投资咨询中心 2025年01月14日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-螺纹钢】1月13日，国内钢材市场止跌反弹，唐山迁安普方坯资源出厂含税上调10报2970元/吨。国内1家钢厂下调建筑钢材出厂价50元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3431元/吨，较上个交易日上涨11元/吨。评：节前钢市供需或维持两弱态势，下游工地陆续停工，贸易商冬储意愿偏弱。随着钢厂亏损幅度扩大，无意继续降价，同时淡季库存维持低位运行，钢价抗跌性逐步显现。随着期螺突破3200支撑位，短期钢价止住跌势，迎来震荡偏强运行。

【短评-原油】投资银行高盛周日表示，受新措施影响的船只在2024年每天运送170万桶石油，占俄罗斯出口最的25%，主要是原油，如果美国对俄罗斯的最新一轮措施导致俄罗斯石油产量下降，布伦特原油价格短期内可能升至每桶85美元以上；哈马斯官员称，哈马斯与以色列“非常接近”达成加沙停火协议。评：美国财政部宣布对俄罗斯石油行业实施全面制裁，担心全球石油供应减少，国际油价继续大涨。整体上，油价的上涨驱动为低库存背景下的供应侧，包括寒潮、地缘、制裁等题材为油价提供阶段性炒作题材。短多交易为佳。

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-焦炭】全国247家钢厂样本：焦炭日均产量46.71增0.20，产能利用率86.24%增0.37%；焦炭库存673.94增19.01，焦炭可用天数13.56天增0.44天。（单位：万吨）评：六轮提降落地，焦企利润小幅亏损，部分焦企受环保限产、焦炉推空等因素影响减产，焦炭总供应环比微降。铁水淡季下行，但钢厂冬储仍有需求，钢厂到货增加。焦炭基本面略显宽松，需求预期不佳，成本仍有拖累，七轮提降仍有预期，盘面上方仍有压力，预计短期盘面承压运行。操作建议:区间操作与逢高做空相结合。

【短评-PTA】PXCFR当前报858美元/吨，PX-N194美元/吨；华东PTA报5070元/吨，PTA现金流成本为4922元/吨。最新一期：本周PTA行业负荷下降0.6%至79.9%，本周中泰120万吨、英力士110万吨重启，汉邦220万吨停车，个别装置小幅降负，加工费有所修复，但鉴于春节临近，检修降负装置预期增多。评：随着PXN及短流程PX效益压缩至偏低水平，近期国内及韩国部分PX工厂公布降负或检修计划，推动PX价格反弹。但目前公布的PX装置整体检修幅度有限，1-2月亚洲及国内PX高负荷仍偏高，PX仍存累库预期，PX继续上行驱动有限。1月PTA预期累库，鉴于春节临近以及加工费处于历年同期低位，低加工费下成本支撑凸显，PTA绝对价格以跟随成本端波动为主。PTA震荡偏多。

【短评-生猪】据农业农村部监测，1月13日“农产品批发价格200指数”为122.09，“菜篮子”产品批发价格指数为123.56，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为22.79元/公斤，比上周五上升0.8%；鸡蛋10.16元/公斤，比上周五上升1.2%。评：春节临近，出栏时间相对缩短，供应有增量预期。春节前备货在即，看涨情绪上涨，不乏阶段性反弹，但整体供应增量大于需求增量。短期预期行情震荡，操作建议区间操作，养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示，截至2025年1月10日（第2周），全国重点地区棕榈油商业库存50.12万吨，环比上周减少0.05万吨，减幅0.10%；同比去年87.425万吨减少37.31万吨，减幅42.67%。评：MPOB公布12月数据，库存去化好于预期，产量下降幅度低于预期、出口数量低于预期，整体中性偏多。国内方面，豆棕现货价差深度倒挂，各市场基差报价相对稳定，终端企业备货陆续结束，短期需求走弱，整体走货表现平缓。短期价格区间震荡为主，建议区间交易，可尝试做多豆棕价差。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1500元/吨，下降19元/吨；纯碱周度产量71.44万吨，周上升4.03%，安徽红四方减量检修，其他装置个别减量持续；纯碱厂家总库存147.08万吨，周上升1.55%；全国浮法玻璃均价1329元/吨，环比上日+6元/吨；浮法玻璃开工率77.03%，周度-0.86%；全国浮法玻璃样本企业总库存4370.2万重箱，周度-1.1%。评：浮法玻璃开工较稳，整体企业库存下降，华北地区整体出货较好，部分厂家价格上调，华东市场窄幅整理，光伏玻璃企业冷修或减产多推至一月。国内纯碱市场走势淡稳，价格震荡下跌为主，下游需求减弱，节前备货接近尾声。预计纯碱05合约短期震荡偏弱，上方压力1455一线，建议观望或反弹短线做空。

宁证期货投资咨询中心

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2740元/吨，上升60元/吨；甲醇产能利用率88.02%，周上升1.63%；重庆卡贝乐85万吨/年甲醇装置预计本周检修结束；下游总产能利用率73.05%，周下降1.28%；中国甲醇港口样本库存84.77万吨，周下降8.59万吨；甲醇样本生产企业库存32.62万吨，周减少1.59万吨；样本企业订单待发24.91万吨，周减少4.71万吨。评：成本端煤炭价格预期偏弱，国内甲醇开工高位，下游开工预期较稳，内地库存偏低，甲醇港口继续去库，本周港口库存预期波动有限。内地甲醇市场上涨，企业竞拍成交顺畅，沿海甲醇市场基差走弱，现货买气一般。预计甲醇05合约短期震荡运行，上方压力2670一线，建议观望。

【短评-国债】中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.5上调至1.75，于1月13日实施。评：人民币汇率继续是短期干扰市场的主要因素，短期降准降息概率较低。年底由于发债提前及信贷投放，流动性偏紧或逐步显现，对债市偏空影响。国债高位震荡略偏空思路，关注股债跷跷板。

【短评-黄金】 美国拜登政府发布新一轮AI芯片管制新规，对全球百余个国家和地区施加AI芯片出口配额和限制。评：美国非农数据大幅好于预期，强化美联储降息减弱预期，贵金属大幅波动。但是市场避险情绪依然存在，黄金仍然存在一定支撑。避险情绪上升，贵金属短期回调，关注特朗普上台后政策扰动。

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