今 日 早 评

温馨提示：

根据《上海期货交易所交易规则》等有关规定，现将铸造铝合金期货合约上市挂牌基准价通知如下：

AD2511、AD2512、AD2601、AD2602、AD2603、AD2604、AD2605合约的挂牌基准价为18365元/吨。

重点品种：

【短评-原油】路透社调查发现，5月OPEC原油产量较4月增加15万桶/日，达到2675万桶/日，但低于计划的增产幅度，在OPEC+协议中，阿尔及利亚、伊拉克、科威特、沙特阿拉伯和阿联酋这五个OPEC成员国计划在5月增产31万桶/日，但实际仅增产18万桶/日；伊朗外交部发言人：下一轮与美国的核谈判预计将于周日在阿曼举行。6月9日，伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗已将铀浓缩排除在谈判议题之外；中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦开始举行。评：美伊谈判和俄乌谈判进展情况，OPEC+增产量偏少，美国关税政策影响阶段性原油走势。短期低库存对油价存在支撑。长期需持续跟踪OPEC+增产落实情况。短期短线参与。

【短评-焦煤】Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-19元/吨；山西准一级焦平均盈利5元/吨，山东准一级焦平均盈利35元/吨，内蒙二级焦平均盈利-49元/吨，河北准一级焦平均盈利48元/吨。评：供应端，山西地区因事故、工作面搬迁等因素，停减产煤矿数量增加，供应略微收缩，但煤矿库存整体仍处高位。进口方面，甘其毛都口岸日均通关减少169车，通关偏低。需求端，焦炭第三轮降价落地，焦企维持低库存策略。总体来看，当前煤矿并未出现大面积减产，基本面并无明显改善。钢厂压价影响持续低迷，市场情绪悲观，预计短期盘面震荡运行。

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-橡胶】泰国原料稳中有涨。杯胶上涨0.3泰铢/公斤至45.2泰铢/公斤。胶水持平，仍为56泰铢/公斤；云南制干胶胶水上涨0.2元/公斤至12.7-13.1元/公斤，制浓乳胶水上涨0.1元/公斤至13.1-13.3元/公斤；海南受雨水干扰影响，国营胶水收购价13600元/吨，下跌100元/吨，而民营胶水加工厂在14700-15100元/吨。评：供应增量预期不变，需求端未见改善迹象，若轮胎厂成品库存高位，市场供增需弱表现下缺乏强有力向上驱动。阶段性我国进口量趋缓，橡胶连续三轮去库，混合胶价格与全乳价格已持平。阶段性偏低位震荡对待。

【短评-PTA】PXCFR当前报818美元/吨，PX-N252美元/吨；华东PTA报4855元/吨，PTA现金流成本为4596元/吨；本周嘉通能源、逸盛大化、独山能源重启，PTA行业负荷增4%至79.7%，处于历年同期偏高水平。评：周内PTA装置重启为主，新装置方面，虹港250万吨新装置计划6月上投产，三房巷320万吨初步计划7月投产，供应端增量预期。聚酯方面，6月份开工负荷负反馈或逐步显现，聚酯开工呈现小幅回调走势。整体看，PTA供需预期转弱。成本方面，本周PX供应增加，但6-7月仍有部分装置计划检修，特别是7月检修相对集中，预计PXN仍偏强，原油短期有支撑。PTA观望过渡。

【短评-铁矿石】06月02日-06月08日中国47港铁矿到港总量2673.9万吨，环比增加76.5万吨；中国45港铁矿到港总量2609.3万吨，环比增加72.8万吨；北方六港铁矿到港总量1383.6万吨，环比减少157.2万吨。评：从基本面来看，供应端海外增量释放不及预期，全年累计发运同比下降，且新项目爬坡放缓，全年增量下调；需求端钢企盈利率持稳，铁水微降，预计短期可维持高位。供需紧平衡下，预计6月份累库压力较小，整体现实供需矛盾不突出。短期基本面健康，预计大幅下行可能性较小，维持矿价震荡运行的判断。

【短评-螺纹钢】6月9日，国内钢材市场震荡偏弱运行，唐山迁安普方坯出厂含税上调20报2900元/吨。国内2家钢厂下调建筑钢材出厂价20元/吨，1家钢厂上调20元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3228元/吨，较上个交易日下跌4元/吨。评：评：供应端，钢厂盈利率仍过半，短流程仍亏损，螺纹产量略有下降。需求端环比再度走弱，符合季节性，未来需求预期仍悲观，主要受地产端拖累，基建端落地到用钢量有限，关注国内基建政策能否再度发力。宏观回暖，但波动性收敛，国内商品情绪不佳，淡季需求回暖但同比仍偏低，整体而言螺纹基本面短期矛盾有限。盘面价格更多跟随原料价格变动，预计短期钢价震荡运行。

【短评-生猪】据农业农村部监测，6月9日“农产品批发价格200指数”为113.11，“菜篮子”产品批发价格指数为113.19，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.46元/公斤，与上周五持平；鸡蛋7.42元/公斤，比上周五下降1.7%。评：全国生猪价格稳中伴涨，北方区域连续下跌，市场抵触情绪增强，养殖端意向挺价，对价格有所支撑，但屠宰企业收购依旧谨慎，需求偏弱，预计价格短暂偏强。操作

宁证期货投资咨询中心

建议：09-01合约反套或短多01合约。养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示，截至2025年06月06日，全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为194.03万吨，较上周增加5.24万吨，涨幅2.78%；同比去年同期上涨22.59万吨，涨幅13.18%。评：我国1-5月食用植物油进口量同比下滑12.9%至249.1万吨，宏观环境缓和，另外受国际原油价格上涨提振。豆棕现货价差持续倒挂，国内棕榈油库存周环比继续增加，各市场现货基差呈弱下行，下游刚需低价采购，预售资源成交尚可。短期棕榈油价格区间震荡运行格局，操作上建议逢高短空，国际生物柴油政策、高频供需数据及国内库存变化情况。

【短评-大豆】据Wind数据，截至2025年6月9日，全国进口大豆港口库存为595.680万吨，6月3日为574.083万吨，环比增加21.597万吨。评：国产大豆整体较为清淡，目前农民春播进入尾声，市场上陈粮不多，市场观察陈粮拍储情况，预计大豆价格波动较小。进口大豆温和回升。预计短期大豆价格震荡偏强，可尝试短多进场。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2335元/吨，上升20元/吨；中国甲醇港口样本库存58.1万吨，周上升5.8万吨；甲醇样本生产企业库存37.05万吨，周增加1.55万吨；样本企业订单待发26.22万吨，周增加1.23万吨；甲醇开工88.14%，周上升0.88%；新疆新业50万吨/年甲醇装置预计本周检修结束；下游总产能利用率72.96%，周上升1.83%。评：成本端煤炭价格预期较稳，国内甲醇开工预期高位运行，下游需求上升，本周预计港口进口到货继续增量，港口或累库持续。内地甲醇市场部分地区偏强，低价成交尚可，港口甲醇市场基差走强，商谈成交尚可。预计甲醇09合约短期震荡运行，下方支撑2245一线，建议观望或回调短线做多。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1375元/吨，价格暂稳；纯碱周产量70.41万吨，环比+2.77%；纯碱厂家总库存162.7万吨，环比上升0.17%；浮法玻璃开工率75.68%，周度-0.34%；全国浮法玻璃均价1206元/吨，环比上日-3元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6975.4万重箱，环比上升3.09%。评：浮法玻璃开工较稳，库存上升，华东市场商谈重心下滑，下游接盘有限，刚需拿货。国内纯碱市场偏弱整理，产量陆续提升，下游需求表现一般，采购谨慎，保持低价按需为主。预计纯碱09合约短期震荡运行，上方压力1210一线，建议观望。

【短评-PVC】 华东SG-5型PVC 4710元/吨，环比上日+20元/吨；PVC产能利用率80.72%，周上升2.53%；6月检修偏少，叠加陕西金泰二期及福建万华二期新投产计划，供应压力增加；PVC社会库存58.88万吨，环比减少1.48%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-426元/吨，周增加121元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-520元/吨，周降低15元/吨。评：PVC供应维持高位，利润不佳，电石价格上涨带动成本支撑走强，短期PVC企业检修规模环比增加，后续仍有新投产增量预期，需求维持平稳，出口转入淡季，

宁证期货投资咨询中心

下游采购积极性偏弱。预计短期震荡运行，09合约上方压力4830一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-国债】国家统计局数据显示，5月份，CPI环比下降0.2%，同比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。PPI环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.3%，降幅比上月扩大0.6个百分点。评：通胀依然较弱，经济下行压力依然较大，逆周期调节需要持续加码，对债市存在一定支撑。债市自身逻辑主线不明朗，中期宽幅震荡略偏多思路。关注股债跷跷板是否转化为股债双牛逻辑。

【短评-白银】当地时间6月9日下午，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行，当地时间6月10日，中美经贸磋商机制首次会议将继续进行。评：中美贸易磋商机制使得市场对未来美国通胀可控预期增加，同时9月降息预期增加，白银上涨动能再度加强。白银不可盲目追高，等待回调做多机会。关注白银调整到位后，是否走降息预期行情。白银震荡偏多。

【短评-黄金】针对美国总统特朗普3万亿美元的标志性经济计划，参议院共和党人计划本周提出修订版税收和医疗保健条款，无视埃隆·马斯克对这项法案的指责，急于在7月4日之前颁布该法案。评：美国内部分歧加大，加之美国加州动乱，美元指数承压，利多贵金属。但是市场关注点转为美国降息预期，降息预期利多白银大于利多黄金，资金关注点转为白银。黄金、白银或走分化行情，黄金中期高位震荡思路对待。关注关税矛盾和地缘政治是否进一步激化。

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。

官方网址：www.nzfco.com

全国统一客服电话：400-822-1758 ， 025-52865008

宁证期货投资咨询中心