

# 板块热点

2026年05月07日

## 金融衍生品

股指：

今日四组期指集体继续走强，IH、IF、IC、IM主力合约分别收涨0.13%、0.46%、1.35%、1.74%。现货A股三大指数延续上攻态势，创业板指继续创2015年6月以来的近11年新高。截止收盘，沪指涨0.48%，深证成指涨1.18%，创业板指涨1.45%。沪深京三市成交额超过3.1万亿，连续两日突破三万亿大关，但较前日缩量近千亿。行业板块涨多跌少，元件、通信设备、电子化学品、广告营销、机器人、消费电子板块涨幅居前，煤炭、能源金属、石油石化板块跌幅居前。基本面看，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

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1040.98元/克，涨幅1.77%，沪银主力合约收盘价19535元/克，涨幅4.64%。资金方面，截至5月6日，SPDR黄金ETF持仓1033.20吨，前值1034.05吨；SLV白银ETF持仓15058.15吨，前值15058.15吨。美伊冲突出现转机及特朗普即访华预期令市场情绪大幅改善，贵金属价格集体走强。据沙特媒体Alhadath和阿拉伯电视台报道，美伊达成关于以逐步开放霍尔木兹海峡换取缓解海上封锁的共识，未来数小时将见证海峡被困船只局面取得突破。令据白宫消息，特朗普访华行程计划定于5月14日至15日，中美双方就此保持密切沟通。宏观方面，中东局势推升原油价格，全球主要央行纷纷释放鹰派言论，其中，美联储年内大概率维持现有利率不变，欧央行最快将于6月加息，日本央行称若经济前景改善不排除加息可能。综合来看，通胀隐忧与货币政策收紧压力尚存，但地缘局势阶段性缓和有望平抑物价波动，央行政策大幅收紧概率有限，预计贵金属价格将延续温和修复走势。

沪铝：

今日沪铝震荡走弱，主力合约收盘价24380元/吨，跌幅1.26%。在美伊达成协议乐观预期下，中东地区电解铝减产规模进一步扩大的风险有所降低，铝价跟随回调。国内供应端，电解铝运行产能维持高位。需求端，“银四”效应延续但动能减弱，4月SMM国内铝加工综合PMI录得53.9%，虽仍运行于荣枯线以上，但较3月高位明显回落，由全面修复转向结构分化，新能源与包装需求仍具支撑，而地产、汽车及部分出口链条恢复不及预期，高铝价亦对采购与订单释放形成压制。库存端，截至5月6日，SMM国内铝锭社会库存145.6万吨，较节前累库2.4万吨。整体来看，在美伊达成协议的乐观预期下，地缘风险溢价有所消退，国内高库存和弱勢需求令铝价走势承压，后续重点关注国内铝锭去库节奏及下游复工复产刚需释放力度。

## 能化

原油：

今日原油主力合约期价收于625.8元/桶，日跌幅6.22%。消息人士称伊朗预计将于5月7日向调解人提交其对美国提出的结束战争提议的回应。伊朗一直在审查美国的提议，双方都在朝着达成结束战争的协议上迈进。若美伊谈判继续推进，中东局势降温，霍尔木兹海峡航运及伊朗供应中断风险下降，地缘风险溢价或继续回吐。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。同时，OPEC的增产与调节更偏中周期，短期难以对冲突冲击形成快速响应。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。

甲醇：

今日甲醇期货09合约下跌5.44%。从海外来看，市场美伊冲突可能有所缓和，昨夜国际原油大跌，今日维持弱势。未来继续关注霍尔木兹海峡船只通行量。从国内供需来看，根据金联创资讯，本周周均开工在86.18%，环比增加0.61%，同比增加1.68%，国产甲醇开工率相对历史同期仍处于高位。5月份计划检修有所增加。本周国际甲醇装置开工稍有恢复，目前开工在60.54%，环比上周增加3.26%。伊朗整体开工仍较低。库存方面，据不完全统计，截至2026年5月7日，华东、华南港口甲醇社会库存总量为66.35万吨，较上周期库存累库4.41万吨。需求方面，根据金联创资讯，本周国内煤（经甲醇）制烯烃行业开工率在79.94%，环比上周小幅下滑0.18%，同比略高3.21%。综合来看，受地缘因素影响，甲醇宽幅波动，甲醇09合约贴水现货幅度较大，加上未来甲醇进口量仍面临不确定性，该因素将对甲醇期货价格形成一定支撑；但若美伊局势缓和，甲醇期货将面临压力。甲醇期货价格预计宽幅震荡。

## 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合约站上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3280一线关口附近的争夺；热卷主力2610合约延续偏强格局，期价围绕3500一线附近整理，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：

今日豆粕回调测试2980元/吨，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。

玉米：

今日玉米主力震荡偏弱运行，全国玉米周度均价2399元/吨，较上周价格上涨4元/吨。国内方面，根据Mysteel数据，截至4月23日，全国饲料企业平均库存29.40天，较上周减少0.12天，环比下跌0.41%，同比下跌17.74%。全国149家主要玉米深加工企业共消耗玉米143.16万吨，环比上周增加2.51万吨。产区粮源目前多集中于贸易商端，产区贸易商低价售粮意向一般。华北粮权已转移至贸易商手中，市场流通量尚可，整体库存处于正常水平，企业按需采购为主，补库力度有限。

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。