大陆期货

每日品种聚焦

碳酸锂

LC2509 成交/持仓排名（20250618）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货	9,695	-4,525
2	新湖期货	7,363	1,005
3	光大期货	7,227	-66
4	中国国际期货	6,209	-18
5	南华期货	5,826	197
6	国新国证期货	4,627	19
7	创元期货	4,209	873
8	广发期货	3,929	72
9	国元期货	3,720	-6
10	国贸期货	3,369	-69

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货	19,412	5,223
2	浙商期货	9,915	1,444
3	中金财富期货	6,773	33
4	瑞达期货	6,602	-38
5	方正中期	5,456	-323
6	五矿期货	5,126	232
7	海通期货	5,110	372
8	物产中大期货	4,517	-92
9	建信期货	4,280	-14
10	华泰期货	3,982	-1,462

市场动向	据 Mysteel 调研，2025 年 5 月国内碳酸锂产量为 7 万吨，环比上涨 1.7%。本月前期检修的辉石产线及北方、四川部分厂家按计划恢复生产，华东地区非自有矿厂家逐渐接到代加工订单，开工率回升。青海地区产量受季节性因素驱动，继续小幅增长。以磷酸铁锂废料为原料的湿法厂 85%进入停休阶段，设备检修后难以投产复工。5 月实际产量仅环比小幅上涨 1.7%。2025 年 6 月国内碳酸锂调研排产为 7.17 万吨，环比上涨 2.4%。预计 2025 年 6 月份磷酸铁锂产量为 28.46 万吨，6 月动力市场有所转弱，根据终端电池厂口径，材料厂实际月产量或将较月初预期有所下调。储能端因关税下调，抢出口需求较强，6 月整体订单量处于高位。根据排产调研情况，6 月份预计累库 389 吨，由于供给端部分厂商检修即将结束，叠加北方代工厂开工率提升，在当前价格之下产量将继续增加。需求端因近期部分材料厂受下游动力端影响，下修排产，因而需求端预计将有所减量。青海盐湖提锂进入旺季，江西云母企业复产，6 月国内产量环比增 8.3%。盐湖系企业以 3 万-4 万元/吨成本成为价格新锚点，盐湖成本线 3 万-4 万元/吨形成刚性支撑，若价格跌破 6 万元/吨，2026 年高成本云母、锂辉石矿将加速退出。政策端，欧盟碳关税升级倒逼电池回收技术突破，白名单企业再生料成本或降 30%，或重塑原料供应结构。技术端，钠电池商业化提速（成本较锂电池低 20%），但能量密度瓶颈制约其对动力市场的替代。

行情研判	碳酸锂过剩量逐步收窄，行业供给增速有望下降，下游材料厂排产稳定运行，供需层面呈现紧平衡,绝对低价下碳酸锂酝酿反弹。上海大陆期货投资咨询部认为，碳酸锂因供需关系逆转及技术进步引发的本轮下跌已经接近 3 年了，随着锂矿价格持续下探，并逐步触及矿山开采成本，更多产能开始被迫退出。由近期行业供给增速可以看出，随着碳酸锂价格跌至低位，行业资本开支明显放缓，未来供需格局有望逐步改善。当前价格缺乏反弹动力主要还是终端需求尚未出现明显改善，以及较高的库存水平压制，若要改变成本线震荡格局，一是要看供需过剩收缩程度，二是看产业政策调整变化刺激。主力合约已经连续 4 周徘徊在 6 万附近，显示短期下跌动能也不足，短期支撑 58700，重要压力 61000，近期或有突破表现，低多策略尝试。

工业硅

*SI2509 成交/持仓排名(20250618)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	申银万国	8,928	478
2	方正中期	7,141	59
3	中辉期货	5,827	452
4	南华期货	5,591	-146
5	建信期货	5,248	-32
6	徽商期货	5,189	419
7	东方财富期货	4,604	75
8	五矿期货	4,353	259
9	东吴期货	4,305	610
10	东证期货	2,092	18

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安期货	11,368	-697
2	一德期货	8,491	-1,587
3	宝城期货	7,038	12
4	创元期货	6,920	-746
5	中财期货	6,184	236
6	银河期货	5,823	1,861
7	中泰期货	5,408	69
8	永安期货	5,083	1,546
9	物产中大期货	4,512	-219
10	瑞达期货	4,220	809

市场动向	同花顺消息，工业硅最新社会库存为 57.2 万吨，相对于 5 月底去库 1.7 万吨。最新仓单库存为 28.96 万吨，环比减少 1.3 万吨。社会库存偏高，去库缓慢。6 月第 2 周，工业硅产量增至 7.3 万吨，丰水季的增产压力已经兑现，预计 7 月产量将达 32.3 万吨，较去库条件下的产量甚远。本周开炉数量总计 231 台，新增加 7 台，开炉率 29% 。其中，四川增加 4 台，云南增加 2 台，新疆增加 2 台。多晶硅 5 月开工率 33.4%，处于低位；有机硅 DMC 华东市场最新报价 10900 元/吨，周环比下跌 3.5%，产能利用率 66.3%；再生铝合金开工率 38%，厂内库存偏高。多晶硅需求量保持在 10 万吨，若进一步扩大减产协议达成将明显利空工业硅需求，有机硅企业月度需求量萎缩到 10 万吨左右，其余需求稳定。据海关数据统计，2025 年 4 月份工业硅出口 6.05 万吨，环比增加 1.64%，同比减少 9.19%。4 月份整体出口量较 3 月份有增加但增幅较小，整体海外市场较为稳定，出口量变动较小。目前盘面估值已处于历史低位，且跌破较多工厂的现金流成本，下游采购意愿明显增强，进一步大幅下跌空间或有限。
行情研判	工业硅现货库存压力依旧较大，供应依旧在边际增加，行业低利润甚至负利润状态还将延续，低价刺激期现商和下游囤货增加，商品氛围明显转暖后工业硅也有反弹需求。上海大陆期货投资咨询部认为，当前整体供应仍是宽松，主要是丰水期之下，部分地区硅企因电价迎来全面下调刺激复产，高供应、高库存和弱需求仍是工业硅翻不过的三座大山。而近期的盘面企稳反弹更多的是跟随商品氛围回暖下的基差修复行为，除非看到供应端出现显著收缩如大规模主动减产或需求端强劲复苏，否则

	工业硅仍将面临再次探底风险。主力合约上方重要压力 7470，反弹乏力后仍以高空策略对待。

铁矿

*I2509 成交/持仓排名(20250618）：

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(代客)	27,015	-465
2	海证期货(代客)	16,921	-2,183
3	浙商期货(代客)	14,541	35
4	乾坤期货(代客)	12,079	-74
5	广发期货(代客)	11,438	556
6	中泰期货(代客)	11,059	442
7	中信建投(代客)	10,260	222
8	瑞银期货(代客)	9,729	-805
9	物产中大(代客)	5,474	962
10	永安期货(代客)	2,864	2,255

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货(代客)	21,661	7,287
2	摩根大通(代客)	19,904	2,787
3	一德期货(代客)	19,875	-1,238
4	华泰期货(代客)	15,448	-2,157
5	五矿期货(代客)	14,462	-258
6	大地期货(代客)	13,091	-4,105
7	光大期货(代客)	11,920	-374
8	国泰君安(代客)	11,910	3,040
9	中财期货(代客)	10,812	1,572
10	平安期货(代客)	10,103	1,853

市场动向	据 Mysteel，6 月 17 日，全国主港铁矿石成交 99.60 万吨，环比增 2.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.25 万吨，环比减 16.1%。6 月 9 日-6 月 15 日，澳大利亚、巴西七个主要港口 铁矿石库存总量 1226.2 万吨，环比下降 25.9 万吨， 库存连续三期下滑 ，绝对量处于二季度以来的中等偏下水平。截至 6 月 12 日，约 60%的中国高炉钢厂保持盈利。与此同时，铁矿石到港量环比下滑 8.62%至 2385 万吨，供应端收缩对价格形成一定支撑。6 月 17 日夜间至 21 日，西南地区至黄淮江淮将出现新一轮强降雨过程。17 日，中央气象台继续发布橙色山洪灾害气象预警、橙色中小河流洪水气象风险预警、黄色地质灾害预警、高温黄色预警、暴雨蓝色预警。截至本周一（6 月 16 日），中国 47 港 进口铁矿石 库存总量 14402.34 万吨， 较上周一下降 24.99 万吨 ；45 港库存总量 13880.64 万吨，环比增加 33.7 万吨。花旗下调了铁矿石价格预测，将即期至 3 个月的价格预测从每吨 100 美元下调至 90 美元，而 6 至 12 个月的目标价从每吨 90 美元下调至 85 美元。全球航运公司开始选择避开霍尔木兹海峡 。这反映出随着伊以冲突愈演愈烈，航运业的不安情绪日益加剧。在

	截至周一的三个交易日内，从中东地区到东亚地区的燃料运输成本攀升了近 20% 。
行情研判	南方的雨季和北方的高温持续导致建筑施工放缓，季节性淡季钢铁需求持续疲软特征明显 ，港口库存在海外发运改善与国内铁水见顶回落的共同作用下止降转增，铁矿石承压运行。铁矿主力 09 合约仍在调整结构中运行，探底后再次冲击重要压力 710 未果，说明上方压力依然很大。整体供需基本面已开始朝宽松方向转变，铁矿石价格的下行压力逐渐增强，黑色产业链其他品种的反弹也对铁矿石估值有一定挤压作用，铁矿石存补跌风险。09 合约重要压力修正到 710 观察，关键压力 730，短期仍反弹反复，但反弹仍面临重重抛压，突破压力前仍高空策略对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
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。