大陆期货

每日品种聚焦

碳酸锂

LC2701 成交/持仓排名（20260818）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安期货	20,189	-2,467
2	中泰期货	7,307	-370
3	永安期货	5,336	691
4	国联期货	4,472	44
5	华闻期货	4,204	-259
6	东海期货	3,437	290
7	海通期货	3,370	625
8	申银万国	3,137	14
9	方正中期	1,249	1,945

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东证期货	18,547	482
2	五矿期货	11,047	509
3	国贸期货	9,135	-19
4	银河期货	7,279	-188
5	南华期货	7,252	393
6	华泰期货	6,183	86
7	盛达期货	5,559	137
8	中粮期货	5,120	1,764
9	海证期货	5,050	-419
10	宝城期货	4,676	982

市场动向	据同花顺资讯，产业数据，截至 8 月 13 日，锂辉石提锂开工率为 53.08%，较上周增 1.47 个百分点；锂云母提锂开工率为 24.44%，较上周增 0.81 个百分点；盐湖提锂开工率为 89.67%，较上周增 2.41 个百分点；回收提锂开工率为 35.56%，较上周增 1.5 个百分点。截至 8 月 14 日，外购锂辉石产碳酸锂利润为-423 元/吨，较上周增 3716 元/吨；外购锂云母产碳酸锂利润为 2884 元/吨，较上周减 2041 元/吨。供应端，随着津巴布韦锂矿陆续到港，辉石提锂原料短缺的问题有所缓解，前期因缺料停产的产线计划 8 月 10 日后陆续复产；此外，设备故障修复复查与常规检修停产产线并存，预计后续辉石提锂产量呈小幅增长态势。云母提锂方面，前期设备故障以及技改产线计划逐步复产，叠加江西某大型矿山配套产线逐步复产释放增量，预计云母提锂产量有所恢复。盐湖提锂在产能爬坡和生产旺季综合影响下维持增产趋势。回收提锂端因上游黑粉环节惜售与正极修复板块分流下，原料供应收紧，预计后续产量持稳。南美盐湖方面，随着智利盐湖前期积累库存消化，发运量减至常规水平，阿根廷盐湖发运量亦出现季节性下滑，短期内国内锂盐进口补充有所下降。截至 8 月 14 日，碳酸锂进口利润为 1714.3 元/吨，较上周增 1901.3 元/吨。需求端，历史数据推测新能源车销量下半年好于上半年(尤其是四季度)，储能仍处于高景气，再加上明年电池退税取消所引发的抢出口，对总体需求仍持乐观态度。消息面，工业和信息化部 8 月 14 日官网发布公示，就《锂离子电池正极材料前驱体单位产品能源消耗限额》等 15 项行业标准报批稿公开征求意见。本次公示标准覆盖锂电上游材料、动力电池、储能电池、回收利用等全产业链关键环节，其中正极材料前驱体能耗限额标准明确了现有企业、新建企业不同层级能耗准入门槛，设置先进值、准入值、限定值三级指标，

	推动锂电制造环节节能降碳。电池回收相关标准对废旧动力电池拆解、再生利用工艺、产品质量检测形成统一规范，契合工信部 20 号公告后动力电池回收行业规范化发展需求。美国总统特朗普 8 月 18 日在社交媒体平台发布一张图片，称霍尔木兹海峡为美国领土。据新华社消息，伊朗法尔斯通讯社 18 日驳斥美国总统特朗普有关霍尔木兹海峡言论，称其为“妄想”。当地时间 8 月 18 日，美国总统特朗普在社交媒体平台“真实社交”上发文表示，目前并未与伊朗进行任何会谈或对话，未来也无相关计划。
行情研判	库存去化加速，三季度将迎来补货高峰，供需缺口为碳酸锂短期价格提供有利支撑，下游需求对碳酸锂价格的支撑作用短期得到持续强化。上海大陆期货投资咨询部认为，近期由于供给增量受限，江西部分大型矿山（如枧下窝）虽已取得复产许可，但实际产能释放仍需时间，供给端呈现“检修减产”与“产能恢复”并存的局面，供给端的紧平衡局面促使价格震荡走高。与此同时，8 月及“金九银十”传统旺季，下游电芯及正极材料排产维持高位，尤其 9 月电池消费税征收窗口临近，部分订单前置情况下，形成了较强的碳酸锂刚需支撑。不过明年来看，随着国内检修产能的逐步恢复及海外锂矿的持续放量，供给端压力将逐步显现，同时，终端需求增速的边际放缓将导致供需缺口逐步收窄。综合看，碳酸锂价格本轮反弹高度或受限，明年后压力或更大。主力 01 合约关键压力 168000 一带，后续反弹受限后注意再次回落风险。

多晶硅

*PS2611 成交/持仓排名(20260818)：

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	3,089	893
2	华泰期货	2,768	116
3	五矿期货	2,439	-187
4	国信期货	2,015	441
5	东吴期货	1,467	263
6	中辉期货	1,463	220
7	宏源期货	1,429	48
8	华闻期货	1,416	296
9	徽商期货	1,403	239
10	紫金天风期货	1,399	37

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安期货	6,960	543
2	中信期货	5,567	1,488
3	申银万国	3,190	113
4	信达期货	2,710	388
5	广发期货	2,215	1,154
6	大地期货	1,891	-50
7	新世纪期货	1,480	-94
8	物产中大期货	1,472	221
9	中泰期货	1,380	-121
10	中电投先融	1,348	39

市场动向	据同花顺资讯，8 月 14 日市场迎来强势反转，多晶硅现货价格大幅拉升，重回 3.9 万元/吨关口，带动光伏全产业链集体涨价。百川盈孚数据显示，当日多晶硅报价单吨上调 7500 元，单日涨幅达 23.81%；电池片报价 0.34 元/瓦，单周涨幅近 26%；光伏玻璃报价 9.5 元/平方米，单周累计上涨 10.46%。此前，8 家多晶硅企业联合倡议，杜绝低于成本销售、严格执行能耗标准。8 月 9 日，摩根大通发布研报预计，硅料价格潜在的上涨空间在 5 万元—5.5 万元/吨，相当于边际生产商的全成本加上 13%增值税的水平。供应端，2025 年多晶硅呈现前稳、冲高、后期主动减产的全年格局。进入 2026 年，价格始终低位震荡，行业基于库存压力与成本考量主动压缩生产负荷，全年开工率基本维持 30%左右，产量修复幅度有限，企业主动管控供给的意愿大幅增强。若行情无重大变化，2027 年全年产量预计在 135-150 万吨附近，因落后产能出清，企业开工率会有明显好转，开工节奏更趋于平稳，摒弃过往因行情上涨便盲目放量冲产导致过剩的周期性模式。需求端，2026 年全球光伏装机回落至 530GW（2025 年为 580GW），主要成熟市场装机同步回落：中国从 315GW 降至 240GW，欧洲从 75GW 降至 67GW，美国从 41GW 降至 35GW，印度从 40GW 增至 52GW，巴西从 18GW 增至 21GW。展望 2027 年，全球光伏需求迎来回暖复苏，预计装机达 688GW，增长核心动力完全切换至新兴市场，中东、东南亚、拉美、澳新、非洲等区域光伏项目集中落地放量，"其他"区域装机从 115GW 大幅增至 277GW。库存端，多晶硅库存在 2026 年一季度触及峰值，二季度随着下游消费量逐月修复，高位库存小

	幅回落去化，但整体绝对规模依旧处在历史高位区间。政策端，市场监管局价格合规指导、能耗新标落地与八大多晶硅龙头签署《反内卷倡议书》，承诺不低于完全成本销售形成共振，有效遏制了恶性低价竞争，提振了市场挺价情绪，成为本轮价格反弹的核心推手。
行情研判	政策与行业自律驱动共振，市场挺价情绪强烈，但弱供需现实维持，整体供过于求的格局尚未根本性改变。上海大陆期货投资咨询部认为，8 月中旬，受“反内卷”政策及行业自律影响，多晶硅现货报价出现大幅跳涨，期货跟涨，市场情绪有所修复。中期角度，随着能耗新标（2027 年 1 月实施）的落地，高耗能落后产能有望加速出清，叠加全球新兴市场光伏装机需求回暖，行业供需格局有望逐步改善，但产能出清的进度和终端需求的恢复情况仍是关键变量。主力 11 合约关键支撑 37300 附近，近 3 周的反弹已经逐渐走出底部区域，阶段性转强，低多策略为主。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20260818）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	16,058	-281
2	东证期货(代客)	15,263	5,620
3	华泰期货(代客)	13,398	1,294
4	宏源期货(代客)	11,434	31
5	海证期货(代客)	11,010	2,179
6	兴证期货(代客)	10,360	1,594
7	广发期货(代客)	9,149	-181
8	中泰期货(代客)	8,903	937
9	东吴期货(代客)	8,759	18
10	瑞达期货(代客)	7,615	415

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	摩根大通(代客)	19,267	-2,697
2	一德期货(代客)	18,693	908
3	光大期货(代客)	16,011	748
4	中金财富(代客)	12,003	413
5	国贸期货(代客)	10,460	344
6	五矿期货(代客)	9,852	-343
7	建信期货(代客)	9,737	-54
8	中辉期货(代客)	9,548	401
9	永安期货(代客)	7,319	-4,091
10	国泰君安(代客)	4,902	-1,739

市场动向	据 Mysteel，上周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2887.68 万吨，环比上期增 1.23 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2392 元/吨，环比上期减 5 元/吨。铁矿石库存整体维持高位。必和必拓集团 8 月 18 日公布截至 6 月的财年业绩，基本利润达 132 亿美元，同比增长 30%。该财年，必和必拓全年铜收入首次超过 铁矿石 收入。公司宣布支付最终股息每股 99 美分，派息率为 72%。英美资源集团旗下的南非生产商昆巴铁矿公司（Kumba Iron Ore）已与中国国有铁矿石买家达成协议，自今年 4 月 1 日起至 2027 年 3 月 31 日期间，向其钢厂供应铁矿石。供应方面，2026 年 8 月第二周全球铁矿石发运量环比回落至 3201.20 万吨，降幅 4.14%，巴西发运量显著下滑，45 港到港量大幅回落，短期供应出现收缩。需求方面，上周 247 家钢厂高炉开工率环比提升，日均铁水产量微增，钢厂盈利率止跌回升，需求呈现边际改善态势，钢厂仍以按需采购为主。库存方面，8 月第二周全国主要港口铁矿石库存环比下降，钢厂进口矿库存小幅增加，整体全口径库存边际去库，但供强需弱、库存高企的基本面尚未改变。

行情研判	受台风天气影响，到港波动较大，到港量下降短期缓解港口库存压力，下游钢厂铁水触底回升，到港量下降和铁水回升提供底部支撑，供需压力略有好转但基本面总体供需双弱格局难改。下游钢厂铁水触底回升，铁矿石需求企稳，铁矿石供需均有边际改善，负反馈预期被打断，但在下游需求持续下滑的环境下，短期价格下行压力仍较大，有待时间消化，后续关注“金九银十”传统旺季终端需求的实际修复情况。主力 01 合约昨日是低位震荡反弹的第二周，短期压力 715，重要压力 750，市场有继续反弹修复需求，但在突破压力前仍维持弱势思路不变。

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。