投资咨询中心 2026年07月14日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-黄金】美国总统特朗普在社交媒体平台发文称，将重新实施“针对伊朗的封锁”，该措施仅针对伊朗船只或客户，限制其进出霍尔木兹海峡，其他所有国家均可公平、公开地使用该海峡。美国总统特朗普表示，将继续对伊朗实施打击。特朗普已正式通知国会，伊朗战事重新爆发。评：战事重新爆发，虽然市场对美伊战争已经处于脱敏状态，但是持续的战争依然增加了9月份加息的概率，增加了贵金属的做空力量。本周市场关注美国CPI数据及沃什听证会证词。黄金短期或窄幅震荡，等待消息的进一步指引。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格80.3泰铢/公斤（1/1.26%），杯胶价格67.5泰铢/公斤（0/0%）；云南胶水进全乳厂16000价格元/吨（300/1.91%）；QinRex据马来西亚统计局7月13日消息，2026年5月天胶出口量同比降20%至28,741吨，环比降23.1%。5月可监控天胶总产量为20,198吨，同比降16.7%，环比则增9.1%。其中小园种植产量占89.4%，国有种植园产量占10.6%。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，当前海外原料供应流通性暂未明显缓解，原料采购价格高位运行，部分原料价格反弹。下游企业刚需采购下青岛港口现货去库幅度不及预期，限制胶价上行力度。短期低位短多交易为佳。

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-铁矿石】全国47个港口进口铁矿库存总量17326.03万吨，环比下降135.56万吨；日均疏港量341.59万吨，降7.27万吨。分量方面，粗粉库存13719.90万吨，降21.17万吨；块矿库存1746.34万吨，降6.64万吨；精粉库存1569.59万吨，降97.18万吨；球团库存290.20万吨，降10.57万吨。在港船舶数量125条，增5条。评：尽管铁矿仍然维持宽松预期，但进入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，月底重要会议仍可博弈政策预期，短期价格预计震荡运行，中期在供需宽松背景下维持震荡偏弱观点。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量402700吨，环比（增17500）。其中内蒙古48700吨（增2000），宁夏306000吨（增10000），广西4500吨（增500），贵州6000吨（增1000），（山西 、甘肃、陕西）4500吨（减1500），（四川、云南、重庆）33000吨（增5500）。评：化工焦价格高位松动，锰矿价格走势承压，锰硅成本支撑力度不足。目前厂家减产幅度有限，市场库存高企状态难有明显缓解，期价上方压力仍存，预计盘面围绕成本估值震荡运行，关注锰矿价格的下调节奏以及锰硅厂家的开工变化。

【短评-螺纹钢】7月13日，国内钢材市场价格小幅下跌，唐山迁安普方坯资源出厂下跌20报2950元/吨。国内1家钢厂下调建筑钢材出厂价30元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3275元/吨，较上个交易日下跌12元/吨。评：美伊冲突推动国际油价大涨，金融市场情绪偏空，国内股市、黑色期货市场均出现下跌。基本面来看，淡季钢市供需两弱，部分钢厂亏损减产有利于缓解供需矛盾，但弱需求也抑制钢价反弹。短期来看，市场悲观情绪加重，钢价或偏弱震荡。

【短评-铜】据SMM资讯，7月13日国内电解铜现货库存14.46万吨，较6日降5.07万吨，较9日降2.53万吨；上海、广东、江苏三大市场均明显下降，受台风影响进口铜到货延误，国产到货亦偏少，下游逢低采购情绪尚可。评：宏观面，美伊冲突周末升级，霍尔木兹海峡再次关闭，美联储报告显示通胀顽固，美元走强，铜价短期承压。基本面上，铜精矿TC继续下探历史极值，国内社库单周骤降5万吨，去库斜率加快，叠加台风导致进口船期延误，短期补充有限，矿紧锭少格局对铜价形成底部支撑。目前宏观压力与基本面相互制衡，预计铜价短期震荡运行。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2647元/吨，上升27元/吨；中国甲醇港口样本库存量44.67万吨，较上期-4.65万吨；甲醇样本生产企业库存39.17万吨，较上期增1.06万吨，样本企业订单待发21.89万吨，较上期增4.70万吨；甲醇开工88.53%，周下降1.66%，下游总产能利用率67.83%，周下降1.64%。评：国内甲醇开工高位，下游需求下降，甲醇港口库存继续去库，江浙一带刚需淡稳，外轮抵港偏少。内地甲醇市场上涨，企业竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差走弱，整体成交一般。甲醇港口库存低位，美伊冲突

再度升级，进口恢复不确定性上升，现货市场表现尚可，预计短期甲醇价格延续震荡偏强。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价7908元/吨，环比上日+133元/吨；LLDPE周度产量28.26万吨，周上升8.8%；生产企业库存15.36万吨，环比+21.04%；油制日度生产毛利-269元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周度-0.3%，其中农膜整体开工率较前期-0.1%；PE包装膜开工率较前期-0.4%。评：LLDPE新装置预计陆续放量，供应有陆续增加预期，需求方面，下游工厂在淡季背景下，需求偏弱，部分工厂补库，抵触涨价，成交好转有限，成本端原油价格上升。塑料生产企业库存上升，成本支撑增强，预计塑料短期震荡偏强。

【短评-氧化铝】阿联酋环球铝业宣布重启Al Taweelah氧化铝精炼厂，数日内产能将提升至50%，力争年底前具备满产能力。公司明确表示电解铝厂增产计划不依赖于该精炼厂全面达产。评：EGA氧化铝精炼厂复产进度快于预期，对全球氧化铝供应形成增量压力。国内方面，运行产能仍处高位，供应宽松格局未改，几内亚铝土矿出口管制预期持续降温，成本端支撑出现动摇。需求端，电解铝厂刚需采购为主，国内社会库存持续增加。目前供应宽松格局仍然主导短期走势，预计氧化铝低位震荡运行。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1193元/吨，较上日-3元/吨；纯碱周度产量75.52万吨，环比+1.93%；纯碱厂家总库存174.7万吨，环比上升0.98%；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1101元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7600万重箱，环比-0.08%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东部分地区受降雨影响整体出货较弱，下游拿货刚需。国内纯碱市场趋弱调整，个别企业装置降负、停车，供应窄幅下行，下游需求不温不火，刚需补库为主。纯碱需求偏弱，企业库存高位上升，纯碱价格短期预计维持震荡偏弱。

【短评-锡】俄罗斯矿业公司Seligdar表示，旗下Amur冶炼厂计划于2028年四季度开始生产金属锡，设计年产精锡8300吨。旗下Rusolovo2025年依托两座矿山生产3500吨精矿含锡。评：Amur冶炼厂计划2028年底投产，将带来远期供应增量预期，对短期市场影响有限。周末美伊局势再度升级，美联储加息预期增强，美元走强对有色金属板块存在压制。基本面上，矿端供应偏紧格局持续，国内冶炼厂原材料库存偏低，社会库存不断下降。综合来看，供应偏紧与低库存提供底部支撑，但宏观情绪及需求淡季压制上行空间，预计锡价短期高位震荡运行。

【短评-鸡蛋】7月13日全国主产区鸡蛋均价4.66元/斤，较7月12日价格上涨0.04元/斤，涨幅为0.87%；主销区鸡蛋均价4.68元/斤，较7月12日价格上涨0.06元/斤，涨幅为1.30%。评：梅雨天气影响逐渐消退，高温导致蛋鸡产蛋下降，货源有所收紧。当前各环节库存不高，观望情绪较浓，各市场走货情况

不一。操作上建议等待回调企稳后进场。

【短评-豆一】据Mysteel农产品调研，截至2026年7月10日，全国港口大豆库存为904.8万吨。较上周环比减少10.50万吨，但较去年同期增加81.70万吨。数据显示库存短期小幅下降，整体仍高于去年同期水平。评：现货端，东北优质高蛋白货源报价依然坚挺，而黄淮海地区因涝害导致豆质受损，现货交投清淡。当前市场正处于“新作减产预期托底”与“淡季需求疲软及拍卖遇冷压制近月”的博弈中，短期行情将紧密跟踪美产区降水及国内东北苗情与下游补库节奏。

【短评-菜油】据Mysteel调研显示，截止到2026年07月10日，沿海地区主要油厂菜油库存3.25万吨，较上周下跌0.55万吨；华东地区菜油库存30万吨，较上周下跌0.3万吨；川渝地区菜油库存15.2万吨，较上周涨0.2万吨；全国主要地区菜油库存总计48.45万吨，较上周下跌0.65万吨。评：菜油在三大油脂中表现最为抗跌，主要受益于国内库存处于中性偏低水平、阶段性供应偏紧的支撑，叠加海外菜籽天气扰动。短期来看，菜油在基本面相对偏强的支撑下表现依然抗跌，但需警惕在万元关口多空博弈加剧带来的波动风险。

【短评-十年期国债】国务院批复同意《扩大消费“十五五”规划》。《规划》提出，到2030年，社会消费品零售总额达到60万亿元左右，消费对经济增长的拉动作用进一步增强。国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会。李强强调，做好下半年经济工作，保持高质量发展战略定力，加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。评：逆周期调节力度加强，政策面利空债市。财政发力客观上会调节货币宽松的节奏，政策面利空债市，但流动性或对债市存在一定支撑，股债跷跷板施压债市，债市短期偏空因素增加，中期或依然宽幅震荡，关注股债跷跷板。

【短评-原油】欧佩克月度报告显示，6月份，OPEC+原油日供应量比5月份增加了约300万桶，平均日产量达到3628万桶，将今年全球石油日均需求增长幅度下调至78万桶，比上次报告进一步下调了19万桶；据央视新闻消息，由美国海军监管的联合海上信息中心表示，美军将于格林尼治时间7月14日20时（北京时间15日凌晨4时）开始执行对所有伊朗港口及伊朗沿海地区的海上封锁；伊朗军队发表声明称，针对美国近期对伊朗持续实施的挑衅和侵略行为，伊朗军队数小时前出动自杀式无人机，对驻科威特美军的通信系统、燃料储存设施、“爱国者”防空系统、控制塔以及弹药库实施打击；新华社报道说，伊朗伊斯兰革命卫队海军12日凌晨宣布，霍尔木兹海峡即日起关闭，任何船只不得通行。评：美国恢复对伊朗的封锁，且伊朗表示已再次关闭霍尔木兹海峡，隔夜原油期货暴涨。地缘冲突再起，市场重新围绕地缘风险的发展程度持续定价。当前谨慎或短多参与为佳，关注美伊动态。

【短评-白银】美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次出现高位数据， 美联储将需要考虑近期加息。评：由于美伊战争再次爆发，通胀压力和加息压力均施压风险偏好，日本央行持续释放紧缩信号，进一步打压风险偏好，白银下跌动能增加。目前金银比依然处于中位数80以下，后续金银比修复或以白银走势弱于黄金走势来修复，白银被动跟随黄金波动，但是下跌动能强于黄金。白银短期或震荡，等待消息的进一步指引。

【短评-PX】供应端，亚洲及国内PX装置开工率维持历史低位。国内PX负荷至59.8%（+0.4%），亚洲PX负荷至56.3%（-0.3%）;需求端，逸盛海南250万吨装置重启，200万吨装置停车，PTA负荷变动不大，至56.6%（+0.6%）。评：6月底开始国内几套PX装置检修陆续兑现，目前国内PX负荷维持在6成以下，7月存大幅去库预期，叠加下游PTA7月也存大幅去库预期，预计PX绝对价格低位存支撑;近期美伊地缘冲突，油价反弹，地缘对PX绝对价格也存在支撑。PX低位短多交易为佳。

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