投资咨询中心 2026年06月17日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-黄金】美国总统特朗普称，将在6月19日前实现霍尔木兹海峡全面重开，预计美国和伊朗协议谈判的第二阶段将快速推进。伊朗外长阿拉格齐透露，伊朗与美国代表团定于6月19日在瑞士举行会晤。评：停战备忘录电子方式已经完成签署，原油价格大幅下跌，美伊谈判对市场的影响已经兑现，日本央行如期加息，后续市场关注本周美联储议息会议及前瞻指引，关注本周超级央行周，关注贵金属是否重新确认关键支撑位。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量0.78万吨，周下降5.07万吨；江苏太仓甲醇市场价3120元/吨，下降55元/吨；中国甲醇港口样本库存量56.61万吨，较上期-6.74万吨；甲醇样本生产企业库存33.19万吨，较上期增1.04万吨；中国甲醇开工91.62%，周上升0.01%，下游总产能利用率78.88%，周上升4.38%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性回升，甲醇港口库存去库，主流库区仍有下游船发和出口支撑提货。内地甲醇市场继续偏弱，企业竞拍成交一般，港口甲醇市场现货基差偏强，成交清淡。美伊谈判前景乐观，本周甲醇港口库存预期回升，现货市场表现不佳，预计短期甲醇价格震荡偏弱。

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】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17290.60万吨，环比增加95.53万吨；日均疏港量338.69万吨，增1.73万吨。分量方面，粗粉库存13471.05万吨，增79.74万吨；块矿库存1699.79万吨，增23.12万吨；精粉库存1753.03万吨，降3.50万吨；球团库存366.73万吨，降3.83万吨。在港船舶数量120条，降1条。评：二季度天气扰动较小，供应预期相对宽松，后期到港预计高位运行，但短期可能存在港口罢工扰动。刚需仍有支撑，铁水窄幅波动，盈利率延续走弱，铁水上行空间预计不大，关注钢厂亏损压力。供增需稳，铁矿累库压力逐渐回归。美伊冲突缓和后澳洲航线海运费明显回落，叠加煤焦表现强势，挤压盘面钢材利润，铁矿盘面承压。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量73030吨，环比增11.02%，增7250吨。其中内蒙古45100吨（增6200），宁夏7700吨（增500），甘肃7830吨（增600），陕西5900吨（增200），青海6500吨（减250），四川0吨（平）。评：硅铁供需关系趋向宽松，叠加综合成本下移，期价上行驱动不足。但目前库存压力有限，下行驱动转强需等待库存进一步积累，短期预计盘面震荡运行。

【短评-碳酸锂】富宝资讯数据显示，16日富宝电碳现货基差指数为-2885元/吨（持平）；电池级碳酸锂报166750元/吨（-5000元/吨）；工业级碳酸锂（综合）报164100元/吨（-5000元/吨）；优质电池级碳酸锂报价167750元/吨（-5000元/吨）；氢氧化锂指数报152333元/吨（-5000元/吨）；金属锂指数报1112500元/吨（持平）。评：原料端，锂矿报价随碳酸锂重心上移，津巴布韦供应中断形势逐步缓和，国内矿区仍有消息扰动，锂矿供应仍偏紧张，加之锂盐厂刚需提振，锂矿成本支撑锂价运行。供给端，锂盐厂挺价惜售，前期检修设备陆续复产，国内供给仍能保持小幅增长态势。需求端，下游加工企业多以按需采买策略应对上游挺价，上下游对锂价预期价格仍有差距。整体来看，碳酸锂基本面预期整体向好。

【短评-白银】美国5月新屋开工数量环比大幅下降15.4%，折合年率仅为118万套，创2020年5月以来最低数据统计。建筑许可综述也意外小幅下降0.7%，折合年率为141万套。评：新屋开工数量大幅减弱，美国经济依然承压，随着美伊谈判达成电子协议，风险偏好有所提振，增加白银的看多因素。但白银被动跟随黄金波动，后续等待美联储消息的进一步指引。

【短评-三十年期国债】中国5月经济“成绩单”公布。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.5%，服务业生产指数增长4.4%，增速均比4月加快，其中高技术制造业增加值增速达15.1%。5月社会消费品零售总额同比下降0.6%。评：重要经济数据显示，经济下行压力依然存在，但整体较为平稳。随着美伊谈判即将尘埃落定，美联储议息会议或成为左右未来国际货币政策的关键影响因素，国债震荡反弹，短期偏空因素有所减弱，中期或依然为宽幅震荡。

【短评-生猪】据农业农村部监测，6月16日“农产品批发价格200指数”为112.82，“菜篮子”产品批发价格指数为112.76，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.57元/公斤，比前一日下降0.1%；鸡蛋10.66元/公斤，比前一日下降0.7%；白条鸡17.21元/公斤，比昨天上升1.1%。评：昨日全国猪价偏强调整，部分区域中大猪需求略有回暖带动猪价小幅反弹，且少量端午节前备货有所支撑。但标猪供应充足仍压制整体行情。短期情绪支撑，中长期还需看产能去化速度，以及政策执行力度。操作上建议等待回踩确认或低多为主。

【短评-棕榈油】船货检验机构Intertek Testing Services(简称ITS)发布的数据显示，马来西亚6月1-15日棕榈油产品出口量为657557吨，较上月同期的600175吨增加9.6%。评：澳大利亚气象局在一份声明中确认了进入厄尔尼诺状态，并称约一模型指向强到极强的厄尔尼诺状态，再加上马来西亚棕榈油的出口数据改善，提振棕榈油走强。短期下方支撑明显，低多为主。棕榈油后续需持续关注B50政策落地情况和后续厄尔尼诺气候影响。

【短评-菜粕】据Mysteel调研数据显示：截至2026年第24周，沿海油厂菜粕库存为1.65万吨，较上周减少0.73万吨 ；华东地区菜粕库存6.98万吨，较上周增加0.09万吨；华南地区菜粕库存为7.5万吨，较上周减少1.45万吨；华北地区菜粕库存为7.86万吨，较上周增加0.30万吨；全国主要地区菜粕库存总计23.99万吨，较上周减少1.79万吨。评：油厂库存累积施压现货，而下游饲料厂受制于水产恢复缓慢，采购策略保守，刚需补库难以承接上游供应压力。现货滞涨格局下，期现回归驱动减弱，若需求端无超预期改善，盘面反弹将面临较强的上方阻力。操作上建议回踩做多。

【短评-铝】据统计局最新数据，中国5月电解铝产量为389万吨，同比增长1.7%，1-5月电解铝产量为1922万吨，累计同比增长3.5%；根据Mysteel了解，6月16日波罗的海巴西/西非海峡型船只至中国海运费加速下跌，降1.9美金/湿吨至32.609美金/湿吨。评：受美伊正式签署停战谅解备忘录影响，中东前期减产产能复产预期升温，地缘风险溢价快速出清，铝价回落，外盘跌幅尤为明显。供应端，国内运行产能高位稳定，5月产量同比保持增长，几内亚铝土矿出口管制尚未落地，海运费回落降低进口矿成本。需求端，下游加工企业开工率持稳，国内电解铝社会库存延续去化，铝棒库存同步下降。综合来看，地缘风险溢价出清后铝价短期承压，但海外低库存与国内去库共振限制深跌空间。

【短评-铅】据SMM数据，华东地区某大型再生铅冶炼厂突发停电事故，生产线全面停产，预计检修持续至月末，本月再生铅产出减少约6000吨。评：当前废电瓶价格高企，再生铅企业普遍亏损，行业开工率已处低位，此次停产进一步收紧再生铅供给。原生铅方面，检修收尾后开工维持平稳。需求端正值铅酸蓄电池传统消费淡季，下游刚需采购为主，社会库存在同期高位徘徊。综合来看，再生铅事故减产叠加成本

支撑提振铅价，但淡季需求压制上方空间，预计铅价短期震荡偏强。

【短评-原油】美国石油学会数据显示，截止6月12日当周，美国原油库存减少833万桶，过去的9周，美国商业原油库存迅速减少了5200多万桶；机构数据和市场消息显示，6月1日至15日，俄罗斯海运成品油出口环比下降15%，至约330万公吨；据新华社援引美国《华尔街日报》16日报道，在美国与伊朗本周签署谅解备忘录后，伊朗即可对外销售其石油和燃料。评：有报道说，美国将允许伊朗根据结束冲突的备忘录条款立即开始出售原油，对霍尔木兹海峡开放的希望继续增强，隔夜原油继续下跌。原油供应能力足够预期使得原油偏空，当前原油价格修复速度远快于原油市场供需层面的变化，预期已打足，接下来就是看供需层面实际的恢复进展。此外协议内容的落地也需适度提防。

【短评-锌】安泰科数据显示，5月国内54家锌冶炼厂锌及锌合金产量53.6万吨，同比增加8.5%，环比减少0.3万吨，日均产量环比下降3.8%。1-5月样本企业锌及锌合金累计产量为262.0万吨，同比增加7.5%。评：供应端矿紧格局持续强化，加工费已跌至历史极低水平，6月冶炼厂检修增多，日均产量环比或有回落。需求端处于传统消费淡季，下游订单走弱，镀锌开工环比下行，原料采购以刚需补库为主，国内社会库存仍在累积。综合来看，矿端成本支撑坚实，但消费淡季与库存压力制约上行空间，锌价短期高位震荡。

【短评-PTA】周期内PTA供应量持续缩量。本周国内PTA产量为124.88万吨，较上周7.05 万吨，较去年同期-19.33 万吨；国内PTA周均产能利用率至64.99%，环比+3.60%，同比-17.62%。本期PTA行业库存326.02万吨，较上周-9.48万吨，涨跌幅为-2.83%。符合上期预期 。评：PX和PTA7月目前预期同步去库。PTA负荷本期延续提升，6月连续两周去库幅度收窄，5-8月去库幅度预计仍偏高，但目前PTA即期利润偏高，供给端无硬性限制，不排除后续停车装置重启的可能性。美伊谈判达成协议，成本支撑弱化，PTA偏高位沽空。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格87泰铢/公斤（-0.5/-0.57%），杯胶价格73泰铢/公斤（1/1.39%）；云南胶水进全乳厂16400价格元/吨（100/0.61%）；本周期中国半钢轮胎样本企业产能利用率为71.48%，环比+1.05个百分点，同比+1.50个百分点；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为67.64%，环比-0.38个百分点，同比+8.94个百分点。评：厄尔尼诺效应对全球天胶产区炒作情绪仍在，海外杯胶价格表现强势，叠加泰国抛储溢价成交，上游成本支撑较强；天胶现货库存呈现去库态势，利好市场交易氛围，短时天然橡胶市场基本面支撑力度增强，胶价呈现偏强震荡行情。整体上，长期视角关注逢低做多机会，中短期开割上量，关注上量进程及进程中的天气变化。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1221元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量74.54万吨，环比+3.92%；纯碱厂家总库存171.21万吨，环比下降0.33%；浮法玻璃开工率69.48%，周度-0.25个百分点；全国浮法玻璃均价1113元/吨，环比上日-3元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7657.3万重箱，环比+0.14%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场商谈重心下滑，需求弱势难改，外围低价货源冲击下企业出货受限。国内纯碱市场窄幅波动，企业装置大稳小动，供应呈现增加，下游需求表现一般，采购积极性不佳，按需补库为主。纯碱需求端偏弱，企业库存预期保持高位，纯碱价格短期预计维持低位震荡运行。

【短评-PVC】华东SG-5型PVC 4500元/吨，环比上日-60元/吨；PVC周产能利用率69.47%，环比+1.68%；PVC社会库存127.39万吨，环比减少0.96%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-257元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-557元/吨；国内PVC管材样本企业开工34.8%，较上期下降0.6个百分点。评：PVC供应端检修规模环比缩减，社会库存处于高位，下游开工率低位，国内需求订单表现平淡，随着端午假期临近，多数企业计划放假，整体采购及补货意愿低迷，印度关税政策叠加雨季影响外贸出口降温，成本端原油价格下跌。PVC供增需弱，社会库存高位，成本支撑减弱，预计PVC价格短期低位震荡偏弱运行。

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