大陆期货

每日品种聚焦

铜

*CU2409 成交/持仓排名（20240812）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	22,614	-4,956
2	中信期货	20,701	-3,051
3	东证期货	13,777	-3,267
4	华泰期货	11,985	-656
5	海通期货	8,100	-2,250
6	金瑞期货	6,000	434
7	方正中期	5,576	-2,468
8	国信期货	5,566	-1,362
9	银河期货	4,202	-2,019
10	中泰期货	4,188	-3,095

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	金瑞期货	13,580	677
2	中信期货	13,464	-477
3	国泰君安	13,370	323
4	铜冠金源	8,979	587
5	东证期货	6,772	-397
6	建信期货	6,673	56
7	方正中期	6,374	-83
8	五矿期货	5,601	370
9	华泰期货	4,400	-61
10	宝城期货	4,000	77

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	中信期货	17,575	290
2	金瑞期货	13,475	1,697
3	国泰君安	10,671	-282
4	五矿期货	9,704	169
5	华泰期货	6,399	74
6	海通期货	6,058	-344
7	东证期货	4,694	257
8	中粮期货	4,576	41
9	银河期货	4,540	249
10	永安期货	4,508	-253

市场动向	据国家统计局 8 月 9 日数据，2024 年 7 月全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨 0.5%，涨幅较 6 月回升 0.3 个百分点，连续 6 个月同比上涨；6 月工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下跌 0.8%，跌幅与 6 月相同，为 2023 年 2 月以来的最小跌幅。截止上周末，LME 铜库存 296400 吨，较月初上涨 20.9%，伦铜库存整体大幅累积，这一数字创下了近五年的新高。全球铜库存近期急剧攀升，从而对铜价构成了显著拖累。数据显示，8 月 9 日当周，沪铜库存周度减少了 2.99%，降至 286,305 吨，这一水平为逾四个月来的新低。近期海外矿端传出扰动，赞比亚拟议的采矿法不利于矿产开采，有可能对该

	国计划提高铜产量到 300 万吨/年造成“致命打击”，从而也会影响本就紧张的供应局面，为铜价提供了情绪上的额外支撑。而在智利，作为全球最大的铜生产国，其铜矿产量持续低迷，智利国家铜业公司称，公司 6 月份铜产量下降至 10.28 万吨，且全球最大铜矿埃斯孔迪达面临罢工风险，这无疑加剧了市场的供应担忧。上海期货交易所注册仓库的铜库存却显著下降，可能预示着随着价格回调，中国现货买家正逐渐回归市场。
行情研判	海外铜精矿供应依然紧张，铜价大跌对终端有一定程度利好。铜主力 09 合约经过大幅度调整后，近日有所企稳回暖。我们在 7 月 24 日《铜：加速探底阶段》中曾给出过下方重要支撑 70000 一带，目前已经接近且暂没有跌破，存在企稳可能。上海大陆期货投资咨询部认为，在铜价连续回调的背景下，部分投资者和下游企业开始逢低吸纳，形成了一定的刚需支撑。只不过受制于线缆、空调等行业明显的消费淡季局面影响，消费回升力度有限。加上近期海外供应端的频繁扰动，我们对该重要位置存在企稳抱有一些期待，修正支撑区间 69000-70000 一带，尝试低多策略。

镍

*NI2409 成交/持仓排名(20240812)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	33,097	-4,917
2	国泰君安	22,536	-2,716
3	海通期货	15,648	-471
4	东证期货	13,412	-1,579
5	浙商期货	11,912	-287
6	华泰期货	9,556	693
7	徽商期货	6,751	-2,049
8	华闻期货	6,157	-918
9	银河期货	6,151	-2,843
10	中信建投	6,001	243

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	6,438	-405
2	国泰君安	3,718	-725
3	海通期货	3,638	-548
4	华泰期货	3,295	243
5	东证期货	3,171	-1,446
6	国信期货	2,831	276
7	中泰期货	2,214	-71
8	中财期货	2,138	68
9	广发期货	1,968	406
10	宝城期货	1,960	54

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	7,754	147
2	中信期货	6,343	224
3	东证期货	5,442	1,118
4	海通期货	4,553	244
5	五矿期货	4,331	395
6	华泰期货	3,521	305
7	银河期货	3,147	-690
8	方正中期	2,972	-93
9	永安期货	2,408	22
10	南华期货	2,113	-254

市场动向	据 SMM，8 月 12 日 ccmn 长江综合 1#镍价 127200-129700 吨，均价报 128450 元/吨，下跌 3300 元，长江现货 1#镍报 127550-129350 元/吨，均价报 128450 元/吨，下跌 3350 元/吨，广东现货镍报 129400-129800 元/吨，均价报 129600 元/吨，下跌 3400 元。据 Mysteel，印尼当地时间 8 月 9 日晚，IMIP 工业园内的 PT Lestari Smelter Indonesia 镍铁项目(4 条 RKEF 产线)出现生产故障，产线暂停生产，目前正在产线检修中。据调研了解，该项目镍铁厂约占印尼产量的 2%。预计本次检修将在一周后结束。印尼及菲律宾雨季恶劣天气使镍矿供应继续受阻，目前印尼镍矿价格居高不下。硫酸镍方面，维持供需双弱，亏损挺价状态下硫酸镍价格预计仍以弱稳为主。
行情研判	下游不锈钢产量的稳步增长对镍铁需求存持续拉动，市场普遍预期四季度经济将有改善空间。镍主力 09 合约近期也有止跌企稳意思，我们在 8 月 1 日《镍：二次探底结束》中对镍的企稳情形有过描述，二次探底是否结束仍需得到市场验证。由于印尼和菲律宾因连续恶劣天气导致的镍矿开采与运输困难，镍铁价格依旧坚挺，镍矿价格坚挺形成了底部支撑。我们维持此前观点及策略，关键压力依然在 140000 一带，低多策略。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240812）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	81,137	-3,365
2	中信期货	79,813	-5,033
3	广发期货	46,871	-1,652
4	东证期货	46,732	-14,767
5	华泰期货	29,771	-1,292
6	银河期货	26,570	-1,700
7	海通期货	26,458	-1,014
8	永安期货	22,782	-3,425
9	华闻期货	21,063	-7,063
10	光大期货	20,589	1,728

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	31,016	1,024
2	国泰君安	29,531	-1,016
3	乾坤期货	23,558	-698
4	永安期货	21,682	-731
5	东证期货	18,623	646
6	银河期货	16,266	1,372
7	五矿期货	14,963	188
8	中信建投	13,005	5,232
9	方正中期	12,564	366
10	华泰期货	10,905	-160

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	31,944	3,015
2	永安期货	26,107	2,281
3	中信期货	23,207	557
4	乾坤期货	18,484	-674
5	华泰期货	17,314	-2,253
6	一德期货	16,775	-1,822
7	银河期货	14,474	1,732
8	五矿期货	12,783	715
9	方正中期	12,674	-324
10	东证期货	11,324	178

市场动向	据 Mysteel，8 月 5 日—8 月 11 日澳洲巴西铁矿发运总量 2443.3 万吨，环比减少 92.6 万吨。澳洲发运量 1639.0 万吨，环比减少 171.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1413.8 万吨，环比减少 106.4 万吨。巴西发运量 804.4 万吨，环比增加 78.7 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2964.7 万吨，环比减少 104.3 万吨。8 月 5 日-8 月 11 日中国铁矿石 47 港到港总量 2429.3 万吨，环比减少 375.8 万吨；中国 45 港到港总量 2354.7 万吨，环比减少 256.0 万吨；北方六港到港总量为 1198.4 万吨，环比减少 181.1 万吨。8 月 9 日铁矿石港口库存录得 15043.96 万吨，较上一交易日减少 46.35 万吨。宏观方面，市场交易全球衰退预期，但美国宏观数据边际有所改善。
行情研判	高温多雨的季节性淡季暂未走出，铁矿需求处于中性水平，短期呈现阶段性弱稳格局。铁矿主力 01 合约冲击上方短期压力 760 一带无果后再次回落，并在 730 附近形成拉锯逐步企稳。钢厂大面积减产已经成为现实，在新旧国标过渡阶段，钢铁企业与下游钢贸商的生产经营均面临较大压力，短期悲观情绪蔓延。不过，8 月高炉检修有部分钢厂是年度例行停产检修，减产力度虽有扩大但能否足以改变当前的供需形式还需观察，近期依然关注低位企稳反复机会，上方短时压力 760 不变，观察是否再突破。

文中资讯数据来源：Wind Mysteel SMM

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明 投资咨询证号：Z0020727

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。