大陆期货

每日品种聚焦

PTA

PTA2605 成交/持仓排名（20260311）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货（代客）	70,353	-6,720
2	中粮期货（代客）	55,808	5,144
3	东证期货（代客）	46,608	-24,496
4	摩根大通（代客）	38,349	1,703
5	广发期货（代客）	29,039	7,315
6	瑞银期货（代客）	26,105	689
7	中金财富（代客）	19,720	16
8	徽商期货（代客）	17,174	6,182
9	招商期货（代客）	14,795	-4,429
10	中辉期货（代客）	13,810	1,903

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国贸期货（代客）	66,001	4,330
2	浙商期货（代客）	48,897	-1,803
3	恒力期货（代客）	45,291	1,235
4	南华期货（代客）	43,399	1,383
5	兴证期货（代客）	37,101	-2,732
6	东吴期货（代客）	28,325	-5,816
7	中信建投（代客）	27,964	328
8	建信期货（代客）	25,102	6,268
9	福能期货（代客）	20,305	-190
10	国投期货（代客）	19,920	-1,071

市场动向	据同花顺资讯，2 月底至 3 月上旬，PTA 期货和现货价格一度大幅上涨，期货价格最高涨至 6928 元/吨，现货价格涨至 7000 元/吨，但随着油价回落，价格又出现明显回调。成本端：PTA 生产与原油价格关联度较高。近期中东地缘冲突导致原油供应担忧升温，推动油价上涨，进而带动 PTA 成本上升。但油价波动较大，若冲突缓解或供应担忧减轻，油价回调可能使 PTA 成本支撑减弱。供应端：PTA 行业开工率近期稳在 80%左右，但 3-5 月是 PTA 集中检修期，后期供应压力有望缓解。不过，2025-2026 年 PTA 新增产能较多，长期来看供应仍较为充裕。需求端：聚酯产业是 PTA 的主要下游。节后聚酯企业负荷稳步抬升至 84%附近，终端织造企业复工复产加速，但需求恢复速度相对较慢，对 PTA 价格的支撑作用有限。目前 PTA 社会库存持续上升，反映出供需平衡仍面临压力。综合来看，2026 年是 PTA 行业的“投产真空期”，国内无新增产能投放，现有有效产能约 9400 万吨，部分高成本装置长期停工，行业供应弹性极低。3 月有部分装置重启，但仪征化纤等大厂的检修计划对冲了增量，实际供应仍处紧平衡状态，当前国内 PTA 产能利用率在 80%附近。但存在终端需求滞后的短期矛盾，当前正值节后复工阶段，江浙织造行业综合开工率仅 39%，聚酯负荷恢复至 83%左右，较往年同期偏低。PTA 生产与原油价格关联度较高。近期中东地缘冲突导致原油供应担忧升温，推动油价上涨，进而带动 PTA 成本上升。但油价波动较大，若冲突缓解或供应担忧减轻，油价回调可能使 PTA 成本支撑减弱。
行情研判	PTA 集中检修期将至，供应压力阶段性缓解，聚酯行业产能增速相对较慢，需求恢复速度仍需观察，短期原油价格波动可能继续影响 PTA 成本端，短期波动加剧。上海大陆期货投资咨询部认为，PTA 生产与原油价格关联度较高，近期中东地缘冲突导致原油供应担忧升温，推动油价上涨，进而带动 PTA 成本上升，PTA 跟随上涨。在此过程中，基本面并未有较大变化，3-5 月 PTA 集中检修期可能缓解供应压力，但需求端恢复速度仍需观察。此次行情的核心推手仍是原油，原油作为 PTA 产业链的源头，直接推高 PTA 生产成本，此次地缘冲击带来的成本抬升，对 PTA 的影响也是深远的，后续关注中东地缘政治冲突演变、国际油价波动、聚酯下游需求变化、PTA 新增产能投放进度等因素。主力 05 合约夜盘再度冲击涨停板，7000 平台上方也创下 2022 年俄乌战争的新高，对应的是原油重返 92 美元的再次拉升，PTA 短期仍将宽幅震荡，极端行情概率较低，可积极把握高抛低吸机会。

甲醇

*MA2605 成交/持仓排名(20260311)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安（代客）	33,734	7,697
2	东证期货（代客）	23,435	-1,452
3	浙商期货（代客）	8,712	502
4	光大期货（代客）	8,492	1,008
5	华闻期货（代客）	7,916	-1,871
6	招商期货（代客）	7,548	684
7	平安期货（代客）	7,392	61
8	徽商期货（代客）	6,891	-532
9	宏源期货（代客）	6,169	1,659
10	国海良时（代客）	6,132	2,576

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	乾坤期货（代客）	47,708	-4,401
2	国投期货（代客）	14,492	-4,286
3	广发期货（代客）	13,794	2,460
4	新湖期货（代客）	12,033	-2,952
5	中粮期货（代客）	11,010	-799
6	五矿期货（代客）	8,653	5,730
7	东吴期货（代客）	8,331	-244
8	中泰期货（代客）	7,282	391
9	齐盛期货（代客）	6,545	3,905
10	华泰期货（代客）	6,443	-3,485

市场动向	据同花顺资讯,国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 78.14%，环比下降 2.14 个百分点。本周期内受陕西个别烯烃装置检修的影响，导致国内 CTO/MTO 开工负荷下降。截止 3 月 5 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 77.36%，环比下降 0.88 个百分点，较去年同期提升 5.72 个百分点。截至 3 月 5 日,沿海地区甲醇库存在 141.33 万吨(目前沿海甲醇库存仍旧处于历史中高位置)，相比 2 月 26 日上升 1.46 万吨，升幅为 1.04%，同比上升 35.76%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 72.4 万吨附近。据卓创资讯不完全统计，预计 3 月 6 日至 3 月 22 日中国进口船货到港量为 26 万-27 万吨。伊朗产能全球占比 10%，占我国进口 50%，中东总进口占比 7 成（约 7%国内供应量）。国内 4、5 月春检预计仍减少。伊朗地缘战争爆发后，通过直接供应影响及能源成本抬升驱动。甲醇格局上，伊朗大面积重启前保持去库格局，同时原油持续大涨仍会间接驱动甲醇估值上升（MTO 停车平衡供需，若能化持续涨，仍会助推甲醇上涨）。若原油就此进入震荡，甲醇也面临回调压力，但因伊朗仍未重启装置，仍有支撑。

行情研判	国内生产装置负荷维持相对高位，港口库存仍处于历史中高水平，市场对后续进口货源大幅缩减的预期强烈，而需求端则延续疲软态势，短期价格波动高度依赖于地缘冲突的实际进展。上海大陆期货投资咨询部认为，伊朗战争对甲醇影响非常大，直接影响国内 7%供应，价格上跟随原油暴涨也走过一波大涨，目前在原油抛储、护航、战争预期下降影响下，市场情绪转弱。由于美国释放了明确的冲突缓和信号，市场对伊朗甲醇供应将出现永久性、大规模中断的极端预期有被迅速证伪风险。更为关键的是，华东、华南港口甲醇库存已累积至历史同期高位，现货压力巨大，当外部驱动出现裂痕，价格将重归“高供应、高库存、弱需求”构筑的基本面，产业现实逻辑将主导后续波动。主力 05 合约前一波跟随大涨的情绪高点 2880 近期或再难以企及，短期波动加剧，关键支撑 2300 附近，500 点的宽幅震荡中可积极把握高抛低吸机会。

铁矿

*I2605 成交/持仓排名(20260311）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货(代客)	19,018	-709
2	海通期货(代客)	16,025	522
3	摩根大通(代客)	15,732	798
4	海证期货(代客)	10,878	122
5	银河期货(代客)	9,355	-590
6	广发期货(代客)	8,707	-414
7	中金财富(代客)	8,196	1,900
8	永安期货(代客)	7,716	1,964
9	新湖期货(代客)	7,462	-26
10	东吴期货(代客)	6,348	-359

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	南华期货(代客)	19,996	92
2	一德期货(代客)	16,430	-120
3	宁证期货(代客)	13,410	-1,535
4	中信建投(代客)	13,274	31
5	国贸期货(代客)	12,802	34
6	瑞达期货(代客)	12,028	-129
7	建信期货(代客)	11,889	1,534
8	光大期货(代客)	9,972	1,236
9	方正中期(代客)	8,968	-167
10	中粮期货(代客)	8,539	-159

市场动向	据 Mysteel，10 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 97.0 万吨，环比上涨 41.19%；本周平均每日成交 82.9 万吨，环比上涨 2.85%；本月平均每日成交 81.2 万吨，环比上涨 42.46%。截至 3 月 6 日，钢厂高炉开工率 77.71%，周环比下降 2.51%；高炉炼铁产能利用率 85.32%，周环比下降 2.13%；钢厂盈利率 38.1%，环比下降 1.73%；日均铁水产量 233.28 万吨，环比增加 2.79 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 280.85 万吨，环比减少 7.86 万吨。本周钢厂钢厂开工情况有所恢复、铁水产量增加，但钢厂利润下降，节后下游成材成交量有所恢复，利好钢厂需求释放，不过部分钢厂有检修需求，预计下周铁矿需求释放或小幅回落。卫星数据显示，2026 年 3 月 2 日-3 月 8 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1317.9 万吨，环比增加 39.6 万吨，库存规模小幅回升当前库存量处于年初以来的次高位。据 Mysteel，2026 年 3 月 2 日-3 月 8 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 2897.8 万吨,环比减少 442.9 万吨。国际能源署（IEA）提议释放其历史上规模最大的石油储备，以压低因美以与伊朗战争而飙升的原油价格。官员们表示，此次释放的石

	油量将超过国际能源署成员国在 2022 年俄乌冲突时分两次投放市场的 1.82 亿桶石油。
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 合约昨日继续运行在 770 上方，趋势结构上重新回到阶段性强势，关键支撑修正到 775，观察这一波走强的高度。

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。