投资咨询中心 2026年06月09日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-白银】纽约联储最新调查显示，美国人对劳动力市场的看法在五月转向悲观，求职者感受到的就业前景跌至今年以来的最差。调查还显示，消费者的通胀预期与一个月前相比基本保持不变。评：降息预期及经济前景的悲观，美股的下行均进一步促进了白银的下行，并且下跌幅度大于黄金。白银被动跟随黄金波动。欧央行本周加息预期增加。后续白银依然被动跟随黄金波动，但下方空间或有限。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1233元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量71.73万吨，环比+0.18%；纯碱厂家总库存171.78万吨，环比上升1.23%；浮法玻璃开工率69.58%，周度+0.14个百分点；全国浮法玻璃均价1124元/吨，环比上日-3元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7646.6万重箱，环比-0.46%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场窄幅整理，外围低价玻璃增多，优惠政策增加，下游接盘谨慎，刚需为主。国内纯碱市场持稳整理，企业装置窄幅波动，个别企业负荷逐步提升，下游需求表现平平，适逢低价补库成交，按需为主。纯碱需求端偏弱，企业库存预期保持高位，纯碱价格短期预计低位偏弱运行。

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-生猪】据农业农村部监测，6月8日“农产品批发价格200指数”为113.23，“菜篮子”产品批发价格指数为113.28。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.64元/公斤，比上周五下降0.6%；鸡蛋10.61元/公斤，比上周五上升0.5%。评：昨日全国猪价弱稳调整，需求疲软，养殖端出栏压力大，短期上涨和下行空间均有限，价格波动区间不大。期货端，近月合约相对远月合约偏弱，整体弱势运行，关注前低位置能否支撑。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示， 截至2026年6月5日（第23周），全国重点地区棕榈油商业库存72.28万吨，环比上周减少2.16万吨，减幅2.90%；同比去年37.26万吨增加35.02万吨，增幅93.99%。评： 短期棕榈油盘面或有阶段性回稳，但趋势性反转仍需确认。利多在于马来产量降幅超预期、中东局势推高原油、周三MPOB月报存在去库扰动。利空在于印尼出口招标恢复引发抢出口担忧、国内到港量巨大、下游消费淡季及豆棕倒挂抑制需求。预计近弱远强结构延续，建议谨慎观望，等待MPOB数据给出明确指引。

【短评-菜粕】据Mysteel调研显示，截至6月5日，沿海地区主要油厂菜籽库存43.6万吨，环比上周增加12.4万吨；菜粕库存2.38万吨，环比上周减少0.62万吨；未执行合同为18.8万吨，环比上周增加5.3万吨。评：豆粕供需格局维持宽松，利空蛋白饲料原料整体情绪；加拿大菜籽价格支撑有限，难以从成本端对菜粕形成有效提振，预计短期内菜粕价格将持续震荡运行为主。

【短评-螺纹钢】6月8日，国内钢材市场价格偏弱运行，唐山迁安普方坯出厂含税稳报3020元/吨。1家钢厂下调建筑钢材出厂价20-30元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3399元/吨，较上个交易日跌10元/吨。评：海外方面，伊朗和以色列再次爆发冲突，国际油价大涨，霍尔木兹海峡航运“梗阻”，进一步拖累世界经济增长前景。国内方面，受南方强降雨影响，高考期间建筑工地管控，周初钢材需求延续疲弱态势，供需压力加大。短期来看，钢价或延续窄幅调整运行，涨跌空间不大。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17195.07万吨，环比增加78.67万吨；日均疏港量336.96万吨，增1.34万吨。分量方面，贸易矿库存11356.82万吨，增59.47万吨；粗粉库存13391.31万吨，增276.10万吨；块矿库存1676.67万吨，降139.20万吨；精粉库存1756.53万吨，降54.33万吨；球团库存370.56万吨，降3.90万吨。在港船舶数量121条，增2条。评：随着供应逐渐恢复，铁水难有大幅增加空间，供需压力边际增加，铁矿累库压力或将回归。美伊冲突缓和的预期增强，原油价格大幅走弱，航运成本支撑逻辑弱化，但航运费价格暂未跟随下行，关注铁矿累库压力回归配合宏观走弱带来的逢高做空机会，注意美伊冲突反复的风险。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本（全国产能占比79.77%）：全国库存量356000吨，环比（增1000吨）。其中内蒙古47000吨（减2000），宁夏288000吨（持平），广西2500吨（增500），贵州3000吨（增500），（山西 、甘肃、陕西）5000吨（增500），（四川、云南、重庆）10500吨（增1500）。评：锰硅需求增量有限而产量趋于回升，市场库存高企状态难有明显缓解，叠加远期成本仍存下降预期，盘面上方压力较大；但近期到港成本偏高或在一定程度上支撑锰矿价格，在成本下探幅度收窄的环境下，锰硅期价进一步下行的空间也将较为有限。

【短评-十年期国债】财政部经济建设司司长郭方明在国务院政策例行吹风会上表示，财政部统筹各项资金的渠道，支持城市更新重点任务。比如城镇保障性安居工程补助资金、地方政府专项债券、中央预算内投资、超长期特别国债资金等。评：随着美联储降息预期减弱，甚至出现加息预期，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-黄金】中东局势突发升级后暂告平息。北京时间6月8日凌晨，伊朗时隔两个月再次袭击以色列，以色列随后进行还击。美国总统特朗普则敦促以色列和伊朗迅速停止相互攻击，并称将在达成协议前继续维持对伊朗封锁。在双方进行多轮相互打击后，伊朗武装部队宣布结束本轮对以色列军事行动，以色列随后也宣布暂时停止对伊朗的袭击。也门胡塞武装宣布，禁止以色列相关船只在红海航行。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。

【短评-铜】6月5日，美国劳工统计局公布数据显示，5月非农就业人口新增17.2万人，几乎是市场预期8.8万人的两倍。与此同时，3月和4月就业数据合计上修9.3万人，失业率则从4.34%降至4.3%。评：美国5月非农数据超预期，年内降息的支撑进一步被削弱，美元反弹对铜价形成压制。供应端，智利产量下滑及矿端扰动持续，叠加6月30日美国铜进口评估报告提交窗口临近，关税预期引发的跨区套利仍在驱动铜资源向美国集中，LME铜库存去化，非美市场供应或进一步紧张。总体来看，宏观压力短期压制铜价，但矿端扰动与低库存提供底部支撑，预计铜价短期高位震荡。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价3285元/吨，上升75元/吨；中国甲醇港口样本库存量63.35万吨，较上期-2.85万吨；甲醇样本生产企业库存32.15万吨，较上期降2.20万吨，样本企业订单待发25.33万吨，较上期增2.13万吨；中国甲醇开工91.61%，周上升0.71%，下游总产能利用率66.91%，周下降6.68%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性下降，甲醇港口库存去库，浙江地区烯烃维持停车状态，在传统

下游刚需消耗下，库存略有下降。内地甲醇市场走强，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差持稳略弱，商谈成交清淡。美伊谈判结果尚未达成，进口维持低位，本周甲醇港口库存预期低位回升，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡运行。

【短评-铝】据百川盈孚统计，2026年5月全球（除中国）电解铝产量为245.9万吨，环比增加4.42%，同比增加2.22%，平均日产7.93万吨。截至5月底，全球（除中国）电解铝建成产能3626.5万吨，开工产能2902.3万吨，开工率80.03%。评：海外产出小幅回升主要得益于印尼新增项目投产及美、西、冰岛等地复产，但整体复工进展依然缓慢。中东地区电解铝减产产能复产周期漫长，LME库存处于历史低位，现货升水维持高位，海外铝市结构性短缺格局未变。国内方面，电解铝库存虽然持续下降，但去库斜率偏缓，库存相比往年同期仍处于高位。综合来看，外强内弱格局延续，铝价短期高位区间震荡。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价8271元/吨，环比上日+15元/吨；LLDPE周度产量25.77万吨，周上升0.68%；生产企业库存18.12万吨，环比+0.17%；油制日度生产毛利-1051元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周下降-0.6%，其中农膜整体开工率较前期-1.9%；PE包装膜开工率较前期+0.7%。评：供应端LLDPE生产企业近期装置停车和开车较多，供应有陆续回归趋势，下游开工季节性下滑，相对去年同期偏弱，阶段性逢低补库，难有持续补库动力，成本端原油价格震荡较稳。塑料供增需弱，成本端支撑较强，预计塑料短期震荡略偏弱。

【短评-镍】6月8日，印尼矿业部长表态若价格有利将考虑放宽镍矿产量配额，2026年初以来将RKAB配额从3.79亿吨大幅下调至2.6-2.7亿吨的控量保价政策出现松动信号。评：配额收紧导致矿端供应持续偏紧，但政策面出现松动信号，矿业部长放风若镍价有利可能放宽配额，供给收缩预期有所动摇。需求方面，传统消费淡季叠加不锈钢排产下滑，终端采购谨慎，精炼镍库存持续攀高，库存压力未见缓解。印尼RKAB配额政策与高库存共同压制镍价，但矿端成本支撑依然存在，预计短期偏弱震荡。

【短评-原油】央视新闻消息，以色列总理内塔尼亚胡6月8日在电视讲话中称“暂停”对伊朗的军事打击，但强调针对伊朗和黎巴嫩真主党的行动“尚未结束”，以方将继续回应任何针对其领土的袭击；沙特阿拉伯从延布港海运出口的原油在5月份经历了显著回调，从4月份前所未有的4.15Mbd高位回落至3.75Mbd。评：随着伊朗武装部队宣布结束对以色列的军事行动，油价迅速回落。援引伊朗驻联合国代表的消息称伊朗正通过巴基斯坦与美国交换意见，以达成最终文本，能看出双方均在向着达到协议的方向努力，关键还是看双方分歧点如何取得进展。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-PX】本周PX产量为68.15万吨，环比+0.55%；国内PX周均产能利用率82.39%，环比+0.45%；亚洲PX周度平均产能利用率69.7%，环比+0.29%。评：6月PX维持供需两弱格局，部分PX装置存检修预期，下游PTA负荷维持低位，不过PTA负荷继续下降空间有限，且随着PTA加工费好转，检修装置重启概率增加，PX供需边际好转，考虑到部分PX装置检修计划推迟至7月，使得远端去库预期较强，短期供需面存一定支撑，供需不支持PX深跌。市场对美伊和谈存一定预期，短期油价高位承压震荡。PX短线交易为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格87泰铢/公斤（2/2.35%），杯胶价格72泰铢/公斤（-1/-1.37%）；云南胶水进全乳厂16800价格元/吨（100/0.6%）；据隆众资讯统计，截至2026年6月7日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量69.68万吨，环比上期增加0.61万吨，增幅0.88%。保税区库存8.95万吨，降幅4.21%；一般贸易库存60.73万吨，增幅1.68%。评：供应方面，海内外产区供应步入季节性回升周期，胶价上行驱动有所减弱。需求方面，上周检修半钢胎企业目前多已恢复生产，然整体出货表现一般，海外订单需求减弱，特别是欧盟等区域占比较大企业，排产出现明显下滑。中长期视角，天气对产区的影响持看多态度，依据重心抬升逻辑维持逢低做多观点。中短期当前处于开割增量期与天气交织影响，难以走出流畅的行情，短波段操作为佳。

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