

# 板块热点

2026年05月11日

## 金融衍生品

股指：

今日四组期指集体走强，IH、IF、IC、IM主力合约分别收涨1.39%、1.65%、1.39%、0.90%。现货A股三大指数集体走强，沪指突破4200点，创近11年新高。截止收盘，沪指涨1.08%，收报4225.02点；深证成指涨2.16%，收报15899.30点；创业板指涨3.50%，收报3928.97点。沪深京三市成交额达到35657亿，较上一交易日大幅放量4898亿。行业板块多数收涨，稀土、电子化学品、半导体、生物制品、元件、通信设备、金属新材料板块涨幅居前，贵金属、航运港口、航空机场板块跌幅居前。宏观面看，4月份居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.3%、同比上涨1.2%，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨1.7%、同比上涨2.8%，两大核心物价指数涨幅均超出市场预期，市场对通缩的担忧有所减弱。短期来看，海外科技股持续走高，叠加国内宏观基本面支撑及科技刺激政策发力，指数或以偏强震荡为主。

## 有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1026.8元/克，跌幅1.21%，沪银主力合约收盘价19929元/千克，涨幅0.41%。资金方面，截至5月8日，SPDR黄金ETF持仓1034吨，前值1033.48吨；SLV白银ETF持仓15048.30吨，前值15079.26吨。地缘层面，中东局势反复拉锯，美军中央司令部5月10日宣布，超20艘军舰正执行针对伊朗的海上封锁任务，标志着美伊对抗仍在持续。伊朗已就美方和谈提议作出正式回应，但特朗普公开拒绝并称其“完全不可接受”，国际社会对伊朗冲突结束的乐观预期消散，原油与贵金属跷跷板效应重现，市场波动加剧。宏观方面，美国4月非农就业新增11.5万人、失业率4.3%，凸显劳动力市场韧性，美联储年内维持利率不变预期升温，内部鹰派声音传出。鲍威尔任期即将结束，凯文·沃什5月15日或将接任美联储主席，其立场支撑降息，但当前通胀高于目标，政策宽松空间或较为有限。总体来看，通胀与货币政策压力施压贵金属价格。值得注意的是，特朗普将于5月13日至15日对中国进行国事访问，美方结束中东冲突的政治压力增加，或对贵金属价格形成一定的支撑。后续需重点关注特朗普访华进程、及美国通胀数据发布等。

碳酸锂：

今日碳酸锂走势进一步攀升并突破20万元/吨，主力合约收盘价205020元/吨，涨幅3.51%。矿端供应持续偏紧，叠加下游需求保持高景气度，且碳酸锂社会库存再度去库，基本面支撑锂价进一步走升。供应端，海内外锂矿供应持续扰动，津巴布韦中资矿山虽获半年出口配额，但受出口许可及物流周期制约，锂精矿大规模到港预计延迟；国内矿山同样存在收缩预期，当前宜春地区四家锂矿企业已逐步进入换证停产阶段，且头部矿山企业何时复产尚存在不确定性。需求端，储能领域依旧保持高景气度，下游电芯厂为应对“630”并网节点继续提前备货，部分企业大电芯产线加速爬坡，共同拉动需求增长；新能源汽车销量回暖，近期新车型集中上市带来备货需求，下游电芯厂对后续订单持积极预期，拉动正极厂排产提升。库存端，截至5月7日，国内碳酸锂社会库存10.27万吨，较前一周减少920吨。整体来看，当前碳酸锂矿端存收缩预期，而下游需求表现偏强，且库存处于低位，碳酸锂紧平衡格局延续对锂价构成较强支撑。

## 能化

燃料油：

今日燃料油主力合约期价收于4400元/吨，日涨幅4.04%。伊朗已拒绝美国提出的方案，认为同意该方案将意味着伊朗屈从于美国总统特朗普的过分要求。特朗普在社交媒体上发文说，他对伊方回应不满，称其“完全不可接受”。目前美伊局势依旧僵持，霍尔木兹海峡通航受限，地缘政治风险支撑油价，进而对燃料油价格形成成本支撑。供应方面，目前停车装置涵盖计划内检修与经济性检修，部分炼厂装置受经济性影响面临长期停工风险。本周暂无新增炼厂检修计划，国产燃料油检修损失量保持稳定。需求方面，本周山东地区催化装置开工保持稳定，焦化开工负荷有窄跌预期。国内运力收紧，船东多小单补油，难以支撑当前内贸船燃市场。整体来看，燃油基本面稍显疲弱，关注地缘局势变化对期价的影响。

聚丙烯：

今日聚丙烯期货主力09合约增仓上涨1.84%收于8685元/吨。从成本来看，据伊朗媒体5月10日报道，伊朗已拒绝美国提出的方案，今日国际原油价格上涨。不过美伊局势波动反复，油价以宽幅震荡看待，这将影响化工品期货交投心态。霍尔木兹海峡通行仍不顺畅，这可能继续对聚丙烯期货形成下方支撑。聚丙烯供需方面，根据卓创资讯，PP检修产能占比仍较高，预计本周装置检修损失量在28.10万吨，环比减少0.28%，供应继续偏紧。出口方面，海外市场需求较好，5月份PP出口将继续增加。需求方面，下游企业按需采购为主。现货市场方面，根据卓创资讯，5月11日PP市场价格小幅上涨，华北地区拉丝主流报价9380-9520元/吨，华东地区9450-9550元/吨。聚丙烯期货9合约贴水现货较大。整体来看，石化企业PP装置检修产能占比仍偏高，出口预期良好，09合约贴水现货偏高，而需求平淡，预计聚丙烯期货震荡运行为主。

## 黑色

焦煤焦炭：

今日焦炭主力2609合约转强运行，期价表现维稳，关注1850一线附近支撑力度。国内市场焦炭价格偏强运行。上周五河北等地主流钢厂对焦炭价格提出第三轮上调，涨幅为50-55元/吨，计划于11日0点执行。供应端，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.15%，增0.15%；焦炭日均产量65.57万吨，增0.13万吨；焦炭库存80.00万吨，减3.11万吨；大多焦企维持正常生产节奏，厂内库存普遍低位，发运顺畅，经过两轮涨价后，各焦企盈利情况较为乐观。需求方面，铁水产量238.91万吨，周环比增0.01万吨，需求端表现较好，钢材成交有所好转，钢厂盈利有所增加，随着高炉复产的推进，铁水产量也持续回升，对焦炭刚需增强，预计短期稳中偏强运行，后续需留意铁水产量变化、高炉检修安排等因素对市场的影响。

今日焦煤主力2609合约表现震荡运行，期价探底回升，重回1300一线关口上方，整体表现维稳，关注1300一线关口附近支撑力度。国内市场炼焦煤价格震荡运行。产地方面，区域煤矿维持常态生产，整体供应较为稳定，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为92.4%，环比增1.1%。原煤日均产量206.5万吨，环比增2.5万吨，原煤库存533.7万吨，环比减2.7万吨。近日盘面高位震荡叠加钢材价格上涨，市场情绪向好，成交氛围火热，炼焦煤线上竞拍成交上涨为主，煤矿线下报价也陆续小幅上涨。需求端，铁水产量高位对刚需形成支撑，随着钢厂复产推进，铁水产量维持高位，钢厂对焦炭的采购需求增加，焦企出货顺畅、叠加成材利润相对可观，高炉维持复产节奏，焦煤需求阶段性改善，据了解，主流钢厂已同意第三轮提涨，焦炭第三轮涨价于下周一落地执行。短期内炼焦煤市场相对乐观，煤矿出货顺畅，价格维持偏强震荡运行。

## 农产品

豆粕：

今日豆粕回调测试2980元/吨，特朗普预期将于五月中旬访华，对美豆形成提振，但美豆播种开局良好且种植面积预期大幅增长，抑制美豆上涨空间，截至5月3日，大豆种植进度为33%，五年均值为23%，USDA3月末种植意向报告显示，26/27年度美豆播种面积预估8470万英亩，同比增近350万英亩，原油价格重心在未来数月预期仍将维持高位，将推升2026/27年度美豆种植成本。南美方面，巴西大豆收割压力基本释放，4月份巴西大豆出口加速，巴西CNF有所企稳，南美大豆丰产格局之下，大豆供应仍较为充足。国内方面，油厂开机恢复节奏略慢，截至4月30日当周，大豆油厂周度压榨162.46万吨，较上周减少1.57万吨，豆粕库存延续下降，截至4月24日当周，国内豆粕库存为51.08万吨，环比减少16.78%，同比增加582.89%。4月下旬至5月巴西大豆将集中到港，关注大豆到港节奏，及油厂压榨恢复时间。综合来看，国际大豆供应宽松压力延续，但美豆下方成本支撑较强，关注化肥成本变动情况。

玉米：

今日玉米主力震荡偏弱运行，全国玉米周度均价2399元/吨，较上周价格上涨4元/吨。国内方面，根据Mysteel数据，截至4月23日，全国饲料企业平均库存29.40天，较上周减少0.12天，环比下跌0.41%，同比下跌17.74%。全国149家主要玉米深加工企业共消耗玉米143.16万吨，环比上周增加2.51万吨。产区粮源目前多集中于贸易商端，产区贸易商低价售粮意向一般。华北粮权已转移至贸易商手中，市场流通量尚可，整体库存处于正常水平，企业按需采购为主，补库力度有限。

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。