今 日 早 评

重点品种：

【短评-螺纹钢】1月14日，国内钢材市场价格延续涨势，唐山普方坯出厂价上涨30报3000元/吨。4家钢厂上调建筑钢材出厂价10-30元/吨。全国主要城市螺纹钢均价3443元/吨，较上个交易日涨12元/吨。评：多部门发声维护资本市场稳定运行，权益市场出现反弹行情，有利于提振市场信心。节前钢市供需双弱格局延续，因成本支撑增强，股市和大宗商品期市飘红，短期钢价呈现震荡偏强运行。

【短评-黄金】美国2024年12月PPI同比升3.3%，环比升0.2%，均低于市场预期。核心PPI同比升3.5%，环比持平，同样低于预期。评：美国PPI数据低于预期，表明企业利润保持较弱状态，利多贵金属。地缘政治及市场避险情绪依然存在，黄金仍然存在一定支撑。关注特朗普上台后政策扰动。

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-焦炭】全国18个港口焦炭库存为214.84增12.27；其中北方5港焦炭库存为65.90增5.50，华东10港134.84增4.47，南方3港14.10增2.30。（单位：万吨）评：综合来看，焦企开工情况持稳，焦炭供应趋于宽松，然钢厂焦炭库存多已增至合理区间，考虑到短期内焦炭价格继续回落的预期较强，钢厂采购节奏放缓，多按需采购，预计短期焦炭市场延续弱稳运行。

【短评-生猪】据农业农村部监测，1月14日“农产品批发价格200指数”为122.14，“菜篮子”产品批发价格指数为123.59，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为22.74元/公斤，比前一日下降0.2%；鸡蛋10.06元/公斤，比前一日下降1.0%.评：春节临近，出栏时间相对缩短，供应有增量预期。春节前备货，看涨情绪上升，不乏阶段性反弹。短期预期行情震荡，操作建议区间操作，养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】1月14日，马来西亚棕榈油局（MPOB）总干事Ahmad Parveez Ghulam Kadir周二表示，预计2025年棕榈油产量为1950万吨，2024年为1934万吨；预计2025年棕榈油出口量为1730万吨，2024年为1690万吨；预计2025年棕榈油库存为160万吨，低于2024年的171万吨。预计2025年毛棕榈油（CPO）价格区间为4000-4300令吉/吨，2024年的平均收盘价为4128令吉/吨。评：MPOB对2025年CPO价格预估对市场信心有所打压，但受原油价格高位运行支撑。国内方面，豆棕现货价差深度倒挂，年关贸易企业降基差销售，基本刚需采购。短期价格区间震荡为主，建议区间交易，可尝试做多豆棕价差。

【短评-国债】中国2024年金融数据重磅出炉。据央行统计，2024年12月末，M2同比增长7.3%，M1同比下降1.4%。2024年全年，人民币贷款增加18.09万亿元，社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元。2024年末社会融资规模存量为408.34万亿元，同比增长8%。评：M1同比有所下降，经济活力有所降低。债市近期由于获利了结及央行停止购买国债，年底流动性等因素综合左右，有所回调。国债在两会前，震荡思路对待为宜。高位震荡略偏空思路，关注股债跷跷板。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量7.28万吨，周增加3.28万吨；江苏太仓甲醇市场价2745元/吨，上升5元/吨；甲醇产能利用率88.02%，周上升1.63%；重庆卡贝乐85万吨/年甲醇装置预计本周检修结束；下游总产能利用率73.05%，周下降1.28%；中国甲醇港口样本库存84.77万吨，周下降8.59万吨；甲醇样本生产企业库存32.62万吨，周减少1.59万吨。评：成本端煤炭价格预期较稳，国内甲醇开工高位，下游开工预期较稳，内地库存偏低，甲醇港口继续去库，本周港口库存预期波动有限。西北甲醇市场局部小幅下跌，宝丰二线烯烃配套甲醇装置已顺利投产，市场交投氛围继续走弱，部分企业竞拍成交一般，沿海甲醇市场基差维稳，现货商谈成交一般。预计甲醇05合约短期震荡运行，上方压力2675一线，建议观望。

宁证期货投资咨询中心

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1502元/吨，上升2元/吨；纯碱开工88.04%，高位较稳，安徽德邦设备投产，近期出产品；纯碱厂家总库存147.08万吨，周上升1.55%；全国浮法玻璃均价1329元/吨，环比上日持平；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4370.2万重箱，周度-1.1%。评：浮法玻璃开工较稳，整体企业库存下降，沙河市场出货尚可，中下游备货为主，华东市场成交重心微幅下滑，光伏玻璃企业冷修或减产多推至一月。国内纯碱市场走势淡稳，装置运行正常，稳定态势，下游需求一般，节前补库下降，原材料储备趋向结束。预计纯碱05合约短期震荡偏弱，上方压力1475一线，建议观望或短线做空。

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