宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年09月01日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-白银】日本帝国数据库公司公布调查结果显示，日本将迎来“年内最大一波涨价潮”，预计9月将要涨价的食品种类达到4923种，约为去年同期的3倍，达到今年单月涨价种类的最高值。评：日本通胀依然较为严重，关注日本央行是否持续加息。如果持续加息，将利空全球经济，利空白银。市场关注本周非农数据。白银被动跟随黄金波动，白银短期偏空，等待企稳后的做多机会。

【短评-原油】据央视新闻报道，特朗普就新一轮美伊间的冲突表态称，将对伊朗袭击美国驻约旦基地进行回击。按特朗普的说法，“我们将狠狠打击他们（伊朗）”；伊朗武装部队总参谋部发表声明表示，伊朗在尊重邻国国家主权的前提下，绝不容忍任何侵略行为，并将对此类行为予以更加强烈的回应；特朗普周日表示，根据近期与委内瑞拉达成的协议获得的石油，将用于补充美国战略石油储备（SPR）；委内瑞拉临时总统：与美国石油协议为期25年，目标是将产量提升至150万桶/日。评：美国页岩油加上其盟友国的产量将会重塑全球原油格局并最终侧面增强美元石油体系。美伊博弈仍未脱离高风险区间，海峡油轮通行量仍低于战前水平，叠加北半球尚处出行旺季，汽油和航煤需求增加，成品油基本面偏紧，美国原油库存也处于历史偏低位。基本面对油价有支撑。短多交易。

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

姓名：夏磊
邮箱：xialei@nzfco.com
期货从业资格号：F03095349
期货投资咨询从业证书号:Z0020160

电话：400-822-1758

【短评-生猪】据农业农村部监测，8月31日“农产品批发价格200指数”为115.62，比上周五上升0.01个点，“菜篮子”产品批发价格指数为116.16，比上周五上升0.01个点。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为16.33元/公斤，比上周五上升0.5%。评：现货方面，昨日全国生猪价格整体上行，月末部分规模企业出栏减少，养殖端适当挺价，涨幅较明显。短期开学季备货需求启动，市场预期增强，操作上建议多单继续持有。

【短评-豆粕】据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2026年第35周，全国主要油厂大豆库存下降至827.97万吨，环比减1.33%；豆粕库存上升至116.73万吨，环比增5.18%；未执行合同降至393.25万吨，环比减14.75%。豆粕表观消费量为177.86万吨，环比微降0.95%。同比来看，大豆及豆粕库存均较去年增加，而未执行合同及表观消费量则低于去年同期水平。评：国内基本面并未实质转强，三季度大豆集中到港高峰延续，油厂压榨量维持高位，豆粕整体供给充裕。饲料企业仍维持刚需随采，集中备货意愿偏弱，现货成交持续性不足，基本面仍对价格上行空间形成约束。短期来看，豆粕2701合约跟涨动力不足，高位震荡。

【短评-鸡蛋】8月31日全国鸡蛋市场蛋价整体稳定，主产区鸡蛋均价4.97元/斤，较8月30日下跌0.02元/斤；8月31日全国主销区鸡蛋均价4.93元/斤，较8月30日下跌0.06元/斤。评：现货方面，全国主产区蛋价稳定，个别地区小幅调整。当前现货市场供需氛围正常，节日利好逐渐消退，蛋价高位震荡。短期来看，需求后期逐渐降低，预计蛋价高位回落为主，JD2610合约关注下方支撑。

【短评-棕榈油】GAPKI：该国6月出口棕榈油327.5万吨，环比增加64.08%。该协会称，6月毛棕榈油产量为482.3万吨，截至6月底的库存水平为284.4万吨，环比下降6.5%。据Mysteel调研显示，截至2026年8月28日（第35周），全国重点地区棕榈油商业库存89.583万吨，环比上周增加2.34万吨，增幅2.69%；同比去年61.01万吨增加28.57万吨，增幅46.83%。评：盘面利润略有收缩但仍为正，继续关注买船情况，且未来到港压力仍大，豆棕价差深度倒挂，消费需求减弱。厄尔尼诺天气预期加强，市场看涨预期仍存。短期棕榈油价格偏强，重心上移，需要重点注意多头获利导致盘面迅速回落风险，关注国内库存变化及主产国进出口、产量数据。

【短评-黄金】美国总统特朗普表示，对伊朗打击行动将会是有限度的，霍尔木兹海峡局势状况十分良好，大量石油正从霍尔木兹海峡运出。特朗普重申利率过高，称自己非常尊重美联储主席沃什，他会做他必须做的事情。评：鉴于美债收益率再度上升，特朗普政府对美联储降息存在预期，沃什央行年会讲话释放出偏鹰信号，关注后续美国非农数据是否释放出反向信号。贵金属短期偏空，等待企稳后的做多机会。

【短评-PX】本周威联化学100万吨PX装置出料，海南炼化160万吨装置，盛虹200万吨装置，福海创160万吨PX装置，扬子石化89万吨装置延续检修，其他装置负荷未有变化。本周PX产量为63.74万吨，环比+8.89%。国内PX周均产能利用率76.88%，环比+6.28%；周期内，PXN平均276.28美元/吨，环比-36.1美元/吨。评：目前国内PX负荷大幅回升，并且远期有投产预期，下游PTA整体提负节奏弱于PX，整体供需处于累库阶段,且终端需求不足，聚酯负荷降低，PX绝对价格降低，PX和石脑油价差回落。做空PXN或单边建议观望或短多。

【短评-三十年期国债】中国制造业景气度在8月出现明显改善，但整体经济活动仍维持在荣枯线以下。国家统计局发布数据显示，8月份我国制造业PMI为49.8%，环比上升0.6个百分点，非制造业PMI为49.0%，环比持平，综合PMI产出指数为49.5%，上升0.2个百分点。评：经济数据略有回升，但依然处于承压状态，“两重”建设再度提上日程，后续财政或进一步加码。债市经过政治局会议定调之后，基本面预期反向修复行情是债市主要机会，长债修复行情或有反复，初步震荡偏多判断。

【短评-橡胶】泰国原料胶水价格78泰铢/公斤（0.3/0.39%），杯胶价格70.7泰铢/公斤（0.2/0.28%）；云南胶水进全乳厂16900价格元/吨（100/0.6%）；ANRPC最新发布的2026年7月报告预测，7月全球天胶产量料降5.2%至132.1万吨，较上月增加6.3%；天胶消费量料增0.8%至129.7万吨，较上月增加0.3%。前7个月，全球天胶累计产量料降2.3%至742.6万吨，累计消费量料降1.6%至875.9万吨。评：长期视角逢低做多，供应缺乏弹性，关注后续天气扰动；中短期：原料价格呈现高位偏强运行，天胶成本支撑较强。青岛港口现货及国内社会库存小幅降库。下游需求偏弱。整体看，季节性压力有所弱化，震荡偏多。

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：湖北省武汉市武昌区前进路与和平大道交叉口中国铁建·积玉万象11栋1001室

电话：027-59329152

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荷叶地街道祁门路333号新地中心6幢2007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青岛路西、山东路南华润置地广场001幢01单元（01）3106号

电话：0633-8216067

宁证期货有限责任公司济南分公司

地址：山东省济南市高新区舜华路街道新泺大街2117号铭盛大厦16层1607室

电话：0531-62331123

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。

官方网址：www.nzfco.com

全国统一客服电话：400-822-1758 ， 025-52865008