投资咨询中心 2026年01月07日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-铁矿石】12月29日-01月4日，全球铁矿石发运总量3213.7万吨，环比减少463.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2742.7万吨，环比减少316.9万吨。中国47港铁矿石到港总量2824.7万吨，环比增加96.9万吨；中国45港铁矿石到港总量2756.4万吨，环比增加155.0万吨。（Mysteel）评：港口库存继续攀升，铁矿石供应仍处高位；需求端，随着钢厂利润修复后铁水产量回升，对原料需求形成支撑，同时钢厂继续小幅补库，厂内库存继续增加。综合来看，铁矿石供需格局偏宽松，但短期市场预期供需边际改善，对冬储补库信心略增，预计矿价将延续震荡偏强运行。

【短评-原油】美国石油学会数据显示，上周美国原油库存减少、汽油和馏分油库存增长，截止2026年1月2日当周，美国商业原油库存减少280万桶；同期，美国汽油库存增加440万桶，馏分油库存增加490万桶；美国对委内瑞拉的制裁和石油禁运仍然没有解除，那些原本运往亚洲炼油厂的原油自1月1日起就一直滞留在港口，导致油轮无法正常作业，同时也给委内瑞拉的石油生产带来了压力。评：地缘冲突频发，但当前的大背景是供应过剩。短线交易为佳。

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

电话：400-822-1758

【短评-螺纹钢】1月6日，国内钢材市场震荡趋弱，唐山迁安普方坯出厂含税稳报2930元/吨。2家钢厂下调建筑钢材价格20-50元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3308元/吨，较上个交易日跌7元/吨。评：1月部分钢厂复产，且随着淡季深入，预期钢材需求逐步收缩，导致钢市供需压力有所加大。此外，原料市场继续偏弱运行，成本端支撑不稳。短期受宏观情绪提振，钢价震荡偏强运行。

【短评-硅铁】五大钢种硅铁周需求为18481.1吨，环比上周增加2.27%。供应端厂家观望情绪较浓，周产量环比微增0.04万吨至9.89万吨。需求向好情况下，硅铁周度需求供应比上行至18.69%，环比增长0.34%。评：兰炭价格进一步下调，但电价高企背景下硅铁整体成本相对高位，用煤用电旺季碳元素估值下方存在支撑，兰炭价格及结算电价难有大幅下跌。需求方面，淡季钢厂利润承压，钢材产量季节性下滑，压制炉料端价格表现。硅铁上游供应压力逐渐缓解，但终端需求淡季供需双弱，预计期价围绕成本估值附近震荡运行为主。

【短评-生猪】据农业农村部监测，1月6日“农产品批发价格200指数”为129.28，“菜篮子”产品批发价格指数为131.96，截至14时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为17.99元/公斤，比前一日上升0.2%；鸡蛋7.44元/公斤，比前一日下降0.9%。评：昨日全国猪价继续北强南弱，北方区域部分体重段猪源供应减少，对价格有支撑，南方供应充足，需求一般，价格稳中弱势。整体供应宽松背景下，难以持续走高，不过近期市场看涨情绪浓厚，建议短多参与，重点关注养殖端的出栏量及能繁母猪去化程度。

【短评-豆粕】1月6日，国内豆粕现货市场价格普遍上调，其中天津市场3110元/吨， 涨20元/吨，山东市场3080元/吨，涨20元/吨，江苏市场3070元/吨，涨20元/吨，广东市场3110元/吨，涨40元/吨。评：当前市场交投情绪较好，油厂及贸易商挺价意愿强。短期豆粕成本支撑，震荡偏强运行。若后期进口大豆到港压力进一步显现，且需求未有明显改善，价格将继续承压。

【短评-棕榈油】南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年1月1-5日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少34.70%，出油率环比上月同期增加0.04%，产量环比上月同期减少34.48%。评：马来西亚棕榈油1月1-5日出口及产量数据公布，出口增加而产量大幅下降，但1-5日的数据影响有限。近期外商报价较为积极，对盘价格有支撑作用。短期市场环境看涨情绪浓厚，建议短多参与，关注原油端变化对油脂带来的影响。

【短评-铜】铜陵有色公告称，控股子公司中铁建铜冠投资有限公司的米拉多铜矿二期工程预计将延期。该工程原计划于2026年初正式投产，由于厄瓜多尔政治局势波动导致采矿合同签署进度受影响，正式投产时间尚不确定。评：铜价昨日强劲上涨，主要受两方面驱动。一是地缘动荡推升战略资源品风险溢

价，加之委内瑞拉所在南美地区作为全球最大铜矿产区，局势变化引发市场对供应链稳定性的担忧。二是矿端扰动持续，智利罢工、项目延期等问题频出，不断加深供应紧张叙事。需求端虽受高价压制，但新能源与AI算力等领域打开了中长期想象空间。铜价快速冲高后需警惕回调风险，预计短期将维持震荡偏强格局。

【短评-PTA】供应端，英力士110万吨，逸盛宁波220万吨重启，逸盛新材料短暂降负，个别装置短停，PTA负荷至72.5%（-0.7%）。评：PX基本已反应节后预期，近期PX供应整体较预期宽松，远端预期较好。TA方面，PTA1季度累库预期增强，且近期部分聚酯大厂计划逐步降负，PTA自身驱动有限，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。多头兑现利润后，短期观望为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格55泰铢/公斤（0.29/0.55%），杯胶价格51.5泰铢/公斤（0.20/0.39%）；海南胶水制全乳价格15000元/吨（0/0%），制浓乳胶价格15000元/吨（0/0%）。截至2026年1月4日，青岛天然橡胶样本一般贸易库存较上期(20251228)增加1.69万吨至46.03万吨，增幅3.80%。截至2026年1月4日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量54.83万吨，环比上期增加2.35万吨，增幅4.48%。保税区库存8.81万吨，增幅8.16%；一般贸易库存46.03万吨，增幅3.80%。评：国内产区停割，东南亚原料价格止跌回升，胶厂加工利润亏损；国内天胶显性库存累库，一季度累库高度预期不一。需求端多数轮胎样本企业维持灵活控产状态，成品库存累库中，原料采购维持逢低补货节奏。当前商品氛围较好，橡胶盘面资金也在积极进入，短期逢低做多为佳。

【短评-甲醇】 西北地区甲醇样本生产企业周度签单量9.42万吨，周增加1.57万吨；江苏太仓甲醇市场价2268元/吨，上升48元/吨；国内甲醇周产能利用率90.23%，环比-0.74%；中原大化50万吨/年甲醇装置预期本周检修结束；下游总产能利用率74.26%，周下降0.52%；中国甲醇港口样本库存147.74万吨，周上升6.49万吨；中国甲醇样本生产企业库存42.26万吨，周增加1.86万吨。评：国内甲醇开工高位，下游需求小幅下降，甲醇港口库存继续积累，江苏沿江主流库区提货延续良好。内地甲醇市场震荡整理，企业竞拍成交顺畅为主，港口甲醇市场基差偏强，商谈成交一般。甲醇港口库存高位上升，进口量预期减量，现货市场较好，预计短期偏强运行。

【短评-聚丙烯】 华东拉丝级聚丙烯主流价6253元/吨，环比上日持平；聚丙烯产能利用率74.88%，较上日-1.05%；下游行业平均开工52.766%，周下降0.48个百分点；聚丙烯商业库存73.42万吨，周下降5.5万吨；两油聚烯烃库存66万吨，较上日-1万吨。评：聚丙烯供应端生产企业积极检修调控新增产量，减弱供需矛盾，商业库存及两油聚烯烃库存下降，需求端淡季叠加年底资金回笼压力，下游采购普遍谨慎，成本端原油价格走弱。聚丙烯商业库存下降，需求弱，预计PP 短期承压震荡偏强。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1232元/吨，上升2元/吨；纯碱周度产量69.71万吨，环比-2.08%；纯碱厂家总库存140.83万吨，周下降2.1%；浮法玻璃开工率73.03%，周度-0.86个百分点；全国浮法玻璃均价1076元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存5686.6万重箱，环比下降3%。评：浮法玻璃开工小幅下降，库存下降，华东市场变化不大，企业稳价出货为主，多数走货尚可，中下游拿货积极性一般，操作维持刚需。国内纯碱市场走势一般，价格弱稳调整，供应高位徘徊，下游需求表现不温不火，按需补库为主。纯碱厂家库存高位持续下降，现货市场表现一般，预计短期震荡略偏强。

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：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

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南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601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安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

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