大陆期货

每日品种聚焦

PVC

*PVC2409 成交/持仓排名（20240520）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	486,967	-83,617
2	华闻期货	335,139	13,928
3	中信期货	303,868	-16,339
4	东证期货	291,917	-39,708
5	银河期货	132,819	9,668
6	徽商期货	110,597	-10,383
7	海通期货	108,045	11,787
8	申银万国	87,138	-27,150
9	华泰期货	83,761	-9,151
10	东吴期货	82,887	-18,893

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中财期货	116,267	960
2	国泰君安	48,388	-22,581
3	华泰期货	32,801	646
4	中信期货	30,550	-2,033
5	徽商期货	26,123	1,629
6	中信建投	25,449	396
7	海通期货	24,166	-5,659
8	永安期货	23,996	-2,001
9	银河期货	23,810	2,189
10	东证期货	23,782	-1,517

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	128,400	-274
2	永安期货	61,513	5,838
3	中信期货	54,960	-9,645
4	银河期货	49,657	-9,794
5	申银万国	42,600	20,230
6	东证期货	41,411	3,540
7	浙商期货	33,975	-3,162
8	国投安信	32,846	-885
9	华泰期货	31,595	-4,785
10	中财期货	22,124	-21,969

市场动向	现货上周聚氯乙烯现货价 5604-5714 元/吨，价格重心上移。从国内主流市场价来看，电石法市场价：华北主流价格为 5487-5663 元/吨，华东主流价格为 5712-5896 元/吨，华中主流价格为 5555-5710 元/吨，华南主流价格为 5758-6000 元/吨;乙烯法市场价：华东乙烯法 5725-5800 元/吨，华南乙烯法 5803-6050 元/吨。成本端电石现货价格为 2833 元/吨左右，周内价格稳定。乙烯现货国际市场价(东南亚)为 855 元/吨，国际市场价(东北亚)为 965-980 元/吨，乙烯价格稳中有降。聚氯乙烯当前开工率为 82.50%，较上期上涨 2.55%，开工率下降。预计 PVC 供应继续走低，生产企业随着信发、天业、黑龙江昊华、山东恒通等企业装置的检修，开工走低，市场整体表现为货源紧张。消息面央行拟设立 3000 亿保障性住房再贷款，用作配售型或配租型保障性住房。购房可入户、支持以旧换新，佛山发布房地产新政 13 条。杭州市在临安区范围内收购一批商品住房用作公共租赁住房。
行情研判	地产政策密集出台托底 PVC 短期走势，现实供需仍旧弱势不改。PVC 主力 09 合约上周在宏观及房地产多项调整政策刺激下出现明显拉涨，期间突破一年多震荡低位区间，站稳 6000 后也进入了强势区域。不过现货市场表现观望，贸易商多一口价报价，销售价格重心上调，市场成交价格重心同步提涨不足，市场维持刚需成交。上海大陆期货投资咨询部认为，PVC 市场清淡的氛围已久，涨价后的 PVC 短时间难以被接受，在 PVC 价格上涨后采购意向下降，接单维持低价刚需为主，观望情绪较浓。短期冲高后，关注下方关键支撑 6180 效果，只有反复验证有效，PVC 产业层面才会有比较清晰的转变，才会迎来真正逆运改势的机会，等回踩确认后保持多头思路。

集运（欧线）

*EC2408 成交/持仓排名(20240520)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	海通期货	15,914	-3,491
2	国泰君安	6,571	-2,828
3	徽商期货	4,444	-1,446
4	东证期货	4,044	-539
5	国投安信	3,756	-1,371
6	国富期货	3,294	-785
7	中辉期货	3,249	-538
8	中信期货	2,977	-1,229
9	银河期货	2,659	-489
10	方正中期	2,643	-472

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	2,909	-349
2	申万期货	2,570	
3	海通期货	1,804	125
4	东吴期货	1,726	137
5	一德期货	1,586	-218
6	国投安信	1,562	-38
7	华泰期货	1,438	61
8	中信建投	1,391	28
9	华闻期货	1,365	80
10	永安期货	1,295	89

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	2,054	94
2	中信建投	1,709	-9
3	东证期货	1,603	141
4	徽商期货	1,474	57
5	中信期货	1,471	-208
6	永安期货	1,383	-120
7	广发期货	1,339	-35
8	南华期货	1,302	165
9	方正中期	1,263	39
10	海通期货	1,213	107

市场动向	上海航运交易所昨日盘后公布的 SCFIS 为 3070.53 点，较上期环比大幅上涨 22.2%，略低于上期 SCFI 涨幅 24.7%，据现货市场了解，由于大柜限重，与小柜占比较高有关。5 月连续宣涨两轮后，部分船司宣布 6 月第一轮涨价，涨幅 500/1000，观察实际货量支撑程度和涨价落地情况。红海危机导致东西向航行普遍绕行，集装箱运输市场供需基本面维持紧平衡，全航线继续呈现普涨格局。目前大部分航线复航红海的可能性偏低，短期地缘政治冲突未有缓和，大部分船司在不同场合表示目前绕行好望角是相对稳态的通行选择。近期外贸出口整体表现良好，部分核心商品出口积极。此轮拜登政府的关税政策对短期集运贸易影响的实质性影响有限，可以关注欧美进口商对于后续潜在关税的担忧继而加快补库节奏和抬高补库规模对此轮运价持续高位的支撑度。6 月运力规模偏中性，6 月初的 wk23 运力较为充足/30 万 TEU，但是 wk24 由于 2 个航次停航目前统计为 25 万 TEU，是 5 月以来的最低周度水平；包括马士基的 AE7/424W 因为无法按时返回因此下一个始发航次推迟至 6 月 20 日。
行情研判	拜登政府的关税政策对短期集运贸易影响的实质性影响有限，盘面继续交易 6 月提涨的兑现情况。集运主力 08 合约在短期在地缘事件和船司提涨带动下继续高歌猛进，目前已经站上 4000 之巅，较年初最低时上涨 5 倍有余，也充分展示了趋势的力量和波动的恐怖。船司如果继续宣涨 6 月中下旬的运价，08 合约将有进一步推涨动力，风险点在于后续需求增量可能会从长协切换至现货为主，船司在现货价格上的博弈或将加剧，局时势必造成盘面大幅度剧烈波动，再次提醒短期交易风险，建议远离。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240520）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	53,327	10,700
2	中信期货	44,821	8,277
3	东证期货	29,856	3,592
4	国富期货	21,741	3,825
5	方正中期	21,510	8,094
6	广发期货	20,173	562
7	银河期货	18,474	3,134
8	华泰期货	15,674	3,544
9	海通期货	15,580	345
10	华闻期货	14,868	3,245

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	36,123	-152
2	国泰君安	22,253	-3,069
3	乾坤期货	21,430	-2,076
4	摩根大通	17,222	1,015
5	永安期货	15,913	319
6	东证期货	14,646	-42
7	宝城期货	12,370	-13
8	浙商期货	10,761	122
9	南华期货	9,867	-283
10	华泰期货	9,673	173

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	35,851	-748
2	永安期货	24,515	111
3	五矿期货	17,535	-1,157
4	中信期货	16,160	533
5	海证期货	15,545	2,147
6	中辉期货	15,468	-378
7	一德期货	12,755	225
8	银河期货	11,640	-1,030
9	方正中期	11,012	-5,014
10	光大期货	10,469	-361

市场动向	2024 年 4 月，中国粗钢产量 8594 万吨，同比下降 7.2%；1-4 月，中国粗钢产量 34367 万吨，同比下降 3.0%。上周（5.11-5.17）高炉开工率（样本数 247 家）81.5%，环比基本持平；日均铁水产量 236.89 万吨，环比增加 1.02%，增幅收窄。五大材总产量 889.52 万吨，环比增加 0.4%；其中螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的周度产量分别为 233.58 万吨、92.42 万吨、152.12 万吨、324.66 万吨、86.74 万吨，环比分别为 1.29%、4.45%、-1.83%、-0.14%、0.13%，螺纹钢、线材等长材类产品增幅较大。钢企盈利率（247 家钢企）为 51.95%，环比持平。上周全球主流矿山全球发运量环比下降 123.8 万吨至 3002.9 万吨，澳洲发运量 1817.6 万吨，环比减少 238.5 万吨，巴西发运量 627.9 万吨，环比减少 3.2 万吨。高炉开工率 81.50%，环比上周基本持平，共新增 2 座高炉检修，2 座高炉复产。铁矿供需矛盾不突出，但受益于地产政策利好带来的驱动，预计近期铁矿价格呈现震荡偏强走势。
行情研判	钢厂盈利率持平，铁水复产节奏放缓。铁矿主力 09 合约再创近期反弹新高，依然保持强势特征，政策对市场情绪的利好作用仍在，建材虽处于复产节奏中，但绝对值仍低于同期水平，铁水增幅放缓限制了进一步上升空间，若需求跟进不足易引发矿价下滑风险，继续关注关键支撑位置 850 表现，短期支撑可上移到 880 观察，跌破之前仍维持多头思路。

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。