

# EAF

东 亚 期 货  
East Asia Futures

2026年  
第 21 周

期海屠龙团队

# 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：本报告中所涉观点和信息，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26日

## ——周度投研精选——

# 1, 鸡蛋

### 【鸡蛋数据基本面】

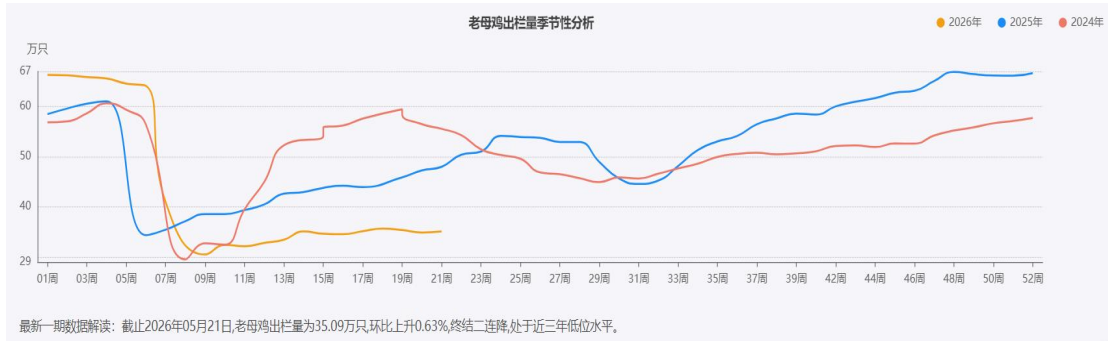
近期鸡蛋市场强势运行，核心在于供给端因去年亏损导致的产能断档以及各环节库存低位，使得货源紧缺，现货价格上涨并带动期价补涨修复基差。然而，目前市场已浮现隐忧，终端对高价接受度减弱，食品厂与经销商转为随用随采，加之近期全国雨水增多，销区拿货较为谨慎，走货节奏放缓，现货价格继续上涨动能或减弱，需警惕资金获利减仓的风险。

中期来看，鸡蛋市场仍面临多重压制因素。需求端，随着南方进入梅雨季节，高温高湿环境将不利于鸡蛋储存，贸易商主动降库将令现货价格承受季节性压力，基差修复方式可能由期货补涨转向现货补跌。供给端，当前丰厚养殖利润导致老鸡淘汰缓慢且补栏积极性回升，产能去化受阻且供应压力后置，尤其是四季度新开产蛋鸡有集中释放可能。在存栏未明确去化之前，鸡蛋盘面上方空间仍受限。

生产及流通环节库存维持低位，对蛋价形成强支撑。养殖端老母鸡出栏量虽仍偏少但受鸡价涨后企稳影响，部分企业淘汰情绪稍有恢复，周内老母鸡出栏量环比微增。现货端库存维持低位，盘面近月对现货贴水状态，导致了盘面的强势。潜

在利空来自行业延迟淘汰情绪增加以及即将到来的梅雨季节，前期多单适当减仓，当前强势的蛋价使得补栏意愿再度增强。

数据来源：上海东亚期货，每日商品期市纵览 20260522



数据来源：上海东亚期货，Wind，我的钢联，20260522

## 【鸡蛋技术面】

根据多周期共振交易系统，当前市场处于震荡偏强格局中。

## 2，烧碱

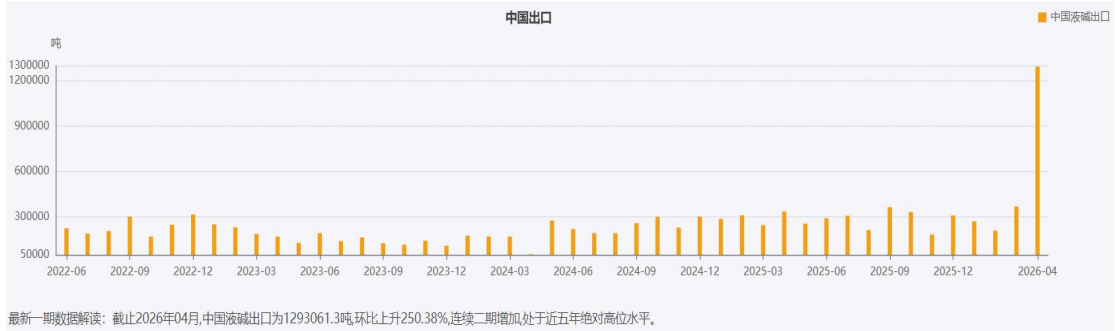
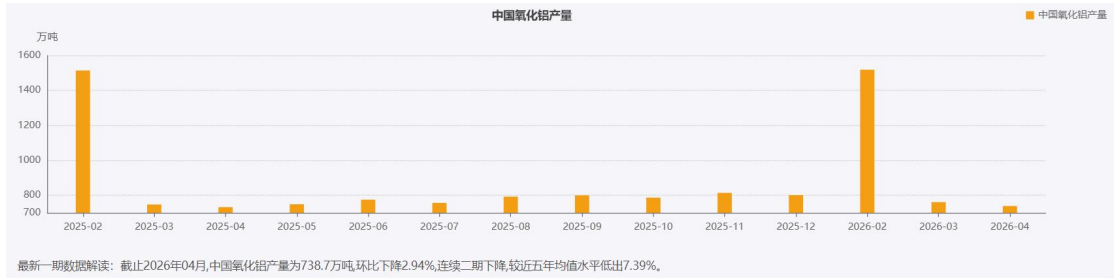
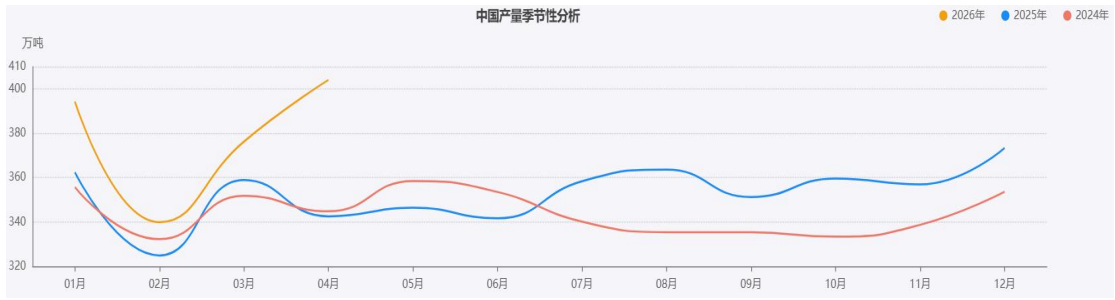
### 【烧碱数据基本面】

供需现实仍弱，库存在历年高位，库存压力较大，出口弱势，非铝需求弱，氧化铝虽有新增投产，但价格低位震荡，存量装置有压力。山东氧化铝大厂液碱送货量低位，原料去库当中，山东液碱维持去库状态。液氯下游价格下跌、利润走弱、开工下行，液氯或仍有降价预期，关注对氯碱开工的影响。

【库存】截至 20260521，隆众资讯统计全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 56.56 万吨(湿吨)，环比下调 1.17%，同比上调 36%。本周全国液碱样本企业库容比 33.20%，环比下调 0.05%；本周西北、华北、华中、华南库容比环比呈现上涨趋势，华东、东北、西南库容比呈现下行趋势。

数据来源：上海东亚期货，每日商品期市纵览 20260525







数据来源：上海东亚期货，每日商品期市纵览 20260525

### 【烧碱技术面】

根据多周期共振交易系统，当前市场处于震荡偏弱格局中。

## 3，氧化铝

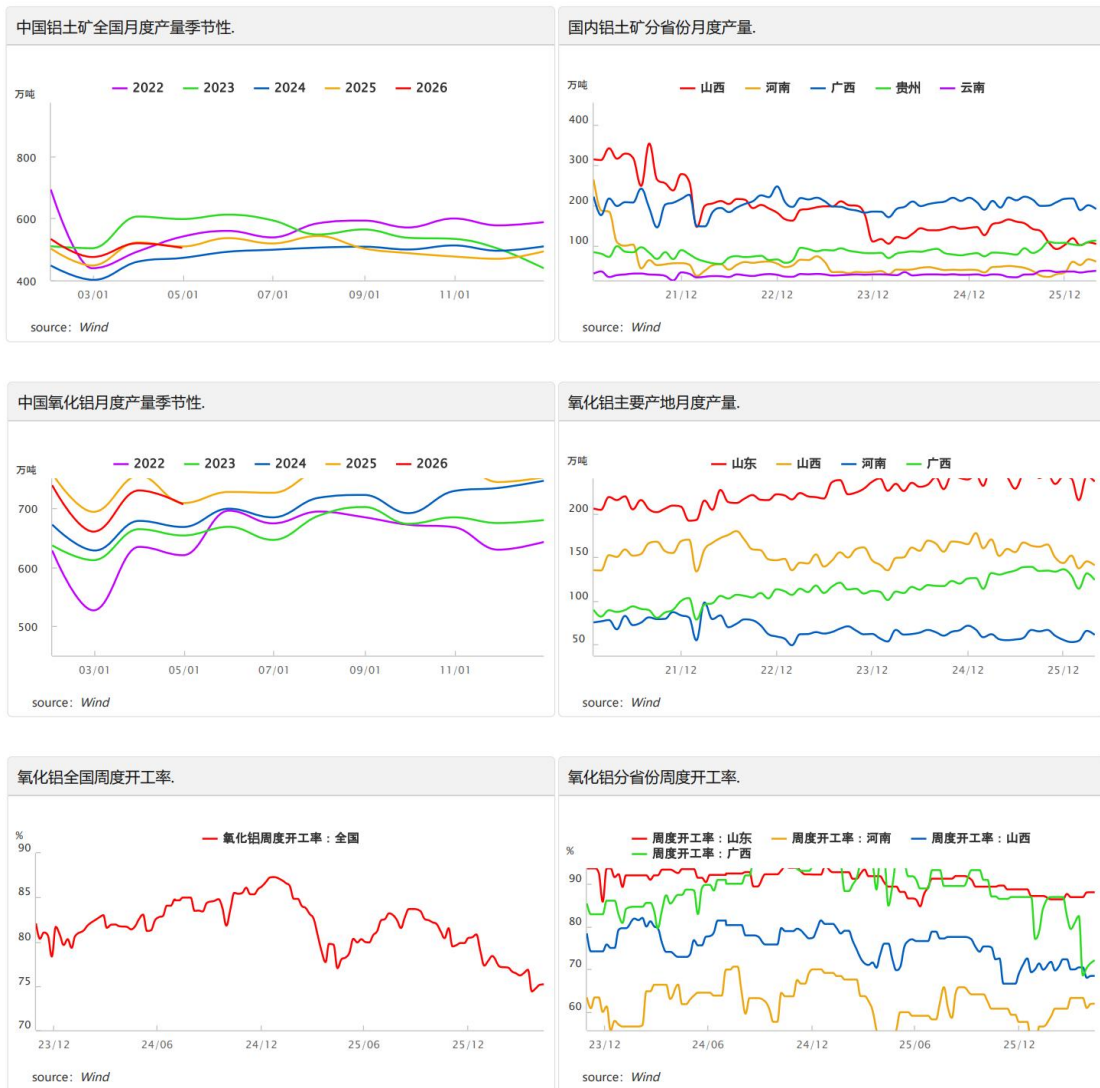
### 【氧化铝数据基本面】

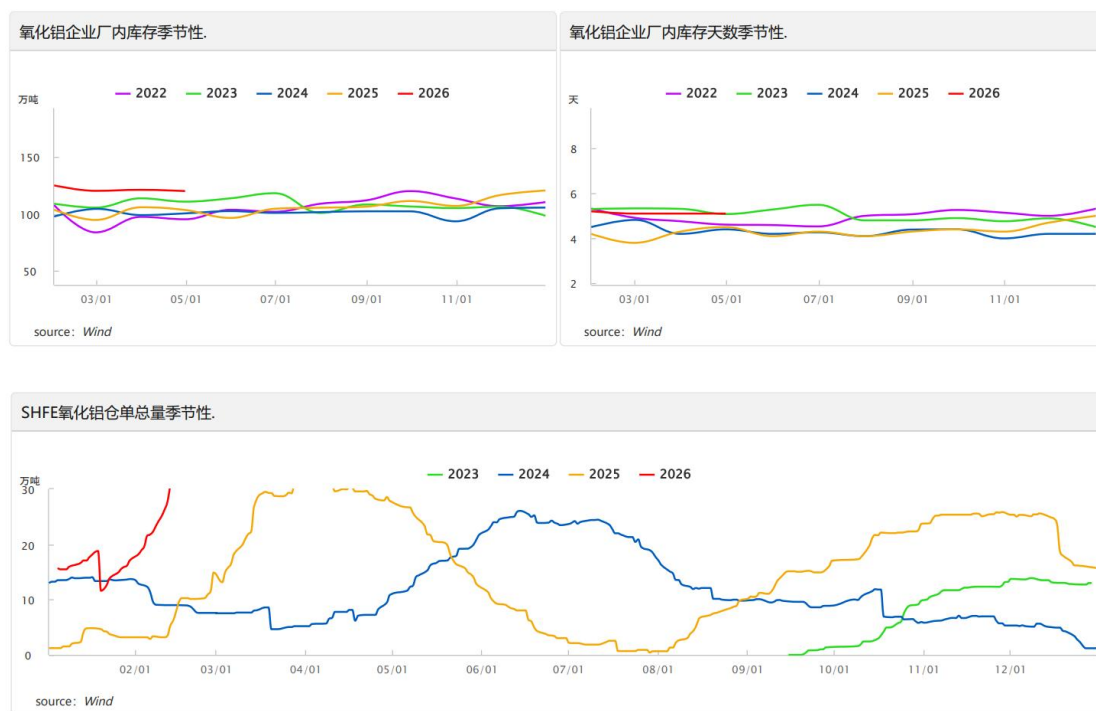
供应方面看，前期检修产能陆续复产，新增产能释放预期仍在，现货流通维持宽松，全国氧化铝周度开工率较上周有所提升，供应持续放量。需求来看的话，电解铝需求维持高位运行，但电解铝企业原料库存充裕，补库意愿偏弱。成本方面，烧碱采购价持续走弱，铝土矿供应较为充裕，原料成本重心下移，对氧化铝价格支撑减弱。库存方面，本周社会库存小幅增加，港口库存也明显增加。综合来看，氧化铝供需宽松叠加成本走弱，短期承压运行。

利多因素： 1， 下游需求需求维持高位。

利空因素： 1， 综合供应中长期看仍然过剩； 2， 原料成本重心下移， 对氧化铝价格支撑减弱。

数据来源： 上海东亚期货， 有色金属周报-氧化铝 20260522





数据来源：上海东亚期货，有色金属周报-氧化铝 20260522

## 【氧化铝技术面】

新产能持续释放，进口货源到港增加，社会库存累库明显，过剩压力凸显。需求端电解铝刚需平稳，但终端疲软，补库意愿有限。成本端铝土矿价格托底，盘面受高库存压制，多空博弈下维持低位震荡，后续关注6月几内亚铝土矿出口改革政策。

## 4, 焦煤

### 【焦煤数据基本面】

焦煤基本面信息：

1、铁水环比增加；

2、焦炭第四轮提涨；

3、矿山原煤、精煤产量处于 2024 年来最高水平；焦炭日均产量继续创近年新高；

4、焦化厂库存 2023 年同期最高；钢厂库存与 2025 年相当；全样本总库存 2023 年同期最高。

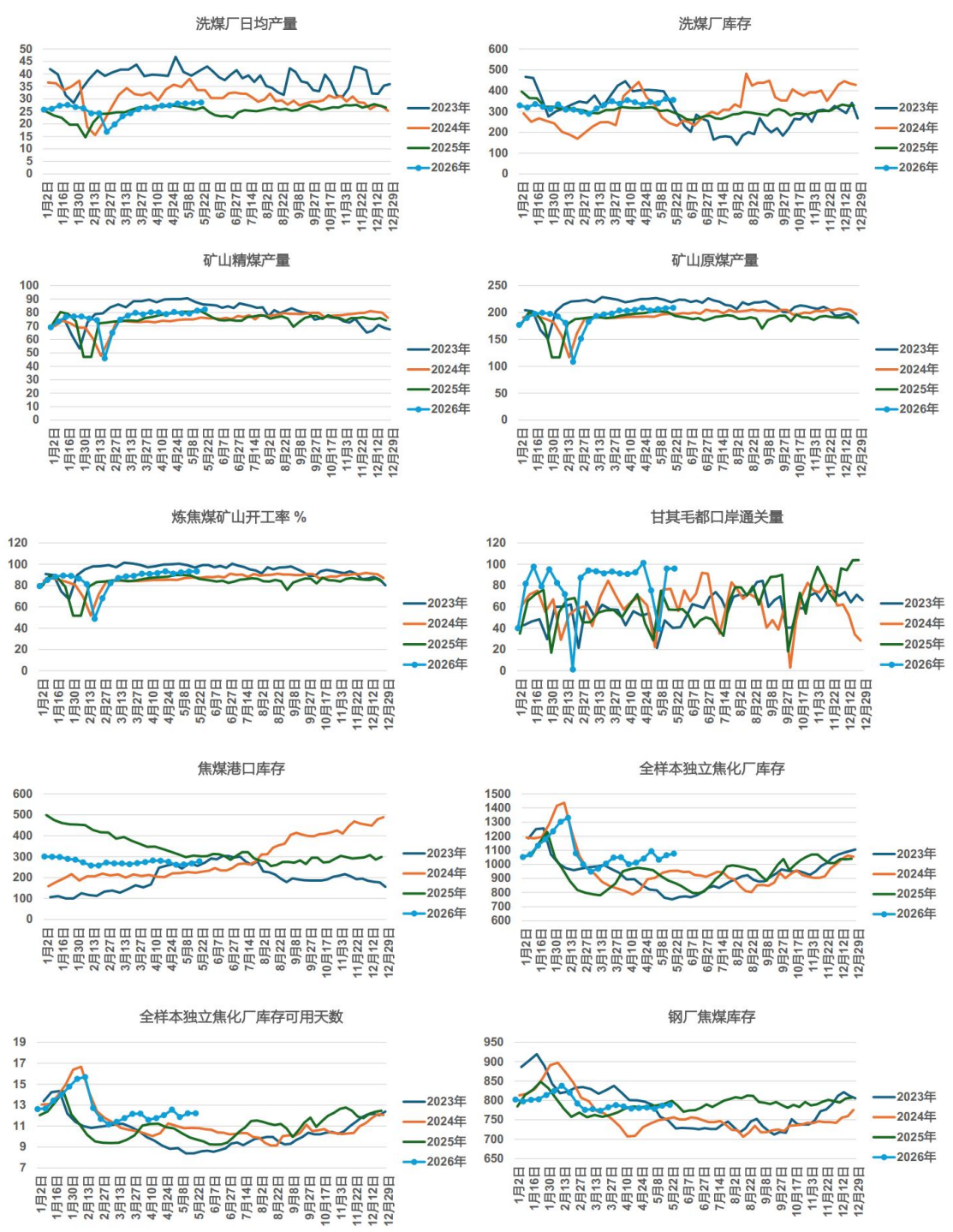
观点：焦炭第四轮提涨。焦煤供需双旺，供需差本周扩大。整体矛盾并不突出。

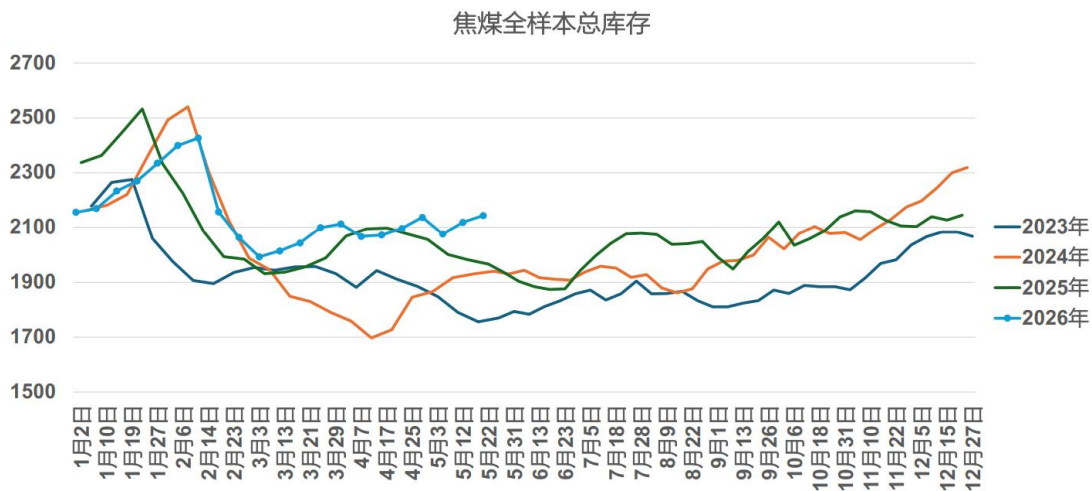
6 月关注安监相关事件对供应可能的扰动。从补库周期的角度来看，整体煤炭矛盾或在夏季（7-8 月）出现。

数据来源：上海东亚期货，黑色系周报-双焦 20260522

焦煤供需平衡表		万吨							
		2026-04-03	2026-04-10	2026-04-17	2026-04-24	2026-05-01	2026-05-08	2026-05-15	2026-05-22
供给	洗煤厂日均产量	26.73	26.37	27.37	27.47	28.19	28.16	28.45	28.66
	洗煤厂库存新	336.64	354.78	344.06	332.68	345.73	340.04	361.03	355.86
	矿山精煤产量	80.3	80	78.94	80.41	79.47	79.19	81.32	82.28
	矿山原煤产量	203.75	203.48	204.88	209.12	203.92	206.45	208.08	208.64
	焦煤全样本总库存	2112.89	2067.34	2072.46	2096.68	2137.23	2075.84	2119.23	2143.94
	矿山精煤库存	211.3	220.45	209.6	217.1	220.17	221.84	215.49	212.31
	矿山原煤库存	520	526.97	541.26	542.41	536.42	533.73	510.63	511.76
	总供给	1474.4	1471.5	1470.6	1466.2	1413.7	1540.8	1450.2	1489.9
需求	全样本独立焦化厂日均产量	64.76	64.87	64.71	64.99	65.44	65.57	65.49	66.17
	钢厂焦炭产量	47.45	47.41	47.32	47.54	47.63	47.65	47.74	47.74
	总需求	1021.1	1021.7	1019.5	1024.0	1028.9	1030.3	1030.4	1036.6
	供需差	453.3	449.8	451.1	442.1	384.7	510.5	419.8	453.3

焦炭供需平衡表		万吨							
		2026-04-03	2026-04-10	2026-04-17	2026-04-24	2026-05-01	2026-05-08	2026-05-15	2026-05-22
供给	全样本独立焦化厂日均产量	64.76	64.87	64.71	64.99	65.44	65.57	65.49	66.17
	钢厂焦炭产量	47.45	47.41	47.32	47.54	47.63	47.65	47.74	47.74
	焦炭全样本库存	1003.3	1001.5	1009.2	1008.7	1016.5	1005.4	1000.7	998.4
	总供给	780.0	787.8	776.4	788.2	783.6	803.7	797.3	799.7
需求	日均铁水产量	237.39	239.38	239.5	239.32	238.9	238.91	239.33	240.81
	总需求	747.8	754.0	754.4	753.9	752.5	752.6	753.9	758.6
	供需差	32.2	33.8	22.0	34.4	31.1	51.1	43.4	41.1





数据来源：上海东亚期货，黑色系周报-双焦 20260522

### 【焦煤技术面】

山西长治市沁源县山西通洲集团留神峪煤业有限公司井下发生瓦斯爆炸事故，造成重大人员伤亡(财联社 20260523)当前市场处于短线震荡偏强格局中，根据旗舰版量化指标，关注下方技术支撑位。

## 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。