投资咨询中心 2026年06月24日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-锌】据市场消息，近期玻利维亚局势动荡，全国性抗议使得交通受到严重扰乱，玻利维亚锌精矿出口运输受阻，目前持续时间及影响量级未知，SMM将持续关注后续表现。评：矿端扰动再度强化供应偏紧预期，玻利维亚锌精矿出口受阻虽体量有限，但在矿端持续收紧的背景下，如出现边际减量将放大供应紧张情绪。基本面方面，国产矿TC持续下滑，矿端支撑坚实。需求端进入传统消费淡季，下游开工率环比回落，社会库存累积至年内新高，现货流通相对充裕。宏观层面，美联储释放年内加息信号叠加美元走强，有色金属整体承压。综合来看，基本面“矿紧锭松”格局叠加宏观压制，锌价短期或偏弱震荡。

【短评-甲醇】西北地区甲醇样本生产企业周度签单量4.02万吨，周增加3.23万吨；江苏太仓甲醇市场价2795元/吨，下降52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；甲醇开工90.44%，周下降1.18%，下游总产能利用率68.05%，周上升0.5%。评：国内甲醇开工高位，下游需求阶段性回升，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。内地甲醇市场继续下跌，企业竞拍成交一般，港口甲醇市场基差继续偏弱，整体商谈成交清淡。本周甲醇港口库存预期下降，美伊谈判前景乐观，现货市场表现不佳，预计短期甲醇价格震荡运行。

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】6月23日全国鸡蛋市场以跌为主，主产区鸡蛋均价4.39元/斤，较6月22日价格下跌0.09元/斤，跌幅2.01%；主销区鸡蛋均价4.42元/斤，较6月22日价格下跌0.10元/斤，跌幅2.21%。评：现货方面鸡蛋低价市场走货有所好转，但临近学校放假，南方梅雨天气抑制采购意愿，终端采购偏淡，谨慎情绪为主导。短期JD2608合约继续调整为主，远月合约相对偏强。

【短评-豆一】据Mysteel农产品调研显示，截至2026年06月19日，全国港口大豆库存868.9万吨，环比上周减少10.50万吨；同比去年增加85.60万吨。评：东北产区优质高蛋白货源价格坚挺，但普通粮源走货缓慢，市场购销偏淡。新季大豆种植面积下调，7月进入开花关键期，干旱渍涝天气可能推升远期升水预期。当前消费淡季抑制需求，进口大豆到港量维持高位压制现货。短期盘面预计区间震荡，中期价格或有望价格抬升。

【短评-菜油】据Mysteel调研显示，截止到2026年06月19日，沿海地区主要油厂菜籽库存为40万吨，较上周增加4万吨；菜油库存为3.53万吨，较上周增加0.03万吨；未执行合同为19.2万吨，较上周跌2.4万吨。评：国内菜籽压榨量逐步增加，菜油库存增加，远期供应预期宽松施压盘面。现货基差报价持稳，但消费淡季背景下成交有限，缺乏独立驱动。整体看，菜油当前处于供需转换窗口期，短期偏弱震荡，等待更多方向性指引。

【短评-原油】美国石油学会数据显示，截止6月19日当周，美国原油库存减少76.5万桶，国汽油库存增加123.8万桶,馏分油库存增加了144.7万桶,库欣原油库存当周减少了98.2万桶；路透社数据显示，5月份，委内瑞拉的原油出口量约为每日125万桶，较4月的日均123万桶增加了0.7%；与2025年5月相比，则增长了61%；据新华社电 马斯喀特消息：阿曼与伊朗23日在马斯喀特发表联合声明说，作为霍尔木兹海峡沿岸国家，阿曼和伊朗重申，双方将根据适用的国际法，致力于保障霍尔木兹海峡安全通行。评：美伊谈判取得进展，美国给予了伊朗60天的临时豁免，允许伊朗恢复石油出口，霍尔木兹海峡航行管理机制、相关服务安排及费用标准等问题有序推进，隔夜油价仍承压。整体上，受地缘冲击，油价偏弱运行。

【短评-PTA】6月，中泰、恒力惠州、福海创等装置计划检修，本周期独山能源250万吨装置重启，PTA负荷继续提升至69.2%（+1.5%）;PTA行业库存至328.32万吨，较上一统计周期-5.65万吨。评：近期多套PTA检修装置集中重启，而下游聚酯负荷维持低位，PTA供需边际转弱，不过6月整体来看，PTA装置检修仍较多，仍维持去库预期；近期美伊谅解备忘录达成，地缘溢价回落，油价大幅下跌，且海峡通行恢复后PX负荷存回归预期，近期PX受到拖累，价格大幅下跌，叠加PTA加工费较好，PTA供应亦存回归预期，预计PTA价格仍以下跌为主。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格85.5泰铢/公斤（-1/-1.16%），杯胶价格72.5泰铢/公斤（0/0%）；云南胶水进全乳厂16400价格元/吨（0/0%）；根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2026年5月欧盟乘用车市场销量增长3.2%至955,013辆。截至5月，累计销量同比增长4%至475万辆。评：短期主产区原材料继续维持高位运行，上游加工厂亏损局面难以改善，成本支撑偏强，国内库存呈现小幅累库。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-铝】据海关总署数据，2026年5月国内原铝进口20.8万吨，环比减21.6%，同比减6.7%；出口2.2万吨，环比增42.4%；净进口18.6万吨，环比减25.5%。1-5月累计净进口104.4万吨，同比增5.4%。评：进口环比回落主因出口窗口打开叠加国内消费淡季，出口环比大增反映海外现货高溢价仍在吸引国内货源流出，国内社库124.7万吨，近一月延续去化。美伊首轮会谈结束，霍尔木兹海峡免费开放60天，前期计入铝价的地缘溢价继续出清，叠加美元指数重上100关口，铝价承压。国内去库与海外低库存虽提供底部支撑，但地缘情绪回落与宏观压力构成压制，中东堆积的铝库存也会逐步释放，预计铝价短期偏弱运行。

【短评-铅】据海关数据，2026年5月份中国精铅进口量为36684吨，铅合金进口量为23414吨，1-5月份精铅及铅材合计进口量248443吨，累计同比激增291.06%。评：精铅进口持续放量，主因为海外低价货源大量涌入。供应端，废电瓶价格维持高位，再生铅企业利润压缩，部分中小炼厂减产，开工率维持低位。原生铅方面，铅精矿进口TC持续深度负值，冶炼成本形成强支撑。需求端，铅蓄电池企业开工率季节性回落，终端需求偏偏弱，现货成交平淡。综合来看，消费淡季形成压制，但废电瓶成本与矿端偏紧限制深跌空间，预计铅价短期延续震荡。

【短评-二年期国债】Shibor短端品种集体上行。隔夜品种上行3.2BP报1.455%，创2025年11月以来新高，7天期上行2.2BP报1.497%，14天期上行1.6BP报1.515%，1个月期上行0.4BP报1.425%。评：资金面边际上升，利空债市。短期市场对美联储收紧预期增加，国际扰动增加，短期债市震荡偏空，中期或依然为宽幅震荡。

【短评-玻璃】全国浮法玻璃均价1106元/吨，环比上日-1元/吨；浮法玻璃开工率69.48%，周度-0.25个百分点；全国浮法玻璃样本企业总库存7599.3万重箱，环比-0.76%；以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-154.2元/吨，环比-4.3元/吨；全国深加工样本企业订单天数均值8.3天，同比-4.54%；1-5月份，全国房地产开发投资30356亿元，同比下降16.2%；5月汽车经销商库存预警指数57.9%，环比下降4.2个百分点，同比上升5.2个百分点。评：近期浮法玻璃企业开工较稳，利润不佳，企业库存高位上升，华东市场

企稳操作，成交气氛偏淡，中下游接盘维持刚需，终端地产投资仍呈下滑趋势，汽车行业终端需求偏弱，经销商经营承压。浮法玻璃阶段性企业库存高位较稳，需求承压，预计短期价格低位震荡运行。

【短评-黄金】伊朗常驻联合国日内瓦办事处代表巴赫雷尼表示，美伊在瑞士举行的技术层级会谈“非常顺利”，双方将在未来几天成立两个工作组，在技术层面分别就解除对伊制裁与伊朗核问题展开讨论。美国总统特朗普表示，伊朗在国际原子能机构核查问题上的说法是错误的，核查人员将在适当时候进入当地开展工作。评：美伊谈判进展顺利，原油大幅下跌。市场对美联储年内加息预期增加，美元指数大幅上涨，打压贵金属，黄金短期震荡偏空。

【短评-白银】美国6月标普全球制造业PMI初值升至55.7，创2022年5月以来新高，服务业PMI初值升至51.3，为四个月高位，综合PMI初值升至52.2，创五个月新高。企业采购库存创历史第二高，但工厂就业人数跌至六年最低。评：美国经济数据大幅好转，助涨加息预期，利空白银。白银被动跟随黄金波动，短期震荡偏空。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价7509元/吨，环比上日-119元/吨；LLDPE周度产量25.7万吨，周下降0.65%；生产企业库存16.95万吨，环比+0.59%；油制日度生产毛利-607元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周下降0.6%，其中农膜整体开工率较前期+1%；PE包装膜开工率较前期+0.2%。评：LLDPE供应端短期生产企业装置预计大稳小动，呈小幅回归趋势，需求方面，下游工厂维持观望心态，下游开工近期较稳，相对去年同期偏弱，阶段性采购谨慎，，难有推涨驱动，成本端原油价格震荡偏弱。塑料供需较稳，成本端支撑松动，预计塑料短期震荡偏弱。

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