



操盘建议：

金融期货方面：关键位尚有支撑、且基本面潜在驱动向上，股指整体无明确转空头势信号，新空观望、而 IF 前多则下破 4600 止损离场。

商品期货方面：供需面预期向好，甲醇及棕榈仍有续涨空间。

操作上：

1. 进口资源减少、需求回升，MA2101 多单持有；
2. 马来西亚产量增幅或不及预期，棕榈油 P2101 前多持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>前多可下破位止损，但整体无转弱信号</p> <p>周一(9月7日)，A股大幅下挫。截至收盘，上证指数报 3292.59 点跌 1.87%，深证成指报 13284.03 点跌 2.73%，创业板指报 2641.2 点跌 3.33%，科创 50 报 1356.7 点跌 2.42%。当日两市成交额为 1.01 万亿、较前日明显放大，而北向资金净流出为 54.65 亿。</p> <p>盘面上，半导体、券商、医药生物、农林牧渔等板块领跌。此外，氯化镓和在线教育等概念股涨幅较大，而动物疫苗、猪产业链及苹果等概念股则有明显跌幅。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力基差水平总体持稳，而沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率则处正常区间。综合上述两项指标近期表现看，市场情绪并未明显转向悲观。</p> <p>当日主要消息如下：1.我国 8 月出口额同比+9.5%，前值+7.2%；2.欧元区 9 月 Sentix 投资者信心指数为-8，预期为-10.5，前值为-13.4；3.国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案获批，将支持在特定区域内试行跨境服务贸易负面清单管理模式。</p> <p>股指虽有下挫，但从价格结构和量仓水平等微观指标看，市场预期并无明确转弱势信号。且从技术面看，其关键位支撑依旧有效。另从宏观和行业基本面驱动看，二者依旧属积极利多性质。综合看，目前股指暂无趋势性利空指引，即新空无入场信号；但从风控角度看，前多则持下破位止损策略。</p> <p>操作具体建议：减持 IF2009 合约，策略类型为单边做多，减仓比例为 10%，离场参考区间为：4580-4600。</p>	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军</p> <p>021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>

	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
国债	<p>资金预期悲观, 期债前空持有</p> <p>上一交易日期债早盘低开, 随震荡运行, 尾盘小幅拉升但整体仍收跌, 主力合约 TS2012、TF2012 和 T2012 分别下跌 0.01%、0.02%和 0.10%。宏观方面, 昨日公布的进出口数据, 以人民币计价的出口数据不及预期, 但受汇率的影响, 以美元计价的出口数据表现超预期。目前来看市场对宏观预期仍保持乐观。资金面方面, 央行昨日在公开市场小额净投放, 资金面较前期有所放松, 但为出现明显宽松。且主要配置需求端银行存在着一定的负债压力, 债市资金压力较大。有消息称, 富时罗素大概率本月将中国国债纳指, 预计将有逾千亿美元流入, 关注下月的资金流入表现。目前债市悲观情绪对市场的利空影响偏强, 且十年期国债收益率已经上破 3.1%, 市场空头预期进一步加强, 叠加期货市场目前空头套保需求较大, 后续或仍将走弱, 操作上 T2012 前空持有。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮 021-80220135 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>
有色金属(铜)	<p>短期波动较大, 沪铜前多持有</p> <p>基本上, 矿石主产国疫情严重, 其中 Codelco 可以情威胁, 预计铜矿供应弹性偏低, 而“金九银十”传统旺季仍值得期待, 需求或是主要动能。宏观面上, 美联储调整货币政策框架表示对通货膨胀采取更宽松的立场, 因此再次出现 3 月份流动性缺失的可能性较小, 且上周公布的 PMI 数据以及美国就业数据向好, 提振经济基本面改善的信心。综合看, 铜依然存在上涨空间, 只是节奏上较前期放缓, 建议已有前多者可继续持有。但中美间不断恶化的关系或导致风险偏好反复, 建议做好仓位管理。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格: F3046207 投资咨询: Z0015421</p>	<p>联系人: 樊丙婷 021-80220261 从业资格: F3046207</p>
有色金属(铝)	<p>沪铝维持震荡, 新单观望为主</p> <p>电解铝保持小幅累库状态, 本周一显示电解铝社会库存为 76.5 万吨, 较前值上升 0.4 万吨。冶炼厂利润处于高位, 电解铝新增项目部分达产, 如营口鑫泰与内蒙古创源二期项目都在陆续推进, 预计达产的产能在四季度都将陆续转化为产量。根据 SMM 数据, 四季度电解铝运行产能将抬升至 3700 万吨以上, 对供给端的冲击正在一步步实现。消费方面, 8 月份以来电解铝消费边际走弱, 线缆订单出现明显下滑。不过金九银十消费旺季仍可保持一定期待, 电解铝后续累库幅度不会太大。预计近期铝价震荡为主, 后续需关注旺季的消费情况, 投资者新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>联系人: 郑非凡 021-80220138 从业资格: F3068323</p>
有色金属	<p>风险偏好下降, 沪锌新单暂时观望</p> <p>矿端短缺预期仍未转变, 南美玻利维亚矿山因疫情而</p>	<p>投资咨询部 李光军</p>	<p>联系人: 郑非凡 021-80220138</p>

(锌)	<p>再度搁置。虽然锌矿加工费近期有所上调，但相较前期仍然偏低。疫情影响下，矿端恢复缓慢，南美洲矿山依然时有扰动。锌矿供给短期难以回升，加工费回升亦有限。国内7月份经济数据显示房地产投资和基建投资仍保持较高韧性，镀锌板企业订单较好，氧化锌企业订单受汽车产销好转也逐渐上升。从基建投资的投放节奏来看，基建投资后期明显上升，叠加金九银十消费旺季来临，精炼锌库存预计将继续下降。短期锌价受美股利空冲击较大，预计会有一定回调。操作策略上，沪锌新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>从业资格： F3068323</p>
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>基本面存利好，沪镍前多继续持有</p> <p>不锈钢：我们保持前期观点未有转变，即钢厂直接供货下游致使市场流通货源较为紧张，且由镍矿价格攀升提振镍铁价格，从而传导至不锈钢厂形成成本支撑，钢厂挺价意愿较高，代理商亦有捂盘惜售情绪。另外下游边际好转带动库存持续下滑，预计供需紧张推动不锈钢价格表现强势。激进者可轻仓持有单，并警惕产量回升及进口增加及时进行仓位调整。</p> <p>镍：印尼禁矿叠加疫情干扰菲律宾矿石产出，全年国内镍矿进口缺口扩大，且10月份菲律宾将再次进入雨季，留给国内进口镍矿的时间窗口已不多。虽印尼镍铁加快投产并回流至中国，但若下半年增量无进一步释放，则难以弥补禁矿缺口。近期不锈钢排产增加提振对镍铁的消费，镍铁价格上涨利好镍价。另外，新能源汽车前景向好，三元电池用镍量将增加。因其基本面矛盾较为突出，预计镍价上涨空间可观，建议前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>等待旺季需求释放，钢矿主力高位震荡</p> <p>1、螺纹：各样本口径调研螺纹表观消费量、MS调研建筑钢材日均成交数据及全国水泥出货率均环比回升，显示出下游需求逐步释放的迹象。8月地方政府债券融资规模扩大至近1.2万亿，新增地方政府专项债6307亿元，8月地产销售市场依然火热，建筑用钢需求旺季仍值得期待。且螺纹生产企业利润偏低，高炉铁水分流利润相对偏高的工业材及盘螺等，电炉复产概率也偏低，一定程度上抑制其产量。目前，螺纹依然处于“产量偏高、库存偏高、基差偏低”的阶段，短期期价上行受限。未来需求释放的强度以及持续的时间将决定市场消化螺纹高库存及产量的能力，也将决定价格的高度。综合看，暂维持螺纹走势震荡偏强的观点，继续观察本周下游需求释放情况。策略：单边：螺纹2101新单暂时观望，等待逢低做多机会确认；组合：买螺纹2101-卖热卷2101套利组合继续持有。关注下游需求复苏及钢厂限产的情况。</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>2、热卷：国内外经济持续复苏，国内汽车、家电表现良好，基建发力，热卷下游冷系、普卷需求均维持强势，使得热卷库存压力较为有限，目前除西南地区外社库均已低于去年同期。加之炼钢成本坚挺，继续支撑热卷价格。不过，当前板材利润相对长材较好，国内卷厂减产动力不足，周末唐山宣布本周限产政策，但此前钢厂通过增加废钢添加弥补限产影响，预计唐山限产对卷带产量的实际影响仍较为有限，且估值和利润引导下，部分长材产线铁水转向板材，板材出口资源回流进口资源增加，热卷整体供应易增难减。分区域看，南北价差也得到修复，北材南下华东资源增加，华东到货集港增加。综合看，热卷震荡偏强，但随着建筑用钢需求旺季来临，以及铁水分流板材，热卷走势或重新弱于螺纹。操作上建议 01 新单新单仍等待逢低做多的机会；组合上耐心持有 1 月多螺纹空热卷套利组合。关注后期下游需求、以及进口资源情况。</p> <p>3、铁矿石：目前制造业用钢需求回升、建筑业用钢旺季需求预期良好，且十一长假前钢厂还有补库需求，国内铁矿需求有望维持高位，上周疏港量回升至 325 万吨，港口铁矿库存短期仍较难大幅增加，近几周港口库存围绕 1.13-1.14 亿吨低位窄幅波动。港口低库存+期货高基差，铁矿价格支撑较强。并且，近期期货对标的中品粉矿溢价快速收窄，其性价比逐步回升，对盘面价格支撑也随之增强。不过，高矿价下，全球矿山均有较强的增产动力，加之我国铁矿进口利润较好，外矿发往中国的动力较强，供应环比增长压力较大。钢厂利润偏低，9 月唐山限产或阶段性趋严，后期又面临秋冬季减产，四季度铁矿需求环比增长受限。并且，港口铁矿库存结构性矛盾边际缓和，中品澳粉库存反弹。综合看，短期铁矿基本面增量利多有限，未来主要驱动仍来自于钢材下游需求释放对于原材料价格的反馈效应。建议新单暂时观望，等待终端需求释放后逢低做多的机会。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内钢材下游需求恢复情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>焦炭提涨全面落地，煤炭进口大幅下滑</p> <p>1.动力煤：供应方面：国内煤，内蒙煤管票控制严格，煤矿开工生产增幅受限，晋陕地区煤矿产销正常，但山西低硫煤资源供应相对紧张，部分煤矿存在排队情况。进口煤：进口政策依旧保持平控，通关时间拉长，预计全年均会受到影响。需求方面，随着气温逐步回落，民用电或环比下降，电厂亦有意开始控制库存，但是受经济复苏及建筑施工旺季临近，工业用电需求回升预期较强，且 9 月</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>之后还面临冬储需求的逐步启动。库存方面，大秦线检修及价格倒挂导致港口库存持续下降，终端库存再次攀升至历年高位水平，民用电旺季即将结束，下游将以去库为主。综合来看，旺季即将结束，短期上行驱动有限，但后期冬储在即，且供应增量有限，郑煤下方仍有支撑，或震荡偏强运行。关注后期进口煤政策，及冬储启动情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：上周，山西多地密集发布焦化产能压减文件，考虑到其政策制定遵循“上大关小”原则，整体产能增减幅度或将不大，但市场预期或受产能去化不时扰动，预计本月其余地市仍将陆续出台相关文件推动山西焦化产能升级与置换。目前，焦企开工维持高位，焦炭日产变动不大，而旺季预期下终端需求有望逐步启动；当下唐山限产虽有趋严，但对高炉生产实际影响较弱，而焦钢库存的同步下滑也验证了其刚性需求尚较旺盛，焦炭供需双旺格局将得以延续。现货方面，河钢集团上调焦炭采购价 50 元/吨，焦炭第二轮提涨基本落地，多数焦企发运积极、库存低位，心态乐观或促使焦企仍有继续提涨的意愿。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山东前期事故矿井进入复产流程，但产地安监力度尚未放松，而内蒙古煤矿倒查 20 年影响持续，产地焦煤供应宽松格局得到缓解；进口煤方面，8 月煤炭进口 2066 万吨，同比下降 37%，环比下降 21%，当月进口量创下近年同期最低水平，进口煤严控政策实施力度较强，港口通关将大概率延续偏紧格局，但中蒙口岸绿色货运通道已然开启，焦煤进口量仍有较大保障。需求方面，焦炉开工维持高位，入炉煤需求支撑较强，而产地焦企提涨后多对后市持乐观心态，采购意愿有所上升，煤矿库存连续三周处于去库阶段，焦煤真实需求仍然旺盛。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：旺季需求即将启动，原料库存去化明显，焦炭供需延续双旺格局，山西各地产能置换计划不时扰动市场，而上游焦煤供需矛盾持续缓解，强预期下双焦盘面价格均录得较高涨幅，考虑到进入旺季后边际驱动增量有限，而追涨盈亏比或将不佳，煤焦新单可待回调后介入。（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
<p>原油</p>	<p>短期供需难见好转，原油维持震荡 供需方面，OPEC+将每日减产产量从 970 万桶降低到 770 万桶后，需求没有明显改善，沙特阿拉伯降低了 10 月份对亚洲和美国原油供应的各类原油官方销售价，对亚</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>



	<p>洲供应的轻质原油下调幅度为 5 月份以来最大，意味着亚洲市场对轻质原油和中质原油需求仍然疲软。</p> <p>库存方面，海上油轮浮动库存水平仍然相当高，许多装载原油的油轮将在第四季度运往亚洲，加剧了近期供应过剩的担忧，第四季度亚洲继续存在供应过剩的风险。</p> <p>资金方面，管理基金和其他投机商在欧美原油期货继续减少净多头，管理基金在布伦特原油期货和期权中持有的净多头减少 9.36%，管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头减少 9.34%，市场情绪趋于谨慎。</p> <p>总体而言，国际原油价格仍未突破震荡格局，市场基本面难以推动油价上涨，建议原油新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询： Z0014114</p>	
甲醇	<p>到港量大幅减少，MA01 看涨至 2100 以上</p> <p>周一现货价格大幅上涨，内蒙涨 135 至 1645 元/吨，浙江涨 95 至 2050 元/吨。本周无新增检修和复产装置，下周青海桂鲁 (80)，泸天化 (40)、河北金石 (30) 以及内蒙古荣信 (90) 结束检修，内蒙古东华 (60) 开始检修。下游甲醛、二甲醚和醋酸积极跟涨甲醇，但碍于终端成交不佳，涨幅有限。上周三和本周一空头大幅减仓，期货看涨情绪浓厚，看涨期权成交量也远高于看跌，虚值看涨合约隐含波动率昨夜上涨超过 2%。甲醇现货供应过剩矛盾缓解，需求季节性改善，预期由悲观转为乐观，9 月内 MA2101 有望突破 2100。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>标品生产比例再度下滑，PE 短期强于 PP</p> <p>周一石化库存 74 (+9.5) 万吨。周一标品报价下跌 50-100 元/吨，华东拉丝最低至 8080 元/吨。伊朗进口 PE 到港量减少，美国货源上周大幅涨价，9 月内 PE 价格要强于 PP。周一 PP 拉丝生产比例降低 4%至 28%，纤维料生产比例提升至 17%，印度等国家疫情仍有加重趋势，口罩需求旺盛，这一点从 8 月神华纤维成交率超过 80%也可以看出，而拉丝成交率只有 65%，本周一只有 13%。沙特 10 月份对亚洲供应的轻质原油下调幅度为 5 月份以来最大，国际原油跌至近三个月最低，原油下跌对国内化工品影响有限。短期利空因素偏少，聚烯烃价格维持高位震荡。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚酯	<p>市场缺乏利好，TA 延续偏弱震荡</p> <p>PTA：供应端看，逸盛宁波 220 万吨 PTA 装置原计划 9 月 1 日检修 2 周，现延期至 9 月 20 日检修；上海华东石化 70 万吨 PTA 装置计划 8 月 24 日晚间起短停，计划短停 3 天；华彬石化 140 万吨 PTA 装置 8 月 25 日开始降负荷 5 成，计划约 15 天；PTA 现货供应宽松，且</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>

	<p>PTA 加工费偏高导致部分 PTA 大型装置存在继续延期检修的可能。</p> <p>MEG: 供应端看, 中盐红四方 30 万吨/年乙二醇装置 8 月 2 日因空分装置故障停车检修, 计划 8 月底附近重启; 内蒙古荣信 40 万吨/年乙二醇装置 8 月 4 日停车检修, 8 月 17 日重启, 目前负荷 6 成, 后期负荷计划继续提升。</p> <p>需求端看, 昨日聚酯市场微跌, 需求清淡。其中涤纶长丝产销 52.92%, 涤纶短纤产销 59.85%, 聚酯切片产销 22.74%。</p> <p>成本端看, 原油跌势放缓, 本轮原油下跌对 PTA 市场利空影响有限。PX 跟跌原油, PTA 加工费回升。</p> <p>总体而言, 本周 PTA 开工负荷上升, 下游聚酯产销平淡, 市场缺乏利好, 预计今日 PTA 行情微幅震荡。近期乙二醇现货市场买盘意向增加推动走势维持偏强状态, 但短期商品市场承压回落预计将带动乙二醇延续高位回调走势。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>		
<p>橡胶</p>	<p>重卡行业景气高位, 需求复苏预期不改</p> <p>宏观层面: 国际方面, 主要经济体经济活动逐步开放, 惠誉上调全球 GDP 增长预期, 但欧洲多国病例增速再次飙升, 英国无协议脱欧概率增加, 全球需求复苏之路或较坎坷。国内方面, 出口增速连续刷新年内新高, 外贸回暖超预期, 国内经济持续回升预期不改。</p> <p>供给方面: 现货方面, 山东全乳报价 11675 元/吨, +50 元/吨, 保税区 STR20 报价 1420 美元/吨, -30 美元/吨; 原料方面, 泰国杯胶报价 37.30 泰铢/公斤, 持稳, 泰国胶水报价 46.00 泰铢/公斤, 持稳。替代种植指标确定下达, 预计在 32 万吨上下, 或将缓解产区原料供应不足的状况, 但目前云南地区胶水产出水平仍然偏低, 下游加工厂开工负荷不高, 天胶供应低位局面尚将持续; 泰国北部产区天气状况趋于正常, 而南部东海岸降水情况依然偏低, 目前东南亚部分国家疫情情况或有反复, 各国港口贸易流通速度均有所放缓, 海外天然橡胶进口增速回升乏力。</p> <p>需求方面: 全钢胎开工率 74.45%, -0.03%, 半钢胎开工率 70.13%, +0.41%; 出口订单持续向好支撑轮企开工高位, 主流轮企涨价情绪渐浓, 轮胎市场预期偏向乐观。三季度国内经济复苏加速, 终端工程项目建设集中开工, 8 月重卡销量再超预期, 而乘用车市场将受益于“金九银十”消费旺季的来临而有望延续增长态势, 天然橡胶需求端预期向好。</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 刘启跃 021-80220107 从业资格: F3057626</p>

	<p>库存方面：青岛保税区区内库存 12.30 万吨，+0.49 万吨，一般贸易库存 73.00 万吨，+0.50 万吨；上期所 RU 仓单 21.31 万吨，-0.04 万吨，NR 仓单 3.16 万吨，+0.17 万吨。保税区区内出入库暂不活跃，而一般贸易库存入库增多，港口高库存或将压制价格反弹高度，但交割仓单库存低位。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 8500 元/吨，持稳，顺丁报价 8300 元/吨，持稳。美油价格结束横盘再次走弱，将压制各类下游产品上方空间。</p> <p>核心观点：国内消费旺季即将来临，乘用车市场消费刺激政策将继续推动其零售数据维持增长，而各地基建及房地产增量项目陆续开工，挖机销量高位预示着重卡订单有望继续超预期上行，天然橡胶需求端支撑强劲；目前，替代种植指标虽已下达，但产区原料供应紧张局面尚未得到实质性缓解，新胶产出仍受到影响，RU2101 前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
纸浆	<p>资金增量有限，纸浆新单观望</p> <p>下半年逆周期调节政策的延续性较强，且更强调落地实效，预计下游需求不会比上半年更差，因此浆价中长期看是重心上移。金九银十消费旺季下需求边际改善，但目前下游仍刚需备货，对纸浆消耗的边际增量推动浆价上涨的幅度有限，且自 8 月最后一周大幅拉升后无增量资金入场，纸浆短期内或以弱势震荡为主，建议纸浆新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
玉米	<p>天气因素利空新玉米产量预期，利多可持续性存疑</p> <p>上一交易日玉米价格早盘快速拉升，随后高位震荡，主力合约早盘收于 2347，上涨 2.22%，夜盘收于 2345，微跌 0.09%。昨日推升玉米价格走强的主要原因是由于东北地区受到连续台风天气的影响，新作玉米产量预期受影响。但目前从临储拍卖情况来看，最新一次总成交率创今年开拍以来的最低，且溢价也出现明显下滑。叠加海外玉米进口，拍卖玉米的逐步投放，天气影响对玉米的利多支撑有限，短期内进一步走强动力或减弱。但从中期来看，国储库存的减少叠加后市对饲料预期良好，中期玉米下方仍有较强支撑。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体



推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话： 400-888-5515 传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层

联系电话：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801 自编 802 室

联系电话：020-38894281

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层 2501 室

联系电话：0531-86123800



台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

河南分公司

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506 号房间

联系电话：0371-58555669

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20 楼

联系电话：028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场 28 楼

联系电话：0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼

联系电话：027-88772413

天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号 W5-C1-2 层

联系电话：022-65839590

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢 102-2 室三楼 302 室

0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10 楼 C 区

联系电话：0411-82356156