



## 操盘建议：

金融期货方面：增量政策热点较多、且市场情绪明显改善，股指多单安全性继续提高；基本面和流动性因素均不利，期债暂无止跌信号。

商品期货方面：需求恢复预期未改，主要工业品涨势较明确。

## 操作上：

1. 成长股驱涨动能最直接，即中证 500 指数表现预期最佳，IC 新多仍可入场；
2. OPEC 或延长减产、且 API 库存数据下降，原油多单持有；
3. 技术面表现良好，沪铜 CU2008 轻仓试多。

## 品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>市场风险偏好继续提升，IC 新多仍可入场</p> <p>周二（6 月 2 日），A 股暂陷入整理、但整体量能持续放大。截至收盘，上证指数涨 0.2% 报 2921.4 点，深证成指涨 0.09% 报 11112.5 点，创业板指跌 0.6% 报 2145.29 点。两市成交额约 7721 亿元、续创逾 2 个月新高，北向资金净买入近 20 亿元。</p> <p>盘面上，军工板块涨幅较大，而家居、白酒等大消费板块整体走势较为低迷。此外，新零售、在线教育、手机产业链等概念股表现抢眼。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差倒挂程度继续小幅缩窄，而沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率整体水平亦继续回升。综合看，市场整体情绪继续显改善。</p> <p>当日主要消息如下：1. 国务院副总理韩正和胡春华强调，要确保海南自由贸易港建设起好步、开好头；2. 深交所称，将高质量完成创业板改革并试点注册制，确保改革平稳落地；3. 全国 5 月汽车行业预计完成销量环比+3.2%，同比+11.7%。</p> <p>从主要分类指数近日表现看、其技术面形态持续改善，且量能亦对应放大、印证资金入场意愿的增强。而宏观基本面无明显负面扰动，行业政策则持续有增量利多热点，均利于持续提升市场风险偏好。再从盘面看，成长股风格动量效应相对明确，且上述因素对其映射驱动亦更直接，故预计中证 500 指数表现依旧最佳，新多仍可介入。</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>

	<p>操作具体建议：增仓 IC2006 合约，策略类型为单边做多，增仓比例为 5%至 10%，入场参考区间为：5540-5560。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (铜)	<p>技术面强化，沪铜轻仓试多</p> <p>前期的驱动因素正逐步减弱，供需面矛盾并不突出，近日铜价上涨预计是受全球经济重新启动所带来的需求信心提振，但需警惕美国近期发生的内部矛盾以及其对中国态度的不友好，将对全球经济复苏形成阻碍。我们认为铜价继续走出如 4/5 月份趋势行情的可能性较低，而当前均线呈多头排列对铜价的支撑力度较强，激进者可进行 [44900,46000]区间轻仓操作，建议 45000 附近轻仓试多。</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</p> <p>李光军</p> <p>从业资格：F0249721</p> <p>投资咨询：Z0001454</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格：F3046207</p>
有色金属 (铝)	<p>库存继续下降，沪铝多单继续持有</p> <p>全国 5 月汽车行业预计完成销量环比+3.2%，同比+11.7%。疫情得到控制后汽车销量的反弹有助于电解铝终端消费，也与下游企业的高开工率形成对应。国内社会库存继续呈继续下降趋势，周一公布的数据显示社会库存已经降至 87.8 万吨。今年库存下降幅度已经远超预期，库存下降使得现货市场流动性较为紧张，沪铝 back 结构走扩，建议对前期沪铝多单继续持有。不过海外订单下滑仍是较大隐忧，需关注由中美贸易摩擦带来的海外需求下滑风险。</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</p> <p>李光军</p> <p>从业资格：F0249721</p> <p>投资咨询：Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格：F3068323</p>
有色金属 (锌)	<p>市场博弈加大，锌价震荡运行</p> <p>全国 5 月汽车行业预计完成销量环比+3.2%，同比+11.7%，显示疫情对于终端消费的影响逐渐弱化，锌终端消费开始恢复。中国 5 月制造业 PMI 出炉，显示经济仍然处于扩张状态。锌矿的冶炼加工费相较之前出现下降，冶炼厂利润得到压缩。冶炼厂检修增多，预计会对后续精炼锌供给造成一定冲击。中美贸易关系再起波澜，不利于锌产品的出口，下游补库需求减弱，库存后续下降幅度不会太大。总体来看，市场博弈加大，锌价预计在 16000-17000 元/吨之间震荡运行。</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</p> <p>李光军</p> <p>从业资格：F0249721</p> <p>投资咨询：Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格：F3068323</p>
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>基本面不佳，新单观望为宜</p> <p>不锈钢：因原材料成本较高以及现货部分规格缺货，不锈钢厂挺价有利于其利润的修复，叠加疫情后订单的释放，钢厂开工率提升。但随着疫情前积压订单的消耗，下游集中补库将告一段落，而开工依旧保持较高水平且有进口增量，预计库存压力将继续累积，当前成本增加带动价格上涨的可持续性并不可观，建议激进者前空可继续持有，新单暂观望。</p>	<p>投资咨询部</p> <p>李光军</p> <p>从业资格：F0249721</p> <p>投资咨询：Z0001454</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格：F3046207</p>

	<p>镍：自 4 月份疫情阻碍了菲律宾镍矿出货致国内镍矿库存的下滑，低位镍矿库存对镍价形成支撑，但需警惕供应端边际变化对镍价施压，一方面菲律宾镍矿生产及运输管制有所放松，将对国内镍矿供应形成补充。另外 4 月份自印尼进口镍铁量大幅增加，印尼镍铁回流忧虑升温。因此我们预计镍价缺乏持续上涨的动能，其追涨盈亏比不佳，建议新单观望为宜。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
钢矿	<p>大商所提示交易风险，铁矿期价高位震荡</p> <p>1、螺纹：市场普遍担忧 6 月螺纹供需矛盾将逐步积累：一方面，螺纹产量已比偏高，利润引导下减产动力不足，另一方面，建筑用钢需求或将受淡季因素扰动出现见顶回落的情况。若供应维持高位而需求开始见顶回落，或将拖慢螺纹去库速度，导致价格回调压力逐步增加。昨日大汉库存数据已显示建材出库边际走弱，去库绝对量环比下降。不过，在基建投资向好，房地产投资稳中回升，以及工地赶工及建筑新标的影响下，6 月螺纹需求同比偏强的概率依然较高。同时，铁矿、焦炭等高炉冶炼原料供应端存利多支撑，高炉利润收缩，电弧炉盈利不佳，螺纹产量续增空间较小。需求仍有消化高产量及库存的能力。综合看，二季度螺纹震荡向上的趋势暂未逆转，仍需关注淡季需求走弱幅度以及今明两天的 ZG 及 MS 数据。策略上，单边：螺纹 10 月合约前多持有，新单仍维持逢回调介入多单的思路；组合：螺纹 10-1 正套继续耐心持有。</p> <p>2、热卷：随着欧美国家逐步复工复产，以及国内逆周期调节政策效果逐步显现，5 月以来热卷下游需求环比逐渐复苏，加之板材利润不及螺纹，使得热卷周产量低位反弹动力较为有限，低产量+需求逐步回暖，热卷去库整体较为顺畅。同时，在唐山 6 月限产趋严，以及焦炭铁矿等原料价格偏强的影响下，钢厂挺价意愿较强，市场资源成本上升，对热卷期价形成较强支撑。不过，仍需关注国内热卷价格上涨后进口资源流入，以及下游冷轧产量大幅下降带来的加工需求疲软，对热卷供需两方带来的负面影响。综合看，近期热卷价格走势或仍以偏强震荡为主。策略上，单边：热卷 HC2010 前多轻仓持有；组合：盘面多卷空螺资金似有离场迹象，多卷空螺组合离场观望。后期关注海外钢材进出口、国内热卷企业生产情况。</p> <p>3、铁矿石：国内长流程钢厂盈利尚可，增产动力相对较强。钢厂本身进口烧结矿库存偏低，支撑钢厂对进口矿的刚性采购需求，因此铁矿疏港量较难回落至 300 万吨以下。港口库存已降至 1.078 亿吨，为 2017 年以来的新</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>低。且随着巴西的爆发，淡水河谷完成全年指导目标的难度提高。铁矿铁矿石低库存+供应增长或受限+期价贴水，铁矿 09 合约价格支撑较强。不过，6 月澳矿发运冲量需求，唐山高炉限产，及国内钢厂对高矿价的接受度降低，也对铁矿价格形成负面扰动。昨日，中国钢铁工业协会副秘书长同淡水河谷全球铁矿石销售总监举行电汇会议，淡水河谷表示今年指导计划不变，大商所发函提示铁矿交易风险，铁矿价格大幅上涨已引发监管部门的关注，短期资金继续推涨的概率降低。综合看，供需偏紧格局未变，铁矿价格相对坚挺，但短期大幅上涨后续涨驱动有所减弱，铁矿高位震荡概率提高，单边波动或将加剧。操作上：单边：铁矿 09 合约多单轻仓持有，谨慎者逢高减仓兑现盈利；组合上，钢厂利润偏低对铁矿价格接受度降低，铁矿单边波动加剧，多铁矿空螺纹套利组合建议止盈离场。</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>焦炭供给端扰动不断，但后续提涨或稍有阻力</p> <p>1.动力煤：需求方面，国内复工复产推动电煤日耗逐步走高，且夏季用煤高峰临近，下游补库需求亦将释放。不过伴随降雨增多，水电逐步恢复预期较强，对火电的替代性或有所增强。供应方面，目前印尼煤等外煤进口利润依然较好，加之迎峰度夏用煤高峰即将来临，能源保供政策重要性或上调，进口煤通关大幅收紧恐较难实现。综合来看，郑煤走势或高位震荡，关注库存积累对其价格的下行压力。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供给方面，山东焦企“以煤定产”实施范围逐步扩大，限产焦企数量持续增多，徐州地区按计划将于本月底退出焦化产能 550 万吨，目前所涉企业仍在正常生产，但月底执行产能淘汰概率较高，华东地区焦化产能压减或将再次扰动市场；另外，山西召开决战蓝天保卫战相关会议，部分焦企或被要求进行环保限产，但具体文件暂未出台。需求方面，此前唐山发布 6 月空气质量强化保障方案，绩效评价为 C 类的钢厂高炉及烧结需进行 20%-50% 不等的限产，目前来看当地高炉虽有部分限产行为，但限产力度尚未达到文件要求，后续仍需密切关注唐山限产落实力度。现货方面，焦炭三轮提涨全面落地，焦企利润回升显著，主产区焦化平均利润超 200 元/吨，部分主流焦企利润已超过下游高炉利润水平，焦企虽对后市仍保持乐观心态，但进一步提涨或稍有阻力。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</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>焦煤：产地煤方面，河北及山西地区因前期两会召开而有部分煤矿停产限产，上周样本点煤矿开工率下滑 1.17% 至 111.61%，但目前所涉煤矿均已进入复产阶段，产地焦煤供应维持宽松态势；进口煤方面，蒙煤日均通关车数维持在 500 车以上，甘其毛都口岸焦煤库存增至 58 万吨，较年后增至逾 20 万吨，通关水平快速恢复，而澳煤价格仍处低位，性价比优势仍较为明显，进口煤对国内市场的冲击力度不减。需求方面，山东焦炉限产范围扩大，部分焦企进煤受到管控，而徐州焦化产能压减或也将稳步推进，焦煤需求难有显著增长。现货方面，主产区中低硫煤价格企稳上调，但高硫煤及多数配煤依旧因库存水平高位、出货困难而价格继续承压。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，焦炭供应端扰动不断，山东焦炉控煤限产范围扩大，徐州地区落后产能临近退出，加之山西传闻将进行环保限产，激进者前期做多焦化利润组合仍可持有；但考虑到部分主流焦企利润已超过下游钢厂利润，焦炭后续提涨或难较顺畅，保守者焦炭新多不宜追高入场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>基本面边际好转大格局未改，原油持多头思路</p> <p>供应方面，OPEC 及其参与减产的同盟国可能将当前 970 万桶的减产幅度延长至 9 月 1 日，并计划在周四的电话会议上讨论减产问题，支撑原油市场供需继续好转。同时伊拉克也再次表示，将会履行减产义务，将原油产量降至限额附近。总体 OPEC 方面的表态，提振原油市场情绪，支撑油价持续上行。</p> <p>库存方面，API 数据显示，截止 5 月 29 日当周，美国原油库存减少 48.3 万桶至 5.31 亿桶，美国上周原油进口减少 130 万桶/日，油价上行驱动增强。</p> <p>总体而言我们对基本面边际好转的判断未改，但短线存在美国疫情和需求的扰动，建议持有买 SC2012-卖 0.21*SC2007 组合以获取稳健收益。</p> <p>组合策略建议：多 SC2012-空 0.21*SC2007；入场价：299.4/270.2；动态：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：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>下游支撑不足，现货跌势不止</p> <p>周二甲醇现货价格延续下跌，太仓 1455 元/吨，内蒙逼近 1300 元/吨。下周新增七台河隆鹏（10）检修，月内计划检修仅有新疆广汇（120）一套，中旬后 5 月检修的装置将陆续复产，7 月国内产量将显著增加。今明两日华东到港量 4.2 万吨，本月进口量预计达 110 万吨以上，港口库存压力巨大。下游方面，甲醛需求季节性淡季，醋酸</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>



	<p>供应过剩，二甲醚和 MTBE 受油价上涨支撑有限，烯烃需求进入旺季，对甲醇支撑作用凸显。昨日夜盘空头集中减仓，09 合约在 7 个交易日后首次反弹至 40 日均线附近，上方阻力在 1788 处。受港口仓储费和滞港费增加影响，本月抛售现货的情况可能会频繁出现，同时防范期货的再次探底。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
聚烯烃	<p><b>减产有望延续，原油助力化工品反弹</b></p> <p>本周二石化库存 77 (-5.5) 万吨，去年同期为 84 万吨。周二国内现货价格上涨 50-150 元/吨，美金报价上调 20 美元/吨，PP 粉料和丙烯价格大幅反弹。本周仅新增宁波福基（40）装置检修，在检修装置多数于下旬开车，近三周供应端无显著利空。周五主要产油国举行线上会议商讨延长减产协议，有消息称当前减产规模将延续至 9 月，隔夜原油期货上涨至三个月新高，国内化工品期货悉数上涨。目前 PP2009 的布林上轨道为 7453，5 日均线为 7365，在跌破这两个支撑之前都是上涨趋势，不建议贸然做空。</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 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><b>累库压力明显，TA 新单暂观望</b></p> <p><b>PTA:</b> 供应端看，汉邦石化 220 万吨 PTA 装置 5 月 19 日起停车检修，计划检修 1-2 周；华南地区某 200 万吨/年 PTA 装置原计划 6 月停车检修，现推迟检修计划；上海金山石化 PTA 装置已于 5 月 18 日早间停车检修，计划检修 28 天，该装置年产能 40 万吨；PTA 供应端负荷有小幅下降预期。PTA 仍面临累库格局，仓单数量不断增加。</p> <p><b>MEG:</b> 供应端看，江苏一套 45 万吨的乙二醇装置近日跳车短停，目前已重启，负荷在 7-8 成；恒力（大连）石化乙二醇 2#90 万吨装置 5 月 14 日故障短停检修，目前已重启。负荷在 5 成；山西阳煤集团深州 22 万吨乙二醇装置 5 月 1 日停车检修，计划检修三个月左右。港口库存方面，本周到港量不高，发货尚可下周或小幅去库，但绝对库存仍高，乙二醇港口库存压力仍然较大。</p> <p>需求端看，上一交易日江浙涤丝产销局部放量，受此影响涤纶长丝产销局部升温。当前终端开工持稳，聚酯负荷企稳回升，终端需求仍未有明显起色。</p> <p>成本端看，原油长期基本面边际好转格局未改，但短期存在美国疫情反复的扰动。加工费方面，PX 加工费偏弱 180 美金附近，PTA 现货加工费至 900 元附近，PTA 加工费偏高。。</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>总体而言，当前原油偏强，PTA 基本面变动不大下或跟随原油，后续关注原油及装置动态。乙二醇方面液化高库存上方受制于煤制成本线，短期压力仍然较大，建议新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>汽车市场延续回暖态势，工程用胎需求支撑较强</p> <p>宏观层面：国际方面，欧美经济陆续重启，各国财政及货币政策刺激不断，但美国抗议活动蔓延至全境 140 余座城市，或加重疫情传播情况，加之南美新增病例增速尚未出现减缓趋势，全球疫情局势仍不容乐观。国内方面，央行发布创新货币政策工具，称与降息降准不矛盾，须加大货币信贷政策支持力度，宽松的货币政策为经济复苏提供强有力的支撑。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10075 元/吨，+25 元/吨，保税区 STR20 报价 1215 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 29.30 泰铢/公斤，+0.30 泰铢/公斤，泰国胶水报价 43.10 泰铢/公斤，+0.30 泰铢/公斤。受干旱天气及病虫害影响，云南地区部分产区开割再次延后，胶水量明显低于去年同期；而海外橡胶进口也步入低迷，疫情影响滞后显现，东南亚主要港口发运效率下滑，天胶整体供应增量有限。</p> <p>需求方面：国内方面，全钢胎开工率 66.22%，+0.87%，半钢胎开工率 61.01%，-2.24%，车企开工涨跌不一，随着一季度被抑制的工程项目需求逐步释放，加之物流行业的快速复苏，全钢胎需求持续向好，重卡销量增长可期；另外，乘用车产销市场回暖趋势也得到延续，天然橡胶需求仍有较大增长空间。</p> <p>库存方面：上期所 RU 仓单 23.26 万吨，持稳，NR 仓单 6.53 万吨，-0.05 万吨。橡胶库存期货稳中有降，加之青岛港橡胶贸易库存增速下滑，橡胶整体库存压力稍有缓和。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 8000 元/吨，持稳，顺丁报价 7600 元/吨，持稳。OPEC+或达成共识，史上最大减产协议料将延长，市场预期现有的 970 万桶/天减产政策将会进一步延续到三季度，国际原油价格进一步上涨。</p> <p>核心观点：国内产区全面开割再次延后，海外橡胶进口不断下滑，天胶供应增量尚较有限；而终端工程项目需求逐步回升，加之物流行业景气复苏，重卡销量延续增长态势，带动全钢胎需求持续上升，汽车产销市场延续回暖，橡胶需求复苏预期增强；另外，天胶绝对价格处于 10 年 4%分位数，周线技术指标已显现买入信号，可介</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>入 RU2009 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%，入场区间为 10100-10400。</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>浆价或处阶段低点，新单轻仓试多</p> <p>近期下游纸厂开工负荷率略有回升，主因部分纸厂检修结束恢复生产。但疫情致终端需求恢复缓慢，纸厂出货不佳，且多以实单实谈，在其高库存压力下，结束检修的纸厂仍将以低车速进行生产，因此纸企对纸浆的消耗速度较低，浆价缺乏内生驱动力。且上期所新增品牌为“蓝森林”的可交割品，可交割货源的扩容对国内供应形成一定的补充，供需面边际宽松，对浆价形成压制。然考虑持续下滑的浆价或已反应利空因素，建议激进者可于 4400 附近轻仓布局多单，并设置 4370 为止损价。产业策略上，因各品种现货较期货升水处历史较高水平，期货被低估，可介入买入保值头寸，仓位建议 30-60%。</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：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
白糖	<p>国产糖价格疲软，白糖预计偏弱震荡</p> <p>6 月 2 日郑糖主连小幅上涨收于 4979 元/吨，ICE 原糖上涨 2.45% 收于 11.27 美分/磅。巴西 20/21 榨季虽然刚刚开始，但产量前景乐观，UNICA 报告显示，截至 5 月 16 日，巴西中南部累计甘蔗产量 1.03 亿吨，同比增长 21.67%，甘蔗制糖比例从 32% 增至 45%。乙醇市场开始好转，尽管巴西中南部 20/21 榨季已经开榨，含水乙醇价格仍持续上涨。这将促使更多的甘蔗用于制造乙醇而不是糖，但由于本榨季产糖量大，利多有限。国内方面，昨日国产糖价格走低，加工糖报价稳定。由于出糖率不断提升和境外甘蔗不断补充，产量已经超过了此前的预估值。昨日现货价格大多稳定，但加工糖价格仍在下行，观望气氛浓厚。关税下调后国产糖价格偏高销售不佳，夏季消费尚未启动，加工糖开工率提高，市场供过于求的局面仍将持续，预计糖价偏弱运行，操作上建议观望。</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 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：唐俊彦 021-80220127 从业资格： F3059145</p>
玉米	<p>现货采购谨慎，玉米上涨承压</p> <p>6 月 2 日玉米主连窄幅震荡收于 2068。国内玉米市场下游企业对后市价格走势产生分歧，多数企业选择签单采购远期合同，原料库存准备到 6 月底左右，现货采购仍谨慎，购销量偏低。南北港口倒挂持续，抑制北方港口市场购销心态，贸易商整体观望情绪浓厚，集港维持低位，港口市场活跃度较低，玉米到货主要以执行合同为主。临储拍卖热情较高，高溢价推动未来现货成本抬升，南方港口终端采购积极性增强，港口价格相对坚挺。国内玉米现货价格基本稳定，局部波动有限。目前拍卖高溢价</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：唐俊彦 021-80220127 从业资格： F3059145</p>



	推动市场情绪，随着现货上涨贸易商出货意愿增加，预计6月市场供应增加，操作上不建议追高。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
--	--	--	--

## 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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

