



东 亚 期 货
East Asia Futures

2026年
第 20 周

屠越海老师组—投资周锦囊

投资周锦囊

- 聚焦宏观新闻资讯
- 解读专业数据背后逻辑
- 分享热门品种观点



通过专业的视角和专注的服务，一起把握市场脉搏

投资有风险 入市需谨慎

尊敬的投资者朋友，您好：

特别提示：本报告中所述观点和信息，均来自东亚期货交易咨询部门。若您并非东亚期货客户，为控制投资风险，请不要采纳本刊观点和信息，仅供观察与学习，不作为投资依据。我司不会因为关注、收到或阅读本刊内容而视相关人员为客户。市场有风险，投资需谨慎。

撰写人：何 慧 Z0022978

审核人：许 亮 Z0002220

2026年5月20日

——周度投研精选——

1, 氧化铝

【氧化铝数据基本面】

供应方面看, 部分企业复产及新投产成品继续释放, 广西 4 月故障检修企业已完成烘炉并恢复运行产能, 叠加广西某新投氧化铝厂第一条 100 万吨/年生产线 5 月 8 日正式出产品, 全国氧化铝 周度开工率较上周有所提升, 需求来看的话, 电解铝需求维持高位运行, 但电解铝企业原料库存充裕, 补库意愿偏弱。库存方面, 本周社会库存小幅增加, 港口库存也明显增加。综合来看, 现货价格上涨缺乏动力, 盘面价格短期震荡。

利多因素:

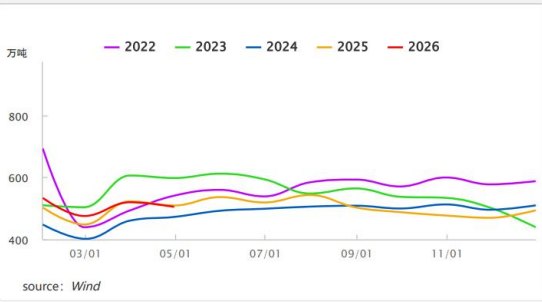
- 1, 成本支撑逻辑依然存在;
- 2, 下游需求维持高位;

利空因素:

- 1, 综合供应中长期看仍然过剩;
- 2, 下游电解铝增量受限, 氧化铝需求增量不足, 抑制氧化铝需求。

数据来源: 上海东亚期货, 有色金属周报-氧化铝 20260515

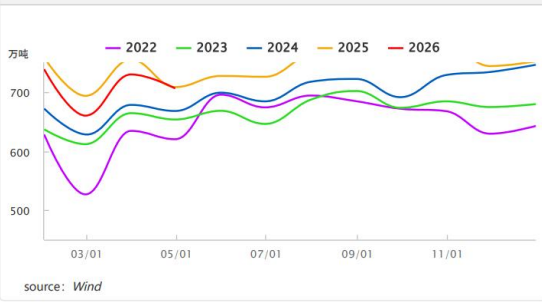
中国铝土矿全国月度产量季节性.



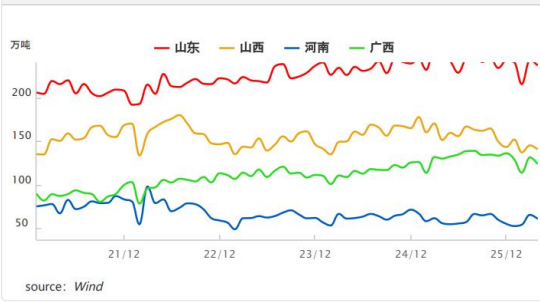
国内铝土矿分省份月度产量.



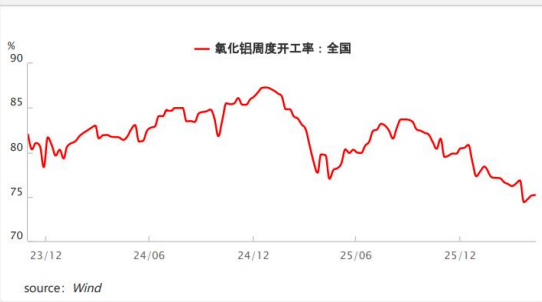
中国氧化铝月度产量季节性.



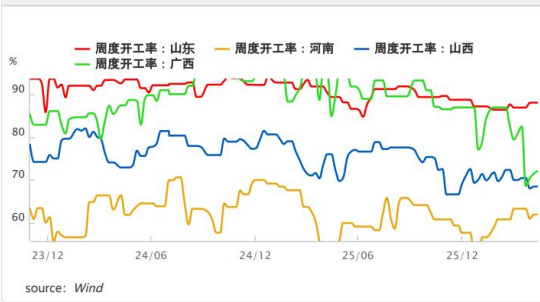
氧化铝主要产地月度产量.



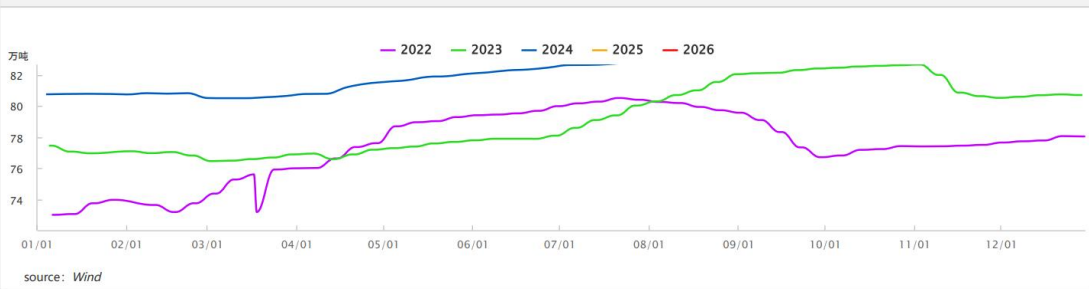
氧化铝全国周度开工率.

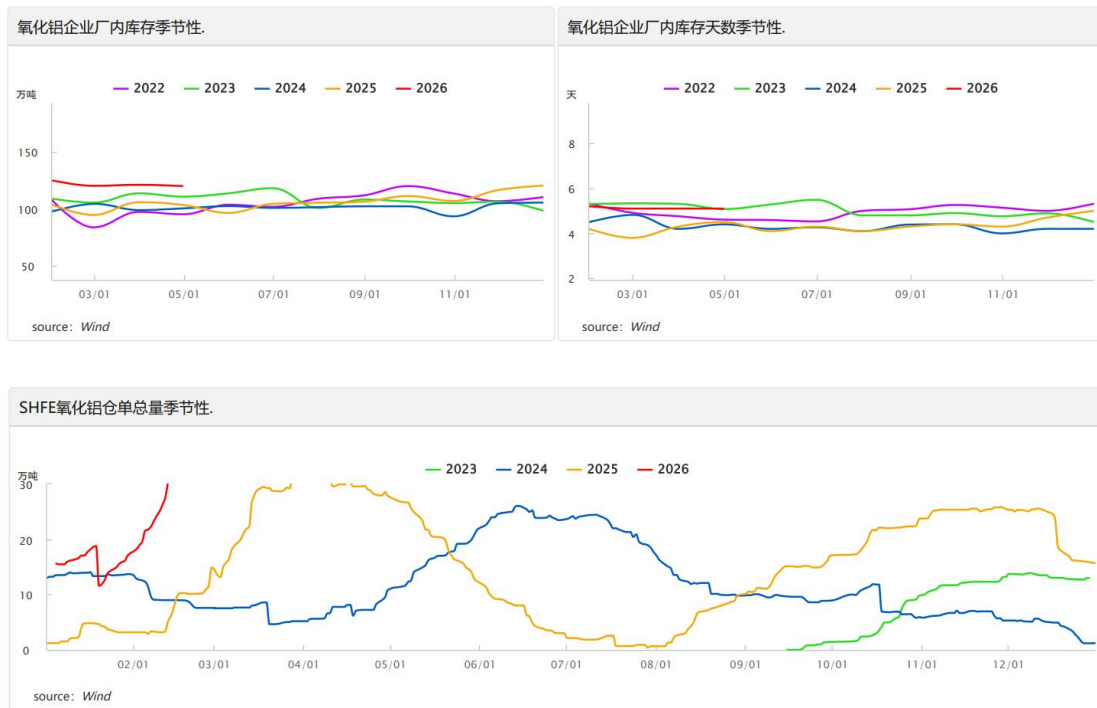


氧化铝分省份周度开工率.



中国电解铝周度产量季节性.





数据来源：上海东亚期货，有色金属周报-氧化铝 20260515

【氧化铝技术面】

多周期共振交易系统日线级别显示当前市场处于偏弱的格局中

2, 鸡蛋

【鸡蛋数据基本面】

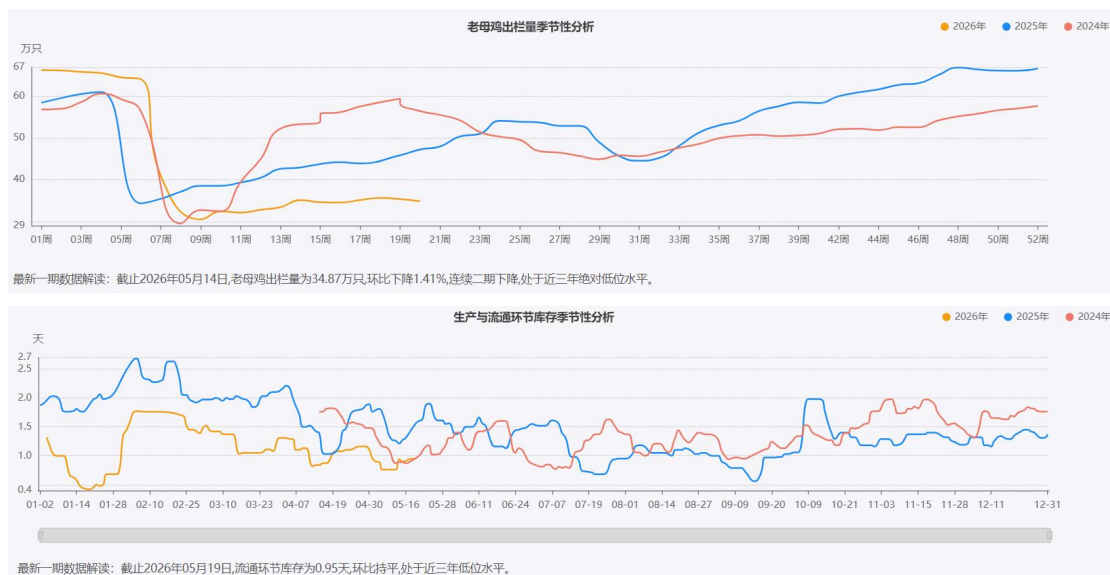
当前养殖企业严重惜淘老鸡，新开产蛋鸡逐渐增多，5月中下旬鸡蛋产量趋增。整体走货偏快，但产销区节奏有所分化。南方梅雨季节临近、空气湿度加大，不利于鸡蛋储存运输，但各环节库存压力不大。

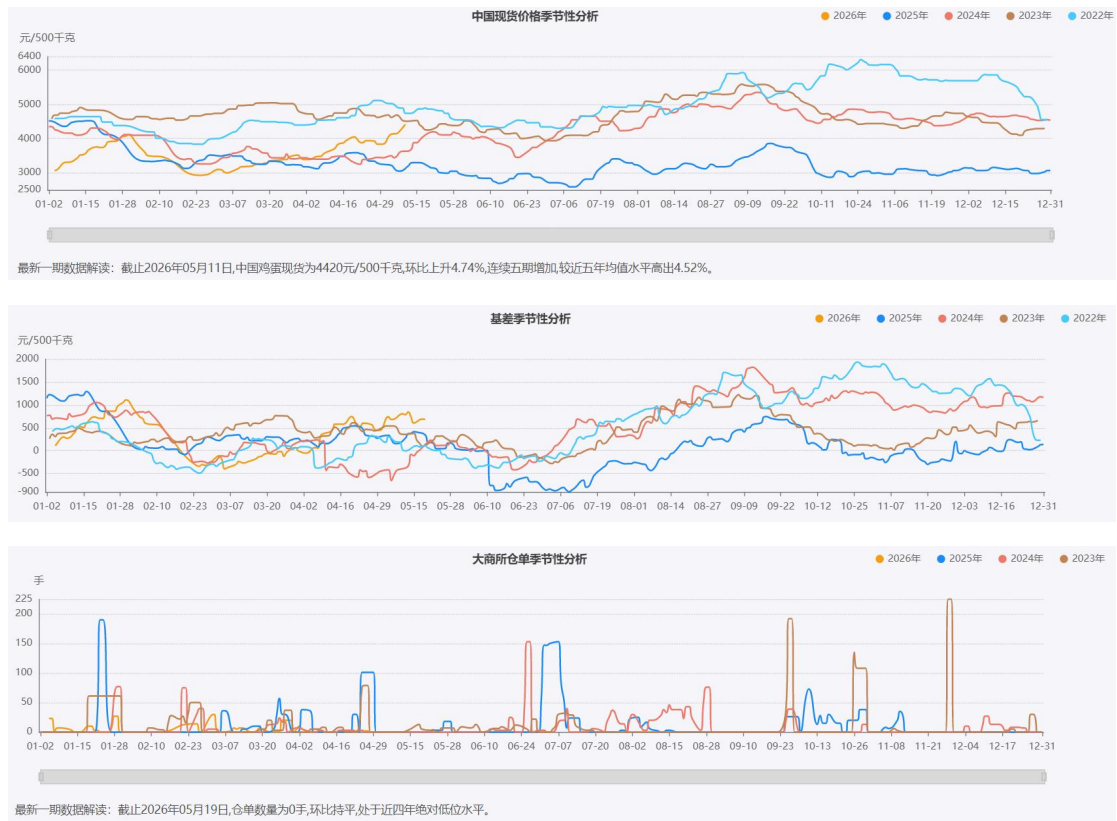
国家发改委价格监测中心披露的数据显示，5月第3周，全国蛋料比价为3.37，环比上涨7.67%，继续刷新近16个月高位。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡

养殖每只盈利 34.84 元。养殖利润丰厚，养殖单位普遍存压栏惜售心理，淘鸡情绪偏弱，且补栏积极性提升。这会使得产能去化受阻，高存栏现状延续并给未来积累供应压力，后续需持续跟踪养殖端补栏与淘汰的动态变化。

短期来看，新开产蛋鸡减少、小码蛋供给下降驱动 4 至 5 月蛋价阶段性走强。然而，现货快速大幅上涨后，下游承接力度有限，现货蛋价短期持续涨价难度加大，局部滞涨回落，关注各环节库存变化；预计进入 6 月梅雨季现货或将展开阶段性回调。中期来看，中秋节前季节性消费仍将支撑蛋价偏强运行，蛋价向上高度关注梅雨季养殖端淘鸡情况。若梅雨季蛋价大幅下跌，养殖端大量淘鸡，则中秋旺季蛋价预期上调；反之，若梅雨季蛋价仍有养殖利润，养殖端淘鸡积极性较弱，则或限制中秋旺季蛋价向上预期。

数据来源：上海东亚期货，每日商品期市纵览 20260518





数据来源：上海东亚期货，Wind，我的钢联，20260518

【鸡蛋技术面】

多周期共振交易系统日线级别显示当前市场处于偏强的格局中

3, 甲醇

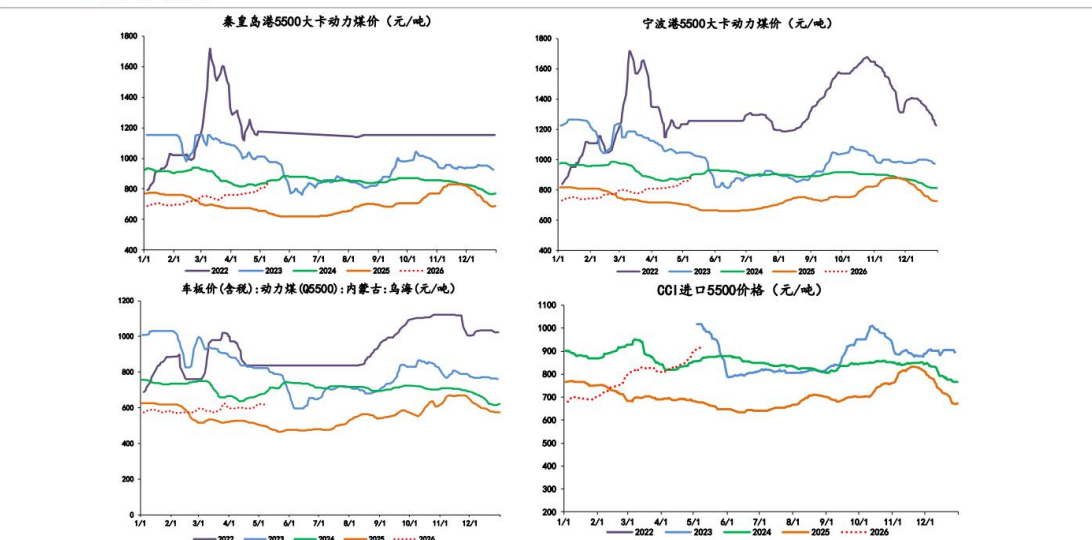
【甲醇数据基本面】

- 1、近端到港不多
- 2、港口 MTO 开工保持
- 3、MTO 利润恶化，采购不积极
- 4、内地需求走弱，分流供应冲击港口

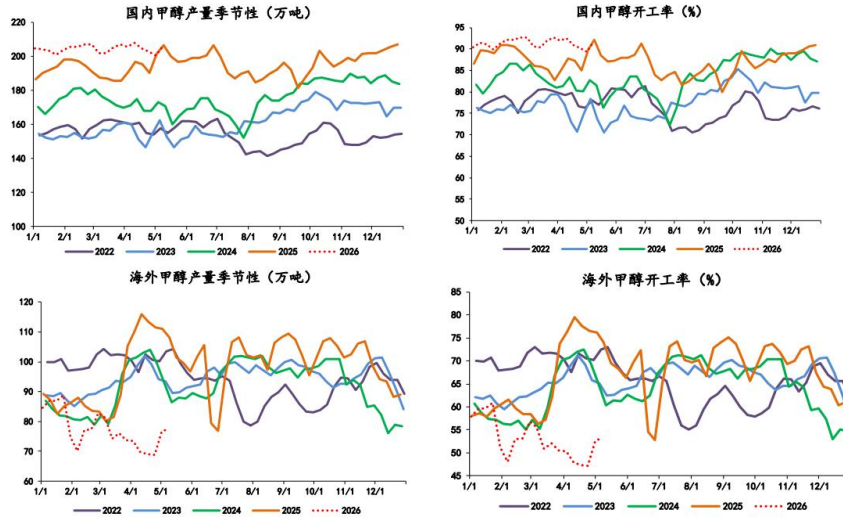
观点：内地甲醇价格大概率延续强支撑、弱追涨的格局，市场重心仍维持高价位区间。港口方面，当前港口市场核心矛盾集中在短期供需紧平衡与远期供应恢复预期，预计本周港口市场维持近强远弱格局。

数据来源：上海东亚期货，能源化工周报-甲醇 20260515

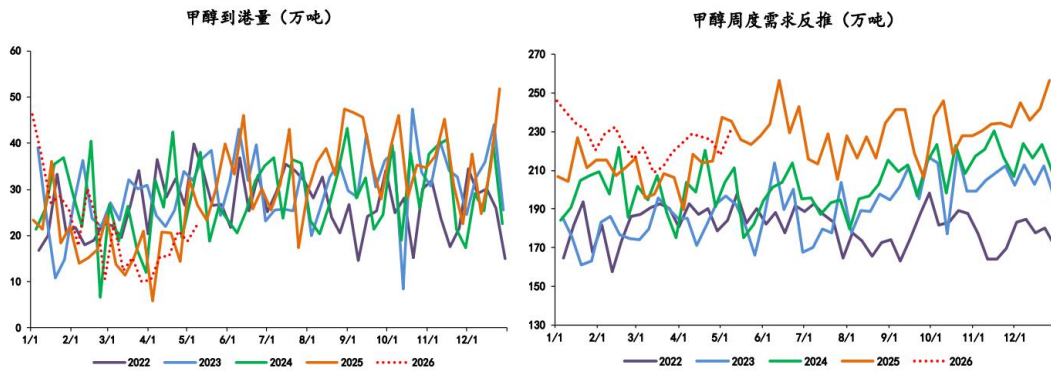
1.1 上游价格：



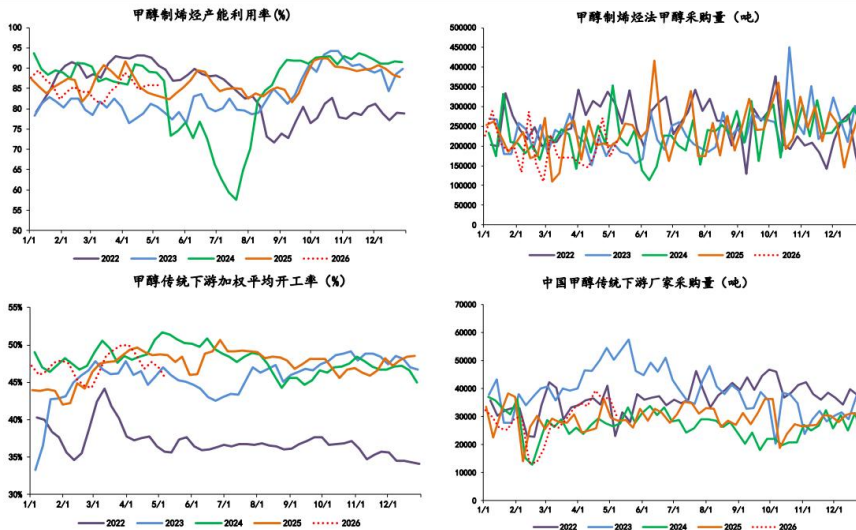
2.1国内外开工:



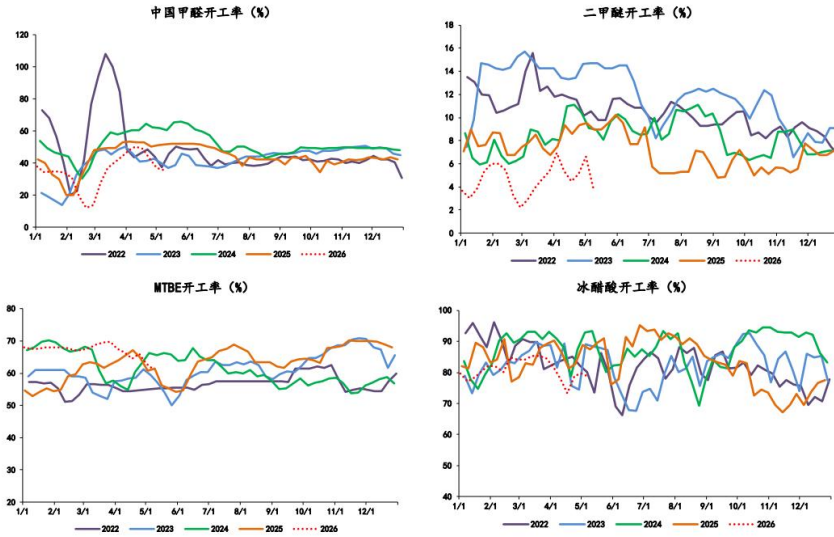
2.2到港量:



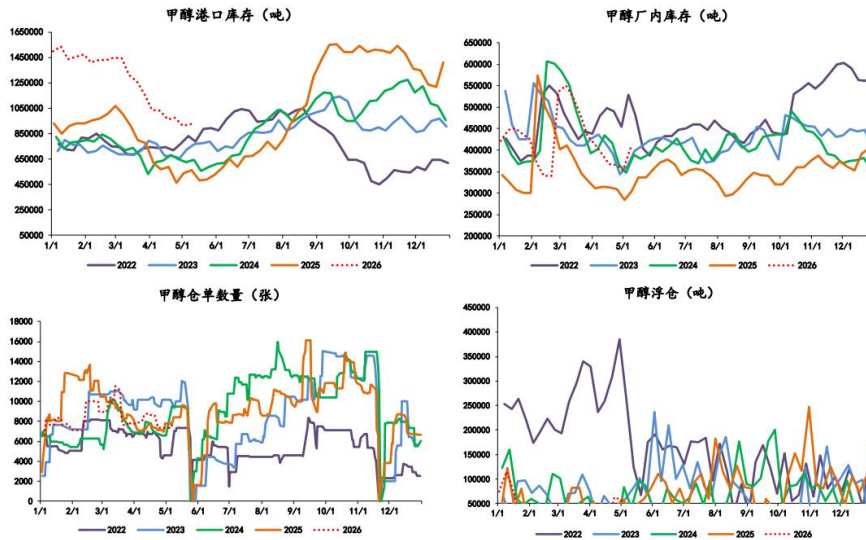
2.3MTO与传统下游需求:



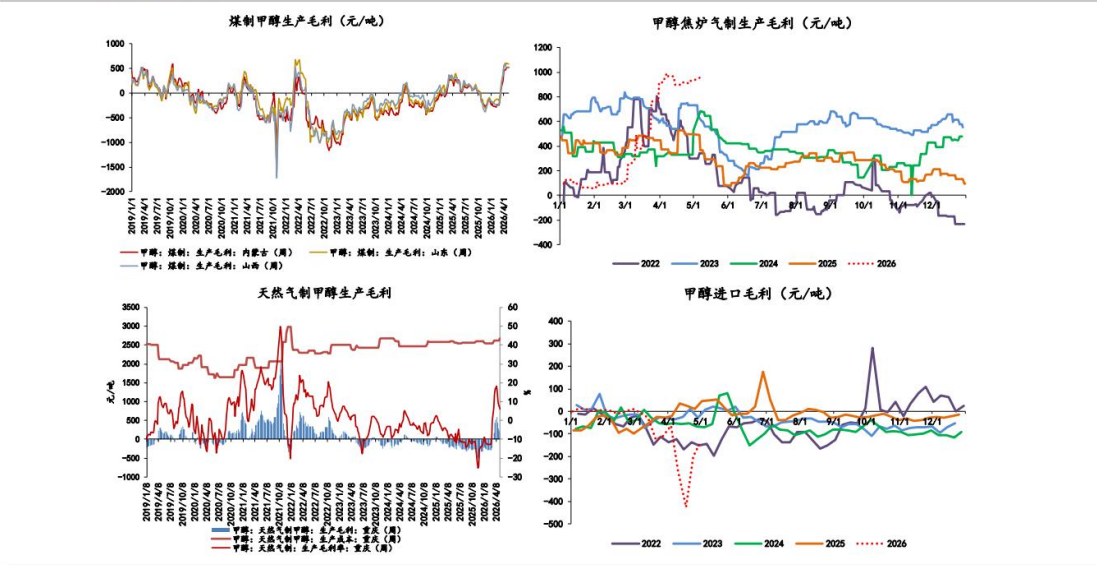
2.4传统下游开工率:



3.1库存情况:



4.1 中游利润:



数据来源：上海东亚期货，能源化工周报-甲醇 20260515

【甲醇技术面】

内地甲醇价格大概率延续强支撑，弱追涨的格局，市场重心仍维持高价位区间。

(东亚期货每日商品期市纵览 0518)当前市场处于震荡偏强格局中，根据旗舰版

量化指标，关注下方技术支撑位

4，棕榈油

【棕榈油数据基本面】

供应端：

马来产量季节性增长，5月上中旬出口放缓，国内现货随期货走弱，进口亏损收窄。

需求端：

国内现货成交放量但价格下跌，生物柴油掺配升级政策待落地，整体需求偏弱。

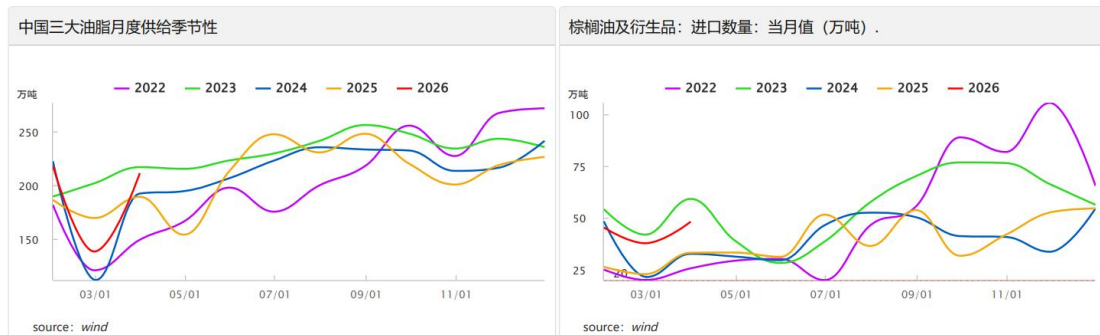
库存端：

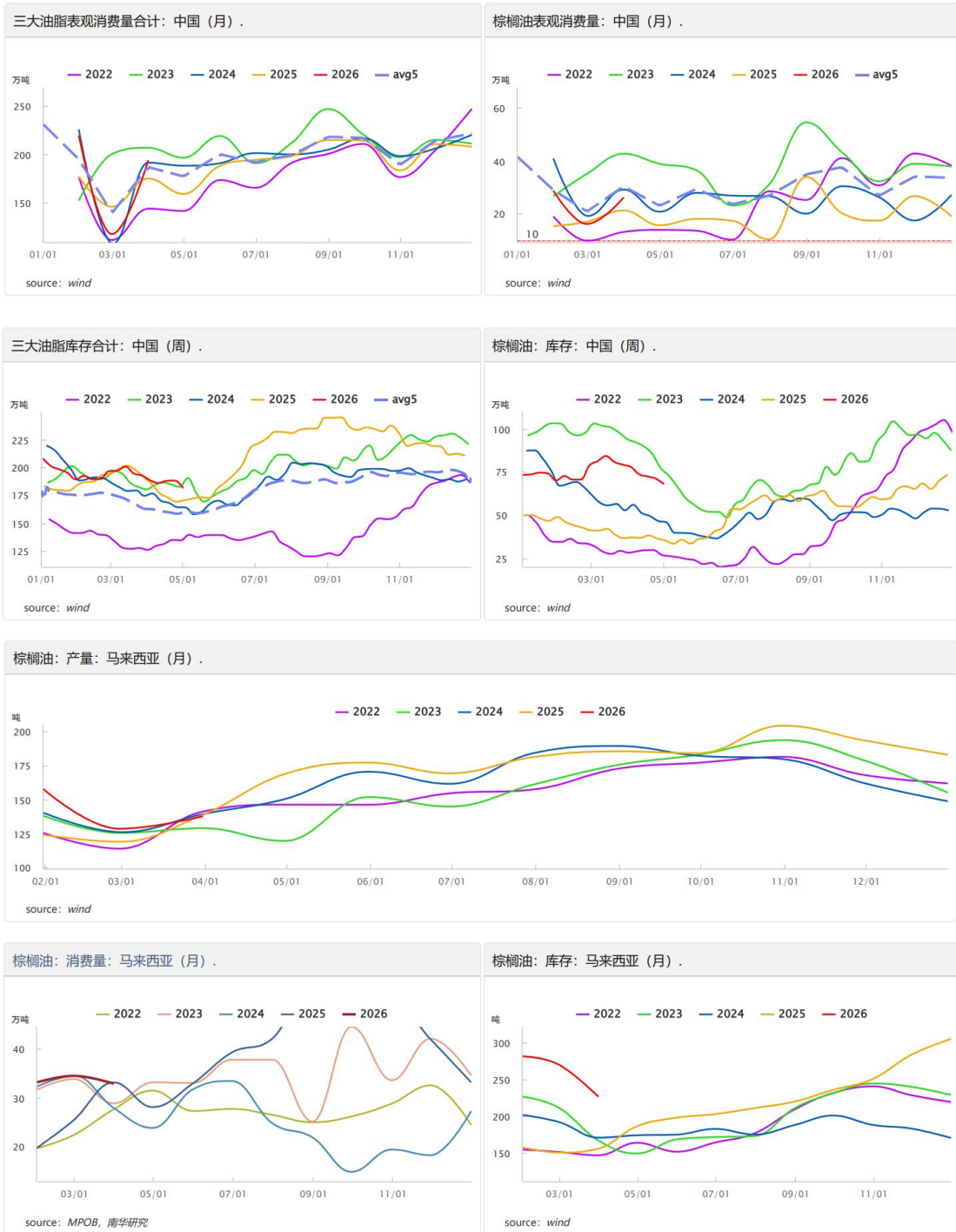
国内棕榈油库存 73.34 万吨，周增 3.27 万吨，合同量微增，整体库存偏高。利

多因素：马来 6 月起执行 B15 生物柴油掺配，长期需求预期向好。

利空因素：马来棕榈油产量季节性增长，出口增速放缓，基本面偏空。

数据来源：上海东亚期货，农产品周报-油脂油料产业周报 20260516





数据来源: 上海东亚期货, 农产品周报-油脂油料产业周报 20260516

【棕榈油技术面】

MPOB4月报告显示马棕库存升至231万吨(环比+1.71%), 终结连续四个月去库, 产地供需转向累库。国内棕榈油库存68.25万吨(同比+106%), 现货成交清淡, 基差承压。印尼B50(7月)、马来B15(6月)生柴政策及厄尔尼诺预期提供底部支撑, 价格或难大跌

免责声明

本报告是秉持独立、客观、公正和审慎的原则制作而成。本报告中的交易策略均遵循“多方共赢，互惠互利”的原则，作者对文中所涉及的投资产品描述力求客观、公正，但相关投资产品所涉及到的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对任何投资产品做出具导向性的购买建议。文中所涉及的内容及数据类信息均客观、真实，然则不保证在实际使用中不发生任何变更。本报告仅供参考，任何人参考本报告进行投资行为，应对相应投资结果自行承担风险。不对投资行为及投资结果做任何形式的担保。

本报告版权为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为本公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本报告中的投资观点及策略，应当注明本报告的发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。