大陆期货

每日品种聚焦

螺纹钢

RB2501 成交/持仓排名（20241014）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货	80,748	-2,340
2	永安期货	62,772	2,478
3	中辉期货	47,747	4,343
4	中信建投	33,105	528
5	五矿期货	30,500	-792
6	徽商期货	30,363	222
7	国元期货	22,738	-469
8	方正中期	3,336	18,491
9	申万期货	1,739	-3,585
10	弘业期货	940	-211

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安	89,730	16,910
2	一德期货	68,841	12,874
3	国富期货	33,699	19,527
4	国贸期货	33,000	3,435
5	中泰期货	28,860	-2,102
6	兴证期货	24,301	742
7	国投安信	21,717	-956
8	光大期货	20,885	-1,250
9	瑞达期货	16,230	3,004
10	银河期货	10,495	3,461

市场动向	据 Mysteel 消息，13 日唐山迁安普方坯结算价 3260 元/吨，迁安松汀钢铁普方坯结算价 3270 元/吨，贸易商含税成交价 3340 元/吨左右。14 日早盘唐山迁安普方坯出厂较昨稳报 3260 元/吨，迁安松汀钢铁普方坯出厂较昨稳报 3270 元/吨，钢坯直发资源成交一般，仓储现货暂报 3310-3320 元/吨左右。10 月 13 日，国家统计局数据显示，9 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.4%，环比持平；9 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.8%，环比下降 0.6%。9 月底以来钢厂利润快速恢复，高炉复产加速，本周 247 家钢厂盈利率 71.43%，环比增加 33.77 个百分点；日均铁水产量 233.08 万吨，环比增加 5.06 万吨，高炉复产拉动了对原料的需求。9 月下旬以来宏观政策转向，市场预期向好，周六财政部会议也基本符合预期，并给后续政策空间留下了预期，地方债、商业银行和房地产三大风险的政策施力，确认了宏观政策的拐点，预计将提振经济改善预期，恢复市场信心，从宏观驱动看，螺纹钢仍有向上的空间。

行情研判	财政部新闻发布会再度释放宏观利好政策，夯实黑色商品阶段性底部，钢材需求处于季节性旺季，库存维持去化，正反馈逻辑顺畅，产业链依然提供上行驱动。螺纹钢主力 01 合约昨日在财政部宏观政策利好烘托下止跌企稳继续攀升，价格上再次逼近 3800，大有重拾旧山河气势。我们在 8 月 27 日《螺纹钢：取得关键突破》中虽前瞻性的指出宏观转好迹象，但更多也仅仅从产业链角度出发给出反弹的可能性。上海大陆期货投资咨询部认为，中央财政和货币联动宽松，本质上是中央政府信用的一次扩张，对市场而言，将是一场流动性盛宴。本次表态支持房地产市场止跌回稳，允许专项债用于土地储备和购买商品房作为保障型住房，则直接带动黑色商品稳定底部支撑，短期在市场情绪影响下钢材或跟随资本市场依然维持偏强走势。短期支撑 3470，关键支撑 3430，压力 3800 一带，继续维持低多策略。

锰硅

*SM2501 成交/持仓排名(20241014)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	信达期货（代客）	13,694	4
2	上海中期（代客）	9,984	807
3	中信建投（代客）	8,005	563
4	宏源期货（代客）	7,230	47
5	国联期货（代客）	6,024	46
6	中泰期货（代客）	6,004	44
7	金瑞期货（代客）	5,576	15
8	兴证期货（代客）	5,368	-4
9	广发期货（代客）	3,633	474
10	中财期货（代客）	526	-329

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安（代客）	43,141	539
2	银河期货（代客）	16,628	-237
3	浙商期货（代客）	15,851	503
4	五矿期货（代客）	13,612	20
5	中信期货（代客）	9,211	2,227
6	东证期货（代客）	7,543	64
7	英大期货（代客）	5,707	-1
8	瑞达期货（代客）	5,282	-99
9	中原期货（代客）	5,049	943
10	海证期货（代客）	4,798	-1

市场动向	据 Mysteel 数据显示：本全国 187 家独立硅锰企业样本显示开工率 41.9%，较上周减 0.51%；日均产量 24730 吨，减 460 吨。上周硅锰产量 17.3 万吨，环比上周减 1.83%。截止 10 月 10 日，全国锰硅库存量 185500 吨，环比减 13000 吨。其中内蒙古 68500 吨，环比较少减 4000 吨；宁夏 72000 吨，环比减 11000 吨；广西 6000 吨，环比增 1500 吨；贵州 6000 吨，环比减 1000 吨；山西 、甘肃、陕西 13000 吨，环比增 500 吨；四川、云南、重庆 20000 吨，环比增 1000 吨。广东某钢厂 10 月招标硅锰合金定价 6400 元/吨，数量 2000 吨，承兑含税到厂。宝钢 10 月招标：硅铁 1850 吨，其中宝山基地 650 吨，湛江基地 650 吨，梅山基地 150 吨，武钢 450 吨，报名截止时间：2024-10-14 13:00，报价截止时间：2024-10-14 15:00，要求交货期：2024-11-5。产业方面，宁夏厂家盘面高位套保，有扭亏为盈趋势，内蒙地区有工厂存在检修预期，按照北方硅锰成本价推算，若厂家根据盘面价格相对高位水平进行交割，尚存一定利润空间，西北地区整体无明显减停产计划，南方工厂仍处于观望状态，云南因

	行情较差，存在减产情况。
行情研判	硅锰企业亏损幅度收窄，产量止跌回升，受下游钢厂利润修复和钢厂复产增多影响，锰硅需求有所好转，价格也止跌回升过程中。锰硅主力 01 合约跟随黑色盘面止跌回升，当前处于弱反结构中。我们在 8 月 08 日的《锰硅：构建倒 V 走势》中回顾了锰硅的过山车式走势，在随后的一个多月寻底过程中，锰硅再次创下 4 年多年来新低 5886。不过 9 月底宏观转向以来，环境突变，随着钢厂利润的修复，长短流程钢厂均有复产，硅锰需求有所好转，预计硅锰价格将跟随后续钢厂复产情况波动。而 5886 将大概率成为本次回落的一个低点记录，锰硅将重新开始寻求漫漫增长之路，6900 一带将见证这一过程中是否转强参考，短期支撑 6180，低多策略。

铁矿

*I2501 成交/持仓排名(20241014）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投(代客)	21,802	-1,038
2	中泰期货(代客)	9,699	-238
3	宏源期货(代客)	9,444	106
4	光大期货(代客)	9,232	707
5	广发期货(代客)	8,986	-407
6	物产中大(代客)	8,547	-203
7	摩根大通(代客)	7,650	216
8	国投安信(代客)	7,641	161
9	乾坤期货(代客)	5,104	-1,118
10	中粮期货(代客)	1,412	492

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货(代客)	22,739	545
2	一德期货(代客)	20,534	925
3	方正中期(代客)	15,293	5,857
4	东海期货(代客)	15,133	-1,901
5	宝城期货(代客)	13,329	75
6	国信期货(代客)	13,002	242
7	金瑞期货(代客)	9,682	-54
8	浙商期货(代客)	9,616	-4,760
9	国联期货(代客)	7,726	11
10	大地期货(代客)	7,579	13

市场动向	据 Mysteel，10 月 12 日，全国主港铁矿石成交 84.45 万吨，环比减 5.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.17 万吨，环比增 13.2%。铁水连续 5 周回升，本期铁水产量为 233.08 万吨，环比增 5.06 万吨；港口库存也同步走高，Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存为 15850.93 万吨，环比增 58.01 万吨，日均疏港量 338.41 万吨，降 0.46 万吨。中央财政还有较大举债空间和赤字提升空间，运用专项债助力稳地产，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，帮助商业银行补充核心一级资本等，财政扩张预期较强，符合市场预期。基本面上，铁矿石供需双高，钢厂盈利率快速回升，即期利润较好，因此复产加快，高炉铁水产量上周大幅升至 233 万吨，铁矿石需求随之好转。

行情研判	宏观政策仍在陆续推出，财政部会议保留政策想象空间，需求预期暂时难以证伪，铁矿在回调后仍保持反弹势头。铁矿主力01合约昨日继续交易宏观改善预期，价格重新走到800之上，展现出一定攻击性。但伴随价格上涨，对非主流矿供应的抑制也消失，预计供应仍将维持高位，铁水进一步回升前，铁矿石累库压力仍在。上周六财政部召开发布会后，政策交易尚未结束，继续利多黑色商品，后续关注10月底到11月初召开的人大会是否有长期国债等政策出台。短期支撑790，近期关注前高850附近突破情况，继续维持低多策略。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel

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。