大陆期货

每日品种聚焦

豆粕

*M2409 成交/持仓排名（20240813）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	243,933	-4,001
2	东证期货	211,953	22,967
3	国泰君安	130,784	9,483
4	海通期货	91,641	14,641
5	南华期货	55,023	4,818
6	银河期货	51,491	19,493
7	中泰期货	41,326	5,460
8	申银万国	36,566	15,241
9	华泰期货	36,454	-1,142
10	永安期货	34,664	21,481

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	47,948	-15,472
2	中粮期货	42,810	-1,078
3	永安期货	41,469	16,765
4	中信期货	38,166	-7,431
5	华泰期货	37,426	-2,578
6	东证期货	34,343	-7,401
7	国投安信	17,529	1,059
8	中泰期货	16,061	-852
9	银河期货	15,722	-2,005
10	新湖期货	14,342	92

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	66,713	-4,540
2	东证期货	40,259	-9,390
3	中信期货	34,826	-340
4	中粮期货	30,295	-14,925
5	银河期货	27,476	-804
6	创元期货	27,020	-135
7	广发期货	23,887	-4,668
8	国投安信	23,642	-9,408
9	永安期货	20,922	-2,381
10	一德期货	20,380	-1,855

市场动向	美国农业部 8 月供需报告显示:8 月美国 2024/2025 年度大豆产量预期为 45.89 亿蒲式耳,市场预期为 44.69 亿蒲式耳,7 月预期为 44.35 亿蒲式耳。8 月美国 2024/2025 年度大豆期末库存预期为 5.6 亿蒲式耳，市场预期为 4.65 亿蒲式耳，高于预期，7 月预期为 4.35 亿蒲式耳。8 月美国 2024/2025 年度大豆单产预期为 53.2 蒲式耳/英亩，市场预期为 52.5 蒲式耳/英亩,高于预期,7 月预期为 52 蒲式耳/英亩。8 月 USDA 报告将美豆种植面积意外上调了 100 万英亩，美豆单产预估为 53.2 蒲式耳/英亩，种植面积意外调高以及单产高于市场预期，报告利空。美豆价格已跌破 1000 美分/蒲式耳，进口成本下降打压

	国内豆粕价格。豆粕库存达到 150 万吨的历史新高，8-9 月进口大豆到港量依然庞大，预计 8 月份国内豆粕胀库压力难以缓解，继续压制豆粕价格。
行情研判	种植面积意外调高以及单产高于市场预期让市场破防，结转库存明显高于预期持续施压期价。豆粕主力 09 合约在 USDA 报告利空打压下继续大跌，市场氛围降至冰点。我们在 8 月 9 日《豆粕：3000 已破，不破不立》中称跌破 3000 一时间还难言企稳，如今再现大跌。上海大陆期货投资咨询部认为，本次报告美豆新作面积和单产均高于预期，单产创历史记录，导致了结转库存明显高于预期，新作供需结构更加宽松，数据偏利空，引发盘面大跌。随着压榨利润大幅压缩，油厂挺价意愿明显增强，加上饲料企业担心 9-10 月进口大豆来源转向美国时，国内大豆供给减少，备货意愿有所增强，将制约豆粕跌幅。01 合约 3000 之下继续等待企稳位置何时出现，预计企稳需要一定时间，空单注意止盈保护。

棕榈油

*P2409 成交/持仓排名(20240813)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	124,868	-12,949
2	东证期货	84,597	-1,505
3	国泰君安	47,353	-6,843
4	国富期货	46,320	5,036
5	光大期货	27,999	2,530
6	申银万国	19,305	-4,763
7	银河期货	19,207	-2,001
8	海通期货	15,510	-1,965
9	广发期货	13,186	6,061
10	中泰期货	13,108	1,029

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国投安信	13,025	-840
2	国泰君安	7,874	-3,562
3	永安期货	6,937	-1,917
4	弘业期货	6,777	749
5	广发期货	5,727	1,541
6	中信期货	5,638	-2,749
7	银河期货	5,447	2,015
8	中粮期货	4,522	199
9	东证期货	4,206	-4,579
10	国富期货	3,997	-11

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	中信期货	30,578	-4,609
2	国泰君安	10,120	1,457
3	中粮期货	6,957	-989
4	齐盛期货	4,349	54
5	国投安信	4,138	-3,311
6	华泰期货	3,918	-2,018
7	东证期货	3,494	562
8	兴业期货	3,354	52
9	浙商期货	3,303	-79
10	海通期货	2,834	-2,259

市场动向	MPOB 数据显示，马来西亚 7 月棕榈油库存量为 1733219 吨，环比减少 5.35%，低于路透预期的 180.8 万吨和彭博预期的 185 万吨，这是连续四个月首次减少。马来西亚 7 月棕榈油产量为 1840999 吨，环比增长 13.97%，高于彭博预期的 183 万吨和路透预期的 182 万吨。7 月底马来西亚棕榈油库存估计为 173.3 万吨，环比降低 5.35%。独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 和天祥集团（Intertek Testing Services）的数据显示，8 月 1 日至 10 日，马来西亚棕榈油产品出口环比分别下降了 17.7%和 12.2%，这一出口疲软的现象对价格构成了压力。调研显示，截至 2024 年 8 月 9 日（第 32 周），全国重点地区棕榈油商业库存 59.315 万吨，环比上周增加 1.44 万吨，增幅 2.48%；同比去年 60.84 万吨减少 1.53 万吨，减幅 2.51%。
行情研判	三大油脂库存仍在累库中，菜籽油和豆油库存高企，棕榈油季节性垒库到来。棕榈油主力 09 合约在报告利多短暂走高后继续调整，我们在 8 月 9 日《豆粕：3000 已破，不破不立》中对棕榈油的反弹给出了高空策略，目前已经进入弱势区域运行。当前马来西亚棕榈油市场正面临出口疲软和货币走强的双重压力。尽管库存收紧为市场提供了一定的支撑，但无法改变正在边际转弱的趋势，国内油脂库存累库预期导致整体上供应仍然较为充足，修正 01 合约关键压力 7650 一带，高空策略不变。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240813）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	95,858	16,045
2	国泰君安	89,927	8,790
3	东证期货	58,104	11,372
4	广发期货	53,456	6,585
5	华泰期货	40,338	10,567
6	银河期货	34,852	8,282
7	海通期货	30,058	3,600
8	华闻期货	28,793	7,730
9	永安期货	27,160	4,378
10	国富期货	25,394	9,977

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	32,386	1,370
2	国泰君安	28,867	-664
3	永安期货	23,857	2,175
4	乾坤期货	21,392	-2,166
5	东证期货	18,401	-222
6	银河期货	15,458	-808
7	五矿期货	14,822	-141
8	中信建投	13,017	12
9	华泰期货	12,880	1,975
10	方正中期	11,369	-1,195

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	34,003	2,059
2	永安期货	26,346	239
3	中信期货	22,015	-1,192
4	乾坤期货	17,877	-607
5	银河期货	16,356	1,882
6	华泰期货	14,673	-2,641
7	五矿期货	13,471	688
8	一德期货	13,123	-3,652
9	中辉期货	11,897	617
10	浙商期货	11,722	1,663

市场动向	据 SMM，本周全球铁矿发运总量 3187 万吨，环比下降 2.8%。其中澳洲发运 1675 万吨，环比下降 7.3%；澳洲发往中国占澳洲发运总量的 82.1%，环比下降 4.8%。巴西发运 824 万吨，环比增加 14%；巴西发往中国占巴西发运总量的 56.4%，环比增加 98.7%。SMM 中国铁矿石到港总量 2611 万吨，环比大幅增加 33.22%。据 SMM 成本利润表看，进口矿利润再度下降。本周高炉检修继续增加，市场预估铁水有进一步大幅下降，压制铁矿石价格。截至 8 月 12 日 45 港库存 1.493 亿吨，环比周四-109 万吨，环比上周一--31.5 万吨。
行情研判	铁矿继续保持偏弱震荡走势，预计进口矿利润有继续走弱风险。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，跌破 730 后再下一个台阶，向 700 整数关口逼近。钢材需求传统淡季下，尽管钢材库存尚未形成较大的库存压力，但钢厂减产幅度超预期，叠加废钢日耗持平，上周铁水产量降幅明显，对铁矿石需求端形成抑制作用，若铁矿盘面价格触及到海外非主流矿山 90 美金成本线附近，铁矿石供需将会有所下降，产业矛盾有阶段性缓和可能。上方短时压力 760 成为关键压力，反弹不过仍空头策略。

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。