今 日 早 评

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

重点品种：

【短评-原油】IEA报告显示，石油需求将于2029年达到1.056亿桶/日的峰值，2030年小幅回落。与此同时，全球产能预计到2030年将增加超500万桶/日，达1.147亿桶/日。预计2025年全球石油供应将增加180万桶/日，将2025年平均石油需求增长预期下调至72万桶/日，将2026年平均石油需求增长预期下调至74万桶/日；API数据：当周API原油库存大幅下降1013.3万桶；据央视报道，当地时间6月17日，乌克兰基辅军政管理局负责人特卡琴科表示，当日凌晨俄罗斯对基辅及周边地区发动了大规模袭击，此次袭击击中了居民楼，造成严重损失；据新华社报道，欧盟委员会6月17日提出一项立法提案，欧盟将在2027年年底前逐步停止进口俄罗斯的天然气和石油；据伊朗国家通讯社报道，革命卫队周二宣布向以色列发射“更强大”的新一轮导弹，一名高级军官称无人机群即将来袭。评：IEA月报预测年度供应宽松。市场注意力集中在了中东地缘层面，目前紧张局势仍未得到缓和。短期短多思路。

【短评-PTA】PXCFR当前报866美元/吨，PX-N242美元/吨；华东PTA报4980元/吨，PTA现金流成本为4840元/吨；本周逸盛大化和独山能源复产对冲嘉兴石化和台化停车影响，PTA行业负荷增2.9%至82.6%，处于历年同期高位。评：周内PTA供应端预期增加。聚酯方面，6月份开工负荷负反馈或逐步显现，聚酯开工呈现小幅回调走势。整体看，PTA供需预期转弱。原油偏强。整体上，PTA供需转弱与原油走强共存。PTA短期低位偏多。

宁证期货投资咨询

【短评-国债】货币市场利率多数下行，其中银存间质押式回购加权平均利率1天期下行1.96BP报1.371%，7天期下行0.34BP报1.5227%，14天期上行5.92BP报1.6008%，1月期下行8.0BP报1.62%。评：资金下行，利多债市。中东地区国际形势依然严峻，避险情绪对债市依然存在支撑。债市自身逻辑主线不明朗，中期宽幅震荡思路，关注震荡边界是否突破。

【短评-白银】“新美联储通讯社”Nick Timiraos称，有充分的理由认为，如果不是因为关税对价格构成的风险，美联储将准备在本周降息，因为近期通胀有所改善。美联储6月利率决议将在北京时间本周四凌晨公布，市场普遍认为，美联储将继续按兵不动。评：油价走高，美国通胀存在持续走高的风险，市场普遍认为本次议息会议依然维持利率不变。地缘政治激化，也利空白银。但是白银是否会跟随黄金上涨，仍然需要注意。白银短期震荡等待会议指引。关注黄金走势是否对白银有影响。

【短评-黄金】以色列袭击伊朗并导致军事冲突升级，当地人员面临严重安全风险。外交部及有关使领馆正会同相关部门全力做好在伊朗和以色列的中国公民安全保护工作，迅速组织撤离中国公民。评：以色列伊朗冲突升级，对国际金价存在支撑，黄金等待凌晨美联储议息会议指引，短期有回调压力，但是中东地区局势没有缓解之前，黄金依然具有上涨动力。黄金短期面临回调压力，中期高位震荡略偏多，关注美联储降息预期及中东地区局势。

【短评-橡胶】泰国原料涨跌互现。杯胶下跌0.25泰铢/公斤至47.2泰铢/公斤，胶水上涨0.2泰铢/公斤至56.95泰铢/公斤；海南天气改善，岛内原料产出增加，加工厂对原料的收购仍然维持加价状态。国营胶水13700元/吨，部分民营加工厂胶水收购价在14800-15300元/吨；2024年，泰国轻型车销量同比下降26%，令人大跌眼镜。2025年的销量前景依旧不容乐观，第1季度销量较上年同期的低迷表现又下滑了7%，表明泰国国内需求持续疲软。评：产区新胶释放缓慢，成本存一定支撑，需求端暂未有明显改善迹象。阶段性原油对相关品种影响比重变大，偏震荡偏多对待。

【短评-螺纹钢】6月17日，国内钢材市场价格小幅下跌，唐山迁安普方坯出厂含税下调10报2910元/吨。1家钢厂下调建筑钢材出厂价格30元/吨，1家钢厂上调建筑钢材出厂价格20元/吨。全国主要城市螺纹钢均价3226元/吨，较上个交易日跌4元/吨。评：以伊冲突持续，国际油价高位运行，间接影响黑色期货震荡运行。从基本面来看，近日现货市场低价资源成交有所好转，但高温多雨天气下，价格高位成交较难，钢市供需两弱态势或难改。短期来看，市场复杂多变，钢价或窄幅震荡运行，涨跌空间均不大。

【短评-焦煤】Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.96%减0.97%；焦炭日均产量52.17减0.93，焦炭库存87.31减1.1，炼焦煤总库存669.53减21.32，焦煤可用天数9.7天减0.13天。评：目前煤矿高库存态势暂未得到有效缓解，供需基本面矛盾仍存，市场情绪依旧悲观，焦炭仍有进一步提降

宁证期货投资咨询中心

预期，对焦煤价格形成一定压力。需求方面，随着焦炭价格进一步下跌，焦企减产意向增强，刚需减弱下，对原料采购谨慎。短期炼焦煤仍处于底部震荡行情。

【短评-铁矿石】06月09日—06月15日全球铁矿石发运总量3352.7万吨，环比减少157.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2842.1万吨，环比减少77.3万吨。澳洲发运量2059.3万吨，环比减少110.6万吨，其中澳洲发往中国的量1797.1万吨，环比减少94.9万吨。巴西发运量782.8万吨，环比增加33.2万吨。评：主力期价偏弱震荡，量仓收缩。现阶段，铁矿石供强需弱格局未变，基本面有所走弱，矿价继续承压，相对利好则是期价贴水偏大，多空因素博弈下矿价延续震荡偏弱运行态势，关注铁水变化情况。

【短评-甲醇】 西北地区甲醇样本生产企业周度签单量4.80万吨，周下降5.8万吨；江苏太仓甲醇市场价2615元/吨，上升30元/吨；中国甲醇港口样本库存65.22万吨，周上升7.1万吨；甲醇样本生产企业库存37.91万吨，周增加0.86万吨；甲醇开工87.98%，周上升0.03%；下游总产能利用率76.04%，周上升4.34%。评：成本端煤炭价格预期较稳，国内甲醇开工预期高位运行，下游需求上升，本周港口进口到货预计有所减量，港口或去库。伊以冲突导致甲醇来自伊朗7月份进口量预期下滑。内地甲醇市场企业竞拍成交一般，港口甲醇市场基差走强，商谈成交一般。预计甲醇09合约短期震荡运行，上方压力2530一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1339元/吨，震荡下行趋势；纯碱开工率86.81%，个别企业负荷调整，窄幅增加；纯碱厂家总库存168.6万吨，周上升5.9万吨；浮法玻璃开工率75.68%，周度-0.34%；全国浮法玻璃均价1186元/吨，环比上日-4元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6968.5万重箱，环比下降0.1%。评：浮法玻璃开工较稳，库存小幅下降，华东市场操作暂稳，交投气氛一般，企业多稳价出货，下游拿货维持刚需。国内纯碱市场偏弱震荡，市场成交气氛不佳，下游需求表现一般，采购积极性不佳。预计纯碱09合约短期震荡偏弱，上方压力1185一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-PVC】 华东SG-5型PVC 4760元/吨，近期价格较稳；PVC产能利用率79.25%，周下降1.47%；6月检修偏少，叠加陕西金泰二期及福建万华二期新投产计划，供应压力增加；PVC社会库存57.36万吨，环比减少2.59%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-512元/吨，周降低86元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-561元/吨，周降低40元/吨。评：PVC供应维持高位，利润不佳，后续仍有新投产增量预期，需求维持平稳，出口转入淡季。国内PVC市场供需双弱，价格僵持，原油价格上涨助推PVC价格。预计短期震荡运行，09合约下方支撑4840一线，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区红谷中大道1326号10层1010室

电话：0791-86829493

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