今 日 早 评

重点品种：

【短评-黄金】美国财长贝森特称，已经开始美联储新任主席的面试流程。另有消息称，美联储理事沃勒被特朗普团队视作美联储主席的优先人选之一。沃勒已经会见特朗普的团队。他们对沃勒的降息意愿感到印象深刻。评：关于美联储官员的变化将进一步强化未来宽松政策取向，利多黄金。另外，俄乌冲突或即将画上句号，利多风险资产，利空避险资产。美黄金再度创出新高，央行购金或是重要支撑力量。黄金走势，尚需进一步观察。关注美元和黄金的跷跷板效应。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1347元/吨，近期震荡偏弱；纯碱周度产量74.46万吨，环比+6.4%；纯碱厂家总库存186.51万吨，周上升3.86%；浮法玻璃开工率75.19%，周度+0.19%；全国浮法玻璃均价1200元/吨，环比上日-14元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比上升3.95%。评：浮法玻璃开工较稳，库存上升，需求支撑乏力，中下游采买积极性不高，玻璃企业出货继续承压。国内纯碱市场走势一般，价格弱稳运行，成交不温不火，下游刚需采购为主。预计纯碱01合约短期震荡运行，上方压力1355一线，建议观望或短线做空。

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-铁矿石】本周，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2756.28万吨，环比上期减74.41万吨。进口烧结粉总日耗116.14万吨，环比上期增0.44万吨。评：综合来看，当前铁矿供需偏稳，需求端韧性对矿价支撑仍存，短期矿价维持区间震荡。操作上建议铁矿2601合约回调短多，参考支撑位750元/吨。

【短评-焦煤】本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为83.9%，环比减2.4%。原煤日均产量188.3万吨，环比减5.3万吨，原煤库存476.5万吨，环比减6.8万吨 ，精煤日均产量75.5万吨，环比减2.2万吨，精煤库存245.7万吨，环比减2.6万吨。评：需求方面，下游焦钢企业开工维持高位，对焦煤的刚性需求支撑依然稳固。综合来看，焦煤基本面短期矛盾尚不突出，仍对价格形成支撑，预计短期价格窄幅震荡运行。

【短评-螺纹钢】据Mysteel，截至8月7日当周，螺纹产量221.18万吨，较上周增加10.12万吨，增幅4.79%；厂库168.2万吨，较上周增加6.05万吨，增幅3.73%；社库388.48万吨，较上周增加4.34万吨，增幅1.13%；表需210.79万吨，较上周增加7.38万吨，增幅3.63%。评：当前煤矿复产进程偏慢，炼焦煤市场供需矛盾尚不突出，焦煤、焦炭价格或继续高位运行，成本对钢价仍有较强支撑。不过，受高温多雨天气影响，钢材需求疲弱态势难改，库存增幅扩大，钢价上涨空间也受到抑制。短期来看，市场多空博弈激烈，钢价或震荡调整，涨跌反复的情况仍存。

【短评-生猪】据农业农村部监测，8月7日“农产品批发价格200指数”为113.92，“菜篮子”产品批发价格指数为114.09，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.45元/公斤，比昨天下降1.1%；牛肉64.50元/公斤，与昨天持平；羊肉59.36元/公斤，比昨天下降0.6%；鸡蛋7.54元/公斤，与昨天持平。评：昨日生猪价格降幅幅扩大，终端需求无利好支撑，随养殖端出栏增量，市场成交不畅，市场供强需弱态势明显。操作上建议：短期LH2509合约区间操作或长期布局LH2511合约多单；养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】马来西亚棕榈油种植园公司SD Guthrie Berhad表示，今年余下时间，毛棕榈油价格预计将持稳在每吨4000令吉左右。SD Guthrie预计，由于马来西亚、印度尼西亚、巴布亚新几内亚和所罗门群岛的经营条件改善以及生产力提高，下半年的新鲜果束产量将有所提高。评：豆棕现货价差倒挂小幅修复，各市场现货基差稳中有降，等待MPOB报告出炉、观望心态为主，交投氛围较弱。若无新消息指引，预计短期棕榈油价格或震荡运行。马来西亚基本面预期偏空，但多头表现亦较为活跃，关注前期高点9106元/吨能否突破，建议观望。

【短评-大豆】据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西8月大豆出口量料达到815万吨，去年同期为798万吨；豆粕出口量预计为174万吨，去年同期为210万吨；玉米出口量预计为758万

宁证期货投资咨询中心

吨，去年同期为642万吨。评：国产大豆前两周拍储成交较好，因农户手中余粮基本出清且贸易商手中库存极低，国产大豆现货价格较为坚挺，关注后期新粮上市及拍储动态，操作建议：短多交易。

【短评-白银】美国上周初请失业金人数增加7000人至22.6万人，略高于市场预期。前一周续请失业金人数增加3.8万，达到197万人，创2021年11月以来新高，超出市场预期。评：美国初请失业金人数略有增加，和前期非农数据相呼应。另外，美联储内部对于降息的呼声增加，市场对9月降息预期增加。美元指数偏弱运行，白银震荡偏多。

【短评-中长期国债】7月份，我国货物贸易进出口总值3.91万亿元，同比增长6.7%，增速比6月加快1.5个百分点，创年内新高。其中，出口2.31万亿元，增长8%；进口1.6万亿元，增长4.8%，连续两个月增长。评：进出口数据显示出口韧性依然存在，利多风险资产。但是短期股市进一步上涨动能减弱，股债跷跷板利多债市。进入下半年，流动性相对宽松，对债市存在支撑。注意观察股债跷跷板是否转为股债双牛。债市短期仍然具有上涨动力，建议重要压力位试空策略。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2382元/吨，下降6元/吨；中国甲醇港口样本库存92.55万吨，周上升11.71万吨；甲醇样本生产企业库存29.37万吨，周减少3.08万吨；样本企业订单待发24.08万吨，周增加1.01万吨；甲醇产能利用率85.36%，周上升1.39%；新疆广汇60万吨/年甲醇装置预期本周检修结束；下游总产能利用率73.79%，周上升0.92%。评：国内甲醇开工高位上升，下游需求小幅上升，本周甲醇港口库存大幅累库，浙江消费明显走弱，供应集中卸货背景下库存积累。内地甲醇市场窄幅整理，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差坚挺，商谈成交不佳。预计甲醇01合约短期震荡运行，下方支撑2485一线，建议观望。

【短评-聚丙烯】 华东拉丝级聚丙烯主流价7067元/吨，下降2元/吨；聚丙烯产能利用率77.39%，较上日-0.83%；下游行业平均开工48.4%，周下降0.03个百分点；聚丙烯商业库存85.66万吨，周上升5.61万吨；两油聚烯烃库存77万吨，较上日下降1.5万吨。评：聚丙烯开工上升，整体供应仍充裕，商业库存上升，高于前两年同期值，在供需宽松背景下，预计商业库存阶段性仍高位运行。聚丙烯市场价震荡运行，终端跟进缓慢，工厂采购意愿不佳，市场面临一定出货压力。预计PP 01合约短期震荡运行，上方压力7120一线，建议观望或反弹短线做空。

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