大陆期货

每日品种聚焦

纯碱

*SA2609 成交/持仓排名（20260716）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	方正中期（代客）	50,435	-1,911
2	徽商期货（代客）	42,476	-107
3	东吴期货（代客）	37,019	-851
4	申银万国（代客）	33,038	136
5	国元期货（代客）	32,462	228
6	先锋期货（代客）	29,436	377
7	信达期货（代客）	28,752	-390
8	中粮期货（代客）	27,788	2,234
9	东方财富（代客）	27,573	565
10	国投期货（代客）	18,542	-3,958

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东证期货（代客）	99,570	-1,884
2	中信期货（代客）	95,947	-2,124
3	国泰君安（代客）	77,542	3,585
4	中金财富（代客）	56,486	-2,157
5	高盛期货（代客）	47,465	-1,272
6	瑞达期货（代客）	46,207	-10,119
7	华泰期货（代客）	40,641	450
8	光大期货（代客）	24,493	-1,482
9	国信期货（代客）	24,485	3,707
10	平安期货（代客）	22,986	541

市场动向	据同花顺资讯，7 月 16 日生意社重质纯碱基准价为 1152.86 元/吨，与本月初(1191.43 元/吨)相比，下降了 3.24%。据隆众资讯，截止 2026 年 7 月 16 日，国内纯碱厂家总库存 175.44 万吨，较周一增加 0.43 万吨，涨幅 0.25%。其中，轻质纯碱 102.44 万吨，环比增加 0.13 万吨，重质纯碱 73 万吨，环比增加 0.30 万吨。较上周四增加 0.74 万吨，涨幅 0.42%。其中，轻质纯碱 102.44 万吨，环比减少 0.45 万吨，重质纯碱 73 万吨，环比增加 1.19 万吨。16 日国内纯碱现货市场弱稳；西北地区市场淡稳，价格成交灵活，部分企业装置计划恢复，新订单接收一般，下游需求表现一般，刚需低价补库；华北沙河地区走势一般，盘面价格低位调整，交投气氛一般；华南地区无明显波动，价格稳中整理，个别装置检修，库存延续低位；供应方面今日纯碱产能利用率 77.78%，装置波动不大开工暂稳；浮法玻璃价格暂稳。供应方面，部分纯碱企业已步入亏损阶段，但亏损时间不长。初步亏损或导致部分高成本装置降负，产能出清仍需要较长时间。虽然今年下半年没有纯碱装置投产，但明年是投产大年，且新投产能多为成本较低的联碱及天然碱装置。产能扩张叠加生产

	成本下行，将对纯碱价格产生抑制作用。需求方面，轻碱及出口需求相对稳定，使纯碱需求仍有韧性。重碱的下游浮法玻璃及光伏玻璃仍有减产预期，未来重碱需求可能下降。纯碱周度产量回升，整体高位震荡，略高于去年同期；轻重碱周度产量同步回升，略高于去年同期。纯碱总需求整体偏弱，光伏玻璃周度产量持续走弱；轻碱方面碳酸锂周开工率 71.5%，小幅回升，对纯碱价格有一定支撑。
行情研判	当前纯碱市场的根本问题在于供需格局失衡。自 2023 年下半年行业产能扩张周期启动后，供应持续放量，但需求端未能有效匹配。近期纯碱行业开工率维持高位，日产量处于偏高水平。尽管部分企业已亏损，但上一轮景气周期积累的现金流及套保工具的使用，使企业“硬扛”意愿较强，且部分低成本（天然碱、联碱法）产能仍有利润，行业产能出清缓慢。高库存是压制价格最直接的因素，下游两大核心领域——浮法玻璃和光伏玻璃，均处于产能出清和减产周期。装置检修等消息可能引发短暂的技术性反弹，但受制于高库存和弱需求，反弹高度预计有限，整体仍将处于弱势磨底阶段，维持偏空思路，关注 1000 整数位支撑情况。

玻璃

*FG2609 成交/持仓排名(20260716)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	建信期货(代客)	57,118	22,112
2	中泰期货(代客)	55,630	9,392
3	方正中期(代客)	52,917	9,876
4	徽商期货(代客)	50,812	7,973
5	东方财富(代客)	37,527	5,985
6	信达期货(代客)	32,654	633
7	中财期货(代客)	31,807	3,823
8	中信建投(代客)	24,263	16,547
9	广发期货(代客)	23,690	9,229
10	国投期货(代客)	18,856	1,745

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	高盛期货（代客）	203,618	12,879
2	中信期货（代客）	168,910	28,308
3	东证期货（代客）	108,748	36,963
4	中金财富（代客）	90,923	8,752
5	国泰君安（代客）	84,680	-13,531
6	瑞达期货（代客）	61,244	10,309
7	浙商期货（代客）	47,352	5,338
8	国信期货（代客）	34,826	-1,954
9	招商期货（代客）	31,264	-61
10	华泰期货（代客）	19,755	6,796

市场动向	据同花顺资讯,2026 年 6 月平板玻璃产量 7654 万重量箱，同比下降 5.3%；1-6 月累计产量 44683 万重量箱，同比下降 5.7%。7 月 16 日生意社玻璃基准价为 12.68 元/平方米,与本月初(12.70 元/平方米)相比，下降了 0.16%。浮法玻璃供需双弱、库存高位徘徊的格局基本没变。湖北产线技改将于 8 月底前落地，但是否会引发阶段性停产存在分歧。如果政策面无法推动行业产能加速出清，玻璃行业进一步亏损倒逼企业冷修依然是高概率情景。中下游库持续去化，上游累库放缓，整体库存压力有所缓解。估值临近底部，交割逻辑尚远，价格维持震荡运行，关注需求能否持续好转使得上游库存去化。供应端日熔量继续维持 14.6 万吨/天，后续在经营压力未有明显改善的情况下玻璃产能仍有下降预期，尤其是湖北地区石油焦产线改产情况将成为未来玻璃供应端的核心变量。需求端跟进情绪略有回升，昨日多数主流地区产销率提升至 100%～120%区间。近期部分地区厂家为促进出货存在降价现象，后续在中上游高库存压力下让利出货现象也将持续存在。
行情研判	全国浮法玻璃样本企业总库存处于近六年同期绝对高位，导致去库周期被大幅拉长，市场预期悲观。当前正值雨季且地产竣工端持续走弱，深加工企业平均订单天数低于历史同期。企业普遍采取“随采随用”策略，缺乏补库意愿，终端需求毫无起色。虽然行业已全面亏损，但企业间陷入“囚徒困境”，都不愿率先大规模冷修退出。虽然价格已处历史低位，但“高库存、弱需求”的核心矛盾难以扭转，市场尚不具备趋势性反转的条件，预计短期仍将维持弱势震荡，价格中枢缓慢下移，空单可持续持有，不建议盲目追空。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260716）：

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)	33,415	-649
2	浙商期货(代客)	17,522	-125
3	华泰期货(代客)	11,320	-2,582
4	宏源期货(代客)	10,878	-464
5	广发期货(代客)	10,826	-99
6	中泰期货(代客)	9,679	535
7	徽商期货(代客)	9,450	-92
8	平安期货(代客)	9,439	-280
9	新湖期货(代客)	9,191	-78
10	东吴期货(代客)	8,660	-43

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	南华期货(代客)	22,707	903
2	国泰君安(代客)	21,013	-1,364
3	永安期货(代客)	18,491	6
4	一德期货(代客)	13,620	474
5	摩根大通(代客)	13,537	85
6	国贸期货(代客)	12,777	-297
7	中信建投(代客)	12,639	68
8	大地期货(代客)	11,788	-5,636
9	国投期货(代客)	10,924	506
10	东海期货(代客)	9,870	-452

市场动向	据 Mysteel，海关数据显示，2026 年上半年中国累计进口铁矿砂及其精矿 62886.8 万吨，同比增长 6.3%，其中 6 月进口量环比增长 15.3%。2026 年 6 月，中国粗钢产量 8367 万吨，同比增长 0.4%；1-6 月，累计产量 49995 万吨，同比下降 3.0%。7 月 16 日生意社铁矿石(澳)基准价为 726.89 元/吨，与本月初(722.89 元/吨)相比，上涨了 0.55%。7 月 15 日，全国主港铁矿石成交 47.10 万吨，环比减 14.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.34 万吨，环比减 4.6%。港口价格上涨 13 元，青岛港 PB 粉报 713 元/吨，但市场交投情绪较为冷清，成交寥寥。本周澳巴发运环比回落，国内港口到港量同步下滑，供应环比走弱；需求方面，铁水产量止增转降，钢厂盈利率大幅下滑，减产速度加快。库存来看，港口库存持续去化、钢厂库存略有累积，钢厂补库节奏继续放缓。必和必拓预估第四季度铁矿石产量为 6810 万吨，同比下降 3%。美国 6 月 CPI 同比上涨 3.5%，核心 CPI 上涨 2.6%，较前值明显回落且低于市场预期。美国 6 月 CPI 环比下滑 0.4%，为六年来首次环比下降，且降幅远超市场预期的 0.1%。数据公布后，交易员将美联储加息押注推迟至 10 月。

行情研判	必和必拓工人罢工如期进行，由于盘面已提前消化，昨日落地后对盘面未产生明显影响。公司表示已制定应急预案，确保运营能安全持续进行。罢工仅影响 BHP 的业务，港口为其他矿业公司（如 FMG）提供的服务不受影响。全球铁矿石发运总量处于历史高位，供应宽松格局未改。45 港进口矿库存维持在历史同期高位，在供应持续高位、终端需求疲弱的背景下，累库趋势短期难以逆转。钢厂盈利率已连续下滑，为 4 月以来最低水平，亏损面持续扩大倒逼减产。铁水虽仍在高位但已止增转降，后续需持续关注变化。短期上有高库存与宽松供应压制、下有高铁水刚需支撑，短期维持偏强震荡判断，重要支撑上移至 740 观察，关注 780 压力情况。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 隆众 海关

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。