大陆期货

每日品种聚焦

碳酸锂

LC2609 成交/持仓排名（20260803）：

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	10,383	-183
2	光大期货	8,776	374
3	中泰期货	6,918	-782
4	中信期货	5,952	1,361
5	广发期货	5,584	4
6	徽商期货	4,010	50
7	招商期货	3,265	170
8	物产中大期货	2,970	-158
9	一德期货	2,947	-185
10	方正中期	1,946	41

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	瑞达期货	14,287	-1,073
2	国贸期货	8,337	-916
3	中粮期货	8,097	-1,007
4	宝城期货	7,485	430
5	国泰君安期货	6,839	1,304
6	银河期货	6,616	2,489
7	南华期货	5,247	-361
8	永安期货	5,100	688
9	五矿期货	4,433	-470
10	东证期货	3,932	-1,544

市场动向	据同花顺资讯，供给端，上周，澳矿集中发布季度报告，产量均有明显增长，IGO、Pilbara、Liontown、MRL 等主力 5 座在产矿山 2026Q2 合计锂辉石精矿产量折 SC6 为 95 万吨，环比+6.5%，展望 2026 年下半年，GreenbushGP3 的火灾后预计 8 月初复产，此前停产澳矿产能与下半年陆续贡献产量，锂资源供应增长确定性提高。8 月锂盐厂检修计划密集，行业开工率进一步下滑。钢联最新数据显示，当前 207 家样本（冶炼厂 74 家、贸易商 62 家、材料厂及终端 72 家）社会总库存约 16.2 万吨。同口径下社会库存已从年初 20 万吨降至当前 16.2 万吨，7 月单月去库 2.2 万吨，去库斜率陡峭。市场延续去库趋势，交易所仓单与社会库存同步回落。需求端，下游 8 月排产数据环比增加；终端方面，储能及新能源车排产保持稳健。值得关注的是，近期储能系统厂商因非锂原材料（如铜铝锡及功率器件）成本上行而酝酿提价，若涨价顺利传导，或对产业链利润再分配产生影响；但若涨价抑制终端装机需求，则需重新评估需求韧性。利润方面，当前锂价对外采锂矿的冶炼厂及回收厂已处盈亏平衡线附近；自有矿企业仍保有丰厚利润；下游正极及电池环节则受益于锂盐价格走弱，利润处于修复通道。资金端，远期预期偏弱，导致现货价格难以在强去库支撑下持续上涨。市场参与者普遍将观点表达在月差上，通过多近月空远月的正套操作来规避风险。需求周期性与供给增长：新能源需求具有明显的大小年特征。2026 年是储能强增长年份，但 2027 年增量可能明显走弱。同时，供给端在无自然灾害和资源民族主义干预的条件下，会随着需求稳步增长，并最终反超。8 月 3 日，EIA 数据显示，上周美国战略石油储备中的原油库存减少约 285 万桶，至 3.048 亿桶，为 1983 年以来最低水平。美国 7 月 ISM 制造业

	PMI 为 55.6，预期 54，前值 53.3。美东时间 8 月 3 日周一美股早盘时段，美国总统特朗普在旗下社交媒体连续发文，抨击伊朗领导层“两面三刀”，称伊朗一边要求与美国举行会谈，一边公开否认双方存在谈判，并警告美国对伊朗的封锁将持续，除非双方达成协议，或者伊朗“完全投降”。据特朗普所说，与伊朗对话的第一阶段关乎重新开放霍尔木兹海峡，第二阶段讨论去核化，该海峡可能最迟明天、即本周二就会重新开放，去核化磋商将持续“一段时间”。
行情研判	锂盐厂检修计划密集，市场延续去库趋势，强现实与弱预期博弈，市场对远期基本面的预期较为悲观。上海大陆期货投资咨询部认为，近期市场对储能需求爆发的预期已逐步兑现，市场开始转向交易‘远期需求增长放缓’以及‘供应加速释放’的悲观预期，盘面也随之震荡回落。不过当前碳酸锂市场的基本面依然展现出较强的韧性，供需格局整体维持偏紧态势，强现实依然短期影响盘面，加上 AI 及科技股回调已经短期见底，短期资金或重启一段修复行情，后续市场的核心变量在于三季度传统消费旺季的实际兑现成色，企稳后反弹高度也取决于此。中期角度，2027 年储能补贴退坡及部分终端库存担忧将会导致远期需求预期偏弱，过剩逻辑使得远期合约进入周期性下跌路径。主力 09 合约短期 131000 附近支撑较强，企稳后或有一段反弹行情开启，关键压力 168000 附近成为中期阻力，反弹受阻后将会再次回落，关注后续行情实际演绎节奏，波段策略为主。

工业硅

*SI2609 成交/持仓排名(20260803)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	海通期货	9,099	613
2	中泰期货	8,672	-601
3	申银万国	7,851	-1,597
4	南华期货	5,581	-363
5	方正中期	4,925	-2,143
6	国联期货	4,761	-415
7	东吴期货	4,725	659
8	东证期货	4,158	-5,200
9	中信建投	3,811	590
10	国泰君安期货	3,540	-568

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货	26,073	3,800
2	华闻期货	8,557	-61
3	中金财富期货	6,802	30
4	摩根大通期货	6,787	-106
5	中辉期货	5,964	-241
6	创元期货	5,759	284
7	浙商期货	5,593	-50
8	华泰期货	4,745	1,235
9	光大期货	4,377	227
10	高盛期货	4,228	146

市场动向	据同花顺资讯，截至 2026/7/31，SMM 统计多晶硅 N 型复投料平均价 31.9 元/千克，环比持平；N 型致密料平均价 31 元/千克，环比持平。期货主力（PS2609 合约）收盘报 33040 元/吨，主力合约基差-1140 元/吨，基差率-3.57%。需求端，多晶硅供给延续小幅上行趋势，8 月头部企业基地继续爬产，个别企业复产时间延后，排产总体上行。但受限于自身基本面对工业硅需求及价格支撑有限；有机硅 DMC 近期开工率回升，后续高度或受价格拖累。硅铝合金开工率边际继续下移；需求侧整体提振有限。供给端，四川、云南新增开炉基本停滞，季节性集中复产接近尾声。新疆前期停炉检修炉子部分已恢复，内蒙开炉数因检修下滑。供给端高位持稳。库存端，截至 2026/7/31，百川盈孚口径下多晶硅工厂库存 28.31 万吨；SMM 口径下多晶硅库存 27.6 万吨。工业硅行业库存高位累库有所加快。整体来看，工业硅供给高位，部分地区有检修但收缩力度不足，同时需求延续偏弱格局，供需压力依旧对价格形成压制。当前工业硅市场仍处于“供过于求延续、需求支撑不足”的弱势格局。丰水期西南复产增量已充分兑现，产量维持高位运行，而需求端多晶硅、有机硅、铝合金整体偏弱，供需矛盾未见实质性改善。
行情研判	丰水期产量高位持稳，西北供应扰动增加，需求端整体支撑不足，基本面供需宽松延续，但成本支撑仍存。上海大陆期货投资咨询部认为，当前工业硅市场仍处于“供过于求延续、需求支撑不足”的弱势格局，短期下方受现金流成本区间有效支撑，上方受供应增量和库存压力制约，行情依然难有趋势性表达。中期角度，随着西南枯水期电价回升、部分高成本产能退出，叠加光伏年底抢装带来的需求边际改善，价格或有一定修复空间，但大幅反弹仍受限于整体过剩格局。主力 09 合约关键压力 8580，后续反弹中预计仍将持续给予压制，空头思路不变。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260803）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	建信期货(代客)	15,593	1,728
2	银河期货(代客)	12,497	2,472
3	东证期货(代客)	10,650	3,133
4	宏源期货(代客)	10,634	-346
5	浙商期货(代客)	10,113	-74
6	瑞达期货(代客)	8,051	-224
7	新湖期货(代客)	7,096	-31
8	光大期货(代客)	7,092	-133
9	徽商期货(代客)	7,034	-1,515
10	物产中大(代客)	6,645	276

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	一德期货(代客)	11,707	464
2	国投期货(代客)	11,238	47
3	永安期货(代客)	10,579	-151
4	东海期货(代客)	10,143	19
5	中金财富(代客)	8,913	433
6	国贸期货(代客)	8,625	-295
7	中粮期货(代客)	8,161	198
8	中辉期货(代客)	7,369	-349
9	申银万国(代客)	7,219	797
10	中信期货(代客)	5,417	-724

市场动向	据 Mysteel，7 月 30 日，全国主港铁矿石成交 124.90 万吨，环比增 48.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 7.27 万吨，环比减 19.1%。7 月 30 日 Mysteel 调研 247 家钢厂日均铁水产量 235.55 万吨，环比上周下降 2.15 万吨;钢厂盈利率 33.77%，环比上周下降 0.86%。Mysteel 统计，截至 2026 年 7 月 31 日，全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17400.46 万吨，环比增加 287.03 万吨；日均疏港量 337.27 万吨，增 2.54 万吨。其中澳矿库存 8684.14 万吨，巴西矿 5265.12 万吨，贸易矿 11297.24 万吨。在港船舶数量 121 条，降 21 条。整体呈现库存上升、疏港微增态势。7 月 31 日铁矿石港口库存录得 17400.46 万吨，较上一交易日增加 287.03 万吨。澳大利亚铁矿石生产商福德士河（Fortescue）31 日发布公告称，在截至 2026 年 6 月 30 日的 12 个月（2026 财年），该公司铁矿石出货量达到 2.013 亿吨，比上一财年增长 1%，并创历史新高。必和必拓在西澳大利亚州黑德兰港铁矿石业务的工人计划于本周举行罢工，行动包括 24 小时的装船禁令和停工。国内港口到货高位回落，而矿商发运环比下降，海外供应短期收缩，相应的内矿生产趋弱，供应端有所收缩，关注持续性。总之，铁矿石供应收缩，但需求持续下行，铁矿石基本面

	偏弱运行，且高库存下可交割资源较多，利空因素主导下矿价继续承压偏弱运行。
行情研判	国内港口到港量环比下降，到港也同步减少，当前铁矿基本面呈现供需双弱格局，且海运费仍处高位，但在钢厂低盈利且铁水仍有减量预期的格局下，短期矿价仍弱势运行。铁水产量见顶回落、铁矿石海外供给增量逐步落地、港口高库存持续累积这三重压力持续施压盘面。产业链负反馈是产业链的主要矛盾，政治局会议重点提及科技和新基建等，但用钢想象空间有限，宏观段暂无法形成预期强支撑。主力 09 合约昨日继续大幅回落，短期刺破 700 整数关，结构上处于弱势加速期，下方支撑暂无，反弹仍以弱势思路对待。

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。