宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年08月07日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-黄金】美国总统特朗普表示，关于重新开放霍尔木兹海峡的协议“尚不能说已经正式达成”，但海峡目前“某种程度上已经开放”，美方正参与相关谈判，整体进展良好。美国海军目前正在执行针对伊朗的封锁行动，并控制相关海域，但水雷等安全风险仍可能影响商业船只通行。特朗普称，自己正在参与谈判，局势正在朝积极方向发展。评：霍尔木兹海峡谈判尚未有实质进展，目前市场对9月加息的概率认为56%左右，市场等待今晚非农数据指引。黄金整体表现强劲，但是存在情绪抢跑因素，关注突破震荡区间后的回踩支撑是否有效。等待今晚非农数据进一步指引。

【短评-瓶片】本周聚酯瓶片产量35.73万吨，较上周增加0.9万吨；产能利用率74.44%，较上期下滑0.09个百分点；本期内聚酯瓶片周均利润在61.81元/吨，环比上期均值增加11.56元/吨。 聚合成本平均在6765.19元/吨，较上周减少42.56元/吨或-0.63%。评：周初地缘局势缓和，原料支撑走弱。叠加下游多按需谨慎接盘，终端软饮料行业开工在80-95%，油厂开工预计在63%附近；PET片材行业采购意愿降低，缺乏集中补库动作，聚酯瓶片现货价格承压下行。压力位偏空为佳。

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-豆粕】据Mysteel统计，截止8月6日，国内豆粕现货市场价格稳中上调，其中天津市场3060元/吨，持稳，山东市场2990元/吨，涨20元/吨，江苏市场3000元/吨，涨10元/吨，广东市场2990元/吨，涨20元/吨。评：现货方面，供应端压力持续累积，大豆库存已上升至753.45万吨高位，同比去年增加97.86万吨。8月气温高，大豆不易储存，油厂维持高开机状态，豆粕产出持续增加，而养殖利润低迷需求疲软格局下饲料企业补库意愿低迷，普遍维持安全库存、随采随用策略。短期豆粕延续震荡筑底态势。

【短评-棕榈油】南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示，2026年8月1-5日马来西亚棕榈油产量环比下降8.35%。其中，鲜果串单产下降9.3%，出油率提高0.18%。与7月同期相比，8月初的产量呈现明显回落趋势，主要受单产下滑影响，尽管出油率略有改善，但未能抵消单产下降带来的负面影响。评：目前主产地天气升水驱动仍存，继续关注产地天气变化。国内方面，未来棕榈油到港压力仍较大，且目前商业库存同比高位，供应端宽松压力凸显。短期仍是弱现实强预期逻辑，操作上建议低多或回调做多为主，近期关注MPOB报告数据。

【短评-鸡蛋】8月6日全国鸡蛋市场稳中有涨，主产区鸡蛋均价4.44元/斤，较8月5日价格涨0.01元/斤，涨幅0.23%；主销区鸡蛋均价4.40元/斤，较8月5日价格持平。评：现货方面，食品企业备货陆续启动，大小码走货均有所好转，受到看涨情绪及中秋备货氛围提振，市场拿货情绪升温。短期鸡蛋合约建议低多为主，关注终端消费进度以及资金入场情况。

【短评-螺纹钢】据Mysteel，截至8月6日当周，螺纹产量189.8万吨，较上周减少10.51万吨，降幅为5.25%；厂库190.86万吨，较上周增加5.90万吨，增幅为3.19%；社库519.53万吨，较上周增加5.42万吨，增幅为1.05%；表需178.48万吨，较上周减少20.46万吨，降幅为10.28%。评：本周螺纹产量明显下降，库存连续第三周增加，表需大幅回落，供需数据偏弱。目前螺纹需求低迷，仍是压制价格走势的主要因素。不过近期钢厂减产增多，钢材出口接单也阶段好转，在一定程度上缓解了市场供应压力。加之焦煤供应依然偏紧，价格连续反弹，对钢价走势形成阶段支撑。预计短期螺纹走势仍低位震荡运行为主。

【短评-铁矿石】07月27日-08月02日中国47港铁矿石到港总量3201.1万吨，环比增加533.1万吨；中国45港铁矿石到港总量3099.7万吨，环比增加706.0万吨；北方六港到港总量1557.5万吨，环比增加392.7万吨。评：冲发运结束以后供应压力边际转弱，叠加澳洲港口仍存罢工扰动，以及国内铁水产出预计阶段性回升，短期铁矿价格震荡运行，鉴于海外产能持续释放供给增量，因此中期在供需宽松背景下维持震荡偏弱观点。

【短评-焦煤】Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为28.6%，环比减0.6%；精煤日产21.9万

吨，环比减0.2万吨；精煤库存263.8万吨，环比减2.0万吨。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-棉花】USDA公布，截至8.4日美国棉花产区处于中度及以上干旱（D1+）的比例为41%，较上周减少1%，较去年同期增加38%。8.5日，国家防总办公室、应急管理部会同国家粮食和储备局调拨抗旱水泵、发电机等中央抗旱物资，支持新疆做好抗旱减灾工作。评：美棉主产区旱情虽略有缓和，但仍远高于去年同期。新疆地区旱情引发关注，国家防总办紧急调拨抗旱物资，产量不确定性增加，但终端需求疲软仍在制约上行空间。预计郑棉短期维持宽幅震荡。

【短评-铝】据统计，截止8月6日中国主要市场电解铝社会库存92.0万吨，较8月3日减2.5万吨，无锡、佛山贡献主要降幅。铝棒库存13.3万吨，较上期增0.3万吨。评：宏观面，美国ADP就业数据不及预期令9月加息概率回落，宏观情绪边际修复。霍尔木兹海峡协议有望敲定，但通航情况仍存不确定性。供应端，中东复产进度不及预期，国内电解铝产能逼近天花板，海内外增量皆有限。需求端，传统领域消费低迷，但新能源及出口需求提供增量，社库维持淡季去库。目前低库存与供应约束提供底部支撑，预计铝价短期偏强震荡。

【短评-锌】据Mysteel资讯，昨日上海市场对2609合约平水，广东对2609合约贴水80元/吨，天津普通品牌对2609合约贴水80元/吨，高价品牌紫金报价09+20至09+50元/吨。盘面冲高后下游采购受高价打压，成交表现较差。评：供应端，矿端偏紧格局持续深化，加工费深陷负值区间，CZSPT减产计划初见成效，7月精炼锌产量环比下滑，但8月检修恢复后产量或回升。需求端仍处消费淡季，现货成交偏淡，市场期待9月份补库提振需求。综合来看，矿端偏紧与旺季预期提供支撑，加之宏观面上美国就业数据不及预期令美元承压，对金属板块存在支撑，预计锌价短期偏强运行。

【短评-铅】据Mysteel资讯，今日国内铅精矿加工费与上一日持平，稳定在低位。受铅价的影响，铅精矿价格较上一交易日下跌25元/金属吨。进口TC主流报价-175~-160美元/干吨，进口铅精矿价格较上一日下跌100元/金属吨。评：供应端存在分化，原生铅依旧维持高开工，7月产量环比明显回升，再生铅则因废电瓶原材料稀缺加之铅价低位徘徊，冶炼利润持续亏损，多地冶炼厂停产，产量维持低位。需求端，铅价虽下行，但因终端订单未明确，下游铅蓄电池企业维持观望态度，未出现大规模补库，铅社会库存处于相对高位。综合来看，再生铅减产与成本支撑提供底部，但高库存与弱需求压制上方空间，预计短期延续低位震荡。

【短评-聚丙烯】 华东聚丙烯现货价8796元/吨，较上日-77元/吨；国内聚丙烯日度产能利用率

69.84%，环比-0.51%；中国聚丙烯商业库存总量50.64万吨，周上升5.67万吨；中国重点生产企业聚烯烃库存36.84万吨，环比上升4.12%；国内聚丙烯下游行业平均开工44.63%，周下降0.05个百分点。评：聚丙烯近期利润尚可，行业开工率小幅下降，聚丙烯商业库存低位，聚烯烃生产企业库存有所回升，下游整体开工继续小幅下滑，开工同比去年偏低，对高价货源多谨慎按需购买。聚丙烯商业库存低位上升，需求偏弱，成本端原油价格震荡较稳，预计聚丙烯价格短期震荡运行。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2525元/吨，下降57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35.07万吨，较上期降1.19万吨，样本企业订单待发16.50万吨，较上期降0.68万吨；甲醇开工87.53%，周上升2.64%，下游总产能利用率71.05%，周上升0.14%。评：国内甲醇开工高位上升，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，港口甲醇市场基差维稳，商谈成交一般。甲醇港口库存下周预期下降，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡略偏强。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1107元/吨，价格暂稳；纯碱周度产量74.63万吨，环比-2.89%；纯碱厂家总库存184.95万吨，环比上升2.71%；浮法玻璃开工率66.55%，周度-0.98个百分点；全国浮法玻璃均价1073元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7535.3万重箱，环比+0.08%。评：浮法玻璃开工下降趋势，企业库存高位较稳，华东企业多数挂牌价稳定，下游采购谨慎，刚需为主。国内纯碱市场价格淡稳维持，供应端预期近期较稳，下游需求表现一般，保持刚需补库，低价成交。纯碱需求下降趋势，企业库存高位上升，纯碱价格短期预计低位震荡运行。

【短评-二年期国债】8月6日货币市场利率多数上行，其中银存间质押式回购加权平均利率1天期品种下行0.69BP报1.3508%，创今年6月以来新低，7天期上行0.78BP报1.3816%，14天期下行0.48BP报1.3853%，1月期下行0.35BP报1.3821%。评：货币市场利率持续下行，资金面较为宽松。宽松的资金面对债市存在一定支撑，政治局会议之后，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】 美国上周初请失业金人数小幅增加1000人至19.9万人，低于市场预期的20.2万人，连续第三周持稳于20万以下。美国7月非农数据将于周五公布，市场预计新增就业人数将达8.3万，失业率则有望维持在4.2%。评：美国近期经济数据好坏参半，整体表现出较好的韧性，美联储官员讲话，对未来加息保持开放态度，白银整体仍弱于黄金。关注今晚非农数据，白银短期或面临回踩震荡区间需求，关注回踩支撑是否有效。

【短评-原油】据伊朗法尔斯通讯社6日报道，伊朗议会主席团成员萨利米公开伊方拟议的霍尔木兹海峡战略管理方案初步文本细节，内容包括禁止敌对方面通过海峡等，违反规定者将被处以最高达货物价值20%的罚款。该方案还显示，美国、以色列等国的船只将被禁止通过霍尔木兹海峡；与以色列有关的军用和民用货物不得通过该区域；参与针对“抵抗阵线”行动的船只或货物也将被禁止通行。评：伊朗官方媒体公布了针对霍尔木兹海峡船舶通行的限制性措施，欧美原油价盘中波动后收高。整体上，行情核心围绕中东地缘局势反复博弈，虽然各方在努力推进达成协议，但从包括沙特、伊拉克等海湾国家在加大防范局势升级风险，表明风险尚未完全消除。考虑到航道难出现长时间实质性封锁，难形成真实原油供应长期中断。原油震荡偏弱看待为佳。

【短评-短纤】本周期中国涤纶短纤产量为14.79万吨，环比持平。周期内综合产能利用率平均值为75.65%，环比持平；其中常规短纤产能利用率均值为80.78%，环比持平。评：涤纶短纤开工有反弹迹象，产成品库存去化至近五年低位，需求侧表现一般，纱布产量持续同环比下滑，库存累积，终端需求消化能力偏弱。预计8月涤纶短纤价格跟随成本端波动。

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