今 日 早 评

重点品种：

【短评-焦煤】Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为36.2%，环比增1.19%；精煤日产26.0万吨，环比增0.6万吨；精煤库存288.1万吨，环比增2.1万吨。评：需求端，焦炭第五轮提涨落地后，焦企利润进一步修复，当前开工维持稳定，叠加终端高炉铁水产量支撑需求，焦煤刚需仍存。综合来看，焦煤基本面短期矛盾尚不突出，仍对价格形成支撑，预计短期焦煤价格震荡运行。

【短评-黄金】美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征25%的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到50%，以回应印度继续“直接或间接进口俄罗斯石油”。新加的25%关税将在21天后生效，此前首轮25%关税将于本周四生效。美国总统特朗普称，将对芯片和半导体加征约100%的关税。如果你在美国建厂，将无需缴纳关税。评：美国关税依然大棒挥舞，避险情绪依然存在。9月降息预期增加，美元大跌，黄金高位震荡，但进一步上涨动力不足。黄金超过前期高点的概率较低，中期依然高位震荡略偏空。关注美元和黄金的跷跷板效应。

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-螺纹钢】8月6日，国内钢材市场震荡趋强，唐山迁安普方坯出厂含税价涨10报3090元/吨。4家钢厂上调建筑钢材出厂价20元/吨。全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价3404元/吨，较上个交易日涨15元/吨。评：近期焦煤期货再度大涨，刺激黑色期货走强，也带动钢价止跌反弹。从煤焦现货市场来看，洗煤厂产量继续小幅增加，下游采购询货减弱，双焦市场维持平稳运行。短期来看，市场炒涨情绪仍存，钢价或震荡偏强，一旦钢材需求跟进不足，仍有回调风险。

【短评-硅铁】Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国33.76%，环比上周增0.43%；日均产量14925吨，环比上周增2.12%，增310吨。评：当前钢材产量仍处高位，硅铁下游炼钢需求的表现尚可；但行业利润明显改善、厂家复产积极性增加、硅铁产量或将加速回升，市场供需缺口趋于回补。此外，硅铁产能过剩问题仍存，建议关注涉及具体限产要求的反内卷政策动向。当前硅铁供需矛盾有限，短期预计价格跟随板块以震荡运行为主，关注煤炭市场动态以及用电成本的调整情况。

【短评-生猪】据农业农村部监测，8月6日“农产品批发价格200指数”为113.78，比昨天上升0.26个点“菜篮子”产品批发价格指数为113.93，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1.7%；鸡蛋7.54元/公斤，比昨天下降0.8%。评：昨日全国生猪价格稳定偏弱调整，养殖端出栏增加，二育观望居多，但终端表现平平，屠企按需采购。短期市场延续供强需弱态势。操作上建议：短期LH2509合约区间操作或长期布局LH2511合约多单；养殖户根据出栏节奏择机卖出套期保值。

【短评-菜粕】据Mysteel统计：8月6日全国主要油厂菜粕成交2000吨，广西均价2600元/吨，广东均价2610元/吨，福建均价2700元/吨，江苏2710元/吨；全国主要油厂菜油成交0吨，福建均价9630元/吨，广东均价9620元/吨，广西均价9590元/吨，江苏9670元/吨。评：现阶段国内菜粕库存持续下滑，进口菜籽到港较少，油厂开机率下降，现货供应偏紧；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-棕榈油】据马来西亚棕榈油压榨商协会（SPPOMA）最新数据显示，2025年8月1-5日马来西亚棕榈鲜果串单产较上月同期减少19.32%，出油率环比上调0.39%，棕榈油产量环比减少17.27%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚2025年7月棕榈油产量较上月增加9.01%至184万吨；其中，马来半岛产量增加17.18%，马来西亚东部产量减少2.58% （沙巴产量下降3.13%，沙捞越产量增加0.69%）。评：马来西亚7月产量、期末库存预计增加，MPOB报告即将公布，多头资金止盈离场。豆棕现货价差倒挂小幅修复，大部分企业基差报价稳定，部分贸易企业一口价资源略有性价比，下游刚需低价采购，成交情况平淡。马来西亚基本面预期偏空，但多头表现亦较为活跃，关注前期高点9106元/吨能否突破，建议观望。

宁证期货投资咨询中心

【短评-聚丙烯】 华东拉丝级聚丙烯主流价7069元/吨，上升13元/吨；聚丙烯产能利用率78.22%，较上日+0.56%；下游行业平均开工48.4%，周下降0.03个百分点；聚丙烯商业库存85.66万吨，周上升5.61万吨；两油聚烯烃库存78.5万吨，较上日下降2万吨。评：聚丙烯开工上升，整体供应仍充裕，商业库存上升，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。聚丙烯市场价震荡运行，终端跟进缓慢，贸易报盘窄幅调整。预计PP 01合约短期震荡运行，下方支撑7100一线，建议观望。

【短评-纯碱】 全国重质纯碱主流价1347元/吨，近期震荡偏弱；纯碱周度产量69.98万吨，环比-3.32%；纯碱厂家总库存179.58万吨，周下降3.69%；浮法玻璃开工率75%，周度-0.1%；全国浮法玻璃均价1216元/吨，环比上日持平；全国浮法玻璃样本企业总库存5949.9万重箱，环比下降3.87%。评：浮法玻璃开工较稳，库存下降，华东市场窄幅整理，浙江、安徽主流企业价格略有下滑，需求偏弱，玻璃企业出货继续承压。国内纯碱市场偏弱调整，市场高价抵触，供应延续高位徘徊，下游需求不温不火，刚需采购为主。预计纯碱01合约短期震荡运行，上方压力1380一线，建议观望或反弹短线做空。

【短评-白银】美联储戴利称，未来几个月可能需要调整政策。劳动力市场已经走软，进一步放缓将不受欢迎。关税不太可能以一种需要货币政策予以对冲的方式持续推高通胀。需要重新校准货币政策，以应对影响美联储目标的各种风险。评：美联储官员再度释放降息信号，市场对9月降息预期增加。美元指数大跌，但是白银上涨动力不强，白银震荡偏多。

【短评-甲醇】 中国甲醇港口样本库存92.55万吨，周上升11.71万吨；甲醇样本生产企业库存29.37万吨，周减少3.08万吨；样本企业订单待发24.08万吨，周增加1.01万吨；江苏太仓甲醇市场价2388元/吨，上升15元/吨；甲醇产能利用率85.36%，周上升1.39%；新疆广汇60万吨/年甲醇装置预期本周检修结束；下游总产能利用率73.79%，周上升0.92%。评：国内甲醇开工高位上升，下游需求小幅上升，本周甲醇港口库存大幅累库，浙江消费明显走弱，供应集中卸货背景下库存积累。内地甲醇市场偏强，企业竞拍成交顺畅，港口甲醇市场现货成交一般。预计甲醇01合约短期震荡运行，下方支撑2490一线，建议观望。

【短评-中长期国债】8月7日，银行间主要利率债收益率盘初普遍下行，30年期国债“25超长特别国债05”和“25超长特别国债02”收益率均下行0.1bp，“23附息国债23”收益率下行0.25bp，10年期国开债“24国开10”收益率下行0.25bp。评：现券市场利率持续下行，国债期货开盘或跳空高开。随着7月经济景气度下行，流动性再度转为宽松。股债跷跷板逻辑有所失效，注意观察股债跷跷板是否转为股债双牛。债市短期仍然具有上涨动力，观察为主。

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