大陆期货

每日品种聚焦

生猪

LH2611 成交/持仓排名（20260921）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东方财富(代客)	7,121	258
2	中信建投(代客)	3,842	461
3	平安期货(代客)	3,833	-14
4	徽商期货(代客)	3,718	6
5	长江期货(代客)	3,604	131
6	国联期货(代客)	3,425	329
7	方正中期(代客)	1,888	-700
8	广发期货(代客)	1,856	454
9	中粮期货(代客)	817	134
10	海通期货(代客)	571	-77

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	9,788	643
2	东证期货(代客)	6,304	-141
3	兴证期货(代客)	4,465	224
4	东吴期货(代客)	4,438	191
5	格林大华(代客)	4,248	55
6	国投期货(代客)	4,161	123
7	国信期货(代客)	2,841	-45
8	瑞达期货(代客)	2,832	131
9	永安期货(代客)	2,337	-846
10	南华期货(代客)	1,161	-116

市场动向	据同花顺资讯，9 月 19 日，全国猪粮比为 4.6:1，猪粮比持续处于过度下跌一级预警区间，生猪价格涨至历史低位，猪价被严重低估；国家或将启动猪肉收储，猪价或自低位企稳回升。中财网发布消息显示上周全国生猪出栏均价 10.67 元/公斤，环比下跌 1.66%；自繁自养头均亏损扩大至 190.48 元，猪粮比 4.54 仍处于一级预警线下。冻品库容率 32.23%，同比高 14.67 个百分点，供给压力未根本缓解。需求端，宰量延续增量状态，季节性需求回升过程。根据卓创资讯数据，本周全国出栏平均体重 124.7KG（上周 124.54KG），出栏均重环比上升 0.13%。当前关键观察窗口在国庆备货带动的终端消费回升及冻品去库节奏。若节前屠宰量进一步提升、库容率明显下降，叠加仔猪价格企稳、能繁母猪存栏加速去化，将强化周期反转预期。供应端，中旬企业出栏进度加速，社会面抛售积极性逐步抬升。进入 9 月中旬，国内生猪市场供应持续充足，下游终端肉类市场需求不及预期，加之规模企业节前集中出栏，供强需弱压力持续。当前生猪市场认卖情绪升温，出栏节奏明显加快。一方面，华中多地猪病反弹，养殖端被迫提前出栏；另一方面，9 月能繁母猪淘汰加速，叠加前期母猪产能效率提升，集团猪企出栏压力加大。受此影响，

	中秋前养殖端增量出栏意愿强烈，市场供应整体宽松，猪价短期承压震荡。中东局势方面，据报道，伊朗总统办公室 21 日宣布，总统佩泽希齐扬将于 22 日启程前往美国出席联合国大会。伊朗伊斯兰革命卫队 21 日发表声明说，已做好打长期消耗战的准备，若“敌人”卷土重来，将使用新型武器并扩大冲突范围。丹麦首相府 21 日宣布，丹麦及其自治领地格陵兰岛和美国将于 22 日在纽约签署一项安全协议，“以加强北极及北大西洋地区安全”。
行情研判	养殖端出栏计划增加，前期压栏大猪陆续释放，市场猪源充足，双节来临，居民出行旅游也对生猪需求带动了一定量的增量补充，但预计需求持续性偏弱。上海大陆期货投资咨询部认为，近期生猪市场并无实质性利好支撑终端肉类市场需求全面回升，在生猪市场供应充足，供强需弱压力下，猪价持续下滑弱势探底。不过在现货市场情绪悲观氛围下，当前处于去产政策核验节点，集团及社会面母猪淘汰加速，与 9 月周期底部恐慌情绪共振，在政策叠加利润双重驱动下，社会面产能实质性去化幅度或超预期，超跌后短期底部也或呼之欲出，9 月底后有望出现震荡反弹。主力 11 合约连续下跌的第六周，短期空头情绪释放较为充分，11000 下方或随时出现短期底部支撑，后续观察企稳反弹情况。

玉米

*C2701 成交/持仓排名(20260921)：

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)	51,897	-3,519
2	南华期货(代客)	33,394	10,405
3	兴证期货(代客)	17,767	-2,853
4	国富期货(代客)	16,323	1,439
5	华闻期货(代客)	15,605	-276
6	广发期货(代客)	14,275	269
7	国投期货(代客)	13,878	997
8	平安期货(代客)	13,561	244
9	国元期货(代客)	13,159	179
10	东方财富(代客)	12,302	662

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国贸期货(代客)	40,398	44
2	瑞达期货(代客)	35,242	-2,235
3	浙商期货(代客)	31,067	-566
4	国泰君安(代客)	28,153	-6,523
5	中泰期货(代客)	25,357	1,691
6	华泰期货(代客)	22,758	3,055
7	中金财富(代客)	18,629	2,604
8	光大期货(代客)	17,948	-1,186
9	银河期货(代客)	15,916	-191
10	弘业期货(代客)	13,097	1,838

市场动向	据同花顺资讯，现货方面，北方港口收购价格已从开秤的 2220-2240 元/吨下探至 2150-2160 元/吨，跌幅 70-80 元/吨；华北深加工企业收购均价逼近 2200 元/吨关口，山东地区最低收购价格至 2122 元/吨，市场重心继续下移。国内主产区新粮收割上市范围持续扩大，受现阶段水分偏高影响，贸易商囤货意愿偏弱，大多以快进快出的周转流通为主，玉米整体供应依旧偏宽松。需求端来看，下游用粮企业维持刚需采购模式，需求向上修复空间有限。伴随新季玉米上市量继续增加，现货价格仍将承压，预计今日东北企业收购参考 2060 - 2210 元/吨，山东企业收购参考 2120- 2320 元/吨。9 月 14 日—9 月 18 日当周，国内玉米现货价格整体偏弱运行，盘面走势同样偏弱。东北新粮上市节奏略晚，但部分企业新粮收购价格高开低走，港口新季玉米价格亦表现偏弱；华北地区延续新粮集中上市带来的供应压力，现货价格持续走弱。供应端看，新季玉米进入集中上市期，市场供应压力显著提升。过去一周，玉米市场出现崩塌式回落，期现价格同步大幅下跌。随着新季玉米上市进程加快，市场供应量持续增加，供应压力充分释放，基层农户售粮积极性较高，市场一致性看空预期较强。现货与期货价格轮番下探，华北与东北产区价差

	逐步收窄，尤其东北产区价格上周回落幅度明显。目前东北产区开秤收购企业数量持续增加，收购价格稳步下行，各省基层收购价格基本持平。
行情研判	新季玉米逐步上市，主流收购价格显著低于去年同期水平，养殖端利润持续承压，需求端表现偏弱，玉米整体供需依旧偏宽松。上海大陆期货投资咨询部认为，9 月份后新季玉米开始上市，随着上市进度加快，市场供应压力或进一步增加。需求端表现偏弱，深加工企业库存水平尚可，在加工利润亏损的情况下补库积极性有限，养殖端利润持续承压，饲料企业以刚需采购为主，叠加进口谷物、小麦等替代粮源供应较为充足，替代品供应充足仍是制约玉米价格上行的核心因素。主力 11 合约 9 月后连续 3 周下跌，弱势结构清晰，关键压力 2275，短期注意追空风险，待反弹回测压力后仍以高空策略对待。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20260921）：

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)	18,879	-2,767
2	南华期货(代客)	16,159	176
3	宏源期货(代客)	14,309	149
4	建信期货(代客)	11,506	681
5	中信期货(代客)	10,858	-3,503
6	兴证期货(代客)	10,536	-301
7	中泰期货(代客)	9,886	73
8	海证期货(代客)	9,616	-69
9	物产中大(代客)	9,028	-29
10	海通期货(代客)	5,644	-3,548

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	28,088	-4,730
2	中金财富(代客)	15,413	1,676
3	浙商期货(代客)	15,084	-619
4	一德期货(代客)	13,331	1,002
5	瑞达期货(代客)	12,688	-66
6	光大期货(代客)	10,835	-1,953
7	申银万国(代客)	9,141	127
8	国贸期货(代客)	8,945	61
9	永安期货(代客)	7,766	-448
10	五矿期货(代客)	4,108	-472

市场动向	据 Mysteel，9 月 20 日，全国主港铁矿石成交 21.5 万吨，环比减 68.98%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.27 万吨，环比减 1.64%。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17135.93 万吨，环比增加 112.71 万吨；日均疏港量 351.22 万吨，降 7.28 万吨。据统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9331.36 万吨，环比增 286.90 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 291.52 万吨，环比增 1.01 万吨；库存消费比 32.01 天，环比增 0.88 天。上周日均铁水 237.63 万吨，环比+1.34 万吨。基本面供需双增，全球发运及到港量环比上升，47 港库存累库至 1.71 亿吨。铁水产量微增至 237.63 万吨，但钢厂盈利率低位，检修增多，预计下期铁水回落。全球铁矿发运处于高位，进口铁矿同比持续增加，1-8 月份进口铁矿同比增加 4500 万吨，国内铁矿供应宽松格局得到延续；同时进口铁矿供应端扰动持续弱化，阶段性可能影响价格走势，但难以形成主导作用。

行情研判	全球铁矿发运处于高位，进口铁矿同比持续增加，供应端整体压力未见实质性缓解，钢厂利润偏弱，国内终端需求仍难以看到显著好转，预计国庆前后仍维持弱势。节前钢厂对铁矿或有一定采购补库需求，但在钢厂盈利率大幅走弱的情况下，预计钢厂补库驱动也不强，钢厂铁水产量低位，叠加下半年供应过剩，矿价反弹压力依旧较大。主力 01 合约昨日仍在低位展开弱势反弹，750 是重要压力位，短期压力在 720 附近，当前弱势特征明显，持续反弹无力后警惕再下一个台阶风险，仍以高空策略为主。

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。