今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】EIA短期能源展望报告：预计2025年美国石油需求为2040万桶/日，较之前预测的2050万桶/日有所下调；预计2026年需求为2050万桶/日，此前为2060万桶/日。预计2025年美国原油日产量为1351万桶，低于此前预计的1361万桶；预计2026年产量为1356万桶，此前预估为1376万桶。美国国务院：周六与伊朗的会议将决定伊朗方面是否认真，消息人士称，伊朗考虑与美国达成临时核协议。评：美国能源信息署下调全球石油需求预测，国际油价再次大跌，伊核协议谈判阶段性进展也施压了油价。整体上，供需偏空。关注伊朗与美国谈判进展及5月5日OPEC+6月的产量政策。高位偏空策略，适度提防地缘。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2520元/吨，上升55元/吨；中国甲醇港口样本库存56.98万吨，周下降4.63万吨；甲醇样本生产企业库存31.43万吨，周上升0.28万吨，样本企业订单待发25.46万吨，周增加3.12万吨；甲醇产能利用率86.21%，周上升2.51%；青海中浩60万吨/年甲醇装置检修结束；下游总产能利用率75.06%，周上升0.16%。评：成本端煤炭价格预期偏弱，当前甲醇利润尚可，国内甲醇开工预期高位运行，下游需求逐渐恢复，本周甲醇港口库存继续去库，下周外轮预期到港量仍偏低位，港口甲醇库存或波动有限。内地甲醇市场价反弹，整体成交尚可，港口甲醇市场基差走弱，整体买气一般。预计甲醇09合约短期震荡运行，上方压力2320一线，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-生猪】据农业农村部监测，4月10日“农产品批发价格200指数”为119.87，“菜篮子”产品批发价格指数为121.07，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.76元/公斤，比前一日上升1.2%；鸡蛋7.98元/公斤，比前一日上升2.6%。评：生猪市场价格无明显变化，养殖端正常出栏，需求一般，屠宰企业收购积极性不佳；不过目前二育持续少量补栏，市场供需僵持博弈。预计价格震荡调整偏强，成本支撑下远月低多继续持有，养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】马来西亚棕榈油局（MPOB）数据显示：马来西亚3月棕榈油产量为138.72万吨，环比增加16.76%；进口为12.19万吨，环比增加82.51%；出口为100.55万吨，环比增加0.91%；期末库存量为156.26万吨，环比增加3.52%。评：MPOB公布3月报告数据中性偏空，宏观紧张氛围稍有缓和。国内方面，豆棕价差持续倒挂，部分市场基差试探上调，下游刚需低价采购，成交表现平平。操作上建议：区间操作。关注国际生物柴油政策及关税政策、产地高频供需数据及国内库存变化情况。

【短评-PTA】PXCFR当前报720美元/吨，PX-N183美元/吨；华东PTA报4150元/吨，PTA现金流成本为4153元/吨；PTA社会库存在459.21万吨，较上一统计周期减少10.51万吨；PTA产能利用率稳定在77.57%；聚酯综合产能利用率上升至91.12%附近。评：阶段性检修，PX、PTA自身供需格局尚可,然终端整体负荷回升不及预期，影响PTA、PTA加工费回升力度。整体考虑，PTA处于检修推动力度不足局面，低加工费背景下，价格重心依赖于原油。高位偏空策略，适度提防伊朗和美国谈判进展。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1447.5元/吨，缓慢下跌趋势；纯碱周度产量73.77万吨，环比+3.46%；青海昆仑减量运行，博源银根化工产量窄幅波动；纯碱厂家总库存169.3万吨，环比下降0.49%；浮法玻璃开工率75.42%，周度持平；全国浮法玻璃均价1271元/吨，环比上日+1元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6520.3万重箱，环比下降0.84%。评：浮法玻璃开工较稳，沙河整体出货较好，部分厂家价格上调，市场交投尚可，华东市场平稳运行，企业稳价为主。国内纯碱市场趋弱调整，个别企业价格下调，纯碱装置大稳小动，供应延续高位，下游企业低价适量补库。预计纯碱09合约短期震荡运行，上方压力1375一线，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