今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】数据显示，俄罗斯1月份石油产量进一步低于该国的欧佩克+配额，俄罗斯上月日产量降至896.2万桶；美国财政部对一些个人和油轮实施了新的制裁，这些油轮每年帮助向亚洲运送数百万桶伊朗原油；特朗普希望美国拥有加沙，可能让中东国家参与重建。评：OPEC+执行减产政策良好与需求疲软共存。短线交易，关注俄罗斯、伊朗问题演化及关税问题演化。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2663元/吨，上升6元/吨；甲醇产能利用率90.92%，周下降0.9%；云南曲煤10万吨/年、四川泸天化40万吨/年煤制甲醇装置预计本周检修结束；下游总产能利用率70.7%，周上升0.77%；中国甲醇港口样本库存95.51万吨，周上升2.54万吨；甲醇样本生产企业库存57.34万吨，环比增加27.38万吨，样本企业订单待发20.25万吨，环比减少14.47万吨。评：成本端煤炭价格预期较稳，当前甲醇利润尚可，国内甲醇开工预期高位运行，2月进口量预期大幅下滑，甲醇港口库存窄幅积累，节后随着下游开工回升或去库。内地甲醇市场偏弱，河南企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差维稳偏弱，商谈成交一般。预计甲醇05合约短期震荡运行，下方支撑2590一线，建议短线做多。

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-螺纹钢】2月10日，国内钢材市场震荡偏弱，唐山迁安普方坯资源出厂含税下调20报3070元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3479元/吨，较上个交易日下跌2元/吨。评：目前下游采购需求不多，市场成交表现清淡，市场情绪谨慎观望。节后黑色期货涨跌频繁，宏观消息主导下，多空博弈激烈，而钢材现货市场价格波动幅度不大，各方主要关注元宵节后下游开工、需求恢复情况，短期钢价或窄幅调整运行。

【短评-焦煤】Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.03%减0.08%；焦炭日均产量65.03减0.07，焦炭库存156.66增13.36，炼焦煤总库存967.93减80.04，焦煤可用天数11.2天减0.91天。评：供应端，假期国内煤矿供应收缩明显，节后煤矿缓慢复产，甘其毛都通关逐步恢复，口岸库存居高不下，海外澳煤价格低位震荡。需求端，铁水企稳回升，焦炭产量环比回升，刚需支撑尚存。焦煤整体供需仍显宽松，但估值偏低叠加两会前政策预期仍存，盘面深跌空间有限，预计短期宽幅震荡运行，产业可等待盘面冲高套保。

【短评-PTA】PXCFR当前报864美元/吨，PX-N200美元/吨；华东PTA报4915元/吨，PTA现金流成本为4894元/吨。本周PTA行业负荷增0.6%至80.5%，1月下逸盛宁波3线200万吨停车，逸盛新材料1期360万吨重启后负荷维持5成，另外个别装置负荷小幅调整，英力士125万吨预计节后重启。评：整体上，PX季节性检修集中在3-4月，近期装置计划外降负使得PX基本面好转时间提前，芳烃价格存走强预期。PTA供需压力仍存，表现在PTA高库存和高开工，聚酯和织造库存高，美国对我国纺织服装加关税。整体看，PTA低加工费下成本支撑凸显，PTA绝对价格以跟随成本端波动为主。短期震荡偏强。

【短评-生猪】据农业农村部监测，2月10日“农产品批发价格200指数”为124.56，比上周六下降0.81个点，“菜篮子”产品批发价格指数为126.38，比上周六下降0.95个点。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为22.43元/公斤，比上周六下降1.7%。评：周末期间，北方地区二次育肥补栏情绪显著增强，市场交易节奏明加快。然而，猪肉产品的销售情况并未能同步跟进，元宵节前的备货需求对其价格的支撑作用较弱。市场供强需弱态势明显，短期操作建议区间操作，可轻仓短空过渡。中长期近弱远强格局不变，可尝试价差套利。养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】马来西亚棕榈油局（MPOB）数据显示：马来西亚1月棕榈油产量为123.71万吨，环比减少16.80%；进口为8.85万吨，环比增加133.34%；出口为116.83万吨，环比减少12.94%；期末库存量为157.98万吨，环比减少7.55%。评：马来西亚MPOB报告数据显示去库好于预期，盘面大幅上行，但出口需求数据表现欠佳。国内因盘面价格持续走高，棕榈油到港陆续增加，多地现货基差下调，但成交价依然无较大改善。短期预计短期内棕榈油震荡偏强运行为主。关注国际生物柴油政策、产地高频供需数据及国内库存变化情况。

宁证期货投资咨询中心

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1470元/吨，下降16元/吨；纯碱开工高位较稳，内蒙古银根化工天然碱项目一期第二条生产线拟于2月下旬检修，江苏德邦60万吨/年、连云港碱业110万吨/年新产能预期一季度投产；纯碱厂家总库存184.51万吨，环比上升29.07%；全国浮法玻璃均价1350元/吨，环比上日+3元/吨；浮法玻璃开工率76.35%，开工较稳；全国浮法玻璃样本企业总库存6014.4万重箱，环比上升38.42%。评：浮法玻璃开工较稳，整体企业库存上升，节后深加工企业开工启动预期延续近两年较慢节奏，光伏玻璃企业产能利用率较节前持平。国内纯碱市场走势一般，成交弱，下游需求不温不火，节后补库意向不足，按需为主。预计纯碱05合约短期震荡偏弱，上方压力1490一线，建议观望。

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四川分公司

地址：四川省成都市金牛区沙湾东二路1号、5号2栋24层6号

电话：028-83518366

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。

宁证期货投资咨询中心

官方网址：www.nzfco.com

全国统一客服电话：400-822-1758 ， 025-52865008