

早间快讯

2026

7月8日

星期三

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

沪铝：

供应端：几内亚铝土矿政策推迟影响逐步被消化，但因雨季来临其土矿发运量级或将明显衰减，铝土矿价格保持坚挺。国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平。需求端：下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。铝锭社会库存去化速度明显加快，周度去库达 8.4 万吨，快速去库和供应刚性为反弹提供基本面支撑。库存/成本端：国内铝锭进口亏损缩窄，铝价大跌和原再铝价差倒挂提振消费，即使在淡季背景下库存去化仍快。但当前社库绝对值仍高于往年同期，叠加出口利润收窄，短期推涨动能尚显不足。

氧化铝：

供应端：国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平，国内供给量仍显偏多。氧化铝冶炼端年内新产能密集落地，中期过剩格局仍难以改变。需求端：下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。电解铝厂主动压价采买，补库意愿偏弱，氧化铝需求水平持稳但几无增量。库存成本端：氧化铝库存持续积累，期货仓单高企仍会持续压制盘面价格。几内亚铝土矿管控政策仍未发布，预计最终政策将适度削减出口量，抬高矿价重心。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿：

供应端：全球铁矿石发运总量环比走高，澳洲、巴西发运量均小幅提升，非主流国家发运量创年内高位。近端到港量高位回落，但绝对量仍处偏高水平，供应整体维持宽松。需求端：日均铁水产量继续冲高至 243.25 万吨，高于近两年同期。但随着下游需求淡季，高炉检修将逐步增多。钢厂盈利率大幅下滑至四成左右，亏损面持续扩大，后续

减产预期逐步增强。库存成本端：钢厂进口矿库存低位持续回升，港口库存小幅去库，高于往年同期。成本端海运成本高位下降，中东局势日趋缓和，能源成本预期下移，矿端底部支撑边际走弱。

焦煤：

供应端：山西煤矿复产进度缓慢，不确定性较大，主产区停产煤矿复产缓慢，部分优质主焦煤短缺。蒙古那达慕大会期间三大口岸闭关 5 天，预期口岸现货资源紧张，蒙煤口岸库存高位运行。需求端：铁水产量上升 0.30 至 243.25 万吨，增速延续放缓，铁水产量仍处高位但见顶预期增强。下游焦企采购高价资源较为谨慎，多维持刚需采购，少有囤货性需求。库存成本端：精煤库存去库速度放缓，反映下游承接能力不足。炼焦煤总库存延续下滑，但按照当前仓单价格来看，盘面估值明显偏低。

—— 能源化工 ——

PTA：

供应端：PTA 周均产能利用率 60.71%，较上周下降 6.56%，国内 PTA 产量为 116.86 万吨，较上周减少 12.42 万吨。华南一套 250 万吨 PTA 装置已重启，另一套 200 万吨装置近日准备停车。需求端：聚酯行业周度平均产能利用率 78.46%，较上周上升 0.48%。下游聚酯行业开工率上升，若原料价格止跌企稳，预计下游补货意愿提升，有助于聚酯去库并提升负荷。库存成本端：PTA 工厂库存在 4.93 天，较上周期上升 0.11 天。目前加工差 643 附近，装置负荷下滑，供需格局维持去库，预计短期内 PTA 现货价格跟随成本端震荡。

纯碱：

供应端：国内纯碱周产量 74.09 万吨，综合产能利用率 77.79%，同比去年同期周产量高出 3 万余吨，绝对供应规模仍处于近年高位区间。大厂为保市场份额持续维持高负荷生产。需求端：浮法玻璃在产日熔量维持 14.6 万吨低位，全国浮法玻璃样本库存处于近 5 年同期高位。光伏玻璃行业深度亏损下冷修、堵窑产能持续增加，对纯碱消费的支撑持续走弱。库存/成本端：纯碱样本企业周度库存 173 万吨，环比微降。但其中重质纯碱库存增加，轻质纯碱库存下降。企业库存压力尚未明显缓解，低价位成交有所放量但对整体行情提振作用有限。

—— 农产品 ——

鸡蛋：

供应端：梅雨季节高温高湿提升存储难度，贸易商囤货意愿减弱，且端午节过后市场走货放缓，各环节库存略有增加。老鸡淘汰进程有所加快，有望降低供应端压力。需求端：入夏高温天气继续压制蛋鸡产蛋率，但前期补栏蛋鸡陆续进入产蛋高峰，新增产能有所补充，市场整体供应量变化不大。终端需求不一，销区各市场鸡蛋价格多数上涨。库存成本端：供应端或将继续对蛋价形成支撑，后期随着南方出梅，逐渐进入全年需求旺季。关注老鸡淘汰及冷库蛋对鸡蛋现货价格的影响。

生猪：

供应端：大猪现货供应偏紧、养殖端惜售情绪、部分二育入场等因素使得短期供应偏紧。天热导致生猪长速放缓，叠加月初集团场放缓出栏节奏，标猪供应显著收紧。需求端：气温升高，抑制终端市场采购猪肉，叠加学校放假，屠宰场开工率平稳趋弱。需求端虽终端承接力有限，但受外围涨价提振，养殖端挺价情绪高涨。库存成本端：预计后市规模场将恢复正常出栏节奏，供应逐渐增加。能繁母猪存栏高于正常保有量，产能仍将兑现，近月供应充足。大猪供应偏紧支撑价格偏强波动，但续涨动力将逐渐减弱。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364
奚雯庆	F03155335	Z0023921

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674 号

免责声明

本快讯中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此快讯所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的交易建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此快讯而视其为客户，因根据本快讯及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请交易者注意可能存在的交易风险。

本快讯版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

凡遵照原文内容进行引用、刊发的，均须注明出处为前海期货有限公司；严禁对本快讯歪曲原意、删改内容，我公司保留全部合法权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>