

板块热点

2026年03月12日

金融衍生品

集运指数：

今日欧线集运期货高开后震荡走弱，主力合约2604最终仍收涨3.07%报2020.1点。欧线集运期货连续第二日收涨，主要有两方面原因，一是部分船司宣布加收紧急燃油附加费提振盘面，其中CMA宣布3月16日开始征收长程运输去程和返程分别征收180和90美金/TEU；马士基同样宣布长程运输的去程的返程分别征收200和100美金/TEU。二是美伊冲突仍在反复，两艘油轮在海湾地区遇袭，伊拉克全国所有石油码头暂停运营。此外当地时间3月12日凌晨，伊朗伊斯兰革命卫队宣布已实施“真实承诺4”第40轮军事行动，而美国能源部称特朗普已授权从战略石油储备中释放1.72亿桶原油，在此背景下市场预期冲突时间或将延长。短期来看，双方拉锯下EC仍将可能受到较大情绪波动，继续关注关注美伊冲突的进展。现货运价端船司4月宣涨和马士基月末开舱是否继续维持大柜2300美金的水平。

有色

沪铜：

今日沪铜主力合约收于101010元/吨，跌幅0.51%，LME铜价小幅回落，现运行于13031.5美元/吨。宏观层面，近期伊朗局势反复博弈，伊朗方面明确警告，霍尔木兹海峡的封锁不会轻易解除，推高了市场对石油供应中断的担忧，市场预期美联储降息由7月延后至9月，铜价小幅承压。基本面方面，供应端，中东硫磺供应中断推动国内硫酸价格走高，弥补铜精矿加工费损失，冶炼厂产量维持高位。此外，前期锁价进口货源持续到货，供应整体维持稳定。需求端，近期下游需求恢复节奏较快，叠加精废价差收窄，国内电解铜累库节奏已明显放缓。截至3月12日周四，SMM全国主流地区铜库存环比上周四下降0.57%，结束连续三周累库态势。铜价走弱、下游全面复工复产，带动订单集中释放，电力、家电、新能源汽车及电子等终端消费回暖，企业旺季订单与排产预期乐观，为铜价提供下方支撑。综合来看，供需两端均呈现复苏态势，关注库存变化及中东局势，铜价大概率宽幅震荡。

碳酸锂：今日碳酸锂震荡走低，主力合约收盘价156980元/吨，涨幅1.25%。国内供应端，上游锂盐厂集中检修结束已恢复正常生产，锂盐企业整体惜售挺价情绪较强，散单流通较为有限，报价坚挺。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抢出口支撑，3月表现相对较好。现货成交方面，下游材料厂多逢低补库，整体维持谨慎观望，市场呈现“价稳量缩”的震荡格局。库存端，截至3月12日，SMM碳酸锂周度库存为9.90万吨，较上周下降0.04万吨。整体来看，碳酸锂基本面变化不大，近期中东地缘局势反复，宏观情绪主导盘面，预计短期碳酸锂价格宽幅震荡。

能化

原油：

今日原油主力合约期价收于722.3元/桶，日涨幅11.26%。当地时间3月11日，阿曼南部塞拉莱港储油设施遭无人机袭击。此外，为预防袭击阿曼将疏散米纳法哈尔石油码头的船只。中东地缘形势依旧紧张，原油供应风险持续。供应方面，国际能源署32个成员国已同意释放4亿桶战略石油储备，但释放速度、持续时间暂未公布。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/日，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，本周塔河石化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合约收盘上涨4.6%。今日国际原油延续反弹。国际能源署（IEA）计划释放4亿桶原油储备，但美伊冲突持续，市场对原油供应仍存担忧，国际原油反弹。而未来甲醇进口量下滑预期对甲醇期货价格形成支撑。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85.88%左右高位。库存方面，据不完全统计，截至2026年3月12日，华东、华南港口甲醇社会库存总量为88.06万吨，较上期库存大降11.37万吨。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。另外，西北烯烃原料外采。传统行业方面，随着天气转暖，甲醛、二甲醚等传统下游行业开工率回升。从价差来看，05-09合约价差上涨至156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合约价差今日有所下跌。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，甲醇期货主要随国际原油价格波动。

黑色

铁矿石：

今日铁矿石主力2605合约继续反弹，整体表现仍处偏强格局，期价站上790一线，关注持续反弹动力，短期或维持偏强运行。供应端方面，近期全球铁矿石发运量环比增加，处于近三年同期高位水平。根据Mysteel全球铁矿石发运量数据显示，本期值为3340.7万吨，周环比增加20万吨；2月全球发运量周均值为2971.7万吨，环比上月减少108万吨，同比去年增加350万吨；47港铁矿石到港量环比减少，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2230万吨，周环比减少91万吨；2月到港量周均值为2375.6万吨，环比上月减少431万吨，同比去年增加271万吨。需求端，本期日均铁水227.59万吨，环比降5.69万吨，247家样本钢厂盈利率38.1%，环比下滑1.73%。库存端，中国47港铁矿石库存环比累库3.53万吨，目前处于1.79亿吨。上周五大材需求回升但弱于季节性，低产量下累库幅度环比略有收窄，但同比增幅较上周进一步扩大，预计本周将见到库存拐点，数据中性偏弱。结合宏观层面以及商品市场整体氛围的带动，预计短期矿价或继续反弹运行为主。

农产品

棕榈油：

今日棕榈油反弹测试9850元/吨，随着美伊地缘冲突推升原油持续走高，油脂市场延续强势，原油价格上涨为生物柴油消费提供了坚实支撑，印尼政府表示正在加快B50测试，棕榈油期货领涨三大油脂。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。

玉米：

今日玉米主力震荡偏强运行。国内方面，根据农业农村部3月预测，2025/26年度我国玉米产量再创新高，达30124万吨，同比增长2.1%。但当前市场流通粮源偏紧，东北产区基层余粮仅约28%，售粮进度已达73%。同时，南北港口库存降至近年低位，北方四港库存仅172.7万吨，市场缓冲空间收窄。政策层面，中储粮轮换收购持续推进，进口玉米定向拍卖溢价达220元/吨，销区市场玉米报价跟随产区价格走强，中储粮持续轮换收购，为玉米市场价格形成支撑。

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。