今 日 早 评

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

重点品种：

【短评-菜粕】中国商务部发布对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销初裁，决定自8月14日起对进口加拿大油菜籽征收75.8%的保证金。评：此次裁定为初裁，终裁结果将影响保证金返还，若最终裁定不征收反倾销税，已收取的保证金将予以退还。但若最终裁定确定倾销成立，已缴纳的保证金将转为反倾销税。初裁至终裁的过程预计较为漫长。反倾销保证金政策将重构国内菜粕供需格局，供应收紧将推升其价格，短期建议观望。后市可重点关注中国和加拿大以及澳大利亚贸易政策变化等情况。

【短评-生猪】据农业农村部监测，8月12日“农产品批发价格200指数”为114.39，“菜篮子”产品批发价格指数为114.63，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.26元/公斤，比昨天上升0.3%；鸡蛋7.54元/公斤，比昨天下降0.1%。评：猪价稳定偏强，养殖端随行出栏，价格随成交变化小幅频繁调整。二育入场积极性小幅增加，对价格有所支撑，不过养殖端出栏压力仍存，预计近期整体呈现区间震荡，涨跌互现为主。操作上建议：短期不宜过度看高，中长期布局LH2511合约多单；养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

宁证期货投资咨询

【短评-短期国债】Shibor短端品种多数上行。隔夜品种持平报1.315%，7天期上行0.1BP报1.433%，14天期上行0.1BP报1.456%，1个月期持平报1.527%。评：资金面再度上行，利空短端债券。美联储9月降息预期增加，股市上涨力量利空债市。关注股债跷跷板，国债震荡偏空。

【短评-白银】美国7月CPI同比持平于2.7%，低于预期的2.8%，环比则上涨0.2%符合市场预期。7月核心CPI同比上涨3.1%，高于预期的3%，创2月份以来新高。评：美国通胀数据基本符合预期，市场对9月降息预期增加，美元指数再度下跌，美黄金企稳。白银上涨幅度大于黄金，白银震荡偏多。

【短评-黄金】美国总统特朗普再次督促美联储降息，并威胁称正考虑允许对美联储主席鲍威尔提起重大诉讼，理由是美联储总部翻修工程成本严重超支。另外，特朗普称将提名保守派经济学家E.J.安东尼担任劳工统计局局长。安东尼曾多次称赞特朗普的政策、批评前总统拜登的政策。评：9月降息预期大幅增加，美元指数再度下跌，利多黄金。俄乌冲突或即将画上句号，利多风险资产，利空避险资产。黄金震荡偏空。关注美元和黄金的跷跷板效应。

【短评-棕榈油】船货检验机构SGS发布的数据显示，马来西亚2025年8月1-10日棕榈油产品出口量为339143吨，较上月同期的205225吨增加65.25%。评：MPOB报告好于预期，马来西亚8月1-10日出口表现尚可，印尼B50消息增强多头的信心，利多棕榈油价格；国内方面豆棕现货价差倒挂小幅走深，棕榈油消费维持刚需，下游观望为主，成交较为稀少。多头情绪占据主导，预计短期棕榈油价格或呈高位震荡。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14267.27万吨，环比增加45.26万吨；日均疏港量336.45万吨，增18.54万吨。分量方面，粗粉库存11085.12万吨，增67.59万吨；块矿库存1711.91万吨，降26.35万吨；精粉库存1127.42万吨，增47.34万吨；球团库存342.82万吨，降43.32万吨。在港船舶数量109条，增13条。评：综合来看，当前海外矿山处于季节性发运淡季，需求端韧性仍存，对矿价支撑较强，预计短期矿价维持区间震荡。操作上建议铁矿2601合约多单继续持有，参考支撑位750元/吨。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国43.43%，较上周增1.2%；日均产量27975吨/日，增715吨。评：焦炭价格持续上行，锰矿港口报价坚挺，锰硅成本支撑力度偏强。钢厂利润情况较好、成材产量延续高位、锰硅下游需求仍具韧性，但利润修复环境下厂家复产进程持续推进、市场供应压力渐增、锰硅供需关系趋向宽松。另外，锰硅产能过剩问题明显，仍需关注涉及具体限产要求的反内卷政策动向。当前市场库存压力偏低、锰硅基本面矛盾尚可、短期预计跟随板块波动为主。

宁证期货投资咨询中心

【短评-螺纹钢】8月12日，国内钢材市场价格延续涨势，唐山迁安普方坯出厂含税价上涨20元报3120元/吨。4家钢厂上调建筑钢材出厂价格20-30元/吨。全国主要城市螺纹钢均价3427元/吨，较上个交易日涨19元/吨。评：最近市场利好消息不断，市场情绪得到提振，黑色期货继续上涨。宏观方面，中美就24%关税继续暂停等达成共识；产业方面，限产预期渐起，宝钢9月涨价等因素，带动投机性需求表现活跃。短期来看，利好消息推动钢价震荡偏强运行。

【短评-甲醇】 西北地区甲醇样本生产企业周度签单量3.58万吨，减少0.02万吨；江苏太仓甲醇市场价2377元/吨，上升3元/吨；中国甲醇港口样本库存92.55万吨，周上升11.71万吨；甲醇样本生产企业库存29.37万吨，周减少3.08万吨；甲醇产能利用率81.61%，周下降3.55%；山西兰花30万吨/年甲醇装置预期本周检修结束；下游总产能利用率72.61%，周上升0.85%。评：国内甲醇开工高位上升，下游需求小幅上升，甲醇港口库存大幅累库，浙江消费明显走弱，供应集中卸货背景下库存积累。内地甲醇市场偏强，竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差维稳，商谈成交尚可。预计甲醇01合约短期震荡运行，上方压力2500一线，建议观望。

【短评-塑料】 华北LLDPE主流价7339元/吨，上升19元/吨；LLDPE周度产量30.04万吨，周上升9.76%；生产企业库存18.06万吨，周度+26.74%；油制日度生产毛利-200元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周上升0.5%，其中农膜整体开工率较前期+0.4%；PE包装膜开工率较前期+0.6%。评：LLDPE近期整体供应预计维持较高水平，下游工厂阶段性补库，成交放缓，持续补库力度不足，LLDPE生产企业库存上升，国内LLDPE市场价格较稳，成本端支撑松动。预计L2601合约短期震荡运行，上方压力7430一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1336元/吨，近期震荡偏弱；纯碱周度产量74.46万吨，环比+6.4%；纯碱厂家总库存186.51万吨，周上升3.86%；浮法玻璃开工率75.19%，周度+0.19%；全国浮法玻璃均价1171元/吨，环比上日-10元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比上升3.95%。评：浮法玻璃开工较稳，库存上升，华东市场交投气氛偏淡，受外围价格走跌影响，浙江主流企业部分货源价格被迫下调，下游操作偏淡。国内纯碱市场弱势震荡，成交气氛不温不火，下游需求表现疲软，采购不积极，低价按需为主。预计纯碱01合约短期震荡运行，上方压力1470一线，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区红谷中大道1326号10层1010室

电话：0791-86829493

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