宁证期货 NINGZHENG FUTURES

投资咨询中心 2026年08月05日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-白银】美国劳工统计局公布数据显示，美国6月JOLTS职位空缺从5月的753.7万降至735.9万，低于预期的745万。辞职率保持不变，仍为2%。评：职位空缺表明美国经济韧性依然存在，美国ISM制造业数据大幅走高，对美国经济形成支撑，利多白银基本面，白银做多动能增加，白银短期被动跟随黄金波动，金银比利空白银。关注本周非农等就业数据是否对行情提供指引。

【短评-甲醇】江苏太仓甲醇市场价2625元/吨，上升30元/吨；中国甲醇港口样本库存量68.68万吨，较上期+13.81万吨；甲醇样本生产企业库存36.25万吨，较上期增1.22万吨，样本企业订单待发17.18万吨，较上期降3.16万吨；甲醇开工84.91%，周下降0.02%，下游总产能利用率71.05%，周上升0.14%。评：国内甲醇开工高位下降，下游需求较稳，甲醇港口库存大幅累库，江苏地区刚需提货偏弱。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，商谈成交一般。甲醇港口库存本周预期大幅回升，现货市场表现尚可，预计短期甲醇价格震荡偏弱。

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-豆粕】据Mysteel统计，8月4日，国内豆粕现货市场价格上调，其中天津市场3060元/吨，涨10元/吨，山东市场2990元/吨，涨10元/吨，江苏市场2990元/吨，涨10元/吨，广东市场2990元/吨，涨10元/吨。评：全国油厂豆粕库存突破百万吨关口，且油厂大豆到港量充足，仍维持高开机状态，供应压力仍存，短期连粕在美豆成本支撑与国内供强需弱格局博弈下，延续震荡筑底态势。

【短评-棕榈油】棕榈油现货价格：天津9340元/吨、涨60元/吨，山东9320元/吨、涨60元/吨，江苏9260元/吨、涨50元/吨，广东9170元/吨、涨60元/吨。同比方面，除广西下降25.87%外，其余主要地区库存均呈现显著增长态势。评：目前棕榈油产地仍处于季节性增产季，但出口量环比有所增加，短期盘面跌幅有限，关注最新MPOB报告指引。现货方面，国内现货基差表现稳定，国内需求流动性仍较差，市场交投清淡。未来棕榈油到港压力仍较大，短期仍是弱现实强预期逻辑。

【短评-鸡蛋】8月4日全国鸡蛋主产区鸡蛋均价4.38元/斤，较8月3日价格上涨0.03元/斤，涨幅为0.69%；8月4日全国主销区鸡蛋均价4.33元/斤，较8月3日价格上涨0.02元/斤，涨幅为0.46%。评：现货方面，市场看涨情绪持续升温，各环节拿货积极性增加，走货略快；但高温天气抑制下游消费，贸易商坚持随采随销，无大规模囤货现象，各市场走货情况不一。短期预计鸡蛋价格震荡，建议企稳做多，关注终端消费进度以及资金入场情况。

【短评-铁矿石】Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17400.46万吨，环比增加287.03万吨；日均疏港量337.27万吨，增2.54万吨。分量方面，粗粉库存13852.49万吨，增238.45万吨；块矿库存1711.66万吨，增27.38万吨；精粉库存1559.45万吨，增18.58万吨；球团库存276.86万吨，增2.62万吨。在港船舶数量121条，降21条。评：冲发运结束以后供应压力边际转弱，叠加澳洲港口仍存罢工扰动，以及国内铁水产出预计阶段性回升，短期铁矿价格震荡运行，鉴于海外产能持续释放供给增量，因此中期在供需宽松背景下维持震荡偏弱观点。

【短评-锰硅】Mysteel统计全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量452200吨，环比（增14000）。其中内蒙古54700吨（增1500），宁夏334000吨（增8000），广西2500吨（减 500），贵州9000吨（增1000），（山西 、甘肃、陕西）1000吨（减2000），（四川、云南、重庆）51000吨（增5000）。评：锰矿与化工焦的走势偏弱拖累锰硅成本端的支撑，虽然锰硅厂家减产范围扩大，但库存高企状态的缓解程度有限，仍将对盘面形成明显压制。

【短评-螺纹钢】Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.85%，环比上周减少0.24个百分点；高炉炼铁产能利用率88.45%，环比上周减少0.76个百分点 ；钢厂盈利率33.77%，环比上周减少0.86个百分点；日

均铁水产量 235.55万吨，环比上周减少2.15万吨，同比去年减少5.16万吨。评：淡季钢材需求疲弱难改，供给端也呈现收缩，钢厂对原燃料采购积极性仍低，基本面暂未有明显改善，短期钢价或低位震荡运行。

【短评-铝】据Mysteel数据，8月4日主要市场电解铝库存合计74.9万吨，较上一交易日减0.2万吨，无锡、佛山小幅下降，巩义微增。铝棒库存8.1万吨，较上一交易日持平。评：国内库存继续去化，但去库幅度较之前有所收窄。宏观层面，美伊地缘局势仍存反复，若局势持续升级，供应扰动预期仍可能推动铝价进一步走强。供应端，中东复产进度在地缘局势影响下或出现延后，国内电解铝运行产能接近天花板，供给增量有限。需求端，国内消费淡季深化，铝加工企业开工率回落，但出口窗口依然打开，LME铝库存降至历史低点，全球铝库存偏紧。综合来看，低库存与地缘风险支撑较强，预计短期震荡偏强运行。

【短评-铅】据SMM了解，2026年7月全国电解铅产量明显回升，环比上升7.44个百分点，较去年同期上升11.03个百分点。2026年1-7月电解铅累计产量同比上升5.41个百分点。主因西南、东北、华东等区域铅冶炼企业检修后复产所致。评：原生铅方面，7月原生铅产量回升，进入8月，国内多地大中型炼厂计划停产检修，8月供应或面临收缩。再生铅方面，行业亏损格局短期难以扭转，炼厂开工率持续回落，原料端紧平衡格局持续为铅价提供底部支撑。需求端延续消费淡季特征，8月电池消费存在改善预期，但目前社会库存仍在高位徘徊，未见去库趋势。供应收缩预期与成本支撑为铅价提供一定托底，但库存高企与需求疲软压制上方空间，预计短期延续偏弱震荡。

【短评-锌】据SMM沟通了解，截至本周一(8月3日)，SMM七地锌锭库存总量为27.25万吨，较7月27日增加0.35万吨，较7月30日增加0.38万吨，主要受天津地区到货增加带动。评：供应端，矿端紧缺格局持续深化，矿端加工费深陷负值，国内锌矿库存天数降至低位，矿紧格局不改。需求端尚处淡季，下游镀锌企业开工率偏低，锌库存持续高位徘徊。目前矿端紧缺与减产预期提供下方支撑，但高库存与淡季需求压制上方空间，预计短期震荡偏强运行。

【短评-黄金】美国财政部长贝森特称，美国可能于8月5日与伊朗达成协议以开放霍尔木兹海峡。美国国务卿鲁比奥表示，与伊朗就重新开放霍尔木兹海峡进行的谈判“已经取得进展”，但协议尚未最终敲定，希望协议“很快能够达成”。围绕霍尔木兹海峡恢复通航谈判出现迄今最明显的积极信号。伊朗已放弃此前要求对霍尔木兹海峡双向航运实施全面控制的立场。评：由于美伊局势缓和，市场对9月加息的预期有所减弱，降低到50%以下，另外，目前公布美国经济数据超预期向好，风险偏好有所提振，黄金短期下跌动能减弱，关注本周非农及其他就业数据，黄金短期或震荡，等待数据进一步指引。

【短评-二年期国债】央行将于8月5日开展5000亿元3个月期买断式逆回购操作。由于8月有3000亿元3个月期限买断式逆回购操作到期，央行通过3个月期限买断式逆回购净投放2000亿元，连续两个月通过3月期买断式逆回购净投放资金。评：央行持续净投放资金，流动性宽松力度加大，对债市存在支撑。逆周期调节力度加大，由于汇率端为货币政策宽松打开空间，所以市场对后续货币宽松预期增加，债市震荡偏多。

【短评-棉花】USDA每周作物生长报告显示，截至8.2日当周，美国棉花优良率42%，上周46%，去年同期55%；现蕾率88%，上周81%，去年同期86%，五年均值88%；结铃率55%，上周45%，去年同期53%，五年均值56%；盛铃率4%，去年同期5%，五年均值6%。评：美棉优良率大幅下滑且远低于往年同期，叠加得州未来一周高温干旱天气持续，新棉减产担忧增强，若USDA后续下调美棉预估产量，上涨逻辑有望进一步强化。郑棉受宏观情绪带动小幅回调，但下游纺织淡季需求疲软、储备棉持续轮出施压，上行空间受限，预计短期维持震荡。

【短评-乙二醇】华东乙二醇市场价5240元/吨，较上日+55元/吨；MEG周产量34.12万吨，环比-1.22%；乙二醇一体化日度生产毛利-146.6元/吨；华东主港地区MEG库存总量41.6万吨，周下降0.5万吨；中国乙二醇样本周需求量52.01万吨，环比下降0.17%；国内聚酯行业产能利用率为78.91%，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，成本端原油价格近期下跌。乙二醇港口库存下降趋势，库存偏低，需求偏弱，成本端支撑减弱，预计乙二醇价格短期震荡偏弱。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1107元/吨，价格暂稳；纯碱周度产量76.85万吨，环比+0.92%；纯碱厂家总库存180.07万吨，环比上升1.09%；浮法玻璃开工率66.55%，周度-0.98个百分点；全国浮法玻璃均价1073元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存7535.3万重箱，环比+0.08%。评：浮法玻璃开工下降趋势，企业库存高位较稳，华东企业多数挂牌价稳定，下游采购谨慎，刚需为主。国内纯碱市场走势一般，价格淡稳维持，企业装置窄幅波动，下游需求不温不火，采购不积极，按需补库为主。纯碱需求下降趋势，企业库存高位上升，纯碱价格短期预计低位震荡运行。

【短评-原油】据彭博调查显示，欧佩克成员国7月供应量增加116万桶/日，至平均1944万桶/日，其中三大波斯湾国家贡献了几乎全部增幅。伊拉克日产量增加46万桶至230万桶，科威特7月日产量增加36万桶至157万桶，沙特产量增加39万桶/日至740万桶/日；据央视新闻报道，伊朗外交部发言人巴加埃4日说，伊朗仍在与阿曼就霍尔木兹海峡进行谈判，与阿曼的谈判在技术和政治层面取得“积极进展”；美国财政部长贝森特在接受采访时表示，美国和伊朗可能在4日或5日达成协议，重新开放霍尔木兹海峡，允许

商船自由通行。评：市场传出美国可能接近与伊朗达成重新开放霍尔木兹海峡的协议，同时卡塔尔报告外交努力取得进展，欧美原油重挫。在原油过剩背景下，美伊战争走向是边际变量。观望或短空交易为佳。

【短评-PTA】本周期国内PTA周产量116.06万吨，较上周+4.94万吨；本周期国内PTA周产能利用率60.47%，较上周+2.50%；本周期聚酯行业周度平均开工79.72%，较上周-0.32%；本周PTA社会库存量约在206.16万吨，环比-21.30万吨；本周PTA加工费平均363.68元/吨，较上周-102.39元/吨。评：下游聚酯在需求淡季及高温天气影响下负荷回升缓慢，PTA供需边际转弱。整体看，PTA压力位沽空为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格75泰铢/公斤（0/0%），杯胶价格65.5泰铢/公斤（0/0%）；云南胶水进全乳厂15600价格元/吨（0/0%），进浓乳厂15800价格元/吨（0/0%）；QinRex数据显示，印尼上半年天然橡胶、混合胶合计出口72.4万吨，同比降16%；合计出口到中国13.3万吨，同比降26%。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；中短期受开割上量进度影响，青岛港口现货库存呈现明显降库，期现基差缩窄，叠加商品氛围转暖提振，胶价或止跌向上回升，但供应季节性上量压制仍在，预计仍限制胶价上涨幅度，中短期仍偏震荡看待。

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