

PVC

PVC2609 成交/持仓排名（20260514）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中财期货 (代客)	102,260	-796
2	恒力期货 (代客)	76,964	15
3	信达期货 (代客)	29,356	413
4	物产中大 (代客)	26,408	2,476
5	方正中期 (代客)	25,504	5,670
6	五矿期货 (代客)	22,219	787
7	大越期货 (代客)	21,665	312
8	安粮期货 (代客)	20,113	1,236
9	徽商期货 (代客)	19,200	5,208
10	国联期货 (代客)	17,545	1,240

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安 (代客)	83,816	19,294
2	中信期货 (代客)	64,931	14,738
3	永安期货 (代客)	61,158	-11,366
4	浙商期货 (代客)	34,330	-3,055
5	中金财富 (代客)	34,260	4,641
6	东证期货 (代客)	27,583	11,302
7	海通期货 (代客)	26,060	7,429
8	瑞达期货 (代客)	23,629	10,242
9	华泰期货 (代客)	23,175	5,333
10	高盛期货 (代客)	21,396	4,640

市场动向

据同花顺资讯,5月13日,百川盈孚跟踪电石法PVC市场均价为4766元/吨,较前一工作日价格下跌23元/吨,跌幅0.48%;乙烯法PVC市场均价为5586元/吨,较前一工作日价格下调47元/吨,降幅0.83%。供应端:PVC生产企业进入集中检修,预期产量下降,供应压力阶段性缓解。截止2026年5月7日,中国PVC产能利用率在71.87%,较上期-1.71%。周内乐山永祥新加入检修中、新浦化学、宁波镇洋、内蒙亿利等继续停车中,青岛海湾、万华化学等有降负表现,影响供应继续减少。截止5月7日,综合负荷变动企业,检修与降幅损失量环比增加6.48%在17.12万吨,同比增加49.74%。5月检修企业产能规模预估在886万吨,环比增加38.44%,同比增加73.05%。6月份目前统计设计检修产能在592万吨。成本端:原料电石因电石炉停炉检修较多,供应量明显下降,电石价格从而继续攀涨,电石法成本增加。需求端:“五一”后下游制品企业复工,但内需受房地产市场拖累仍偏乏力。5月下游需求进入淡季。截至2026年5月7日,国内PVC管材样本企业开工在32.18%,环比下降8.82%,同比下降15.95%。出口端:印度零关税政策基本抵消出口退税取消政策的利空影响,PVC高出口预计持续。据海关数据统计,2026年3

	<p>月 PVC 出口量在 68.40 万吨，出口均价在 651 美元/吨，1-3 月出口累计 141.69 万吨；单月出口环比增加 52.84%，同比去年同月增加 86.70%，累计同比增加 45.12%。消息面：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。为强化节能降碳全流程监管，大力推进工业节能降碳，积极稳妥推进和实现碳达峰，现组织开展 2026 年度工业节能监察工作。有关事项通知如下：重点行业领域能效监察。按照有关行业强制性能耗限额标准以及能效标杆水平、基准水平等要求，对钢铁、合成氨、炼油、乙烯、烧碱、纯碱、甲醇、聚氯乙烯、电解铝、工业硅、水泥、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、算力设施等行业领域企业开展节能监察，原则上于 2026—2027 年对本地区上述行业企业实现节能监察全覆盖（2026 年应对电石法聚氯乙烯生产企业实现全覆盖）。地缘方面，伊朗坚持控制霍尔木兹海峡，而美国总统特朗普表示，该水道应保持畅通，伊朗不应收取过境外费。美伊之间的谈判努力一直处于停滞状态。5 月 14 日上午，习近平主席在北京人民大会堂同来华进行国事访问的美国总统特朗普举行会谈。两国元首赞同将构建“中美建设性战略稳定关系”作为中美关系新定位。</p>
<p>行情研判</p>	<p>PVC 生产企业进入集中检修，产量下降供应压力阶段性缓解，需求淡季来临 PVC 国内需求走弱，政策面利好短期刺激反弹，但弱势格局难以扭转，盘面反弹后延续弱势。上海大陆期货投资咨询部认为，近期 PVC 生产企业进入集中检修，预期产量下降，供应压力阶段性缓解，加上节能监察消息短期增强供应收紧预期，盘面出现短暂反弹。但由于房地产行业持续低迷，管材、型材等硬制品开工率回落，PVC 市场供需失衡矛盾在短期内难以逆转，弱需求和高库存限制了反弹空间。中期角度，伴随检修结束后装置重启，供应回升，同时高温淡季来临，需求转淡，供需差由负转正，过剩压力再起，届时盘面或继续延续弱势。主力 09 合约关键压力 5230 附近，高空策略对待。</p>

PP

*PP2609 成交/持仓排名(20260514):

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货 (代客)	25,676	2,877
2	永安期货 (代客)	24,689	-771
3	五矿期货 (代客)	14,502	903
4	中金财富 (代客)	13,304	-245
5	光大期货 (代客)	13,116	-975
6	中信期货 (代客)	12,621	-2,510
7	国海良时 (代客)	10,925	-355
8	宝城期货 (代客)	8,430	-578
9	方正中期 (代客)	6,260	833
10	高盛期货 (代客)	5,755	-1,619

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	广发期货 (代客)	20,465	884
2	海通期货 (代客)	17,951	-908
3	国泰君安 (代客)	14,803	5,819
4	海证期货 (代客)	13,149	-1,347
5	东吴期货 (代客)	10,463	-1,293
6	中粮期货 (代客)	10,134	-79
7	国投期货 (代客)	9,803	2,056
8	东海期货 (代客)	8,202	292
9	中泰期货 (代客)	8,145	-134
10	创元期货 (代客)	6,926	-325

市场动向

据同花顺资讯, 5月13日东北亚丙烯FOB韩国均价至1260美元/吨稳定, CFR中国均价至1280美元/吨稳定。供应端, 国内PP装置开工负荷率小幅提升, 但新增检修产能对冲了复产增量, 整体货源投放暂无明显放量, 拉丝、纤维等主流规格现货货源偏紧。5月下旬部分检修装置可能重启, 供应宽松预期升温, 或对价格形成压制。截至2026年5月13日, 中国聚丙烯商业库存总量在73.2万吨, 较上期下降2.10万吨, 环比下降2.78%。5月13日国内聚丙烯检修装置变化详情: 兰州石化新线(30万吨/年)PP装置重启。宁夏宝丰二线(30万吨/年)PP装置停车检修。需求端, 下游需求延续刚需托底、改善乏力格局, 塑编、BOPP等行业开工率维持低位, 汽车、家电领域刚需稳定但补库节奏偏缓, 终端对高价原料采购意愿低迷, 多以随用随采为主。目前, 中东暂时聚焦谈判动作过程, 美伊围绕谈判动作频繁, 消息仍有反复。油价高位震荡。总体宏观对于化工在盘中影响反复, 但另一方面聚烯烃现货价格对于上游价格的波动仍较为敏感。终端开工率持续下降。

行情研判

油价维持高位震荡，PP 成本支撑逻辑仍在，需求端对高价原料抵触情绪增强，五月后部分检修装置可能重启，供应宽松预期升温，PP 盘面承压运行。上海大陆期货投资咨询部认为，高油价背景下，供应端缩量预期逐步兑现，盘面回归供需基本面驱动，上涨乏力与底部支撑交织。市场开始聚焦 5 月下旬部分检修装置重启情况，供应宽松预期升温，若成本支撑持续兑现、供应增量释放，价格重心可能进一步下移。主力 09 合约短期 9000 一带形成阻力，高点下移，若地缘局势缓和或无装置意外检修，盘面有概率走弱，下方短期支撑 8550，近期关注走弱节奏，可尝试高空策略。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260514)：

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	高盛期货 (代客)	43,540	3,582
2	摩根大通 (代客)	30,929	-221
3	东证期货 (代客)	27,507	-2,342
4	中信期货 (代客)	27,345	-4,305
5	中金财富 (代客)	20,175	-810
6	广发期货 (代客)	12,535	-196
7	瑞达期货 (代客)	12,035	-548
8	海证期货 (代客)	11,273	-708
9	光大期货 (代客)	9,597	90
10	新潮期货 (代客)	8,847	-133

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	方正中期 (代客)	28,895	2,948
2	一德期货 (代客)	24,520	750
3	建信期货 (代客)	21,524	-119
4	国贸期货 (代客)	19,405	-19
5	中泰期货 (代客)	17,812	-357
6	中信建投 (代客)	17,753	109
7	宏源期货 (代客)	16,072	-277
8	物产中大 (代客)	16,000	-317
9	国泰君安 (代客)	11,172	1,326
10	东海期货 (代客)	10,527	458

市场动向

据 Mysteel，13 日铁矿石成交量港口现货：全国主港 铁矿累计成交 85.4 万吨，环比上涨 47.22%；本周平均每日成交 65.4 万吨，环比下跌 5.63%；本月平均每日成交 67.7 万吨，环比下跌 24.10%。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 13 日，SMM 统计的 242 家钢厂高炉开工率 89.41%，环比下降 0.20 个百分点。高炉产能利用率为 89.57%，环比下降 0.15 个百分点。样本钢厂日均铁水产量为 242.68 万吨，环比下降 0.39 万吨。上周钢联高炉开工率微降，日均铁水仅微增 0.1 万吨至 238.91 万吨，但同期钢厂盈利率大幅上升至 60.17%。铁水产量持稳，但后续上行空间有限，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。

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 810 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。