大陆期货

每日品种聚焦

纯碱

*SA2409 成交/持仓排名（20240402）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	111,650	-54,392
2	中信期货	102,297	-39,842
3	海通期货	52,669	-24,037
4	广发期货	51,141	-38,053
5	光大期货	45,717	-26,335
6	徽商期货	44,552	-27,383
7	东证期货	44,082	-18,371
8	中信建投	44,030	-12,689
9	华泰期货	40,354	-8,003
10	银河期货	37,938	-14,881

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	34,133	4,008
2	国泰君安	28,672	-1,795
3	光大期货	24,186	-1,123
4	中泰期货	23,776	-285
5	中信建投	22,457	-6,256
6	东证期货	21,425	7,346
7	银河期货	19,043	-372
8	徽商期货	19,026	736
9	广发期货	16,320	2,482
10	华泰期货	14,751	-2,500

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	45,447	-1,523
2	中信期货	32,141	317
3	中泰期货	27,038	1,222
4	东证期货	26,310	1,402
5	银河期货	25,393	2,182
6	华泰期货	25,299	-5,800
7	永安期货	21,502	202
8	中信建投	17,848	1,724
9	广发期货	17,579	7,959
10	光大期货	17,533	1,296

市场动向	供应端，据隆众数据，一季度纯碱行业周度开机率均值 88.85%，周度产量均值 71.07 万吨，二者分别较去年四季度提升 2.5 个百分点、5.73%。二季度初期纯碱行业供应仍将维持高水平波动，但随着中后期温度不断提升，行业夏季检修将逐步拉开帷幕，届时供给端下降给市场带来的驱动或再次成为主导市场走势的关键，需关注检修落实程度、厂家在利润和安全生产方面的权衡。需求端，隆众数据显示 3 月 29 日浮法玻璃和光伏玻璃合计日产量达到 27.71 万吨，较年初提升 2%，绝对水平也不断创历史新高，对重碱刚需消耗水平也在持续提升。二季度纯碱刚需水平依旧有保障，但需关注下游玻璃行

	业是否存在产线冷修情况。关注供给端能否开始落实季节性检修，以及下游玻璃产线是否集中冷修。
行情研判	行业夏季检修将逐步拉开帷幕，检修逻辑逐步成为主导市场走势的核心因素。上海大陆期货投资咨询部认为，纯碱主力 09 合约下跌意愿不强，近期随着黑色系止跌后多头蠢蠢欲动，上方短期压力在 1840，关键压力 1900，若季节性检修季迎来库存拐点，则大概率仍会往上驱动，交易重心也会随之上个台阶,待突破压力后转多头思路。

玻璃

*FG2405 成交/持仓排名(20240402)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	111,635	-55,008
2	海通期货	92,289	-19,590
3	国泰君安	84,865	-58,653
4	东证期货	73,360	-20,931
5	光大期货	50,628	-11,370
6	华西期货	47,851	-24,059
7	徽商期货	33,917	-11,162
8	中信建投	32,026	-13,481
9	方正中期	30,307	-2,761
10	银河期货	28,171	-17,812

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	31,973	-3,696
2	中信期货	27,862	-3,428
3	方正中期	23,924	857
4	徽商期货	19,255	389
5	银河期货	18,420	-446
6	中信建投	18,095	979
7	东方财富	14,684	1,074
8	广发期货	14,649	374
9	平安期货	14,569	550
10	东证期货	14,534	-7,936

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	58,135	8,499
2	永安期货	53,728	5,207
3	中信期货	34,439	-2,149
4	申银万国	24,404	-2,160
5	方正中期	24,326	-5,006
6	银河期货	24,014	-2,763
7	东证期货	20,702	3,158
8	金瑞期货	20,394	-1,210
9	海通期货	17,004	8,193
10	华泰期货	15,484	-942

市场动向	制造业 PMI 重回扩张区间，显示稳增长政策效果可能逐步显现。核心城市住房限购政策持续优化，可能提振市场信心。光伏玻璃库存持续下降，而玻纤企业集体提价，光伏玻璃成本仍有改善空间，价格有望上行，利好盈利弹性继续释放。但浮法玻璃需求不足，价格和库存呈下降趋势，3 月 29 日国内浮法玻璃市场均价 1763 元/吨，较 1 月初下跌 12.11%，3 月末浮法玻璃日产量达到 17.65 万吨，较 1 月初提升 1.58%，3 月底玻璃企业库存 6693.60 万重箱，较 1 月初提升 107.52%。3 月底玻璃产销水平存边际回暖的现象，后期关注产销能否持续回升。

行情研判	关注供给端产线冷修缓解供应压力情况，关注宏观情绪回暖下的下终端地产需求兑现情况。玻璃主力 09 合约在光伏玻璃近期大涨情绪带动下稍有止跌回稳，但短期仍不足以改变趋势，上方关键压力 1480-1500 一带，在后续潜在冷修对供应制约下，关注跌幅修复情况，短期弱势反弹思路。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240402）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	78,250	-28,675
2	国泰君安	71,765	-18,875
3	广发期货	51,218	-9,636
4	华闻期货	45,306	-11,392
5	东证期货	43,138	1,011
6	国富期货	36,227	-7,096
7	华泰期货	30,784	-9,158
8	银河期货	23,243	-5,307
9	海通期货	22,903	-8,340
10	方正中期	21,413	-10,833

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	31,748	1,917
2	国泰君安	27,934	383
3	永安期货	25,753	1,357
4	乾坤期货	18,629	4,059
5	东证期货	17,448	-1,056
6	五矿期货	13,622	356
7	浙商期货	12,644	399
8	银河期货	12,635	198
9	宝城期货	12,632	1,269
10	华泰期货	10,868	1,800

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	40,213	448
2	永安期货	23,072	-632
3	中信期货	22,290	79
4	乾坤期货	22,086	2,695
5	五矿期货	17,648	29
6	银河期货	15,821	1,903
7	华泰期货	15,780	-678
8	方正中期	15,213	-1,885
9	一德期货	13,964	1,038
10	浙商期货	11,895	1,920

市场动向	情绪面，3 月制造业 PMI 超预期上行，提振市场风险偏好，在一定程度上推动盘面回升。地方债存加速发行预期，这或为市场打开钢材需求前景乐观的想象空间。工信部召集数家钢企召开钢铁行业稳增长增效益座谈会，使得市场对于钢铁行业利好政策的出台期待上升。基本面，4 月 1 日公布的全球发运和到港量看，供应环比上升，供应上暂无缩量预期。澳巴发运至我国的铁矿发运量环比上行，全球发运量、45 港到港量环比走高，港口库存超季节性累增，供给端压力仍存。SMM 和钢联资讯对 4 月铁水增产幅度预估都不大，钢联预估 4 月铁水在 226.5 万吨水平。港口库存处于较高水平，本周铁矿石库存有小幅去库，45 港铁矿石库存 1.4385 万吨，环比周四下降 46 万吨，环比上周一下降 85 万吨。

行情研判	近期长流程吨钢利润修复较快，需求有增强预期，复产的趋势没有改变。铁矿主力 09 合约触底反弹后，蓄势等待新的驱动力，上方关键压力 790，近期重点关注关键位表现，短期继续保持反弹思路。

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。