大陆期货

每日品种聚焦

苯乙烯

eb2605 成交/持仓排名（20260303）：

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(代客)	13,222	-654
2	乾坤期货(代客)	8,968	-1,326
3	东证期货(代客)	5,177	1,086
4	国投期货(代客)	3,486	1,396
5	银河期货(代客)	3,352	1,477
6	永安期货(代客)	2,047	-24
7	国信期货(代客)	1,941	124
8	中辉期货(代客)	1,713	358
9	宝城期货(代客)	1,442	69
10	徽商期货(代客)	1,323	646

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	10,331	-2,631
2	南华期货(代客)	9,018	2,693
3	东海期货(代客)	4,646	5
4	国海良时(代客)	4,111	-302
5	申银万国(代客)	4,039	2,323
6	国贸期货(代客)	3,183	1,052
7	中信建投(代客)	2,195	640
8	中粮期货(代客)	1,797	949
9	华泰期货(代客)	1,762	1,368
10	浙江新世纪(代客)	1,701	116

市场动向	据同花顺资讯，截至 3 月 2 日，江苏苯乙烯港口样本库存 17.56 万吨，较上周期增 1.75 万吨，幅度+11.07%。截至 2026 年 2 月 26 日，中国苯乙烯工厂样本库存量为 20.91 万吨，较上一周期增加 4.83 万吨，环比上升 30.01%。2026 年或成为苯乙烯产能周期关键拐点，过去五年高速扩产阶段结束，行业进入投产真空期。全年新增产能仅约 90 万吨，上半年无大规模新装置落地，产能增速不足 0.5%，为近五年最低水平，长期过剩格局正式转向结构性紧平衡。据统计，2026 年 1 月国内苯乙烯进口量仅 1.69 万吨，同比下滑 67.64%，表明外部供应压力显著减轻。截至 3 月初，全国苯乙烯装置平均开工率约 71%-74%，华东主产区开工率略高，华北、华南受原料与利润约束维持中低位。春节后虽有中化泉州、天津渤化等装置重启，但 3-4 月国内春检全面启动，多家企业计划降负或停车，供应边际增量被明显抵消，进一步消耗国内库存。苯乙烯下游以 PS、EPS、ABS 为主，占总消费超 80%，终端覆盖家电、汽车、包装、建材与冷链等领域。节后下游复工呈现“先慢后快、结构分化”特征，加权开工率从春节后低位快速回升至 40%以上，3 月进入全面提负周期。其中，ABS 表现最为坚挺，开工率维持 65%-70%，受益于家电出口回暖、新能源

	汽车轻量化需求提升，订单充足、利润稳定，对苯乙烯形成持续刚需。PS 开工率回升至 55%左右，包装与日用需求稳步修复，虽利润一般，但刚需支撑明显。EPS 复工相对滞后，开工率约 12%-15%，主要受地产后端恢复节奏影响，但 3 月随着工地开工、冷链备货启动，需求将快速补库。截至 2 月底，华东港口库存约 15.81 万吨，工厂库存约 20.91 万吨，虽较节前有所累积，但同比依然偏低，且部分货权被锁定，现货可流通货源偏紧。苯乙烯以纯苯、乙烯为核心原料，均深度绑定原油价格链，油价上行直接推升苯乙烯生产成本，加工费被快速压缩，倒逼产品价格跟随上行。
行情研判	中东战火促使进口供应收紧，进口到港预期持续偏弱，地缘风险在成本端和供应端双击，苯乙烯强势拉升。上海大陆期货投资咨询部认为，由于过去五年高速扩产阶段结束，长期过剩格局正式转向结构性紧平衡，加上地缘风险加持，苯乙烯迎来趋势上涨机遇。本轮中东地缘形势对纯苯的带动随着时间而加深，在供应层面上暂时得到了确定性的支撑。不过，产业链内部利润分化现象依然值得关注，若苯乙烯价格持续大幅拉涨，或将制约下游的恢复速度，其负反馈效应可能逐步显现，因此近端供需有一定支撑，远月预期有走弱可能。主力 05 合约突破整理平台两日大幅拉涨后上升空间进一步拓宽，关键支撑 7500 附近，低多策略为主。

纯苯

*bz2605 成交/持仓排名(20260303)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	上海东亚(代客)	1,147	4
2	中信建投(代客)	864	-97
3	国投期货(代客)	729	390
4	宏源期货(代客)	571	-287
5	浙江新世纪(代客)	517	46
6	紫金天风(代客)	512	139
7	申银万国(代客)	443	-45
8	东证期货(代客)	400	461
9	瑞达期货(代客)	350	11
10	华泰期货(代客)	325	-98

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	4,609	499
2	国贸期货(代客)	1,027	40
3	国海良时(代客)	945	-20
4	物产中大(代客)	601	75
5	新湖期货(代客)	556	-6
6	一德期货(代客)	539	-35
7	建信期货(代客)	360	-74
8	浙商期货(代客)	328	-147
9	永安期货(代客)	285	279
10	中信期货(代客)	211	-351

市场动向	据同花顺资讯,3 月 3 日，生意社纯苯基准价为 6353.33 元/吨，与本月初(6160.00 元/吨)相比，上涨了 3.14%，最近 60 天上涨 20.59%。截至 3 月 2 日，江苏纯苯港口样本商业库存 30.3 万吨，较上期库存 30.4 万吨去库 0.1 万吨，环比下降 0.33%。昨日华东纯苯现货商谈区间 6220-6500 元/吨，较上一交易日涨 180 元/吨。据卓创资讯统计，纯苯周度开工在 82.71%，周环比上升 0.10%，纯苯下游周度开工在 77.02%，环比上升 0.06%。纯苯供应宽松，华东主港到货有限，高库存驱动有限，港口库存维持在 30 万吨附近水平，自身驱动有限。下游开工方面：全国苯乙烯行业全部产能为 2410 万吨，开工率为 72%附近。全国环己酮行业全部产能为 958 万吨，开工率为 68%附近。全国酚酮行业有效产能为 1062 万吨(不含 3 家长停产能合计 89 万吨；新增投产产能 35 万吨），酚酮开工产能 875 万吨，开工率为 88%附近。下游市场方面，美伊冲突升级，国际原油开盘价格大涨，国内化工品期货齐涨，且苯乙烯出口仍有预期，行情底部仍有支撑，EB 盘面跳空高开。叠加地缘局势再度升级，或对后续原油进口存一定影响，且原料端装置听闻有减负情况，多方利好持续推动苯乙烯行

	情上涨。
行情研判	华东港口维持高库存现状，市场关注纯苯上下游装置春检进程，地缘突发事件迅速扭转市场心态，纯苯强势走高。上海大陆期货投资咨询部认为，地缘事件爆发前纯苯市场主要聚焦于在 3-4 月纯苯上下游装置春检进程，华东港口高库存现状以及下游检修损失增量预期，地缘事件爆发后国际原油的大涨从成本端直接助推纯苯快速上行至新高位置。对于纯苯下游来说对高原料跟进意向或稍显不足，3 月中下旬以后上下游陆续进入到春检周期,但实际损失量释放或集中在 3 月底至 4 月期间，对月内市场结构影响相对有限。苯乙烯基本面强于纯苯，价差交易者或做扩操作，或对纯苯上涨幅度将形成一定的压制。主力合约 04 合约短期支撑 6300 附近，低多策略为主。

铁矿

*I2605 成交/持仓排名(20260303）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	28,297	173
2	海通期货(代客)	12,598	518
3	摩根大通(代客)	11,737	-212
4	海证期货(代客)	11,486	-422
5	广发期货(代客)	9,429	272
6	浙商期货(代客)	8,282	-739
7	东吴期货(代客)	7,917	-152
8	申银万国(代客)	7,511	-317
9	东证期货(代客)	5,077	-75
10	中信期货(代客)	4,042	1,941

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	南华期货(代客)	23,865	-2,158
2	一德期货(代客)	16,305	-341
3	宁证期货(代客)	14,250	147
4	建信期货(代客)	13,124	-677
5	瑞达期货(代客)	12,710	1,577
6	华泰期货(代客)	12,656	-1,294
7	国贸期货(代客)	12,357	-293
8	大地期货(代客)	10,075	-23
9	中粮期货(代客)	9,039	170
10	中辉期货(代客)	8,074	-378

市场动向	据Mysteel,2日铁矿石成交量港口现货:全国主港铁矿累计成交70.1万吨，环比上涨327.44%；本周平均每日成交70.1万吨，环比上涨23.20%；本月平均每日成交70.1万吨，环比上涨22.98%。根据Mysteel，47个港口铁矿石到港总量为2230.0万吨，环比减少91.1万吨（下降3.9%），同比亦下降5.5%。分品种看，澳矿到港量环比增加19.5%至1475.4万吨，而巴西矿到港量则大幅减少42.3%至390.8万吨。从区域分布观察，华东与华北地区到港量有所增加，其他区域则出现不同程度的下降。根据mysteel，全球铁矿石发运总量为3340.7万吨，环比微增0.6%，但较去年同期增长6.5%。其中，澳洲与巴西的发运总量为2690.7万吨，环比小幅下降0.8%。具体来看，澳洲发运量录得1948.4万吨，环比减少3.1%；而巴西发运量为742.2万吨，环比增长5.7%，力拓、BHP和FMG的发运量均有不同程度减少，环比分别下降49.7万吨、27.4万吨和82.6万吨；与之相反，巴西的VALE发运量则环比增加了16.7万吨。2025年伊朗出口铁矿石近2000万吨，但出口至中国铁矿石低于600万吨，因此对国内铁矿石供应扰动较小。当前铁矿石市场呈现供需博弈格局。供应

	端压力持续，非主流矿发运维持高位，矿山在“囚徒困境”下倾向于能产尽产，压制价格上方空间。中东局势仍未明朗，但对铁矿石影响相对有限。
行情研判	铁矿全球发运量环比大幅攀升，到港量中枢持续回落但绝对值依旧偏高，供应压力仍存，近期钢厂复产加速，铁水产量环比回升，终端需求的恢复尚需验证，铁矿石弱势展开弱反弹。铁矿主力 05 合约仍受制于供应压力及高库存，前期跌破关键支撑后仍处在弱势结构中。目前终端钢材需求淡季延续，市场担忧铁水高位加剧成材过剩，负反馈预期抑制了矿石上涨空间。中东地缘影响有限，两会召开在即，经济数据的公布和政策预期对市场的影响可能更为显著。主力 05 合约仍呈现出反弹乏力姿态，关键压力 770 附近，如反弹无法突破仍有下行动能，高空策略对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 卓创
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。