

# 板块热点

2026年03月10日

## 金融衍生品

集运指数（欧线）：

今日集运指数（欧线）主力合约出现较大幅度调整，主力合约2604收跌13.92%。今日欧线集运指数下跌主要是由于中东冲突出现放缓预期，特朗普称“对伊朗战事已基本结束”，海外原油期货盘中跳水。现货运价方面，船司陆续公布3月下旬报价，OA联盟中，COSCO第三周报价大柜2800美金，OO线上报价约在大柜2750美金。PA联盟中，YML公布第三周报价大柜2700美金；FE3航线延误的ONE TRIBUTE沿用上周报价大柜2250美金。短期来看，市场行情主要仍围绕中东地缘博弈进行展开，需重点关注相关进展，此外，当前3-4月为欧线传统淡季，虽然处于国内春节后复工复产期，但货运需求并未体现明显增长，即便航运公司发布宣涨函，后续船公司涨价是否能够成功落地仍未知，若地缘冲突缓和，EC或再度回归“弱现实”交易，预计整体或以偏弱震荡为主。

## 有色

沪镍：

今日沪镍主力合约收盘137050元/吨，涨幅0.73%，LME镍价冲高回落，现运行于17465美元/吨。近期供应端扰动较多，印尼IMIP园区4座湿法冶炼项目因山体滑坡停产检修，预计持续数周，涉及产能15万镍金属吨，占全球湿法产出约21%，叠加印尼镍矿供应偏紧，矿价持续走强，成本端对产业链形成支撑。国内精炼镍新产能继续投放，3月产量预计环比增7.8%。需求端，不锈钢终端消费节后逐步复苏，3月排产相应提升，但社会库存消化压力仍存；三元前驱体3月排产环比预计大幅增长，需关注终端汽车销售兑现情况。库存方面，3月9日，LME镍库存287418吨，前值287550吨。综合来看，供需两端均复苏，且成本支撑较强，但库存持续积累对价格形成压制，镍价预计维持宽幅震荡、重心小幅上移格局。

碳酸锂：

今日碳酸锂延续反弹走势，收盘价163000元/吨，涨幅4.15%。3月国内碳酸锂市场维持紧平衡格局，社会库存维持低位且继续去化，叠加中东局势出现缓和迹象，市场情绪修复，碳酸锂延续反弹。国内供应端，上游锂盐厂集中检修结束已恢复正常生产，上周SMM周度碳酸锂产量22590吨，环比增长768吨，锂盐企业整体惜售挺价情绪较强。需求端，储能需求向好，订单增加，整体生产积极性高。动力市场受国内外新能源汽车销量表现不佳影响，订单较前期预期有所收缩。国内市场呈现常规季节性恢复，而海外市场主要依靠出口支撑，3月表现相对较好。库存端，截至3月5日，SMM碳酸锂周度库存为9.94万吨，较上周下降0.07万吨。整体来看，当前市场供需边际转松，下游需求维持韧性，社会库存维持去化，锂价下方存在较强支撑，短期预计保持偏强震荡格局。

## 能化

原油：

今日原油主力合约期价收于666.3元/桶，日跌幅10.76%。此前美国总统特朗普称美国对伊朗的军事行动“很快”会结束，部分缓解市场对原油供应中断的恐慌情绪。而由于储存空间已满，沙特正在削减两个油田的石油生产，亦成为继伊拉克、阿联酋和科威特之后第四个宣布减产的中东国家。目前中东地区原油供给仍存在诸多变数。供应方面，OPEC+计划4月至9月增产20.6万桶/日，以缓解潜在供应紧张。美国原油产量1369.6万桶，依旧处于历史高位水平。需求方面，取暖油消费有阶段性支撑，但汽油与航煤消费尚未进入旺季，整体原油需求动能仍偏温和。国内主营炼厂方面，本周塔石化2#常减压装置将进入检修，预计主营炼厂平均开工负荷继续下滑。山东地炼方面，3月中旬尚能计划恢复开工，预计山东地炼一次开工负荷或有所提升。整体来看，短期原油市场仍处于地缘政治驱动的高波动阶段，重点关注中东局势、OPEC+产量政策及全球库存变化对价格的边际影响。

甲醇：

今日甲醇期货MA2605合约下跌7.58%。国际原油冲高回落，市场情绪降温，甲醇期货随之下跌。市场关注七国集团（G7）未来是否通过国际能源署（IEA）协调联合释放石油储备。目前暂未释放原油储备，建议动态关注。另外，根据新华社，美国总统特朗普9日在一场新闻发布会上称，由于美国和以色列对伊朗的袭击造成市场动荡，他将取消一些与石油相关的制裁，以平抑油价。受这些消息影响，国际原油价格冲高回落。从国内供需来看，国产供应方面，据金联创资讯，国产甲醇开工率维持在85%左右高位。库存方面，上周甲醇生产企业甲醇库存以及港口库存有所累库。需求方面，MTO行业开工率在77%左右，MTO加工利润回升，关注检修企业是否重启。传统行业方面，上周甲醛、二甲醚等传统下游行业开工率回升。从价差来看，今日05-09合约价差从196元/吨回落至86元/吨。若美伊冲突持续，未来05合约和09合约价差可能继续走扩。从跨品种价差来看，聚丙烯和甲醇期货05合约价差今日高位回落。未来若聚丙烯新产能投产，聚丙烯期货价格将相对偏弱，甲醇和聚丙烯价差可能继续走强。综合来看，国内甲醇以煤制甲醇为主，国产量供应充裕。但短期市场更关注美伊冲突引起甲醇进口量下降预期以及国际原油价格，若国际原油持续下跌，市场情绪降温，甲醇期货可能继续跟随下跌，反之，则重新走强。近期国际形势复杂多变，大宗商品波动较大，投资者控制好仓位，理性合规交易。

## 黑色

焦煤焦炭：

今日焦炭主力2605合约表现有所回落，受到化工市场整体氛围的带动，期价冲高回落，跌破1700一线关口附近支撑，短期或震荡加剧，关注持续反弹动力。上周国内焦炭市场偏弱运行，第一轮提降预计周五落地，降幅50-55元/吨。上周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.95%，减0.41%；焦炭日均产量63.94万吨，减0.35万吨；焦炭库存110.30万吨，增2.48万吨；炼焦煤总库存949.45万吨，减49.41万吨；焦煤可用天数11.2天，减0.51天。上周焦企因环保小幅减产，短期供应端减量有限；下游采购情绪一般，终端按需采购为主；港口方面，贸易询盘较少，整体观望情绪居多。上周钢厂高炉铁水227.59万吨，环比下降5.69万吨，因华北部分钢厂于3月4日-11日期间有高炉限产，短期铁水降幅较为明显，中旬后将逐步复产，后期需求仍有支撑，因而本轮焦炭下跌空间较为有限。后期继续关注铁水的复产情况以及焦煤成本变化，预计短期内焦炭市场将维稳运行为主。

今日焦煤主力2605合约表现大幅下挫，期价转弱运行，重回1150一线关口下方，短期表现波动加剧，关注持续反弹动力以及1100一线附近支撑力度。上周炼焦煤市场稳中偏弱运行。上周钢厂因环保问题限产铁水产量减量较多，下游企业年后补库积极性一般。中间贸易环节观望为主，线上成交整体涨跌互现。产地方面，煤矿年后复产后产量供应逐步增加，正月十五之后复产加速，上周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为82.3%，环比增14.1%。原煤日均产量182.9万吨，环比增31.3万吨，库存有小幅增长，原煤库存552.9万吨，环比增15.7万吨。后期随着钢厂复产启动，整体需求也将随之上升。后市炼焦煤可能面临供需双增局面，市场整体供需矛盾不突出，价格整体将跟随宏观以及市场整体氛围的带动，短期或企稳反弹运行。

## 农产品

棕榈油：

今日棕榈油回调测试9250元/吨，MPOB报告显示，2月份马棕产量128.5万吨，环比下降18.55%，同比上升8.14%，出口量112.8万吨，环比下降22.48%，同比上升13.16%，期末库存为270.4万吨，环比下降3.94%，同比上升79.15%，期末库存高于路透263万吨的预期，报告略偏空。2026年斋月的预计日期为2月19日至3月19日左右，开斋节期间劳动力短缺可能导致3月份马棕产量继续受到压制，3月马棕出口大幅增加，ITS/Amspec数据分别显示3月1-10马棕出口量较上月同期上升37.9%/45.34%，对棕榈油形成支撑。国内棕榈油供需两弱，库存处于中性水平，截至3月6日当周，国内棕榈油库存为81.21万吨，环比增加3.23%，同比增加96.87%。综合来看，近期美伊局势导致宏观市场风险较大，后期需警惕宏观货币政策转向、原油价格大幅波动所带来的震荡风险。

生猪：

今日生猪主力价格震荡偏弱运行，收跌幅1.15%，收盘价11180元/吨。现货方面，全国生猪均价已跌至11元/公斤左右，进入5元/斤区间，部分地区创下四年新低。根据Mysteel数据，截至3月9日全国外三元生猪出栏均价为10.28元/公斤，与去年同期相比下跌4.17元/公斤，跌幅超过28.85%。供应端能繁母猪存栏仍处于政策调控红线之上，奠定供应宽松基调，叠加春节后养殖户集中出栏，市场猪源充裕。需求端处于节后传统淡季，居民家庭库存消化缓慢，餐饮消费恢复不及预期，屠宰企业开工率维持低位。节后消费淡季的影响仍未消退，市场整体以消化节日库存为主。叠加长期消费趋势变化，需求端对猪价的支撑作用全面弱化。

上海中期交易咨询业务资格：证监许可【2011】1462号

撰写人：

王舟懿 交易咨询号：Z0000394

高彬 交易咨询号：Z0012839

段恩文 交易咨询号：Z0021487

李白瑜 交易咨询号：Z0014049

邬小枫 交易咨询号：Z0022315

郭金诺 交易咨询号：Z0019038

韦凤琴 交易咨询号：Z0012228

黄慧雯 交易咨询号：Z0010132

雍恒 交易咨询号：Z0011282

风险提示：市场有风险，投资需谨慎

免责声明：报告观点仅代表作者个人观点，不代表公司意见。本报告观点及刊载之所有信息，仅供参考，并不构成投资建议。投资者应独立做出投资决策并承担投资风险。本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然我们会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。研究分析意见受限于信息获取、方法局限及市场不确定性，可能存在偏差且无法涵盖所有风险。市场受政策、经济、国际事件等不可控因素影响，分析意见不承诺未来表现。上海中期货研究所的所有研究报告，版权均属于上海中期货股份有限公司，未经本公司授权不得转载、摘编或利用其它方式使用。