

板块热点

2026年05月13日

金融衍生品

股指：

今日四组期指再度集体走强，IH、IF、IC、IM主力合约分别收涨0.24%、1.21%、1.71%、1.95%。现货A股三大指数集体走强，创业板指重返4000点，并且突破2015年6月的高点，创出历史新高。截止收盘，沪指涨0.67%，收报4242.57点；深证成指涨1.67%，收报16089.75点；创业板指涨2.63%，收报4038.33点。沪深京三市成交额达到32645亿，连续第6个交易日突破3万亿。行业板块涨多跌少，电源设备、电子化学品、电网设备、电力、半导体、非金属材料、元件、通信服务、消费电子板块涨幅居前，保险、能源金属、白酒板块跌幅居前。宏观面看，4月份居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.3%、同比上涨1.2%，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨1.7%、同比上涨2.8%，两大核心物价指数涨幅均超出市场预期，市场对通缩的担忧有所减弱。短期来看，海外科技股持续走高，叠加国内宏观基本面支撑及科技刺激政策发力，指数或以偏强震荡为主。

有色

沪镍：

今日沪镍主力合约收盘价147190元/吨，涨幅0.17%。消息方面，5月11日印尼能源和矿产部长巴利尔·拉哈达利亚表示，将推迟对铜、锡、镍、金和银等大宗商品征收采矿特许使用费的实施，以便制定更好的方案，仍考虑6月的目标。供应端，菲律宾镍矿主产区雨季基本结束，供应量明显增加；印尼镍矿配额审批进度达到90%，东南苏拉威西省肯达里市因持续强降雨引发严重洪灾，对镍矿短途运输造成明显制约。当前由于印尼硫磺供应紧缺，产业链成本倒挂加剧，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，“五一节”期间不锈钢社会库存止跌回升，当前钢厂盈利状况较好，排产持续维持高位；新能源车企新品集中上市，三元正极5月排产超预期，4月1-26日全国乘用车新能源市场零售61.4万辆，同比下降11%，环比下降6%，今年累计同比下降19%。据国际镍研究小组（INSG）4月22日报告显示，2026年全球原生镍消费量375万吨（+4.16%）；2026年镍产量372万吨（-4.2%），全年将出现3.22万吨供应缺口，为2021年以来首次供需失衡。综合来看，镍产业链成本大幅上移，但累库压力及雨季结束后镍矿供应回升预期或将施压镍价上行空间。后续需关注矿业特许使用费进展、中东局势演变下硫磺供应情况、Weda Bay矿山配额申请进展等。

沪锌：

今日沪锌高开高走，主力合约收盘价24830元/吨，涨幅1.78%。基本面支撑增加助力锌价走强，Kazinc周二表示，其位于哈萨克斯坦东部的锌厂和铅厂在上周爆炸事故后正以降负荷状态运行，公司尚未披露此次事故对产量的具体影响；此外，美伊紧张局势持续令能源供应风险挥之不去，秘鲁发布能源危机紧急法令，秘鲁作为全球锌矿主产国同时也是我国锌矿主要进口国，其能源危机引发锌矿供应担忧，市场对供应担忧加剧。国内供应面，近期锌内外比价持续低位，国内冶炼厂依旧积极抢购国产锌精矿，而5月整体国内精炼锌基本未见明显减产，市场整体对锌精矿需求旺盛，国内矿供需格局持续偏紧，多地锌精矿加工费跌势持续。消费端，据SMM调研显示，上周国内镀锌、压铸及氧化锌企业开工率大多走弱或持平，终端消费表现一般给予锌价的支撑有限。库存端，截至5月11日，SMM国内锌锭社会库存25.71万吨，环比增加0.36万吨。整体来看，海外矿扰动增加，市场供应紧张情绪加剧，叠加国内锌精矿加工费降历史低位，短期沪锌受此支撑或偏强震荡运行。

能化

尿素：

今日尿素主力合约期价收于1880元/吨，日跌幅0.69%。印度尿素招标公告一段落，国际尿素价格回落带动内盘价格出现回调。供应方面，瑞星装置因故障短停，月内仍有部分企业计划检修，停车时间待定。尿素日产量20.78万吨，尿素产能利用率87.08%。本周尿素产量延续高位波动。需求方面，工业复合肥采购需求持续减弱，农业端处于春耕用肥收尾、夏季追肥尚未启动的空档窗口期，市场仅维持刚需零星补单节奏，无集中批量采购支撑。出口方面，截至目前尚无官方政策公布，出口政策走向仍将是影响市场行情波动的关键因素之一。整体来看，尿素供应维持高位，需求稍显平淡，关注装置检修进度、夏季备肥启动节奏、出口政策变化。

天然橡胶：

今日天然橡胶期货主力09合约增仓上涨2.81%，宏观情绪较好提振天然橡胶期货价格。从需求来看，本周下游行业开工将有所回升。从供应来看，5月下旬云南产区开始降雨，5月中旬开始海南产区亦出现降雨天气，海外泰国等亦降雨，新胶产出逐步增多，但上量节奏可能不及预期。另外，市场继续关注夏秋厄尔尼诺现象可能带来的供应不确定性，需要动态跟踪气候变动。上周青岛地区天然橡胶一般贸易库存增加，当前国内天然橡胶供应仍充裕。现货方面，根据卓创资讯，5月13日上海市场24年SCRWF主流货源意向成交价格为17800-17850元/吨，较前一交易日上涨100元/吨。综合来看，国内天然橡胶整体供应仍充裕，本周下游轮胎行业开工率恢复未来。关注厄尔尼诺现象的影响。天然橡胶期货偏强运行。

黑色

焦煤焦炭：

今日焦炭主力2609合约承压运行，期价表现依然偏弱，关注1800一线附近支撑力度。国内市场焦炭价格偏强运行。上周五河北等地主流钢厂对焦炭价格提出第三轮上调，涨幅为50-55元/吨，计划于11日0点执行。供应端，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.15%，增0.15%；焦炭日均产量65.57万吨，增0.13万吨；焦炭库存80.00万吨，减3.11万吨；大多焦企维持正常生产节奏，厂内库存普遍低位，发运顺畅，经过两轮涨价后，各焦企盈利情况较为乐观。需求方面，铁水产量238.91万吨，周环比增0.01万吨，需求端表现较好，钢材成交有所好转，钢厂盈利有所增加，随着高炉复产的推进，铁水产量也持续回升，对焦炭刚需增强，预计短期稳中偏强运行，后续需留意铁水产量变化、高炉检修安排等因素对市场的影响。

今日焦煤主力2609合约表现弱势震荡运行，期价承压运行，整体依然承压1250一线关口，整体表现或转弱运行，关注1250一线关口附近争夺。国内市场炼焦煤价格震荡运行。产地方面，区域煤矿维持常态生产，整体供应较为稳定，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为92.4%，环比增1.1%。原煤日均产量206.5万吨，环比增2.5万吨，原煤库存533.7万吨，环比减2.7万吨。近日盘面高位震荡叠加钢材价格上涨，市场情绪向好，成交氛围火热，炼焦煤线上竞拍成交上涨为主，煤矿线下报价也陆续小幅上涨。需求端，铁水产量高位对刚需形成支撑，随着钢厂复产推进，铁水产量维持高位，钢厂对焦炭的采购需求增加，焦企出货顺畅、叠加成材利润相对可观，高炉维持复产节奏，焦煤需求阶段性改善，据了解，主流钢厂已同意第三轮提涨，焦炭第三轮涨价于下周一落地执行。短期内炼焦煤市场相对乐观，煤矿出货顺畅，价格维持偏强震荡运行。

农产品

豆粕：

今日豆粕依托3000元/吨震荡，特朗普将于5月13-15日访华，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10日，大豆种植进度为45%，五年均值为36%，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，随着5月巴西大豆集中到港，大豆库存逐步累积，本周油厂开机偏低，但预计下周压榨将大幅回升，截至5月8日当周，大豆油厂周度压榨153.62万吨，低于上周的162.46万吨，豆粕库存延续下降，截至5月8日当周，国内豆粕库存为34.1万吨，环比减少21.48%，同比增加236.96%，但后期供应压力预期升高。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强运行，全国玉米周度均价2402元/吨，较上周价格窄幅下调1元/吨。国内方面，根据Mysteel数据，截至5月7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。上海中期货研究所的所有研究报告，版权均属于上海中期货股份有限公司，未经本公司授权不得转载、摘编或利用其它方式使用。