投资咨询中心 2026年04月22日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-锡】4月21日Mysteel1#锡锭均价394500元/吨，较前一日涨3000元/吨，40%及60%锡精矿加工费持稳。评：锡价连续走强，核心驱动来自供应约束与AI需求共振。佤邦化工厂爆炸导致复产所需炸药供应受限，复产节奏可能再次后延，印尼配额审批缓慢叠加刚果金局势持续动荡，主产区供应存在脆弱性。需求端，半导体指数持续走强，AI服务器需求强劲增长，锡锭社会库存处于相对低位。综合来看，供应偏紧与需求韧性共同支撑锡价，预计短期延续震荡偏强运行。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量3.65万吨，环比下降0.72万吨；江苏太仓甲醇市场价3275元/吨，下降90元/吨；中国甲醇港口样本库存95.36万吨，较上期-7.19万吨；甲醇样本生产企业库存36.77万吨，较上期降2.43万吨；中国甲醇产能利用率92.83%，周上升0.86%；下游总产能利用率76.26%，周上升3.03%。评：国内甲醇开工高位，下游陆续复工，需求阶段性回升，甲醇港口库存继续去库，本周预期港口继续去库。内地甲醇市场偏弱，企业竞拍成交顺畅为主，港口甲醇市场基差走弱，商谈成交一般。甲醇港口去库趋势，现货市场表现一般，美伊冲突未结束，预计短期甲醇价格震荡运行。

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-螺纹钢】4月21日，国内钢材市场价格小幅上涨，唐山迁安普方坯出厂含税上调20报3020元/吨。1家钢厂上调建筑钢材出厂价30元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3385元/吨，较上个交易日上涨17元/吨。评：在供需基本面改善，市场情绪向好，黑色期货上涨带动下，周一钢市量价齐升，周二商家继续提高报价，不过市场成交量有所下滑，下游采购节奏有所放缓。短期来看，钢价或震荡偏强运行，涨势或将放缓。

【短评-铁矿石】全国47个港口进口铁矿库存总量17465.43万吨，环比下降228.05万吨；日均疏港量335.71万吨，增6.48万吨。评：发运端暂无明显扰动，到港短期由于前期低发运传导处于低位水平，市场仍存在对矿山燃料的担忧。铁水刚需仍有支撑，钢厂铁矿库存偏低，五一前可能有补库需求释放。盘面价格具有韧性，估值有所回升。美伊冲突前景预期反复，部分品种流动性受限问题逐渐得到解决，基本面相比前期边际改善，长期宽松压力仍存。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国136家独立硅铁企业开工率为30.4%，环比上周增1.51%；日均产量为15975吨，环比上周增5.65%。全国187家独立硅锰企业开工率为28.9%，较上周增1.1%；日均产量为24015吨，增825吨。评：硅铁整体成本窄幅波动，下游炼钢需求的表现较好。产量逐渐升至高位，市场供需关系趋向宽松，上游低库存状态或将难以维持。主力合约期价缺乏上行驱动，但盘面跌至低位后下方空间收窄，预计硅铁期价震荡运行为主。

【短评-生猪】据农业农村部监测，4月21日“农产品批发价格200指数”为116.48，“菜篮子”产品批发价格指数为117.13。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.79元/公斤，比前一日上升0.6%；鸡蛋8.46元/公斤，比前一日下降0.2%。评：现货方面生猪价格下行为主，低价稳定，高价回调，前几日涨价幅度过大，需求跟进不足，涨后逐步回落，预计短线价格仍频繁震荡。短期可能继续回调，谨慎追多。

【短评-棕榈油】南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)发布的数据显示，2026年4月1-20日马来西亚棕榈油产量环比增加31.13%，鲜果串单产增加29.80%，出油率增加0.20%。印尼能源与矿产资源部于4月21日发布编号B-3487的“非常紧急”文件，正式下令自2026年7月1日起，在全国范围内对所有类型柴油强制执行B50生物柴油混合政策（即柴油中掺混50%的棕榈油基生物柴油）。评：超强厄尔尼诺，增强棕榈油减产预期，叠加中东局势尚不明朗，原油价格维持高位震荡，马来西亚的生物柴油由B10向B15-B30推进，支撑棕榈油期价。印尼B50政策文件公布，超出市场此前预期。另外印尼棕榈油协会公布2月数据显示，其2月期末库存仅202万吨，库存处于低位。短期建议低位做多，关注主产国产销数据、美伊谈判进度及原油价格走向。

【短评-豆粕】据Mysteel统计，4月21日，国内豆粕现货市场价格持稳，其中天津市场2930元/吨，持稳，山东市场2860元/吨，持稳，江苏市场2870元/吨，持稳，广东市场2930元/吨，涨10元/吨。评：本周国内油厂开机率上升，供应压力增大，油厂及贸易商挺粕动力不足，下游饲料企业多按需补库为主，豆粕现货价格随盘震荡。短期豆粕价格跟随美豆上扬，日内突破3000元/吨，操作上建议回调做多。

【短评-铝】海关数据显示，3月铝板带出口量27.82万吨，环比增长21%；铝箔出口量11.89万吨，环比增长10%。3月原铝进口量25.5万吨，环比上升26.47%，其中俄罗斯进口占比超八成。评：出口数据回暖印证海外铝材溢价走高正吸引国内货源外流。中东地区电解铝产能实质性受损已不可逆，冶炼厂复产需要半年至一年的时间，2026全年全球铝产量或出现收缩。出口窗口打开，国内铝材出口持续放量，有望加速消化国内高位库存，目前国内铝棒社会库存初现去库，铝水比例回升，期待四月下旬电解铝库存拐点到来。综合来看，海外短缺逻辑叠加出口增量提供坚实底部，铝价短期延续高位震荡。

【短评-锌】海关数据显示，3月进口锌精矿54.56万吨，环比增加31.8%，同比增加51.78%；镀锌板出口量115.7万吨，环比增加30.13%，同比增加7.48%。评：锌矿进口大幅放量印证海外货源正在补充国内原料缺口，但进口加工费持续低位，矿端偏紧格局没有根本缓解。国内方面，冶炼厂在高硫酸收益支撑下维持高开工，产量相对稳定。需求侧，出口端镀锌板表现亮眼，海外订单对国内消费形成重要补充，基建相关订单具备韧性，社会库存小幅累积，旺季成色略显不足。综合来看，矿端成本与出口窗口提供上行驱动力，预计锌价震荡运行。

【短评-玻璃】 全国浮法玻璃均价1151元/吨，环比上日-5元/吨；浮法玻璃开工率69.14%，周度+0.09个百分点；全国浮法玻璃样本企业总库存7652万重箱，环比+1.57%；以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-89.95元/吨，周环比-6.2元/吨；全国深加工样本企业订单天数均值7.37天，同比-20.8%；1-2月份，全国房地产开发投资17720亿元，同比下降11.2%。评：近期浮法玻璃企业开工较稳，利润不佳，企业库存高位上升，华东市场窄幅整理操作，需求偏弱，企业出货受限，部分操作相对灵活，现货成交气氛一般，终端地产需求仍呈下滑趋势。浮法玻璃阶段性企业库存高位上升，预计短期价格震荡偏弱。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价8440元/吨，环比上日-59元/吨；LLDPE周度产量27.08万吨，周下降-3.05%；生产企业库存26.04万吨，环比+1.96%；油制日度生产毛利-753元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周下降-1.4%，其中农膜整体开工率较前期-3.4%；PE包装膜开工率较前期+0.6%。评：供应端产能利用率下跌，本周预期供应较稳，国内供应压力维持缓解，生产企业库存偏高，出厂价积极下调，下游工厂观望情绪较浓，采购以逢低补库为主，刚需支撑偏弱难以对市场形成有效拉动，成本端原油价格震荡略偏强。塑料供稳需弱，成本支撑较强，预计短期震荡运行。

【短评-原油】据央视新闻消息，当地时间4月21日，美国总统特朗普在其社交媒体“真实社交”发文表示，应巴基斯坦陆军参谋长及总理的请求，美方将暂缓对伊朗的军事打击。在此期间，美军将继续对伊朗实施海上封锁，同时保持军事准备状态。评：总体来看，虽然延长了停火期，但并没有实现霍尔木兹海峡通航，看涨油价预期或强化。5月原油供应紧张局面或延续。近期急跌可适当把握低吸机会，高波动阶段，加强风险控制。

【短评-PTA】2026年1-3月国内PTA产量1903万吨，同比增加6.49%。PTA产能利用率较上一工作日持平至68.34%。评：当前仓单和社会库存仍偏高，但PTA 4月检修计划兑现中，随着PX缓冲库存的消耗，PTA装置的原料的影响逐渐体现，4月PTA供应将大幅收缩，预计由累库转为去库，基本面大幅好转，中长期随着产能集中投放周期结束，PTA加工费预计将逐步改善，远端预期仍较好。近期低位偏多为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格78.2泰铢/公斤（0.2/0%），杯胶价格60.4泰铢/公斤（0/0%）；云南胶水进全乳厂16000价格元/吨（100/0.63%）；据国家统计局最新公布的数据显示，2026年3月中国橡胶轮胎外胎产量为11042.9万条，同比增加1.8%。1-3月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增0.4%至2.87838亿条。评：产区干旱；3月天胶进口及轮胎出口数据均呈现环比增加，市场对天胶需求偏好升温，叠加深浅色胶去库，提振交易者看多情绪。长期视角等待逢低做多机会；近期主要受产区开割不顺和需求偏好升温提振，短多思路，短期关注产区天气变化。

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：0531-62231123

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