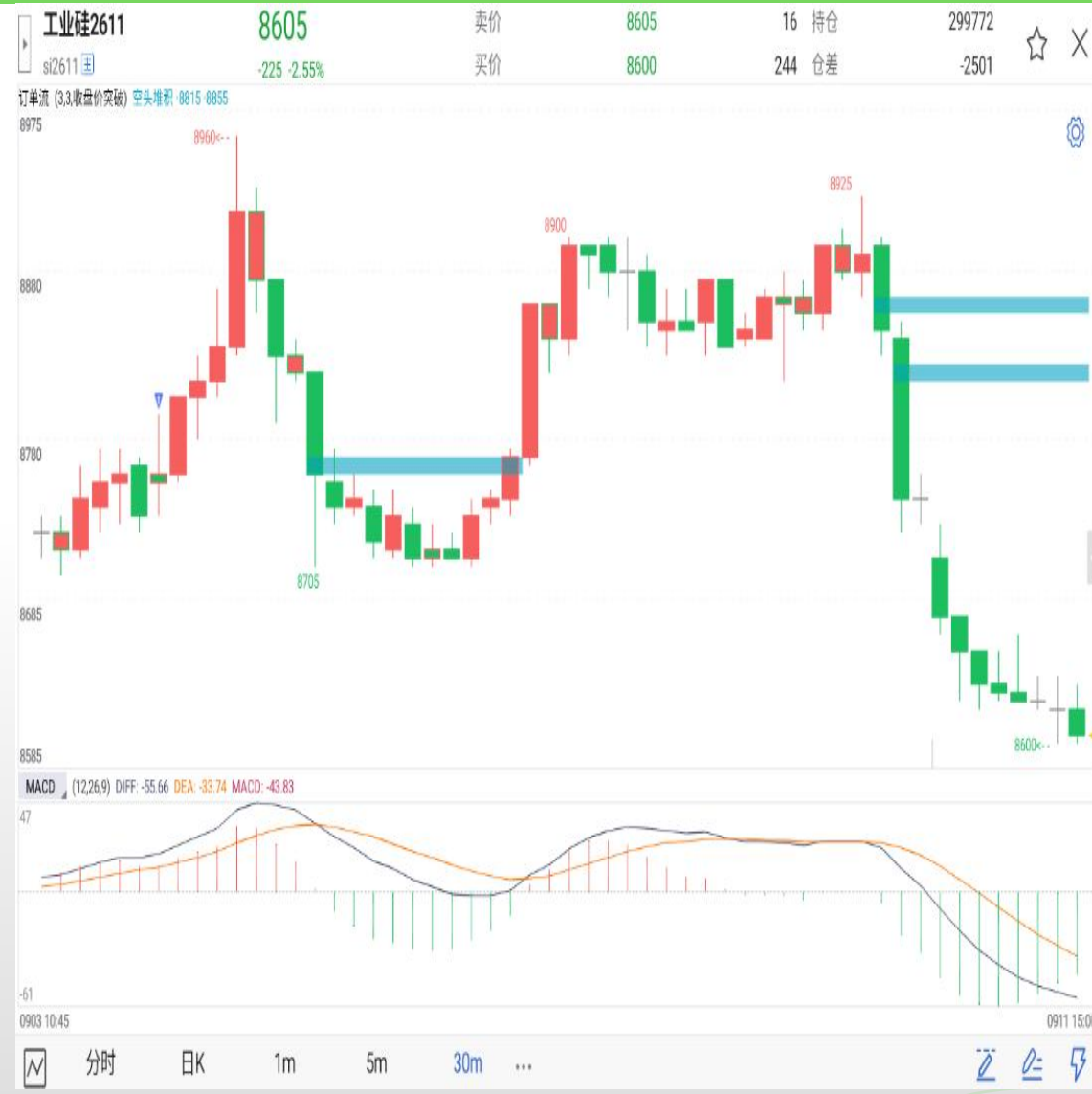
短期运行逻辑和策略建议

预计震荡运行，减产兑现与成本抬升提供支撑，但下游采购谨慎、套保抛压与高库存制约上行空间。关注8600关键点位的支撑有效性。

工业硅价格









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，但基本面底未至，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：产量维持高位，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：从"反内卷"到"保供稳价"，政策预期有所降温。
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，主力显示出较强的偏多情绪。

3

中线策略建议

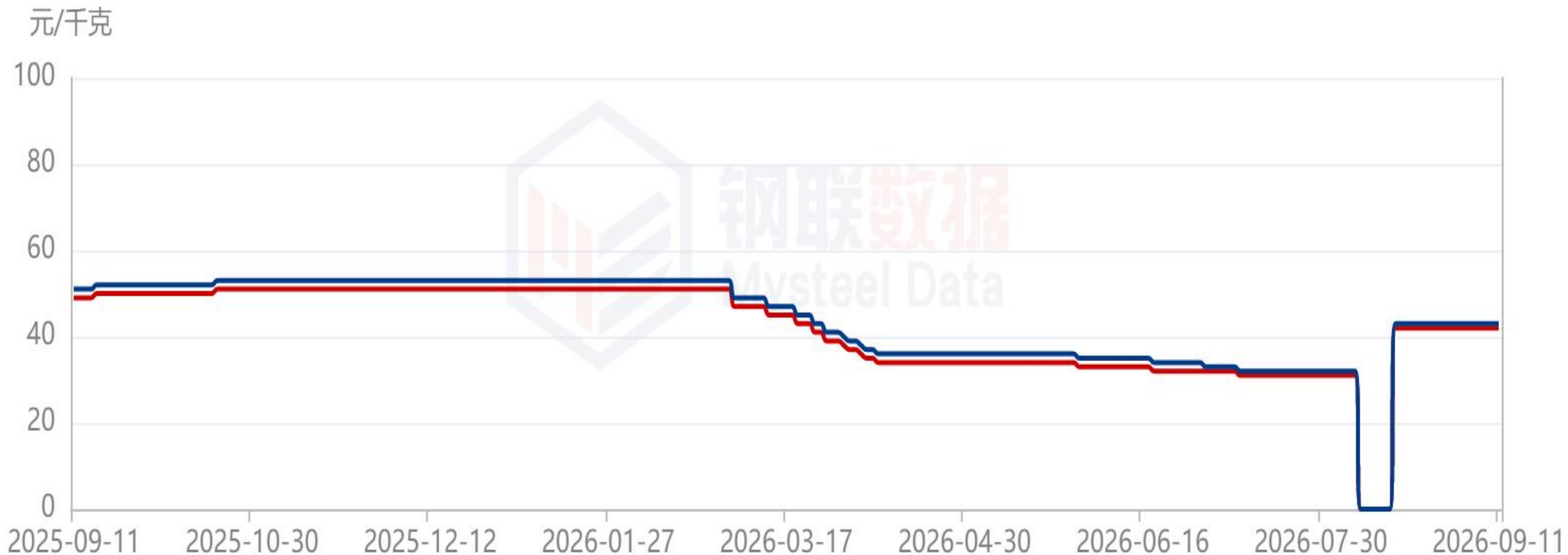
多晶硅维持区间震荡思路，不低估政策决心，不神话短期效果，关注政策落地与库存去化验证。

4

短期运行逻辑和策略建议

预计弱势震荡，政策预期降温与现货成交不畅共同压制盘面，基本面供强需弱格局未改，库存高位去化艰难。主力合约运行区间预计：35000-39000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 ▶

< 多晶硅(ps) v

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，日线处在横盘阶段，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，主力显示出较强的偏多情绪。



<

多晶硅(ps) v

品种诊断

机构观点

盈利席位

主力资金

多空流向: 83.2    主力强烈偏多

资金能量: 4.5    资金基本维持稳定

多空分歧: 61.6    变盘风险不大





长城期货
GREAT WALL FUTURES

P A R T

03

碳酸锂期货

1

中线趋势判断

碳酸锂阶段性恐慌释放，但定价逻辑已切换，中线维持弱势震荡格局，价格中枢下移，趋势性反转需等待库存认知重塑及旺季需求兑现验证。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：检修产能恢复叠加海外矿到港，供给压力持续累积。需求端：旺季需求仍存韧性，但排产下修传闻扰动市场情绪。库存端：新旧口径差异巨大，市场认知陷入混乱。成本与利润端：外采冶炼厂持续亏损，成本支撑逻辑仍在。宏观与政策端：产能审批收紧与消费税政策落地。

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下行通道中。资金方面，主力显示出较强的偏多情绪。

3

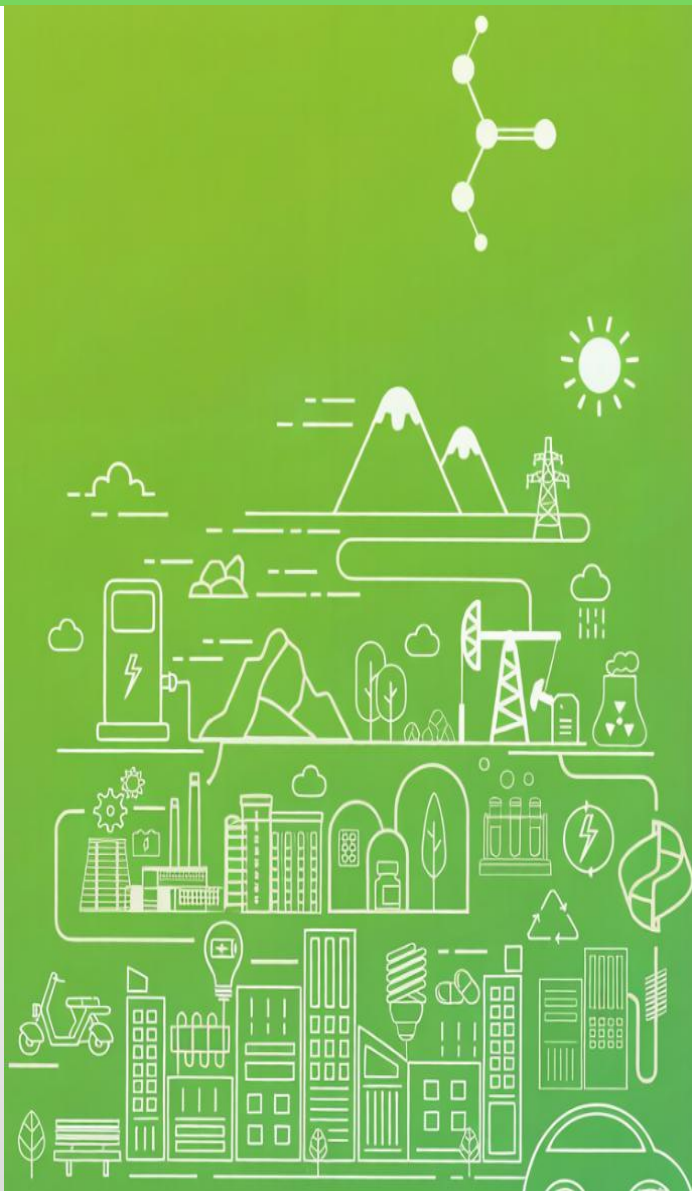
中线策略建议

碳酸锂关注库存认知重塑与旺季需求兑现，短期观望等待企稳信号，坚持大跌后谨慎逢低布局、反弹后逢高套保的思路。

4

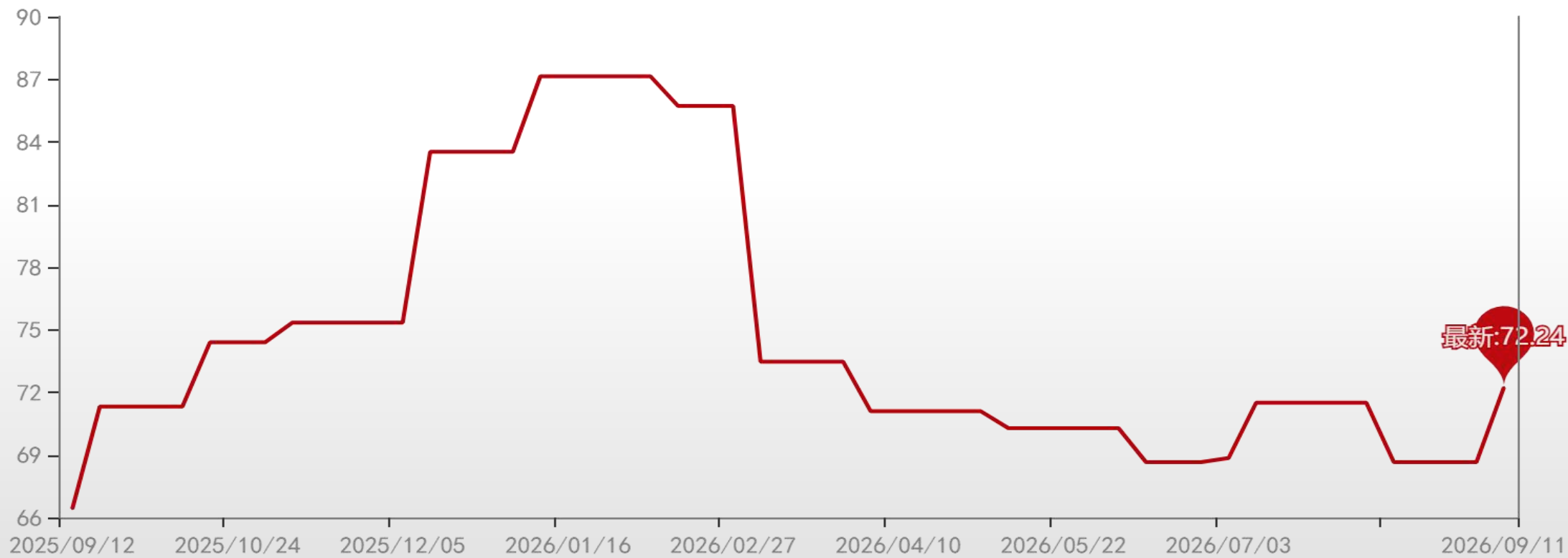
短期运行逻辑和策略建议

预计弱势震荡寻底，库存数据冲击余波未平，市场情绪脆弱，但成本支撑与旺季现实使下方空间有限，关注13万元/吨关键点位的支撑有效性。



—— 碳酸锂：产能利用率：中国（周）

单位：百分比



最新:72.24



本报告数据来源为Wind、Mysteel、长城期货交易咨询部





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