投资咨询中心 2026年07月06日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-生猪】据我的农产品网统计，截止到7月3日，生猪出栏均重122.73公斤，下跌0.1公斤，周度屠宰开工率29.79%，下跌0.11%；外购仔猪养殖利润-272.31元/头，上涨5.29元/头，自繁自养养殖利润-213.57元/头，上涨51.82元/头，仔猪价格173.81元/头，上涨26.43元/头。评：周末两天全国生猪价格大幅上行，主因部分区域二育进场积极，且看涨预期增强，部分散户惜售，中大体重猪源供应偏紧，对价格有支撑。操作上建议多单继续持有。

【短评-黄金】美伊新一轮会谈或将在巴基斯坦举行，美国将就对60国加征关税举行听证会。评：新一轮的谈判或持续进行，通胀扰动或持续减弱。由于美国非农就业数据走弱，市场预期美联储加息或推迟到12月份，甚至或不加息。贵金属震荡走高，黄金短期反弹，但是目前尚无法定位为反转。中期依然震荡寻底。

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-焦煤】Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.61%，减0.06%；焦炭日均产量64.08万吨，减0.05万吨；焦炭库存103.00万吨，增3.35万吨；炼焦煤总库存1014.53万吨，减32.79万吨；焦煤可用天数11.9天，减0.38天。评：山西安监持续严格，产地复产进程预期较慢，蒙煤进口虽维持高位，但进口难以完全补充，且随着7月口岸闭关蒙煤库存有望去化，盘面在充分调整后有望再度上行。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16702.59万吨，环比下降91.35万吨；日均疏港量334.40万吨，增7.64万吨；在港船舶数量116条，增8条。评：年中冲发运窗口期结束，供应压力预计边际减弱。大矿长协谈判和澳洲港口存在扰动预期。刚需仍有支撑，但随着成材价格走低原料价格偏强，盈利率大幅下滑，亏损压力逐渐增大，市场担心负反馈风险。进入7月以后供应压力预计边际转弱，同时梅雨季对终端需求的压力逐渐缓解，铁矿供需边际改善，美联储加息预期有所弱化，短期价格预计震荡运行。

【短评-螺纹钢】Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.99%，环比上周减少0.42个百分点；高炉炼铁产能利用率91.3%，环比上周增加0.22个百分点；钢厂盈利率42.86%，环比上周减少8.22个百分点；日均铁水产量243.25万吨，环比上周增加0.30万吨，同比去年增加2.40万吨。评：螺纹钢供需向上修复，库存延续累积，基本面边际转弱，价格弱势运行。北方地区环保限产预期偏强，但随着淡季逐步深入，需求面临季节性转弱压力，价格压制仍存，关注7月重大会议释放积极信号对于价格的提振。

【短评-鸡蛋】截止到上周五全国鸡蛋市场稳定为主，主产区鸡蛋均价4.23元/斤，较上一交易日价格持平；主销区鸡蛋均价4.35元/斤，价格上涨0.03元/斤，涨幅0.69%。评：受抄底情绪支撑，全国鸡蛋市场走货偏快，库存整体处于低位；北京、上海市场到车正常，走货正常，价格稳定；广东交投稳定，到车减少，价格偏强。市场对后市信心持续升温，养殖端普遍存在惜售心理，叠加冷库及食品企业抄底意向偏多，对蛋价形成一定支撑。操作上建议短多持有。

【短评-豆粕】据Mysteel农产品对全国主要地区的50家饲料企业样本调查显示，截至7月3日（2026年第27周），全国饲料企业豆粕物理库存7.41天，较上一期增0.17天，较去年同期减0.50天。评：供应端受7月超千万吨大豆到港及油厂高开机率影响，豆粕持续累库，局部出现胀库停机；需求端因养殖亏损，饲企维持随采随用低库存策略，仅四川、福建等地库存增幅较明显。尽管外盘天气题材提振情绪，但国内供强需弱格局未改，连粕在3000元/吨附近承压，短期呈现震荡走势。

【短评-铜】据乘联分会初步统计，6月全国新能源车零售103.7万辆，同比下降7%；1-6月累计零售473.4万辆，同比下降13%。批发方面，6月新能源车批发150.6万辆，同比增长22%；1-6月累计批发681.2

万辆，同比增长6%。评：新能源车零售端同比下滑反映终端消费仍偏弱，但批发端维持高增长说明渠道备货积极，铜在新能源汽车领域的长期需求逻辑未改。宏观层面，美国6月非农数据全面不及预期，令市场对美联储年内加息预期显著降温，美元走弱。供应端，供应端铜精矿TC持续低位运行，矿端偏紧格局未改。综合来看，宏观情绪修复与矿端支撑形成共振，预计铜价短期震荡偏强。

【短评-铝】据SMM资讯，挪威海德鲁旗下斯洛伐克Slovalco电解铝厂结束四年停产正式启动复产，首期配套95台电解槽，对应年化产能7万吨，计划8月底通电点火、四季度投产，产能爬坡周期约5个月。本次复产将小幅填补欧洲原铝供应缺口。评：宏观层面，美国6月非农数据大幅不及预期，美元走弱，市场对美联储加息预期有所降温，此前对有色金属板块的压制有所减弱。但加息预期缓和的利多与地缘风险降低的利空形成对冲，中东积压库存开始通过霍尔木兹海峡出口，海外电解铝厂开启复产计划，前期计入铝价的地缘溢价持续出清。综合来看，宏观情绪改善助推铝价短期向上修复，但海外供应恢复预期压制反弹空间，反弹高度有限。

【短评-镍】SMM7月2日讯，本周不锈钢社会库存延续边际累库态势，核心市场库存小幅抬升，累库幅度整体可控、压力尚未显性化。无锡和佛山两大核心市场库存总量小幅上行，从2026年6月25日的93.28万吨升至7月2日的93.54万吨，周环比增加0.28%，库存延续温和累库节奏，场内整体库存压力相对有限。评：不锈钢社会库存延续温和累库，消费淡季特征明显。供应端，印尼镍矿政策仍有不确定性，镍铁价格持稳运行。需求端，不锈钢进入传统消费淡季，终端刚需采购为主，对镍价形成拖累。库存方面，累库幅度整体可控，但若持续上行将进一步压制镍价，预计镍价短期震荡运行。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2505元/吨，下降7元/吨；中国甲醇港口样本库存量49.32万吨，较上期-6.71万吨；甲醇样本生产企业库存38.11万吨，较上期增1.34万吨，样本企业订单待发17.19万吨，较上期降1.21万吨；甲醇开工90.19%，周下降0.52%，下游总产能利用率68.72%，周下降1.28%。评：国内甲醇开工高位，下游需求下降，甲醇港口库存再度去库，江苏沿江主流库区汽运提货一般，出口船发支撑。内地甲醇市场窄幅震荡，企业竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差走弱，商谈成交一般。甲醇港口库存低位，7月甲醇预期进口逐渐恢复，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡运行。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1200元/吨，近期价格走弱；纯碱周度产量74.09万吨，环比-1.27%；纯碱厂家总库存173万吨，环比下降0.14%；浮法玻璃开工率68.85%，周度-0.34个百分点；全国浮法玻璃均价1103元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7605.9万重箱，环比-0.5%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场趋稳操作，企业价格变化不大，下游刚需为主。国内纯碱市场淡稳维持，价格底部震荡，成交一般，企业装置运行稳定，下游企业表现平稳，补库情绪不高，多保持低

价按需为主。纯碱需求偏弱，企业库存高位，纯碱价格短期预计低位震荡运行。

【短评-PVC】华东SG-5型PVC 4360元/吨，环比上日+60元/吨；PVC周产能利用率70.24%，环比+1.57%；PVC社会库存125.1万吨，环比下降1.49%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-723元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-428元/吨；国内PVC管材样本企业开工34.2%，较上期下降0.6个百分点。评：PVC供应压力近期预期有所缓解，社会库存处于高位，下游处于传统淡季，开工率低位，国内需求订单表现平淡，外贸出口降温，原料电石供应收缩价格上涨，外采电石PVC生产企业面临成本快速增加。PVC需求淡季，社会库存高位较稳，成本支撑增强，预计PVC价格短期震荡运行。

【短评-十年期国债】2026年安排2000亿元超长期特别国债资金支持设备更新。近日，国家发展改革委已经下达今年第三批设备更新项目清单和资金安排，支持能源电力、物流、教育、养老机构、线下消费商业设施、老旧营运货车、住宅老旧电梯等领域设备更新和老旧小区加装电梯。评：宽财政持续发力，逆周期调节持续加码。流动性边际宽松，利多债市。债市短期偏多，中期或依然宽幅震荡略偏多。

【短评-白银】三菱日联证券美洲公司美国宏观策略主管乔治·贡萨尔维斯表示，沃什的简洁风格使得6月会议纪要的分量比往常更重，为观察美联储官员之间的不同立场提供了宝贵的视角。评：在贵金属短期反弹之际，市场关注本周四的美联储会议纪要。经济下行压力增加，供需属性较强的贵金属下行压力依然存在，白银被动跟随黄金波动，但上方空间或有限。中期依然震荡偏空。

【短评-原油】据央视报道，当地时间5日，欧佩克发布声明称，各成员国同意从8月起将石油产量目标提高18.8万桶/日，此外将每月举行一次会议，审查市场状况、合规情况和补偿机制；根据Kpler、Vortexa和LSEG的数据，6月阿联酋的石油出口量创下新高，达到了日均370万至380万桶，这一数值比5月日均高出100多万桶；根据Kpler的数据，6月份沙特阿拉伯原油日均出口量增加了76.8万桶，达到了日均452万桶。据消息，科威特在6月的石油产量大幅上升，达到了日均165万桶；Vortexa公司称，由于美国施加的封锁有所缓解，伊朗在6月的石油出口量也增长了70%以上，达到了日均64万桶。评：OEPC+依然决定增加产量。基本面依然偏弱:中东湾内供应恢复快于预期，俄罗斯出口增加，而我国国海运进口需求尚未完全回归等因素成为共同压制油价做多的主要力量。短期关注我国需求能否回暖。原油市场仍承压运行。

【短评-沥青】本周中国沥青日度开工负荷率为16.3%，环比上升3.17%；本周中国主营炼厂沥青产量为11.6万吨，环比下降17.24%，同比下降64.31%；中国沥青104家样本企业社会库存为110万吨，环比下降6.30%，同比下降39.39%；当前山东地炼沥青生产理论利润-490.59元/吨（加工稀释沥青按应收抵扣）。评：供应看，当前开工仍处年内低位，供应端尚有支撑。下周，华南中油高富、华东中海油气（泰州）及

山东岚桥石化等炼厂复产稳定，尽管新海石化暂无明确复产安排，但整体开工负荷预计继续抬升，支撑力度或略有减弱。需求看，受全国大范围降雨抑制，道路施工进度受阻，叠加沥青价格持续下行，终端项目多持币观望，等待成本回落，刚性需求整体疲弱。沥青仍高位沽空为佳。

【短评-合成橡胶】iFind数据显示，截至7月3日，丁二烯周度产能利用率64.03 %，较上周-0.13%，丁二烯港口库存37000吨，较上周+3300吨；隆众数据显示，6月份，顺丁橡胶产量13.14万吨，较上月增产1.10万吨，环比+9.13%，同比+7.29%；iFind数据显示，截至6月25日，国内顺丁胶周度产能利用率69.75%，较上周-0.96%。评：原料丁二烯市场持续走软，成本支撑减弱；本周生产企业库存和社会仓库库存均继续下降,预期下周顺丁橡胶厂库库存或有增长，但社会库存预期难累库,而下游囤货意愿不足，仅刚需拿货。预计合成橡胶跟随成本端走弱。

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