

# 板块热点

2026年05月06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1.43%、1.64%、2.81%、2.27%。现货A股三大指数集体收涨，沪指涨1.17%，收报4160.17点；深证成指涨2.33%，收报15459.62点；创业板指涨2.75%，收报3778.16点；科创50指数涨5.47%，收报1656.95点。沪深京三市成交额达到32470亿，较上一交易日大幅放量4874亿。行业板块多数收涨，贵金属、小金属、元件、稀土、玻璃玻纤、航天装备、电池、半导体、有色金属、通信服务板块涨幅居前，酒店餐饮、旅游及景区板块跌幅居前。基本来看，2026年一季度全A盈利实现显著改善，科创板、创业板净利润均取得了较快增长。同时，北美云厂商AI资本开支大幅上调，叠加国内“人工智能+”行动与“六大网”建设加速推进，支撑A股股指震荡上行。不过，近期市场单日成交持续突破3万亿，资金分歧加剧的可能性加大，短期需注意指数波动加大风险。

## 有色

沪镍：

节后首日，沪镍主力合约收盘价154690元/吨，涨幅3.52%。消息方面，印尼拟针对煤炭、镍品类加征出口税与暴利税，以此对冲国内补贴支出攀升带来的财政压力，镍产业链成本压力再度增加。基本来看，供应端，印尼镍矿配额收紧态势明显，Weda Bay矿山因初始配额大幅削减，预计5月中旬用尽后进入维护状态。由于印尼硫磺供应紧缺，产业链成本倒挂加剧，冶炼端供应压力有所缓和，SMM预计5月精炼镍产量34700吨，环比回落6.5%。需求端，不锈钢排产下降，主要以200系和400系为主，在印尼镍矿政策刺激下钢厂看多后市，社库平稳去库；新能源汽车市场不温不火，三元材料虽受成本支撑上涨，但需求复苏不及预期。综合来看，镍矿HPM新政重塑成本曲线，硫磺价格飙升抬高MHP成本，镍价获得提振上行，后续需关注新镍矿升水落地情况、矿山配额申请进展、硫磺供应及新能源需求复苏等。

碳酸锂：

今日碳酸锂强势拉涨，主力合约收盘价199400元/吨，涨幅7.31%。在供应面临收缩压力、需求延续高景气度的支撑下，碳酸锂延续强劲走势。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，当地相关企业开工率未出现下降，锂矿库存持续消耗；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，产量并未因原料价格上涨而出现减量；新能源汽车销量回暖，叠加单车带电量提升以及商用车销量高增，碳酸锂需求存在韧性。库存端，截至4月30日，国内碳酸锂社会库存10.36万吨，较前一周增长0.01万吨，累库速度明显放缓。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

原油：

今日原油主力合约期价收于665.元/桶，日跌幅2.73%。美国总统特朗普称“疏导”霍尔木兹海峡船舶通行的“自由计划”将在短期内暂停，以评估是否能与伊朗最终达成并签署结束战争的协议。由于伊朗内部的分歧，谈判仍面临诸多挑战。美国与伊朗之间脆弱的停火协议面临严峻考验。供应方面，中东局势反复使关键运输通道的稳定性下降，实际可交付供给面临扰动，市场维持对潜在中断的预期。同时，OPEC的增产与调节更偏中周期，短期难以对冲突发冲击形成快速响应。需求方面，当前全球石油消费仍具韧性，炼厂开工维持季节性水平；但在宏观环境约束下，需求缺乏进一步上行动力。库存层面，在供给扰动预期升温的背景下，缓冲能力边际减弱，或放大价格对供给冲击的敏感度。综合来看，当前油价由供给扰动预期主导上沿、需求约束下沿，价格中枢取决于供给冲击是否向实际收缩转化。

天然橡胶：

今日天然橡胶期货主力09合约震荡上涨1.57%。宏观气氛向好以及原油整体仍处于高位震荡走势，这些因素提振天然橡胶期货价格。从需求来看，本周下游行业开工将逐渐恢复。从供应来看，5月上旬和中旬海南、云南产区有小雨，新胶产出预计逐步增多，市场对于供应端增长预期升温。但夏秋厄尔尼诺现象可能带来的供应不确定性仍将支撑天然橡胶价格。若发生强厄尔尼诺现象可能导致国内产区降雨减少，对未来产胶量形成影响，需要动态跟踪气候变动。当前国内天然橡胶供应仍充裕。现货方面，根据卓创资讯，上海市场24年SCRWF主流货源意向成交价格为17700-17850元/吨，较前一交易日上涨500元/吨。综合来看，国内天然橡胶供应仍充裕，未来关注厄尔尼诺现象的影响；本周下游半钢胎行业开工率将恢复。天然橡胶期货预计继续偏强震荡。

## 黑色

钢材：

今日钢材市场价格延续强势运行，钢价表现延续反弹态势，螺纹主力2610合约突破3250一线附近关口，期价继续走高，短期表现或延续反弹格局，关注3250一线关口附近的支撑力度；热卷主力2610合约延续拉涨，期价靠近3500一线附近，短期或维持多头排列，关注持续反弹动力。供应方面，上周五大钢材品种供应854.83万吨，周环比减少8.39万吨，降幅1%。上周五大钢材品种产量除中厚板微增外，其他品种周环比均有所减少，核心驱动在于，钢厂高炉检修，铁水不足，螺纹周产量环比下滑3.7%至206.92万吨，热卷周产量环比回落0.2%至305.21万吨。库存方面，上周五大钢材总库存1647.91万吨，周环比降54.65万吨，降幅3.2%。上周五大品种总库存周环比均有所下降：厂库周环比下降，降幅主要来自螺纹钢贡献。社库周环比下降，降幅同样主要来自螺纹钢贡献。当前下游采购逻辑未发生本质改变，仍以刚需消耗为主，预计短期仍然保持季节性去库趋势。消费方面，上周五大品种周消费量为909.48万吨，降1.7%；其中建材消费环比降4.2%，板材消费环比降0.2%。上周五大品种表现消费呈现建材板材双降的局面。钢材供需或将保持弱平衡，同时成本支撑偏强，预计短期钢材价格震荡偏强运行，关注产量回升以及去库进程。

## 农产品

豆粕：

今日豆粕承压3050元/吨震荡，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。

生猪：

今日生猪主力价格震荡偏强运行。现货方面，全国外三元生猪出栏均价从4月14日的8.66元/公斤，震荡上行至4月28日的9.82元/公斤，上涨了1.16元/公斤，涨幅在13.39%。养殖企业主动减少出栏量，使得市场供应骤然收紧，有效修复了底部价格。随着供给压力的阶段性缓解。团场阶段性缩量出栏、市场长期磨底后看涨情绪升温共同驱动。综合判断，当前生猪市场仍处于供需博弈阶段，随着五一节后需求回落、大猪集中出栏，猪价大概率面临回调压力。

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。