投资咨询中心 2026年06月05日

# 今 日 早 评

**重点品种：**

【短评-瓶片】本周聚酯瓶片产量至33.56万吨，较上期增加0.36万吨或+1.08%；产能利用率72.09%，较上期提升0.39个百分点；本交易周期内聚酯瓶片周均利润在961.17元/吨，环比上期均值减少100.41元/吨；聚合成本平均在6848.83元/吨，较上周减少403.59元/吨或-5.56%。评：供应小幅增加：浙江天圣20万吨/年装置已出优等品，6月或稳定释放产量；重庆万凯因天然气紧张，计划降负10%运行，总体供应小幅增加。下游软饮料行业开工在80-100%，油厂开工预计提升至65%附近；因瓶片价格高位，PET片材行业多采用其他替代品使用，因价格仍出高位，终端及贸易商囤货意愿不高。成本端，关注美伊协议进展。预计瓶片仍承压运行。

【短评-镍】在SMM主办的印尼矿业大会上，国际镍业研究组织（INSG）在SMM印尼矿业大会上表示，综合全口径测算，2026年全球原生镍产量预估同比下降约4%，绝大部分减量将来自印尼地区，中国镍产量同样存在回落预期。一季度全球原生镍已出现约1%的小幅下降，其中印尼下降约3%，中国地区下降约1%。评：宏观情绪转弱与基本面压力形成共振，昨日沪镍回落至14万元/吨以下。供需层面，尽管印尼镍矿配额收紧、镍铁减产持续，成本端支撑犹存，但需求疲软正在对冲成本支撑预期，不锈钢接货意愿转弱，叠加国内精炼镍库存不断增加，高库存持续压制价格。综合来看，下方虽存在成本端支撑，但高库存与需求淡季共同压制价格，镍价短期震荡运行。

**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

**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-鸡蛋】6月4日全国鸡蛋市场蛋价重心下移，主产区鸡蛋均价5.25元/斤，较上一工作日下跌0.03元/斤；全国主销区鸡蛋均价5.23元/斤，较上一工作日稳定 。销区北京市场价格稳定，走货一般；广东市场到车正常，价格下跌。评：全国主产区蛋价回调，终端市场走货速度放缓，产区各环节库存有所增加，高温天气下拿货较为谨慎；短线预计鸡蛋价格回调。

【短评-棕榈油】截止到6月4日，棕榈油现货：天津9630元/吨、跌40元/吨，山东9630元/吨、跌40元/吨，江苏9480元/吨、跌40元/吨，广东9580元/吨、跌40元/吨。评：受原油价格疲软拖累以及马来产地供需数据压力，国内期货盘面震荡下跌。现货方面，因套盘利润修复，国内市场新增10条买船，未来6-7月份到港压力增加，且国内下游需求表现平淡，市场流动性较弱，预计短期棕榈油基差承压运行，短线棕榈油价格继续向下调整。

【短评-豆粕】6月4日，国内豆粕现货市场价格下跌，其中天津市场2850元/吨， 跌10元/吨，山东市场2790元/吨，跌30元/吨，江苏市场2760元/吨，跌30元/吨，广东市场2790元/吨，跌30元/吨。评：现货一口价重新回落至2700-2800元/吨的较低区间，市场购销情绪再度转冷，维持滚动补库策略。全国油厂保持高开机高压榨，供需宽松预期下，豆粕价格跌破前低，偏弱运行。

【短评-原油】Kpler数据显示，滞留在海湾内的油轮储油量已从3月22日的峰值1.84亿桶降至本周约1.48亿桶，相当于日均去库约50万桶。自5月初以来，去库速度已加快至每日约71万桶，表明海湾外运流量虽仍受限，但正在缓慢攀升；新华社消息，美国、以色列和黎巴嫩3日发表联合声明称，作为美国主导下谈判的结果，以色列和黎巴嫩同意实施停火，但前提是黎巴嫩真主党完全停止开火，并从利塔尼河以南的黎巴嫩南部地区撤出武装人员；黎巴嫩真主党领导人纳伊姆·卡西姆6月4日发表声明，拒绝美国、以色列与黎巴嫩政府就以黎停火发表的联合声明，并强调以色列必须完全撤出黎巴嫩领土；泽连斯基公开致信普京，提议举行会晤。评：以色列和黎巴嫩达成初步停火协议暗示可能支持美伊谈判，隔夜原油承压。整体看，美伊双方有明显的停战意愿，因在霍尔木兹海峡控制权、核协议等关键议题方面尚未达成一致，小规模冲突仍存，不过美伊冲突再度激化的可能性或有限。观望或压力位轻仓试空，做好风险防控。

【短评-短纤】本周期中国涤纶短纤综合产能利用率平均值为74.15%，环比下滑1.83%；其中常规短纤产能利用率均值为77.27%，环比下滑2.49%；国涤纶短纤工厂权益库存10.50天，较上期减少0.32天；物理库存18.77天，较上期减少0.03天；本周期纯涤纱行业平均开工率在69.81%，环比持平。评：当前涤纶短纤开工负荷已接近春节假期水平，供应端整体收缩明显。但近月还有新装置投产预期，且需求端在本身低迷的情况下逐渐进入传统淡季，行业供需矛盾仍未缓解，供应端的减量并未能有效对冲需求端的疲弱。美伊谈判再度给出希望，故预计近期涤纶短纤市场价格偏弱运行的概率较大。

【短评-铜】因主要冶炼厂开展长期检修，赞比亚将铜精矿10%出口关税暂停征收政策延期至9月30日，以此消化未加工原料库存。该国铜出口以精炼阴极铜为主，极少出口铜精矿，2025年铜出口量约89万吨。评：刚果金湿法铜面临硫磺短缺减产风险，秘鲁能源紧急状态威胁矿山生产，智利安托法加斯塔矿区发生地震，矿端偏紧格局未改。国内社会库存延续去化但节奏放缓，高铜价下下游采购偏谨慎。6月30日美国商务部铜进口评估报告期限临近，COMEX与LME价差走阔至400美元/吨上方，目前关税政策成市场关注焦点，预计铜价短期高位震荡。

【短评-氧化铝】据Mysteel数据，6月3日国产矿价格持稳，几内亚CIF小幅抬升，原因来自于矿山对6月出口配额落地预期叠加高位海运费成本支撑，配额预期引起铝土矿卖方捂盘惜售，市场现货减少。海运费保持稳定，BDI指数回落，仅燃油价格波动对远期发运成本形成扰动。评：几内亚计划6月出台铝土矿出口管制方案，引发矿端供应收紧担忧，是前期氧化铝价格反弹的核心驱动，但是涨势持续性不足，还需观察政策具体落地情况。国内方面，运行产能仍处高位，但行业亏损面较大，供应过剩局面未改。几内亚出口管制预期支撑远期成本预期，但当下供需宽松的现实压制价格上行弹性，氧化铝短期延续低位震荡。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价3200元/吨，下降3元/吨；中国甲醇港口样本库存量63.35万吨，较上期-2.85万吨；甲醇样本生产企业库存32.15万吨，较上期降2.20万吨，样本企业订单待发25.33万吨，较上期增2.13万吨；中国甲醇开工91.61%，周上升0.71%，下游总产能利用率66.91%，周下降6.68%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性下降，甲醇港口库存去库，浙江地区烯烃维持停车状态，在传统下游刚需消耗下，库存略有下降。内地甲醇市场部分市场偏强，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差维稳偏强，商谈成交一般。美伊谈判结果尚未达成，进口维持低位，甲醇港口库存下降趋势，现货市场表现较好，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1233元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量71.73万吨，环比+0.18%；纯碱厂家总库存171.78万吨，环比上升1.23%；浮法玻璃开工率69.58%，周度+0.14个百分点；全国浮法玻璃均价1127元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7646.6万重箱，环比-0.46%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，国内浮法玻璃现货市场相对持稳，下游采购刚需为主。国内纯碱市场走势震荡，价格淡稳维持，企业装置运行稳定，下游企业表现一般，保持刚需补库。纯碱企业库存高位，需求端偏弱，纯碱价格短期预计低位震荡偏弱。

【短评-PVC】 华东SG-5型PVC 4670元/吨，环比上日-50元/吨；PVC周产能利用率68.37%，环比-1.48%；PVC社会库存128.32万吨，环比减少1.18%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-488元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-694元/吨；国内PVC管材样本企业开工39.24%，较上期上升7.06个百分点。

评：PVC供应端检修规模环比缩减，市场供应减弱利于行业去库存，PVC下游开工率低位回升，国内需求订单表现平淡，原料多刚需采购，印度关税政策叠加雨季影响外贸出口降温，成本端原油价格震荡较稳。PVC供需双弱，成本支撑较强，预计PVC价格短期震荡偏弱。

# 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**