大陆期货

每日品种聚焦

# 工业硅

*SI2409 成交/持仓排名（20240524）：

成交量龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 成交量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中信期货 | 113,543 | 48,295 |
| 2 | 国泰君安期货 | 44,314 | 30,379 |
| 3 | 海通期货 | 43,740 | 32,828 |
| 4 | 广发期货 | 42,209 | 10,501 |
| 5 | 华闻期货 | 33,566 | 26,644 |
| 6 | 中信建投 | 33,400 | 954 |
| 7 | 东证期货 | 28,922 | 12,733 |
| 8 | 银河期货 | 26,697 | 15,311 |
| 9 | 永安期货 | 24,129 | 435 |
| 10 | 华泰期货 | 21,862 | 17,215 |

**多头持仓龙虎榜**

| 名次 | 会员简称 | 多单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中信期货 | 11,365 | 1,119 |
| 2 | 中信建投 | 11,195 | 313 |
| 3 | 永安期货 | 8,209 | 1,602 |
| 4 | 国泰君安期货 | 7,417 | 1,162 |
| 5 | 广发期货 | 6,576 | 724 |
| 6 | 东证期货 | 6,163 | 318 |
| 7 | 中国国际期货 | 5,563 | -53 |
| 8 | 方正中期 | 4,266 | 585 |
| 9 | 海通期货 | 4,239 | 3,281 |
| 10 | 国投安信期货 | 2,638 | -1,096 |

**空头持仓龙虎榜**

| 名次 | 会员简称 | 空单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国泰君安期货 | 20,918 | 410 |
| 2 | 中信期货 | 14,863 | 1,194 |
| 3 | 永安期货 | 13,160 | 3,517 |
| 4 | 中信建投 | 8,409 | 386 |
| 5 | 广发期货 | 7,621 | 403 |
| 6 | 浙商期货 | 5,745 | -347 |
| 7 | 东证期货 | 5,360 | 516 |
| 8 | 中国国际期货 | 5,278 | 13 |
| 9 | 物产中大期货 | 4,971 | 258 |
| 10 | 国贸期货 | 4,379 | 75 |

| | |
|---|---|
| 市场动向 | 根据百川盈孚的统计，4 月中国金属硅整体产量同比增加 22.51%，供给端压力持续存在。据中国有色金属工业协会硅业分会预测，随着国内新增产能的持续释放，到 2025 年年底，多晶硅年产能将达到 400 万吨。5 月 23 日，有机硅 DMC 市场价格参考 13300-13900 元/吨左右，山东大厂有机硅 DMC 报盘价格下调 150 元/吨，有机硅 DMC 报价参考 13300 元/吨左右。近期有消息称，沙特王储力推的“NEOM 计划”即将启动，正在全球路演。据悉，沙特拟投资 5000 亿美元发展绿色能源，意图摆脱石油依赖，转型科技创新，首批将建设数个世界级的光伏项目，预计中国厂商将拿到最大份额。目前光伏产业上下游一体化战略逐渐成为行业发展新趋势，有望带动国内多晶硅产业进一步扩张。光伏产业的崛起将在一定程度上将对工业硅盘面价格形成正向反馈。 |
| 行情研判 | 建筑行业估值整体上行驱动，工业硅有上涨修复估值的需求。主力 09 合约上周五在建筑行业下游需求增量恢复明显带动下，积极上修估值，价格触发上方关键压力 13000 一带。上海大陆期货投资咨询部认为，光伏产业发展态势较好，作为工业硅最主要的下游，多晶硅产业或进一步提振工业硅的需求。但供需层面短期对盘面仍有压制，硅企开始缓慢复产，开工率明显回升，供应压力仍较大，盘面博弈供需增量预期，若能站稳上方关键压力，可视为一波起势，待站稳后转多头思路。 |

# PVC

*PVC2409 成交/持仓排名(20240524)：

成交量龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 成交量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国泰君安 | 591,829 | 280,260 |
| 2 | 华闻期货 | 581,098 | 415,710 |
| 3 | 东证期货 | 560,361 | 276,778 |
| 4 | 中信期货 | 510,613 | 248,013 |
| 5 | 徽商期货 | 271,923 | 192,219 |
| 6 | 海通期货 | 249,036 | 168,145 |
| 7 | 银河期货 | 213,974 | 143,313 |
| 8 | 东吴期货 | 211,566 | 172,318 |
| 9 | 国联期货 | 181,187 | 111,675 |
| 10 | 中信建投 | 178,687 | 134,021 |

多头持仓龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 多单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中财期货 | 119,172 | 2,113 |
| 2 | 国泰君安 | 53,448 | 2,903 |
| 3 | 中信期货 | 30,444 | -2,051 |
| 4 | 银河期货 | 28,186 | 4,773 |
| 5 | 华泰期货 | 26,765 | -10,525 |
| 6 | 东证期货 | 26,715 | -4,766 |
| 7 | 徽商期货 | 23,297 | 285 |
| 8 | 中信建投 | 23,001 | 873 |
| 9 | 永安期货 | 21,920 | -3,325 |
| 10 | 海通期货 | 20,476 | -12,025 |

空头持仓龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 空单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国泰君安 | 115,328 | 329 |
| 2 | 永安期货 | 69,239 | 4,710 |
| 3 | 银河期货 | 49,860 | 7,687 |
| 4 | 中信期货 | 47,521 | -7,417 |
| 5 | 东证期货 | 40,255 | 8,202 |
| 6 | 申银万国 | 37,847 | 2,553 |
| 7 | 浙商期货 | 34,902 | -211 |
| 8 | 国投安信 | 28,707 | -3,712 |
| 9 | 华泰期货 | 26,766 | 1,684 |
| 10 | 中信建投 | 24,203 | 3,835 |

| | |
|---|---|
| **市场动向** | 最近房地产政策持续放松，央行宣布包括下调个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限等一系列政策，政策端也鼓励地方政府收购存量房地产作为保障性租赁住房，还有其他一些针对房地产的优惠政策出台。这些政策扭转了市场对于 PVC 未来的需求预期，从而期货盘面持续走高，期现基差也持续走弱。供应方面，PVC 生产企业因检修集中开工下降，供应减少；需求方面，国内市场需求平淡，现货价格依旧承压，外贸出口刚需维持。 |
| **行情研判** | 宏观商品氛围改善驱动相对低位的 PVC 继续补涨，弱现实强预期或限制上涨高度。PVC 主力 09 合约在地产政策放松乐观预期下延续上涨态势，PVC 也迎来逆运改势机会。但资金面推升痕迹明显，主要还是受乐观情绪影响，真实供需仍然有所制约，价格上也体现了冲高回落态势。短期下方关键支撑仍在 6180，短期支撑 6400，等回落企稳后继续保持多头思路。 |

# 铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240523）：

成交量龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 成交量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国泰君安 | 42,138 | -12,832 |
| 2 | 中信期货 | 36,742 | -4,037 |
| 3 | 东证期货 | 25,657 | -9,013 |
| 4 | 国富期货 | 18,931 | -4,326 |
| 5 | 广发期货 | 16,583 | -5,222 |
| 6 | 方正中期 | 14,992 | -4,236 |
| 7 | 银河期货 | 14,937 | -2,396 |
| 8 | 徽商期货 | 14,761 | -600 |
| 9 | 海通期货 | 14,421 | -3,535 |
| 10 | 华泰期货 | 11,833 | -2,718 |

多头持仓龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 多单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中信期货 | 35,924 | 323 |
| 2 | 摩根大通 | 21,793 | 874 |
| 3 | 国泰君安 | 20,682 | 690 |
| 4 | 乾坤期货 | 19,965 | -194 |
| 5 | 东证期货 | 14,866 | -206 |
| 6 | 永安期货 | 14,467 | 423 |
| 7 | 海通期货 | 11,907 | 1,070 |
| 8 | 宝城期货 | 10,439 | -584 |
| 9 | 华泰期货 | 10,315 | 524 |
| 10 | 浙商期货 | 10,302 | -4 |

空头持仓龙虎榜

| 名次 | 会员简称 | 空单量 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国泰君安 | 31,812 | -1,118 |
| 2 | 永安期货 | 18,295 | -518 |
| 3 | 中辉期货 | 16,329 | 107 |
| 4 | 中信期货 | 14,777 | 145 |
| 5 | 海证期货 | 14,655 | 184 |
| 6 | 五矿期货 | 14,557 | -626 |
| 7 | 一德期货 | 13,725 | -58 |
| 8 | 银河期货 | 13,591 | -532 |
| 9 | 物产中大 | 12,499 | -197 |
| 10 | 方正中期 | 10,905 | 475 |

| | |
|---|---|
| **市场动向** | 截至 5 月 24 日，全国 45 个港口进口铁矿库存为 14855.32 万吨，环比增加 49.53 万吨；日均疏港量为 298.96 万吨，周环比减少 8.02 万吨；在港船舶数 99 条，与上周相比增加 6 条。五大品种总库存较上周减少 54 万吨（上一周减少 72 万吨），其中主要减少的还是长材库存。当前库存处于历年最低位置（和去年同期基本持平），降库速度较历年同期属于中值程度，和去年基本一致。近期地方债发行速率明显加快，5 月新增专项债近 5000 亿元，占今年已发行的 43%。但从全年来看我们预计基建类消费增速仍将较去年收窄，这将掣肘螺纹表需的恢复空间。 |
| **行情研判** | 钢材需求瓶颈确认且开始走弱，对铁水持续增加预期形成压制。铁矿主力 09 合约面对 910 短期展开争夺。随着国外环境存有乐观预期、国内政策利好房地产，市场情绪好转，海外发运量缩减，但是港口库存量累库，限制矿价上行空间。在钢材下跌没有加速或库存拐点压力没有出现前，铁水增加规模暂时没有压力。短期仍 910 争夺，关键支撑仍 850 观察，跌破之前仍维持多头思路。 |

文中资讯数据来源：Wind，百川盈孚

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。