

板块热点

2026年05月27日

金融衍生品

股指：

今日四组期指集体走弱，IH、IF、IC、IM主力合约分别收跌1.22%、0.49%、1.26%、1.24%。现货A股三大指数涨跌不一，创业板指冲高回落，盘中点位一度超越沪指。截止收盘，沪指跌1.25%，收报4093.73点；深证成指跌0.88%，收报15736.47点；创业板指涨0.07%，收报4045.77点。沪深京三市成交额3.26万亿，较前日微幅缩量44亿。行业板块多数收跌，白酒、影视院线、电力板块涨幅居前，贵金属、机器人、非金属材料、稀土、工业金属、IT服务、通信服务板块跌幅居前。目前市场结构性分化态势十分显著，国内层面，降准降息政策预期有所收敛，流动性宽松预期降温，对整体市场估值修复形成一定压制；海外层面，美联储加息预期再度升温，带动美债收益率持续走高，而高估值的科技成长板块对利率波动高度敏感，估值端因此受到明显约束，短期指数在市场分化下，或以震荡为主。

有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价983.56元/克，跌幅1.58%，沪银主力合约收盘价18251元/千克，跌幅3.24%。资金方面，截至5月26日，SPDR黄金ETF持仓1034.85吨，前值1034.85吨；SLV白银ETF持仓15177.78吨，前值15214.37吨。地缘方面，以色列越过4月17日停火协议划定黄线，向黎巴嫩境内展开地面行动。目前美国和伊朗的谈判仍在继续，但前景充满不确定性。宏观方面，美国4月通胀数据超预期，叠加消费与就业韧性，美联储加息预期显著抬升，CME FedWatch押注最快或于2026年12月重启加息。此外，沃什宣誓就任美联储主席，特朗普在典礼上公开阐述希望经济繁荣不应被约束，强劲增长不会引发通胀，关注6月16-17日美联储议息会议中沃什释放的政策态度。综合来看，中东局势波动再起，贵金属价格承压下行。后续中东局势及加息预期仍是核心影响因素：若通胀压力进一步增大，改变全球央行政策节奏，贵金属价格将面临下行压力，若局势缓和稳定通胀预期，贵金属价格有望阶段性企稳。

碳酸锂：

今日碳酸锂走势继续下行，主力合约收盘价173000元/吨，跌幅3.16%。近期海外锂矿项目接连传出复产或扩产消息，市场对中长期资源供应将增加的预期持续走强，叠加国内碳酸锂仓单持续增长以及隐性库存集中流出，碳酸锂价格承压下挫。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；当前国内动力市场正处新车型集中备货阶段，订单回暖明显；海外市场受欧洲车销表现亮眼及部分品牌新产品上市备货带动，需求同样强劲。库存端，截至5月21日，SMM碳酸锂社会库存13.7万吨，较上周减少0.1万吨。整体来看，近期市场受远期供应增加的预期影响有所承压，但市场供需紧平衡格局延续，将依然对锂价构成底部支撑，后续需关注矿山动态以及下游需求状况。

能化

PTA：

今日PTA主力合约期价收于6044元/吨，日涨幅0.87%。供应方面，综合考虑制裁因素及PX供应限制，本周减停装置将继续维持检修状态，供应端预计持续收紧。需求方面，本周华西装置有减产计划，叠加仪化减产所带来的供应缩量，预计国内聚酯行业供应将小幅下滑。瓶片方面，虽然进入消费旺季，但价格高位抑制补货需求，终端暂无备货意愿。短纤方面，内贸市场夏季面料订单进入收尾阶段，大单减少，以小单和快返单为主；后续新单承接压力持续。长丝方面，终端织造工厂整体集中采购意愿不高，补货刚需采购为主。整体来看，PTA供需双弱，关注成本端及装置变动情况。

甲醇

今日甲醇期货09合约增仓下跌1.34%。市场对美伊达成和平协定仍存乐观预期，今日国际原油继续下跌，影响甲醇市场交投心态。甲醇供需变动不大，从供需来看，根据金联创资讯，国内甲醇开工提升至86%左右。库存方面，根据金联创资讯，上周甲醇库存继续下降。需求方面，6月份传统需求将进入季节性淡季；MTO方面，根据金联创资讯，5月25日宁波一套装置检修，计划6月初重启；而江苏烯烃装置在6月初有检修计划，关注落实情况。综合来看，短期市场更关注美伊局势，若未来达成协议，甲醇进口量可能有所增加，甲醇期货风险溢价将下降；反之，甲醇期货下跌空间可能受到限制，因此动态关注美伊局势。近期甲醇进口到港量依旧不高，港口延续去库，甲醇期货09合约贴水现货，甲醇期货价格下跌持续性有待观察。

黑色

铁矿石：

今日铁矿石主力2609合约表现低位震荡运行，整体表现在黑色系品种中依然最弱，期价暂获780一线关口附近支撑，短期表现或偏弱运行，关注60均线附近支撑力度。从基本面来看，铁矿石基本面供降需稳。供应端方面，近期全球铁矿石发运量环比回落，处于近三年同期低位水平。根据Mysteel全球铁矿石发运量数据显示，本期值为2859.4万吨，周环比减少489万吨；5月全球发运量周均值为3104.05万吨，环比上月减少49万吨；47港铁矿石到港量环比回落，处于近三年同期中位水平。根据Mysteel47港铁矿石到港量数据显示，本期值为2410.6万吨，周环比减少170万吨；5月到港量周均值为2495.6万吨，环比上月增加100万吨。需求端，本期日均铁水239.33万吨，环比增加0.42万吨，247家样本钢厂盈利率64.07%，环比提升3.9%，较去年同期高4.76%。库存端，中国47港铁矿石库存环比去库，高于去年同期，47港铁矿石库存总量17189.23万吨，环比去库37万吨，较年初累库467万吨，比去年同期库存高2442万吨。整体来看，矿价高位转弱运行，短期或面临一定的调整压力，但受到原料端其他品种的带动，短期下跌空间或有所受限，关注供应端的释放节奏。

农产品

豆粕：

今日豆粕依托2950元/吨震荡，美豆方面，新作美豆播种进度较快，截至5月24日，大豆种植进度为79%，五年均值为68%，2026/27年度美豆种植面积预期大幅增长约4.3%，美豆供应压力有所上升，2026年美豆压榨表现强劲，NOPA数据显示，1-4月美豆累计压榨2363万吨，同比增加287万吨，增幅13.8%，对美豆形成较强支撑，南美方面，巴西大豆收割结束后CNF维持震荡，阿根廷大豆仍处于上市期，南美大豆丰产格局之下，二季度大豆供应较为充足，大豆缺乏持续上涨动力。国内方面，随着5月巴西大豆集中到港，大豆库存逐步累积，本周油厂开机回升至高位，截至5月22日当周，大豆油厂周度压榨218.82万吨，高于上周的200.83万吨，豆粕库存止降转升，截至5月22日当周，国内豆粕库存为31.18万吨，环比增加7.04%，同比增加50.70%。综合来看，短期巴西大豆及国内豆粕供应宽松压力延续，但化肥价格上涨以及美豆压榨表现强劲，为大豆带来支撑。

鸡蛋方面：今日鸡蛋期货主力合约偏强运行。现货方面，鸡蛋主产区均价4.41元/斤，较上周价格上涨0.11元/斤，环比上涨2.56%，同比上涨37.81%，主销区均价4.41元/斤，较上周价格上涨0.09元/斤，环比上涨2.08%，同比上涨35.37%。根据Mysteel数据，截至5月21日，生产环节库存仅0.53天，环比减少51.82%，流通环节库存0.95天，环比减少40.63%，部分地区甚至接近“零库存”，市场几乎没有缓冲库存，供需稍有失衡，价格便会快速反应。存栏量减少导致小码蛋货源紧张，新开产蛋鸡数量不足，市场小码蛋货源存一定缺口，为蛋价走强奠定基础。

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。上海中期期货研究所的所有研究报告，版权均属于上海中期期货股份有限公司，未经本公司授权不得转载、摘编或利用其它方式使用。