大陆期货

每日品种聚焦

甲醇

MA2509 成交/持仓排名（20250613）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东吴期货（代客）	46,882	322
2	东证期货（代客）	25,998	31,583
3	海通期货（代客）	15,812	7,269
4	永安期货（代客）	13,551	-4,894
5	安粮期货（代客）	12,910	-5,015
6	广发期货（代客）	10,614	9,239
7	瑞达期货（代客）	10,495	1,023
8	平安期货（代客）	10,349	1,289
9	一德期货（代客）	9,481	1,001
10	宝城期货（代客）	8,655	1,860

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安（代客）	52,503	-2,984
2	乾坤期货（代客）	31,549	-12,465
3	新湖期货（代客）	27,603	1,375
4	浙商期货（代客）	21,612	-2,697
5	创元期货（代客）	11,887	37
6	中信期货（代客）	9,856	5,039
7	东海期货（代客）	9,764	-2,909
8	新纪元期货（代客）	8,482	901
9	冠通期货（代客）	7,687	214
10	华泰期货（代客）	6,403	2,111

市场动向	据卓创资讯消息显示，6 月 15 日伊朗突发甲醇装置停车及降负事件，目前伊朗甲醇装置共有 11 套总产能 1716 万吨，其中 4 套总计 660 万吨装置确认全部停车，剩余装置运行负荷偏低。2024 年，我国进口甲醇 1350 万吨中，有一半以上来自伊朗。伊以地缘冲突再度爆发后市场对后期伊朗甲醇进口量的兑现愈发担忧。当地时间 6 月 11 日上午，伊朗南部布什尔省（Bushehr）Bandar Dayyer 港口突发严重爆 炸事故，事故造成至少 3 人死亡、10 人受伤，该港口附近只有 Kaveh（230 万吨/年）一家企业，出口结构以印度市场为主，少量发往中国（1-2 船左右），若后期监管趋严，可能会对甲醇发运造成影响。近期伊朗甲醇装置运行不稳定。5 月 28 日 ZPC（330 万吨/年）甲醇装置因氧气问题，临时停车 5 天。季节性规律来看，伊朗甲醇每年在 5-6 月份基本都有一波产量的下滑。6 月 1 日开始，江苏海事局限制船龄 25 年以上的船停靠长江，包括太仓、南京等，连云港不受限制，受影响的伊朗航线船只较多。在途和已与库区签约的船只可正常卸货，新预报不允许卸货，共涉及 24 条甲醇船（其中 6 条船龄 25 年整，18 条船龄超 25 年）。内地甲醇价格和坑口煤价均弱稳

	运行，以完全成本计的煤制甲醇生产利润较前期有所下滑。目前煤制甲醇的生产利润在 300 元/吨左右，仍居历年高位。当下春检最集中的阶段已经过去，生产企业陆续回归后检修损失量逐步下滑。而且在当前煤制甲醇生产利润高企的背景下，部分长停企业也开始复工（如青海盐湖 100 万吨/年、华鲁恒升 50 万吨/年和兖矿国宏 64 万吨/年）。
行情研判	伊以地缘冲突再起，市场对伊朗甲醇进口能否达到预期的不确定性担忧加剧，到港节奏变化引发短期看多情绪，甲醇仍有上冲空间。上海大陆期货投资咨询部认为，伊以地缘冲突爆发，原油价格大幅攀升，市场对后期伊朗甲醇进口量的兑现愈发担忧，进而带动甲醇主力期盘面突破上行，港口现货价格随盘走高。以色列突袭伊朗冲突爆发后，后期有导致进口量低于预期的风险。不过当前传统下游已经步入季节性淡季，原料库存处于高位的情况下，后期伴随着高温和梅雨天气的来临，传统下游的开工下滑将更为明显，对甲醇的需求有减量预期。甲醇主力借中东战火突破关键压力 2380 附近，短期地缘冲突引发的看多情绪高涨，支撑 2360 附近暂以多头策略对待，关注上方阻力 2480 附近的突破情况，若伊以冲突可控则注意冲高回落风险。

PTA

*PTA2509 成交/持仓排名(20250613)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货（代客）	79,319	12,963
2	东证期货（代客）	43,217	33,115
3	中粮期货（代客）	35,666	-3,896
4	瑞银期货（代客）	28,822	6,875
5	永安期货（代客）	18,113	10,299
6	通惠期货（代客）	15,976	-84
7	海通期货（代客）	15,667	4,339
8	国贸期货（代客）	14,514	1,362
9	徽商期货（代客）	13,844	868
10	华泰期货（代客）	8,485	-4,961

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东吴期货（代客）	37,841	34,890
2	国泰君安（代客）	37,825	-2,276
3	中信建投（代客）	25,286	1,102
4	弘业期货（代客）	23,071	50
5	摩根大通（代客）	21,615	-13,234
6	物产中大（代客）	20,323	5,599
7	五矿期货（代客）	20,039	1,388
8	招商期货（代客）	18,361	466
9	浙商期货（代客）	18,222	3,012
10	兴证期货（代客）	18,076	-4,501

市场动向	同花顺消息，6 月 13 日，早间华东内贸 PTA 市场大幅上涨，中东以伊冲突爆发，隔夜国际油价强势上行，成本端支撑偏好，PTA 盘面随之走高。6 月，台化 1#、福海创、嘉兴石化、东营威联等装置有检修预期，而嘉通能源 2#、凤鸣 3#、逸盛大化 1#等装置计划重启，虹港石化新装置有投产预期，其余装置则保持降负或延续检修状态，6 月 PTA 负荷将有所回升。截至 6 月 12 日，PTA 负荷已提升至 82.6%，回归至年内高位。此外，虹港 250 万吨 PTA 新装置的一条产线已投料，另一条产线近期也将投产，较预期有所提前。6 月 12 日，PTA 产能利用率较 11 日持平在 83.00%，聚酯产能利用率 88.84%，较 11 日持平。截至 6 月 12 日江浙地区化纤织造综合开工率为 61.02%，较上期数据下降 0.24%。终端织造订单天数平均水平为 9.91 天，较上周减少 0.51 天。5 月，聚酯综合负荷提升至年内高位，月均负荷为 93.7%，较 4 月的负荷有所提高。进入 6 月，短期内聚酯工厂库存压力不大，且近期原料价格调整后聚酯产品加工费有所修复，长丝第二轮减产结束之后进一步减产的节奏有所放缓。6 月 12 日，国内聚酯负荷降至 90.8%附近。随着时间的推进，聚酯的矛盾也在逐步累积。以色列空袭伊朗核设施后，布伦特原油期货单日暴涨 12%至 147 美元

	/桶（创历史峰值）。伊朗威胁封锁霍尔木兹海峡（全球20%石油运输通道），若实施将导致石脑油供应中断风险激增。
行情研判	地缘局势推涨原油价格，瓶片成本端支撑明显增强，PTA新投装置投产并逐步提升负荷，产业链产能投放基本进入尾声，下游需求存在好转预期，供需格局未来有望逐步好转。上海大陆期货投资咨询部认为，中东紧张局势推升国际油价强势上行，石脑油（PX核心原料）成本中枢上移，成本端支撑偏好，供应端报盘跟随成本上调，现货基差走高。另外，伊朗若报复性封锁霍尔木兹海峡，中东至亚洲的石脑油海运将完全中断，迫使中国PTA工厂转向俄罗斯、西非高价货源，物流成本将额外增加。不过随着国内PTA新投装置投产并逐步提升负荷，国内供应有提升预期，终端季节性淡季，供需有转弱预期。主力合约突破了关键压力4760，短期仍交易成本端跳涨预期逻辑，短期仍以多头策略对待，关注上方阻力5140一带表现。

铁矿

*I2509 成交/持仓排名(20250613）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	南华期货(代客)	29,317	134
2	乾坤期货(代客)	19,233	-3,858
3	海通期货(代客)	13,800	-1,694
4	浙商期货(代客)	13,675	434
5	瑞银期货(代客)	13,516	-235
6	广发期货(代客)	10,962	230
7	海证期货(代客)	9,337	124
8	中信建投(代客)	8,571	508
9	东证期货(代客)	5,754	-5,028
10	物产中大(代客)	4,406	2,218

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	一德期货(代客)	22,460	-782
2	大地期货(代客)	17,602	-854
3	摩根大通(代客)	15,282	354
4	五矿期货(代客)	14,990	447
5	光大期货(代客)	14,447	864
6	华泰期货(代客)	13,657	-652
7	中信期货(代客)	12,435	-350
8	银河期货(代客)	11,972	-801
9	国贸期货(代客)	11,071	-1,033
10	方正中期(代客)	10,140	4,352

市场动向	据 Mysteel，6 月 11 日，全国主港铁矿石成交 78.70 万吨，环比减 17.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.46 万吨，环比增 4.9%。6 月份是外矿发运旺季，叠加澳洲 BHP、FMG 矿山财年冲量，预计外矿发运保持平稳回升态势，供给端支撑力度边际减弱。铁水连续四周回落但降速收窄，本期 241.80（环比-0.11），当前钢厂盈利率水平较高，预期铁水将整体高位回落走势但下行斜率偏低，高需求支撑价格。供给本周海外澳巴发运环比小幅回升，到港量最新环比小幅回升，最新国内港口库存环比小幅回升，整体看，供给恢复比较预期缓慢；需求端，当前铁水产量环比继续小幅下降，铁水产量见顶回落，回落速度较慢，钢厂利润较稳且钢厂铁矿石库存偏低，这暂时限制了下跌空间。中东战火再起，海外美国经济仍面经济下行或衰退。全年粗钢限产预期仍在，这将降低远期需求预期，后期关注今年海外低成本主流矿山将增产的影响。

行情研判	中东战火重燃，外部经济存衰退风险，海外供给缓慢回升，铁水产量缓慢下降，供需边际走弱，基本面短期现实支撑转弱，铁矿石反弹空间有限。铁矿主力 09 合约再现探底回升走势，说明铁矿石极具韧性，探底后将再次冲击重要压力 710。虽然中美经贸谈判取得进展，国内财政逐级宽松央行降准降息托底式刺激，但随着中东战火重燃，外部经济环境悲观，加之下游成材表需呈现出淡季特征，供应端进入实质性兑现阶段，铁矿石仍然面临反弹乏力继续探底风险。09 合约重要压力修正到 710 观察，关键压力 730，短期仍反弹反复，但反弹仍面临重重抛压，突破压力前仍高空策略对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 卓创

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。