大陆期货

每日品种聚焦

苯乙烯

EB2601 成交/持仓排名（20250822）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国海良时(代客)	11,748	-1,170
2	华泰期货(代客)	8,123	-626
3	通惠期货(代客)	6,056	-2,278
4	中泰期货(代客)	5,516	240
5	国贸期货(代客)	4,731	678
6	大地期货(代客)	4,599	346
7	新湖期货(代客)	4,009	71
8	国联期货(代客)	3,770	-1,019
9	方正中期(代客)	3,651	189
10	创元期货(代客)	973	-793

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	14,952	-3,591
2	乾坤期货(代客)	8,543	-977
3	平安期货(代客)	7,403	318
4	中金财富(代客)	6,823	-668
5	永安期货(代客)	6,617	671
6	南华期货(代客)	6,290	1,293
7	国投期货(代客)	5,923	672
8	瑞银期货(代客)	4,759	37
9	瑞达期货(代客)	4,034	-331
10	中信期货(代客)	3,997	1,287

市场动向	据隆众数据，8 月 15 日至 21 日，苯乙烯产能利用率在 78.53%，环比上周+0.35%；苯乙烯非一体化利润在-333 元/吨，环比上周-23 元/吨。20 日，苯乙烯华东区域市场均价 7265 元/吨，较前一工作日价格下跌 10 元/吨，跌幅 0.14%。今日苯乙烯市场行情跌后反弹，华东市场现货主流价格参考 7200-7330 元/吨，EB 盘面受大盘趋势偏弱带动走低，传闻个别工厂小幅减负消息也未能提振行情转强，市场供需压力仍存，上周国内产量环比再增约 1 万吨，且 9-10 月仍有大规模装置投放，供应压力不减。北方地区下游需求较好，下游对原料苯乙烯购买情绪仍存，成交继续放量，南北价差较前期缩减。午后受韩国裂解装置消息以及反内卷消息带动，EB 盘面冲高。据隆众资讯，上周苯乙烯有抚顺石化检修，预计 8 月供应较多，由于 9 月检修量上升，预计 9 月供应收紧。EPS、PS 开工在复工带动下走高，ABS 维持高位，但终端消费仍偏弱，需求改善力度有限。库存上，EPS 与 PS 依靠低价出货实现部分去库，但 ABS 库存仍有压力。下游三 S 综合开工回升，PS 多套装置提负荷，EPS 低价出货成交较好，缓解部分库存压力。苯乙烯虽有边际改善迹象，但新增产能落地与

	基差走弱共同指向供应宽松与去库难题。若中东及韩国订单无法及时兑现，国内累库风险或进一步放大。北京时间 8 月 22 日晚，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上发表讲话。鲍威尔在演讲开篇便抛出重磅信号：“基本前景和不断变化的风险平衡，可能需要我们调整政策立场”。尽管他没有明确承诺 9 月降息，但直言在借贷成本对经济形成拖累、劳动力市场走软、通胀风险可控的情况下，“风险的转变确实值得我们调整政策立场”。
行情研判	苯乙烯市场整体仍偏宽松，新增产能持续释放，供应端增量压力加大，现货贴水释放现货承压信号，但韩国裂解装置消息带动盘中异动走强。上海大陆期货投资咨询部认为，基本面角度看 EB 盘面未能给予上行支撑，个别工厂小幅减负消息也未能提振行情转强，因市场供需压力仍存。不过韩国装置变化以及随着“反内卷”题材持续发酵，市场对淘汰落后产能的预期升温，韩国装置检修及原料分流可能阶段性提振纯苯。主力合约 10 近期回踩关键压力 7190，突破短期压力 7300 后重新走强，低多策略。

烧碱

*SH2601 成交/持仓排名(20250822)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	瑞达期货（代客）	3,304	2,160
2	创元期货（代客）	3,169	949
3	中财期货（代客）	2,914	238
4	海通期货（代客）	2,727	443
5	宏源期货（代客）	2,505	1,429
6	中信期货（代客）	2,478	-735
7	招商期货（代客）	2,295	1,369
8	国泰君安（代客）	2,033	642
9	中辉期货（代客）	1,978	614
10	国元期货（代客）	1,956	257

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	华泰期货（代客）	3,726	304
2	国联期货（代客）	3,622	935
3	南华期货（代客）	3,402	350
4	东方财富（代客）	3,032	1,056
5	一德期货（代客）	2,693	211
6	东吴期货（代客）	2,593	1,765
7	中泰期货（代客）	2,229	300
8	广发期货（代客）	1,848	723
9	浙商期货（代客）	1,640	235
10	宝城期货（代客）	1,581	649

市场动向	据隆众资讯数据显示，截至 8 月 21 日，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 39.64 万吨（湿吨），环比下调 9.46%，同比上调 16.67%。本周全国液碱样本企业库容比 22.38%，环比下调 2.58%；本周除西北库容比环比上调，东北库存比环比持稳，华北、华中、华东、华南、西南区域库存比环比下滑。 昨日山东地区 32%离子膜碱主流成交价在 810-900 元/吨区间，50%离子膜碱主流成交价 1320-1380 元/吨，部分企业报价调涨。9 月 3 号阅兵前后影响运输，送主力下游液碱量 1wt 左右，采购价暂稳。非铝迎来传统旺季，关注中下游补库持续性；出口预期向好，关注签单阶段性。河北、山东氧化铝大厂陆续爬产，对烧碱需求边际增加；氧化铝投产集中在上半年，下半年新增罐槽需求减弱。目前检修计划不多，库存中性偏高，供应充裕，关注液氯胀库导致降负荷减量。短期供需关系的变化成为推升价格的重要因素。内蒙古地区的天然碱装置开工率有所下降，同时月底青海地区部分碱厂也传出短暂停工的消息，这些都可能导致短期内烧碱市场出现供给收紧的局面。

行情研判	环保限产政策预期加强，烧碱市场出现供给收紧，中下游企业开始逢低补库，带动了市场短期需求的回暖，期价震荡偏强概率较大。上海大陆期货投资咨询部认为，当前市场供应维持高位且有收缩迹象而需求环比走强，在中国对石化产业进行改革消息刺激下，远月合约多头增仓迹象较为明显，烧碱市场领跑化工板块。不过氧化铝利润波动导致开工率下滑，或拖累烧碱采购，警惕春节前交割压力及淡季需求萎缩带来的压力。主力合约 01 近日领涨化工板块，下方关键支撑 2650 附近，上方关注 2800 一带能否突破，低多策略。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20250822）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货(代客)	27,659	805
2	摩根大通(代客)	25,402	-668
3	海通期货(代客)	15,309	127
4	宝城期货(代客)	10,104	-112
5	宏源期货(代客)	8,799	384
6	中金财富(代客)	8,751	-72
7	瑞达期货(代客)	7,831	328
8	浙商期货(代客)	7,120	-1,997
9	海证期货(代客)	6,186	-68
10	新湖期货(代客)	5,973	27

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	建信期货(代客)	13,194	1,736
2	方正中期(代客)	13,142	-1,439
3	申银万国(代客)	12,047	78
4	银河期货(代客)	11,619	-2,316
5	国贸期货(代客)	11,431	326
6	中信建投(代客)	11,233	-236
7	南华期货(代客)	11,017	2,371
8	国投期货(代客)	8,624	494
9	一德期货(代客)	8,184	-1,227
10	大地期货(代客)	7,366	779

市场动向	据 Mysteel，21 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 91.7 万吨，环比下跌 22.94%；本周平均每日成交 106.5 万吨，环比下跌 6.08%；本月平均每日成交 102.0 万吨，环比上涨 5.48%。据 Mysteel，8 月 11 日-8 月 17 日当周，全球铁矿石发运总量 3406.6 万吨,环比增加 359.9 万吨;中国 47 港进口铁矿石库存总量 14442.40 万吨，环比增加 41.82 万吨。上周唐山地区钢厂开始执行限产，炉料需求回落。全球铁矿石发运总量创 7 月以来新高，国内 47 港口铁矿石库存三连增。目前看本次高炉集中限产持续时间较短，且阅兵结束后复产方向较明确。美国财政部长贝森特当地时间 19 日在接受采访时称，美国与中国就经贸问题进行了“非常良好的对话”。贝森特说，“我们与中方进行了非常良好的对话，我预计在 11 月前我们会再次会面。 9 月将成为关键窗口期，若旺季需求证伪或粗钢控产政策落地，矿价可能破位下行测试 90 美元支撑；反之，若需求超预期复苏或政策力度加码，则区间上沿压力将增强。

行情研判	钢材基本面弱现实施压盘面，但当前钢厂盈利率水平高位，阅兵结束后复产方向较明确，铁矿石需求韧性保持完好，矿价反弹基础仍在。铁矿主力 01 合约夜盘开始再次突破 775 后大涨，有冲击前高之势，多头卷土重来。由于 93 阅兵高炉集中限产持续时间较短，铁水有一定减量预期，但影响有限，复产后铁水再次面临回升预期，需注意 9 月开始或有一定累库压力可能会限制高度。主力 01 合约夜盘试图重回 775，说明铁矿相对其他黑色系仍属相对强势，800 目标已经近在眼前，铁矿短期强势对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 隆众

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。