大陆期货

每日品种聚焦

工业硅

SI2601 成交/持仓排名（20250922）：

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	5,321	3,422
2	方正中期	3,419	-152
3	渤海期货	2,435	-5
4	正信期货	2,339	-5
5	广州期货	2,171	-41
6	瑞达期货	1,965	-173
7	格林大华	1,912	-102
8	盛达期货	1,664	581
9	海通期货	1,639	721
10	山东齐盛期货	1,614	-10

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	创元期货	9,325	654
2	一德期货	5,611	-27
3	申银万国	5,008	1,091
4	永安期货	4,388	-1,681
5	五矿期货	3,240	-70
6	大有期货	2,536	15
7	浙商期货	2,520	-929
8	华泰期货	1,830	-573
9	中粮期货	1,775	140
10	国贸期货	1,464	31

市场动向	据同花顺资讯，SMM 数据显示 2025 年 8 月份工业硅产量 38.57 万吨，环比增加 14.01%；8 月多晶硅产量 13.17 万吨，环比增加 23.89%，同比增加 2.4%；截止 9 月 18 日当周，多晶硅产量 3.1 万吨，环比前一周减少 0.5%。截止 9 月 18 日当周，工业硅社会库存录得 54.3 万吨，较前一周增加 0.4 万吨；多晶硅库存录得 20.4 万吨，较前一周减少 1.5 万吨。新疆地区样本硅厂周度产量在 33610 吨，周度开工率在 69%，较上周环比增加。周度产量小增仍然是前期增开炉子产量体现所致。环比上周四整体开炉数持稳。至 9 月底前新疆大厂有部分增开计划，后期新疆产量预期维持增加。多晶硅市场在供应阶段性偏紧和强烈政策预期的共同作用下价格维持高位，多晶硅企业仍在持续看涨价格。但也需要关注库存积累和政策实际执行带来的潜在波动。有机硅单体生产企业的预售订单排期充足，库存方面暂未显现明显压力，加上成本支撑增强，企业稳价心态较重。预计短期内有机硅市场将呈现企稳运行的态势。山东地区电解铝产能将继续转移向云南，并不影响电解铝行业运行产能总数，因此预计本周电解铝行业理论开工产能继续持稳，需求变化预计不大。近期工业硅期货主连合约走强，疆内部分硅企对期现商出货增多。9-10 月随着工业硅供应增加平衡逐步转向宽松，川滇硅企平枯水期批量减产的预期在 10 月末，因此 10 月份供应高位平衡预期宽松量较明显，11 月再度收窄，同时，西南平枯水期的成本上涨拉高行业平均成本，给与市场利好情绪。

行情研判	供应压力有所缓解，下游节前存备货行为，基本面预期有所改善，但企业成本压力仍在，工业硅估值偏低，整体盘面跟随政策扰动与商品情绪震荡运行。上海大陆期货投资咨询部认为，工业硅短期供需有所改善后也跟随商品情绪波动逐渐走稳，尽管多晶硅近期情绪有所降温，但工业硅近日在需求大幅改善预期下走出不错涨幅，盘面存补涨要求。短期的工业硅复产进度延后致使上游工厂复产缓慢，当前盘面交易下游复产预期。另外，环保政策驱动产能出清下，预计 2025 年关停规模扩大，加上石油焦、精煤价格上涨推高工业硅生产成本，预计工业硅成本重心逐步上移。因此在供给侧政策预期（如新疆环保限产传言）及节前备货需求提振下工业硅存逐步走高可能。主力合约 11 关键支撑 8380，短期支撑 8650，多头结构清晰，低多策略为主。

碳酸锂

*LC2601 成交/持仓排名(20250922)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	宝城期货	11,902	689
2	海通期货	6,488	1,447
3	创元期货	4,697	14
4	国信期货	3,399	-160
5	申银万国	3,346	-393
6	中财期货	3,271	471
7	中泰期货	3,108	-132
8	新湖期货	2,509	-337
9	徽商期货	2,414	74
10	华泰期货	1,808	-28

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货	18,655	2,053
2	五矿期货	8,663	83
3	国泰君安期货	8,549	-228
4	中粮期货	8,343	981
5	中信建投	6,689	589
6	浙商期货	5,670	523
7	永安期货	4,387	375
8	方正中期	4,096	270
9	东证期货	3,739	-572
10	国投期货	3,618	29

市场动向	据同花顺资讯，9 月 18 日，国内碳酸锂周度库存报 137531 吨，环比-981 吨（-0.7%）。9 月 19 日，广期所碳酸锂注册仓单 39484 吨，仓单周增 2.2%。9 月 19 日，SMM 澳大利亚进口 SC6 锂精矿报价为 810-850 美元/吨，周涨 3.75%。非洲高成本硬岩矿供给压力近期开始缓解，西澳矿企前期惜售精矿将释放，预计后续锂矿进口补充明显。8 月，全球新能源汽车销量约 170 万辆，1-8 月累计同比增 23.7%。据中汽协，8 月份我国新能源汽车产销分别完成 139.1 万辆和 139.5 万辆，同比分别增长 27.4%和 26.8%。1-8 月，我国新能源汽车产销累计完成 962.5 万辆和 962 万辆，同比分别增长 37.3%和 36.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 45.5%。9 月 20 日，洛浦西海新能源材料有限公司一期碳酸锂项目正式投产，达产后每年可处理锂精矿 30 万吨，年产电池级碳酸锂 3 万吨。中伟新材料计划在基地现有环保三车间内建设 1 条年产 5000 吨电池级碳酸锂生产线。阿根廷国家统计与人口普查研究所最新公布的数据显示，阿根廷 8 月出口碳酸锂 8099.95 吨，当月对中国出口碳酸锂 6528 吨。消费端处于旺季，动力及储能所需正极材料排产环增幅度增加，其中一些企业储能电芯产能处于满产，订单甚至排至明年，对碳酸锂需求形成支撑，测算后 10 月供需双增后仍维持紧平衡。青海省柴达木兴华锂盐有限公司被举报存在非法掩埋大量工业危险废物的新闻，直接引发市场对青海环保合规性的担忧情绪。据悉，兴华公司拥有约 2.4 万吨氯化锂产能，在去年就已停产。所以该事件对当前碳酸锂市场的供需基本面暂未产生实质性影响。江西其他矿山要求 9 月 30 号之前完成相关报告编写，矿端扰动有一定减弱，但扰动并未完全结束，江西锂矿矿证问题并未落地，储量核实报告提交及审批期间，市场

	对锂矿相关消息较为敏感，且近期青海环保问题暴露，虽被处罚的企业产量对供需几无影响，但当地环保检查严格或引发情绪面的担忧。
行情研判	近期碳酸锂市场供应端事件频发，锂盐企业的环保专项检查正在进行，市场焦点仍集中于江西“930”停产预期，关注事件落地后对盘面的冲击。上海大陆期货投资咨询部认为，近期碳酸锂基本面改善有限，需求端缺乏亮眼数据支撑，需求回暖为价格提供一定支撑，但高库存仍压制价格，波动核心逻辑仍在供应端变数。后续继续关注供给端枧下窝产能的复产进度、环保检查可能引发青海锂盐企业出现扰动，以及市场对“930”节点（江西锂矿企业潜在停产预期）的情绪反馈。主力合约 01 关键支撑 69500，短期压力 74000 附近，近期若持续站稳或引发对供应端停产扰动情绪发酵，仍低多策略为主。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20250922）：

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)	37,780	-547
2	摩根大通(代客)	29,856	1,714
3	瑞达期货(代客)	13,199	432
4	中金财富(代客)	11,495	361
5	宏源期货(代客)	10,392	176
6	广发期货(代客)	9,548	5
7	平安期货(代客)	8,447	464
8	海证期货(代客)	7,721	-808
9	瑞银期货(代客)	7,594	-28
10	国泰君安(代客)	5,877	-1,006

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	银河期货(代客)	25,133	-2,074
2	申银万国(代客)	16,171	-68
3	一德期货(代客)	14,543	-285
4	中信建投(代客)	13,810	-1,115
5	建信期货(代客)	13,756	104
6	中泰期货(代客)	13,198	-1,314
7	方正中期(代客)	12,087	-1,838
8	国贸期货(代客)	11,805	-6
9	永安期货(代客)	11,403	-3,717
10	光大期货(代客)	10,948	-2,312

市场动向	据 Mysteel，9 月 19 日，全国主港铁矿石成交 85.80 万吨，环比减 11.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.38 万吨，环比增 29.6%。上周，Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存为 14381.68 万吨，环比降 74.44 万吨；日均疏港量 351.03 万吨，增 6.64 万吨。在港船舶数 102 条，增 1 条。上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.35%，环比增加 0.17 个百分点 ，同比增加 6.29 个百分点；日均铁水产量 241.02 万吨，环比增加 0.47 万吨，同比增加 17.19 万吨。上周，全国 90 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 54.35%，环比下降 0.91 个百分点，同比上升 14.68 个百分点。平均开工率 70.63%，环比下降 1.29 个百分点，同比上升 9.59 个百分点。截至目前，全国共有 11.2 亿千瓦的煤电机组和 9.5 亿吨的粗钢产能完成全流程或者重点工程超低排放改造。我国建成了全球规模最大的碳排放权交易市场并稳定运行。2025 年 12 月底前，宁夏建龙、兴华钢铁等 3 家钢铁企业完成全部重点工程改造，并按照技术指南加快推进评估监测。据几内亚媒体报道，西芒杜铁矿项目已进入决定性阶段，位于康康大区凯鲁阿内省的 1 号和 2 号矿块正式启动首批开采作业。

行情研判	全球发运处于高位，国内到港量小幅下降，港口库存有所去化，环保限产结束复产需求带动下，短期高铁水对铁矿需求的支撑依然存在，钢厂存在集中补库需求，铁矿石依然维持强势震荡。铁矿主力 01 合约昨日夜盘在整体多头氛围下继续站稳 800 一线后刷新新高后冲高回落，显示铁矿石多头韧性依然较强，也是对铁水超预期修复后的表达。临近十一假期，钢厂存在集中补库需求且钢厂库存水平偏低，短期补库需求或支撑铁矿石价格，不过需警惕四季度国内可能仍会出台的产量控制政策，矿价反弹仍受牵制。主力 01 合约重新站稳 800 后继续看高一线，短期支撑 800，低多策略为主。

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。