大陆期货

每日品种聚焦

甲醇

MA2609 成交/持仓排名（20260519）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安（代客）	59,086	3,952
2	东证期货（代客）	39,616	4,240
3	中金财富（代客）	22,151	-151
4	申银万国（代客）	21,383	-850
5	南华期货（代客）	12,206	699
6	渤海期货（代客）	10,906	-445
7	物产中大（代客）	9,721	-30
8	永安期货（代客）	8,162	-717
9	瑞达期货（代客）	8,147	-1,216
10	东吴期货（代客）	7,851	7

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	华泰期货（代客）	31,054	-3,434
2	方正中期（代客）	18,334	5,785
3	建信期货（代客）	16,712	-29
4	中辉期货（代客）	12,404	-1,015
5	广发期货（代客）	11,787	-1,343
6	徽商期货（代客）	10,566	-456
7	创元期货（代客）	9,806	101
8	海通期货（代客）	9,498	-559
9	乾坤期货（代客）	8,893	3,693
10	银河期货（代客）	6,245	503

市场动向	据同花顺资讯，生意社 05 月 18 日讯：CFR 东南亚甲醇市场收于 632-634 美元/吨。FOB 美国海湾甲醇市场收于 160-162 美分/加仑，跌 1 美分/加仑；欧洲 FOB 鹿特丹甲醇市场收于 524-526 欧元/吨，跌 2 欧元/吨。供应端，国内装置春检推进，5 月中旬开工率降至 76.04%，产量环比下滑；进口到港持续偏低，5 月下半月预计仅 21.8-22 万吨，海外货源补充有限。需求端，本周甲醇制烯烃产能利用率 85.8%，环比持平，整体变动不大，装置层面：浙江兴兴、中原石化、中安联合依旧维持停车，江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置计划于 5 月 20 日起停车检修，传统需求端开工有一定下降。库存端，港口库存 79.68 万吨，环比减少 12.52 万吨。库存方面，港口库存快速去化至 79.68 万吨，内地厂库低位，现货基差偏强。预计本周二国内甲醇期货受低库存+进口缩量支撑，期价或维持震荡偏强的走势。从 5 月中下旬来看，国产甲醇供应仍有一定恢复预期，进口甲醇到港量依然有限，整体供应偏紧格局难有实质改变；下游需求方面，传统下游逐步进入淡季，部分烯烃刚需仍然存在，出口需求保持增长；社会库存仍有低位运行可能。市场在供需两弱下，或

	将促使价格保持相对高位。近期中东地缘局势不稳，美方或启动新的军事行动，全球能源供应风险延续，支撑甲醇期货盘面偏强运行，受此提振现货市场成交氛围略有好转，内地部分甲醇装置重启不顺，局部地区供应持续偏紧，厂家挺价心态仍存，不过考虑到后续华东部分外采型烯烃装置计划停车，需求端对甲醇市场或形成牵制。美国国会参议院 19 日以 50 票赞成、47 票反对的表决结果，推进一项旨在限制总统特朗普动武权力的法案，要求特朗普今后对伊朗采取任何军事行动必须获得国会批准。该法案距离生效尚需经过几道程序。 当地时间 5 月 19 日晚，据以色列方面消息，尽管美国总统特朗普于前一日宣布取消对伊朗的袭击行动，但以色列高层当晚评估认为，特朗普仍倾向于对伊朗重启军事行动。此外，还有以方消息称，以色列和美国对伊朗重启军事行动的联合准备工作已完成，目前正在等待特朗普的决定。
行情研判	国内甲醇产量减少，到港量维持极低水平，供应偏紧格局延续，装置检修计划继续弱化需求，高油价成本支撑逻辑仍在，但地缘效应边际递减，甲醇高位震荡。上海大陆期货投资咨询部认为，近期国内甲醇呈供应收紧、需求分化、库存低位格局，盘面呈现震荡调整企稳态势。中东局势变化是油价方向走势的核心变量，市场担忧美伊可能重新爆发冲突，冲击原油供应链，地缘紧张情绪仍是最大变数，不过地缘因素增量利多也在边际递减。若地缘局势缓和，进口量增长，叠加传统下游受消费淡季影响，甲醇供需或重回平衡。主力 09 合约短期支撑 2920 附近，近期反弹重新获得支撑，关注冲高幅度，需警惕再次冲高回落风险。

尿素

*UR2609 成交/持仓排名(20260519)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	徽商期货（代客）	9,841	219
2	方正中期（代客）	7,537	444
3	宏源期货（代客）	6,959	350
4	光大期货（代客）	6,447	605
5	中粮期货（代客）	6,172	459
6	东海期货（代客）	4,807	827
7	东吴期货（代客）	4,712	-879
8	中财期货（代客）	4,510	1,681
9	中泰期货（代客）	1,961	246
10	一德期货（代客）	1,813	-291

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安（代客）	18,326	-1,556
2	中信期货（代客）	17,823	1,484
3	中金财富（代客）	10,147	558
4	浙商期货（代客）	8,479	112
5	银河期货（代客）	8,025	1,176
6	中原期货（代客）	6,806	345
7	五矿期货（代客）	6,300	542
8	平安期货（代客）	5,612	434
9	华闻期货（代客）	5,454	484
10	国信期货（代客）	5,232	622

市场动向	据同花顺资讯,5 月 19 日，生意社尿素基准价为 1805.00 元/吨，与本月初(1875.00 元/吨)相比，下降了 3.73%。需求端，截止到 5 月 15 日，复合肥工厂开工率 35.39%，环比减少 3.07%，同比偏低 4.87%。夏季肥启动不畅，厂内成品库存陆续累库，部分工厂开始以销定产，部分开始降低负荷，后续以消化成品库存为主，随着终端备肥的临近，需求或有增加，但开工难以回升。供应端：开工高位、库存累积，出货压力大。尿素企业开工维持高位，日产稳定，厂库+社库同步抬升，厂家为回笼资金主动降价走货，价格战加剧。价格端：跌破指导价、跌势扩散，底部尚未探明。山东、河南等核心区率先破位，1750、1720 关口接连失守，低价货源冲击全国市场，短期无实质利好，易跌难涨。库存端，截至 2026 年 5 月 15 日，中国尿素企业总库存量 57.15 万吨，较上周增加 6.38 万吨，环比增加 13.72%，同比偏低 24.57 万吨。虽本期产量小幅减少，但由于内需不足，外需未开，企业库存大幅增长，目前尚未到夏季肥备肥阶段，终端走货节奏缓慢，后续临近备肥期，预计累库速度将有放缓。5 月下旬—6 月初：尿素延续弱势震荡，局部仍有 10－20 元/吨下调空间；若无政策托底、出口放量或集中补肥，难见持续性反弹。

行情研判	农业追肥基本结束，工业领域压价明显，整体需求双弱，开工维持高位日产稳定，厂库和社库同步抬升，供求短期失衡，价格叠创新低。上海大陆期货投资咨询部认为，近期国际氮肥市场价格普遍下行，尿素现货市场持续走弱，共同引发了国内期货盘面持续下行。在内需淡季环境下，出口政策的调控力度成为后市是否止跌重要参考因素，若 6 月初出口政策松动或夏播肥启动，可能迎来阶段性反弹，但若无政策托底或需求明显改善，难见持续性上涨。主力 09 合约已经罕见的连续 13 日收阴，关键支撑 1850 已经跌穿，也抹去了地缘冲突以来能源溢价涨幅，不过短期跌幅已经很大，追空意义不大，且下方 1800 存在一定支撑，关注后市触底反弹机会。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260519）：

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)	36,358	1,668
2	摩根大通(代客)	30,420	-180
3	中信期货(代客)	25,911	-1,201
4	东证期货(代客)	23,576	-5,825
5	中金财富(代客)	18,456	-1,578
6	广发期货(代客)	11,248	-461
7	海证期货(代客)	10,783	261
8	瑞达期货(代客)	10,137	-1,667
9	盛达期货(代客)	8,706	-31
10	新湖期货(代客)	8,417	-128

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	方正中期(代客)	28,400	716
2	一德期货(代客)	21,973	-492
3	建信期货(代客)	20,940	-594
4	国贸期货(代客)	20,334	993
5	中信建投(代客)	16,828	-478
6	物产中大(代客)	15,782	-241
7	宏源期货(代客)	14,764	-661
8	中泰期货(代客)	14,162	-1,906
9	华泰期货(代客)	11,511	1,065
10	国泰君安(代客)	8,123	-2,164

市场动向	据 Mysteel，18 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 54.5 万吨，环比下跌 25.95%；本周平均每日成交 54.5 万吨，环比下跌 18.29%；本月平均每日成交 66.6 万吨，环比下跌 25.34%。237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.20 万吨，环比减 0.4%。2026 年 05 月 11 日—05 月 17 日中国 47 港铁矿石到港总量 2829.8 万吨，环比增加 419.2 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2699.3 万吨，环比增加 411.6 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1316.7 万吨，环比增加 252.7 万吨。2026 年 5 月 11 日—5 月 17 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3205.5 万吨，环比增加 346.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2573.1 万吨，环比增加 281.2 万吨。澳洲发运量 1863.0 万吨，环比增加 39.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1503.0 万吨，环比减少 65.7 万吨。根据 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.52%，环比上周增加 0.26 个百分点，同比去年减少 0.63 个百分点；高炉炼铁产能利用率 89.72%，环比上周增加 0.16 个百分点，同比去年减少 2.04 个百分点；钢厂盈利率 64.07%，环比上周增加 3.90 个百分点，同比去年增加 4.76 个百分点；日均铁水产量 239.33 万吨，环比上周增加 0.42 万吨，同比去年减少 5.44 万吨。钢厂盈利率明显好转，新增 1 座高

	炉检修、3 座高炉复产。检修发生在内蒙地区，为年度例行检修，复产发生在山西、江苏地区，铁水产量环比增加 0.42 万吨至 239.33 万吨。高炉开工率、产能利用率均有所增加。
行情研判	海外港口检修导致矿石发运回落，供应收缩有限，海运运费维持季节性高位，对矿价形成一定支撑，铁水产量微增且增速明显放缓，高库存格局下矿市基本面弱稳运行，上行驱动不强。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。最新一期铁水产量小幅增加，下游需求维持韧性，港口库存小幅回落，但高库存和供给压力仍然制约价格高度。主力 09 合约短期震荡回落正在呈现，且短期跌破了支撑 800，跌破后续警惕调整进一步加剧，关键支撑则在 770 附近。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel

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。