今 日 早 评

重点品种：

【短评-螺纹钢】据Mysteel，截至3月20日当周，螺纹产量226.21万吨，较上周减少0.89万吨，降幅0.39%；厂库219.04万吨，较上周减少6.74万吨，降幅2.99%；社库617.96万吨，较上周减少10.04万吨，降幅1.60%；表需242.99万吨，较上周增加9.77万吨，增幅4.19%。评：螺纹周产量由升转降，库存连续第三周下降，降幅有所扩大，表需继续回升，数据表现有所改善。总体来看，螺纹处于供需双弱局面，库存处于较低水平。随着螺纹价格跌至电炉谷电成本附近，供应端存在一定的下降预期。预计短期螺纹盘面或将低位整理运行。

【短评-黄金】美国上周初请失业金人数增加2000人至22.3万，略低于市场预期。前一周续请失业金人数189.2万人，略超预期。评：美国初请失业金人数显示经济依然面临下行压力，瑞士央行再度降息，土耳其汇率波动，全球经济下行压力加大，外部避险需求依然存在。美联储本次议息会议大幅下调经济增长预期和上调通胀预期。贵金属依然震荡偏多。

研究员
姓名：师秀明
邮箱：shixiuming@nzfco.com
期货从业资格号：F0255552
期货投资咨询从业证书号：Z0010784

姓名：曹宝琴
邮箱：caobaoqin@nzfco.com
期货从业资格号：F3008987
期货投资咨询从业证书号：Z0012851

姓名：蒯三可
邮箱：kuaisanke@nzfco.com
期货从业资格号：F3040522
期货投资咨询从业证书号:Z0015369

姓名：丛燕飞
邮箱：congyanfei@nzfco.com
期货从业资格号：F3020240
期货投资咨询从业证书号:Z0015666

电话：400-822-1758

宁证期货投资咨询

【短评-铁矿石】03月10日-03月16日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2353.7万吨，环比减少288.8万吨。澳洲发运量1873.2万吨，环比增加47.0万吨，其中澳洲发往中国的量1538.4万吨，环比增加51.0万吨。巴西发运量480.5万吨，环比减少335.8万吨。评：主力期价低位震荡，量仓收缩。现阶段，铁矿石需求平稳运行，给予矿价支撑，但供应如期恢复，基本面表现弱稳，叠加钢市供应约束预期不断发酵，利空因素主导下铁矿石价格承压偏弱运行，关注成材表现情况。

【短评-生猪】据农业农村部监测，3月20日“农产品批发价格200指数”为119.02，“菜篮子”产品批发价格指数为120.08，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.73元/公斤，比前一日上升0.7%；鸡蛋8.25元/公斤，与前一日持平。评：全国猪价主流偏强，主因近几日北方二次育肥进场补栏相对积极，涨势较好。但市场总体供大于求依旧，阶段性偏强，支撑有限。操作上建议，短线低多交易，谨防05合约回调风险，中长期布局LH2509合约多单。养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚3月1-20日棕榈油产品出口量为629687吨，较上月同期出口环比减少104283吨，减幅14.21%。独立检验公司AmSpec Agri发布的数据显示，马来西亚3月1-20日棕榈油出口量为598505吨，较上月同期出口减少31362吨，减幅4.98%。评：马来西亚上调4月毛棕榈油参考价格，短期来看利多，增产季也顺利到来，供应端压力显现。国内方面，当前多空观点分歧较大，价格波动大，现货端谨慎观望为主，成交少量。短期棕榈油价格区间震荡。关注国际生物柴油政策、产地高频供需数据及国内库存变化情况。

【短评-国债】中国3月LPR出炉，1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%，连续5个月维持不变，符合预期。业内专家普遍认为，展望后续，政策性降息仍需相机抉择，结构性降息和降准有望优先落地，LPR下调时点或后移。评：市场依然存在降准降息预期，随着两会的闭幕，市场或回归经济基本面。随着发债的持续进行，资金面依然紧张，依然施压债市。但是债市进一步下定动力不强。国债影响因素更加复杂，后续或为震荡走势。关注股债跷跷板。

【短评-原油】欧佩克及其减产同盟国周四发布了一项新计划，要求包括俄罗斯、哈萨克斯坦和伊拉克在内的七个成员国进一步削减石油产量，以补偿超过协议水平的产量，该计划将意味着从今年3月份起到明年6月份每月逐步减少日产量19.9万桶至21.7万桶。其中沙特阿拉伯仅在3月份到5月份累计减少日产量3万桶，伊拉克在今年3月到明年6月份减少日产量11.6-12.5万桶；美国周四发布了与伊朗有关的新制裁，制裁对象包括一家地炼以及向运输原油的船只。评：美国对伊朗实施了新的制裁，中东局势再度紧张增加了石油供应中断的风险，隔夜油价上涨。整体上，现阶段石油市场供需结构较为健康；供应端预期始终是未定变量，未定表现为OPEC+在4月能否按预期增产；美国对伊朗的制裁程度。短线交易为佳。

宁证期货投资咨询中心

【短评-PTA】PTA社会库存在482.27万吨，较上一统计周期减少11.59万吨；PTA产能利用率较上一工作日上升至79.08%；聚酯综合产能利用率为90.58%附近。评：聚酯开工恢复较好，聚酯库存偏高，订单疲软以及坯布库存高位压制需求弹性；PTA库存偏高，当前处于检修季。短期内，PTA行情继续跟随成本端原油走势为主。短线交易过渡为佳。

【短评-甲醇】甲醇产能利用率85.27%，周下降0.79%；安徽碳鑫50万吨/年煤制甲醇装置本周检修结束；下游总产能利用率75.47%，周下降0.73%；中国甲醇港口样本库存80.01万吨，周下降11.10万吨；甲醇样本生产企业库存34.54万吨，周减少3.73万吨；样本企业订单待发24.99万吨，周减少0.61万吨；江苏太仓甲醇市场价2693元/吨，上升38元/吨。评：成本端煤炭价格预期偏弱，当前甲醇利润尚可，国内甲醇开工预期高位运行，下游需求逐渐恢复，本周显性外轮卸货维持低位，江苏沿江主流区域提货量明显增加。内地甲醇市场窄幅调整，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差偏弱，整体商谈成交一般。预计甲醇05合约短期震荡运行，下方支撑2550一线，建议观望或回调短线做多。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1524元/吨，价格暂稳；纯碱周产量65.23万吨，环比下降4%；内蒙古银根化工天然碱项目一期第二条生产线检修，江苏德邦60万吨/年、连云港碱业110万吨/年新产能预期一季度投产；纯碱厂家总库存168.78万吨，环比下降2.73%；浮法玻璃开工率75.76%，周度-0.34%；全国浮法玻璃均价1263元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存6946万重箱，环比下降1.13%。评：浮法玻璃开工较稳，需求跟进略显乏力，沙河地区产销放缓，当下原片企业仍围绕出货为主。国内纯碱市场走势淡稳，个别企业检修即将结束，下游需求一般，按需为主，原材料库存不高，维持正常库存，刚需采购为主。预计纯碱05合约短期震荡运行，上方压力1430一线，建议观望。

宁证期货投资咨询中心

联系我们

宁证期货有限责任公司总部

地址：南京市建邺区白龙江东街9号2幢二单元1901室

电话：025-52865008

宁证期货有限责任公司南京分公司

地址：南京市建邺区嘉陵江东街8号综合体B3栋2单元805室

电话：025-52865127，025-52865048

宁证期货有限责任公司湖北分公司

地址：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

宁证期货有限责任公司四川分公司

地址：四川省成都市金牛区沙湾东二路1号、5号2栋24层6号

电话：028-83518366

宁证期货有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市前海深港合作区南山街道金融街1号弘毅大厦写字楼24B1

电话：0755-33965308

宁证期货有限责任公司青岛分公司

地址：山东省青岛市崂山区石岭路39号1号楼601户

电话：0532-68669280

宁证期货有限责任公司汉口营业部

地址：湖北省武汉市江汉区江汉北路5号泛悦·南国中心T2写字楼25层8室

电话：027-85825755

宁证期货有限责任公司南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1326号江西日报传媒大厦10层1010室

电话：0791-86807618

宁证期货有限责任公司苏州分公司

地址：苏州工业园区苏州大道西8号中银惠龙大厦1705室

电话：0512-67609550

宁证期货有限责任公司合肥营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601室

电话：0551-65111656

宁证期货有限责任公司杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区婺江路217号1号楼15层1504室

电话：0576-88733665

宁证期货有限责任公司日照营业部

地址：山东省日照市东港区秦楼街道安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

宁证期货投资咨询中心

重要声明

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且宁证期货有限责任公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，宁证期货有限责任公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。宁证期货有限责任公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法，不构成投资咨询建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。

宁证期货投资咨询中心

官方网址：www.nzfco.com

全国统一客服电话：400-822-1758 ， 025-52865008