大陆期货

每日品种聚焦

纯碱

*SA2501 成交/持仓排名（20240815）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	169,974	-28,923
2	国泰君安	167,088	59,017
3	东证期货	129,794	-677
4	广发期货	111,557	26,578
5	海通期货	90,831	15,562
6	光大期货	80,434	12,756
7	银河期货	80,119	-488
8	中辉期货	77,872	3,294
9	徽商期货	72,574	-7,922
10	中信建投	69,689	-4,679

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	50,497	551
2	华泰期货	34,107	1,820
3	东证期货	25,796	2,053
4	银河期货	24,982	1,695
5	中信期货	22,434	-1,909
6	徽商期货	22,038	1,603
7	广发期货	21,535	1,681
8	方正中期	21,346	-131
9	中泰期货	20,095	305
10	中信建投	19,570	945

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	56,488	767
2	中信期货	52,019	6,541
3	浙商期货	32,660	6,407
4	永安期货	31,432	-796
5	银河期货	28,437	-808
6	东证期货	28,177	3,253
7	中信建投	26,829	984
8	中泰期货	25,788	1,418
9	海通期货	24,924	1,113
10	申银万国	22,861	2,587

市场动向	隆众资讯,截至 8 月 15 日，纯碱综合产能利用率 81.61%，环比上周下跌 7.61%。本周纯碱产量 68.04 万吨，环比减少 6.35 万吨，跌幅 8.53%。轻质碱产量 28.18 万吨，环比减少 2.79 万吨。重质碱产量 39.86 万吨，环比减少 3.56 万吨。本周国内纯碱厂家总库存 114.83 万吨，较周一增加 0.97 万吨，涨幅 0.85%。其中，轻质纯碱 59.7 万吨，环比增加 0.61 万吨，重质纯碱 55.13 万吨，环比增加 0.36 万吨。光伏玻璃 7 月份以来冷修产线增量明显，产能环比缩减 4.04%，而浮法玻璃暂保持相对高位，未来计划外冷修数量预期上升。截至 7 月底，全行业平均毛利-48.02 元/吨，行业小幅亏损。8 月份预计将

	有 4-5 条线冷修，结合当前产线窑龄及冷修停产预期，预计 9 月份开始将有提前冷修及计划外产线增加情况，预计 2024 年底在产日熔量或降至 16 万吨附近。8 月份天津碱厂、和邦一厂、江西晶昊等纯碱装置存检修计划，月内开工负荷低谷或出现在中旬。但重碱下游需求存在边际走弱，中下旬 4-5 条浮法玻璃产线预计冷修，光伏玻璃亦有部分装置可能冷修。
行情研判	重碱下游光伏玻璃及浮法玻璃产能均有所下降，轻碱部分下游成本压力犹存，整体需求表现疲软。纯碱主力 01 合约续写年内新低，朝着 1500 的去年新低而去。我们在 7 月 30 日《纯碱:消失的检修季》中对纯碱当时的弱势有过解读，如今再下 200 点。上海大陆期货投资咨询部认为，今年检修量同比往年大幅减少，主要因部分碱厂在 4-5 月份提前检修，因此检修动能不强，虽然 8 月份检修计划量增加，但整体产量仍处于历史高位，预计短期内纯碱市场基本面供增需减的逻辑很难打破。需要警惕的是，若价格继续下行到 1500 附近，不排除一些头部纯碱厂联合减产进行挺价，进而带来阶段性的反弹，因此短期谨慎追空，一旦在去年新低位置附近有所企稳，要能根据盘面及时调整策略。

PVC

*PVC2501 成交/持仓排名(20240815)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	东证期货	119,296	9,681
2	中信期货	67,052	-971
3	国泰君安	58,854	1,354
4	华泰期货	53,545	14,175
5	银河期货	22,950	2,171
6	徽商期货	19,704	1,945
7	方正中期	18,516	5,035
8	国信期货	17,750	4,847
9	广发期货	17,377	2,472
10	华闻期货	17,194	-784

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	50,267	3,673
2	中财期货	42,947	-366
3	中信期货	21,123	1,404
4	安粮期货	19,992	761
5	永安期货	18,182	1,710
6	华泰期货	17,266	409
7	中信建投	14,998	1,425
8	方正中期	12,596	2,734
9	光大期货	12,434	2,124
10	东证期货	12,359	-1,790

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	72,947	6,201
2	中信期货	49,743	6,076
3	银河期货	48,947	2,382
4	国投安信	37,406	1,602
5	华泰期货	36,818	2,872
6	东证期货	27,670	2,772
7	方正中期	19,270	4,012
8	永安期货	15,730	2,779
9	中金财富	14,610	147
10	浙商期货	12,427	-280

市场动向	Wind 数据，截止 8 月 13 日，国内 PVC 市场价格偏弱调整，电石法 5 型料主流参考 5370-5610 元/吨左右，乙烯料主流参考 5630-6120 元/吨。截止 8 月 14 日华东现货市场 SG-5 报价 5380 元/吨，下跌 760 元/吨，下跌幅度 12.38%。PVC 生产企业报价稳中有跌，仍有部分企业封盘不报，下游需求仍差，刚需接货不改。近期宏观与政策后续支撑下降，PVC 现货市场预期继续弱势震荡。8 月 15 日，内蒙新中贾 PVC 装置目前已经停车检修，厂家计划月底复工，暂不对外报价，厂家 PVC 装置产能 30 万吨。需求上没有新开拓领域，加之作为下游需求主力的房地产行业逐渐陷入不景气周期，PVC 行业供需矛盾严重，成为当前 PVC 价格反弹的重要绊脚石。
行情研判	整体经济大环境不佳，加之 PVC 行业也没有形成良性的循环，供需矛盾凸显。我们在 7 月 11 日《PVC 跌回原点》中对当时 PVC 基本情况做过回顾，仍然认为弱势不改。随着 PVC 期现货价格不断创年内新低，行业内关注度再次飙升，PVC 是否到底以及何时能止跌成为市场关注焦点。考虑历史规律以及产品成本等方面，当前 PVC 价格可能底部了，但整体经济大环境不佳，加之 PVC 行业也没有形成良性的循环，供需矛盾凸显，故我们认为 PVC 价格仍有继续寻底的可能。4 年前的低点 5000 一带成为短期关注是否企稳观察点，短期谨慎追空，对随时展开的反弹保持警惕。

铁矿

*I2409 成交/持仓排名(20240815）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	121,673	14,134
2	国泰君安	112,851	-2,153
3	东证期货	72,267	-1,993
4	广发期货	66,826	-7,928
5	银河期货	42,942	2,561
6	华闻期货	40,004	2,983
7	永安期货	39,609	5,767
8	华泰期货	38,917	-10,772
9	海通期货	38,095	-2,779
10	中辉期货	36,913	10,721

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	37,395	2,196
2	国泰君安	31,941	1,507
3	永安期货	27,591	1,347
4	银河期货	18,049	1,991
5	乾坤期货	17,792	-1,668
6	中信建投	17,511	992
7	东证期货	17,303	366
8	五矿期货	15,188	18
9	方正中期	12,867	1,072
10	华泰期货	12,096	329

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	38,520	1,752
2	永安期货	29,219	850
3	中信期货	22,752	655
4	东证期货	19,227	5,139
5	华泰期货	17,589	154
6	乾坤期货	16,529	-967
7	银河期货	16,520	1,635
8	五矿期货	16,335	1,675
9	方正中期	14,667	2,131
10	中辉期货	13,550	1,731

市场动向	据 Mysteel，8 月 15 日，铁矿石即期进口利润涨跌互现，主流品种中卡粉进口利润最高，为 39.3，较上一工作日上涨 8.4；混合粉进口利润最少，为-1.9(-6.0)；麦克粉进口利润为 15.5(平)。统计局数据，1-6 月进口铁矿石 6.12 亿吨，同比增加 6.6%（+3615 万吨）。本周到港量环比下降，45 港到港量-256 至 2354.7 万吨，考虑到 7 月全球铁矿石发运均值-1.7%，预计近期到港量仍有支撑；全球周度发运小幅下降，环比-104.3 至 2964.7 万吨。澳大利亚皮尔巴拉港口管理局(PPA)数据显示，黑德兰港口 7 月铁矿石出口量为 4315.74 万吨，6 月为 5418.72 万吨。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	本周铁水产量降幅明显，主因近期钢厂亏损扩大，高炉陆续进行停产检修。铁矿主力 01 合约延续走弱再创本轮下跌新低，并于昨日跌破 700 整数关口。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，不过短期跌幅较大，追空谨慎，短期 700 附近或有拉锯，关键压力 760，突破前仍空头策略。

文中资讯数据来源：Wind Mysteel 隆众

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。