

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

恒力期货日报系列

2026.5.14

01 油品	2
【原油】	2
【燃料油】	2
【LPG】	3
02 芳烃-聚酯	3
【PTA】	3
03 煤化工	4
【甲醇】	4
04 盐化工	4
【纯碱】	4
【玻璃】	5
【烧碱】	5
05 有色金属	6
【黄金】	6
【白银】	6
【铜】	6
【铝】	7
附录：各版块日度数据监测	9

01 油品

【原油】

逻辑：油价波动，关注特朗普访华

基本面：上周美国 EIA 原油库存-430.6 万桶。伊朗战争结束希望消退再度引发供应担忧。霍尔木兹海峡通航无期，倒逼产油国减产，OPEC 4 月原油产量进一步下降至 20 多年来的最低水平。目前油品进入需求旺季，强势基本面对油价形成支撑。目前全球原油供应中断已超过 10 亿桶，预计中长期油价将维持较高位置，且油价高企影响已向下游传导。

宏观：美国 4 月通胀进一步加剧，CPI 同比上涨创三年最高，预期美联储将维持利率不变，市场情绪下行。目前市场情绪受地缘驱动，持续关注美伊局势进展。

地缘政治：地缘消息反复，美伊局势依然扑朔迷离。目前德黑兰与华盛顿在和平提议上存在显著分歧，特朗普宣布美伊停火濒临崩溃，正权衡对伊朗恢复军事行动。近期密切关注美伊停火协议及谈判，警惕冲突爆发风险。昨晚特朗普落地北京，重点关注特朗普访华对美伊局势后续影响。

风险提示：美伊和平协议推进、霍尔木兹海峡通航情况、中东冲突、特朗普访华。

【燃料油】

逻辑：新加坡低硫偏紧，带动 HI5 上涨

基本面：

高硫方面，价格变化的主要驱动逐渐由地缘转向基本面，目前高硫基本面供需双强，持续提供支撑，高硫偏强运行。地缘方面，中东地缘风险再起，市场关注中美会谈消息，目前高硫裂解对于地缘的反应已有所下降。供应端来看，中东 5 月出港预期再创新低，存在约 400 万吨的缺口，虽然伊拉克通过叙利亚出口超 50 万吨/月高硫，但难以弥补缺口；乌克兰持续无人机袭击俄罗斯炼厂、港口，目前俄罗斯有 55 万桶/日炼能停运。需求端来看，临近夏季，高硫发电旺季出现，5 月埃及到港量大幅上涨，沙特净进口量也处于高位，但以色列对埃及的 LNG 恢复，继续关注埃及的高硫到港情况；新加坡四月船燃需求创新低，新加坡高硫加注价差呈下降趋势，船燃需求并无强驱动。整体来看，短期内高硫受到需求端支撑，将继续偏强运行。

低硫方面，新加坡调油料偏紧，5 月起低硫裂解明显转强，0.5%现货升贴水也有所回升。一方面，新加坡低硫重质原油到港量偏低，船期数据显示，多船苏丹达尔混合原油发往欧美，而非

流向新加坡，部分文森特原油近期也运往中国台湾炼厂处理，四、五月新加坡重质低硫原油到港量均小于 5 万吨；另一方面，夏季汽油旺季来临，叠加中东原油断供，炼厂倾向于使用低硫重质原油炼制汽油而非用于低硫调油，因此新加坡低硫调油料偏紧，推动新加坡 0.5% 走强。LU 裂解也继续跟随 0.5% 向上修复，但由于中国四五月主营低硫排产均高于 100 万吨，处于年内偏高水平，因此中国低硫供应较为充裕，警惕 LU 估值下跌风险。整体来看，低硫目前的驱动在于供应端，近月强于远月。

风险提示：霍尔木兹海峡通行情况、富查伊拉港恢复情况、俄罗斯供应扰动。

【LPG】

逻辑：地缘支撑重现，静待宏观信号

基本面：

当前市场仍聚焦于美伊局势。由于美国与伊朗相互否决了对方提出的和平方案，市场对中东局势缓和、供应逐步恢复的预期再次被打破。与此同时，市场也在密切关注本周的中美会谈，整体观望情绪偏重，市场讨论有限，因此价格变动不大。截至报告时，FEI 丙烷维持 821 美元/吨。国内民用气方面，因整体库存依然偏紧、下游需求平稳，叠加国际油价上行，价格维持偏强运行，当前国内民用气均价报 6695 元/吨。

当前，市场价格一方面继续跟随地缘消息波动；另一方面，美国总统特朗普将于 5 月 13 日至 15 日对中国进行国事访问，本周宏观消息也将对商品价格产生较大影响。若会谈释放积极信号，短期内 LPG 价格可能小幅下行。

风险提示：油价异动、美伊战况、霍尔木兹海峡通运情况。

—02 芳烃-聚酯—

【PTA】

逻辑：关注中美元首会晤及经贸谈判情况

基本面：

- 1、盘面：TA2609 收跌 34 (-0.53%) 至 6374 点，日持仓微跌至 107.9 万；
- 2、现货：市场商谈氛围略有好转，现货基差偏弱，少量聚酯工厂买盘。本周及下周在 09+142-150 附近成交，个别略高，价格商谈区间在 6490-6610 元/吨，夜盘价格偏高端。昨日主流现货基差在 09+146。

3、供给：PTA 负荷 67.3% (+1 pct)。

4、需求端：聚酯负荷 82.2% (-0.2 pct)；加弹负荷 68% (0 pct)；织造负荷 59% (+2 pct)；印染负荷 78% (-1 pct)。江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午 3 点半附近平均产销估算在 2-3 成；涤短工厂销售高低分化，截止下午 3:00 附近，平均产销 60%；中国轻纺城市场成交量 917 万米 (63)。2026 年 1-4 月，纺织服装累计出口 911.3 亿美元，同比增长 0.8%，其中纺织品出口 469 亿美元，增长 2.3%，服装出口 442.3 亿美元，下降 0.9%。4 月，纺织服装出口 240.6 亿美元，同比下降 0.5%，环比增长 44.7%，其中纺织品出口 127.1 亿美元，增长 1%，环比增长 47.4%，服装出口 113.5 亿美元，下降 2.2%，环比增长 41.7%。

风险提示：中东地缘冲突加剧。

03 煤化工

【甲醇】

逻辑：近端驱动弱化，关注中美会晤

基本面：本周三，MA2609 收于 2906 点，微涨 0.38%。近日市场开始关注特朗普访华，能化板块波动收敛，甲醇盘面表现偏坚挺。港口方面，华东基差波动不大，约 09+220，6 下基差约 09+200；华南基差约 09+300 或以上。港口市场窄幅回落，但港口供应偏紧及去库预期仍支撑基差。内地局部回落，内蒙古南线价格走跌，市场表现较前期差，注意下游负反馈影响。整体来看，由于近端去库+低进口与远端进口供应回归预期的矛盾已存在较长时间，虽然仍使得甲醇较为“抗跌”，但近端利多驱动已逐步弱化，预计盘面近期波动受中美会晤等消息面牵制。另外，斯尔邦烯烃预计 5 月 20 日检修，将带来一定利空抑制。风险上，警惕美伊局势多变。

风险提示：油价异动、美伊局势、霍尔木兹海峡动态。

04 盐化工

【纯碱】

逻辑：供需驱动弱，库存压力延续

基本面：当前纯碱现货基本维持稳定格局，碱厂库存呈现高位继续小幅积累，但尚处于可控状态，当前厂家检修体量较为分散，纯碱高供应高库存的状态仍会延续，需求端依旧较为平淡，

缺乏驱动力，当前纯碱下游玻璃厂资金及库存状况依旧存在一定压力，纯碱供需面驱动弱，成本端尚存一定支撑，当前煤价在持续抬升中，但目前成本抬升程度仍不足以迫使厂家减产，仍需要现货进一步降价带动厂家降低开工。

中期来看，纯碱供需端没有明显驱动，纯碱价格中枢的调节更多在成本端的变化。在当前的库存体量下，厂家的减产很难带来较为理想的反弹驱动，而需求端预计维持走平状态，由于浮法及光伏玻璃仍在减产周期，自去年以来两者对纯碱的消耗量在持续减少，而出口需求以及碳酸锂端需求则对纯碱需求仍有一定支撑，需求端存在一定对冲。

风险提示：宏观情绪扰动，厂家预期外减产。

【玻璃】

逻辑：弱供需与成本抬升之间博弈

基本面：当前现货市场暂时趋于稳定，一方面成本端仍有抬升，但另一方面近期沙河供应存在供应回升，当前除了成本上涨驱动之外，供需驱动仍是不足的，5月底前，玻璃陆续有4条产线预计点火，一条产线有放水冷修预期，供应增量预期大于减量预期，供应低位回升预期对于现阶段的高库存来说仍具有一定压力，刚需端来看下游需求恢复缓慢，整体接单情况弱于往年同期水平，在刚需承接能力有限而中游库存消化仍需时间的情况下，供需面整体偏弱。

现阶段玻璃依旧在磨底阶段，由于成本端燃料价格的抬升，玻璃当前处于产业亏损和成本抬升的夹缝生存状态，长远来看部分老旧产线的冷修预期仍在，同时湖北使用石油焦作为生产燃料的厂家在年内也需要升级改造，远端也存供应下降预期，需求端后期可观测在二手房成交逐步回暖的过程中，是否会带动玻璃家装单需求走好，在中游库存一定程度去化之后，供应低位对于现货的支撑作用或会有所放大。

风险提示：地产政策变化，宏观情绪变化。

【烧碱】

逻辑：检修驱动不足

基本面：昨日山东主力下游在当前送货量较低的情况下继续下调收货价，可见下游库存仍较为充足，前期供应端的检修预期叠中下游投机需求的阶段性改善，使得烧碱存在一定反弹，但反弹驱动并不强，延续性不足，中下游的投机补库是基于现货低价以及检修预期，在低价回升以及检修兑现后，现货需要新驱动才能继续上行，后续继续观测液氯的降价情况。

中长期来看，烧碱外需存在一定支撑，但内需抛开阶段性的投机需求，依旧较为乏力。国内氧化铝依旧处于大投产背景下的供需过剩阶段，氧化铝自身低利润状态下对于上游烧碱仍会形成一定产业链端的压力，且氧化铝新投产能多集中在华南地区，对于烧碱主产地山东的影响甚微，更多是存量需求的边际变化，需求端的改善更多需要依靠外需的带动。

风险提示：出口需求变动，厂家开工变化。

05 有色金属

【黄金】

逻辑：特朗普访华拉开序幕

基本面：市场整体亢奋，呈现普涨行情。特朗普访华，中美贸易谈判正式启动，或许预示着中美贸易战的偃旗息鼓。中美将在人民币汇率，能源，稀土，大豆，芯片展开博弈。从上次访华来看，商业合作成果丰硕。但是，美伊协议签署依旧僵持，霍尔木兹海峡禁航状态延续，原油价格攀升，使得通胀预期强化，不利黄金上扬。并且英法着手组建护航，伊朗的中东邻国也对海峡的停航表达不满。在特朗普中国之行结束后，可能会加速推进海峡通航，或将有望缓解通胀压力。但是短期美联储发声多以鹰派为主，提升了美元价格对黄金有所压制。

风险提示：美元大幅波动，央行购金扰动。

【白银】

逻辑：震荡整理

基本面：白银受秘鲁矿产危机法案刺激上涨。秘鲁白银储量世界第一，铜储量世界第二，导致白银引领有色上涨。但是宏观配合度不高，首先中东乱局未改，其次美元反弹。结合欧央行及美联储受到的通胀压力，偏鹰派声音频发。所以预测宏观压力将会使白银上方空间有限。

风险提示：现货趋紧，需求波动加大。

【铜】

逻辑：供应扰动加工费下移

基本面：秘鲁是全球主要铜输出国，铜矿开采及冶炼对电力稳定供应高度敏感，2025年秘鲁铜产量达263万吨，位居全球第三。秘鲁签紧急法令应对能源危机，引发市场对于秘鲁能源供应

的担忧。叠加上游矿山扰动，矿石品位下降、罢工等问题，使得加工费再创历史低位，对铜价的中期利好仍在延续。铜价或许易涨难跌。

风险提示：印尼复产，加工费波动。

【铝】

逻辑：宏观情绪共振叠加海外供应扰动，铝价放量上行

基本面：秘鲁发布能源危机紧急法令，引发市场对能源及工业供应链稳定性的担忧；工信部发布《关于组织开展 2026 年度工业节能监察工作的通知》；特朗普访华提升市场对中美关系改善的预期，叠加国内股市强势运行，共同推动有色板块整体走强，白银、铜等品种涨幅居前，带动沪铝放量上涨。沪铝主力合约收涨 0.97%（240 元）至 24885 元/吨；加权合约增仓 3.38 万手至 52.34 万手，资金流入明显，市场风险偏好显著提升。LME 铝注销仓单增 143.97%至 47025 吨，注销占比 13.48%。现货市场跟随期货走强，现货贴水收窄至贴水 35 元/吨，市场成交氛围有所改善。

宏观方面，美伊局势仍处于僵持阶段，美国防长称伊朗停火协议仍然有效；如有必要，已有对伊朗升级局势的计划，地缘风险尚未完全接触；美国参议院确认凯文·沃什出任美联储理事，其“降息+缩表”的政策倾向引发市场关注；美国 4 月 CPI 数据公布 3.8%，高于预期，通胀韧性仍存。国内方面，工信部发布《关于组织开展 2026 年度工业节能监察工作的通知》，明确将对电解铝等高耗能行业展开节能调查，预计后续行业能耗、环保及落后产能监督进一步趋严，有助于优化电解铝供应结构，对铝价形成支撑。

供应方面，5 月 12 至 14 日 CRU 世界铝业会议召开，海外铝供应扰动成为市场关注重点。中东局势对全球供应链的影响持续显现：巴林铝业表示，中东战争扰乱了航运路线，公司第一季度销量同比下降 17%至 312563 吨。并因霍尔木兹海峡被封锁，阶段性关停 19%的产能；阿联酋 EGA 旗下 Al Taweelah 冶炼厂此前遭袭后被迫关停；欧洲铝业协会预计欧盟将在未来几周内出台限制废铝料外流措施，来缓解区域供应压力。另一方面，芬兰北部 Arctia 铝冶炼厂项目，计划在 2029 年下半年实现首炉铝水产出，年产能 61 万吨；EGA 也正与世纪铝业合作推进美国近 50 年来首个新建原铝冶炼项目。

需求方面，国内需求整体维持平稳。受税务部门持续整顿发票经济的影响，铝锭、铝材、铝棒库存有所降低，但去库幅度有限，下游维持刚需采购为主。出口表现持续改善，在海外高溢价背景下对铝价形成支撑。

总体来看，当前沪铝在宏观情绪改善、海外供应扰动及出口支撑带动下偏强运行，资金情绪明显回暖。后续需重点关注库存去化持续性，以及美伊战争缓和、霍尔木兹海峡恢复通行后，市场对海外铝供应担忧降温可能带来的价格回调压力。

风险提示：地缘局势，海外供给扰动持续性，库存去化节奏。

研究院：			
分析师：	周云	F03089066	Z0016657
联系人：	程驰文	F03143095	
交易咨询部：			
分析师：	杨怡菁	F03090247	Z0016789
	杨力	F03150619	Z0023369
	郭瑾雯	F03124046	Z0023457

附录：各版块日度数据监测

(以下内容数据来源：WIND CCF Mysteel 恒力期货研究院)

项目		单位	2026/5/13	2026/5/12	涨跌值	涨跌幅	七日走势	
宏观数据	标普500指数	点	7444.25	7400.96	43.29	0.58%		
	纳斯达克指数	点	26402.34	26088.20	314.14	1.20%		
	美元指数	点	98.52	98.30	0.23	0.23%		
	人民币兑美元汇率	人民币/美元	6.79	6.79	0.00	-0.02%		
	COMEX黄金连一	美元/盎司	4697.70	4677.60	20.10	0.43%		
	金油比	点	44.47	43.40	1.07	2.46%		
原油价格	期货价格	Brent连一	美元/桶	105.63	107.77	-2.14	-1.99%	
		WTI连一	美元/桶	101.02	102.18	-1.16	-1.14%	
		Dubai连一	美元/桶	115.96	117.86	-1.90	-1.61%	
		SC连一	元/桶	644.10	635.10	9.00	1.42%	
		TTF天然气连一	美元/mmbtu	46.63	46.50	0.13	0.28%	
	欧洲现货价	Dated BFO基准价	美元/桶	110.38	111.13	-0.75	-0.67%	
		Brent升贴水	美元/桶	0.75	-0.48	1.23	-256.25%	
		Forties升贴水	美元/桶	-0.14	-1.38	1.24	-89.86%	
		Oseberg升贴水	美元/桶	23.21	21.98	1.23	5.60%	
		Ekofisk升贴水	美元/桶	2.31	1.08	1.23	113.89%	
		Troll升贴水	美元/桶	23.76	22.53	1.23	5.46%	
		Urals升贴水	美元/桶	-20.19	-16.78	-3.41	20.32%	
	亚洲现货价	ESPO升贴水	美元/桶	16.80	7.97	8.83	110.79%	
		India Crude Basket	美元/桶	106.51	108.54	-2.03	-1.87%	
	中东非洲现货价格	Dubai基准价	美元/桶	95.79	104.75	-8.96	-8.55%	
		Oman升贴水	美元/桶	7.94	7.59	0.35	4.61%	
		Murban基准价	美元/桶	98.18	98.96	-0.78	-0.79%	
	美国现货价	WTI Midland	美元/桶	104.62	105.88	-1.26	-1.19%	
月差	Brent C1-C2	美元/桶	4.03	3.94	0.09	2.28%		
	WTI C1-C2	美元/桶	4.21	3.67	0.54	14.71%		
	Dubai C1-C2	美元/桶	12.93	12.52	0.41	3.27%		
	SC C1-C2	元/桶	-24.60	5.80	-30.40	524.14%		
价差	跨区价差	Brent C1-WTI C1	美元/桶	4.61	5.59	-0.98	-17.53%	
		Dubai- Brent EFS	美元/桶	10.33	10.09	0.24	2.38%	
	裂解价差	欧洲汽油裂解	美元/桶	33.67	33.45	0.22	0.66%	
		欧洲柴油裂解	美元/桶	49.03	48.04	0.99	2.06%	
		美国汽油裂解	美元/桶	50.97	53.12	-2.15	-4.05%	
		美国柴油裂解	美元/桶	65.58	72.49	-6.91	-9.53%	
		新加坡汽油裂解	美元/桶	25.15	25.06	0.09	0.36%	
		新加坡柴油裂解	美元/桶	59.36	52.25	7.11	13.61%	

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

数据来源：Wind 恒力期货研究院

恒力期货 HENGLI FUTURES		燃料油月度监测数据					2026年5月14日	
项目	单位	2026/5/13	2026/5/12	涨跌值	涨跌幅	七日走势		
高硫	期货价格	MOPS 380 M1	美元/吨	645.35	652.26	-6.91	-1.06%	
		ARA 3.5% M1	美元/吨	609.09	613.47	-4.38	-0.71%	
		FU 06	元/吨	4377.00	4489.00	-112.00	-2.49%	
	现货价格	MOPS 380 现货升贴水	美元/吨	+17.17	+19.42	-2.25	-11.59%	
		MOPS 380 到岸价格	美元/吨	+0.38	+0.01	+0.37	+3700.00%	
		MOPS 380 加注价格	美元/吨	+0.88	+0.51	+0.37	+72.55%	
		舟山到岸价格	美元/吨	+2.88	#N/A	#N/A	#N/A	
		舟山加注价格	美元/吨	+5.88	+4.51	+1.37	+30.38%	
	月差	MOPS 380 M1 - M2	美元/吨	29.19	31.64	-2.45	-7.74%	
		ARA 3.5% M1 - M2	美元/吨	23.27	23.14	+0.13	+0.56%	
		FU 06 - FU 08	元/吨	250.00	346.00	-96.00	-27.75%	
	裂解价差	MOPS 380 M1- Brent M1	美元/桶	-1.29	-0.01	-1.28	-10750.33%	
		ARA 3.5% M1- Brent M1	美元/桶	-6.80	-7.16	+0.36	+5.03%	
		FU 06 - SC 06	元/桶	53.99	61.33	-7.34	-11.96%	
区域价差	MOPS 380 M1 - ARA 3.5% M1	美元/吨	36.00	40.56	-4.56	-11.24%		
	FU 06 - MOPS 380 06	美元/吨	7.06	8.08	-1.03	-12.69%		
粘度价差	Visco	美元/吨	3.94	10.31	-6.37	-61.78%		
高低硫价差	MOPS 0.5% M1 - MOPS 380 M1	美元/吨	105.89	105.89	0.00	+0.00%		
	LU 06 - FU 06	元/吨	701.00	635.00	+66.00	+10.39%		
	仓单	吨	53530	53530	0	+0.00%		
低硫	期货价格	MOPS 0.5% M1	美元/吨	751.24	758.15	-6.91	-0.91%	
		ARA 0.5% M1	美元/吨	667.51	665.10	+2.41	+0.36%	
		LU 06	元/吨	5078.00	5124.00	-46.00	-0.90%	
	现货价格	MOPS 0.5% 现货升贴水	美元/吨	+31.43	+32.00	-0.57	-1.78%	
		MOPS 0.5% 到岸价格	美元/吨	+24.91	+18.86	+6.05	+32.08%	
		MOPS 0.5% 加注价格	美元/吨	+27.91	+21.86	+6.05	+27.68%	
		舟山到岸价格	美元/吨	-16.09	-26.14	+10.05	+38.45%	
		舟山加注价格	美元/吨	-1.09	-11.14	+10.05	+90.22%	
	月差	MOPS 0.5% M1 - M2	美元/吨	37.57	44.02	-6.45	-14.65%	
		ARA 0.5% M1 - M2	美元/吨	27.96	22.65	+5.31	+23.44%	
		LU 06 - LU 07	元/吨	112.00	120.00	-8.00	-6.67%	
	裂解价差	MOPS 0.5% M1- Brent M1	美元/桶	15.39	16.66	-1.28	-7.67%	
		ARA 0.5% M1- Brent M1	美元/桶	2.40	0.97	+1.43	+147.35%	
		LU 06 - SC 06	元/桶	164.39	161.33	+3.06	+1.89%	
区域价差	MOPS 0.5% M1 - ARA 0.5% M1	美元/吨	85.50	93.49	-7.99	-8.55%		
	LU 06 - MOPS 0.5% 06	美元/吨	-1.44	0.47	-1.91	-409.15%		
跨品种价差	5GO	美元/桶	36.58	31.05	+5.54	+17.84%		
高低硫价差	MOPS 0.5% M1 - MOPS 380 M1	美元/吨	105.89	105.89	0.00	+0.00%		
	LU 06 - FU 06	元/吨	701.00	635.00	+66.00	+10.39%		
	仓单	吨	7040	13040	-6000.00	-46.01%		

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

数据来源：Wind 恒力期货研究院

LPG关键数据监测	类别	名称	2026/5/13	2026/5/12	2026/5/7	环比变化	环比变化幅度	近期走势
国际 (美元/吨)	FEI	C3 M1	821.07	820.73	712.64	0.34	0.04%	
		C3 M2	757.7	758.73	678.4	-1.03	-0.14%	
		C4 M1	870.12	871.6	762.53	-1.48	-0.17%	
		C4 M2	809.12	809.6	728.96	-0.48	-0.06%	
		C3-C4	-49.05	-50.87	-49.89	1.82	-3.58%	
	CP	C3 M1	777.12	777.6	709.96	-0.48	-0.06%	
		C3 M2	719.12	716.6	650.53	2.52	0.35%	
		C4 M1	776.57	777.61	709.32	-1.04	-0.13%	
		C4 M2	718.45	716.94	651.01	1.51	0.21%	
		C3-C4	0.55	-0.01	0.64	0.56	-5600.00%	
	FEI-CP	M1	-127.5	-125.38	-132.25	-2.12	1.69%	
	FEI-MOPJ	M1	6188	6188	5801	0	0.00%	
运费 (美元/吨)	BLPG1	中东-日本	208.11	210.00	199.06	-1.89	-0.90%	
	BLPG2	美国-欧洲	140.4	140.4	139.65	0	0.00%	
	BLPG3	美国-日本	302.84	301.65	284.09	1.189	0.39%	
国内 (元/吨)	华东民用气	上海	7000	7000	6700	0	0.00%	
		南京	7060	7060	6810	0	0.00%	
		宁波	7170	7170	6870	0	0.00%	
	华南民用气	广州	7258	7258	7108	0	0.00%	
		山东民用气	潍坊	6640	6560	6440	80	1.22%
		滨州	6580	6530	6480	50	0.77%	
		华东进口气	浙江	7725	7725	7675	0	0.00%
		江苏	7875	7875	7875	0	0.00%	
	华南进口气	茂名	7260	7260	7010	0	0.00%	
	山东醚后C4	山东	5800	5830	5610	-30	-0.51%	
	期货	PG2606	6188	6283	5915	-95	-1.51%	
		PG2607	6092	6156	5781	-64	-1.04%	
		仓单 (张)	1119	1119	1005	0	0.00%	
	基差	主力合约基差	-388	-453	-305	65	-14.35%	
	月差	连一-连二	96	127	134	-31	-24.41%	
连二-连三		159	168	163	-9	-5.36%		
盘面利润	PDH-PP	-986.92	-1058.46	-279.29	71.53	-6.76%		

数据来源: Wind、恒力期货研究院

聚酯产业链关键数据监测




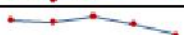



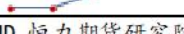

恒力期货研究院

类别	名称	2026/5/13	2026/5/12	环比变化		近5个交易日走势
				变化	变化幅度	
价格	人民币离岸价	6.7874	6.7909	-0.0036	-0.05%	
	布伦特原油(美元/桶)	105.63	107.77	-2.14	-1.99%	
	石脑油(美元/吨)	1021	1020	2	0.1%	
	MX FOBK(美元/吨)	1054	1054	0	0.0%	
	PX CFRC(美元/吨)	1203	1220	-17	-1.4%	
	PX609(元/吨)	9248	9432	-184	-2.0%	
	PTA现货(元/吨)	6555	6615	-60	-0.9%	
	TA609(元/吨)	6364	6462	-98	-1.5%	
	醋酸(元/吨)	2850	2925	-75	-2.6%	
	MEG现货(元/吨)	4932	4936	-4	-0.1%	
	EG609(元/吨)	4829	4836	-7	-0.1%	
	短纤现货(元/吨)	8155	8185	-30	-0.4%	
	PF607(元/吨)	8060	8126	-66	-0.8%	
	瓶片现货(元/吨)	9000	9000	0	0.0%	
	PR607(元/吨)	8302	8372	-70	-0.8%	
	POY150D/48F(元/吨)	8625	8600	25	0.3%	
DTY150D/48F(元/吨)	9650	9650	0	0.0%		
FDY150D/96F(元/吨)	9050	9050	0	0.0%		
利润	石脑油裂差(美元/吨)	229	211	18	8.3%	
	MXN(美元/吨)	33	35	-2	-4.3%	
	PXN(美元/吨)	182	200	-18	-9.1%	
	PX-MX(美元/吨)	149	166	-17	-10.2%	
	PTA现货加工费(元/吨)	391	362	29	7.9%	
	TA605盘面加工费(元/吨)	290	469	-179	-38.2%	
	PTA单吨醋酸消耗(元/吨)	94	97	-2	-2.6%	
	聚酯聚合熔体成本(元/吨)	7203	7282	-78	-1.1%	
	短纤利润(元/吨)	52	3	48	1486.4%	
	POY利润(元/吨)	322	218	103	47.3%	
	DTY利润(元/吨)	-175	-150	-25	/	
	FDY利润(元/吨)	297	218	78	35.9%	
	瓶片利润(元/吨)	1070	1042	29	2.7%	
	长丝产销率	20%	59%	-39%	/	
短纤产销率	60%	74%	-14%	/		
轻纺城成交量(万平米)	917	854	63	7.4%		
基差	PX主力-CFRC(元/吨)	-163	-115	-49	-42.4%	
	PTA基差_CCF报价(元/吨)	146	166	-20	-12.0%	
	PTA主力合约基差(元/吨)	191	153	38	24.8%	
	MEG基差_CCF报价(元/吨)	100	114	-14	-12.3%	
	MEG主力合约基差(元/吨)	-139	-139	0	0.0%	
	短纤主力合约基差(元/吨)	95	59	36	61.0%	
仓单	PX仓单(张)	1150	1150	0	/	
	PTA仓单(张)	193193	194267	-1074	-0.6%	
	乙二醇仓单(张)	8671	8696	-25	-0.3%	
	瓶片仓单(张)	1275	1341	-66	-4.9%	
	短纤仓单(张)	2831	2831	0	0.0%	

备注:

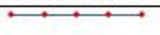
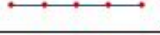



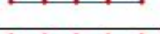











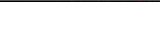



- 1、PTA现货价格取华东地区主流现货价格,汇率取离岸人民币汇率;
- 2、PX现货价格为CFR中国主港价格;
- 3、醋酸价格为江苏地区市场主流价格;
- 4、POY、FDY、DTY、瓶片、短纤利润扣除了加工费,参考CCF,POY、FDY、DTY、瓶片、短纤加工费分别为1100、1550、1200、700、900元/吨;





























数据来源: Wind、CCF

甲醇关键数据监测		2026/5/13	2026/5/12	环比变化		近5日走势
				变化	变化幅度	
现货折盘面	江苏	3120	3135	-15	-0.5%	
	内蒙+550	3217.5	3217.5	0	0.0%	
	鲁南+200	3110	3145	-35	-1.1%	
	河南+200	3025	3055	-30	-1.0%	
	河北+260	3140	3145	-5	-0.2%	
基差	MA09基差	214	220	-6	/	
期货	MA2701	2814	2813	1	0.0%	
	MA2605	3042	3099	-57	-1.8%	
	MA2609	2906	2915	-9	-0.3%	
跨月价差	MA5-9	136	184	-48	/	
	MA9-1	92	102	-10	/	
外盘 (美元/吨)	CFR中国	406	406	0	0.0%	
	CFR东南亚	635	635	0	0.0%	
	FOB美湾	548	558	-10	-1.8%	
	进口利润	-39	-224	185	/	
下游利润	甲醛利润	-116	-141	25	/	
	醋酸利润	49	101	-52	/	
	二甲醚利润	139	139	0	/	

备注：甲醇基差取江苏主流价格为现货标的 数据来源：WIND 恒力期货研究院

玻璃纯碱关键数据监测								
纯碱		2026/5/7	2026/5/8	2026/5/11	2026/5/12	2026/5/13	环比变化	近期走势变化
现货价格	重碱沙河送到价	1200	1200	1200	1200	1200	0	
	重碱期现商报价	1210	1190	1190	1180	1180	0	
	轻碱华北出厂价	1250	1250	1200	1200	1200	0	
供给	纯碱日度开工	83.79	83.79	79.95	79.53	79.53	0	
成本	氨碱法生产成本	1336	1340	1344	1344	1344	0	
利润	氨碱法生产毛利	-36	-40	-44	-44	-44	0	
期货	SA01	1321	1285	1283	1277	1279	2	
	SA05	1187	1164	1151	1140	1144	4	
	SA09	1266	1228	1227	1221	1222	1	
基差	沙河重碱-SA05	13	36	49	60	56	-4	
仓单	纯碱仓单	1930	3925	3905	4305	3962	-343	
期货月差	SA05-SA09	-79	-64	-76	-81	-78	3	
玻璃		2026/5/7	2026/5/8	2026/5/11	2026/5/12	2026/5/13	环比变化	近期走势变化
现货价格	沙河玻璃	993	1002	1010	1010	1010	0	
	湖北玻璃	1050	1040	1040	1040	1040	0	
	华东玻璃	1220	1220	1220	1220	1220	0	
供给	玻璃日熔量	144505	144505	144505	144505	145105	600	
成本	天然气制	1215	1208	1208	1207	1247	40	
	煤制气制	1042	1037	1039	1038	1038	0	
	石油焦制	1260	1253	1253	1264	1264	0	
利润	天然气制	5	12	12	13	-27	-40	
	煤制气制	-49	-35	-29	-28	-28	0	
	石油焦制	-210	-213	-213	-224	-224	0	
期货	FG01	1170	1150	1165	1155	1167	12	
	FG05	941	930	922	921	921	0	
	FG09	1078	1055	1070	1056	1066	10	
基差	沙河玻璃-FG05	52	72	88	89	89	0	
仓单	玻璃仓单	1241	1034	1029	1028	2021	993	
期货月差	FG05-FG09	-137	-125	-148	-135	-145	-10	

烧碱关键数据监测								
名称	类别	5/7	5/8	5/11	5/12	5/13	环比变化	近期价格走势
原盐	山东	215	215	215	215	215	0	
	江苏	265	265	265	265	265	0	
32%液碱	山东	592	609	610	610	610	0	
	江苏	710	710	710	710	710	0	
	山东折百	1850	1903	1906	1906	1906	0	
	江苏折百	2219	2219	2219	2219	2219	0	
50%液碱	山东	1030	1030	1030	1030	1030	0	
	江苏	1210	1210	1210	1210	1210	0	
50-32液碱折百价差	山东	210	157	154	154	154	0	
99%片碱	山东	2800	2800	2800	2800	2800	0	
	新疆	2400	2400	2400	2400	2400	0	
液氯	山东	450	400	350	350	350	0	
烧碱成本利润	氯碱成本	2110	2110	2110	2110	2110	0	
	氯碱利润	138	147	106	106	106	0	
下游氧化铝	山东价格	2665	2670	2670	2670	2670	0	
	利润	144	144	143	143	143	0	
期货	SH01	2426	2415	2412	2382	2389	7	
	SH05	1870	1841	1811	1786	1785	-1	
	SH09	2310	2295	2279	2254	2274	20	
	SH05-09	-440	-454	-468	-468	-489	-21	
基差	SH01	-576	-512	-506	-476	-483	-7	
	SH05	-20	62	95	120	121	1	
	SH09	-460	-392	-373	-348	-368	-20	
仓单	烧碱仓单	551	402	279	193	164	-29	

铜关键数据监测					
价格名称	2026/5/13	2026/5/12	环比变化		近5日走势
			变化	变化幅度	
LME3月官价 (美元/吨)	13936.00	13715.00	1.61%	221.00	
LME0-3 (美元/吨)	(62.10)	(49.89)	24.47%	(12.21)	
LME3-15 (美元/吨)	(27.86)	(14.77)	88.63%	(13.09)	
LME电子收盘 (美元/吨)	14080.00	13920.00	1.15%	160.00	
LME库存 (吨)	398550.00	400000.00	-0.36%	(1450.00)	
LME注册 (吨)	339775.00	339125.00	0.19%	650.00	
LME注销 (吨)	58775.00	60875.00	-3.45%	(2100.00)	
TC (美元/吨)	0.00	0.00	0.00%	0%	
RC (美元/吨)	0.00	0.00	0.00%	0.00	
现货上海 (元/吨)	108830.00	106850.00	1.85%	1980.00	
期货连续 (元/吨)	108350.00	106790.00	1.46%	1560.00	
期货库存 (吨)	88547.00	88077.00	0.53%	470.00	
精废价差 (元/吨)	15465.00	14175.00	9.10%	1290.00	
进口溢价 (美元/吨)	70.00	68.00	2.94%	2.00	
进口盈亏 (元/吨)	(2214.12)	(3398.23)	-34.84%	1184.11	
黄金关键数据监测					
期货上海 (元/克)	1030.56	1030.12	0.04%	0.44	
现货上海 (元/克)	1028.36	1025.00	0.33%	3.36	
期货库存 (千克)	110673.00	109653.00	0.93%	1020.00	
进口盈亏 (元/盎司)	(8.76)	(17.40)	-49.66%	8.64	
COMEX黄金 (美元/盎司)	4700.00	4727.70	-0.59%	(27.70)	
COMEX库存 (盎司)	29014384.04	29078686.04	-0.22%	(64302.00)	
iShareETF (吨)	481.63	481.63	0.00%	0.00	
ETF波动率	27.16	27.48	-1.16%	(0.32)	
白银关键数据监测					
期货上海 (元/千克)	21297.00	20779.00	2.49%	518.00	
现货上海 (元/千克)	20749.00	19895.00	4.29%	854.00	
期货库存 (千克)	832935.00	845431.00	-1.48%	(12496.00)	
COMEX库存 (盎司)	87.13	86.88	0.29%	0.25	
SLVETF (吨)	15118.67	15084.89	0.22%	33.78	

数据来源: Wind、恒力期货研究院

分析师承诺:

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表恒力期货有限公司，或任何其附属公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“恒力期货有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

恒力期货有限公司

欢迎关注恒力期货及研究院公众号

电话: 021-6029 9552

网址: www.hengliqihuo.com

