投资咨询中心 2026年06月18日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-PTA】本周期，中国聚酯行业周产量：142.01万吨，较上周-3.88万吨，环比-2.66%。中国聚酯行业周度平均产能利用率：78.07%，较上周-2.14%。评：由于前期国内聚酯行业减产、检修装置较多，导致聚酯行业整体供应水平小幅下滑。目前来看，下周市场存在装置检修计划，如盛虹等，叠加前期龙头企业减产较多，预计下周国内聚酯行业供应小幅下滑，下游需求抑制产业链价格传导。PTA负荷本期延续提升，6月连续两周去库幅度收窄，5-8月去库幅度预计仍偏高，但目前PTA即期利润偏高，供给端无硬性限制，不排除后续停车装置重启的可能性。美伊谈判达成协议，成本支撑弱化，PTA偏高位沽空。

【短评-碳酸锂】据Mysteel：优质电池级碳酸锂市场价格区间在168400-172200元/吨，行情较上一个工作日上调750元；电池级碳酸锂市场价格区间在167000-172200元/吨，行情较上一个工作日上调750元；工业级碳酸锂市场价格区间在163500-168900元/吨，行情较上一个工作日上调750元。评：六月订单维持增长预期，部分企业铁锂新产能爬坡，预计六月铁锂排产维持增产，后续行业实际产量需重点关注新产能爬坡进度及上游磷酸铁的供应稳定性。综合来看，当前碳酸锂供给偏紧需求环增，锂矿库存持续去化降低市场对于仓单的关注，在紧平衡预期下，预计价格将呈现震荡上涨格局。

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-铜】WBMS最新数据显示，2026年4月全球精炼铜供应过剩1.07万吨，1-4月累计供应过剩29.82万吨。4月全球铜精矿产量150.65万吨，1-4月累计595.78万吨。评：WBMS数据印证全球铜市场处于小幅过剩格局，但过剩量级有限，未对价格形成显著压力。近期铜价受宏观情绪主导，美伊宣布签署停战协议后地缘风险溢价逐步消退，但美国关税预期仍在支撑COMEX-LME价差。供应端，矿端偏紧格局未改，铜精矿TC持续低位运行。国内社会库存延续去化，但消费淡季下游采购刚需为主。铜价短期或跟随宏观情绪波动，高位震荡。

【短评-铸造铝合金】富宝资讯数据显示，6月17日铸造铝合金现货报23500元/吨，较前日上涨300元，期现升水50。盘面大幅拉升但实际成交有限，大厂升水报价居多。评：铸造铝合金受资金及供应缩减预期推动盘面拉升，但现货成交偏淡。成本端，废铝货源偏紧，票据监管趋严推高合规成本，企业利润承压，行业开工率维持低位。需求端，下游压铸企业正值传统淡季，刚需采购为主，高价接货意愿不足。综合来看，成本支撑与淡季需求相互制衡，短期铸造铝合金跟随铝价震荡为主。

【短评-镍】WBMS最新数据显示，2026年4月全球精炼镍供应短缺1.08万吨，1-4月累计供应过剩0.35万吨，供需基本平衡。4月全球镍矿产量34.27万吨，1-4月累计132.03万吨。评：WBMS数据显示全球精炼镍供需基本处于紧平衡状态。近期镍价核心压制来自印尼RKAB配额松动预期与高库存压力。印尼表态若价格有利将考虑放宽配额，此前矿端收紧逻辑出现松动，精炼镍国内社会库存持续攀升，显性库存充裕压制价格弹性。需求端不锈钢进入消费淡季，三元材料需求温和增长但难以消化库存压力。综合来看，政策松动预期与高库存形成双重压制，镍价短期延续震荡偏弱。近期镍价虽止跌回升，但在高库存政策松动预期与高库存压制下，回升空间或有限。

【短评-豆粕】据Mysteel农产品统计，6月17日，国内豆粕现货市场价格上涨，其中天津市场2880元/吨，涨20元/吨，山东市场2790元/吨，涨10元/吨，江苏市场2780元/吨，涨20元/吨，广东市场2790元/吨，涨10元/吨。评：当前国内大豆压榨量维持高位，本周预估压榨量近260万吨，油厂豆粕库存有望继续增加，叠加目前养殖需求疲软，下游饲料企业豆粕头寸多被动拉长，买货积极性一般，供应压力或限制豆粕现货价格上涨空间。豆粕已进入加速累库周期，上涨持续性存疑，多单谨慎持有。

【短评-原油】国际能源署6月月报：预计2026年第二季度的原油日均供应量将比去年同期减少500万桶，而2026全年的日均供应量则将减少110万桶。预计全球石油需求仅会以每日200万桶的速度增长，达到每日需求1.053亿桶。而石油日均供应量则有望激增约800万吨，达到每日1.1亿吨；5月份库存减少达到了1.43亿桶，相当于每天减少460万桶。美国能源信息署周三发布的报告显示，截止6月12日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量7.58473亿桶，比前一周下降1720万桶；美国商业原油库存量4.18222亿桶，

比前一周下降826万桶；美国汽油库存总量2.14235亿桶，比前一周下降91万桶。评：尽管原油及成品油的需求大幅下降，但石油系统中的缓冲库存仍在以惊人的速度减少。当前中远期的供应过剩预期与现阶段的持续快速去库间将形成博弈，最近几天原油价格下跌速度远快于原油市场供需层面的变化，当前油价已经跌回战前水平，前期空单要做好风险防控。后续供需层面实际的恢复进展，预计会影响油价运行节奏。

【短评-棕榈油】现货价格：天津9240元/吨、涨70元/吨，山东9260元/吨、涨70元/吨，江苏9100元/吨、涨70元/吨，广东9200元/吨、涨70元/吨。评：印尼B50生物柴油政策定于7月1日落地，生柴需求利好持续发酵；叠加多个权威机构确认厄尔尼诺条件已触发且强度偏强，市场对远月棕榈油减产预期升温，推动多头资金入场。现货端压力显著，马来近端累库压力未消，国内库存高企、基差维持负值，7月买船到港压力较大。中长期棕榈油将维持近弱远强格局。

【短评-生猪】据农业农村部监测，6月17日“农产品批发价格200指数”为112.72，“菜篮子”产品批发价格指数为112.66。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.75元/公斤，比前一日上升1.2%；鸡蛋10.53元/公斤，比前一日下降1.2%。评：昨日全国猪价整体维稳，部分区域中大猪需求略有回暖带动猪价小幅反弹，但标猪供应充足仍压制整体行情。短期情绪支撑，中长期还需看产能去化速度，以及政策执行力度。近月底部震荡，远月相对偏强，LH2611合约操作上建议等待回踩确认或低多为主。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格86.5泰铢/公斤（-0.5/-0.57%），杯胶价格73.5泰铢/公斤（0.5/0.68%）；云南胶水进全乳厂16400价格元/吨（0/0%）；截至2026年6月14日，中国天然橡胶社会库存124.5万吨，环比下降2.5万吨，降幅2%。中国深色胶社会总库存为85.4万吨，环比下降2.2%。中国浅色胶社会总库存为39.1万吨，环比降1.5%。评：原料杯胶走势坚挺，杯水价差不断收缩，叠加深色胶去库带动，20号胶市场呈现高位运行态势。但下游企业逢高避险情绪升温，备货意愿不高。长期视角关注逢低做多机会，中短期橡胶处于季节性开割上量期，偏震荡，关注实际上量情况，上量实际会弱化或强化上量预期。

【短评-铁矿石】6月8日-6月14日Mysteel全球铁矿石发运总量3346.9万吨，环比减少200.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2897.7万吨，环比减少21.5万吨。澳洲发运量2027.7万吨，环比减少71.8万吨，其中澳洲发往中国的量1801.0万吨，环比增加16.9万吨。巴西发运量870.0万吨，环比增加50.3万吨。评：二季度天气扰动较小，供应预期相对宽松，后期到港预计高位运行，但短期可能存在港口罢工扰动。刚需仍有支撑，铁水窄幅波动，盈利率延续走弱，铁水上行空间预计不大，关注钢厂亏损压力。供增需稳，铁矿累库压力逐渐回归。美伊冲突缓和后澳洲航线海运费明显回落，叠加煤焦表现强势，挤压盘面钢材利润，铁矿盘面承压。

【短评-焦煤】Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.39%，减0.48%；焦炭日均产量51.59万吨，减0.33万吨；焦炭库存54.45万吨，增4.4万吨；炼焦煤总库存933.43万吨，减54.81万吨；焦煤可用天数13.6天，减0.71天。评：短期焦煤的回调是连续上涨后的理性调整，从基本面来看，煤矿事故使得山西煤矿生产受限明显，蒙煤进口虽有补充，但焦煤仍将产生明显供应缺口，当前盘面估值仍偏低，预期焦煤仍有上行动力。短期来看成本端焦煤价格上涨将带动焦炭价格偏强运行，现货仍有继续提涨预期。

【短评-甲醇】 江苏太仓甲醇市场价3040元/吨，下降80元/吨；中国甲醇港口样本库存量63.24万吨，较上期+6.63万吨；甲醇样本生产企业库存33.68万吨，较上期增0.48万吨，样本企业订单待发21.02万吨，较上期降4.3万吨；下游总产能利用率78.88%，周上升4.38%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性回升，本周甲醇港口库存积累，江苏沿江主流库区提货支撑延续，国产船货补充依旧充裕。内地甲醇市场继续偏弱，企业竞拍成交一般，港口甲醇市场基差维稳，整体成交清淡。美伊谈判前景乐观，本周甲醇港口库存回升，现货市场表现不佳，预计短期甲醇价格震荡偏弱。

【短评-纯碱】全国重质纯碱主流价1221元/吨，近期价格较稳；纯碱周度产量74.54万吨，环比+3.92%；纯碱厂家总库存171.21万吨，环比下降0.33%；浮法玻璃开工率69.48%，周度-0.25个百分点；全国浮法玻璃均价1111元/吨，环比上日-2元/吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7657.3万重箱，环比+0.14%。评：浮法玻璃开工较稳，企业库存较稳，华东市场成交偏淡，需求偏弱，企价格窄幅整理为主，中游拿货谨慎。国内纯碱市场走势一般，价格弱稳整理，成交气氛不佳，供应高位徘徊，下游企业采购情绪不佳，低价成交。纯碱需求端偏弱，企业库存预期保持高位，纯碱价格短期预计维持低位偏弱运行。

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