



长城期货
GREAT WALL FUTURES

新能源期货 品种周报

2026.10.19-10.23



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

工业硅成本托底与需求压制并存，短期维持窄幅区间震荡，价格重心有望在成本支撑下小幅上移。供给收缩方向明确但净减量有限，多晶硅减产落地压制需求端，库存高位去化偏慢，趋势性行情需等待供需实质性改善。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：西南减产兑现，北增南减格局，"净减量有限"制约反弹高度。需求端：多晶硅减产兑现为最大拖累，有机硅、铝合金支撑有限。库存端：高位去化偏慢，结构性分化，去库进度需观察。成本端：成本全面抬升，托底效应显著。政策端：能耗监察推进，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

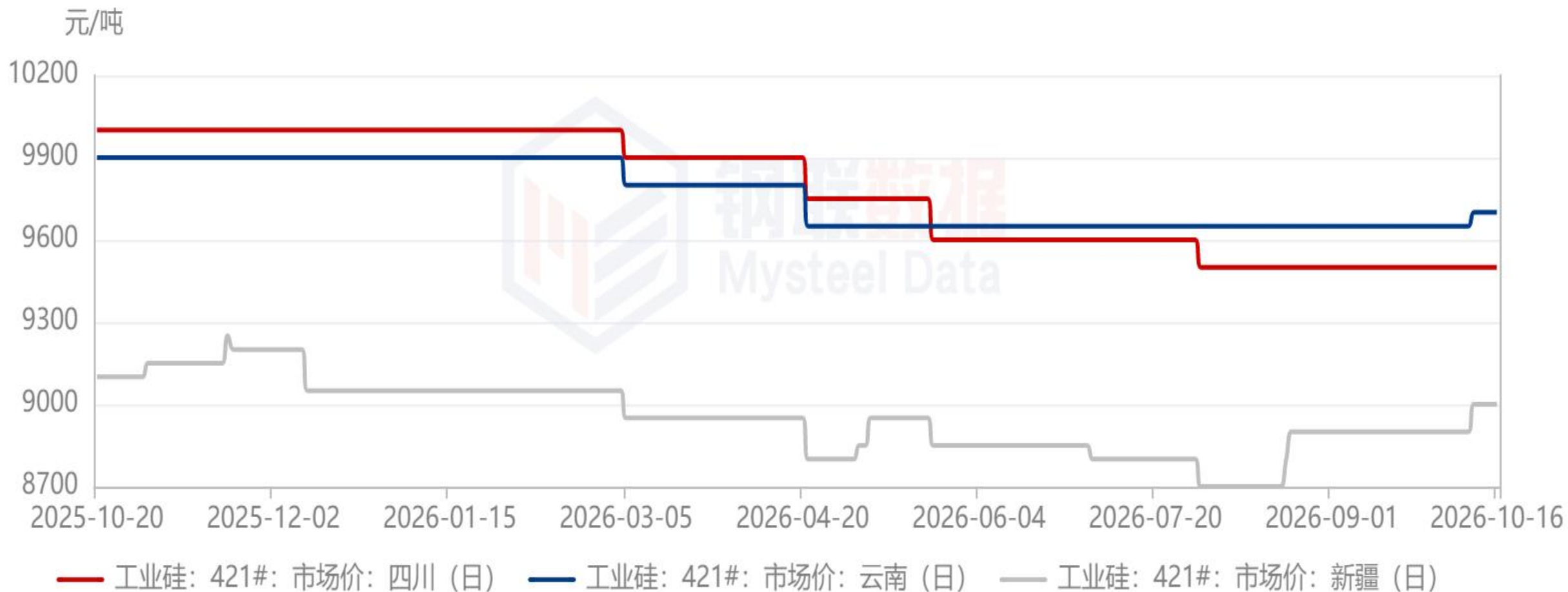
工业硅维持区间操作思路，成本支撑下低多为宜，等待供需实质改善的右侧信号。

4

短期运行逻辑和策略建议

预计窄幅震荡偏强，成本托底与现货挺价提供下方支撑，但需求走弱与库存高位压制上方空间。合约运行区间预计：8400-8900元/吨。

工业硅价格



< 工业硅(si) 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，当前可能处于行情开始阶段。

资金方面，主力偏空态度较为明显。同时，资金流出幅度较大，主力关注度降低。



< 工业硅(si) v

品种诊断 机构观点 盈利席位 主力资金 :

多空流向: -69.7    主力较为偏空

资金能量: -50.4    资金流出幅度较大

多空分歧: 54.9    变盘风险不大





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

多晶硅政策托底与弱现实博弈，减产兑现与高库存压制并存，短期震荡偏弱，价格重心在成本线与高库存之间寻找平衡。供给收缩方向确立但月度供需仍宽松，11月仓单集中注销构成近月压力，趋势性行情需等待减产实质落地与库存去化的共振信号。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：10月减产兑现启动，排产大幅下调，执行力度待验证。需求端：硅片减产、电池片承压，产业链顺价不畅。库存端：高库存为核心压制，11月仓单注销临近。成本端：政策构筑成本底线，全行业亏损。政策端：行业自律与能耗国标双轮驱动，中长期产能出清可期。

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下行通道中。资金方面，主力多头阵营略占优势。

3

中线策略建议

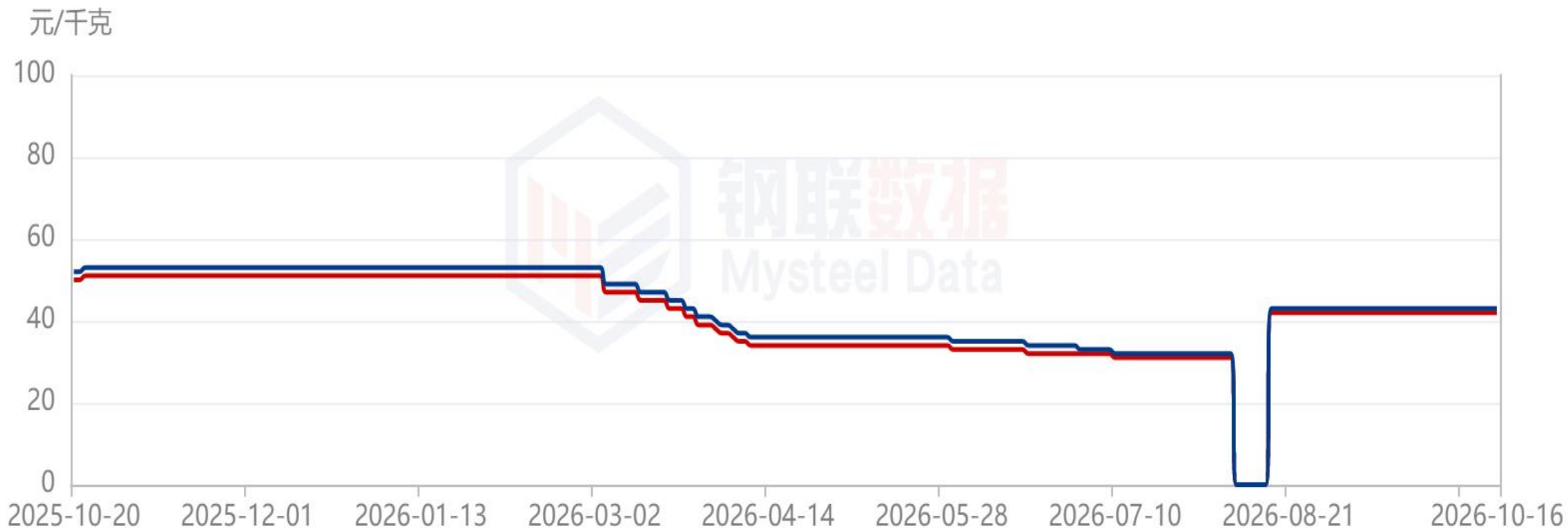
多晶硅政策托底下逢低布局为主，但高库存压制反弹高度，维持区间操作思路，等待减产兑现与库存去化的右侧信号。

4

短期运行逻辑和策略建议

预计低位震荡偏弱，减产兑现与高库存现实博弈，11月仓单注销预期压制近月，关注减产执行力度与下游补库节奏。

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，日线基本处在下行通道中，根据近年来行情周期的规律，当前可能还在趋势中段。
资金方面，主力多头阵营略占优势。



< 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: 48.9  主力略微偏多

资金能量: -46.1  主力资金小幅流出

多空分歧: 59.8  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

碳酸锂强现实难敌弱预期，价格破位下行创年内新低，短期偏空情绪主导，但低库存与去库加速构成下方支撑。供需缺口收窄、远期宽松预期提前计价是当前核心压制，趋势性企稳需待需求预期改善与仓单去化形成合力。

2

趋势判断逻辑

1.供给端：矿端与盐端分化，远期复产预期强化施压。需求端：旺季"成色"一般，远期需求担忧发酵。库存端：低库存去库托底，但仓单与港口累库施压。成本端：成本线下方运行，高成本产能被动减产。

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，主力多头阵营略占优势。

3

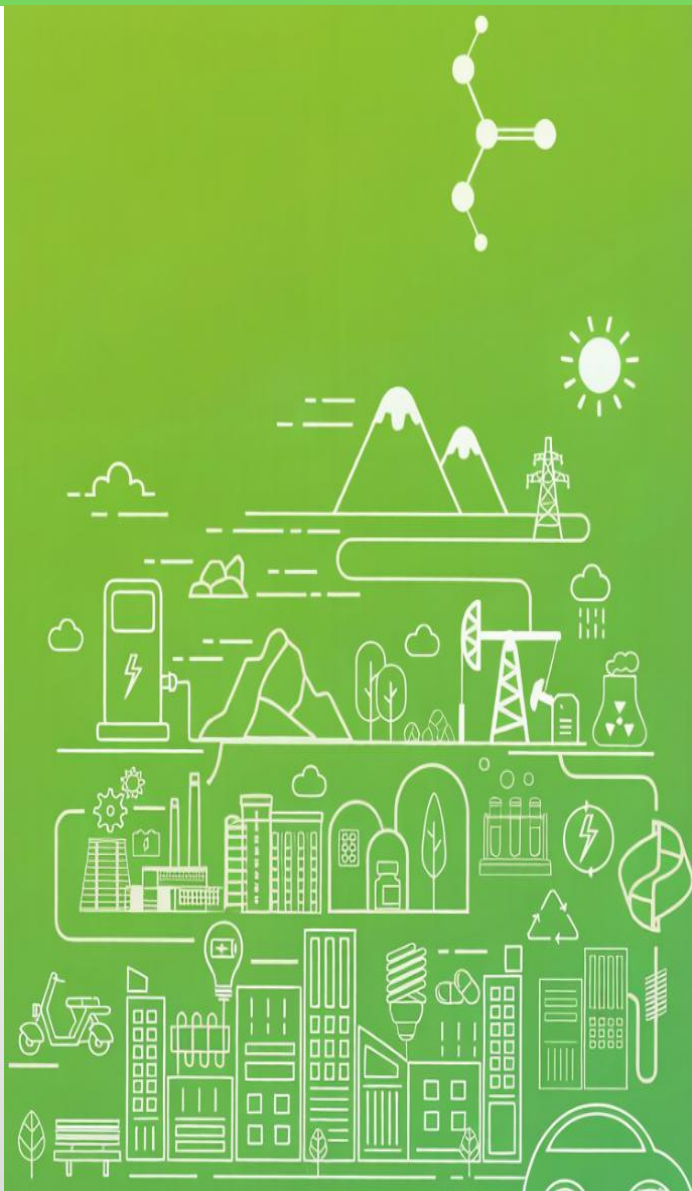
中线策略建议

碳酸锂弱预期主导、破位寻底阶段，建议观望或轻仓，等待需求预期改善与仓单去化的企稳信号，把握区间波段机会。

4

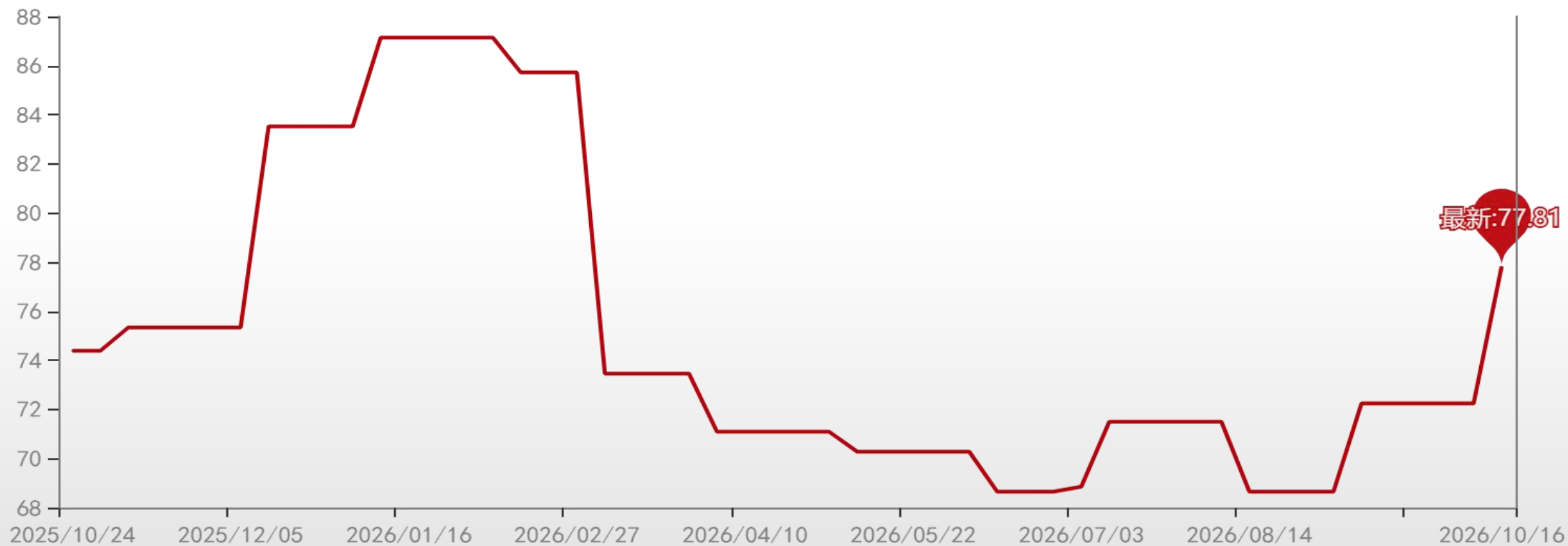
短期运行逻辑和策略建议

预计低位震荡偏弱、重心下移，弱预期主导下破位寻底，但低库存去库与现货支撑限制深跌空间，关注仓单去化与年底排产变化。



—— 碳酸锂：产能利用率：中国（周）

单位：百分比



数据来源：钢联数据

< 碳酸锂(lc) 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，日线基本处在下行通道中，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，主力多头阵营略占优势。



< 碳酸锂(lc) v

品种诊断 机构观点 盈利席位 主力资金 :

多空流向: 40.5 主力略微偏多

资金能量: 47.7 主力资金小幅流入

多空分歧: 80.3 变盘风险较高



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