大陆期货

每日品种聚焦

烧碱

SH2609 成交/持仓排名（20260805）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	方正中期（代客）	10,245	-574
2	徽商期货（代客）	5,671	-1,578
3	东方财富（代客）	4,174	-784
4	中泰期货（代客）	3,960	-571
5	东吴期货（代客）	3,772	132
6	国贸期货（代客）	3,430	-406
7	申银万国（代客）	3,246	-804
8	国投期货（代客）	2,919	-282
9	中财期货（代客）	2,679	-496
10	银河期货（代客）	2,513	-1,045

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货（代客）	13,843	-2,609
2	国泰君安（代客）	11,856	-2,253
3	平安期货（代客）	6,054	309
4	中金财富（代客）	5,524	-1,441
5	创元期货（代客）	5,011	458
6	中辉期货（代客）	4,571	-458
7	浙商期货（代客）	4,466	-285
8	招商期货（代客）	3,818	-673
9	瑞达期货（代客）	3,439	-4,366
10	盛达期货（代客）	3,230	-489

市场动向	据同花顺资讯，需求方面，氧化铝方面，7 月份在南方故障产能复产，以及新投氧化铝项目几乎进入满负荷生产状态下，全国氧化铝供应量呈现增加趋势，增量也主要以南方市场为主。截至 7 月 31 日，全国氧化铝建成产能 12072 万吨，运行 9605 万吨，相比上月增加 155 万吨。液碱传统下游的需求产品印染、粘胶短纤、造纸、化工等非铝下游开工稳定，但利润并未明显扩张，采购偏谨慎。从烧碱出口方面看，国内华东烧碱 FOB 价格在 325-330 美元/吨左右。供应方面，烧碱行业产能利用率 77.1%，环比上周下降 1.1%。目前烧碱装置检修数量增加，从公开的液碱装置检修计划来看，7 月检修的装置多数已复产，有 2 套计划在 8 月上旬复产。8 月目前公开存有检修计划的装置有 12 家，检修设计产能约 316 万吨。9 月存有检修计划的有 4 家，涉及产能 221 万吨。利润方面，近期液氯价格大幅反弹，主因是氯碱检修导致液氯外售量骤减，但下游环氧丙烷利润修复后开始积极收货。山东氯碱企业生产毛利由-400 元/吨大幅反弹至 200 元/吨。氯碱平衡驱动下，液碱价格预期走弱，盘面价格贴水现货价格走阔至 120 元/吨。出口方面，2026 年 6 月中国出口液碱 21.8315 万吨，同比下降了 7.23 万吨，环比下降 8.48 万吨。6 月出口片碱

	8.28 万吨，同比增加 2.33 万吨，环比下降 2.55 万吨。总体而言，烧碱在固碱出口今年保持了较强的增长趋势，液碱方面，夏季出口速度放缓，上半年合计同比增加 8.5 万吨。库存方面，7 月至今国内液碱企业库存总体处于高位。6-7 月国内烧碱行业的装置处于轮动检修的状态，开工率总体处于下降的态势。不过，由于下游终端消费的需求没有太大的表现。夏季出口数据一旦下降，使得烧碱在夏季的存量消化进展更显得缓慢。目前，从装置检修的计划来看 8-9 月整体供给或保持收缩的态势。新华社报道，伊朗副外长加里巴巴迪 5 日表示，伊朗和阿曼关于商业船舶通行霍尔木兹海峡的协议已接近最终敲定，届时伊朗一侧管控的北部航道和靠近阿曼一侧的南部航道均将关闭。美国中央司令部：美国持续执行针对伊朗的封锁行动。截至 8 月 5 日，中央司令部部队已驱离 48 艘商船，使 2 艘船舶失去行动能力，并登船检查 2 艘。也门胡塞武装发言人：我方部队正严密监控沙特油轮的全部动向，不会允许任何此类船只通行。
行情研判	供应端产能过剩，高开工率压制价格，需求端整体疲软刚需为主，库存持续处于历史高位，烧碱陷入弱势旋涡。上海大陆期货投资咨询部认为，2026 年烧碱仍处于产能扩张周期，供应端压力持续偏大，而核心下游（氧化铝）支撑较弱，非铝下游开工率下滑，缺乏需求增量，加上高库存对价格形成的明显压制，三座大山挥之不去，烧碱震荡走弱深不见底。尽管供需矛盾短时难以缓解，但价格已经完全兑现基本面，盘面超跌严重，当下的逢高空思路可能只做对了方向，却难有大的利润空间。中期角度，供需平衡的实质性改善仍需时日，需关注产能清退进度、氧化铝行业利润修复情况以及宏观政策对下游需求的拉动，跌的透不代表立刻涨，也可以继续低位横盘。主力 09 合约短期压力 1880，短期超跌严重，有弱反但力度预计也有限 ，谨慎抄底。

氧化铝

*AO2609 成交/持仓排名(20260805)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	方正中期	10,033	-728
2	东方财富	7,577	-757
3	中信建投	5,068	-466
4	中泰期货	4,909	-1,782
5	浙商期货	3,763	79
6	徽商期货	3,701	-305
7	东吴期货	3,305	-513
8	申万期货	2,824	245
9	广发期货	1,496	246
10	海通期货	1,075	99

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安	9,761	-1,721
2	中信期货	9,369	-422
3	瑞达期货	6,128	-163
4	中辉期货	4,669	-219
5	宝城期货	4,475	80
6	中金财富	3,891	-969
7	创元期货	3,549	186
8	五矿期货	3,214	-235
9	兴证期货	3,139	-278
10	华闻期货	3,006	-282

市场动向	据同花顺资讯，长江综合氧化铝华东均价报 2760 元/吨，持平，报价区间 2740—2780 元/吨；华南均价报 2705 元/吨，持平，报价区间 2680—2730 元/吨。华东与华南价差维持在 55 元/吨左右，区域格局稳定。现货市场询价以长单执行为主，散单成交清淡，贸易商观望情绪较重，现货升贴水结构变化不大。原料端，铝土矿(55—60%)均价报 595 元/吨、西南铝土矿(60—65%)均价报 485 元/吨，均较上一交易日持平，进口矿到岸成本变化不大，冶炼成本线相对稳定。需求端，电解铝运行产能保持高位，对氧化铝形成刚性采购支撑，但难以推动价格进一步上行。进出口方面， 2026 年 1-6 月，国内累计进口氧化铝 227.7 万吨，同比大增 749.1%；累计出口氧化铝 160.9 万吨，同比增长 19.8%；累计净进口氧化铝 66.8 万吨，净进口格局持续扩大。成本端，当前期价已跌破行业平均完全成本线，但供应过剩与高仓单的压制尚未解除，趋势性反转的条件尚不具备。综合来看，氧化铝短期仍处于供应过剩主导的弱势格局。几内亚铝土矿出口管制政策虽仍未正式落地，但资源保护趋势已基本确立，铝土矿到岸成本中枢上移成为确定性的系统性趋势。地缘方面，美伊军事冲突仍在持续，霍尔木兹海峡通航受阻，地缘风险溢价对铝价底部形成一定支撑。
行情研判	供应端整体宽松，过剩压力持续，需求端刚需平稳，增量有限，底部成本有支撑，但难改弱势。上海大陆期货投资咨询部认为，受国内供应宽松影响，现货价格整体偏弱，近期氧化铝盘面呈现减仓震荡特征。整体产量维持高位，供应过剩预期强烈，加之仓单量处于历史高位，高库存持续压制盘面反弹空间。中期角度，若要价格彻底扭转偏弱格局，需等待实质性基本面改善，如国内高成本产能大规模减产导致开工率明显下行、几内亚铝土矿出口政策实质性收紧导致原料成本大幅抬升，或海外需求改善打开出口窗口分流国内过剩货源。主力 09 合约短期压力 2700 附近，昨日受周边市场氛围转暖影响跟随反弹，关键压力 2820 左右，反弹无力后仍以高空策略对待。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260805）：

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)	15,670	123
2	银河期货(代客)	12,355	-1,470
3	海通期货(代客)	10,330	-751
4	宏源期货(代客)	9,696	-508
5	浙商期货(代客)	9,512	-436
6	光大期货(代客)	8,729	1,216
7	国泰君安(代客)	8,681	1,457
8	东证期货(代客)	8,056	-2,248
9	新湖期货(代客)	7,164	-112
10	物产中大(代客)	6,804	142

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	一德期货(代客)	11,150	-352
2	中金财富(代客)	10,255	157
3	国投期货(代客)	10,036	-836
4	永安期货(代客)	9,922	2,503
5	东海期货(代客)	9,762	82
6	中粮期货(代客)	7,992	-136
7	摩根大通(代客)	6,947	-238
8	国贸期货(代客)	6,856	-1,705
9	申银万国(代客)	6,643	-1,021
10	中信期货(代客)	3,932	-1,415

市场动向	据Mysteel,8月4日,全国主港铁矿石成交90.30万吨,环比增91.7%;237家主流贸易商建筑钢材成交9.29万吨，环比增9%。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%。7月27日-8月2日，中国47港铁矿石到港总量3201.1万吨，环比增加533.1万吨；中国45港铁矿石到港总量3099.7万吨，环比增加706.0万吨；北方六港到港总量1557.5万吨，环比增加392.7万吨。7月27日-8月2日，全球铁矿石发运总量3339.5万吨，环比增加254.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2737.0万吨，环比增加257.1万吨。卫星数据显示，2026年7月27日-8月2日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1380.1万吨，环比下降60.2万吨，港口库存持续回落，当前库存规模仍小幅高于年内均值。8月4日，花旗表示，铁矿石行业的关键成本支撑位在每吨85美元左右。在这一价格水平下，约6%的海运供应将面临减产风险，或者仅能产生低个位数的利润率。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。全球铁矿发运进入季节性淡季，但整体发运水平仍处于高位，

	供应宽松格局得到延续。需求端，当前国内终端用钢需求仍未看到好转迹象，终端弱现实弱预期格局有望延续。
行情研判	本期澳洲、巴西发运同步回升，国内港口到港量大幅增加，铁水产量仍处下行阶段，铁矿基本面呈现供需双弱格局，且海运费仍处高位，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，宏观上暂无法形成预期强支撑。主力 09 合约昨日触底反弹，主要还是周边市场氛围转暖所致的被动型跟随，也是短期对刺破 700 整数关时的反复，结构上铁矿弱势结构不变，700 附近或有短期反复，反弹无力后仍以弱势思路对待。

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。