宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年08月11日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2585元/吨，上升27元/吨；中国甲醇港口样本库存量69.26万吨，较上期+0.18万吨；甲醇样本生产企业库存35.07万吨，较上期降1.19万吨，样本企业订单待发16.50万吨，较上期降0.68万吨；甲醇开工87.53%，周上升2.64%，下游总产能利用率71.58%，周上升0.75%。评：国内甲醇开工高位上升，下游需求较稳，甲醇港口库存基本持稳，整体外轮卸货不及预期，江苏沿江主流库区提货尚可。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强，商谈成交一般。甲醇港口库存本周预期下降，现货市场表现较好，预计短期甲醇价格震荡略偏强。

【短评-黄金】随着30年期美债收益率升至5.27%的19年最高水平，10年期美债收益率达到4.75%重新逼近5%。为此，近期美国财政部长贝森特与日本联合干预日元，放话欲调整长债供应，并力挺美联储主席沃什，多管齐下。评：市场认为这些信号表明贝森特正试图稳定美债市场，尽一切可能阻断长期美债收益率继续攀升。美债收益率继续攀升，将持续施压贵金属，但是美国政府释放出稳定债市收益率的信号，侧面反映进一步加息概率较低。黄金整体表现强劲，但是存在情绪抢跑因素，关注后续CPI数据，关注突破震荡区间后的回踩支撑是否有效。

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-豆粕】据Mysteel农产品统计，8月10日，国内豆粕现货市场价格涨跌互现，其中天津市场3060元/吨， 跌10元/吨，山东市场3000元/吨，涨10元/吨，江苏市场2990元/吨，跌20元/吨，广东市场3000元/吨，涨10元/吨。评：豆粕库存已升至100万吨以上且周环比继续累积，部分油厂出现胀库停机现象。下游养殖端仅维持刚需采购，补库节奏整体偏缓。美豆生长天气不确定性及远期进口成本抬升为远月提供潜在支撑，但短期高开机与持续累库仍压制近月反弹空间。短期仍以震荡思路看待。

【短评-棕榈油】MPOB数据显示，马来西亚7月棕榈油期末库存为262.83万吨，环比增加3.31%，高于市场预期的261-262万吨。当月产量达179.30万吨，环比上涨9.41%；出口量139.22万吨，环比上涨15.63%，均超预期。整体供需延续宽松格局，库存水平与预期基本一致。评：目前主产地天气升水驱动仍存，继续关注产地天气变化。国内方面，未来棕榈油到港压力仍较大，且目前商业库存同比高位，供应端宽松压力凸显。短期仍是弱现实强预期逻辑，操作上建议低多或回调做多为主。

【短评-鸡蛋】8月10日全国鸡蛋市场上涨为主，主产区鸡蛋均价4.62元/斤，较8月9日价格涨0.08元/斤，涨幅1.76%；主销区鸡蛋均价4.53元/斤，较8月9日价格涨0.08元/斤，涨幅1.80%。评：现货方面，中秋食品厂分批启动备货，下游贸易商采购积极性亦有所增加，库存维持低位，产区市场偏强上涨。短期鸡蛋合约建议低多为主，关注终端消费进度以及资金入场情况。

【短评-螺纹钢】8月10日，国内钢材市场价格延续跌势，唐山迁安普方坯资源价格下跌10至2930元/吨。1家钢厂下调建筑钢材出厂价150元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3217元/吨，较上个交易日下跌7元/吨。评：短期来看，高温淡季需求延续疲软，目前仍处传统消费淡季，同时近期受台风影响，长三角多数地区迎来连续强降雨，下游施工进度偏缓，终端资金到位状况未见明显改善，市场供需双弱格局下基本面压力仍在，钢材价格将延续窄幅震荡运行态势。

【短评-铁矿石】全国47个港口进口铁矿库存总量17500.68万吨，环比增加100.22万吨；日均疏港量350.60万吨，增13.33万吨。在港船舶数量126条，增5条。评：台风扰动下，预计铁矿到港压力阶段性转弱，下游钢企开启复产节奏，预计铁矿基本面阶段性改善，短期价格预计震荡，结合最新海外矿山财报，中长期铁矿供给压力不变，在供需宽松背景下中长期维持震荡偏弱观点。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量463000吨，环比（增10800）。其中内蒙古52500吨（减2200），宁夏339000吨（增5000），广西3000吨（增500），贵州10000吨（增1000），（山西 、甘肃、陕西）1500吨（增500），（四川、云南、重庆）57000吨（增6000）。评：锰矿价格走势偏弱拖累锰硅价格，虽然锰硅厂家减产范围扩大，但市场库存压力的缓解仍需时日，高库存叠

加弱成本仍将压制锰硅价格的上方空间。

【短评-铜】据SMM资讯，外媒报道，印尼PT Freeport Indonesia首席执行官表示，旗下Manyar铜冶炼厂计划于9月按原定时间表恢复生产，Grasberg铜精矿出货量逐步恢复，今年两家冶炼厂铜阴极总产量预计接近40万吨。评：宏观层面，美国7月非农就业意外减少，加息预期降温，宏观情绪边际修复。供应端，Freeport冶炼厂复产对远期供应形成一定修复预期，但全球铜矿上半年增量不及预期，矿紧格局持续，铜精矿TC不断下探极端低位，资源保护主义也加剧了市场对供给稳定性的担忧。需求端，电网与AI订单提供韧性，传统淡季尚未结束，美国虹吸全球铜库存。目前矿端偏紧与低库存提供坚实支撑，铜价短期预计偏强震荡。

【短评-氧化铝】印尼总统办公室周五表示，此前因稀土元素含量检测（REE）而受阻的矿产出口已恢复，氢氧化铝和氧化铝货物已从西加里曼丹省装船发运。总统幕僚长Dudung Abdurachman发表声明称，上述氧化铝产品由印尼化学氧化铝公司（PT Indonesia Chemical Alumina）生产，此前因对金属出口中稀土元素含量政策的“解读存在分歧"而导致出口受阻。 评：供应端，印尼出口恢复缓解了海外供应扰动担忧，国内氧化铝新投产产能陆续达产，前期检修企业逐步复产，供应过剩格局未改。需求端，电解铝厂利润情况较好，开工情绪积极。综合来看，供应过剩主导走势，成本支撑限制深跌空间，预计氧化铝短期低位震荡。

【短评-棉花】据印度农业与农民福利部数据，截至7.31印度棉花播种面积达103.54万公顷，较上年同期减少2.52万公顷，低于五年平均21.97万公顷。中央气象台监测显示，全国大部棉区处于花铃发育关键期，疆内部分棉区开始吐絮，未来10天新疆持续高温天气，需加强棉田管理，谨防落花落铃。评：印度播种面积同比下滑且低于五年均值，远期供应收紧预期增强，利多外盘。国内新疆高温叠加花铃关键期，减产忧虑仍存，支撑郑棉。但下游需求疲软格局未改，限制上行空间。短期棉价或延续区间宽幅震荡。

【短评-锡】据Mysteel调研统计，截至2026年8月7日全国主要市场锡锭社会库存8451吨，较上周五增加920吨。本周上海地区库存增加577吨，广东地区库存增加307吨，其他地区库存较上周均小幅变动。评：供应端，缅甸佤邦复产偏慢，印尼产区存在扰动，矿端供给偏紧持续。需求端，传统消费淡季下高价抑制下游采购意愿，AI建设提振中长期锡焊料需求，国内社库近一月持续累库，但处于相对低位。目前矿端扰动与低库存提供底部支撑，高价抑制需求制约上方空间，预计锡价短期高位震荡。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价8188元/吨，环比上日+45元/吨；LLDPE周度产量28.68万吨，周下降4.93%；生产企业库存16.76万吨，环比+11.73%；油制日度生产毛利-27.49元/吨；中国聚乙烯下游制品平

均开工率周+0.6%，其中农膜整体开工率较前期+0.5%；PE包装膜开工率较前期+0.7%。评：LLDPE薄膜生产比例进一步下跌至偏低水平，短期供应压力缓解，需求方面，下游工厂开工率有窄幅提升预期，支撑陆续增强，成本端原油价格反弹。塑料供需面阶段性有所好转，成本端支撑增强，预计塑料短期震荡偏强。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1109元/吨，价格暂稳；纯碱周度产量74.63万吨，环比-2.89%；纯碱厂家总库存184.95万吨，环比上升2.71%；浮法玻璃开工率66.21%，周度-0.34个百分点；全国浮法玻璃均价1070元/吨，环比上日-1元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7489.8万重箱，环比-0.6%。评：浮法玻璃开工下降趋势，企业库存高位较稳，华东市场淡稳运行，企业报盘多向稳，江浙受台风影响，企业出货明显受限，现货整体成交氛围转淡。国内纯碱市场价格淡稳维持，交投气氛一般，下游企业采购积极性不佳，按需补库。纯碱开工较稳，需求下降趋势，企业库存高位上升，纯碱价格短期预计震荡运行。

【短评-三十年期国债】国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。评：部分经济先行指标显示，经济韧性依然存在，财政宽松政策依然缓慢推出，并没有大幅下达。政治局会议之后，逆周期调节力度加大，由于汇率端为货币政策宽松打开空间，所以市场对后续货币宽松预期增加，债市震荡偏多。

【短评-白银】 美联储官员哈马克表示，可能需要“一定次数”的加息。不想预判加息次数及最终利率水平。当前利率并未对经济造成实质性限制。现在是美联储开始采取行动的时候。不认为通胀会自行回落，仍未看到就业市场存在问题。市场是美联储的补充，而非替代。评：依然有部分美联储官员对货币政策持谨慎态度，特朗普称近期曾经和沃什通过电话，在美债持续攀升之际，市场再度关注美联储独立性问题。贵金属整体表现强劲，但白银依然弱于黄金，存在情绪抢跑因素，关注周三公布CPI，关注突破震荡区间后的回踩支撑是否有效。

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