大陆期货

每日品种聚焦

纯碱

*SA2409 成交/持仓排名（20240603）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	185,511	60,790
2	国泰君安	162,783	37,693
3	东证期货	150,302	33,996
4	光大期货	118,033	27,891
5	海通期货	104,851	20,520
6	广发期货	104,402	35,105
7	中辉期货	102,521	37,684
8	徽商期货	98,011	17,726
9	中信建投	90,794	16,962
10	浙商期货	81,684	38,225

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	40,823	2,597
2	东证期货	35,503	7,409
3	中信期货	33,005	-7,132
4	银河期货	27,460	430
5	中泰期货	24,486	604
6	广发期货	22,016	3,615
7	徽商期货	19,811	-2,330
8	华泰期货	18,951	-1,103
9	中信建投	18,662	-921
10	方正中期	15,078	-3,745

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	60,486	-2,280
2	永安期货	32,759	-4,065
3	中信期货	27,585	-337
4	中泰期货	25,289	-2,204
5	浙商期货	23,107	6,587
6	银河期货	22,325	-2,109
7	海通期货	20,272	-1,711
8	东证期货	20,060	-1,927
9	华泰期货	19,260	3,061
10	广发期货	18,636	-857

市场动向	供应端，主要生产企业如远兴能源保持较高的生产水平，特别是阿拉善天然碱项目一期和二期的持续推进，进一步增加了市场供应量。本周纯碱行业开工约 82.50%，环比上周下降 1.55%。尽管季节性检修仍在进行，但整体供应量依然充足，未能有效缓解市场压力。需求端，玻璃行业等主要下游市场的需求呈现疲软态势。特别是轻碱市场需求明显下滑，出货难度增加，成交活跃度在低价位时有所提升，但面对高价时却存在明显的抵触情绪。这种需求不振的状况使得整体市场信心进一步受到打击。此外，虽然最新数据显示轻碱与重碱的库存均有所减少，企业订单兑现顺利，发货流程顺畅，但社会库存却在持续攀升，反映出市场整体供需矛盾仍然存在。
行情研判	供给端少量检修对产量影响有限，下游需求不振打击整体市场信心。纯碱主力 09 合约昨日在下游弱势氛围拖累下跌破关键支撑 2300 后结束了本轮上涨趋势。上海大陆期货投资咨询部认为，5 月整体产量依旧保持较高水平，检修影响有限，6 月检修不多且有复产，供应压力依然很大。叠加下游贸易商观望情绪较浓，短期供需压力较大，纯碱破位后也再次进入调整周期，破位前的关键支撑变压力，可转调整思路，下方关键支撑参考 1970 附近。

镍

*镍 2407 成交/持仓排名(20240603)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	74,776	7,447
2	中信期货	41,700	-3,963
3	东证期货	21,413	1,700
4	海通期货	17,832	2,398
5	方正中期	14,153	924
6	浙商期货	13,056	310
7	华闻期货	12,450	3,145
8	弘业期货	12,147	-191
9	中泰期货	11,561	812
10	徽商期货	11,370	1,346

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	8,283	733
2	国泰君安	7,068	444
3	海通期货	4,968	1,268
4	东证期货	3,810	291
5	银河期货	3,277	-35
6	中粮期货	3,138	73
7	华闻期货	3,135	694
8	广发期货	3,055	66
9	永安期货	2,930	-104
10	五矿期货	2,807	-14

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	7,756	-312
2	中信期货	6,824	143
3	海通期货	6,365	776
4	永安期货	5,920	-211
5	东证期货	4,282	-376
6	信达期货	4,196	-39
7	国贸期货	4,120	154
8	银河期货	3,413	335
9	华闻期货	2,706	1,070
10	华泰期货	2,501	207

市场动向	金川公司于 2024 年 6 月 3 日将金川镍出厂价由 151500 元/吨下调至 150800 元/吨，跌幅 700 元。4 月中国镍生铁实际产量金属量 2.46 万吨，环比增加 2.92%。据 Mysteel 数据估计，5 月中国镍铁预估产量金属量 2.59 万吨，环比增加 5.28%。中高镍铁产量 1.95 万吨，环比增加 5.98%。5 月 31 日 LME 镍库存增加 96 吨 增幅全部来自釜山仓库。据 SMM，截至目前印尼红土镍矿 RKAB 审批配额量 1-5 月共计 2.176 亿湿吨，共计通过 92 份申请，相比 3 月底的 1.522 亿吨增长 42.99%，但申请的通过率仅为 26.21%，部分工厂的矿源审批仍未获得通过。
行情研判	宏观情绪受公布数据影响出现降温，下游不锈钢进入消费淡季后钢厂生产积极性下滑。镍主力 07 合约在宏观情绪走弱背景下跌破下方关键支撑 150000 后打开调整空间，下方关键支撑参考 138000-142000 区间。近期受镍行情转向影响，部分铁厂开始复产增产，虽然恢复速度较为缓慢，但镍铁产能正在逐步复苏中。宏观预期走弱，6 月消息面提振作用会逐步减弱，导致镍市消费预期不乐观。关注下方关键支撑表现，后续调整企稳后再保持多头思路。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240603）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	57,693	14,008
2	中信期货	53,002	16,173
3	东证期货	32,861	8,783
4	广发期货	25,803	8,349
5	国富期货	22,054	4,961
6	海通期货	19,757	5,901
7	银河期货	19,335	6,550
8	华闻期货	18,533	6,646
9	永安期货	18,390	10,732
10	方正中期	18,240	7,375

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	29,571	-5,872
2	国泰君安	20,491	-360
3	摩根大通	17,865	-1,953
4	乾坤期货	15,799	-2,242
5	东证期货	15,555	5
6	永安期货	15,122	1,032
7	浙商期货	11,007	39
8	银河期货	10,701	301
9	宝城期货	10,182	-162
10	广发期货	9,555	774

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	29,458	-3,283
2	中辉期货	17,751	686
3	永安期货	17,231	-2,358
4	华泰期货	16,905	1,782
5	中信期货	13,665	-734
6	方正中期	13,011	-470
7	五矿期货	12,189	-888
8	海证期货	11,934	-928
9	一德期货	10,906	1,025
10	东证期货	10,025	-1,074

市场动向	5 月最后一周，地方债发行放量，本周超过 5000 亿元，为去年 10 月以来新高。5 月国家出台“以旧换新”、“汽车补贴”等政策都意在刺激制造业需求，但实际的 PMI 数据却不尽人意，势必会使市场对接下来的宏观预期有所下降，对政策的信心有所调整。国务院明确 2024 年将继续实施粗钢产量调控，但具体实施方案暂未落地，钢材产量调控政策的执行或是影响 6 月份价格走势的关键。在方案指导下，预计将会继续提高短流程废钢消耗量，加大对铁矿的挤出效应。若今年粗钢产量有 1200 万吨的减量，全国短流程废钢消耗同比增加 1000 万吨，生铁产量将同比减少 2100 万吨。
行情研判	铁水处于复产进程尾声，铁矿的高供给和高库存压制上方空间。铁矿主力 09 合约已经无限接近下方关键支撑 840，正处在验证阶段。根据六月钢厂排产计划，铁水产量仍将维持在 237 万吨的高位水平，6 月份的实际需求也不用过分悲观。叠加七月三中全会前政策利好预期仍在，密切关注 840 附近表现，有效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。