今 日 早 评

重点品种：

【短评-PTA】PXCFR当前报841美元/吨，PX-N176美元/吨；华东PTA报4835元/吨，PTA现金流成本为4792元/吨。2024年1-12月国内聚酯产量7432万吨，同比增加11.4%。需求端下游聚酯行业负荷下降1.9%至88.2%。1月长丝装置检修量超过600万吨，短纤200万吨。评：PX装置负荷预期维持偏高水平运行，1月PX呈供需宽松格局。鉴于春节临近以及加工费处于历年同期低位，PTA检修降负装置预期增多，1月PTA预期累库。PTA仍低位震荡局面。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1519元/吨，价格较稳；纯碱产能利用率87%，高位较稳，安徽红四方减量检修，中源化学设备恢复正常；纯碱厂家总库存145.49万吨，周下降6.58%；全国浮法玻璃均价1323元/吨，环比上日+2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4522.4万重箱，周度-2.9%。评：浮法玻璃开工较稳，整体企业库存下降，沙河地区部分厂家价格上调，在期现商及经销商采购备货下，厂家出货较好，华东市场大体持稳，交投一般，光伏玻璃企业冷修或减产多推至一月。国内纯碱市场稳中震荡，供应端高位徘徊，下游需求表现平稳，多按需采购。预计纯碱05合约短期震荡偏弱，上方压力1415一线，建议观望或短线做空。

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】1月7日，国内钢材市场价格延续跌势，唐山普方坯出厂价下跌20报2970元/吨。1家钢厂下调建筑钢材出厂价50元/吨。全国主要城市螺纹钢均价3450元/吨，较上个交易日下跌10元/吨。评：临近春节，钢市交投氛围表现冷清，钢厂高炉加大减产力度，铁水产量或继续下降，近日铁矿石、焦炭、废钢等原燃料价格承压下跌，钢材成本支撑下移，短期钢价或弱势窄幅调整运行。

【短评-焦炭】1月7日，黑色商品市场价格偏弱运行，焦炭第六轮降价预计将于8日落地。评：需求端，临近年底钢厂生产积极性转弱，成材端窄幅下行，负反馈行情再起，钢厂向上游寻求利润空间情绪仍在。供应端，焦化厂产能负荷持稳运行，整体出货情况良好，部分焦企受环保因素影响减产。原料端，近期煤矿严抓生产安全问题，生产情绪一般，但整体库存仍旧高位，蒙煤通关车辆数目不减，焦煤供应整体仍持较为宽松状态。随着原料端持续让利，成本弱支撑使得焦炭市场仍有进一步下行风险，预计近期焦炭价格偏弱运行。

【短评-国债】2025年置换存量隐债地方专项债发行拉开帷幕！青岛市财政局公告，决定发行2025年青岛市政府再融资专项债券（一期），总额39.17亿元，用于置换存量隐性债务，1月13日招标，1月14日开始计息。评：债市发行已经陆续拉开帷幕，对国债的供需或仍有一定影响，年底流动性偏紧或逐步显现，对债市偏空影响。债市偏空因素有所累积。降准降息预期加强，对债市存在支撑。国债高位震荡略偏多思路，关注股债跷跷板。

【短评-黄金】美国2024年12月ISM非制造业PMI为54.1，预期53.3，前值52.1。支付价格指标上升逾6个点至64.4，创2023年以来最高。评：美国经济数据再度走强，市场对美联储降息预期减弱，美股大幅下跌。美元指数走强，施压贵金属。贵金属震荡偏多，但短期上涨动力不足，需要更多消息指引。关注本周非农及美联储会议纪要。

【短评-原油】调查显示，欧佩克12月份原油产量下降12万桶/日至2705万桶/日。消息人士称，俄罗斯数据12月原油产量低于欧佩克+的目标，上个月的原油日产量为897.1万桶，比该国承诺的12月日产量低7000桶；拜登将在特朗普就任前禁止大西洋太平洋部分海域的油气钻探；冬季风暴布莱尔正在美国中部大陆移动，预计 1 月 8 日至 9 日将出现极端寒冷，1 月 12 日至 15 日美国墨西哥湾沿岸地区将再次出现极端寒冷；美国石油学会数据显示，上周美国原油库存大幅度下降，同期美国汽油库存和馏分油增加。截止2025年1月3日当周，美国商业原油库存减少402.2万桶；汽油库存增加733.1万桶；2024年美国原油库存减少1200万桶以上。评：担心西方制裁导致俄罗斯和伊朗供应吃紧，美国寒冷气候增加取暖需求，美国原油库存连续七周下降，国际原油继续收涨。短多交易为佳。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示，截至2025年1月3日（第1周），全国重点地区棕榈油商业库存

宁证期货投资咨询中心

50.17万吨，环比上周减少2.67万吨，减幅5.05%；同比去年87.295万吨减少37.13万吨，减幅42.53%。评：印尼B40最终实施日期已敲定，将在1月31日之前耗尽B35库存，2月28日之前完成B40实施设备和基础设施调整准备，这一消息提振市场信心。国内方面，豆棕现货价差深度倒挂，棕榈油消费需求低迷，各市场价差表现分化、涨跌不一，下游刚需采购，逢低点价稍有成交。短期价格区间震荡调整，操作上建议暂时观望为主或可尝试短多。

【短评-生猪】据农业农村部监测，1月7日“农产品批发价格200指数”为122.33，“菜篮子”产品批发价格指数为123.81，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为22.82元/公斤，与前一日持平。评：昨日全国猪价下行明显，养殖端出栏增加，终端需求增量不明显，阶段性供大于求加剧，近两日跌幅较明显。操作上短空继续持有，养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量4万吨，周减少6.1万吨；江苏太仓甲醇市场价2668元/吨，下降17元/吨；甲醇产能利用率86.39%，周上升1.29%；中石化川维77万吨/年甲醇装置预计本周检修结束；下游总产能利用率75.06%，周下降1.19%；中国甲醇港口样本库存93.36万吨，周下降2.47万吨；中国甲醇样本生产企业库存34.21万吨，周减少1.44万吨。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，甲醇外轮抵港量存阶段性增量预期，本周港口甲醇库存预期累库。西北甲醇市场继续走低，市场氛围延续弱势，贸易商转单下调价格出货，生产企业跟跌让利出货，整体签单环比大幅减少，沿海甲醇市场基差走强，商谈成交尚可。预计甲醇05合约短期震荡偏弱，上方压力2615一线，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