

板块热点

2026年03月16日

金融衍生品

集运指数：

今日欧线集运期货走势冲高回落，EC主力合约2604最终仍收跌4.03%报1938.8点，连续三个交易日收跌。3月下旬船司报价范围大柜2200-2800美金不等，报价底部抬升，但是分化较大；长协偏高的船司现货报价坚挺，现货敞口偏高的船司存较多的航次特价。需求端，中小型工厂近期刚刚开始复工复产，出口体量短期难以放大，增量来自于4月初出口增值税取消的光伏组件和大理石等货品。海峡通行方面，3月14日霍尔木兹海峡通行5艘次，载重吨达22.4万吨；其中有1条液散船驶出海峡。短期来看，中东航线接近停滞，以多式联运为主的替代方案的运输效率受限并且成本偏高，大部分货运需求依然以观望为主，高运价有价无市；部分船司派遣中东运力至其他航线，包括当前利润空间相对可观的欧线。因此短期欧线运价尽管初步底部抬升，但是缺乏货量有效支撑的同时面临额外的供给压力，上升空间受到一定的抑制，预计EC2604或以高位震荡为主。

有色

贵金属：

今日贵金属价格承压运行，沪金主力合约收跌2.04%，沪银收跌6.34%，伦敦金跌破5000美元/盎司，创下阶段新低，金银比价升至63。资金方面，截至3月13日，SPDR黄金ETF持仓1071.56吨，前值1075.85吨；SLV白银ETF持仓15460.18吨，前值15539.06吨。宏观层面，美国经济数据表现偏弱，2月通胀数据整体温和，但市场关注点已转向油价持续上行对未来通胀的抬升影响。本周将迎来美联储、欧央行等主要央行议息会议，当前市场对美联储全年降息预期已不足1次，欧央行年内加息预期已上调至2次，全球货币政策整体转向偏鹰，对贵金属形成明显压制。地缘方面，美伊围绕霍尔木兹海峡的博弈持续升级，伊朗伊斯兰革命卫队仍对海峡航运实施封锁，美国计划夺取伊朗重要石油出口枢纽哈尔克岛。若冲突进一步扩大，将直接冲击中东原油整体供应，推动油气价格维持高位运行。后市来看，地缘局势及油气供应是当前贵金属价格核心锚点，若海峡封锁持续，加息预期将进一步升温，贵金属价格或面临进一步下行风险。

氧化铝：

今日氧化铝重心上扬，主力合约收盘价2965元/吨，涨幅1.09%。受到成本上涨以及供应阶段性减产带动，氧化铝期价获振上扬。成本方面，受地缘冲突影响，近期原油价格大涨或增加铝土矿到岸成本，此外，烧碱及焦煤价格也有所上涨，氧化铝成本抬升支撑价格。供应方面，近期国内部分地区氧化铝企业出现短期检修减产，在新投产能尚未释放、减产产能没有恢复的情况下，氧化铝供应压力有所减弱。库存方面，截至3月12日，SMM国内氧化铝总库存644.8万吨，较前一周基本持平，供应依然呈过剩态势。后续来看，中东局势变化可能导致后续部分资源流向中国，预计港口库存存在继续累计风险。后续需关注广西新增产能投产进度，这将成为影响库存变化的重要变量。预计短期氧化铝价格将维持高位震荡。

能化

原油：

今日原油主力合约期价收涨1.65%。彭博消息称，阿联酋富查伊拉港遭袭，损失正在评估。富查伊拉是霍尔木兹海峡之外最大的海湾石油出口节点之一。该港口受袭或装船受阻，理论上可能影响约150-170万桶/日的出口能力。富查伊拉港遇袭强化了市场对中东能源基础设施与海湾运输安全的担忧。目前中东局势持续恶化，市场担忧伊朗及周边地区能源设施和出口通道可能受到冲击。与此同时，部分航运公司提高风险溢价，油轮绕行及保险成本上升进一步强化了市场对供应紧张的预期。若中东局势进一步升级并影响海湾地区原油出口或霍尔木兹海峡通航安全，市场风险溢价可能继续上升，油价存在再次冲击高位的可能；但若局势阶段性缓和，同时战略储备释放和供应调整逐步落地，油价或在高位出现技术性回调。总体来看，在地缘政治风险尚未明显缓解之前，国际油价短期仍将维持高位震荡。

聚丙烯：

今日聚丙烯期货PP2605合约上涨3.22%。从成本来看，国际能源署(IEA)计划释放4亿桶原油储备，但美伊冲突持续，霍尔木兹海峡封锁导致中东原油供应大量减少，国际原油持续反弹，这将支撑聚丙烯期货价格。聚丙烯供需方面，根据卓创资讯，受地缘冲突影响原油、丙烷、甲醇等原料预期供应偏紧，部分生产企业被迫下调开工负荷或停车，行业整体开工负荷预计下滑，供应缩减，预计本周PP检修损失量在22.42万吨，环比增加0.63%。进口方面，我国自伊朗进口聚丙烯非常少。我国已经实现出口聚丙烯至东南亚等国家。海外市场来看，东南亚、东北亚以及中东等多家主要生产企业均因原料及地缘困扰下有停车或降负荷运行预期，未来关注出口是否增加。需求方面，下游膜厂、薄壁注塑、无纺布、塑编等行业开工率恢复正常。不过下游盈利水平压缩，采购节奏有所放缓。从价差来看，今日05合约和09合约价差551元/吨，但整体仍处于高位。整体来看，石化企业存降负荷预期，关注下游对高价货源接受力度。短期市场更关注国际原油、LPG等价格对PP期货的影响，聚丙烯期货预计将继续跟随原油价格波动。

黑色

钢材：

今日钢材市场价格震荡走强运行，钢价表现维稳，螺纹主力2605合约表现偏强运行，期价小幅走高，暂获3100一线关口附近支撑，关注持续反弹动力；热卷主力2605合约维稳运行，期价低开高走，靠近3300一线关口附近，短期或波动加剧，关注3300一线能否有效站稳。供应方面，上周五大钢材品种供应820.97万吨，周环比增加23.73万吨，增幅3%。上周五大钢材品种产量除冷轧热轧外周环比均有所增加，核心驱动在于，部分钢厂节后集中复产，尤其是短流程钢厂产量增长明显，螺纹钢周产量环比回升12.7%至195.3万吨，热卷周产量环比下滑1.9%至295.26万吨。库存方面，上周五大钢材总库存1974.89万吨，周环比增22.89万吨，增幅1.2%。上周五大品种总库存中螺纹钢、线材周环比有所增加，其余品种总库存小幅下降：厂库周环比增加，增幅主要来自中厚板贡献。社库周环比增加，增幅主要来自螺纹钢贡献。消费方面，上周五大品种周消费量为798.08万吨，增15.4%；其中建材消费环比增55.2%，板材消费环比增3.6%，螺纹需求恢复力度强于热卷。上周五大品种表现消费呈现建材板材双增的局面，但钢材供需格局整体改善有限，短期去库节点暂未出现，但由于地缘政治冲突影响，对于钢材成本以及市场情绪有所支撑，短期影响钢材价格波动的主要因素仍为地缘政治的对商品市场的整体扰动以及两会预期落地情况，预计短期钢价维持偏强震荡格局运行。

棕榈油：

今日棕榈油反弹测试10050元/吨，原油持续偏强运行，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，加之美国环保署预期将在3月底前公布生物燃料掺混方案，生物柴油消费回暖预期持续升温。3月上旬马棕产量小幅下降，SPPOMA数据显示，3月1-10日马棕产量较上月同期减少1.55%。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1-15马棕出口量较上月同期上升43.5%/56.89%，棕榈油供应压力加速缓解，对棕榈油形成较强支撑。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，短期棕榈油预期震荡偏强运行，后期需警惕原油价格大幅波动所带来的震荡风险。

生猪：

今日生猪主力价格偏弱运行，收盘价10810元/吨，收跌幅3.14%。现货方面，根据Mysteel数据，截至截至3月12日全国生猪出栏均价为10.18元/公斤，较上周价格下跌0.37元/公斤，环比下跌3.51%，同比下跌29.84%。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。