投资咨询中心 2026年06月02日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-原油】据新华社报道，伊朗外交部于6月1日发表声明，谴责美国和以色列持续违反停火协议，强调任何战线上的停火遭到破坏，都意味着违背整体停火安排，并表示伊朗将在必要情况下“动用一切能力捍卫自身利益”；塔斯尼姆通讯社报道指出，伊朗谈判代表团将停止“通过中间人进行对话和文本交换”；美国总统特朗普表示，他预计将在“未来一周内”与伊朗达成协议，延长当前停火安排并重新开放霍尔木兹海峡。特朗普称，相关谈判进展顺利，并对达成协议表示乐观。评：隔夜伊朗“将军”，特朗普紧急灭火，油价冲高回落。双方目前仅停留在信息沟通阶段，尚未达成最终共识。美伊冲突迟迟未能落幕，根源在于双方在核心分歧问题上互不让步，“想谈与不让”导致立场反复，加之以色列仍在该区域发动袭击。原油暂不建议进一步追空，等待谈判结果。

【短评-黄金】鉴于以色列在黎巴嫩的持续军事行动，伊朗暂停同美国的沟通，并计划彻底封锁霍尔木兹海峡，同时在曼德海峡等其他战线开启行动。伊朗方面称，在以色列未停止加沙和黎巴嫩军事行动、并从黎巴嫩全面撤军之前，不会举行任何谈判。美国总统特朗普在与以色列总理内塔尼亚胡通话后表示，以色列和真主党所有交火行动将立即停止，前往贝鲁特的部队已奉命撤回。评：美伊谈判再度陷入僵局，但是美国总统特朗普表示，他预计将在“未来一周内”与伊朗达成协议，延长当前停火安排并重新开放霍尔木兹海峡。黄金下方空间或有限，后续震荡概率较高。关注本周五非农数据。

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-鸡蛋】据农业农村部监测，6月1日“农产品批发价格200指数”为113.07，“菜篮子”产品批发价格指数为113.10。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.77元/公斤，比上周五下降0.6%；鸡蛋10.24元/公斤，比上周五上升4.1%。评：受端午需求拉动，全国鸡蛋市场走货偏快，库存整体处于低位，局部红蛋产区货源略紧；北京、上海市场到车正常，走货正常，价格上涨；广东交投稳定，到车增加，到货成本增加，价格上涨。随着鸡蛋价格一路走高，市场对后市信心持续升温，养殖端普遍存在惜售心理，叠加红蛋多产区货源偏紧，对蛋价形成一定支撑，短期蛋价大概率延续强势格局。

【短评-豆一】据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2026年第22周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存上升，未执行合同下降。其中大豆库存662.88万吨，较上周增加31.99万吨，增幅5.07%，同比去年增加80.00万吨，增幅13.72%；豆粕库存34.74万吨，较上周增加3.56万吨，增幅11.42%，同比去年增加4.94万吨，增幅16.58%。评：豆一目前供应端，东北产区基层余粮见底，优质粮源偏紧，贸易商挺价惜售；新季种植面积下调，地租、化肥成本抬升，远月形成利多支撑。政策面，国储拍卖高成交托底，短期下方支撑稳固。需求端，豆制品消费处淡季，加工企业刚需采购，走货偏缓，限制上涨高度。短期预计大豆价格阶段性底部支撑。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示， 截至2026年5月29日（第22周），全国重点地区棕榈油商业库存74.44万吨，环比上周减少1.63万吨，减幅2.14%；同比去年36.40万吨增加38.04万吨，增幅104.51%。评：棕榈油受政策提振偏强，但供需压力限制涨幅。马来西亚6月1日起推行B15生物柴油政策，印尼同日强化棕榈油出口管控，长期利好工业需求。但供需压力仍存：ITS数据显示马5月棕榈油出口环比降8.8%，产地库存压力未消；国内6月到港超30万吨，港口库存高位，叠加原油跌拖累生柴需求。预计短期高位震荡偏强，需警惕回调风险。

【短评-螺纹钢】6月1日，国内钢材市场价格上涨为主，唐山迁安普方坯出厂含税上调10报3030元/吨。1家钢厂上调建筑钢材出厂价20元/吨。中天钢铁、沙钢、永钢6月上旬建材出厂价持稳运行。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3431元/吨，较上个交易日涨8元/吨。评：由于煤矿复产进度缓慢，炼焦煤供应持续偏紧，昨日双焦期货继续走强，成本对钢价仍有较强支撑。下游终端逢低补库，近日钢市成交量略有好转。不过，淡季钢材需求或难持续回升，将制约钢价上涨空间。预计短期钢价或先扬后抑，窄幅震荡运行。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17116.40万吨，环比增加1.68万吨；日均疏港量335.62万吨，降2.13万吨。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187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国31.93%，较上周增0.44%；日均产量25657吨，减30吨。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-铜】6月1日国内电解铜现货库存25.56万吨，较5月25日降1.01万吨。上海市场到货偏少且下游逢低补库，贡献主要降幅；广东因货源流入及消费偏弱，库存小幅增加。评：国内社库延续去化但区域分化，上海去库反映低价补库意愿尚可。供应端，智利4月铜产量同比降13.8%，矿端偏紧格局未改，加工费持续深度负值。需求端，铜价高位抑制下游采购节奏，铜材开工率环比回落，传统消费淡季特征显现。综合来看，矿端约束与去库提供底部支撑，但宏观压力及需求疲软制约上行空间，铜价短期高位区间震荡。

【短评-铅】据SMM数据，上周（2026年5月25日—5月29日）SMM 1#铅锭价格累计下跌50元/吨。但炼厂端受废电瓶回收偏紧影响，原料库存环比下滑，采购报价整体坚挺，并未随成品铅价同步下调。再生铅行业陷入“原料成本高企、成品价格承压”困境，亏损压力持续扩大。评：废电瓶供应偏紧导致再生铅成本支撑强劲，炼厂挺价意愿较强，铅价下方空间有限，原生铅加工费低位运行，原料采购受限。需求端正值消费淡季，下游电池企业按需采购，整体成交平淡。综合来看，成本托底与需求疲软相互牵制，铅价短期延续区间震荡，上下空间均有限。

【短评-天然橡胶】泰国假期暂无原料价格；云南胶水进全乳厂16500价格元/吨（0/0%），进浓乳厂16800价格元/吨（100/0.6%）；ANRPC最新发布的2026年4月报告预测，4月全球天胶产量料降2.6%至77.2万吨，较上月下降0.8%；天胶消费量料增2.5%至123.5万吨，较上月下降5.9%。前4个月，全球天胶累计产量料降1.7%至385.3万吨，累计消费量料降4%至492.3万吨。评：供应方面，海内外产区供应步入季节性回升周期，短期上量预期压制原料价格，但交易者对长期天气对产区的影响持看多态度，市场对供应端多空分歧进一步放大。需求方面，当前全钢轮胎企业整体出货不及预期。中长期视角，依据重心抬升逻辑维持逢低做多观点，中短期行情或将围绕季节性展开的预期验证，当前处于开割增量期，难以走出持续上涨的行情，依托支撑位，短波段操作为佳。

【短评-锌】据SMM沟通了解，截至周一（6月1日），SMM七地锌锭库存总量为26.46万吨，较5月25日

减少0.04万吨，较5月28日增加0.37万吨，国内库存增加。评：库存累积反映下游消费偏弱，传统淡季效应显现。供应端，锌精矿加工费持续低位运行，矿端偏紧格局未改。海外供应扰动频发，增加供给不确定性。需求端，镀锌、压铸等板块开工率回落，终端仅刚需采购。综合来看，矿端支撑坚实，但消费淡季与库存累积压制价格弹性，锌价短期延续震荡。

【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，不过下游PTA负荷继续下降空间有限，PX整体存去库预期，尤其是部分PX装置检修计划推迟至7月使得远端供需预期好转。叠加在美国汽油裂差高位下美亚芳烃价差仍在高位，对亚洲芳烃价格存一定支撑，预计PX低位存一定支撑。观望或谨慎低位短多。关注地缘变化及亚美芳烃套利情况。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价3140元/吨，上升55元/吨；中国甲醇港口样本库存量66.20万吨，较上期-7.35万吨；甲醇样本生产企业库存34.35万吨，较上期降2.07万吨，样本企业订单待发23.20万吨，较上期降1.82万吨。中国甲醇产能利用率91.13%，周上升1.8%；下游总产能利用率71.7%，周下降0.76%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性较稳，甲醇港口库存继续去库，江苏沿江主流库区提货在船发支撑下表现正常，本周预期继续去库。内地甲醇市场偏强，企业竞拍成交顺畅为主，港口甲醇市场基差维稳偏弱，商谈成交一般。甲醇港口库存下降趋势，现货市场表现一般，美伊谈判结果尚未达成，预计短期甲醇价格震荡运行。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1238元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量71.6万吨，环比-1.47%；纯碱厂家总库存169.7万吨，环比下降4.45%；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1127元/吨，环比上日-7元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7682.3万重箱，环比+0.%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场淡稳为主，中下游拿货积极性偏弱拖累下，企业出货偏弱。国内纯碱市场震荡调整，前期检修企业相继提量，供应窄幅增加，下游需求不温不火，保持随用随采。纯碱企业库存高位下降，供稳需弱格局不变，纯碱价格短期预计维持低位震荡。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价8329元/吨，环比上日+34元/吨；LLDPE周度产量25.6万吨，周上升1.08%；生产企业库存18.09万吨，环比-11.8%；油制日度生产毛利-1073元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周下降-0.8%，其中农膜整体开工率较前期-1.1%；PE包装膜开工率较前期-0.6%。评：供应端LLDPE近期开车装置增多，供应端压力有增加预期，下游开工季节性下滑，相对去年同期偏弱，工厂抵触涨价，刚需有减弱预期，成本端原油价格震荡较稳。塑料供增需弱，生产企业库存下降，成本端支撑较强，预计塑料短期震荡略偏强。

【短评-二年期国债】Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行0.7BP报1.317%；7天期下行1.1BP报1.376%；14天期下行0.8BP报1.379%；1个月期持平报1.39%。评：资金面持续下行，利多短端债市。经济下行压力有所增加，基本面整体利多债市。短端债市上方空间或有限。中期或依然震荡思维。

【短评-白银】美国5月ISM制造业PMI上升1.3个百分点至54，连续五个月扩张并创四年新高。新订单增速加速至四个月高位，物价支付指数小幅回落但仍接近2022年以来高位，就业指数有所改善。评：美国ISM再创新高，这使得市场对美联储加息的预期或增加。另外，欧央行执委施纳贝尔警告称，随着价格压力扩散至能源领域之外，且通胀预期脱锚的风险上升，欧央行加息预期增加，欧央行加息及美国经济数据强韧，两个力量均左右市场。后续白银依然被动跟随黄金波动，后续或为震荡阶段，下方空间有限。

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