大陆期货

每日品种聚焦

碳酸锂

LC2605 成交/持仓排名（20260327）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	永安期货	8,744	494
2	华泰期货	7,615	479
3	中泰期货	7,214	-633
4	东证期货	6,762	1,060
5	国投期货	6,299	-388
6	光大期货	5,226	237
7	中财期货	3,428	82
8	国信期货	3,340	37
9	东吴期货	3,055	173
10	创元期货	2,733	-333

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安期货	22,314	-3,415
2	国贸期货	21,124	2,599
3	中信期货	20,879	-1,172
4	中粮期货	10,310	-4,843
5	广发期货	9,176	1,625
6	大有期货	4,280	185
7	五矿期货	3,874	903
8	国联期货	3,483	-31
9	方正中期	2,842	1,427
10	瑞达期货	2,433	-342

市场动向	据同花顺资讯，截至 3 月 19 日，国内碳酸锂社会总库存为 9.89 万吨，周环比下降 86 吨，去库趋势未改，但节奏有所放缓，预计主要受进口碳酸锂陆续到港影响。其中，冶炼厂、下游和其他环节的库存分别为 1.66、3.62 和 4.61 万吨，其他环节去库，上游和下游小幅累库。当前社会库存可用天数约 27 天，上游冶炼厂库存天数仍处低位，下游在近期补库后，库存天数回升至 12—13 天。据中汽协，今年 1-2 月我国新能源汽车市场销量 170.9 万辆，同比下滑 6.9%，销量增速负增长。据 CABIA 数据，1-2 月电动车累计单车平均带电量为 64.9 kWh，同比增长达 32.3%，反映出车型向高端化、长续航方向升级，长期利好行业发展。新能源重卡成为新的增长发动机。1-2 月我国新能源重卡累计销量 2.3 万辆，同比增长 54%。行业需求结构仍在优化，动力端也涌现出新的增长亮点与支撑因素。中东是全球油气核心供应区，霍尔木兹海峡承担着全球 20%的原油及 20%的 LNG 运输信道功能，冲突快速推升油气价格。高油价有望强化新能源替代逻辑（储能、新能源汽车），进而拉动碳酸锂需求。津巴布韦方面，传闻当地政府此次态度强硬，锂精矿出口禁令维持，当地锂矿企业或拟采取联合停产方式予以应对，后续博弈结果仍待观察。津巴布韦是我国锂辉石主要进口来源国之一，2025 年我国从津巴布韦进口锂精矿 120 万吨，占比 15.5%，折合约 12 万吨碳酸锂当量。按船期推算，津巴布韦暂停出口将于 4 月底起开始影响到国内锂精矿的供给，而当前锂盐厂锂矿库存天数仅一个月。该国暂停出口将进一步加剧国内供应紧张的局面。美国总统特朗普 29 日在接受英国媒体采访时说，他想要“夺取”伊朗的石油，不排除占领伊朗石油出口的枢纽哈尔克岛。特朗普在接受英国《金融时报》采访时表示，

	他希望像“在委内瑞拉那样”，从伊朗“夺取石油”。
行情研判	美伊冲突驱动能源替代，储能与新能源车需求中长期受益，供应端津巴布韦出口禁令扰动，碳酸锂震荡后再次走强。上海大陆期货投资咨询部认为，年初以来，碳酸锂经历了大起大落宽幅震荡，前期受津巴布韦出口禁令冲击，锂价快速拉涨。随后因智利出口至国内的碳酸锂量连续两个月大增，累库预期升温，叠加美伊冲突爆发，有色板块情绪明显回调，锂价同步下行。近期受津巴布韦当地政府态度再度强硬及枧下窝矿复产时间或推迟等传闻影响，碳酸锂再度走强。中长期角度，美伊冲突进一步提升了各国布局新能源的紧迫性，储能有望持续高景气，地缘政治风险尚未解除前，预计 2026 年碳酸锂整体处于紧平衡状态。后续关注津巴布韦出口禁令时间，若持续时长超预期，或枧下窝矿复产进度不及预期，市场或就此展开新一轮上涨行情。主力 05 合约再次脱离震荡中枢 155000 后有再次走强迹象，密切关注持续性，低多策略对待。

工业硅

*SI2605 成交/持仓排名(20260327)：

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	3,533	-3,328
2	海通期货	3,317	725
3	华安期货	3,284	59
4	南华期货	3,261	42
5	国信期货	2,931	117
6	方正中期	2,669	-349
7	中泰期货	2,550	-139
8	招商期货	2,278	-196
9	东吴期货	2,189	-155
10	广州期货	694	-40

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货	8,013	1,135
2	国泰君安期货	7,549	1,444
3	浙商期货	5,599	-452
4	物产中大期货	5,386	-127
5	中粮期货	4,704	-632
6	银河期货	3,071	-778
7	华泰期货	3,059	181
8	中金财富期货	2,983	-377
9	一德期货	2,850	299
10	国贸期货	2,451	-65

市场动向	据同花顺资讯,据 SMM 统计，2025 年原生硅产量为 426.78 万吨，同比回落 12.88%。2025 年新疆、内蒙、甘肃、宁夏合计产量占比已提升至 80%以上，新疆地区占比在 50%以上，所以北方地区生产对供应影响比重加大，西南地区更多成为补充， 新疆地区也是成本洼地，成为市场关注锚定重点。当前原生工业硅装置的产能已达 1000 万吨，产能处于明显过剩格局。企业集中度上，对比下游环节工业硅相对分散，生产厂家有 200 家以上。整体来看，工业硅产能宽裕，供应弹性较大，近两年企业多根据利润和需求调整开工。需求方面，在工业硅下游需求环节中有机硅占比接近 30%，目前消耗需求相对稳定，主流使用牌号为 421#。多晶硅在工业硅的消费需求中占比一度达到 40%以上，铝合金需求则逐步提升至接近 20%。开工方面，北方大厂：进入 3 月份有一定复产，但目前一少半炉子仍处于停产状态，关注企业后续开工情况。西南地区：开始有零星复产，当前影响不大，关注后续水电情况及到丰水期起炉力度。出口方面，2025 年工业硅出口量约为 72 万吨，同比基本持平，相对稳定，出口目的国主要有日本、印度、韩国等地，最终流向以铝合金企业为主。需关注海外市场需求变化对出口的影响。受国际地缘冲突影响，石油焦等还原剂价格小幅上涨，叠加西北、西南地区电价维持高位，工业硅行业平均生产成本居高不下，当前行业普遍处于小幅亏损状态，厂家降价意愿极低，形成强势底部支撑。

行情研判	工业硅产能宽裕，供应弹性较大，新产能投放进度缓慢，但需求预期继续走弱，硅料库存大量堆积，有效需求不足，难以支撑盘面大幅走高。上海大陆期货投资咨询部认为，在产能宽松，需求增长不足的背景下，现货处于近年来低位运行，企业利润被压缩，有效需求不足是近期盘面低迷的主要原因。变数在于自身供应方面，目前产业处于产能过剩格局，近两年有关淘汰小炉子或落后产能的声音不断，后续关注可能的相关政策对产能产量方面的调整。主力 05 合约延续低位震荡数月，短期仍难以看到明显向上驱动，关键压力 8760 附近，仍以高空策略对待。

铁矿

*I2605 成交/持仓排名(20260327）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安(代客)	14,388	5,966
2	摩根大通(代客)	11,555	-2,865
3	海通期货(代客)	10,803	-3,016
4	乾坤期货(代客)	9,596	-4,987
5	广发期货(代客)	8,320	325
6	中金财富(代客)	8,081	-465
7	东证期货(代客)	7,591	2,609
8	海证期货(代客)	7,103	368
9	平安期货(代客)	6,535	265
10	渤海期货(代客)	6,001	1,078

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信建投(代客)	14,876	-1,410
2	物产中大(代客)	13,479	186
3	建信期货(代客)	11,968	-33
4	光大期货(代客)	11,110	-1,470
5	国贸期货(代客)	10,202	-795
6	中泰期货(代客)	9,840	-103
7	浙商期货(代客)	9,348	-39
8	一德期货(代客)	7,531	-291
9	五矿期货(代客)	7,302	-2,063
10	中辉期货(代客)	6,301	-180

市场动向	据 Mysteel，26 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 69.0 万吨，环比下跌 19.33%；本周平均每日成交 74.9 万吨，环比上涨 30.26%；本月平均每日成交 72.9 万吨，环比上涨 27.89%。Mysteel25 日调研结果显示，本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本继续小幅下调，与 3 月 25 日当前普方坯出厂价格 2990 元/吨相比，钢厂扭亏为盈，盈利水平较低。Mysteel：本期新增 2 座高炉检修，10 座高炉复产。3 月 25 日，西芒杜保税破碎项目投产启动仪式暨 SimFer 首船铁矿石到港仪式在大连举行，标志着一条链接西非几内亚与中国东北的全新铁矿石物流通道正式贯通。澳大利亚矿石开采商 Fenix 警告称，由于伊朗战争导致柴油供应受限，澳大利亚采矿业的运营开始受到影响，迫使这家铁矿石开采商缩减部分业务活动。受热带气旋纳雷尔(Narelle)影响，澳大利亚皮尔巴拉地区港口关闭，引发市场对澳大利亚铁矿石供应中断的担忧，铁矿石期货价格走强。新加坡交易所 4 月基准铁矿石合约上涨 2.15%，至每吨 107.45 美元。从季节性角度来考虑，每年一季度天气因素对发运量的影响较大，价格往往会呈现易涨难跌。对美国总统特朗普表示将于 5 月中旬访华，外交部发言人林剑 3 月 26 日在

	例行记者会上表示，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美双方就特朗普总统访华事保持着沟通。
行情研判	发运到港节奏受天气影响，矿端多重供应扰动对市场影响较大，国内高炉复产，铁水仍有恢复空间，海运成本易升难降，进口矿到岸成本被动抬高，但总体宽松格局难以改变，实际终端用钢需求的好转暂未实质看到，铁矿石上涨高度仍有限。铁矿主力 05 合约在谈判消息、供应端扰动叠加地缘政治扰动持续的背景下短期走高，结构上目前属于强势结构。不过铁矿基本面压力依然较大，目前港口库存维持高位，总量宽松格局未改，近日焦煤强势走高也对铁矿形成挤压，接下来一旦钢材需求恢复速度不及预期，铁矿石大概率仍将回归弱势。主力 05 合约昨日仍在反复震荡，下方关键支撑修正到 780 观察，关注企稳情况，跌破前谨慎看多。

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。