

苯乙烯

EB2609 成交/持仓排名（20260515）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	弘业期货 (代客)	11,652	-222
2	高盛期货 (代客)	8,225	198
3	永安期货 (代客)	6,313	2,750
4	东证期货 (代客)	5,543	1,029
5	光大期货 (代客)	3,224	-172
6	申银万国 (代客)	2,875	-185
7	瑞达期货 (代客)	2,779	1,150
8	银河期货 (代客)	1,843	-335
9	中信期货 (代客)	1,497	1,088
10	中泰期货 (代客)	878	-554

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	国泰君安 (代客)	7,280	5,632
2	南华期货 (代客)	6,125	103
3	建信期货 (代客)	3,298	41
4	徽商期货 (代客)	3,114	570
5	创元期货 (代客)	2,834	54
6	中辉期货 (代客)	2,575	-171
7	中粮期货 (代客)	2,047	723
8	海通期货 (代客)	1,913	-351
9	中信建投 (代客)	1,783	2,895
10	华泰期货 (代客)	556	759

市场动向

据同花顺资讯，5月14日，利华益维远化学股份有限公司，苯乙烯最新报价为9450元/吨，较上一交易日下调100元/吨。ABS市场均价为11835元/吨，较前一工作日价格下调74元/吨，跌幅为0.62%。数据显示，上周（20260508—20260514），中国苯乙烯工厂总产量为34.41万吨，较上周（20260501—20260507）减少2.82万吨，环比下降7.57%；工厂产能利用率为68.60%，环比下降5.63%。需求端，下游PS、ABS、EPS等三大领域开工率整体偏弱，利润表现较差，内需疲软。终端排产偏弱，需求修复力度有限。出口方面，受海外装置重启影响，出口量预计逐月下降，对国内需求支撑减弱。供应端，5月国内苯乙烯装置检修量偏高，供应进一步收缩，6月供应将逐步恢复。部分企业如古雷石化、吉林石化等处于检修状态，影响产量。进口方面，海外苯乙烯装置重启，中国苯乙烯出口可能减少，进口量预计维持低位。库存情况，5月苯乙烯库存可能维持去库趋势，但去库速度放缓。华东港口库存上周累库至13.44万吨，华南港库累库至5.3万吨，短期库存压力有所增加。港口库存周初仅微幅去库，但近期裕龙、新阳等装置故障计划外进行，且淄博峻辰即将进入检

	<p>修，后续仍有辽宁宝来、6月镇海等装置检修计划，随着供应回落，预计后续逐步进入去库周期，苯乙烯生产利润或见底反弹。短期苯乙烯预计随油价震荡，伊朗拒绝了美国提出的方案，伊朗坚持14点提案；美国打击伊朗革命卫队资金网络，且将12家公司和个人列入黑名单，理由是帮助促成伊朗革命卫队的原油销售。美伊关系仍紧张，芳烃板块成本支撑仍存。当地时间5月17日，自伊朗方面获悉，消息人士称，美方在回应伊朗的提议时，列出了5个关键条件。消息称，这5个条件包括：美国不支付任何赔偿或战争损失费用；伊朗将400公斤浓缩铀运出并移交给美国；仅允许伊朗保留一处核设施继续运转；美国拒绝解冻伊朗被冻结的资产；各战线停火需以展开谈判为前提。美国总统特朗普当地时间5月17日在接受采访时表示，他仍然相信伊朗有意达成协议，并预计伊朗将在未来几天提交一份更新的提议。据悉，特朗普拒绝透露谈判的最后期限，但表示若伊朗不满足美国对其核计划的要求，美国将采取更严厉的军事行动。</p>
<p>行情研判</p>	<p>美伊地缘局势僵持，供应担忧持续，但下游高价抵触情绪较重，终端跟进乏力，装置检修集中，供需面整体偏紧，苯乙烯盘面震荡企稳探涨。上海大陆期货投资咨询部认为，油价在美伊地缘局势僵持与原油需求受抑制间来回折返跑，苯乙烯盘面跟随原油价格剧烈震荡，而油价近期的震荡走高为苯乙烯企稳探涨创造了条件。短期价格受供需博弈影响，苯乙烯行业亏损程度颇深，持续下探空间有限，关注焦点仍在油价运行轨迹，目前美伊双方对和谈内容仍有较大分歧，在和谈达成前地缘仍会反复，短期苯乙烯价格驱动偏强，关注美伊局势动态。主力07合约震荡回落7周后或有企稳，短期压力9500附近，突破后或迎来再一次上涨，低多策略对待。</p>

纯苯

*BZ2609 成交/持仓排名(20260515):

净多头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净多量	比上一交易日增减
1	华泰期货 (代客)	1,055	-27
2	永安期货 (代客)	921	-14
3	光大期货 (代客)	645	-4
4	东证期货 (代客)	481	-11
5	宏源期货 (代客)	400	65
6	创元期货 (代客)	383	162
7	浙商期货 (代客)	309	-99
8	广发期货 (代客)	295	-6
9	南华期货 (代客)	270	-10
10	中金财富 (代客)	174	-5

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	国泰君安 (代客)	2,637	229
2	国贸期货 (代客)	1,058	-125
3	银河期货 (代客)	599	74
4	一德期货 (代客)	520	-124
5	中泰期货 (代客)	308	-63
6	新湖期货 (代客)	229	-10
7	通惠期货 (代客)	186	11
8	国联期货 (代客)	164	-65
9	东吴期货 (代客)	164	8
10	国海良时 (代客)	159	-105

市场动向

据同花顺资讯, 5月14日华东纯苯现货价约8280元/吨, 基差约312元/吨。5月13日纯苯韩国离岸中间价1072美元/吨, 环比+2美元/吨; 纯苯中国到岸价(CFR)1066.4美元/吨, 环比+2.62美元/吨; 日本ENEOS公布5月纯苯亚洲合同价(ACP)为1130美元/吨, 较4月上涨30美元/吨。3月中旬至4月底: 因地缘冲突和供应紧张, 纯苯价格从6500元/吨左右上涨至8800元/吨附近, 涨幅超过35%。5月初至今: 因地缘溢价消退和原油下跌, 纯苯价格从8800元/吨回落至8000元/吨左右, 跌幅约9%。5-6月是传统的化工装置检修季, 纯苯和下游苯乙烯等都有较多检修计划。纯苯5月检修量处于年内高位, 苯乙烯5月共有145万吨产能检修。截至5月13日, 华东港口纯苯库存16.2万吨, 环比-6.36%, 较5月6日的17.3万吨进一步下降。5月中旬至6月初将有143万吨纯苯产能重启, 届时开工率约为73%, 处于同期中性水平。新产能投放难以抵消存量装置降负影响, 国产纯苯供应预计在6月中旬前仍将维持低位。3-4月, 因地缘冲突升级和霍尔木兹海峡封锁预期, 市场对纯苯供应中断的担忧加剧。港口库存持续去化进一步强化了多头逻辑, 投资者

	<p>情绪乐观，多头占据主导。美伊和谈预期升温后，市场情绪快速转向谨慎，多头资金大量离场。下游负反馈开始显现，投资者对纯苯需求的担忧加剧。目前市场处于观望状态，等待美伊谈判的实质性进展和下游需求的变化。</p>
<p>行情研判</p>	<p>石油苯开工率维持低位，国内产量受限，刚需韧性犹存，但负反馈开始显现，需求增速边际放缓，港口库存持续去库，纯苯高位震荡。上海大陆期货投资咨询部认为，近期纯苯价格受地缘局势、油价波动影响跟随油价高位震荡，因受供应收缩、库存去库及成本支撑，调整空间相对有限。因此短期内仍维持偏强震荡看法，下半年后，随着新增产能投放、进口货源增加，市场可能重回供需宽松，价格或冲高回落，重心下移。后续需关注地缘局势、油价波动、下游需求复苏力度及进口量变化等风险因素。主力 07 合约短期压力 8220 附近，突破后或仍有一次上冲机会，企稳低多策略。</p>

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260515)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	高盛期货 (代客)	44,606	1,066
2	摩根大通 (代客)	30,627	-302
3	东证期货 (代客)	30,258	2,751
4	中信期货 (代客)	25,392	-1,953
5	中金财富 (代客)	20,036	-139
6	瑞达期货 (代客)	11,836	-199
7	广发期货 (代客)	11,775	-760
8	海证期货 (代客)	10,591	-682
9	光大期货 (代客)	9,559	-38
10	新湖期货 (代客)	8,752	-95

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	方正中期 (代客)	29,120	225
2	一德期货 (代客)	24,228	-292
3	建信期货 (代客)	21,276	-248
4	国贸期货 (代客)	19,328	-77
5	中泰期货 (代客)	17,413	-399
6	中信建投 (代客)	17,341	-412
7	物产中大 (代客)	15,785	-215
8	宏源期货 (代客)	15,725	-347
9	东海期货 (代客)	10,386	-141
10	华泰期货 (代客)	10,326	470

市场动向

据 Mysteel，5月14日，全国主港铁矿石成交 63.90 万吨，环比减 25.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.29 万吨，环比减 4.4%。据 SMM 统计，本周（5月9日至5月15日），高炉检修带来的铁水影响量为 140.75 万吨，环比上周检修影响量增加 2.5 万吨。下周（5月16日至5月22日）高炉检修带来的铁水影响量为 140.45 万吨，环比本周将减少 0.3 万吨。5月14日 Mysteel 调研 247 家钢厂盈利率 64.07%，环比上周增加 3.9 个百分点；日均铁水产量 239.33 万吨，环比上周增加 0.42 万吨。需求端铁水产量表现偏稳，重点关注后期需求支撑力度，库存端供应恢复，有累库预期压力，五大材产量回落、需求步入季节性走弱，去库节奏放缓。钢厂盈利快速扩张，对铁水形成托底；热卷产销同步回落，库存去库放缓，基本面边际转弱。估值层面，铁矿基差走弱、期货强于现货，掉期创近两年新高；螺纹估值同样偏高，盘面脱离合理区间。整体来看，黑色资金推升估值，但供给增量充裕、行情超前基本面，高位追多风险已明显加大。国际货币基金组织 (IMF) 援引战争及海峡封锁等因素指出，全球经济显然正步入“中间不利情景”，全球实际 GDP 增速将从 2025 年的 3.4% 降至今年的 2.5%。

行情研判

全球铁矿发运仍处于高位，供应宽松格局得到延续，海运运费维持季节性高位，对矿价形成一定支撑，铁水产量虽处高位，但增速明显放缓，铁矿石上涨高度受限。近期成材价格持续回暖，带动下游钢厂利润逐步修复，复产积极性显著提升。铁矿市场供增需稳，但受能源驱动导致的海运费价格上涨影响，叠加节后钢材成交较好，短期矿价高位震荡运行。不过由于铁矿基本面压力依然较大，目前港口库存依然维持高位，总量宽松格局未改。主力 09 合约连续 5 周录得上涨，短期上涨略显疲态，追高风险加大，短期支撑修正到 800 观察，需留意短期上涨乏力后的回落风险。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel SMM

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号

李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。