大陆期货

每日品种聚焦

沥青

bu2609 成交/持仓排名（20260527）：

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	11,502	162
2	中金财富	8,624	-714
3	东证期货	8,571	5,206
4	高盛期货	6,452	-3,380
5	中信期货	6,173	402
6	东吴期货	4,843	140
7	华安期货	3,942	-115
8	平安期货	3,207	-483
9	宏源期货	3,158	33
10	华泰期货	3,093	-13

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	浙商期货	9,046	2
2	银河期货	8,239	5,935
3	中泰期货	6,285	-215
4	大地期货	5,690	47
5	格林大华	4,051	-15
6	盛达期货	3,317	425
7	民生期货	2,979	129
8	瑞达期货	2,720	554
9	国信期货	2,598	425
10	中粮期货	2,523	25

市场动向	据同花顺资讯，5 月 26 日，重交沥青华东地区市场价 4780 元/吨，环比持平；华南地区市场价 4570 元/吨，环比持平；华北地区市场价 4400 元/吨，环比持平；西南地区市场价 4670 元/吨，环比上涨 30 元；西北地区市场价 4560 元/吨，环比下跌 20 元；东北地区市场价 4570 元/吨，环比持平。需求端，截至 5 月 22 日当周，国内沥青出货量 11.11 万吨，环比下降 0.79 万吨；道路改性沥青开工率 20%，环比下降 7 个百分点；防水卷材沥青开工率 40%，环比增加 5 个百分点，沥青出货量环比下降，处于历史同期低位，改性及防水需求均偏弱。终端需求一般，中下游拿货谨慎，实际成交受限，华东华南降雨天气抑制需求释放。未来十天，西北地区东部至黄淮西部有明显降雨过程，江汉江淮及江南北部仍持续多降雨天气，需求释放继续受阻。供应端，截至 5 月 22 日当周，沥青开工率周环比下降 1.09 个百分点至 18.63%；沥青周产量环比下降 2.361 万吨至 27.628 万吨，国内沥青开工率及周产量环比下降至低位。塔河石化 5 月 19 日装置检修结束，河北鑫海 5 月 18 日至 5 月 25 日沥青停产，胜星石化 5 月 18 日复产沥青，齐鲁石化 4 月 5 日至 5 月 19 日沥青停产并转产渣油，泰州石化 4 月 27 日至 6 月 22 日装置检修，广西石化 5 月 16 日停产沥青，复产时间待定，京博海南 5 月 25 日至 6 月 25 日装置检修，中海四川 5 月 31 日全场检修，复产时间待定。6 月，地炼沥青排产计划 75 万吨左右，环比 4 月中旬统计的 5 月排产计划 84 万吨减少 9 万吨，环比下降 11%，同比减少 39 万吨，同比下降 34%。库存端，截至 5 月 22 日当周，炼厂沥青库存环比小幅去库 3.15 万吨，山东多数炼厂稳定交付合同，河北主力炼厂沥青停产消耗库存，华东中石油炼厂船运发货尚可。社会库环比去库 3.46 万吨，华北部分项目动工，个别社会库近日有出货，华东个别社会库资源移库至西

	南及华中，华南降雨天气，出货量减少。截至 2026 年 5 月 22 日当周，国内沥青开工率周环比下降 1.09 个百分点至 18.63%，周产量环比下降 2.361 万吨至 27.628 万吨，处于低位。美国总统特朗普 27 日在白宫举行的内阁会议上说，霍尔木兹海峡不归任何人管辖，并就此警告海湾盟友阿曼，如果“不守规矩”，就会被“炸飞”。伊朗方面表示，只有美方解冻 240 亿美元被冻结的伊朗资产，伊方才会与美国签署和平协议。伊朗要求协议一经宣布，立即拨付 120 亿美元，剩余款项需在 60 天内划转完毕。这笔资金源自伊朗油气收入，因美国制裁遭到冻结，目前分别存放于韩国、卡塔尔、伊拉克、德国等国。该诉求已成为化解伊美冲突谈判的主要障碍。特朗普阵营对此表示反对，认为此举等同于向伊朗妥协让利。
行情研判	供应收缩与需求疲软并存，地缘阶段性缓和，沥青随油价回落成本端压力减弱，但煤矿安全检查升级，煤焦油产出承压，成本端对煤沥青形成较强支撑，沥青调整空间有限。上海大陆期货投资咨询部认为，当前沥青市场供需双弱，入夏后北方道路施工逐步启动，华南、西南等局部地区始终有项目赶工，需求转暖，当前价格主要跟随原油波动，近期虽传出美伊或达成和平协议，但双方核心诉求分歧严重，仍支撑油价高位震荡。中期角度，若原油价格因地缘缓和震荡下行，沥青作为原油下游，成本端压力骤降直接利空盘面，若需求因天气或项目进度改善，可能带动价格继续攀升，但整体行情仍受基本面制约。主力 09 合约短期压力 4250 附近，短期调整结构，关键支撑 4000 一线，调整企稳后仍有走高可能，企稳低多策略。

液化气

*PG2607 成交/持仓排名(20260527)：

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)	5,079	349
2	浙商期货(代客)	1,786	-10
3	华泰期货(代客)	1,646	-39
4	平安期货(代客)	1,439	-26
5	中泰期货(代客)	866	85
6	中金财富(代客)	863	-61
7	瑞银期货(代客)	706	-28
8	长江期货(代客)	51	32
9	徽商期货(代客)	41	207
10	银河期货(代客)	33	-54

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	2,943	-658
2	东证期货(代客)	2,094	740
3	中信建投(代客)	1,336	1,600
4	中信期货(代客)	1,089	140
5	方正中期(代客)	1,089	-105
6	南华期货(代客)	1,050	-395
7	东海期货(代客)	741	-41
8	华金期货(代客)	659	516
9	国投期货(代客)	652	-481
10	广发期货(代客)	293	-42

市场动向	据同花顺资讯,5 月 27 日，生意社液化气基准价为 5857.50 元/吨，与本月初(6125.00 元/吨)相比，下降了 4.37%。2026 年 6 月沙特 CP 价格出台：丙烷 760 美元/吨，较上月涨 10 美元/吨；丁烷 820 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨。折合人民币到岸成本约为丙烷 7683 元/吨、丁烷 8135 元/吨。6 月 CP 高于 5 月，推动进口成本进一步攀升，虽为国内市场提供底部支撑，但因国内需求持续疲软、价格跟进不足，市场仍深陷“高成本、低需求”的困境，进口贸易利润倒挂局面难以扭转。国内主营炼厂常减压产能利用率持续下跌至 66.9%，环比下跌 0.01%，同比下跌 6.36%。山东丙烷外放量增加，华东也有部分企业外销增量，部分企业检修延迟。国内出厂价， 5 月 15 日为 6223 元/吨（环比上月上涨 1051 元/吨，涨幅 20.32%；同比上涨 1721 元/吨，涨幅 38.2%），5 月 25 日进一步回调至 6176 元/吨。需要指出的是，国内出厂价与进口到岸价之间的关联存在一定滞后性。进口成本， 以 CLD 到岸价 18.68 美元/百万英热为例，含税到岸成本约 7300~7500 元/吨（实际因增值税返还政策略有降低），与国内出厂价 6176 元/吨之间的倒挂幅度约 1100~1300 元/吨。高价现货对进口采购意愿形成了实质性抑制。近期出现了复航迹象。5 月中旬以来，

	已有至少 4 艘卡塔尔 LNG 运输船成功穿越霍尔木兹海峡，其中 Al Rayyan 号在 5 月 25 日通过后被发现正向中国航行。尽管复航步伐加快，但由于卡塔尔基础设施受损严重，恢复至战前运输规模依然遥遥无期。
行情研判	海峡航运持续中断，卡塔尔 LNG 出口陷入停滞，但复航步伐加快，高价抑制需求，煤电需求替代回归，液化气市场震荡回落。上海大陆期货投资咨询部认为，近期液化气市场在供给冲击持续和高价抑制需求中剧烈博弈，欧洲补库高峰和亚洲夏季电力需求支撑价格维持高位，地缘缓和因素则诱发短期调整，海峡液化气货运能否全面恢复是判定局势是否稳定的关键因素，只有海峡复航取得实质进展且美国 LNG 恢复对华出口，价格中枢可能出现一次较大幅度的下移。主力 07 合约短期压力 5920 一带，短期调整结构清晰，关键支撑 5230 附近，关注近期调整是否企稳，企稳后仍以低多策略对待。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260527）：

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)	37,167	-1,042
2	摩根大通(代客)	24,867	-561
3	中信期货(代客)	16,332	-1,300
4	中金财富(代客)	12,907	-585
5	广发期货(代客)	11,520	-662
6	东证期货(代客)	9,212	1,030
7	银河期货(代客)	8,936	774
8	光大期货(代客)	8,801	-693
9	新湖期货(代客)	8,645	-83
10	瑞达期货(代客)	8,320	28

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国贸期货(代客)	18,436	-623
2	建信期货(代客)	17,900	-129
3	一德期货(代客)	16,269	177
4	物产中大(代客)	14,281	108
5	大地期货(代客)	12,432	1,393
6	国泰君安(代客)	11,489	335
7	永安期货(代客)	11,406	1,561
8	宏源期货(代客)	10,537	-549
9	华泰期货(代客)	9,942	333
10	中泰期货(代客)	9,653	-47

市场动向	据 Mysteel，26 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 73.5 万吨，环比上涨 11.36%；本周平均每日成交 69.8 万吨，环比下跌 22.36%；本月平均每日成交 75.0 万吨，环比下跌 15.92%。2026 年 5 月 18 日-5 月 24 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3802.4 万吨，环比增加 596.9 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 3132.7 万吨，环比增加 559.6 万吨。澳洲发运量 2204.6 万吨，环比增加 341.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1853.1 万吨，环比增加 350.1 万吨。巴西发运量 928.1 万吨，环比增加 218.0 万吨。2026 年 5 月 18 日-5 月 24 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1394.3 万吨，环比上升 14.6 万吨，库存延续上行态势。目前库存水平略高于二季度以来的平均值。5 月 18 日-05 月 24 日中国 47 港铁矿石到港总量 2604.6 万吨，环比减少 225.2 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2421.9 万吨，环比减少 277.4 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1278.2 万吨，环比减少 38.5 万吨。本周 247 样本钢厂日均铁水产量出现增量。247 样本钢厂铁水日均铁水产量 240.81 万吨，环比上周增加 1.48 万吨，同比去年减少 2.79 万吨。本期新增 1 座高炉检修、5 座高炉复产。山西煤矿事故提振市场情绪，且矿石刚需高位及海运费抬升，短期

	给予矿价支撑，但需求增量受限，供应维持高位，矿市基本面表现偏弱，高估值矿价上行驱动不足。
行情研判	发运环比增加，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，铁水高位支撑刚需，高库存格局下铁矿石基本面边际有所转弱，上行驱动不强。铁矿供应宽松，进口量同比增加，基本面压力显现，成材价格走弱拖累铁矿石需求预期，港口库存去库速度慢，市场预期转弱导致矿价弱势震荡，但运费高位支撑，和铁水产量高位波动，底部仍存支撑。主力 09 合约短期受焦煤情绪带动而短暂冲高，短期压力 800 阻力明显，遇阻后昨日调整加剧，正在验证关键支撑 770-780 区域，调整企稳后再看是否有震荡走高机会。

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。