



操盘建议：

金融期货方面：市场情绪有弱化信号、股指前多暂宜离场；资金面宽松叠加避险需求抬升，十年期国债 T2012 新多轻仓入场。

商品期货方面：基本面支撑较强，沪铜及郑煤维持多头思路。

操作上：

1. 基本面相对较强、且技术面有印证，沪铜 CU2010 前多持有；
2. 进口货源不足、而终端需求较好，郑煤 ZC2011 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>市场情绪有弱化信号，IF 前多离场</p> <p>周三(9月9日)，A股大幅下挫。截至收盘，上证指数报 3254.63 点跌 1.86%，深证成指报 12861.75 点跌 3.25%，创业板指报 2523.4 点跌 4.80%，科创 50 报 1298.08 点跌 3.46%。当日两市成交额为 1.03 万亿，北向资金净流出为 37.58 亿。</p> <p>盘面上，金融、医药生物、传媒、农林牧渔等板块领跌，而钢铁股则逆市上涨。此外，疫苗和半导体等概念股亦有较大跌幅。</p> <p>因现货指数跌幅相对更大，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力基差倒挂幅度继续缩窄。而沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率则大幅下降。综合上述两项指标近期表现看，市场情绪显露弱化迹象。</p> <p>当日主要消息如下：1.国内 8 月 PPI 值同比-2%，符合预期，前值-2.4%；2.国内 8 月 CPI 值同比+2.4%，符合预期，前值+2.7%；3.据国务院常务会议，确定支持新业态新模式加快发展带动新型消费的措施，促进经济恢复性增长。</p> <p>从主要分类指数近阶段表现看，市场乐观情绪逐步减弱，而上方阻力则有强化。而大类风险资产普遍大幅回调，亦对 A 股形成较大的负面冲击。而基本面则缺乏明确增量推涨动能，股指多头宜离场。但考虑其在前期关键位或有一定支撑，故新空需等待进一步的入场信号。</p> <p>操作具体建议：新单观望。</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 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>
国债	央行大额净投放叠加避险情绪，期债反弹上行	投资咨询部	联系人：张舒绮



	<p>上一交易日期债早盘高开，随后震荡上行，主力合约 TS2012、TF2012 和 T2012 分别上涨 0.17%、0.35% 和 0.38%。宏观方面，昨日公布的通胀数据基本符合预期，对市场影响有限。目前来看市场对宏观预期仍保持乐观。资金面是昨日债市上涨的主要原因，央行昨日在公开市场继续大额净投放，资金面明显改善，隔离利率下行至 2% 下方，市场受央行行为的影响，对资金面预期明显好转。但主要配置需求端银行存在着一定的负债压力，继续关注近期央行的公开市场操作。昨日推升债市上涨的另一原因是股票和商品多数下行，市场避险情绪明显抬升。目前来看，风险资产短期内或仍存在回调压力，将对债市形成支撑，前空止损离场。但目前宏观面暂未出现明显走弱，期债 T2012 可短多参与。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>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>周二夜盘全市场受累于原油暴跌、美股下滑，而沪铜回踩 51500 后有所反弹，表现出一定的抗跌性。基本面暂无利空因素，矿石主产国疫情严重，其中 Codelco 存在罢工威胁，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。短期内，向上突破的增量驱动暂不突出，而风险偏好反复致铜价波动加大，因此前多留有底仓即可，并于 51000 附近设立止损价位。</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>近日原油美股大跌，对有色等风险资产有一定拖累，电解铝价格上行乏力。产业基本面上，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，需求疲弱是近期铝价震荡的主因。进入九月份，市场对金九银十消费旺季抱有一定期待，如果旺季预期兑现对电解铝消费将有一定拉动，届时电解铝将再次开启去库。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(锌)	<p>风险偏好下降，沪锌新单暂时观望</p> <p>近日原油美股大跌，对有色等风险资产有一定拖累，锌价遭遇较大回调。产业基本面上，矿端短缺预期仍未转变，南美玻利维亚矿山因疫情而再度搁置。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</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询：</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	<p>端恢复缓慢，南美洲矿山依然时有扰动。消费方面，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，对精炼锌消费预计有一定拉动。短期锌价受美股利空冲击较大，并且后续消费旺季成色有待考量，具体操作上建议保持谨慎，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>	Z0001454	
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，以及镍铁供应偏紧，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。但因钢厂不锈钢排产增加，导致市场供需收紧预期打折，且近期全球市场动荡致风险偏好整体均较低，不锈钢价格破位下行，建议新单暂观望为宜。</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，近期菲律宾镍矿价格持续攀升。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。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，近期虽有回调，但未达到止损位，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>需求释放不及预期，钢矿回调压力积累</p> <p>1、螺纹：建筑用钢需求旺季临近，需求环比增长预期依然存在，且螺纹生产企业利润偏低，高炉铁水分流其他利润相对偏高的品种，电炉复产概率也偏低，一定程度上抑制螺纹产量的释放。本周ZG数据显示，螺纹总产量环比小幅下降，厂库社库双降，社库同比增幅扩大，表需环比小幅增加11.37万吨。目前螺纹价格的核心驱动，需求，其释放程度依然不及预期，远未达到4-5月水平，螺纹依然处于“产量偏高、库存偏高、基差偏低”的阶段，市场情绪已有所转弱。若需求持续表现不及旺季预期，则螺纹高库存及高产量的压力将在其价格中逐步显现。综合看，螺纹近期走势震荡偏弱，关注下方3650附近高炉成本区间支撑。策略：单边：螺纹2101新单暂时观望；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>2、热卷：前期热卷下游冷系、普卷需求均较好，热卷库存压力也相对有限，目前除西南地区外社库均已低于去年同</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>期。加之炼钢成本坚挺，继续支撑热卷价格。不过，热卷供应有所增加，由于板材利润相对较好，导致国内卷厂生产动力较强，部分长材产线铁水转向板材，限产实际影响有限，且板材出口资源回流进口资源流入也增加。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。叠加8月中旬以来，需求环比增量有限，热卷社库开始积累。本周ZG数据显示热卷产量大幅减少8.7万吨（同比增10.17%），表需下降，社库仍环比增4.5万吨（同比由降转增）。综合看，热卷走势震荡偏弱，随着建筑用钢需求相对热卷走强，以及铁水分流板材，热卷走势弱于螺纹。操作上，单边：建议01新单暂时观望；组合：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：目前国内铁矿需求仍维持高位，短期港口铁矿低库存暂无大幅增加的迹象。低库存+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，供应环比增长较为确定。并且，更为关键的是，钢材下游需求释放程度仍不及预期，9月连续2周钢材表需数据表现既预期，且钢厂利润过低，对原料价格的负反馈效应逐步强化。叠加四季度高炉生产季节性走弱，铁矿需求见顶回落的概率提高。综合看，铁矿供需结构边际转宽松，钢材下游需求回升不及预期，铁矿价格承压回调。建议，若终端需求“旺季不旺”，单边可850以上逢高轻仓试空01铁矿，组合可参与多螺纹空铁矿，修复钢厂利润的套利机会。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>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>需求兑现或较缓慢，产能置换仍将扰动市场</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</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>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：产能方面，近期山西各地密集发布产能置换与淘汰文件，晋中产能退出时限集中于9月底，太原产能退出时限则多集中于10月底，但考虑到山西产能淘汰遵循“上大关小”原则，当地焦化产能净增减或将不大，近期仍需密切关注山西各地政策走向。供需方面，主产区焦炉开工高位，焦炭日产持稳；唐山地区启动为期一周的“零点”行动，丰南区部分高炉已扒炉或焖炉，当地管控力度再次升级，钢厂采购力度有所下滑，但旺季终端需求启动预期尚存，近期需密切关注山西焦化产能变动情况及需求预期能否兑现。现货方面，焦炭第二轮提涨已全面落地，焦企心态仍然乐观，本月或仍有概率进一步提涨。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，当地煤炭产量维持低位，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、环比增速双双下滑，当月进口量更是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：煤炭进口扰动仍存，焦炭供需延续双旺，近期山西各地密集发布产能置换与淘汰文件，而旺季需求能否如期兑现也成市场最大担忧，受此影响煤焦期货盘面价格波动率明显增加，煤焦新单宜观望。 (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>需求无明确提振，原油新单观望</p> <p>宏观方面，9月9日随着美国科技股抛售潮暂时告一段落，美国三大股指集体反弹，纳斯达克指数创下4月29日以来最大单日涨幅；因此随着原油交易商空头回补，市场保持了平衡，导致油价反弹。</p> <p>供需方面，EIA九月《短期能源展望》继续关注市场的高度不确定性，认为较高的库存水平和原油产能过剩将限制油价涨势，并预计2020年第四季度布伦特原油均价</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>每桶 44 美元，2021 年随着市场平衡而上涨至每桶 49 美元。此外 EIA 九月报告较八月报告同时上修了全球原油供给和需求量，但供给上修幅度较低。</p> <p>库存方面，据 API 数据显示，截止 9 月 4 日当周，美国原油库存近 5.041 亿桶，比前周增加 397 万桶，汽油库存减少但馏分油库存增加。由于原油市场需求恢复缓慢，原油库存高企且难以快速去库，受此影响原油反弹幅度受限。后续关注今日晚间发部的 EIA 库存数据。</p> <p>总体而言，原油目前暂无企稳信号，且需求端无明确提振，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>		
甲醇	<p>临时检修增多，甲醇止跌企稳</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存，华东 104 (-3.58) 万吨，华南 17.99 (+0.2) 万吨。江苏到港量偏少且提货速度加快，库存下降 6%，浙江烯烃船货集中到港，库存 +6%。甲醇生产企业库存降低 7%，达到年内最低，订单量与上周持平，仍是年内最高。周三各地现货价格涨跌互现，但整体幅度很小。兖矿国宏 (64)、内蒙包钢庆华 (20) 和宁夏和宁 (30) 临时检修。9 月 8 日上午山西襄汾县宏源煤焦化工有限公司发生安全事故，12 万吨焦炉气制甲醇装置已经停车，山西焦炉气制甲醇产能 287 万吨，暂不会受到安全检查影响，此次事故短期不会产生影响。下游甲醛、醋酸和二甲醚涨势延续，对甲醇价格形成支撑。临时检修装置增多，下游需求跟进，甲醇快速摆脱原油利空影响，9 月内 2101 合约预计都将维持在 2000 之上。</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>新装置投产在即，聚烯烃跌势不止</p> <p>周三石化库存 70 (-1) 万吨，本周库存去化速度大幅降低。周三现货价格普遍下跌，线性跌 100-150 元/吨，拉丝跌 50 元/吨，美金市场跟跌 10-15 美元/吨。徐州海天 (20) 临时停车 3 天，蒲城清洁 (40) 临时停车 2 天。拉丝排产比例提升至 27%，线性提升至 34.55%。2020 至 2022 年计划新增 24 套聚乙烯生产装置，预计新增产能为 1365 万吨，产能增速 65%。今年上半年已经投产 195 万吨，四季度仍有 225 万吨装置待投产，仅 9 月就有 155 万吨，警惕新增产能出现的利空，目前 PP 和 L01 合约均有充足下跌空间，空单耐心持有。</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 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>原油止跌修复，聚酯或跟随原油反弹</p> <p>PTA：供应端看，华彬石化 140 万吨 PTA 装置 8 月 25 日开始降负荷 5 成，目前已提升至满负荷；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；上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置计划 8</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询：</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>

	<p>月 24 日晚间起短停，计划短停 3 天；PTA 现货供应宽松，且 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，恒力（大连）石化乙二醇装置 1#90 万吨装置、2#90 万吨装置目前正常运行，整体负荷 9 成左右；华东一套 45 万吨的乙二醇装置 7 月 22 日停车检修，目前检修结束，8 月 5 日重启，目前已出料，负荷 7 成偏下。</p> <p>需求端看，昨日聚酯市场疲软，产销清淡。原油大跌，PTA、MEG 跟跌原油，聚酯市场观望气氛增加，需求减弱。其中涤纶长丝产销 32.81%，涤纶短纤产销 39.48%，聚酯切片产销 25.28%。</p> <p>成本端看，原油急跌后出现修复性反弹行情，夜盘国内化工期货市场多数止跌。</p> <p>总体而言，PTA 供应宽松，后期 PTA 新产能投放预期利空市场心态；预计今日 PTA 行情或跟随原油小幅反弹。乙二醇市场或将跟随原油，预计短线期货端仍延续偏弱运行，基差维持偏强状态。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>Z0014114</p>	
<p>橡胶</p>	<p>原油下跌拖累橡胶价格，但基本面向好预期不改</p> <p>宏观层面：国际方面，IMF 称必须保持对经济从疫情中恢复的政策支持，但美国新一轮救济法案再度缩水，欧洲多国疫情增速反扑，全球经济复苏前景不确定性增强。国内方面，央行今天或公布 8 月信贷数据，社融增量和新增人民币贷款均料明显提速。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11425 元/吨，-250 元/吨，保税区 STR20 报价 1400 美元/吨，-20 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 36.10 泰铢/公斤，-0.20 泰铢/公斤，泰国胶水报价 46.30 泰铢/公斤，+0.30 泰铢/公斤。32 万吨替代种植指标已然下达，云南地区部分加工厂原料紧张局面稍有缓解，但目前下游开工负荷尚未完全恢复，国内天胶供应低位局面仍将持续；海外方面，泰国南部东海岸主产区降水情况尚不充裕，供应偏紧推升当地胶水价格，而目前东南亚部分国家疫情情况反复，各国港口贸易流通速度有所放缓，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%；轮企开工高位持稳，出口订单继续向好，轮胎市场预期逐步乐观。当下终端项目工程开工加速，机械设备行业景气值处于历史同期高位，预示着各类重卡销量仍将延续增长，另外，乘用车零售增速也将受益于传统消费旺季及消费刺激政策的推动而继续维持在扩张区间，天然橡胶需求端预期向好趋势不改。</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 21.30 万吨，-0.02 万吨，NR 仓单 3.30 万吨，+0.02 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 8800 元/吨，持稳，顺丁报价 8500 元/吨，持稳。美油价格止跌回升，但需求前景仍不看好。</p> <p>核心观点：国际油价止跌回升，市场情绪稍有缓和，沪胶价格企稳震荡。当下，轮胎出口持续向好，基建及房地产增量项目带动重卡销量延续高位，“金九银十”消费旺季助力乘用车市场维持增长，天然橡胶需求端支撑强劲；而上游替代种植指标虽已下达，但产量释放速度或将不快，天然橡胶供需面改善格局得到延续，激进者 RU2101 前多可继续持有。</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>国内经济持续改善，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回升，但对纸浆消耗的边际增量对浆价提涨力量较为有限，且 8 月最后一周资金推涨后无增量资金入场，浆价将重新回归基本面，另外近期全球市场波动增加，预计浆价易跌难涨，下方空间或到 4650，激进者可轻仓试空。</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>短期供给充裕格局不改，玉米上方仍存压力</p> <p>上一交易日玉米价格全天窄幅震荡，主力合约早盘收于 2335，上涨 0.00%，夜盘收于 2339，上涨 0.17%。天气对新玉米产量的影响因素确定性较差，且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