



长城期货
GREAT WALL FUTURES

新能源期货 品种周报

2026.10.26-10.30



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

工业硅低位宽幅震荡，重心小幅下移，趋势性机会仍需等待。

2

趋势判断逻辑

- 1.供给端：西南减产确定性较强，但西北复产形成对冲，收缩力度存疑。需求端：多晶硅减产是最大压制，下游全线偏弱。库存端：连续去库但绝对量仍高，套保压力未解。成本端：枯水期电价抬升，成本刚性构成底部支撑。政策端：光伏能耗新标长期收紧，供给侧改革预期是潜在变量。
- 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，主力偏空态度较为明显。

3

中线策略建议

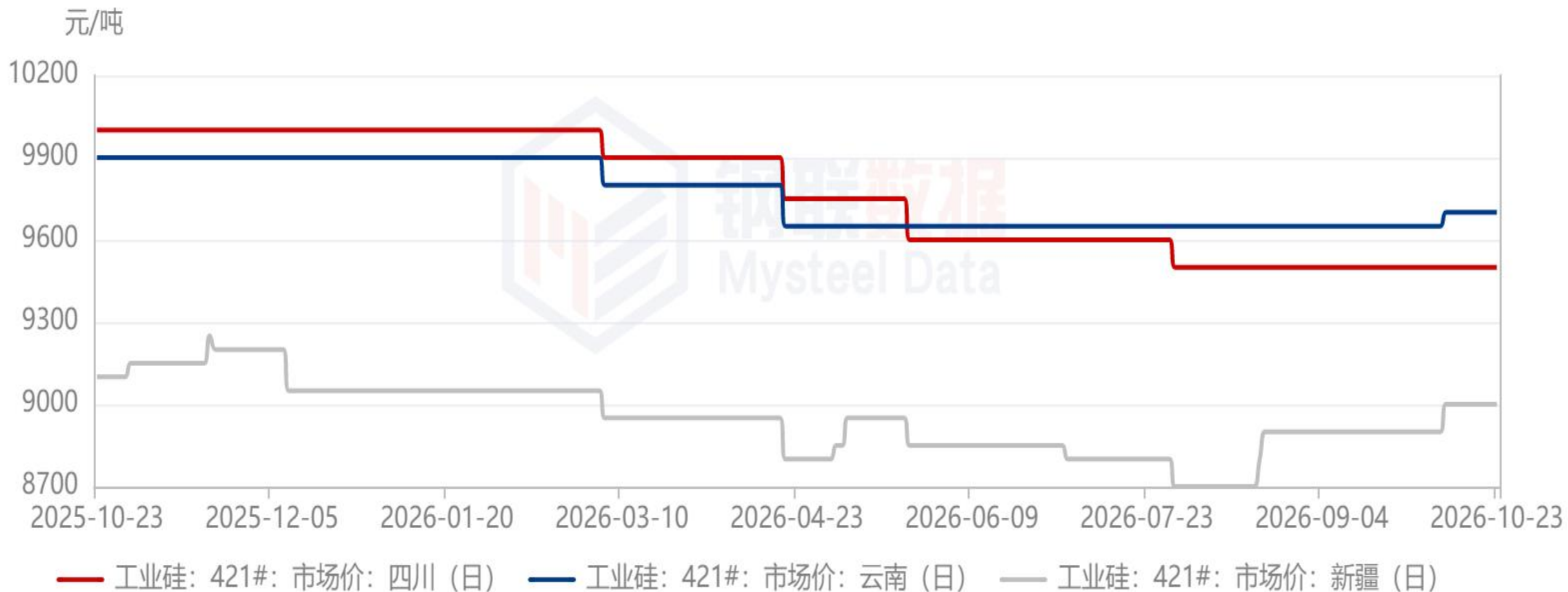
工业硅维持区间震荡思路，当前估值偏低、下方成本支撑稳固。

4

短期运行逻辑和策略建议

西南枯水期减产预期托底、成本线下方支撑稳固，预计维持偏弱震荡、区间整理。主力合约核心运行区间参考8000 - 9000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，日线基本处在下行通道中，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。



<

工业硅(si) ▾品种诊断

机构观点

盈利席位

主力资金 ⋮

多空流向: -58.5 📈📈📉 主力较为偏空

资金能量: -40.7 📉📉📉 主力资金小幅流出

多空分歧: 81.1 !!! 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

多晶硅宽幅震荡磨底，"政策底已现、基本面底未至"，中期重心有望温和修复但反转需等库存拐点。

趋势判断逻辑

2

1.供给端：四季度减产逐月下沉、力度加大，但"减量成色"存疑。需求端：终端装机偏弱、硅片优先去库，需求"弱复苏"。库存端：行业转入去库通道，但去库力度温和、高库存仍是主要矛盾。成本与政策端：完全成本底线构成"政策底"，反内卷从软约束转向硬制度。
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，主力空头阵营略占优势。

3

中线策略建议

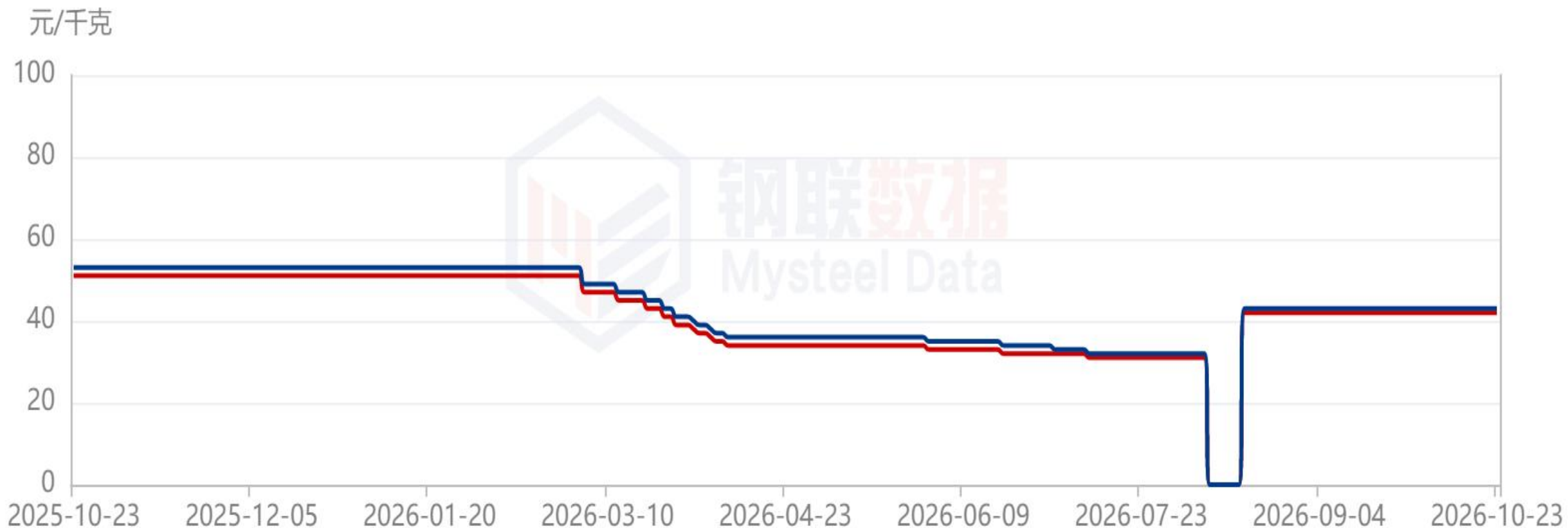
多晶硅政策底与成本支撑托底，但高库存与弱需求压制，多空僵持下震荡磨底。

4

短期运行逻辑和策略建议

多空僵持下盘面震荡磨底、区间运行，减产落地效果与库存拐点是关键变量。下方支撑：33000-34000元/吨，上方压力：39000—40000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，主力空头阵营略占优势。



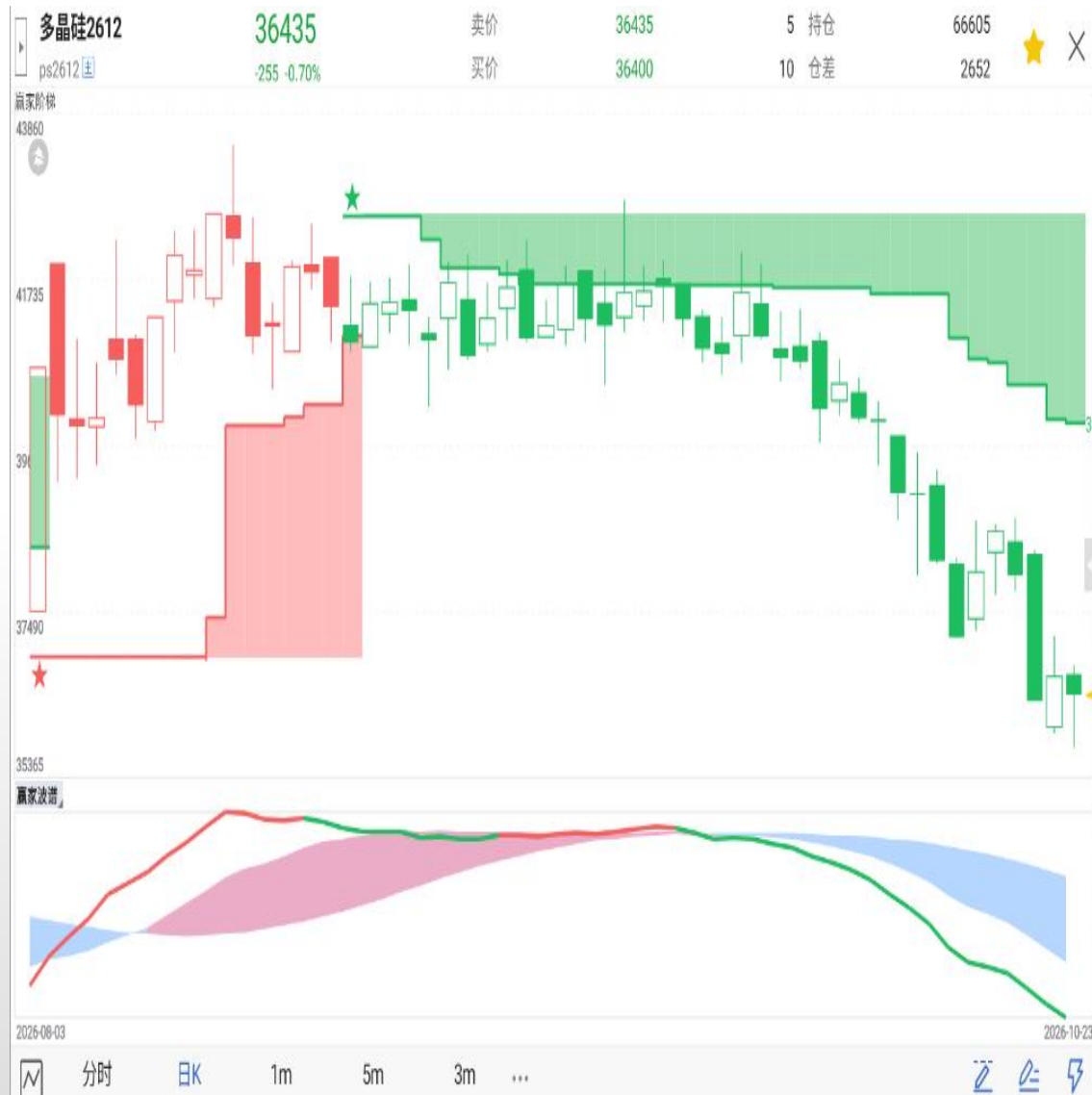
< 多晶硅(ps) v

品种诊断 机构观点 盈利席位 主力资金 :

多空流向: -44.8 主力略微偏空

资金能量: -25.4 主力资金小幅流出

多空分歧: 53.8 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

碳酸锂弱预期主导、破位寻底，中期"强现实、弱预期"博弈加剧，价格中枢下移但成本线附近支撑渐显。



2

趋势判断逻辑

1.供给端：短期增量有限但远期宽松预期强化，是压制价格的核心主线。需求端：动力与储能双轮驱动仍有韧性，但"旺季成色"不及预期是核心矛盾。库存端：持续去库但"去的是下游原有库存"，紧平衡信号偏弱。

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，主力没有明显的多空偏向。



3

中线策略建议

碳酸锂以震荡偏弱、反弹沽空为主，但需警惕临近成本线附近的多头负反馈。



4

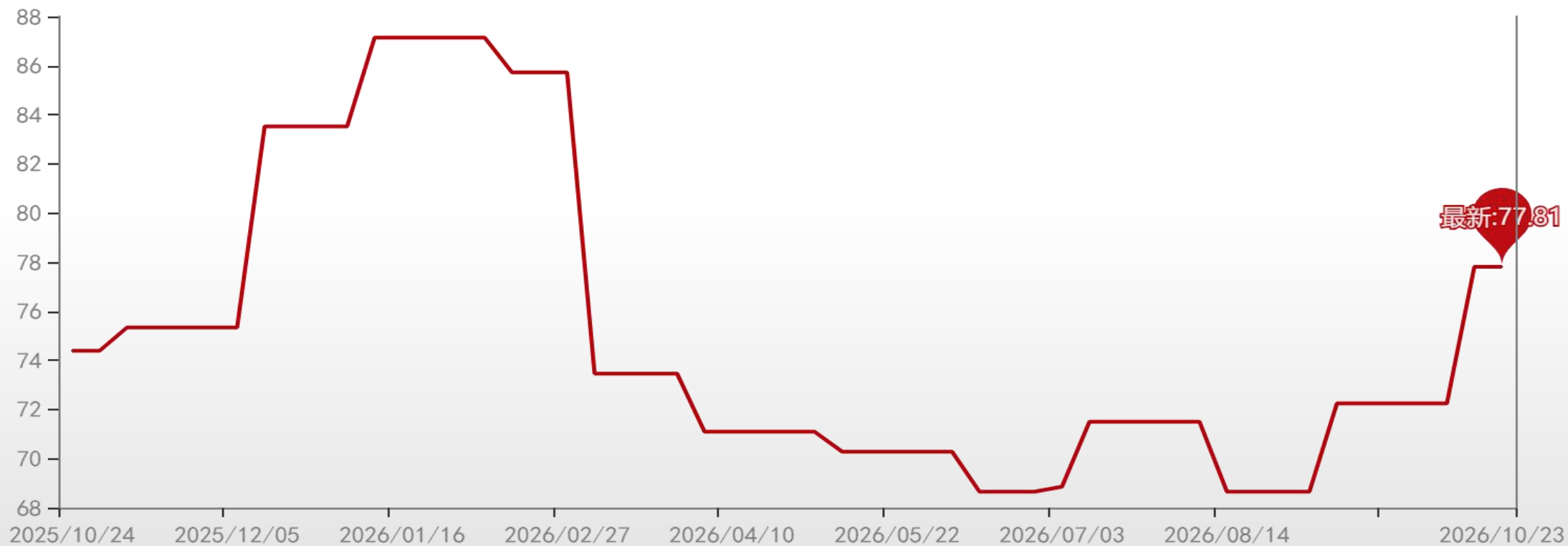
短期运行逻辑和策略建议

短期现货有韧性、远期供给宽松压制，多头信心不足、空头情绪主导。下方支撑：85000-86000元/吨，上方压力：101000-105000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

< 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，主力没有明显的多空偏向。同时，资金流出幅度较大，主力关注度降低。



< 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: 12.4  主力无明显倾向

资金能量: -67.3  资金流出幅度较大

多空分歧: 86.0  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