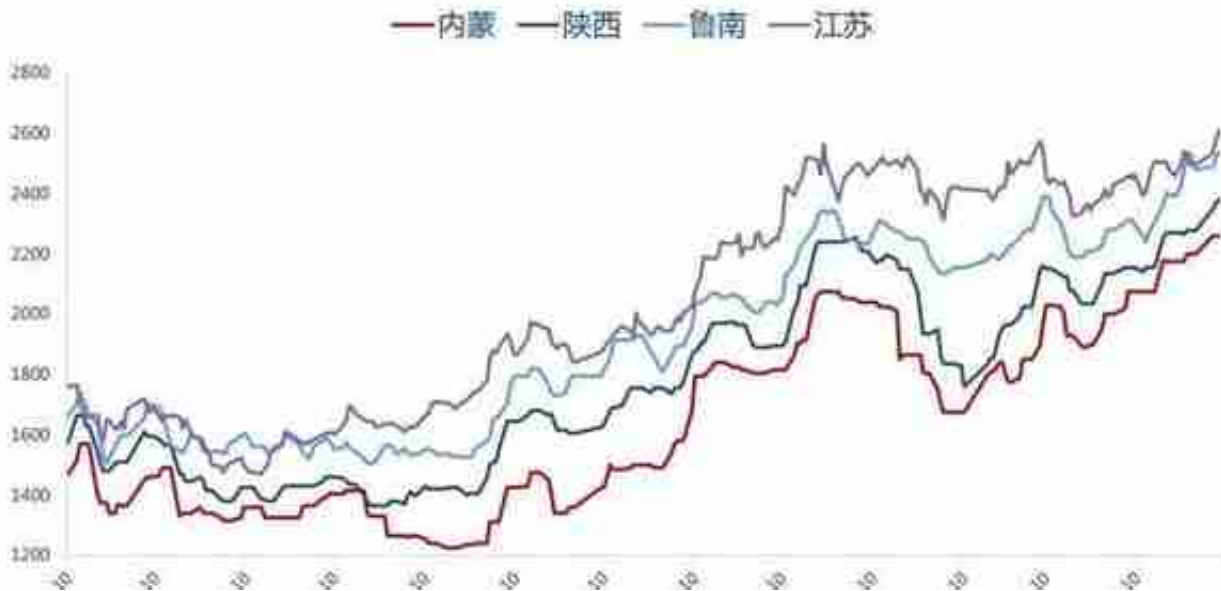


中新经纬客户端5月12日电 12日，国内期货市场收盘多数飘红，黑色系期货继续攀升。截至收盘，甲醇期货、硅铁期货主力合约涨停，动煤、玻璃、乙二醇涨超5%，焦煤涨超4%，线材、热卷期货继续创历史新高，铁矿涨近3%。跌幅方面，红枣延续跌势跌逾4%，花生跌超1%。

【通胀推动价格上涨】



东吴证券研报截图

对于甲醇期货后续走势，东吴期货认为，当前甲醇基本面仍较为坚挺，一方面，在高开工的情况下，内地库存仍处在低位，进口相对较少，港口库存并无明显累积。在煤价大幅上涨、下游利润尚可的情况下，甲醇估值提升并无明显阻力。但甲醇在后期也面临一定走弱风险。

广州期货同样认为，5月国内甲醇供需矛盾渐显，后期市场转弱概率较大。其中供应压力逐步突出，一方面4月国内检修装置陆续重启，虽整体库存仍偏低，然出货转弱，且后续烯烃外采量逐步减少，国产供应压力较大。另4月底封航影响，部分进口船推迟至5月到港，故5月进口量或相对充裕。

此外，需求方面，5月甲醇或小幅缩量，一方面传统下游如甲醛、MTBE等5月开工有下滑预期，甲醛受天气影响，MTBE则与鲁北装置检修有关；部分西北烯烃或有检修计划，故需求面或有减少。故5月供需压力或利空市场走弱。

近期黑色、有色等大宗商品价格连续大涨，4月PPI超预期大涨，工业原材料价格普遍创新高，通胀预期再度发酵，引起了资本市场的广泛关注。今年以来，全面跟踪国内商品走势的文华商品指数涨幅已超过17%。

在如此疯狂的行情下，网友们不禁感叹“手无寸铁”“失之焦臂”，只能“望煤止渴”“踏雪寻煤”“寄人篱下”……

需要指出的是，大宗商品价格这一轮持续上涨的背后，是受到全球主要央行的持续宽松政策，充裕流动性的影响。

央行11日发布第一季度中国货币政策执行报告，其中指出，全球大宗商品价格上涨和通胀走高的主要推动因素有三：一是主要经济体政府出台大规模刺激方案，市场普遍预期总需求将趋于旺盛；二是境外疫情明显反弹，供给端仍存在制约因素，全球经济在后疫情时代的需求复苏进度阶段性快于供给恢复；三是主要经济体中央银行实施超宽松货币政策，全球流动性环境持续处于极度宽松状态。

东北证券首席经济学家付鹏对媒体表示，去年11月份以前，全球商品上涨属于需求恢复推动型上涨，此后，市场就比较明显地出现了以供给为主导的现象。运行至今，大宗商品价格上涨70%以上是由供给主导，供应链风险才是当今商品运行的核心矛盾。这也是几乎全球的央行和政府都在不停地提示供应链风险的主要原因。

央行认为，全球通胀中枢可能在一段时间里延续温和抬升走势。对我国而言，国外通胀走高的输入性影响主要体现在工业品价格，叠加去年低基数的影响，可能在今年二、三季度阶段性推高我国PPI涨幅。

“我国是大宗商品主要进口国，从进口量和进口依存度看，影响PPI的主要是原油、铁矿石和铜，其中原油的下游产业链较长，还会影响化工品等价格，对PPI影响最大。”与此同时，央行强调，PPI上涨，但输入性通胀的风险总体可控。我国在去年应对疫情时坚持实施正常的货币政策，没有搞大水漫灌，经济发展稳中向好，保持了总供求基本平衡，不存在长期通胀或通缩的基础。(中新经纬APP)

(文中观点仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。)