大陆期货

每日品种聚焦

棕榈油

P2605 成交/持仓排名（20260309）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	广发期货(代客)	19,493	342
2	东证期货(代客)	15,038	1,720
3	国投期货(代客)	14,377	-3,199
4	西部期货(代客)	10,321	-185
5	国泰君安(代客)	9,436	-2,894
6	五矿期货(代客)	8,664	-3,127
7	申银万国(代客)	7,003	741
8	国信期货(代客)	6,888	2,414
9	东吴期货(代客)	4,820	421
10	宏源期货(代客)	4,403	637

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	乾坤期货(代客)	20,412	-4,623
2	海通期货(代客)	18,339	435
3	中信期货(代客)	16,526	-3,234
4	一德期货(代客)	11,383	7,430
5	浙商期货(代客)	10,857	808
6	中信建投(代客)	9,740	-1,189
7	国贸期货(代客)	9,574	283
8	国富期货(代客)	8,373	3,208
9	方正中期(代客)	6,316	-24
10	中泰期货(代客)	5,434	928

市场动向	据同花顺资讯，3 月 9 日，生意社棕榈油基准价为 9160.00 元/吨，与本月初(8740.00 元/吨)相比，上涨了 4.81%。截至 2026 年 3 月 1 日，2024/25 年度(7 月至次年 6 月)欧盟从印尼进口了 59.7 万吨棕榈油，同比减少 7.6%。份额从 32.4%降至 31.4%。一项调查显示，市场预计 2 月底马来西亚棕榈油库存将会连续第二个月下滑，因为产量季节性下降的影响超过出口放缓的影响。10 位贸易商、种植户和分析师参与调查的结果显示，2 月底棕榈油库存预计为 263 万吨，较 1 月份下降 6.52%，为去年 11 月以来的最低水平。数据显示，MPOA 数据显示马来西亚 2 月棕榈油产量预估减少 16.24%；出口方面，SGS 和 AmSpec 分别预计马棕 2 月出口量环比减少 9.76%和 25.5%。虽然 2 月出口放缓，但由于季节性减产抵消，预计 2 月马棕库存将继续下降，路透社预计 2 月马棕期末库存将降至 263 万吨。印尼贸易部长布迪.桑托索于 3 月 7 日宣布，印尼政府将在世界贸易组织提出暂停对欧盟的贸易优惠，理由是欧盟未遵守世界贸易组织对棕榈油争议的裁决。马棕榈油理事会（MPOC）首席执行官指出，中东地区的长期冲突或为原油价格构筑底部支撑，而霍尔木兹海峡一旦发生航运中断，将影响全球超过 20%的原油供应，从而进一步推高油价。此类

	局势演变可能引发一系列连锁反应，包括物流及生产成本上升、贸易融资条件收紧，以及更广泛的通胀压力——这些因素最终将波及工业竞争力，并影响包括食用油与加工食品在内的大宗商品的可负担性。3 月 10 日午间，马来西亚棕榈局 MPOB 将公布 2 月月度供需报告，一项调查显示，由于季节性产量下降超过了出口放缓的影响，马来西亚 2 月底的棕榈油库存预计连续第二个月下降，降至四个月来最低水平。市场人士预期 2 月底棕榈油库存为 263 万吨，环比下降 6.52%，借此棕榈油期市将有较好的底部支撑。特朗普称战争已基本结束、G7 财长达成广泛共识暂不释放战略石油储备；国际油价大幅回落。3 月 9 日，国家统计局公布数据显示，2 月份，受春节因素影响，居民消费价格指数(CPI)环比上涨 1.0%，同比上涨 1.3%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.8%。
行情研判	原油价格暴涨使得棕榈油性价比大幅提升，棕榈油生柴消费量或超预期，原油溢价效应显著，棕榈油强势涨停。上海大陆期货投资咨询部认为，地缘风险外溢效应蔓延到了油脂市场，中东地区的长期冲突驱使物流及生产成本上升、贸易融资条件收紧，以及更广泛的通胀压力，食用油与加工食品行业也难以幸免，棕榈油作为对油价最敏感油脂，昨日也录得第一个涨停。基本面角度上马棕基本面短期也开始走强，由于季节性减产，预计 2 月马棕库存将继续下降，另外，印尼生柴政策补贴的资金压力大幅减小，B50 计划再次被拉至市场的关注当中。后续在地缘风险外溢效应作用下，棕榈油也开启了强势突破上行之旅，不过随着昨晚国际原油大幅回落，这一突破面临考验。主力合约 05 强势突破了平台高点 9500 附近后打开了上行想象空间，回落中观察突破效果，低多策略对待。

豆油

*Y2605 成交/持仓排名(20260309)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	摩根大通(代客)	67,547	1,789
2	国泰君安(代客)	31,008	-4,029
3	乾坤期货(代客)	28,233	-8,762
4	海通期货(代客)	22,052	670
5	中信期货(代客)	10,760	8,885
6	平安期货(代客)	10,139	1,334
7	申银万国(代客)	9,849	489
8	中天期货(代客)	9,627	8,744
9	方正中期(代客)	8,399	-322
10	五矿期货(代客)	8,248	-484

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	123,414	-1,327
2	一德期货(代客)	42,692	-1,915
3	国投期货(代客)	26,352	-457
4	中信建投(代客)	24,710	1,367
5	建信期货(代客)	13,885	2,763
6	广发期货(代客)	13,144	-9,138
7	中泰期货(代客)	11,403	-379
8	新湖期货(代客)	10,510	-588
9	北京首创(代客)	8,859	-502
10	大地期货(代客)	8,745	881

市场动向	据同花顺资讯,3 月 9 日，生意社大豆油基准价为 8620.00 元/吨，与本月初(8530.00 元/吨)相比，上涨了 1.06%。截至 2026 年 2 月 26 日当周，2025/26 年度美国豆油净销量为 7700 吨，显著高于上周，较四周均值增长 96%。这一数据符合市场预期。据印度主要食用油进口商消息，由于豆油相对棕榈油的溢价不断攀升，印度近日取消了约 2.5 万吨俄罗斯豆油订单，以及约 6,000 至 8,000 吨南美豆油订单。这批俄罗斯豆油原定 3 月底或 4 月初抵达印度，而南美豆油原定在 4 月至 7 月交付。美国环境保护署近期将向白宫提交 26 年生物燃料掺混配额提案，预期将提振豆油需求，但至今未公布，关注实际落地情况。国内供给方面，抛储仍无公告，伴随国际价格持续大幅上涨，近月供应不确定的风险开始凸显。同时内盘资金存在共振效应，原油危机风险下进口主导品种引发资金主动做多。市场因中东冲突引发能源价格飙升，提升用于生产生物燃料农作物的需求，随着更多中东主要产油国削减产量，且霍尔木兹海峡基本维持关闭状态，原油价格突破每桶 100 美元。这直接推高了用于作物基燃料的植物油和谷物价格。战争正导致化肥流通中断并推高运费成本，

	为整个谷物市场提供了支撑。
行情研判	南美大豆长势普遍较好，产量前景积极，国内港口库存处于同期中高位，下月中旬后供应压力预计加码，现实基本面表现一般，市场情绪刺激及原油价格暴涨是本轮交易主逻辑。上海大陆期货投资咨询部认为，美豆阶段性强势主要由中美政策采购预期和中东地缘风险溢价对于农产品运费、化肥等成本中枢抬升所推动，而国内基本面上并无特别之处，但终究市场在原油暴涨的情绪刺激下表达了对通胀的担忧，豆油跟随性上行。主力 05 合约也突破了长期震荡平台上沿，趋势上重新表述为强势，短期支撑 8500 一线，低多策略对待。

铁矿

*I2605 成交/持仓排名(20260309）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	海通期货(代客)	15,091	670
2	银河期货(代客)	14,194	-1,780
3	摩根大通(代客)	13,686	441
4	海证期货(代客)	11,024	-779
5	乾坤期货(代客)	9,662	2,488
6	广发期货(代客)	9,071	-1,221
7	中泰期货(代客)	7,475	1,619
8	新湖期货(代客)	7,473	-180
9	东吴期货(代客)	7,000	-780
10	中信期货(代客)	6,322	2,395

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	南华期货(代客)	23,345	-2,145
2	一德期货(代客)	16,470	-1,145
3	宁证期货(代客)	14,981	183
4	瑞达期货(代客)	13,386	1,266
5	中信建投(代客)	13,215	1,963
6	国贸期货(代客)	12,910	182
7	建信期货(代客)	10,953	102
8	中粮期货(代客)	10,330	1,310
9	五矿期货(代客)	6,708	2,406
10	华泰期货(代客)	5,210	-373

市场动向	据 Mysteel，3 月 5 日，全国主港铁矿石成交 72.6 万吨，环比下跌 31.89%；远期现货成交 84.5 万吨。2026 年 2 月第 4 周，共计 18 个工作日，巴西铁矿石 2848.55 万吨，去年 2 月为 2532.0 万吨。日均装运量为 158.25 万吨/日，较去年 2 月的 126.6 万吨/日增加 12.5%。据统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17117.86 万吨，环比增加 25.90 万吨；日均疏港量 311.08 万吨，增 12.60 万吨；在港船舶数量 112 条，增 5 条。政府工作报告提出 2026 年 GDP 增长目标 4.5%-5%的提振，市场预期基建投资将保持稳定，钢材需求有望在元宵节后逐步恢复。美以打击伊朗事件对铁矿石的影响主要是短期情绪与成本支撑。虽然伊朗是全球主要铁矿生产国之一（产量占比约 3.75%），但其出口并非主要依赖霍尔木兹海峡。本次冲突将主要通过推高全球海运价格（燃油成本上升、绕行风险）来影响铁矿石的进口成本。当地时间 9 日凌晨，伊朗伊斯兰革命卫队公共关系部表示，8 日晚，“真实承诺 4”第 30 轮行动开始实施。稍早前，在新任最高领袖穆杰塔巴.哈梅内伊的领导下，伊朗对以色列发动了第一波导弹攻击。

行情研判	供应端发运恢复，高发运高库存压力短期难以缓解，供应压力犹存，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 合约得益于两会对基建投资将保持稳定预期，及需求端的逐渐恢复而开始重新走高。目前港口库存维持高位，总量宽松格局未改，但随着钢厂复产推进，铁水产量有望稳中有增，需求预期改善对矿价的支撑被重新拿来交易。主力 05 合约昨日再次冲击 770，并有突破站稳之势，关键压力 770 附近，如反弹站稳，则短期调整有结束可能。

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。