大陆期货

每日品种聚焦

橡胶

RU2501 成交/持仓排名（20240902）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	国泰君安	159,348	38,159
2	中信期货	94,182	7,059
3	东证期货	64,959	8,414
4	中泰期货	30,923	5,253
5	华泰期货	30,574	3,463
6	华闻期货	27,621	5,126
7	东吴期货	24,275	1,181
8	海通期货	23,294	4,256
9	方正中期	20,045	1,150
10	国投安信	14,514	-748

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	国泰君安	14,772	-376
2	中信期货	6,431	-158
3	华泰期货	5,845	-378
4	东证期货	5,367	-176
5	永安期货	5,173	-682
6	南华期货	4,072	382
7	东吴期货	4,010	-3
8	银河期货	3,722	287
9	方正中期	3,436	-249
10	东海期货	3,361	126

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	20,812	434
2	中银期货	18,261	2,429
3	中信期货	7,117	-490
4	浙商期货	4,850	21
5	银河期货	4,822	-467
6	国投安信	4,744	-506
7	物产中大	4,739	-79
8	华泰期货	4,605	-104
9	广发期货	4,164	-699
10	瑞达期货	3,944	-84

市场动向	据隆众资讯，上周五泰国原料胶水价格上涨 0.8 泰铢/公斤，杯胶价格上涨 0.25 泰铢/公斤。云南胶水制全乳价格上涨 400 元/吨，制浓乳胶价格上涨 400 元/吨。二者价差 200 元/吨(0)。截至 2024 年 8 月 25 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 46.01 万吨，环比上期减少 1 万吨，降幅 2.11%。保税区库存 5.98 万吨，降幅 2.92%；一般贸易库存 40.03 万吨，降幅 1.98%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 1.41 个百分点；出库率增加 1.03 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 0.09 个百分点，出库率增加 1.33 个百分点。中国天然橡胶社会库存 120.5 万吨，较上期下降 1.2 万吨，降幅 1.03%。

	中国深色胶社会总库存为71.6万吨，较上期下降1.37%。其中青岛现货库存降2.1%。上周中国半钢胎样本企业产能利用率为79.70%，环比+0.02个百分点，同比+0.73个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为59.79%，环比+1.83个百分点，同比-2.53个百分点。
行情研判	天然胶乳现货市场交投僵持运行，下游制品企业对高价原料采购情绪一般，原料产量释放后橡胶或迎来较大压力。橡胶主力01合约昨日在周边商品整体下跌氛围中也结束了维持一个月的强势，从而再次打开调整窗口。我们在8月29日《橡胶：开始加速上涨》中对再次加速上涨有过积极预期，但需求的不足以及原料的上量仍然影响了节奏，导致前高未能实现突破。上海大陆期货投资咨询部认为，目前国内外橡胶主产区应正值旺产季，尽管受到天气降雨影响，割胶天数减少，原料胶水供应不足，但不影响橡胶产出如期放量。我们看到虽然本期全钢胎开工的回调给全钢胎库存压力的缓解带来一定喘息空间，但半钢胎良性库存天数能够支撑其开工率持续高位，轮胎订单预计维持较好的水平。叠加对“金九”仍有预期，我们认为调整后依然是做多机会，只不过需要把握调整节奏和时机，短期支撑参考16000附近，待调整充分企稳后依然维持低多策略。

玻璃

*FGC2501 成交/持仓排名(20240902)：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	300,296	123,109
2	海通期货	156,153	57,458
3	国泰君安	138,020	33,731
4	光大期货	116,053	18,130
5	银河期货	110,808	25,041
6	东证期货	105,407	28,833
7	中信建投	77,568	38,074
8	徽商期货	74,635	24,161
9	东吴期货	71,072	40,229
10	华泰期货	70,219	16,569

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	54,202	4,781
2	东吴期货	49,244	19,075
3	先锋期货	36,998	1,555
4	广发期货	33,446	7,539
5	徽商期货	33,142	5,333
6	国泰君安	31,285	-1,467
7	方正中期	28,890	5,210
8	中信建投	26,803	7,322
9	银河期货	24,769	4,471
10	东证期货	24,302	6,292

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	国泰君安	94,649	19,135
2	中信期货	85,447	24,347
3	东证期货	82,498	14,101
4	浙商期货	51,560	7,228
5	申银万国	47,943	1,628
6	永安期货	46,283	713
7	银河期货	44,405	3,607
8	华泰期货	40,532	6,089
9	海通期货	30,505	8,334
10	东吴期货	19,521	5,945

市场动向	据隆众数据显示，截止到 8 月 29 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 7054.4 万重箱，环比增加 188 万重箱达 2.74%，同比增加 59.31%，创去年 3 月下旬以来新高，折库存天数 30.6 天，较上期增加 0.8 天。8 月以来行业共有 8 条产线冷修，1 条产线点火，日熔量从 7 月末的 17.03 万吨/天降至 8 月末的 16.81 万吨/天，降幅 1.32%。当前天然气制玻璃持续亏损，但煤制气、石油焦玻璃分别还有约 40 元/吨和 81 元/吨的利润水平，后期靠亏损导致玻璃产线持续冷修的预期仍存，但节奏值得关注。1-7 月国内房屋竣工面积同比下降 21.8%，拖累玻璃长期需求。但好的方面在于该数据较 6 月持平，竣工面积负增长不再加剧对玻璃市场悲观情绪存在一定平抑效果。据 SMM，9 月已至，在行业利润不断降低以及需求减弱的背景下，玻璃也进入全行业亏损周期，在亏损以及订单量的下降后，近期国内部分玻璃企业加快进入冷修期，且窑炉减产情况自 8 月开始愈发剧烈。
行情研判	弱需求、高库存的格局下，玻璃盘面仍存在下行驱动，但需注意宏观及政策端对玻璃的托底作用。玻璃主力 01 合约昨日延续弱势继续放量大跌超 6%，离 4 年前新低更进一步。我们在 8 月 26 日《玻璃：四年新低之际》中对本轮下跌剑指四年新低已有预期，昨日之大跌依然归因于需求的支撑缺失。我们预计玻璃仍将处于现实偏弱、政策预期偏强的博弈中，在需求实质性好转以前难以出现反转，近期期货盘面仍会不断震荡寻底，继续耐心等待市场企稳时刻到来。

铁矿

*I2501 成交/持仓排名(20240902）：

成交量龙虎榜

名次	会员简称	成交量	增减
1	中信期货	99,016	15,065
2	国泰君安	90,830	16,876
3	东证期货	58,401	6,059
4	广发期货	47,244	2,862
5	海通期货	35,649	-2,148
6	华泰期货	32,812	2,130
7	银河期货	32,372	4,705
8	国富期货	26,325	531
9	华闻期货	25,477	149
10	方正中期	23,733	-5,223

多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	34,292	409
2	国泰君安	33,182	-1,262
3	永安期货	29,710	-1,159
4	五矿期货	25,741	519
5	银河期货	17,676	3,728
6	东证期货	16,559	618
7	中信建投	15,766	993
8	中泰期货	15,307	-155
9	南华期货	13,867	66
10	方正中期	13,145	1,738

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	永安期货	40,229	3,072
2	国泰君安	30,283	-2,334
3	中信期货	23,263	1,319
4	五矿期货	23,243	-158
5	银河期货	22,028	-1,108
6	东证期货	21,245	-115
7	浙商期货	17,770	861
8	申银万国	16,312	777
9	东海期货	16,199	-814
10	华泰期货	15,192	419

市场动向	截至 8 月 30 日，SMM 跟踪的 35 个港口铁矿石库存总计 15047 万吨，环比上升 334 万吨，同比上升 3227 万吨；进口矿日均疏港量 287 万吨，环比下降 3 万吨，同比降低 15 万吨。8 月 26 日-9 月 1 日澳洲巴西铁矿发运总量 2895.1 万吨，环比增加 284.9 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比减少 12.1 万吨，巴西发运量 1059.0 万吨，环比增加 297.0 万吨。8 月 30 日：全国主港铁矿石成交 89.5 万吨，环比下跌 38.66%；远期现货成交 17 万吨。宏观方面，8 月 PMI 不及预期，基本面修复依然偏弱。库存端，库存量较高，钢厂继续以消耗自身库存为主，预计疏港量将有所回升，港口库存将小幅去库。国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，方案要求，加强钢铁产能产量调控。严格落实钢铁产能置换，严禁以机械加工、铸造、铁合金等名义新增钢铁产能，严防“地条钢”产能死灰复燃。2024 年继续实施粗钢产量调控。
行情研判	宏观数据不及预期，黑色终端需求回暖得不到验证，铁矿石需求再度转弱。铁矿主力 01 合约昨日跌破了下方短期支撑 735 后延续弱势。三季度铁矿石基本面相对较差，库存仍处于高位，短期涨跌仍要看成材眼色。无奈库存位于历年高位铁水产量持续下滑，下游钢厂因利润不佳，持续检修。不过季节性旺季临近，市场仍有交易旺季预期。短期修正下方支撑到 700 附近，短期压力 730，关注是否企稳，若企稳或突破压力继续维持低多反弹策略。

文中资讯数据来源：Wind SMM 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。