宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年08月19日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-焦炭】Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为70.24%，减0.88%；焦炭日均产量48.56万吨，减0.6万吨；焦炭库存78.29万吨，减10.88万吨；炼焦煤总库存778.01万吨，增9.88万吨；焦煤可用天数12.1天，增0.3天。评：市场博弈加剧，但提涨预期已逐渐升温。受亏损压力影响，焦化厂已陆续限产，焦炭供应边际回落。需求端，各地检修高炉陆续复产，下游采购积极性明显回升，部分贸易商也有拿货行为，市场情绪有所升温，预计焦炭价格近期稳中偏强运行。

【短评-黄金】美国总统特朗普表示，目前并未与伊朗进行任何会谈或对话，未来也无相关计划。美国对伊朗海上封锁措施继续全面有效执行。伊朗议会议长卡利巴夫表示，在美国解除对伊朗财产冻结、解除石油制裁、停止所有战线的军事威胁与行动以及满足谅解备忘录的其他条件之前，霍尔木兹海峡不会开放。评：美伊谈判再度陷入僵局，原油再度走高，虽然美联储9月降息预期持续走弱，但是美伊局势再度紧张，贵金属利空因素增加，黄金开始回调，关注突破震荡区间后的回踩支撑是否有效，如果支撑有效，黄金或迎来反转行情。

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】8月18日，国内钢材市场价格涨跌互现，唐山迁安普方坯资源价格持稳2950元/吨。1家钢厂下调建筑钢材出厂价30元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3219元/吨，与上个交易日持平。评：高温多雨天气以及投资下行压力加大，淡季钢材需求表现尤为疲弱，继续抑制钢价上行。受安全监管收紧影响，炼焦煤产量维持低位，促使煤价上涨焦炭持稳，成本端托底钢价。短期来看，钢价或继续窄幅震荡。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量458000吨，环比（减5000）。其中内蒙古51000吨（减1500），宁夏334000吨（减5000），广西2000吨（减 1000），贵州9000吨（减1000），（山西 、甘肃、陕西）1000吨（减500），（四川、云南、重庆）61000吨（增4000）。评：锰矿价格易跌难涨，成本端利空锰硅价格，同时，本轮厂家控产幅度较大，但市场库存压力的缓解仍需时日，高库存仍将压制盘面的上方空间。

【短评-豆粕】Mysteel数据显示，8月18日国内豆粕现货价格上调，天津、山东、江苏及广东等地涨幅在50-60元/吨。全国主要油厂豆粕成交10.85万吨，较前一日减少，其中现货成交下降，远月基差成交增加。全国动态全样本油厂开机率为66.08%，较前一日上升4.63%。评：豆粕库存已上升至115万吨且周环比继续累积，部分油厂出现胀库停机现象。下游养殖端仅维持刚需采购，补库节奏整体偏缓。美豆生长天气不确定性及远期进口成本抬升为远月提供潜在支撑，但短期高开机与持续累库仍压制近月反弹空间。短期近月合约仍以震荡思路看待，远月合约偏强。

【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8月1-15日马来西亚棕榈油产量环比下降8.35%，鲜果串单产下降9.3%，出油率提高0.18%。马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为667257吨，较上月同期出口的646438吨增加3.2%。评：国内方面整体而言，尽管周度库存略有回落，但较去年同期仍呈现显著增长态势，供应相对充裕，且未来到港压力将继续增加。原油期货上涨推升生柴替代需求预期，带动进口成本获得支撑。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。

【短评-鸡蛋】8月18日全国鸡蛋市场稳定为主，局部地区补涨，主产区鸡蛋均价5.18元/斤，较8月17日价格上涨0.03元/斤，涨幅0.58%；主销区鸡蛋均价5.17元/斤，较8月17日价格上涨0.06元/斤，涨幅1.17%。评：现货方面，粉蛋走货一般，红蛋成交尚可，受蛋价高位影响，谨慎情绪增加，交易氛围转弱，市场涨势乏力，但中秋备货仍有支撑，各市场走货情况不一。操作上建议等待企稳择机进场。

【短评-二十年期国债】Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行0.1BP报1.361%，7天期下行0.54BP报1.38%，14天期下行0.5BP报1.39%，1个月期上行0.03BP报1.4165%。评：资金面持续宽松，整体利多债

市。超长端债券面临熊陡行情的反向修复行情，长端利率或进一步下降，所以债市机会在长端。关注长端债券的操作节奏，短期有回调风险。

【短评-白银】美国全国房地产经纪人协会（NAR）数据显示，7月成屋签约销售指数环比下降2.3%至71.2，为今年1月以来最低水平，且是自2001年有纪录以来并列历史第二低。同时，美国7月新屋开工全面下滑，单户型住宅开工降至2022年以来最低。评：美国房地产投资数据持续走低，表明经济下行压力增加，经济基本面利空白银。9月加息概率进一步走低，关注突破震荡区间后的回踩支撑是否有效，如果支撑有效，白银或迎来反转行情。

【短评-铝】海关数据显示，7月国内进口铝矿砂及其精矿1904万吨，环比减少6.3%，同比减少4.6%；1-7月累计进口13988万吨，同比增加13.8%。评：铝土矿进口环比回落但累计同比仍保持增长。宏观面，美国7月CPI及PPI双双降温后加息预期减弱，地缘风险溢价仍存。供应端，EGA复产推进形成远期供应修复预期，但目前海外供应仍偏紧，LME铝库存处于历史低位。需求端，终端消费尚未迎来明显改善，金九银十旺季临近，补库预期增加。铝价上有供应修复预期压制，下有低库存支撑，预计短期铝价震荡运行。

【短评-铅】据Mysteel数据，8月7日至13日河南、湖南、江西三省原生铅合计周产量3.86万吨，其中河南产能利用率97.65%，江西99.08%接近满产，湖南45.19%偏低。评：供应端分化情况有所缓解，原生铅冶炼厂开工率下滑，主因是部分冶炼厂开启检修导致。再生铅开工率小幅回升，因铅价上涨亏损减少，部分炼厂主动增产，但整体开工率仍偏低。需求端仍处淡季，下游企业补库意愿清淡，社会库存持续累积。目前供需宽松格局下，预计铅价短期低位震荡。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1111元/吨，近期价格较稳；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66.21%，周度-0.34个百分点；全国浮法玻璃均价1070元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7489.8万重箱，环比-0.6%。评：浮法玻璃开工下降趋势，企业库存高位较稳，华东市场企业多稳价出货为主，中下游刚需采买。国内纯碱市场稳中震荡，企业装置运行较稳，下游需求表现一般，维持刚需补库，低价成交为主。纯碱开工较稳，需求偏弱，企业库存高位难去库，纯碱价格短期预计低位震荡偏弱。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量5.45万吨，周下降1.85万吨；江苏太仓甲醇市场价2803元/吨，上升60元/吨；中国甲醇港口样本库存量60万吨，较上期-9.26万吨；甲醇样本生产企业库存33.4万吨，较上期降1.66万吨；甲醇开工87.53%，周上升2.64%，下游总产能利用率71.58%，周上升0.75%。评：国内甲醇开工高位上升，下游需求较稳，甲醇港口库存再度去库，台风严重影响外轮靠泊，

主流库区少量终端提货支撑。内地甲醇市场走强，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场基差走强，现货商谈成交一般。美伊冲突持续，8月甲醇进口预期环比下降，现货市场表现较好，预计短期甲醇价格维持震荡偏强。

【短评-锌】据Mysteel调研，8月7日至14日精炼锌产量9.06万吨，较上周减少0.2万吨。湖南、内蒙古多家炼厂检修，其中内蒙古企业整月检修影响10000吨。炼厂成品库存4.09万吨，减少0.38万吨。评：供应端，矿紧格局持续，锌矿加工费持续倒挂，并且矿端紧张向冶炼端蔓延的趋势延续，国内多地冶炼厂检修不断。目前矿端紧张虽向冶炼端传导，但未对现货产生实质性影响，国内锌锭库存依旧在高位徘徊，未见去库趋势。需求端，镀锌、压铸合金和氧化锌等主要下游领域开工率分化，下游补货情绪不高，现货成交偏淡。综合来看，矿端偏紧提供底部支撑，但国内高库存与淡季需求压制上方空间，预计短期锌价震荡偏弱。

【短评-棉花】USDA数据显示，8.16日当周美国棉花优良率为38%，前一周为40%，上年同期为55%。其中，得州棉花优良率21%，前一周为24%，上年同期为39%。评：美棉优良率持续恶化，主产区得州优良率较低，市场对产量及质量担忧加剧，盘中由天气升水主导触及近3个月新高，带动郑棉小幅跟涨。但国内当前需求偏弱，跟涨力度受限。预期郑棉短期维持高位震荡。

【短评-原油】据央视新闻消息，伊朗伊斯兰议会议长、首席谈判代表卡利巴夫8月18日在德黑兰重申，霍尔木兹海峡将继续关闭，直到美国满足与伊朗达成的谅解备忘录中的各项条件，包括解除对伊朗的海上封锁和制裁，以及解冻伊朗资产等；伊朗法尔斯通讯社18日驳斥美国总统特朗普有关霍尔木兹海峡言论，称其为“妄想”；美国石油学会数据显示，截止8月14日当周，美国商业原油库存减少了32.8万桶。评：伊朗表示将采取更为强硬的立场，霍尔木兹海峡将继续关闭，而美国则拒绝延长停火协议，原油继续上涨。地缘未见转好迹象，海峡封锁持续意味着油价有机会继续向上发起冲击。谨慎短多参与。

【短评-乙二醇】 华东乙二醇市场价5679元/吨，较上日+141元/吨；MEG周产量34.52万吨，环比-0.14%；乙二醇一体化日度生产毛利-87.6元/吨；华东主港地区MEG库存总量30.5万吨，周下降2.9万吨；中国乙二醇样本周需求量51.48万吨，环比下降1.02%；国内聚酯行业产能利用率为78.11%，较昨日持平。评：乙二醇华东主港库存下降趋势，目前处于五年同期低位，供应端企业生产利润不佳，近期整体供应量较稳，下游聚酯开工相对于去年偏低，近期较稳，成本端原油价格上涨。乙二醇港口库存下降趋势，库存偏低，需求偏弱，成本端支撑尚可，预计乙二醇价格短期震荡运行。

【短评-橡胶】泰国原料胶水价格74.5泰铢/公斤（0.5/0.68%），杯胶价格67.5泰铢/公斤

（0.3/0.45%）；云南胶水进全乳厂16300价格元/吨（100/0.62%）；中国海关数据显示，2026年前7个月中国橡胶轮胎出口量达576万吨，同比增长2.4%；出口金额为963亿元，同比下降3%；国家气候中心显示，厄尔尼诺发展迅速，大概率成为历史最强，预计11-12月达到峰值。评：长期视角等待逢低做多机会，供应缺乏弹性，关注后续天然扰动；中短期：国内产区因降雨扰动，实际收胶量暂无明显提升，国内外原料价格呈现高位运行，强化天胶成本支撑。目前从国内下游轮胎需求来看，现实需求非常弱，轮胎库存持续增加，半钢胎成品库存创出最近4年以来新高。近期偏多交易为佳，关注厄尔尼诺天气炒作。

【短评-沥青】中国92家沥青炼厂产能利用率为24.1%，环比增加1.2个百分点；国内沥青54家企业厂家样本出货量共32.5万吨，环比增加19.9%，周期内出货好转明显，截止到2026年8月17日，国内沥青104家社会库库存共计89.8万吨，较8月13日减少0.8万吨，降幅0.9%，同比减少50.2%；国内54家沥青样本厂库库存共计73.1万吨，较8月13日减少1.0万吨，降幅1.3%，同比减少5.1%。评：短期沥青市场由成本端主导，地缘博弈推升原油宽幅震荡，为价格提供底部支撑。供应端开工负荷缓慢回升，现货资源趋于宽松，但绝对产量仍处低位，下游刚需阶段性释放、厂家出货量增加，市场库存持续去库，对短期价格有所支撑。地缘紧张阶段，沥青偏多交易为佳。

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