今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】3月17日下午，特朗普在其社交媒体平台“真实社交”上再次发文表示，胡塞武装的任何进一步袭击或报复都将遭到强力反击，特朗普还在发文中再次指责是伊朗策划了胡塞武装的相关行动，并坚称将追讨伊朗的责任。评：原油库存低位，现阶段石油市场供需结构较为健康。预期供应增加及需求疲弱的担忧仍持续困扰市场。后市建议关注两点变量，一是红海局势是否会进一步恶化，二是OPEC+在4月能否按预期增产。短线交易过渡。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1526元/吨，价格暂稳；纯碱开工77.5%，近期有所回落；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173.52万吨，环比下降1.4%；浮法玻璃开工率76.43%，周度+0.05%；全国浮法玻璃均价1270元/吨，环比上日-9元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7025.7万重箱，环比上升1.02%。评：浮法玻璃开工较稳，华东市场商谈重心下滑，企业出货偏弱，加工厂拿货刚需。国内纯碱市场走势平稳，成交气氛一般，下游采购积极性不佳，低价刚需采购。预计纯碱05合约短期震荡运行，上方压力1440一线，建议观望。

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-螺纹钢】3月17日，国内钢材市场价格继续下跌，唐山普方坯出厂价下跌20报3040元/吨。1家钢厂建筑钢材出厂价上调20元/吨，1家钢厂下调30元/吨。全国主要城市螺纹钢均价3373元/吨，较上个交易日下跌22元/吨。评：从基本面来看，3月以来钢材需求延续“弱复苏”态势，库存去化速度偏慢。上周建材日均成交量刚突破11万吨，恢复至去年12月的水平。一方面，受房地产开工端疲弱制约，需求表现不稳定，尤其高价资源成交不佳，钢价反弹高度有限。另一方面，受季节性因素推动，预计3月下半月需求还将继续回暖，钢价底部也有支撑。综合来看，钢价或延续涨跌反复、窄幅震荡格局。

【短评-铁矿石】03月10日-03月16日Mysteel中国47港铁矿石到港总量2995.0万吨，环比增加1089.8万吨；中国45港铁矿石到港总量2876.4万吨，环比增加1037.8万吨；北方六港铁矿石到港总量1431.4万吨，环比增加465.5万吨。评：供给端随着发运恢复，到港有回升预期，短期到港水平依然偏低，至四月有望恢复至高于去年同期的水平；需求端钢企铁水产量预计大幅回升。需求回升后钢企有补库预期，叠加到港量低位，45个港口铁矿石库存有望继续下降。短期基本面有边际转强预期，矿价有支撑，预计在当前水平附近震荡。

【短评-PTA】PXCFR当前报818美元/吨，PX-N186美元/吨；华东PTA报4780元/吨，PTA现金流成本为4622元/吨。目前PTA负荷增加3.2%至76.8%。本周海南逸盛250万吨按计划重启，负荷提升，加工费下滑。评：PTA行业开工升至历年同期中性水平，聚酯工厂开工尚可，订单疲软以及坯布库存高位压制需求弹性，终端整体负荷回升不及预期，3月PTA自身供需格局尚可，装置检修是否如期落地将决定PTA库存去化斜率。短期内，PTA行情继续跟随成本端原油走势为主。中期低位试仓多单谨慎持有。

【短评-生猪】据农业农村部监测，3月17日“农产品批发价格200指数”为119.24，比上周五下降0.16个点，“菜篮子”产品批发价格指数为120.29，比上周五下降0.23个点。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.76元/公斤，比上周五下降0.1%。评：市场猪价主流稳定为主，目前终端产品订单跟进乏力，屠宰企业开工难有明显利好，市场供需持续博弈，预计猪价或稳中窄幅波动。操作上建议，短期震荡区间交易，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Mysteel调研显示，截至2025年03月14日，全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为208.13万吨，较上周增加2.41万吨，涨幅1.17%；同比去年同期上涨25.46万吨，涨幅13.94%。评：印尼棕榈油卖压显现，出口税下降，2月棕榈油出口急剧增长，挤压马来西亚在国际市场份额，棕榈油价格承压。国内方面，高价油脂抑制了国内需求，豆棕价差扩大也影响了棕榈油的消费结构，基本刚需采购为主。短期棕榈油价格区间交易为主。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。

宁证期货投资咨询中心

【短评-国债】国家统计局公布数据显示，今年前两个月，我国工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额、固定资产投资分别同比增长5.9%、5.6%、4%和4.1%，比上年全年分别加快0.1、0.4、0.5和0.9个百分点。评：昨日公布经济数据显示，经济复苏有所加快，利空债市。随着两会的闭幕，市场或回归经济基本面。人民币贬值压力减弱，货币宽松预期增加。国债不可过分看空。关注股债跷跷板。

【短评-黄金】美国2月零售销售环比升0.2%，不及预期的0.6%，1月份修正后为下降1.2%，创2021年7月以来的最大降幅。美国3月纽约联储制造业指数-20，为2024年1月以来新低，预期-0.75，前值5.7。评：美国消费及制造业景气均有所下降，美国经济下行压力加大，美元指数再度走低，贵金属小幅得到提振。市场对美国经济下行担忧增加，避险情绪推动美黄金站上3000点以上，市场关注美联储议息会议。贵金属维持震荡偏多判断。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2685元/吨，上升15元/吨；甲醇产能利用率86.04%，周下降0.25%；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76.2%，周上升1.64%；中国甲醇港口样本库存91.1万吨，周下降9.51万吨；甲醇样本生产企业库存38.27万吨，周下降2.74万吨，样本企业订单待发25.6万吨，周减少1.29万吨。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，本周外轮到港量预期仍处低位，消费略有提升，预计港口甲醇库存或继续大幅去库。内地甲醇市场偏强，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差走弱，商谈成交尚可。预计甲醇05合约短期震荡运行，上方压力2580一线，建议观望待进一步企稳。

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