大陆期货

每日品种聚焦

橡胶

*RU2405 成交/持仓排名（20240322）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	174,473	35,924
2	中信期货	134,081	35,810
3	华闻期货	79,533	39,424
4	东证期货	77,285	5,852
5	海通期货	59,804	9,196
6	银河期货	51,776	9,491
7	中泰期货	44,403	11,513
8	徽商期货	39,984	14,074
9	广发期货	39,845	3,669
10	申万期货	33,028	-1,018

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	9,077	1,487
2	中信期货	7,059	121
3	华泰期货	6,205	305
4	东证期货	5,007	129
5	永安期货	4,637	-1,079
6	徽商期货	4,455	-79
7	方正中期	4,331	-282
8	中信建投	4,303	-511
9	银河期货	4,233	553
10	广发期货	3,657	330

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	22,112	-1,811
2	中银期货	10,233	1,465
3	国投安信	9,406	-638
4	银河期货	8,132	98
5	华泰期货	6,556	86
6	中信期货	6,098	-422
7	东证期货	5,717	-1,140
8	广发期货	3,735	185
9	物产中大	3,556	-1,291
10	冠通期货	3,179	218

市场动向	截至 3 月 19 日已经有二十余家轮胎企业宣布涨价，这些公司的涨价幅度在 2%—5%，原因均为原材料价格上涨、能耗成本提高，导致生产成本增加，然涨价整体对出货量带动有限。本轮由海外原料价格持续上涨带动的国内橡胶补涨行情或暂告一段落，密切关注东京胶及新加坡胶近期走势情况。国内方面，隆众资讯对产区西双版纳胶园及加工厂了解到，目前版纳产区橡胶树长势良好，并未受到干旱过多影响，云南天胶产区开始做开割准备工作。云南产区开割临近，产区天气状况非常关键，一旦国内正常开割，在当下较高的原料价格背景下，供应增加预期较强，而如果不能正常开割，则国内仍有

	可能延续补涨逻辑，或将造成短期价格波动明显。
行情研判	泰国原料价格易涨难跌，胶价下方支撑依旧较强。上海大陆期货投资咨询部认为，经过前期利多集中在盘面兑现，天胶急速上涨后获利盘涌出，天胶主力 05 合约从高位连续回落 4 天，修正涨幅，天胶也重新回落到正常水平，也宣告国内补涨行情告一段落，短期下方重要支撑在 14200 一带，关键支撑 13900 一线，如后期天气配合，待下方关键位企稳后继续保持多头思路。

铜

*CU2405 成交/持仓排名(20240322)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	东证期货	26,431	153
2	中信期货	23,888	-3,717
3	国泰君安	20,136	1,245
4	海通期货	11,310	3,080
5	华泰期货	7,894	-2,270
6	银河期货	5,477	987
7	国信期货	5,008	-459
8	五矿期货	4,108	1,824
9	金瑞期货	3,890	-1,350
10	广发期货	3,858	-543

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	32,127	-1,825
2	国泰君安	22,419	-3,730
3	广发期货	6,865	-257
4	银河期货	6,577	712
5	永安期货	6,409	-1,167
6	东证期货	6,030	-526
7	铜冠金源	5,390	397
8	浙商期货	4,979	-300
9	海通期货	4,795	-324
10	金瑞期货	3,856	479

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	中信期货	24,350	-379
2	金瑞期货	21,394	-941
3	五矿期货	14,356	-989
4	光大期货	10,199	-394
5	国泰君安	9,230	-1,962
6	东证期货	7,915	-1,256
7	银河期货	5,328	-917
8	国贸期货	5,061	-102
9	方正中期	5,041	-377
10	建信期货	3,859	30

市场动向	需求端，现货市场供应略显宽松，升水持续呈现弱势，进口铜继续涌入国内市场，对国产货源构成冲击。高铜价也对下游消费构成压力，增加了现货供应的紧张感，使得整体消费增量有限，下游消费态度不积极，加上盘面价格下跌，接货商选择逢低入市采购，使得整体交易氛围相对平淡。但家电、汽车等消费刺激政策有望加码，且生产数据表现良好，需求改善预期持续。供给端，市场仍在炒作减产题材，但目前尚未有确切的减产消息公布，并且市场参与者对冶炼厂实际减产程度持怀疑态度。目前冶炼企业减产落地情况存不确定性，但后续新增产能放缓及检修增加的概率较高，供给压力将持续加大。

行情研判	供给紧张问题仍不断加剧，需求存改善预期支撑铜价。铜主力 05 合约在供给端扰动下出现过一波大涨，目前维持高位强势震荡，71000 附近支撑较强，若减产情况一直不落地，则铜有望继续保持强势，保持回落多头思路。

铁矿

*I2405 成交/持仓排名(20240322）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	55,204	-15,640
2	中信期货	34,765	-2,103
3	东证期货	30,602	-507
4	国富期货	24,406	-4,173
5	渤海期货	22,825	-4,141
6	广发期货	22,724	-6,870
7	永安期货	19,112	-3,839
8	海通期货	18,191	-1,885
9	华泰期货	17,900	-4,896
10	银河期货	16,741	-5,533

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	34,018	-840
2	中信期货	27,681	-1,848
3	永安期货	20,481	1,557
4	东证期货	14,631	-636
5	广发期货	12,771	-746
6	银河期货	10,567	-237
7	浙商期货	9,997	-36
8	华泰期货	9,875	-665
9	中泰期货	9,541	566
10	乾坤期货	9,086	394

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	23,026	-2,078
2	方正中期	14,853	-145
3	中辉期货	14,147	263
4	一德期货	13,895	190
5	华泰期货	13,502	-663
6	海通期货	13,056	1,079
7	中信期货	12,580	-1,841
8	东证期货	11,706	68
9	永安期货	11,509	-2,651
10	广发期货	9,898	68

市场动向	进入 3 月以来，已有 14 家钢厂相继发布停产检修计划，涉及到 9 座高炉，停产时长最长 110 天。其中威钢（钒钛科技）原定于 5 月检修的计划提前到 4 月，预计停产检修一个月。供应端，铁矿石发运以及到港虽有滑落，但相对宽松于往年，叠加随着天气因素对于海外供应影响的逐步减弱，铁矿石发运预计表现为增加趋势，港口库存或仍累库趋势。需求端，近期原料端的大幅下跌给了钢厂即期利润，预计钢厂可能逐步复产。市场有传闻山西以及陕西地区政府要求 4 月停产高炉将全面复产，市场短期趋势向好。

行情研判	钢企利润依旧亏损，终端需求复苏依旧缓慢，部分钢企仍有继续减产计划。主力 05 合约延续反弹，也反馈了近期钢厂成本下移，利润有所好转支撑下的补库需求，目前来到关键压力 860 附近，若后续钢厂采购未出现明显加速，矿价依然会选择震荡回落，关键位若无法突破则仍保持反弹空头思路。

文中资讯数据来源：Wind

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
丁忠鑫　投资咨询证号：Z0012101

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。