投资咨询中心 2026年06月10日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-氧化铝】据Mysteel调研了解，贵州某氧化铝厂在5月下旬投料复产，目前已陆续产出成品，但初期供应尚不稳定，短期运行产能暂维持在50万吨/年左右，后续产能变动将继续跟踪。新疆地区最新招标采购价格为3025-3030元/吨（到厂价），较上一笔（6月5日）上涨80-85元/吨。评：几内亚铝土矿出口管制预期仍是盘面核心支撑，市场预计6月将出台细则，若出口上限收紧将系统性抬升成本。政策预期为氧化铝价格提供较强底部支撑，但国内现货端供应过剩压力持续存在，预计短期震荡运行。

【短评-黄金】美国总统特朗普指责伊朗击落一架在霍尔木兹海峡上空巡逻的阿帕奇直升机，称美国将作出回应，但随后又淡化直升机坠毁事件影响，并强调飞行员均安然无恙。伊朗军方消息人士称，伊朗在过去24小时内未在霍尔木兹海峡发起任何进攻性空中军事行动。伊朗南部霍尔木兹甘省东部地区发生数起爆炸。评：伊朗和以色列双方的武力攻击或暂告一段落。美伊谈判一波三折，短期并没有进一步达成协议的迹象。上周五美国非农新增就业数据超预期强劲，美股下跌，流动性危机和美联储加息预期，使得黄金震荡下行。黄金下方空间或有限，后续或震荡等待消息进一步指引。

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-焦煤】Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量47.7万吨，减0.01万吨，产能利用率87.17%，减0.02%；焦炭库存699.56万吨，减4.65万吨，焦炭可用天数12.61天，减0.34天；炼焦煤库存784.23万吨，增1.64万吨，焦煤可用天数12.36天，增0.03天；喷吹煤库存434.64万吨，增2.34万吨，喷吹可用天数12.64天，减0.07天。评：钢厂产能利用率将回升至正常水平，下游需求缓慢复苏；能源板块情绪传导减弱。焦炭第六轮提涨预计今日落地；山西煤矿事件预计对安全检查将更严格，影响供给，陕西省通知在安全生产的前提下，依法合规释放先进产能，稳产增产，供给端事件将放大焦煤价格弹性。预计短期焦煤，焦炭宽幅震荡运行。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量65780吨，环比减5.77%，减4030吨。其中内蒙古38900吨（减4500），宁夏7200吨（增300），甘肃7230吨（减180），陕西5700吨（增100），青海6750吨（增250），四川0吨（平）。评：硅铁市场供需关系转向宽松，盘面偏高估值缺乏支撑。但目前市场去库压力仍然较为有限，短期预计盘面震荡运行为主。

【短评-碳酸锂】据Mysteel统计，截至本周（6月4日），32家样本锂矿贸易商锂矿现货库存11.4万吨，环比上周下降1.2万吨，其中可售库存6.5万吨，环比上周下降2.6万吨。评：原料端，锂矿扩储期碳酸锂重心下移，海外矿区供给寒冬趋于缓和，国内复产事件持续扰动。供给端，由于国内碳酸锂仓单累积，市场担忧情绪加重压制锂价，上游锂盐厂采取挺价惜售策略，出货态度较消极，生产方面大体持稳。需求端，由于下游排产仍保持高位，材料加工企业逢低采买策略，下游与贸易商现货成交较活跃，贸易商去库，整体库存小幅去化。整体来看，碳酸锂处于供给小增，需求向好的阶段，当前震荡运行为主。

【短评-生猪】据农业农村部监测，6月9日“农产品批发价格200指数”为113.31，“菜篮子”产品批发价格指数为113.37。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.70元/公斤，比前一日上升0.4%；鸡蛋10.85元/公斤，比前一日上升2.3%。评：昨日全国猪价弱稳调整，需求疲软，养殖端出栏压力大。期货端，近月合约相对远月合约偏弱，关注前低位置能否支撑，形成二次筑底。

【短评-棕榈油】南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)发布的数据显示，2026年6月1-5日马来西亚棕榈油产量环比增加21.71%，鲜果串单产增加21.50%，出油率提高0.04%。评：印尼强硬干预鲜果串定价，要求收购价上调10%以修复农户成本，但国际油价走弱拖累生柴需求预期。马棕供需压力仍大，市场预计MPOB月报库存攀升至236万吨。MPOB报告若符合预期或利空出尽。建议关注前低支撑，中短期关注印尼B50及厄尔尼诺指标变化。

【短评-豆粕】据Mysteel农产品网统计，截止到6月9日，国内豆粕现货市场价格下跌，其中天津市场

2830元/吨， 持稳，山东市场2750元/吨，跌10元/吨，江苏市场2720元/吨，跌10元/吨，广东市场2750元/吨，跌10元/吨。评：进口大豆到港成本持续承压回落，豆粕成本端支撑被大幅削弱，下方关注2880-2900元/吨的支撑区间。国内大豆到港洪峰到来，油厂开机率回升至65%以上，国内豆粕库存累库加速，下游普遍采取低物理安全库存和随采随用策略，现货成交低迷，现货维持低位运行。

【短评-原油】美国石油学会数据显示，截止6月5日当周，美国原油库存减少911.9万桶，美国汽油库存减少了119.1万桶,馏分油库存增加130万桶,库欣原油库存当周减少了112.5万桶；据新华社消息，美国总统特朗普9日在社交媒体发文说，美军一架“阿帕奇”武装直升机8日晚在霍尔木兹海峡被伊朗击落，并称“美国必须对此次袭击作出回应”；据央视消息，当地时间6月9日，美国副总统万斯表示，美国“非常接近”与伊朗达成一项能够长期解决伊朗核问题的协议。万斯表示，协议可能在未来一周内达成，也可能需要数月时间，但“绝对”会在11月中期选举前取得结果。EIA预计2026年12月OECD国家石油总库存将降至23亿桶以下。评：市场仍然期待美伊希望达成协议，以结束中东冲突并尽快重新开放霍尔木兹海峡。当前美伊再起零星冲突，协议尚未达成。受海峡封锁影响，当前原油低供应，弱需求，库存持续下行。观望为佳。

【短评-PTA】供应端，虹港250万吨，逸盛海南200万吨、嘉通能源300万吨以及恒力惠州250万吨重启，逸盛海南250万吨停车，PTA负荷提升至66.7%（+8.4%）。评：PTA负荷本期显著提升，6月初去库幅度收窄，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，终端月初小幅补库延续微幅提负，下游聚酯大幅降负，PTA供需逐步转空。PX平衡表随着PTA提负环比改善但仍偏累库。美伊再起零星冲突，协议尚未达成。暂观望为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格87.25泰铢/公斤（0.25/0.29%），杯胶价格71泰铢/公斤（-1/-1.39%）；云南胶水进全乳厂16800价格元/吨（0/0%）；据中国海关总署6月9日公布的数据显示，2026年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计53.1万吨，较2025年同期的60.7万吨下降12.5%。1-5月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计334.3万吨，较2025年同期的347.6万吨下降3.8%;最新数据显示，2026年前5个月，科特迪瓦橡胶出口量共计74.9万吨，较去年同期的75.1万吨微降0.3%。单看5月数据，出口量同比下降8.1%，环比下降18.8%。评：中短期供应释放、需求淡季构成上方压力，而天气预期、长期产量增速下降与成本支撑守住下方空间。中短期交易开割增量与天气变数，暂难以走出流畅的行情，波段操作为佳。

【短评-铜】据SMM资讯，5月铜管企业开工率为72.26%，环比下降8.01个百分点，同比下滑9.50个百分点。SMM6月铜管企业预计开工率为69.01%，环比下降3.25个百分点，同比下降4.64个百分点。评：进入

月消费淡季后，铜管等铜材加工企业订单走弱趋势较为明显，整体开工率回落。矿端偏紧格局未改，全球铜精矿加工费持续承压，刚果金埃博拉疫情刚需物资受阻，原料约束条件依然牢固。宏观层面，美国5月非农数据远超预期令市场重燃加息担忧，美元走强对铜价形成阶段性压制。综合来看，宏观情绪偏弱与矿端支撑相互制衡，铜价短期延续高位震荡。

【短评-锡】据Mysteel数据，6月9日，Mysteel1#锡锭价格397000-400000元/吨，均价398500元/吨，较6月8日跌5000元/吨。Mysteel40%锡精矿加工费报价15000-18000元/金属吨，均价 16500元/金属吨，较上一交易日持平；Mysteel60%锡精矿加工费报价11000-14000元/金属吨，均价12500元/金属吨，较上一交易日持平。评：近期锡价受宏观情绪影响较大，美国非农超预期引发加息担忧，有色板块集体回调。供应端，缅甸雨季制约开采，刚果金运输路线受疫情影响，矿端维持紧张格局。需求端持续分化，AI算力及半导体高景气对冲传统消费电子淡季影响。综合来看，宏观压制与供应托底共同作用，预计短期高位震荡。

【短评-三十年期国债】中国5月出口（以美元计价）同比增19.4%，前值增14.1%；进口增27.4%，前值增25.3%；贸易顺差1054.3亿美元，前值848.2亿美元。中国5月出口（以人民币计价）同比增13.8%，前值增9.8%；进口增21.5%，前值增20.6%；贸易顺差7239.8亿元，前值5856.9亿元。评：出口数据依然强劲，经济基本面韧性依然存在。随着美联储加息预期增强，国内货币宽松空间或有限，财政和基建发力的概率增加，进而制约债市上涨幅度，债市进一步上涨动力有限，国债期货短期偏空，中期或依然为宽幅震荡。

【短评-钯金】日本央行相关人士称，日本央行计划在本月15至16日召开的货币政策会议上将基准利率从0.75%上调至1.0%，并拟于2027年4月后停止缩减国债购买规模。日本央行前理事早川英男认为，在下周加息之后，日本央行可能最早在10月再次加息。评：在印尼央行加息后，日本央行也可能加息，加息带来的经济下行压力，利空供需属性较大的钯金。钯金被动跟随白银波动，短期震荡偏空，但下方空间或有限。

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