今 日 早 评

重点品种：

【短评-焦煤】本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率61.51%较上期减0.80%；日均产量52.14万吨减0.01万吨；原煤库存277.10万吨减15.43万吨；精煤库存166.38万吨减9.23万吨。评：期货盘面近日较前期高位有所下跌，煤价逐步开始回归理性，但由于上游矿山预售订单较多，煤矿压力较小，虽有部分贸易商开始出货，兑现利润，但整体占比较小，价格短期预计震荡调整运行，后续需持续关注终端钢厂盈利情况及煤矿复产进度。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1366元/吨，价格暂稳；纯碱周度产量72.38万吨，环比-1.28%；纯碱厂家总库存186.46万吨，周下降2.15%；浮法玻璃开工率75.68%，周度持平；全国浮法玻璃均价1236元/吨，环比上日+2元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存6189.6万重箱，环比下降4.69%。评：浮法玻璃开工较稳，库存下降，华东市场变化不大，企业多稳价为主，部分地区降雨影响下出货受限，下游操作偏淡，拿货刚需为主。国内纯碱市场走势震荡，成交气氛一般，供应呈现增加趋势，下游需求表现一般，按需采购。预计纯碱09合约短期震荡运行，上方压力1320一线，建议观望或反弹短线做空。

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

宁证期货投资咨询

【短评-铁矿石】07月21日-07月27日中国47港铁矿石到港总量2319.7万吨，环比减少192.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2240.5万吨，环比减少130.7万吨；北方六港铁矿石到港总量1157.3万吨，环比减少231.9万吨。评：综合来看，粗钢调控政策预期影响盘面，届时或对铁矿需求产生影响，当前铁矿基本面中性偏强，铁水维持高位，预计短期震荡运行为主。

【短评-螺纹钢】7月30日，国内钢材市场上涨，唐山迁安普方坯出厂含税价涨30报3180元/吨。3家钢厂上调钢厂建筑钢材出厂价20-30元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3463元/吨，较上个交易日涨22元/吨。评：中共中央政治局7月30日召开会议，会议指出，要纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。综合来看，近期成本继续抬升，支撑钢价回调后再度反弹，但仍需警惕部分品种过度炒涨引发的调整风险，淡季钢材需求也不稳定。短期钢价或高位震荡，涨跌反复的情况仍存。

【短评-生猪】据农业农村部监测，7月30日“农产品批发价格200指数”为112.86，“菜篮子”产品批发价格指数为112.88，截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.67元/公斤，比昨天上升0.8%；鸡蛋7.68元/公斤，与昨天持平。评：全国猪价整体上涨，前期连续下探，月末养殖场缩量抗价情绪提升，二次育肥补栏情绪增加，短期需重点关注出栏节奏及二育情绪变化。短线猪价调整到位，可择机短多。养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-棕榈油】据Mysteel调研显示，07月30日豆油成交102500吨，棕榈油成交66吨，总成交102566吨，环比上一交易日增加53266吨，涨幅108%。评：中美双方达成共识，推动关税事宜如期延长90天，部分国家或地区棕榈油进口关税或有所调整，将支持棕榈油价格。国内方面，棕榈油库存供应宽松，豆棕现货价差倒挂幅度小幅修复，各市场基差小幅调整、涨跌互现，下游采购需求低迷，成交表现平平。预计短期棕榈油价格高位区间震荡运行。

【短评-菜粕】加拿大油籽加工商协会（COPA））：6月加拿大油菜籽压榨量为856096.0吨，环比升3.0%；菜籽油产量为364592.0吨，环比升3.22%；菜籽粕产量为507038.0吨，环比升3.47%。评：豆粕替代效应持续显现、美豆价格走弱传导压力、新作供应预期宽松，多重因素叠加下，菜粕市场受豆粕联动影响呈现趋弱调整态势，预计短期内菜粕价格将持续震荡运行为主，后市可重点关注中国和加拿大贸易政策变化。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价2410元/吨，上升5元/吨；中国甲醇港口样本库存80.84万吨，周上升8.26万吨；中国甲醇样本生产企业库存32.45万吨，周减少1.53万吨，样本企业订单待发23.07万吨，周减少1.41万吨；甲醇产能利用率83.98%，周上升1.56%；下游总产能利用率73.12%，周下降0.49%。评：

宁证期货投资咨询中心

国内甲醇开工预期高位上升，下游需求预计较稳，本周江浙一带消费弱稳，港口继续累库。内地甲醇市场偏强，企业竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差偏弱，现货成交不佳。预计甲醇09合约短期震荡运行，上方压力2430一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-聚丙烯】 华东拉丝级聚丙烯主流价7126元/吨，上升9元/吨；聚丙烯产能利用率76.46%，近期开工较稳；下游行业平均开工48.37%，周下降0.15个百分点；聚丙烯商业库存80.05万吨，周下降1.39万吨；两油聚烯烃库存75万吨，较昨日下降3万吨。评：聚丙烯开工较稳，整体供应仍充裕，商业库存下降，高于前两年同期值，在供需宽松背景下，预计商业库存阶段性仍高位运行。终端消费淡季，接货积极性不佳，贸易商随行就市调整价格，积极去库为主，成本端油价上涨。预计PP 09合约短期震荡运行，上方压力7165一线，建议观望。

【短评-黄金】美国第二季度实际GDP年化季环比初值增3%，大幅超出市场预期的2.4%，一季度为萎缩0.5%。二季度核心PCE物价指数年化季环比升2.5%，较前值3.5%大幅下降，但高于预期的2.3%。评：美国二季度GDP终值上修，利多美元指数。美联储按兵不动，美元指数大涨。美元仍有上涨可能性，关注后续美国非农数据。黄金依然震荡偏空，关注美元走势，关注美元和黄金的跷跷板效应。

【短评-白银】今日凌晨，美联储连续第五次按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.5%之间不变，符合预期。美联储主席鲍威尔表示现在就断言美联储是否会像金融市场预期的那样在9月下调联邦基金利率还为时过早。评：美联储按兵不动，符合市场预期，美元指数大涨，施压贵金属。白银跟随黄金波动。关注黄金白银走势是否同步，及黄金走势对白银的影响。维持白银高位震荡略偏空判断。

【短评-中长期国债】中共中央政治局召开会议，决定今年10月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。评：中央政治局会议，对外部环境的判断有所缓和。另外，积极的财政政策和适度宽松的货币政策，定调了下半年的政策取向。股市短期进一步上涨动力减弱，股债跷跷板利多债市。债市自身逻辑主线不明朗，关注股债跷跷板。

【短评-原油】美国能源信息署数据显示，截止7月25日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量8.29432亿桶，比前一周增长794万桶；美国商业原油库存量4.26691亿桶，比前一周增长770万桶；美国汽油库存总量2.28405亿桶，比前一周下降273万桶；截止7月25日当周，美国原油日均产量1331.4万桶，比前周日均产量增加4.1万桶，比去年同期日均产量增加1.4万桶。评：投资者关注美国对俄罗斯结束乌克兰战争的更紧迫期限以及他对与其石油贸易国家的关税威胁，同时对美国与欧盟和日本达成协议的乐观，以及美国第二季度GDP增幅超预期，国际油价连续第三天上涨。整体上，原油库存不高，原油实际产量释放偏慢，美国原油产量增长受阻，俄罗斯原油供应也受到考验。阶段性原油低位偏多对待。

宁证期货投资咨询中心

【短评-PTA】PXCFR当前报852美元/吨，PX-N274美元/吨；华东PTA报4830元/吨，PTA现金流成本为4650元/吨。供应端，本周暂无装置变动消息，PTA行业负荷79.7%，处于历年同期偏高水平，三房巷320万吨新投产装置目前调试中。评：PTA装置检修计划整体有限，且新装置存投产预期，TA供应趋于宽松；下游聚酯降负，不过聚酯负荷可能继续回落空间有限，PTA供需或维持平衡附近。PX现货紧张态势已缓解，受商品市场整体回调及成本端支撑减弱影响，PX期价预计震荡偏弱运行。原油偏多。整体看， PTA跟随原油，低位短多。

【短评-橡胶】泰国原料下跌，杯胶下跌0.85泰铢/公斤至48.5泰铢/公斤，胶水下跌0.5泰铢/公斤至55泰铢/公斤；云南也是受到降雨影响，胶水较少。收购价保持坚挺。目前原料和昨日持平。制干胶胶水13.4-14元/公斤，制浓乳胶水14-14.2元/公斤。胶块为13-13.3元/公斤；截至7月27日，我国天然橡胶社会库存129.3万吨，环比增4600吨，增幅0.4%。评：产地的原料价格回落，供应预计增加。需求也没有充分给力。橡胶短期上攻动力不足，短期橡胶相对偏弱。整体偏震荡。

宁证期货投资咨询中心

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

宁证期货投资咨询中心

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。

宁证期货投资咨询中心

官方网址：www.nzfco.com

全国统一客服电话：400-822-1758 ， 025-52865008