投资咨询中心 2026年07月08日

今 日 早 评

重点品种：

【短评-白银】美国恢复对伊朗石油制裁。美国财政部外国资产控制办公室发布消息称，美国撤销一项授权允许伊朗石油销售的通用许可，相关收尾交易将被允许持续至美国东部时间7月17日零点。受此消息影响，国际油价应声上涨，美、布两油涨超5%。评：油价大幅走高，美联储加息预期再度强化，经济下行压力增加，利空白银基本面。今晚凌晨公布美联储会议纪要，或再度施压贵金属，白银短期或震荡偏空，持续寻底过程中。

【短评-甲醇】 西北地区甲醇样本生产企业周度签单量4.63万吨，周上升2.26万吨；江苏太仓甲醇市场价2507元/吨，上升5元/吨；中国甲醇港口样本库存量49.32万吨，较上期-6.71万吨；甲醇样本生产企业库存38.11万吨，较上期增1.34万吨；甲醇开工90.19%，周下降0.52%，下游总产能利用率68.72%，周下降1.28%。评：国内甲醇开工高位，下游需求下降，甲醇港口库存再度去库，江苏沿江主流库区汽运提货一般，出口船发支撑。内地甲醇市场偏弱，企业竞拍成交尚可，港口甲醇市场基差整体稳中偏弱，成交一般。甲醇港口库存低位，美伊再度发生冲突，进口恢复不确定性增加，现货市场表现一般，预计短期甲醇价格震荡偏强。

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-原油】美国石油学会数据显示，截止7月3日当周，美国原油库存减少39.9万桶，美国汽油库存减少292.9万桶,馏分油库存减少了180.1万桶,库欣原油库存当周减少了6.9万桶；据央视新闻消息，美军中央司令部7日在社交媒体上发布消息说，美军已开始对伊朗发起一系列有力的打击，以回应此前伊朗袭击三艘在霍尔木兹海峡通行的商船；据美国财政部外国资产控制办公室当地时间7月7日消息，美国撤销一项授权允许伊朗石油销售的通用许可，相关收尾交易将被允许持续至美国东部时间7月17日零点。评：美国撤销对伊朗的售油许可，以回应霍尔木兹海峡船只遭袭，欧美原油大幅走高。后续关注伊朗反应。当前短多或谨慎参与为佳。

【短评-PTA】PTA行业库存至305.34万吨，较上一统计周期-18.04万吨；PTA产能利用率至54.49%；聚酯产能利用率至79.56%。评：供应端，PX与PTA仍处于检修中，负荷处于年内低位，社会库存低位去化趋势不改；需求端，当前需求淡季，需求偏弱，涤纶长丝库存偏高、短纤新装置存投产预期。整体上，当前PTA低供应，隔夜原油反弹，PTA低位短多交易为佳。

【短评-天然橡胶】泰国原料胶水价格77泰铢/公斤（1/1.32%），杯胶价格67泰铢/公斤（0.5/0.75%）；云南胶水进全乳厂15700价格元/吨（0/0%）；据《利比里亚观察家报》（Liberian Observer）报道，利比里亚总统博阿凯（Joseph Nyuma Boakai）签署第166号行政令，自2026年7月1日起无限期禁止未加工天然橡胶出口；需求方面，截至7月2日，山东轮胎企业全钢胎开工负荷为62.99%，较上周走高2.87个百分点，较去年同期走低0.74个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为66.11%，较上周走高3.77个百分点，较去年同期走低3.93个百分点。全钢轮胎厂和半钢轮胎厂库存存在压力。评：长期视角等待逢低做多机会；中短期受开割上量进度影响，当前海外原料供应流通性暂未明显缓解，部分原料价格止跌反弹，市场看空情绪有所缓和。天胶低价成交陆续提货出库，青岛港口现货库存呈现明显去库。近期低位短多交易为佳。

【短评-螺纹钢】国内钢材市场价格涨跌互现，唐山迁安普方坯出厂含税稳报2960元/吨。国内1家钢厂下调建筑钢材出厂价20元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3283元/吨，较上个交易日跌2元/吨。评：多数钢厂已陷入亏损，陆续公布检修计划，本周钢材产量可能减少。周初钢材需求有所好转，主要受黑色期货反弹拉动，不过淡季需求疲弱格局难改。预计钢市供需两弱，市场观望情绪较浓，关注钢厂实际减产力度，短期钢价或继续震荡磨底。

【短评-焦煤】Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.16%，减0.19%；焦炭日均产量50.57万吨，减0.14万吨；焦炭库存56.92万吨，增2.55万吨；炼焦煤总库存862.02万吨，减23.54万吨；焦煤可用天数12.8天，减0.31天。评：国内供给收紧支撑与蒙煤短期供给充裕形成双向拉扯，前期超跌修

复行情兑现后资金观望情绪加重,盘面缺乏单边驱动，短期低位震荡走势，后续重点跟踪山西区域停复产动态与口岸闭关前后通关数据变化。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量75860吨，环比增4.38%，增3180吨。其中内蒙古48100吨（增3500），宁夏7200吨（减300），甘肃7880吨（减400），陕西6400吨（增500），青海6280吨（减120），四川0吨（平）。评：硅铁供需关系向宽松转变，市场库存压力趋增，期价上行驱动仍显不足，预计盘面围绕成本估值附近低位震荡运行为主，关注厂家综合成本的变化以及市场库存的积累幅度。

【短评-三十年期国债】中国人民银行联合香港金管局、香港证监会宣布11项措施，支持香港固定收益和货币市场以及离岸人民币市场建设。其中包括：共建香港固定收益及货币电子交易平台，“债券通”（南向通）年度投资净额度提升至8000亿元，人民币业务资金安排规模增加至5000亿元，研究发行离岸人民币短期债务工具等。评：债券市场供需格局或有所变化，但整体政策面依然利空长端国债。财政发力客观上会调节货币宽松的节奏，政策面利空债市。三十年期国债中期震荡偏空。关注流动扰动和股债跷跷板。

【短评-棕榈油】马来西亚棕油协会(MPOA)公布的数据显示，2026年6月马来西亚棕榈油产量环比增加10.09%，其中马来西亚半岛的产量环比增加16.06%，沙巴的产量环比增加7.15%；沙捞越的产量环比下降4.75%；东马来西亚的产量环比增加3.74%。评：当前处于产地增产周期，MPOA数据显示马来西亚6月毛棕榈油产量环比增加10.09%，6月库存预计升至同期高位。国内方面，终端消费仅维持刚需，豆棕价差长期低位导致替代效应持续，棕榈油需求清淡。连盘底部支撑，低多为主。

【短评-鸡蛋】7月7日全国主产区鸡蛋均价4.38元/斤，较7月6日价格上涨0.10元/斤，涨幅为2.34%；主销区鸡蛋均价4.42元/斤，较7月6日价格上涨0.04元/斤，涨幅为0.91%。评：高温天气下产蛋率有所下降，养殖端惜售情绪显现；同时低价吸引食品厂小幅拿货，业内看涨情绪持续升温。操作上建议短多继续持有。

【短评-生猪】据农业农村部监测，7月7日“农产品批发价格200指数”为110.43，“菜篮子”产品批发价格指数为110.05。截至14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.45元/公斤，比前一日上升1.4%；鸡蛋9.47元/公斤，比前一日上升0.6%。评：昨日全国生猪价格涨跌不一，东北区域偏弱，华南偏强，其他区域稳定为主，前期生猪价格阶段性反弹明显，但价格上涨后终端接受度差，近两日涨势放缓。期货端近期回调幅度较大，期货深度升水现货，多头谨慎，等待企稳。

【短评-黄金】美国中央司令部表示，美军中央司令部部队已开始对伊朗发动一系列强力打击，以回应伊朗针对国际水道中由平民船员操作的商业航运实施瞄准和袭击。美方打击是对伊朗袭击三艘正在通过霍尔木兹海峡的商船作出的回应，并表示伊朗侵略行为“没有正当理由、危险”，且“明显违反停火协议”。评：美国和伊朗再度爆发武力接触，美联储加息预期增加，市场关注今晚公布美联储会议纪要，贵金属短期偏空因素增加，黄金或震荡偏空，持续寻底过程中。

【短评-铝】据SMM统计，截止2026年7月6日中国主要市场电解铝社会库存108.8万吨，较7月2日减少3.3万吨。其中无锡减1.7万吨，佛山减1.5万吨。铝棒库存12.3万吨，较上期减少1.1万吨。评：铝锭及铝棒库存双双去化，去库节奏有所加快，国内消费端刚需接货尚可，出口窗口对库存形成分流。供应端，海外电解铝厂复产预期发酵，挪威海德鲁Slovalco复产持续推进，阿联酋铝业复产亦取得进展，前期计入铝价的地缘溢价仍在出清。宏观层面，美国6月非农及ADP就业数据全面不及预期，市场对美联储年内加息预期显著降温，美元走弱令此前被过度定价的宏观压力得到释放。预计铝价短期震荡修复，供应恢复预期或压制反弹空间。

【短评-铅】7月7日长江综合1#铅价报15880元/吨，较前一日下跌20元。现货市场报价在15725-15960元/吨之间，对比沪期铅2607合约贴水85至升水150元/吨。评：现货价格小幅下跌，消费淡季特征延续。供应端，再生铅企业持续亏损，开工率维持低位，废电瓶到货价格坚挺，成本支撑仍在。原生铅方面，铅精矿TC维持低位，冶炼厂成本上移。需求端，铅蓄电池处于传统消费淡季，下游刚需采购为主，现货成交相对清淡。综合来看，成本支撑与需求疲软相互牵制，预计铅价短期延续震荡格局。

【短评-锌】据SMM沟通了解，截至7月6日，SMM七地锌锭库存总量为26.58万吨，较6月29日减少0.35万吨，较7月2日增加0.09万吨，国内库存小幅增加。评：库存小幅累积反映消费淡季特征。供应端，锌精矿TC持续低位运行，国产TC跌至负值区间，CZSPT二季度行业会议明确开展自律减产检修，预计全年累计减少锌矿需求60至100万吨，SMM预计7月精炼锌产量环比下降1.3万吨以上。需求端，镀锌及压铸锌合金开工率边际回落，现货成交偏清淡。受供应端收缩预期驱动，预计短期锌价震荡偏强运行。

【短评-玻璃】 全国浮法玻璃均价1101元/吨，环比上日-3元/吨；浮法玻璃开工率68.85%，周度-0.34个百分点；全国浮法玻璃样本企业总库存7644.3万重箱，环比+0.59%；以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-165.7元/吨，环比-11.4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%；6月汽车经销商库存预警指数57.2%，环比下降0.7个百分点、同比上升0.6个百分点。评：近期浮法玻璃企业开工缓慢下降，利润不佳，企业库存高位上升，华东市场淡稳运行，下游接盘刚需，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。浮法玻璃供需双弱，企业库存高位上升，预计短期价格低位震荡偏弱。

【短评-塑料】华北LLDPE主流价7383元/吨，环比上日+63元/吨；LLDPE周度产量26.22万吨，周上升2%；生产企业库存12.69万吨，环比-28.14%；油制日度生产毛利-432元/吨；中国聚乙烯下游制品平均开工率周持平，其中农膜整体开工率较前期+0.4%；PE包装膜开工率较前期-0.4%。评：LLDPE供应端装置大稳小动，市场现货偏紧，生产企业积极挺价，需求方面，下游工厂在淡季背景下，需求偏弱，下游工厂部分刚需补库，推涨驱动有限，成本端原油价格上升。塑料生产企业库存下降，成本端支撑增加，预计塑料短期震荡偏强。

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：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