宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年08月06日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-沥青】截止7月31日当周，国内沥青产量录得34.3万吨，环比下跌3.1%；国内沥青大样本企业出货量录得27.15万吨，环比下跌7.8%；截止到2026年8月3日，国内沥青104家社会库库存共计95.3万吨，较7月期初减少11.7万吨，降幅10.9%，同比减少49.2%；截止到2026年8月3日，国内54家沥青样本厂库库存共计77.2万吨，较7月期初增加0.1%，同比增加6.9%。评：国内市场处于供需两弱格局，随着装置开工率从底部回升，供应端增量逐渐释放。与此同时，终端需求受到频繁降雨天气影响表现疲软。原油震荡偏弱，沥青自身估值与基本面驱动暂时中性偏弱。操作上，高位沽空为佳。

【短评-黄金】美国7月私人就业增长大幅低于预期，显示劳动力市场动能有所降温，但工资增速仍具韧性，整体就业形势维持稳定。数据显示，美国7月ADP新增就业4.4万人，远低于市场预期的7万人，为今年以来最低水平，跳槽员工薪资同比上涨7%，为近一年来最快增速，留任员工薪资增幅则维持在4.4%。评：ADP数据大幅不及预期，市场关注周五非农数据，如果数据持续走弱，则加息预期进一步减弱，对贵金属存在利多因素。关注周五非农数据和技术面震荡区间是否有效突破。

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-菜粕】据Mysteel调研数据显示：截至2026年08月05日，沿海油厂菜粕库存为3.1万吨，较上周增加0.65万吨 ；华东地区菜粕库存8.44万吨，较上周减少3.14万吨；华南地区菜粕库存为5.3万吨，较上周减少0.60万吨；华北地区菜粕库存为13.77万吨，较上周增加2.42万吨；全国主要地区菜粕库存总计30.61万吨，较上周减少0.67万吨。评：当前菜粕库存虽处低位，但随着到港量增加及压榨回升，累库预期逐步升温，将对现货价格及基差形成压制。但库存低位及水产刚需仍将提供底部支撑，下方空间相对有限。短期菜粕价格窄幅震荡运行。

【短评-棕榈油】现货价格：天津9380元/吨、涨40元/吨，山东9360元/吨、涨40元/吨，江苏9300元/吨、涨40元/吨，广东9280元/吨、涨110元/吨。评：近期主产区降水量略有减少，引发市场对未来产量担忧，天气驱动以及近期印度补库需求好转，供需边际释放利多信号。现货方面，华南市场棕榈油现货基差略有上涨，但实际交投表现仍较弱，未来棕榈油到港压力仍较大。短期仍是弱现实强预期逻辑。

【短评-鸡蛋】8月5日全国鸡蛋主产区鸡蛋均价4.43元/斤，较8月4日价格上涨0.05元/斤，涨幅为1.14%；8月5日全国主销区鸡蛋均价4.40元/斤，较8月4日价格上涨0.07元/斤，涨幅为1.62%。评：现货方面，产业链整体库存处于低位，叠加市场盼涨预期，对蛋价形成支撑。但当前气温较高，鸡蛋难以储存，下游采购谨慎，随采随销为主。短期预计鸡蛋建议低多为主，关注终端消费进度以及资金入场情况。

【短评-原油】美国能源信息署数据显示，截止7月31日的一周，包括战略储备在内的美国原油库存总量7.11796亿桶，比前一周下降36.2万桶；美国商业原油库存量4.06987亿桶，比前一周增长247.9万桶；美国汽油库存总量2.09658亿桶，比前一周下降164.3万桶；美国原油日均产量1380.4万桶，比前周日均产量增加0.8万桶；据新华社报道，伊朗副外长加里巴巴迪5日表示，伊朗和阿曼关于商业船舶通行霍尔木兹海峡的协议已接近最终敲定，届时伊朗一侧管控的北部航道和靠近阿曼一侧的南部航道均将关闭。评：市场称美国、伊朗和阿曼正在商讨一项关于管理霍尔木兹海峡船舶通行的协议，原油继续承压。高位沽空为佳。

【短评-螺纹钢】8月5日，国内钢材市场涨跌互现，唐山迁安普方坯出厂含税涨10报2930元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3214元/吨，较上个交易日涨1元/吨。评：原燃料市场来看，山西煤矿复产进度及产量提升空间均相对有限，焦煤供给仍维持偏紧格局，煤价底部支撑稳固。不过，钢厂持续检修减产，对焦炭的采购意愿不强，目前焦炭已第三轮提降。钢市供需来看，近日市场低价资源成交略有好转，不过淡季整体需求疲弱难改，供需呈现弱平衡格局，短期钢价或维持低位震荡。

【短评-焦煤】Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.06%，减1.57%；焦炭日均产量62.75万

吨，减1.35万吨；焦炭库存123.60万吨，增2.92万吨；炼焦煤总库存908.49万吨，减9.09万吨；焦煤可用天数10.9天，增0.13天。评：现实端焦煤供应仍偏紧，基本面健康，现货价格暂稳，但市场对焦煤供应恢复预期及下游负反馈情况保持担忧，预期短期盘面或震荡运行。

【短评-PTA】根据统计数据来看，现如今聚酯市场整体库存集中在13-28天；具体产品方面，其中POY库存至15-27天，FDY库存至10-29天附近，而DTY库存则至16-30天左右；7月，PTA产量为497万吨，较上月-54.8万吨，较同期-133.25万吨。月内装置重启与检修并存，合计6套装置检修。评：月初装置检修集中，中旬后装置重启逐步加速，下游聚酯在需求淡季及高温天气影响下负荷回升缓慢，PTA供需边际转弱。整体看，PTA压力位沽空为佳。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量83210吨，环比减2.03%，减1720吨。其中内蒙古54400吨（减2000），宁夏7600吨（增500），甘肃7160吨（减120），陕西7000吨（减200），青海7050吨（增100），四川0吨（平）。评：硅铁行业开工水平维持高位，供需关系趋向宽松，市场货源偏紧状态难以维持，主导期货价格上行驱动不足。

【短评-铜】据产业在线最新发布的三大白电排产报告，8月家用空调排产1073万台，较去年同期下滑16.7%；冰箱排产877万台，微增0.7%；洗衣机排产883万台，增长2.3%。白电整体延续淡季特征。评：宏观层面，美联储7月虽维持利率不变但内部分歧较大，美联储降息路径暂不明确。供应端，智利遭遇罕见冬季风暴，部分铜矿受影响停产，铜精矿TC持续下探历史极值，矿端紧缺格局不改。需求端，国内延续消费淡季，空调排产下滑拖累家电用铜，但AI算力基建、新能源汽车及电网建设持续放量。关税政策影响下，全球非美库存持续收缩，矿端偏紧与低库存提供上行动力，预计铜短期偏强运行。

【短评-铸造铝合金】美国提议将另外14类衍生产品纳入针对钢、铝和铜征收的“232条款”关税范围。美国表示，拟纳入的产品包括铝粉、焊机零部件和罐式半挂车等。此前美国调整金属关税适用范围，仍保留50%税率。评：供应端，反向开票政策导致废铝稀缺性上升，加之废铝进口连续多月下降，原材料紧缺程度加剧，再生铝合金行业开工率下滑。需求端延续消费淡季，汽车产业对铸造铝合金需求有限。铸造铝合金缺乏独立驱动，基本面上成本支撑与需求疲软并存，预计短期跟随原铝价格偏强运行。

【短评-镍】印尼能矿部长表示，企业版税贡献将成为RKAB审批评估的重要考量因素，高版税企业将获优先审批。印尼RKAB申报窗口已于7月31日关闭，审批结果将在8至9月公布。评：印尼将版税纳入配额审批标准，补充配额与本土冶炼产能强关联，虽然进一步明确配额审批的逻辑，但供给增加仍存在不确定性，矿端收紧预期短期内难以逆转。需求端，不锈钢传统消费淡季下，下游企业采购乏力，新能源领域维

持刚需采购，社会库存持续累库，上期所库存亦处高位。配额政策相关消息扰动不断，矿端收紧预期提供底部支撑，但高库存与淡季需求压制上方空间，预计镍价短期延续区间震荡。

【短评-棉花】印度棉花协会（CAI）将25/26年度棉花轧花产量预估上调至3370万包，较此前增加30万包。评估还显示，25/26年度国内棉花消费量预估上调100万包至3480万包，较上年度高出290万包。棉花进口预估上调130万包至600万包，较上年度高出190万包。评：印度新季产量预估小幅上调，国内纺织消费走强且进口量显著增加，供需缺口扩大，或对全球棉价形成支撑。郑棉受外盘联动止跌反弹，但下游实际需求尚未启动，上方空间有限，预计短期维持区间宽幅震荡。

【短评-十年期国债】中国7月标普服务业PMI为50.4，前值54.1，7月标普综合PMI为50.8，前值53.6。评：标普服务业PMI持续走低，表明经济下行压力确实有所加大。财政部在香港持续发行国债，财政宽松力度或进一步加大。央行持续净投放资金，流动性宽松力度加大，对债市存在支撑。逆周期调节力度加大，由于汇率端为货币政策宽松打开空间，所以市场对后续货币宽松预期增加，债市震荡偏多。

【短评-白银】美国7月ISM服务业指数升至54.1，较6月小幅上升0.1点，低于预期的54.5。新订单增长加快、商业活动升至数月高位。不过，成本压力重新抬头，支付价格指数大幅升至70.3。同时就业指数重新跌入收缩区间。评：美国ISM服务业指数略有低于预期，基本面略偏空白银，ADP数据大幅低于预期，表明经济基本面或有所承压，同样利空白银，贵金属短期或面临回踩震荡区间需求，进一步寻找支撑。市场等待周五非农数据指引。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2582元/吨，下降43元/吨；中国甲醇港口样本库存量69.26万吨，较上期+0.18万吨；甲醇样本生产企业库存36.25万吨，较上期增1.22万吨，样本企业订单待发17.18万吨，较上期降3.16万吨；甲醇开工84.91%，周下降0.02%，下游总产能利用率71.05%，周上升0.14%。评：国内甲醇开工高位下降，下游需求较稳，甲醇港口库存基本持稳，整体外轮卸货不及预期，江苏沿江主流库区提货尚可。内地甲醇市场偏弱，企业竞拍成交一般，港口甲醇市场基差偏强，商谈成交一般。甲醇港口库存本周小幅回升，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡运行。

【短评-玻璃】全国浮法玻璃均价1071元/吨，环比上日持平；浮法玻璃开工率66.55%，周度-0.98个百分点；全国浮法玻璃样本企业总库存7535.3万重箱，环比+0.08%；以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-185.8元/吨，环比-10.71元/吨；全国深加工样本企业订单天数均值8.3天，同比-4.54%；1-6月份，全国房地产开发投资38074亿元，同比下降18%；6月汽车经销商库存预警指数57.2%，环比下降0.7个百分点。评：近期浮法玻璃企业开工缓慢下降，利润不佳，企业库存高位较稳，华东市场整体成交尚可，中下

游拿货维持刚需，终端地产投资仍呈下滑趋势，汽车行业终端需求偏弱，经销商经营承压。浮法玻璃供需双弱，企业库存高位较稳，预计短期价格低位震荡运行。

【短评-PVC】华东SG-5型PVC 4380元/吨，环比上日-20元/吨；PVC周产能利用率71.9%，环比+1.76%；PVC社会库存120.73万吨，环比下降0.51%；全国电石法PVC生产企业平均毛利-358元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均毛利-582元/吨；国内PVC管材样本企业开工34%，较上期上升0.6个百分点。评：PVC近期检修规模缩减，预计开工提升，供应充足，，社会库存高位缓慢下降，下游处于传统淡季，开工率低位，国内需求订单表现平淡，外贸出口降温，原料电石价格较稳，原油价格近期偏弱。PVC供增需弱，成本支撑尚可，预计PVC价格短期震荡运行。

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