投资咨询中心 2026年04月16日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】美国能源信息署数据显示，截止4月10日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量8.72985亿桶，比前一周下降505.7万桶；美国商业原油库存量4.63804亿桶，比前一周下降91.3万桶；美国汽油库存总量2.32944亿桶，比前一周下降632.8万桶；美国原油日均产量1359.6万桶，与前周日均产量持平，比去年同期日均产量增加13.4万桶；截止4月10日的四周，美国原油日均产量1362.7万桶，比去年同期高0.8%；央视新闻援引美国方面15日消息，美国总统特朗普表示，美国“很有可能”在4月下旬英国国王查尔斯三世访美前与伊朗达成协议。评：美国原油库存停止增长。需等待美国与伊朗谈判、可能延长停火以及霍尔木兹海峡重新开放的更明确消息。短期谨慎交易为佳。

【短评-铜】2026年第一季度刚果（金）铜出口约95.5万吨，同比下降14.6%。受航运动荡影响，当地矿企遭遇关键浸出化学品订单被取消，被迫考虑减产。非洲主要的铜冶炼工艺为湿法冶炼，高度依赖硫酸供应，刚果金近八成硫酸依赖从中东进口的硫磺。评：中东冲突导致硫磺运输受阻，硫酸短缺开始影响实质性生产，不排除非洲头部矿企减产可能性，铜供应端扰动再度升级。需求端，国内社会库存连续四周去化，下游刚需采购稳固。宏观面，美伊有望进行新一轮谈判，市场风险偏好回落。宏观情绪叠加供应收缩预期，预计铜价延续偏强震荡。

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-短纤】本周期中国涤纶短纤产量为16.23万吨，环比下滑0.22万吨，环比降幅为1.34%。周期内综合产能利用率平均值为84.24%，环比下滑1.10%；其中常规短纤产能利用率均值为90.82%，环比下滑0.84%；中国涤纶短纤聚合成本平均在7504元/吨，环比上升0.28%；涤纶短纤行业现金流平均在-342.75元/吨，环比跌13.98%。评：供减需增，累库压力相对较大，聚酯产业链库存集中在下游，等待终端需求进一步消化。当前短纤现金流为负，价格预计跟随成本端波动。短期谨慎交易。

【短评-瓶片】本周期内聚酯瓶片产量增加至33.36万吨，较上期+0.15万吨或+0.45%，产能利用率72.04%，较上期提升0.32个百分点；聚酯瓶片周均利润在436.68元/吨，环比上期均值减少6.81元/吨。评：行业自律降开工，头部企业减产，产能利用率降低，供给弹性有限。下游饮料包装处于旺季，同时海外订单向国内转移，出口需求增长。整体上，瓶片当前处于供需紧平衡，利于加工费走强；然而成本端原油需等待美伊谈判更明确的消息，对行情有干扰。谨慎低位短多。

【短评-螺纹钢】4月15日，国内钢材市场震荡趋强，唐山迁安普方坯出厂含税涨10报2980元/吨。国内钢厂建筑钢材出厂价2家涨20元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3330元/吨，较上个交易日涨2元/吨。评：美伊外交接触有望持续，为石油市场带来安抚，国际油价回调。国内钢材需求延续偏缓复苏节奏，考虑到库存还在持续下降，供需压力不大。同时，钢厂产量也在增加，由于效益较低，对原燃料按需采购，成本端波动不大，焦炭第二轮提涨继续博弈中。短期来看，市场多空交织，钢价稳中有涨、涨幅有限。

【短评-生猪】据农业农村部监测，4月15日“农产品批发价格200指数”为116.88，“菜篮子”产品批发价格指数为117.61。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.41元/公斤，比前一日下降1.3%；鸡蛋8.02元/公斤，与前一日持平。评：现货方面，昨日全国生猪价格跌势放缓，部分区域价格稳中伴涨，主因部分规模企业缩量挺价。价格仍根据交易变化震荡为主。价格低位后，市场挺价情绪增强，价格有止跌迹象，但终端需求依旧疲软，昨日主力合约触及涨停，但依旧缺乏持续利好，短期小周期情绪反弹。重点关注养殖端出栏量及能繁母猪去化程度。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本（全国产能占比79.77%）：全国库存量377500吨，环比（增5700）。其中内蒙古57000吨（减2300），宁夏296000吨（增1000），广西3000吨（增500），贵州2000吨（增1000），（山西 、甘肃、陕西）9000吨（增4500），（四川、云南、重庆）10000吨（增1000）。评：锰硅下游刚需表现较好，供应方面整体收缩幅度存在不及预期的可能，叠加上游高企的库存仍待消化，市场供需关系并不紧张。但锰矿5月到港成本偏高，成本端仍存支撑，盘面进一步下探的空间较为有限。

【短评-棕榈油】独立检验公司AmSpec Agri发布数据显示，马来西亚2026年4月1-15日棕榈油产品出口量为601401吨，较上月同期的921606吨减少34.74%。评：马来西亚提高5月毛棕榈油参考价，同时出口关税提升至10%，成本端对棕榈油价格形成支撑，但是出口需求将会受到抑制。国内方面，盘面持续下跌以及现货端的需求疲软，导致部分进口商洗船以兑现利润，但基本为远月船期。短期棕榈油价格偏弱运行，市场走势紧密跟随原油价格及地缘政治波动，需警惕原油大幅波动带来的风险。

【短评-豆粕】据Mysteel农产品统计，4月15日，国内豆粕现货市场价格下调，其中天津市场3000元/吨，跌20元/吨，山东市场2900元/吨，跌30元/吨，江苏市场2900元/吨，跌20元/吨，广东市场2910元/吨，跌10元/吨。评：美国大豆播种进度创历史同期最快纪录，当前美国大豆种植率为6%，远超市场预期的2%，增强新作供应充裕的预期。国内豆粕现货市场整体低迷，因二季度进口大豆到港量预计庞大，油厂大豆及豆粕库存维持高位，对近月合约压制明显。短期预计豆粕价格偏弱运行为主，关注下方支撑位是否有效。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17693.48万吨，环比下降56.31万吨；日均疏港量329.23万吨，增1.70万吨。评：铁水延续恢复态势，刚需有支撑，考验旺季终端用钢需求承接能力；供应端整体维持宽松预期，美伊冲突预期缓和，铁矿成本抬升和矿山缺油逻辑被明显削弱，市场预期港口部分品种现货流动性将要放开，此前的两个扰动因素弱化，预计近期震荡运行。

【短评-铸造铝合金】据Mysteel数据，4月15日宁波进口铝合金锭现货价格下跌100元/吨，下游逢低刚需采购，低位成交尚可但高位受阻。近期智能电动汽车论坛释放利好信号，铸造铝合金行业迎来快速发展机遇。评：供应端，海外进口货源偏紧，叠加违规税收返还政策因素，下方成本支撑较为坚实。需求端，下游多逢低刚需采购为主，高价对需求有抑制效应，整体成交平淡，长期看智能电动汽车快速发展给铸造铝合金行业带来了结构性增长机遇，但短期消费淡季背景下需求端的拉动效应有限。综合来看，成本端限制下跌空间，需求疲软压制上方空间，方向性跟随沪铝变动。

【短评-二年期国债】Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行0.2BP报1.221%，创2023年8月以来新低，7天期上行0.7BP报1.367%，14天期下行0.5BP报1.373%，1个月期下行0.2BP报1.4515%，创2020年6月以来新低。评：资金面有所宽松，利多债市。短端债市在资金利率宽松的背景下，加速上涨，但是基本面不支持债市涨幅过大。债市整体依然震荡为主，高位震荡格局不变，等待政治局会议指引。

【短评-黄金】消息称美国与伊朗已“原则上同意”谈判，且正逐步接近达成一项结束冲突的框架性协议，但尚未确定新一轮谈判日期和地点。与此同时，地区调解方仍在积极推动延长停火期限两周，以争

取更多时间推进和平协议谈判。当前各方正就伊朗核计划、霍尔木兹海峡及战争赔偿等关键分歧寻求妥协。评：谈判或进一步推进，市场预期战争进一步激化的概率减弱。美元指数持续回落，利多黄金，目前美黄金在60日均线压力位处存在较大支撑，持续反弹的概率增加。中期走势高位震荡依然是大概率事件，需要持续观察滞胀逻辑是否出现及美联储政策取向。

【短评-铂金】美联储发布褐皮书显示，在伊朗战争带来新一轮不确定性并推高能源成本之际，大部分辖区的经济活动继续以轻微至和缓的速度增长。整体价格增长仍然温和，但所有12个辖区的能源和燃料成本均“大幅”上升。中东冲突被视为主要不确定性来源，使企业在招聘、定价和资本投资方面的抉择更为复杂，许多企业采取观望态度。评：美联储褐皮书发布，随着中东冲突的缓和，市场预期美联储降息预期增加。铂金再度获上涨动力，铂金被动跟随黄金、白银波动，中期或依然高位震荡。

【短评-锡】IDC数据显示，智能手机市场一季度出货量下降，终结连续十个季度增长势头，内存芯片供应紧张叠加伊朗战争推高成本，中国品牌受影响最大，预计芯片紧张将持续至2027年下半年。评：消费电子景气度回落对锡焊料需求形成短期压制。供应端，缅甸复产进度不宜过度乐观，印尼新增产能落地面临政策不确定性，原料端整体紧平衡。需求端，智能手机出货量下降，焊料企业开工率平平，国内社会库存去库节奏出现阶段性中断。美伊和谈预期升温带动有色金属板块情绪，但基本面上成本支撑与需求疲软相互牵制，预计锡价维持震荡格局。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价3315元/吨，上升10元/吨；中国甲醇港口样本库存95.36万吨，较上期-7.19万吨；甲醇样本生产企业库存36.77万吨，较上期降2.43万吨，样本企业订单待发22.96万吨，较上期降4.63万吨；中国甲醇产能利用率92.83%，周上升0.86%；下游总产能利用率76.26%，周上升3.03%。评：国内甲醇开工高位，下游陆续复工，需求阶段性回升，本周甲醇港口库存继续去库，江苏沿江主流库区提货良好。内地甲醇市场窄幅震荡，企业竞拍成交顺畅为主，港口甲醇市场基差稳中偏强，商谈成交一般。甲醇港口去库趋势，现货市场表现一般，美伊重启谈判前景依然存在，预计短期甲醇价格短期震荡运行。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1237元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量73.92万吨，环比-4.35%；纯碱厂家总库存187.4万吨，环比下降0.64%；浮法玻璃开工率69.39%，周度-0.48个百分点；全国浮法玻璃均价1163元/吨，环比上日-3元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7533.7万重箱，环比+2.29%。评：浮法玻璃开工小幅下降，库存较稳，华东市场偏弱整理为主，需求未有向好改善，企业出货意愿强，市场低价增多。国内纯碱市场趋稳整理，交投气氛一般，供应微幅增加，下游需求不温不火，保持随用随采。纯碱企业库存高位，需求一般，纯碱价格短期预计震荡运行。

【短评-聚丙烯】华东聚丙烯现货价9271元/吨，较上日-26元/吨；国内聚丙烯日度产能利用率61.58%，环比-0.08%；中国聚丙烯商业库存总量80.61万吨，周上升0.8万吨；中国重点生产企业聚烯烃库存93万吨，较昨日降2万吨；国内聚丙烯下游行业平均开工49.31%，周上涨0.25个百分点。评：聚丙烯成本压力攀升，行业开工率走低趋势，供应端缩量预期逐步兑现，聚丙烯商业库存环比上升，聚烯烃生产企业库存高位，下游整体开工继续小幅回升，对高价货源多谨慎按需购买。聚丙烯商业库存上升，成本端原油价格走弱，预计聚丙烯价格短期震荡偏弱。

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：0531-62231123

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