投资咨询中心 2026年06月08日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-焦煤】Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为71.5%，环比减7.2%。原煤日均产量159.9万吨，环比减16.2万吨，原煤库存484.9万吨，环比减4.3万吨 ，精煤日均产量69.2万吨，环比减3.3万吨，精煤库存198.1万吨，环比减10.0万吨。评：当前山西虽有部分煤矿停产自查后快速复产，但整体产能利用率保持低位，全省安监形势较为严格，短期内预计生产难以恢复至事故前水平。需求端，焦炭产量环比减少，但事故发生后下游焦化采购积极。总体来看，短期焦煤出现明显供应缺口，市场看涨预期较强，但煤矿事故后续是否会演变为大范围长时间的煤矿安监将是市场博弈的重点。

【短评-白银】美国5月非农就业人口新增17.2万人，远超市场预期的8.5万人，失业率持平于4.3%，时薪环比上涨0.3%，均符合预期。美国3月和4月非农就业数据合计上修9.3万人，使得过去三个月就业增幅创逾两年来最强表现。数据公布后，利率互换市场已完全定价美联储将在年内加息。评：美国非农数据大幅超预期，市场已经完全定价美联储在年内加息，白银被动跟随黄金波动。欧央行本周加息预期增加。后续白银依然被动跟随黄金波动，但下方空间或有限。

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】据我的农产品网统计，截止到6月5日，生猪出栏均重122.94公斤，下跌0.12公斤，周度屠宰开工率32.27%，下跌0.22%；外购仔猪养殖利润-217.48元/头，下跌3.88元/头，自繁自养养殖利润-268.06元/头，下跌3.98元/头，仔猪价格251.43元/头，下跌1.9元/头。评：周末全国猪价区间震荡，需求疲软，短时难有利好，短期上涨和下行空间均有限，价格仍底部震荡为主。

【短评-棕榈油】截止上周五，现货价格：天津9410元/吨、跌220元/吨，山东9420元/吨、跌210元/吨，江苏9250元/吨、跌230元/吨，广东9370元/吨、跌210元/吨。评：因中东局势缓和，国际原油拖累，降低棕榈油作为生柴原料的吸引力，且主产地出口数据下调，供需数据偏看空。但由于马来西亚B15生柴政策推进以及印尼B50计划执行，未来需求前景支撑，棕榈油底部仍有支撑。短线棕榈油价格继续向下调整。

【短评-豆粕】据Mysteel农产品对全国主要地区的50家饲料企业样本调查显示，截至6月5日（2026年第23周），全国饲料企业豆粕物理库存6.94天，较上一期减0.08天，较去年同期增0.63天。评：当前豆粕价格已使油厂处于亏损状态，尽管高温易导致大豆碳化，但价格下跌带来的亏损预期已超过碳化损失，油厂压榨意愿下降。此前饲料中豆粕添加比例已上调至较高水平，但低价仍将刺激比例进一步提升，为豆粕需求提供支撑。总体来看，虽然供应宽松预期下豆粕现货价格难有上涨空间，但当前价格已处于低位，继续下跌空间有限，短期弱势运行为主。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16481.11万吨，环比增加85.01万吨；日均疏港量321.60万吨，降0.65万吨；在港船舶数量118条，增4条。评：随着供应逐渐恢复，铁水难有大幅增加空间，供需压力边际增加，铁矿累库压力或将回归。美伊冲突缓和的预期增强，原油价格大幅走弱，航运成本支撑逻辑弱化，但航运费价格暂未跟随下行，关注铁矿累库压力回归配合宏观走弱带来的逢高做空机会，注意美伊冲突反复的风险。

【短评-螺纹钢】据Mysteel，截至6月4日当周，螺纹产量212.15万吨，较上周减少9.52万吨，降幅为4.29%；厂库174.08万吨，较上周增加4.04万吨，增幅为2.38%；社库479.61万吨，较上周减少5.06万吨，降幅为1.04%；表需213.17万吨，较上周减少19.08万吨，降幅为8.22%。评：铁水产量微增，由于部分钢厂产线复产，螺纹钢产量小幅增加。近期南方降雨增多，房建工地施工受到限制，需求环比回落，市场成交情绪降温。整体而言，螺纹钢基本面改善速度放缓，需求面临转弱压力，但成本存在支撑，价格表现承压。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价3210元/吨，上升10元/吨；中国甲醇港口样本库存量63.35万吨，

较上期-2.85万吨；甲醇样本生产企业库存32.15万吨，较上期降2.20万吨，样本企业订单待发25.33万吨，较上期增2.13万吨；中国甲醇开工91.61%，周上升0.71%，下游总产能利用率66.91%，周下降6.68%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性下降，甲醇港口库存去库，浙江地区烯烃维持停车状态，在传统下游刚需消耗下，库存略有下降。内地甲醇市场窄幅震荡，企业竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差企稳，商谈氛围清淡。美伊谈判结果尚未达成，进口维持低位，本周甲醇港口库存预期低位有所回升，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡运行。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1233元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量71.73万吨，环比+0.18%；纯碱厂家总库存171.78万吨，环比上升1.23%；浮法玻璃开工率69.58%，周度+0.14个百分点；全国浮法玻璃均价1127元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7646.6万重箱，环比-0.46%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场窄幅整理为主，外围低价货源冲击影响，企业出货乏力，山东个别企业价格微幅下调。国内纯碱市场走势震荡，价格淡稳维持，企业装置开停并存，供应微幅下降，下游企业保持随用随采，低价成交。纯碱企业库存高位，需求端偏弱，纯碱价格短期预计低位震荡偏弱。

【短评-PVC】华东SG-5型PVC 4600元/吨，环比上日-70元/吨；PVC周产能利用率67.79%，环比-0.58%；PVC社会库存128.62万吨，环比增加0.23%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-378元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-567元/吨；国内PVC管材样本企业开工35.4%，较上期上升0.8个百分点。评：PVC供应端检修规模环比缩减，供应仍处低位，市场供应减弱利于行业去库存，PVC下游开工率低位回升，国内需求订单表现平淡，原料多刚需采购，外贸出口价格竞争与淡季叠加转弱，成本端原油价格震荡较稳。PVC供需双弱，社会库存呢偏高，成本端支撑较强，预计PVC价格短期震荡偏弱。

【短评-二年期国债】Shibor短端品种集体上行。隔夜品种上行0.8BP报1.324%；7天期上行3.4BP报1.382%；14天期上行2.3BP报1.38%；1个月期上行0.15BP报1.3865%。评：资金面边际收紧，利空债市。经济韧性依然存在，基本面不支持国债持续走高，结构性货币政策工具保持净投放状态，资金面对债市依然存在支撑，但是短期债市持续上行的概率较低，中期或依然维持宽幅震荡，等待经济和外围政策的进一步明朗。短端债市上方空间或有限。

【短评-黄金】伊朗时隔两个月再次袭击以色列。以色列军方6月7日发表声明称，监测到伊朗向以色列发射两轮导弹，以色列全国多地拉响防空警报。美国总统特朗普表示，要给以色列总理内塔尼亚胡打电话，告诉他“不要反击”。特朗普称，对伊朗的建议是：已经发射了导弹，那就够了，接下来应该回到谈判桌，达成协议。评：伊朗对以色列发动空袭，美伊谈判一波三折，短期并没有进一步达成协议的迹象。

上周五美国非农新增就业数据超预期强劲，使得美联储加息预期增加，做空力量增强。黄金下方空间或有限，后续或震荡等待消息进一步指引。

【短评-沥青】本周期国内92家沥青炼厂综合产能利用率13.6%，环比下滑2.7%；77家重交沥青样本企业开工率13.3%，环比同样回落2.7%。周度沥青总产量22.6万吨，较上期减少4.6万吨，环比降幅16.91%。下周预计山东胜星计划转产渣油，炼厂综合产能利用率进一步降至12.8%，总产量预期21.3万吨，环比再降1.3万吨；国内54家沥青样本生产企业周出货总量21.3万吨，环比增加2.1万吨，涨幅10.94%行业供应延续低位。评：沥青供应端受集中检修、装置转产影响现货资源收紧，下周山东胜星转产继续压低开工率，行业供应维持低位；需求端南北分化延续，北方刚需稳步修复、南方雨季持续拖累施工，整体终端需求仍偏弱；沥青全品类库存持续去库形成价格底部支撑。沥青短多交易。

【短评-合成橡胶】Find数据显示，截至6月5日，丁二烯周度产能利用率66.98 %，较上周+1.03%，丁二烯港口库存35450吨，较上周-8050吨；隆众数据显示，2026年5月份，顺丁橡胶产量12.14万吨，较上月增产4.10万吨，环比+51.02%，同比-15.29%；iFind数据显示，截至6月4日，国内顺丁胶周度产能利用率66.93%，较上周-0.51%，国内顺丁胶社会库存30350吨，较上周-1780吨。评：短期原料丁二烯呈现供需双弱格局；短期顺丁橡胶装置开工波动或较为有限，库存或较难累积。需求端，本周国内轮胎企业产能利用率涨跌互现。下周半钢轮胎检修企业复工复产将对产能利用率形成一定带动，但受欧盟反倾销，中东地缘冲突等因素影响，企业出口订单表现不及预期，部分企业控制经济型产品排产，将对企业整体产出形成拖拽。整体看，短期价格仍将主要跟随地缘冲突局势波动，建议暂时观望。

【短评-原油】贝克休斯公布的数据显示，截止6月5日的一周，美国在线钻探油井数量431座，比前周增加2座；比去年同期减少11座；据央视新闻报道，欧佩克7日发表声明说，7个“欧佩克+”主要产油国决定7月日均增产原油18.8万桶；据新华社报道，6月8日凌晨，伊朗用弹道导弹打击位于以色列北部的拉马特戴维空军基地。伊朗伊斯兰革命卫队发表声明说，这次行动旨在回应以色列近期在黎巴嫩南部多地和首都贝鲁特南郊实施军事行动。特朗普紧急出面斡旋，称：你们（伊朗）的导弹已经发射了，足够了，现在需要回到谈判桌前，达成协议。评：从双方表态推测，特朗普想跟伊朗达成协议了，伊朗不会在协议内容上做出重大让步。海峡持续封锁，全球原油库存面临考验，美国石油库存开始加速下滑，俄罗斯陆地石油库存大幅破近几年低位。观望为佳。

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