投资咨询中心 2026年07月07日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】沙特将8月对亚洲出口的阿拉伯轻质原油官方售价大幅下调11美元/桶，较区域基准贴水1.50美元/桶，降幅为至少26年来之最；OPEC+刚于周日同意8月继续小幅增产，其中俄罗斯和沙特阿拉伯日产量各增加6.2万桶原油日产量；伊拉克增加2.6万桶原油日产量，科威特增加1.6万桶，哈萨克斯坦增加1万桶，阿尔及利亚和阿曼分别增加6000桶和5000桶。评：长期把握高位偏空交易机会。目前基本面依然偏弱，OEPC+同意从8月起将石油产量目标提高18.8万桶/日，中东湾内供应恢复快于预期，俄罗斯出口增加，沙特下调出口亚洲油价，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-黄金】美联储理事沃勒认为，前瞻性指引仍是有价值的工具，但需灵活运用，避免束缚政策空间。沃勒支持美联储实现2%通胀目标，并指出劳动力市场企稳使得货币政策可更关注通胀。评：虽然部分美联储官员依然发表讲话，但是目前市场对年没美联储降息预期大幅减弱，使得黄金做空力量减弱。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，关注周期美联储会议纪要。中期或为宽幅震荡。

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-螺纹钢】7月6日，国内钢材市场价格多数小幅上涨，唐山迁安普方坯资源出厂稳报2960元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3285元/吨，较上个交易日上涨5元/吨。评：随着钢厂亏损数量增多，检修减产力度或将加大。同时，高温多雨天气下，钢材需求难有实质性好转，本周钢市或呈现供需两弱态势。焦炭开启第十轮提涨，钢厂抵触情绪增强，钢材成本或维持高位波动。昨日钢价偏强运行，不过供需矛盾并未根本扭转，钢价大概率还在震荡磨底阶段。

【短评-PX】本周威联化学200万吨装置检修一个半月，海南炼化160万吨装置检修两个半月，盛虹400万吨装置检修一个半月，福海创160万吨PX装置，中金石化160万吨装置、扬子石化89万吨、浙石化一套250万吨装置延续检修，其他装置负荷未有变化。本周PX产量为60.48万吨，环比-7.74%。国内PX周均产能利用率72.95%，环比-6.12%。评：根据目前公布的检修计划，7月PX供应仍偏紧，盛虹炼化等大型装置检修延续至8月中旬，国内开工维持75%左右，海外检修尚未完全结束，进口增量有限，PX去库节奏延续，PX-N加工差短期难明显回落。原料走弱仍是压制PX行情的主因。

【短评-铁矿石】6月29日至7月5日，中国47港铁矿石到港总量为2587.8万吨，环比减少291.6万吨；45港到港总量2512.1万吨，环比减少225.7万吨。北方六港到港总量1312.3万吨，环比增加106.7万吨。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-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量385200吨，环比（增12500）。其中内蒙古46700吨（增1500），宁夏296000吨（增5000），广西4000吨（减500），贵州5000吨（增1000），（山西 、甘肃、陕西）6000吨（持平），（四川、云南、重庆）25500吨（增5500）。评：化工焦价格高位松动，锰矿价格走势偏弱，锰硅成本支撑力度不佳，同时市场库存高企状态难以有效缓解，锰硅期价上方压力不减，预计盘面低位运行为主，关注锰矿价格的下调节奏以及锰硅厂家的控产动向。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格76泰铢/公斤（1/1.33%），杯胶价格66.5泰铢/公斤（1/1.53%）；云南胶水进全乳厂15700价格元/吨（0/0%）；最新数据显示，2026年上半年，科特迪瓦橡胶出口量共计90.4万吨，较2025年同期的89.7万吨微增0.8%,单看6月数据，出口量同比增加6.1%，环比增加30.6%;截至2026年7月5日，青岛天然橡胶样本保税库存较上期减少0.84万吨至7.51万吨，降幅10.03%,青岛天然橡胶样本一般贸易库存较上期减少0.75万吨至60.01万吨，降幅1.24%。评：长期视角等待逢低做多机会；中短期受开割上量进度影响，最近主产区因降雨扰动，割胶节奏受阻，部分原料价格止跌反弹，

市场看空情绪有所缓和。天胶低价成交陆续提货出库，青岛港口现货库存呈现明显去库。短期低位短多交易为佳。

【短评-棕榈油】Mysteel农产品统计截至2026年7月3日，全国大样本三大油脂商业库存总量244.12万吨，环比增3.59%，同比减6.87%。其中豆油库存微降0.08%，同比增3.72%；棕榈油库存环比增9.77%，同比大幅增38.55%；菜油库存环比增4.14%，同比减46.67%。重点地区三大油脂库存总量210.74万吨，环比增3.63%，同比减6.52%。评：厄尔尼诺现象虽已发生，但减产影响将延迟至2027年一季度才会体现，短期内市场对棕榈油信心不足。国内方面，由于豆棕价差仍倒挂，棕榈油市场流动性较弱，下游维持刚需采购，现货基差承压。短期来看，棕榈油在天气升水和弱现实之间博弈。连盘底部支撑，低多为主。

【短评-鸡蛋】7月6日全国鸡蛋市场蛋价偏强运行，主产区鸡蛋均价4.28元/斤，较上一工作日上涨0.03元/斤；7月6日全国主销区鸡蛋均价4.38元/斤，较上一工作日上涨0.07元/斤。评：全国主产区蛋价继续上涨。终端市场走货速度正常，贸易商拿货积极性尚可，叠加部分货源进入冷库，产区库存有所下降，对蛋价形成一定支撑。操作上建议短多继续持有。

【短评-生猪】据农业农村部监测，7月6日“农产品批发价格200指数”为109.17，“菜篮子”产品批发价格指数为108.66。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.24元/公斤，比上周五上升3.8%；鸡蛋9.41元/公斤，比上周五下降1.1%。评：当前生猪价格阶段性反弹明显，但价格上涨后终端接受度差，屠宰减量。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或低多。

【短评-铜】根据产业在线最新发布的三大白电排产报告，2026年7月，空调、冰箱和洗衣机的排产总量合计为2917万台，与去年同期生产实绩相比下降了7.1%。具体到各产品，7月份家用空调排产1395万台，下滑13.4%；冰箱排产793万台，增长0.8%；洗衣机排产729万台，下滑1.7%。评：白色家电领域走弱明显，铜下游消费呈现分化格局，依靠电网投资及新能源领域需求拉动。宏观面，美国6月非农数据令加息预期降温，美元走弱对铜价形成支撑。矿端偏紧格局未改，TC持续低位运行。宏观情绪修复后铜价略有反弹，但消费淡季制约反弹高度，预计铜价短期震荡走势。

【短评-锡】7月6日，Mysteel1#锡锭价格408000-415000元/吨，均价411500元/吨，较7月3日涨12000元/吨。Mysteel40%锡精矿加工费报价16000-18000元/金属吨，均价17000元/金属吨，较上一交易日持平；Mysteel60%锡精矿加工费报价12000-14000元/金属吨，均价13000元/金属吨，较上一交易日持平。评：供应端，缅甸雨季影响矿山开采与运输，印尼出口配额审批缓慢，矿端偏紧格局未改。需求端AI算力、先进封装用锡需求提供结构性支撑，但传统消费电子淡季拖累仍在，国内锡锭库存持续去库至相对低

位。综合来看，低库存与供应约束提供底部支撑，锡价短期偏强震荡。

【短评-氧化铝】SMM数据显示，截至上周四全国冶金级氧化铝运行产能8795万吨/年，周度开工率74.27%，较上周下降0.23个百分点。其中河南地区开工率下降3.5个百分点至56.83%，山东、山西、广西、贵州开工率小幅回升。评：几内亚6月出口管制细则颁布预期落空，前期政策溢价持续消散，海运费持续下跌，成本端支撑出现松动。运行产能仍在相对高位运行，新增产能持续释放。需求端电解铝运行产能增加有限，消费增长较少，供应过剩格局不改，预计氧化铝短期偏弱震荡。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2502元/吨，下降3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。内地甲醇市场稳中偏弱，企业竞拍成交不佳，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，现货市场表现偏弱，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，价格暂稳；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1104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，华东市场变化不大，需求偏弱难改下，企业出货承压延续，现货交投气氛偏淡。国内纯碱市场走势震荡，价格弱稳维持，交投气氛一般，下游需求表现一般，刚需补库为主。纯碱需求偏弱，企业库存高位难持续去库，纯碱价格短期预计维持低位震荡。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价7320元/吨，环比上日+82元/吨；LLDPE周度产量26.22万吨，周上升2%；生产企业库存12.69万吨，环比-28.14%；油制日度生产毛利-527元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周下降0.6%，其中农膜整体开工率较前期-0.4%；PE包装膜开工率较前期-0.9%。评：LLDPE供应端短期月初生产企业出货压力缓解，部分偏紧资源积极挺价，需求方面，下游工厂在淡季背景下，需求偏弱，下游工厂部分刚需补库，低价成交为主，成本端原油价格暂稳。塑料生产企业库存下降，成本端支撑尚可，预计塑料短期震荡运行。

【短评-白银】美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国6月服务业PMI从上月的54.5降至54，略低于市场预期54.2。就业指数创2024年以来最大升幅并重回扩张区间，支付价格指数则回落至四个月低点。商业活动和新订单增长有所降温。评：继美国非农数据不及预期之后，美国的服务业PMI环比略有回

落，基本面利空白银。黄金反弹对白银造成反向扰动，但是经济下行压力增加，供需属性较强的贵金属下行压力依然较大，白银中期依然震荡偏空。

【短评-三十年期国债】2026年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金1935亿元。至此，今年“两重”建设项目清单已全部下达完毕。今年以来，国家发改委联合有关行业主管部门，共安排8000亿元支持了1417个重大项目建设。评：宽财政持续发力，逆周期调节持续加码。财政发力客观上会调节货币宽松的节奏，政策面利空债市。三十年期国债中期震荡偏空。关注流动扰动和股债跷跷板。

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