

# 板块热点

2026年03月17日

## 金融衍生品

集运指数：

今日欧线集运期货低开 after 震荡走强，尾盘拉升，EC主力合约2604最终收跌0.04%报2004.5点，连续四个交易日收跌。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，运营主体ManaratAlkhaleejMarine。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或以偏弱震荡为主。

## 有色

沪铜：

今日沪铜主力合约收于99340元/吨，跌幅0.27%。LME铜价冲高回落，现运行于12765美元/吨。宏观方面，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，对金属价格形成压制。基本面，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，进口窗口打开，后续海外货源流入预期增强。需求端，近期下游需求恢复节奏较快，叠加精废价差收窄，国内电解铜已开始去库。截至3月16日周一，SMM全国主流地区铜库存环比上周一减少5.46%至54.73万吨。铜价低位震荡、下游全面复产，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，为铜价提供下方支撑。综合来看，供需两端均呈现复苏态势，但宏观避险情绪尚未缓和，铜价大概率震荡整理。

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于761.2元/桶，日跌幅1.19%。彭博社消息阿联酋油气枢纽富查伊拉暂停石油装载。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。该港口暂停装载，理论上可能影响约150-170万桶/日的出口能力。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。

甲醇：

今日甲醇期货MA2605合约延续上涨。美伊冲突持续，未来甲醇进口量下滑预期仍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87.92%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78.4%左右，天津烯烃、安徽烯烃装置检修计划推迟。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，3月17日05-09合约价差在160元/吨。若美伊冲突持续，05合约和09合约价差可能维持高位。从跨品种价差来看，3月17日聚丙烯和甲醇期货05合约价差回落。综合来看，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，原油价格容易受突发消息扰动宽幅波动，甲醇期货主要随国际原油价格波动。

## 黑色

今日铁矿石主力2605合约震荡走高，整体表现依然偏强运行，期价站稳800一线关口，关注持续反弹动力，短期或维持偏强运行。中国矿产资源集团自2026年3月起，将必和必拓的纽曼粉、麦克粉等核心旗舰产品纳入采购限制名单。此举直接导致已抵达中国港口的约2000万吨BHP铁矿库存流转受阻，并引发市场对后续长协供应稳定性的担忧，带动铁矿石价格大幅反弹。另外，近期冲突导致市场对海运通道安全的担忧加剧，若霍尔木兹海峡持续封锁，可能影响全球约2200万吨/年的铁矿石流通。局势动荡也推高了国际油价与海运费用，直接增加了铁矿石的到岸成本，对矿价形成实质性支撑。但产业层面呈现“港口累库”与“钢厂去库”的鲜明分化，压制价格上方空间。全球铁矿石发运量环比回落至2897.8万吨；47港铁矿石到港量环比回升至2697.5万吨。需求端，本日期日均铁水221.2万吨，环比降6.39万吨，247家样本钢厂盈利率41%，环比提升3%。库存端，中国47港铁矿石库存环比累库52.5万吨，目前处于1.79亿吨。预计短期矿价波动加剧，上方空间不宜过于乐观，整体偏强震荡运行。

## 农产品

豆粕：

今日豆粕回调测试3050元/吨，美豆方面，因特朗普访华时间存在推迟可能，美豆出口乐观预期消退，同时美国能源署2026年生物燃料掺混配额公布计划或延后，美豆走势承压。原油价格上涨带动化肥价格走高，4月份美豆即将春播季，播种面积面临较大不确定性。南美方面，阿根廷大豆天气担忧有所好转，近期巴西大豆CNF稳中有升，随着大豆价格大幅上涨，南美大豆抛售压力增加。国内方面，近期中国海关加强对巴西大豆检疫，嘉吉因检验问题暂停巴西大豆向中国出口，此外，原油价格大幅上涨使得大豆运费上升，且霍尔木兹海峡封锁间接导致巴西大豆到港延迟，豆粕库存加速下降，截至3月13日当周，国内豆粕库存为62.73万吨，环比减少17.51%，同比减少8.16%，供应担忧有所上升。近期美伊局势导致宏观市场风险较大，豆粕或维持高位震荡走势。

鸡蛋：

今日鸡蛋期货主力合约震荡偏弱运行，收盘价3382元/500kg，收跌幅1.08%。现货方面，鸡蛋主产区均价3.03元/斤，较上周价格上涨0.04元/斤，涨幅1.34%。当前的核心矛盾在于供应压力不减，2月末在产蛋鸡存栏量止降回升至约13.5亿只，叠加养殖户延淘老鸡，货源供应充足。根据Mysteel，3月13日，全国生产环节库存为1.03天，较昨日减0.02天，减幅1.90%。流通环节库存为1.37天，较昨日持平。当前鸡蛋各市场走货情况不一，其中红蛋走货尚可，粉蛋出货压力偏大，清明节日提振有限，需求偏弱，各环节顺势出货，局部市场小幅偏弱。

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

鄢小枫 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。