大陆期货

每日品种聚焦

碳酸锂

LC2507 成交/持仓排名（20250417）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	南华期货	7,330	317
2	中信期货	4,024	42
3	光大期货	3,824	402
4	建信期货	3,369	782
5	广发期货	2,653	-1,038
6	宝城期货	2,505	1,308
7	中泰期货	2,480	66
8	中国国际期货	2,182	8
9	中衍期货	1,945	127
10	创元期货	1,823	21

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安期货	7,642	-489
2	中粮期货	6,567	49
3	浙商期货	4,156	80
4	申银万国	3,506	21
5	新湖期货	3,111	51
6	海证期货	3,018	95
7	永安期货	2,869	219
8	方正中期	2,790	-207
9	华泰期货	2,683	178
10	物产中大期货	2,681	252

市场动向	据同花顺，长江有色金属网显示，长江综合，电池级碳酸锂 99.5%现货报价 69200-73600 元/吨，均价为 71400 元/吨，持平；工业级碳酸锂 99.2%现货报价 68200-70800 元/吨，均价为 69500 元/吨，持平。盛新锂能近日透露，公司正积极推进四川雅江县木绒锂矿项目的开发建设，该矿山已探明氧化锂储量 98.96 万吨，平均品位 1.62%，并获得年产 300 万吨矿石的采矿许可。近日，Arverne Group 法国阿尔萨斯锂提取示范工厂开工建设。据调研数据显示，3 月国内碳酸锂产量环比增长 20%-25%，4 月虽部分辉石提锂企业因检修减产，但云母和盐湖提锂维持稳定，叠加智利等进口货源增加，4 月总供应量预计仍达 7.4 万吨以上。仓单库存自 4 月初以来快速攀升至 2.9 万吨以上，现货流通端可售库存亦处于高位，显示市场消化能力不足。国家统计局数据，3 月中国新能源汽车产量 129.8 万辆，同比增 40.6%；1—3 月累计产量 315.9 万辆，同比增 45.4%。周度库存环比增加 1633 吨至 13.1 万吨，其中其他环比下降，上下游均有增加。目前 7 万元/吨的价格已击穿外采锂辉石及云母提锂企业的成本线，但头部自有矿企业凭借成本优势仍维持高开工率，行业整体减产动作尚未规模化。

行情研判	上游锂盐厂买货情绪较淡，以消化库存为主，下游受关税问题影响，需求存在不确定性，碳酸锂过剩情况延续，相对利好是锂盐厂检修活动增加或导致周度产量下降，碳酸锂弱势反弹在即。我们在 3 月 12 日《碳酸锂：重心仍在下沉》中认为受限于有效需求增量，供强需弱格局仍将维持，加上关税事件对消费需求的打击，碳酸锂趁势继续探底。上海大陆期货投资咨询部认为，市场对碳酸锂基本面偏弱已达共识，价格上也已经体现，美国对华新能源产业链加征关税政策仍具不确定性，部分海外订单延后交付，市场对二季度需求增量预期转弱，但欧盟近期调整电动汽车进口政策，设定最低价格门槛替代关税，或为碳酸锂需求带来边际利好预期，关注锂盐厂在低价区间的放货节奏及潜在减停产行为。07 合约上方短期压力 73000，关键压力 77000，近期有止跌迹象，关注弱势反弹是否有所突破。

工业硅

*SI2506 成交/持仓排名(20250417)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投	13,673	403
2	中信期货	10,578	769
3	国泰君安期货	9,700	1,200
4	物产中大期货	9,671	17
5	浙商期货	7,343	300
6	广州期货	6,990	1
7	东证期货	6,378	1,332
8	广发期货	6,185	-19
9	国投期货	5,468	749
10	永安期货	4,902	142

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安期货	6,862	-158
2	海通期货	4,596	-611
3	中金财富期货	3,921	370
4	创元期货	3,756	1,648
5	永安期货	3,659	532
6	海证期货	3,217	60
7	瑞达期货	3,120	-149
8	华泰期货	2,752	-60
9	一德期货	1,992	-329
10	平安期货	1,988	801

市场动向	SMM 数据显示，截止 4 月 16 日，国内华东地区金属硅 441 市场价格参考 10200~10400 元/吨，天津地区金属硅 441#市场价格参考 10100~10300 元/吨。四川地区金属硅 441#市场价格参考 10200~10300 元/吨。黄埔港地区金属硅 441#市场价格参考 10200~10500 元/吨。2025 年 3 月份工业硅产量 34.22 万吨，环比增幅 17.86%，同比减少 6.6%。3 月多晶硅产量 9.61 万吨，环比增加 6.66%，同比增长 9.4%。昨日有机硅报价持稳，前期单体企业联合减产挺价下游企业恐慌性备货结束，近期订单情况不佳价格大幅下调，厂家开工下降对工业硅需求减弱。铝合金厂家刚需采购，对需求拉动有限。多晶硅现货价格近期弱稳，下游采购需求不足，厂家降负荷运行，对工业硅刚需采购。4 月 11 日当周，工业硅社会库存录得 61.2 万吨，较前一周增加 0.4 万吨。截止 4 月 13 日当周，多晶硅库存录得 24.4 万吨，较前一周增加 0.8 万吨。工业硅去库缓慢及下游需求不佳对价格构成压力，成本支撑下跌空间亦有限，市场情绪较悲观期货偏弱运行。新疆部分大厂宣布减产，但西南地区丰水期临近，电价下调预期刺激云南、四川等地硅企加速复产，新增产能逐步释放抵消了北方减量。数据显示，4 月工业硅总供应量环比仅减少约 1.2 万吨，产能分散导致的供应弹性缺失令减产效果大打折扣。当前价格已跌破云南地区 9500-10000 元/吨的现金成本线，二线厂商普遍陷入亏损。

行情研判	行业依旧处于供过于求状态，厂家横向竞争较为激烈，目前的减产力度暂无上涨驱动，工业硅去库缓慢及下游需求不佳对价格构成压力，成本支撑下跌空间亦有限，市场情绪较悲观，期货跌幅扩大加速探底。我们在 3 月 12 日《碳酸锂：重心仍在下沉》中认为业内悲观恐慌情绪继续蔓延，当前利好信息难寻，工业硅仍然弱势对待，随后价格也续创新低，最近甚至开始加速下跌。上海大陆期货投资咨询部认为，下游需求无明显提振，行业整体库存去化乏力，继续给硅能源价格带来压力，尽管美国政府宣布全面征收关税对光伏行业影响相对有限，因工业硅出口依赖较低，但全球商品供应链呈现悲观预期，工业硅也难逃影响。需要注意的是前期部分停产企业暂无复产意愿近期又新增减停产消息，工业硅价格加速探底后也有望迎来反弹修正。06 合约近期关注 9000 附近支撑效果，前期空单适当止盈。

铁矿

*I2509 成交/持仓排名(20250417）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东证期货(代客)	19,992	6,877
2	南华期货(代客)	18,757	3,067
3	中信期货(代客)	13,691	2,325
4	物产中大(代客)	13,423	1,480
5	东海期货(代客)	12,364	281
6	海证期货(代客)	11,911	541
7	瑞银期货(代客)	10,310	173
8	中泰期货(代客)	10,071	-169
9	海通期货(代客)	9,616	264
10	乾坤期货(代客)	9,582	2,297

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	申银万国(代客)	23,834	45
2	一德期货(代客)	16,529	3,190
3	国信期货(代客)	14,788	2,472
4	大地期货(代客)	12,977	1,753
5	方正中期(代客)	12,676	368
6	国投期货(代客)	11,319	216
7	永安期货(代客)	11,274	1,817
8	国贸期货(代客)	9,861	2,810
9	五矿期货(代客)	9,666	889
10	建信期货(代客)	9,207	-1,046

市场动向	据 Mysteel，4 月 16 日，全国主港铁矿石成交 102.40 万吨，环比增 12.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.41 万吨，环比减 15%。国家统计局数据显示：2025 年 3 月，中国粗钢产量 9284 万吨，同比增长 4.6%；生铁产量 7529 万吨，同比增长 3.1%；钢材产量 13442 万吨，同比增长 8.3%。1-3 月，中国粗钢产量 25933 万吨，同比增长 0.6%；生铁产量 21628 万吨，同比增长 0.8%；钢材产量 35874 万吨，同比增长 6.1%。Mysteel 统计，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2800.3 万吨，环比增 14.02 万吨。进口烧结粉总日耗 116.62 万吨，环比减 1.67 万吨。库存消费比 24.01，环比增 0.46。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1266.78 万吨，环比增 18.31 万吨。进口烧结粉总日耗 59.39 万吨，环比减 0.17 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.37%，环比减 0.08 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2374 元/吨，环比减 8 元/吨。新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2366 元/吨，环比减 8 元/吨。淡水河谷：一季度铁矿石产量为 6770 万吨，同比下降 4% 。

行情研判	一季度铁矿石进口量同比明显下降，有助于缓解国内铁矿石供应压力，海外矿山发运阶段性减量，港口库存延续去化趋势，短期供需紧平衡格局未被证伪，铁矿石有望止跌反弹。铁矿主力 09 合约昨日二次探底但跌幅有限，站上 710 后随即展开了弱势反弹。当前铁矿石市场处于宏观弱势与产业强现实的博弈阶段，可关注铁水产量见顶信号及港口库存变化，若需求韧性延续且发运未明显放量，价格或存在阶段性反弹机会。09 合约关键压力 750，短期压力 730，近日走弱动力有所缓和，昨日短暂探底后也是迅速收回 710 重新开启反弹，若持续站稳 710 则留意反弹高度，看向压力位方向，若不能站稳则延续弱势。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel SMM

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。