

橡胶

RU2609 成交/持仓排名（20260513）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	海通期货	5,317	1,301
2	东吴期货	4,298	630
3	国联期货	4,097	628
4	申万期货	3,674	-142
5	中信建投	3,666	-295
6	中辉期货	3,630	1,658
7	银河期货	3,518	265
8	中财期货	3,401	634
9	华泰期货	3,086	486
10	中金财富	3,060	325

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安	13,934	-4,144
2	国投期货	7,868	1,196
3	中泰期货	6,975	649
4	中银期货	6,096	20
5	创元期货	6,041	508
6	南华期货	5,339	953
7	物产中大	4,623	-1,019
8	大地期货	4,101	270
9	国贸期货	3,477	223
10	浙商期货	3,361	1,270

市场动向

据同花顺资讯，据隆众资讯最新市场报价，山东市场天然橡胶国营24年全乳云象、宝岛、广垦价格分别为17600、17600、17600，越南3L、泰国三号烟片、越南十号价格分别在17800、20700、16700，现货价格维稳。需求端，截至上周中国全钢胎样本企业产能利用率为47.29%，环比-19.18个百分点，同比+5.60个百分点；半钢胎样本企业产能利用率为43.89%，环比-29.78个百分点，同比-2.82个百分点。预计下周期样本企业产能利用率或有所提升，随着检修企业开工逐步恢复，样本企业产能利用率将逐步提升，目前半钢胎企业非欧洲订单表现充足，将利于半钢胎企业生产快速恢复，全钢胎整体订单表现一般，或限制整体生产提升幅度。供应端，东南亚主产区（如泰国、印尼、越南）处于开割季，但受高温干旱天气影响，新胶上量节奏偏慢，原料供应紧张，工厂加价抢收原料，成本支撑较强。全球天然橡胶产量预计2026年同比收缩，主产国树龄老化、土地转种等因素导致产能增长乏力，供应端对价格形成支撑。库存端，截至2026年5月5日，中国天然橡胶社会库存131.8万吨，环比下降1.5万吨，降幅1.1%；深色胶社会总库存为91万吨，降幅1.2%；浅色胶社会总库存为40.8万吨，环比降0.9%。天气端，泰国整体雨量虽有增加，但南部地区仍略显干旱，整体开割出胶节奏不及预期。近期，随着全球多家权威气候机构相继预测“2026年大概率将发生厄尔尼诺事件”，虽然厄尔尼诺指数尚未达到相应的标准值，但是相关农产品期货市场已经提前进入了炒作周期，天然橡胶也不例外。政策端，中国自2026年5月1日至2028年4月30日，对53个同中国建交的非洲国家（包括33个最不发达国家和20个其他非洲建交国）实施零关税待遇。排除产品：尽管科特迪瓦等主要天然橡胶生产国被列入免税国家名单，但天然橡胶（HS编码4001、

	<p>4005 项下全部产品及 40028000 子目)被明确排除在免税范围之外。当地时间 5 月 13 日,美国参议院正式批准凯文·沃什出任美联储主席。参议院此前已于 12 日批准沃什担任美联储理事,为期 14 年。随着 13 日主席任命获得通过,沃什将在完成白宫相关签署程序后正式履职,接替任期将于本周五(5 月 15 日)结束的现任主席鲍威尔。不过,鲍威尔预计仍将继续留任美联储理事。美联储柯林斯:若未来数月通胀压力全面扩散,美联储或需加息。</p>
<p>行情研判</p>	<p>天然橡胶开割缓慢,产地原料价格坚挺,下游轮胎行业开工率维持较高水平,刚性采购需求稳定,厄尔尼诺强化了供应收缩预期,零关税政策未执行缓解了供应压力,橡胶创出今年以来新高。上海大陆期货投资咨询部认为,非洲胶零关税政策意外不执行以及厄尔尼诺正式来袭是近期橡胶价格持续走高两大核心动力,全球供应收缩预期强烈,橡胶也得以创下今年以来新高。与此同时轮胎刚需支撑为行情提供托底,橡胶市场处于“供应收缩预期增强、需求刚需支撑、变量扰动主导”的关键博弈期,核心变量集中在厄尔尼诺气候强度、产区开割进度、库存去化及非洲胶配额内进口情况。主力 09 合约昨日再创新高并再次站上 18000 大关,短期强势结构明显,但也需警惕短期涨势提速后的回踩风险,回落验证后以低多策略对待。</p>

合成胶

*BR2607 成交/持仓排名(20260513):

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	永安期货	3,661	-356
2	东证期货	1,895	-921
3	中财期货	1,857	-21
4	国新国证	1,732	575
5	中信期货	1,624	-71
6	申万期货	1,466	-12
7	方正中期	1,098	143
8	信达期货	1,073	-265
9	国贸期货	1,067	-128
10	齐盛期货	828	5

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	银河期货	2,472	-1,505
2	国泰君安	2,467	1,459
3	南华期货	1,419	2
4	物产中大	1,210	107
5	新湖期货	1,186	3
6	大地期货	1,081	13
7	中泰期货	1,002	-900
8	华闻期货	786	40
9	中金财富	776	105
10	格林大华	746	-11

<p>市场动向</p>	<p>据同花顺资讯,截至5月12日,华东地区BR9000主流报价跌至15650元/吨,较月初的16200元/吨下跌了3.40%;较月内高点16330元/吨下跌了4.16%。需求端,上周国内轮胎产能利用率环比下降,部分企业在假期期间安排检修拖拽整体产能利用率明显下滑,但随着检修企业开工逐步恢复,企业产能利用率将逐步提升,目前半钢胎企业非欧洲订单表现充足,将利于半钢胎企业生产快速恢复,全钢胎整体订单表现一般,或限制整体生产提升幅度。供应端,截至5月7日,国内高顺顺丁橡胶行业周产能利用率达54.87%,较4月末大幅提升。供应端放量是主导行情走弱的核心因素之一。随着前期顺丁橡胶生产利润逐步修复,部分前期停车、降负的装置陆续重启,行业产能利用率大幅提升。短期顺丁橡胶市场仍将维持震荡偏弱格局。供应端装置持续复产,库存累库压力逐步增加;需求端轮胎开工率恢复缓慢,刚需支撑有限;成本端丁二烯价格难有大幅波动。</p>
<p>行情研判</p>	<p>上游原料价格持续拉涨,成本端支撑有所加强,下游需求依旧疲软,场内交投氛围清淡,市场供需双弱格局未改,合成胶短期跟随橡胶波动为主。上海大陆期货投资咨询部认为,随着前期顺丁橡胶生产利润逐步修复,部分前期停车、降负的装置陆续重启,供应端装置持续复产,库存累库压力逐步增加,加上需求端疲软,合成胶近期明显弱于天然橡胶。不过在地缘冲突持续背景下,油价持续高位运行,日韩裂解持续低负荷,缺口依赖中国货源补充,原料相对稳定,盘面调整空间有限,预计合成胶仍将维持高位震荡。主力07合约短期支撑15800附近,企稳后震荡走高概率仍然较大。</p>

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260513)：

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)	39,958	-1,187
2	中信期货 (代客)	31,650	4,158
3	摩根大通 (代客)	31,150	636
4	东证期货 (代客)	29,849	2,829
5	中金财富 (代客)	20,985	1,106
6	广发期货 (代客)	12,731	362
7	海证期货 (代客)	11,981	697
8	光大期货 (代客)	9,507	201
9	新湖期货 (代客)	8,980	-34
10	兴证期货 (代客)	8,646	51

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	方正中期 (代客)	25,947	1,786
2	一德期货 (代客)	23,770	134
3	建信期货 (代客)	21,643	382
4	国贸期货 (代客)	19,424	333
5	中泰期货 (代客)	18,169	1,068
6	中信建投 (代客)	17,644	-30
7	宏源期货 (代客)	16,349	439
8	物产中大 (代客)	16,317	168
9	国泰君安 (代客)	9,846	-1,949
10	华泰期货 (代客)	9,204	-357

市场动向

据 Mysteel，12 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 58.0 万吨，环比上涨 9.87%；本周平均每日成交 55.4 万吨，环比下跌 20.06%；本月平均每日成交 64.7 万吨，环比下跌 27.47%。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。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%。节后钢厂铁矿库存有明显减少，尽管进口矿日耗略减，钢厂进口矿库销比仍再度回落至同期低位。节后钢厂逐渐恢复至对铁矿的按需采购节奏。昨日铁矿港口现货成交小幅上升，但远期美元货成交大幅减少，目前 PB 粉落地亏损略有收窄，但当前海外需求仍强于国内。消息面，沙钢自 2026 年 5 月 12 日起废钢上调 50 元/吨，具体废钢价格以 2026-F5 价格为准。近期铁矿市场供减需增，且海运费价格仍处同期高位，但随着钢材成交转弱，5 月份国内粗钢产量预计延续贡献减量。整体来看，近期资金对市场影响较大，但终端用钢需求较快回落有望主导中期矿价，预计矿价进一步上行空间较为有限。

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，但澳洲海运燃料紧缺问题悬而未决，成本支撑逻辑加强，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，短期矿价在高位震荡运行。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，短期上涨空间有限，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 隆众

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。