今 日 早 评

重点品种：

【短评-螺纹钢】据Mysteel，截至3月27日当周，螺纹产量227.43万吨，较上周增加1.22万吨，增幅0.54%；厂库209.53万吨，较上周减少9.51万吨，降幅4.34%；社库609.58万吨，较上周减少8.38万吨，降幅1.36%；表需245.32万吨，较上周增加2.33万吨，增幅0.96%。评：3月开工季钢材需求进一步回暖，供给端扩张力度有所放缓，库存降幅扩大，钢市供需基本面进一步改善。同时，随着钢厂盈利好转，对原燃料采购意愿提高，近日铁矿石、废钢等价格上涨，成本对钢价支撑有所上移。下半周市场进入观望状态，多空博弈激烈，钢价呈现窄幅调整运行。

【短评-原油】国际能源机构重申了其对石油需求预测，即2024年全球石油日均需求将增长83万桶，低于2023年的每日增幅210万桶；截止3月22日当周，美国初请失业金人数22.4万人，预期22.5万人，前值由22.3万人修正为22.5万人。评：供应端因素影响市场，地缘和制裁是原油反弹的主要动力，继续向上方目标位推进。保持逢低做多思路。

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-铁矿石】03月17日-03月23日中国47港铁矿石到港总量2639.6万吨，环比减少355.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2510.6万吨，环比减少365.8万吨；北方六港铁矿石到港总量1240.7万吨，环比减少190.7万吨。评：现阶段，市场情绪改善，且铁矿石需求表现相对良好，高弹性矿价再度走强，但矿石供应重回高位，供需双增局面下基本面改善有限，叠加钢市供应约束预期发酵，上行驱动持续不强，后续矿价走势谨慎乐观，关注成材表现情况。

【短评-PTA】PXCFR当前报837美元/吨，PX-N202美元/吨；华东PTA报4900元/吨，PTA现金流成本为4741元/吨。PTA社会库存在475.76万吨，较上一统计周期减少6.48万吨；PTA产能利用率较上一工作日上升在80.48%；聚酯综合产能利用率为91.24%附近。评：二季度PX整体去库预期可观，预计PX价格仍有支撑。PTA方面，关注后续4月逸盛海南等PTA装置检修兑现情况，下游看，织造坯布库存偏高叠加年后接单较差，织造开机趋于见顶，整体不如去年；检修支撑PX和PTA加工费反弹，然终端需求负反馈影响PTA加工费改善效果及心态。保持逢低做多思路。

【短评-生猪】据农业农村部监测，3月27日“农产品批发价格200指数”为119.11，上升0.01个点，“菜篮子”产品批发价格指数为120.17，上升0.02个点。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.74元/公斤，比前一日下降1.0%。评：全国猪价依旧稳定为主，临近月底，养殖端整体日均出栏量压力不大，叠加北方降温及局部雨雪天气影响，市场供需仍显僵持。操作上建议近月合约短多交易为主，中长期布局LH2509合约多单。养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】据外媒报道，印度尼西亚棕榈油协会（GAPKI）在周四表示，作为全球最大的棕榈油生产国，印度尼西亚1月的棕榈油产品出口量为196万吨。这一数字较去年同期的280万吨出口量有所下降，也低于上月的206万吨。印尼贸易部公布的一项监管规定显示，印尼已将4月份的毛棕榈油参考价格上调至每吨961.54美元。评：马来西亚棕榈油产量增、出口减，海外消费需求持弱，缺乏消息提振。。豆棕价差持续倒挂，部分市场基差继续下调，下游观望刚需采购，交投清淡。预计短期国内棕榈油价格震荡运行，操作上逢高沽空为主。关注国际生物柴油政策、产地高频供需数据及国内库存变化情况。

【短评-国债】国家统计局：1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9109.9亿元，同比下降0.3%。评：工业企业利润依然偏低，经济基本面依然利多债市。短端流动性比较充裕，对债市存在一定支撑。美股再度下跌，市场对A股关注度上升，警惕股债跷跷板。国债影响因素更加复杂，短期面临反弹，中期或为震荡走势。关注股债跷跷板。

【短评-黄金】针对美国总统特朗普宣布对进口汽车征收25%关税，德国、加拿大、日本、欧盟、韩国、墨西哥、巴西方面纷纷发声，反对美国的新关税政策，并表示将考虑采取措施进行应对。评：避险情

宁证期货投资咨询中心

绪再度升温，贵金属避险属性进一步加强，贵金属再度上涨。美元指数反弹乏力，利多贵金属。贵金属震荡偏多。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2687元/吨，上升17元/吨；甲醇产能利用率85.27%，周下降0.79%；内蒙古久泰100万吨/年煤制甲醇装置本周检修结束；下游总产能利用率75.47%，周下降0.73%；中国甲醇港口样本库存77.38万吨，周下降2.63万吨；甲醇样本生产企业库存32.78万吨，周减少1.76万吨；样本企业订单待发23.62万吨，周减少1.37万吨。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，下周预期外轮到港量低位，整体提货维持良好，港口甲醇库存或大幅去库。内地甲醇市场企业竞拍成交一般，港口甲醇市场基差维稳，商谈成交一般。预计甲醇05合约短期震荡运行，下方支撑2550一线，建议观望或短线做多。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1509元/吨，价格较稳；纯碱周产量69.02万吨，环比上日+5.81%；金山、江苏井神检修结束，盐湖、青海昆仑设备恢复；连云港碱业110万吨/年新产能预期一季度投产；纯碱厂家总库存163万吨，环比下降3.42%；浮法玻璃开工率75.42%，周度-0.34%；全国浮法玻璃均价1266元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存6701.2万重箱，环比下降3.52%。评：浮法玻璃开工较稳，原片企业当下操作围绕出货为主，全国整体产销表现尚可下，多数持稳出货。国内纯碱市场成交气氛一般，供应延续高位，企业订单接收不佳，下游企业采购按需为主。预计纯碱05合约短期震荡运行，上方压力1435一线，建议观望待进一步企稳。

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