



操盘建议：

股指期货方面：国内政策面利多效应正逐步显现、且量能持续放大，股指涨势仍可持续，而中证500期指利多驱动最直接，IC多单继续持有。

商品期货方面：基本面向好，主要工业品多头策略确定性相对较高。

操作上：

1. 美国5月非农数据利好、叠加OPEC+延续减产，原油持多头思路；
2. 市场风险偏好提升，沪铜CU2008前多持有；
3. 淡水河谷暂停运营3600万吨产能，铁矿I2009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>多头信号增强，中证500期指预期表现仍最佳</p> <p>上周五（6月5日），A股震荡走高。截至收盘，上证指数涨0.4%报2930.8点，深证成指涨0.37%报11180.6点，创业板指涨0.7%报2166.38点。当日两市成交额超6000亿元、北向资金净买入超40亿元。当周上证指数累计涨2.75%，深证成指涨4%，创业板指涨3.82%。</p> <p>盘面上，航空、券商及金融科技等板块领涨、广电股亦有不俗表现表现，而食品板块跌幅则较大。此外，国六、半导体和影视等概念股有较抢眼表现。</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走高。总体看，近期市场维持偏乐观情绪。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国5月非农就业人口失业率为13.3%(或将修正为16.4%)，预期为19.8%，前值为14.7%；平均时薪同比+6.7%，前值+7.9%；2.我国5月出口额(按美元计算)同比-3.3%，进口额同比-16.7%；3.发改委等12部门联合发文，提出12条促进生鲜农产品流通行业发展环境的政策措施。</p> <p>从主要分类指数近期表现看，股指下方支撑不断增强、而量能亦持续放大，再结合微观价格结构看，市场整体情绪转向乐观。而国内各类积极政策的效果正逐步显现，且其对成长股的利多驱动更为直接。综合看，股指整体仍将</p>	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格：</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询：</p> <p>Z0013114</p>	<p>联系人：李光军</p> <p>021-80220262</p> <p>从业资格：</p> <p>F0249721</p> <p>投资咨询：</p> <p>Z0001454</p>

	<p>延续涨势，而中证 500 指数潜在空间相对更大。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2006 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 10%。</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>非农数据超预期，沪铜前多持有</p> <p>上周欧央行决议表示将紧急抗疫贷款(PEPP)扩大 6000 亿欧元，需求恢复信心回升，且美国公布非农就业及失业率数据，均超市场预期，风险偏好受提振利好铜价。但随后美国劳工部称非农数据“失真”，就业情况可能并不乐观，另外仍需警惕美国内部抗议以及对外贸易问题的反复。铜价进一步上冲可能存在阻力，建议新单不宜追多，前期轻仓多单暂不离场，并提高止损位至 45500。</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>非农数据大超预期，沪铝多单继续持有</p> <p>5 月份美国新增 250 万非农就业人口，大幅好于预期，引发市场对美国经济反弹的预期。国内社会库存继续呈下降趋势，周四公布的数据显示社会库存已经降至 84.7 万吨，较前值下降 3.1 万吨。上周库存下降幅度放缓，后续库存去化幅度可能不会太大，需继续观测库存拐点的出现。目前来看近月合约被挤仓的概率仍在，建议对前期沪铝多单继续持有。</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</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>5 月份美国新增 250 万非农就业人口，大幅好于预期，引发市场对美国经济反弹的预期。锌矿的冶炼加工费相较之前出现下降，国产矿和进口矿的冶炼加工费分别维持在 5100 元/吨和 150 美元/吨，冶炼厂利润得到压缩。冶炼厂选择检修增多，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，库存后续下降幅度预计有限。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，当前成本增加带动的价格上涨可持续性并不可观，建议激进者前空可继续持有，新单暂观望。</p> <p>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</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>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，此外不锈钢厂对镍铁高报价意愿下滑。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>淡水河谷矿山停产，钢矿主力震荡偏强</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，上周 MS 样本螺纹产量创新高，另一方面，随着梅雨季节来临，建筑用钢需求或将受淡季因素扰动而边际走弱，上周现货成交及样本表观消费量均环比走弱。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。且当前基差相对偏低，高产量高库存背景下，卖保需求或有所增加，对盘面形成压力。不过，在基建投资向好，房地产投资稳中回升，以及工地赶工等因素的影响下，6 月螺纹需求大概率仍高于去年同期。同时，焦炭已开启第四轮涨价，淡水河谷 Itabira 矿区因疫情暂停运行，原料成本或继续上移挤压炼钢利润，螺纹产量续增空间受限。加之商家心态相对谨慎，预计需求仍有消化高产量及库存的能力。综合看，仍维持二季度螺纹震荡向上的判断不变，若未来 1-2 周市场确认需求走弱幅度有限，则预期或再次逐步好转，预计 6 月螺纹走势或先抑后扬。策略上，单边：螺纹 10 月合约新单逢低试多；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，以及 6 月唐山限产扰动，热卷产量仍处于同期低位。低产量+需求逐步回暖，带动热卷去库整体较为顺畅。同时，主要原料供给存收缩预期，价格偏强抬升雅利安成本，钢厂挺价致市场资源成本上升，对热卷期价亦形成较强支撑。不过，随着热卷价格反弹至年内高点，产量回升预期有所增强。并且国内钢材估值偏高带来的进口资源流入风险依然存在，近期热卷及钢坯进口资源到货增多。综合看，短期热卷价格或受原料偏强运行影响而偏强震荡，但仍需警惕供应回升及进口增多对价格的扰动作用。策略上，单边：热卷 HC2010 前多继续持有，新单暂时观望仍把握回调介入多单的思路。后期继续关注海外钢材进出口、国内热卷企业生产情况。</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>3、铁矿石：淡水河谷周末宣布年产能 3600 万吨的矿区 Itabira 暂停运行，影响月度产量 250-270 万吨，虽然淡水河谷仍维持 3.1-3.3 亿吨年度指导目标不变，但 5 月以来巴西疫情日趋严重，我们认为淡水河谷完成该指导目标的难度增加。外矿供应增长受限。而国内长流程钢厂盈利尚可，增产动力相对较强，叠加国内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。上周港口库存下滑至 1.075 亿吨，再创 2017 年以来的新低，主流中品粉矿库存资源依然偏紧。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，仍需关注 6 月澳矿发运冲量，国内钢厂对进口矿高价格的接受度降低，等因素对铁矿价格形成的负面扰动。另需关注铁矿价格上涨是否会引发国内监管机构的重视。综合看，供需偏紧格局未变，铁矿价格震荡偏强，单边波动或加剧。操作上：单边：受淡水河谷消息刺激，今日或直接高开，激进者铁矿 09 合约新单开盘轻仓试多，谨慎者继续维持回调做多思路；组合：铁矿供应偏紧，国内高炉生产较积极，可介入多铁矿 09 空螺纹 10 套利组合。</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>焦炭四轮提涨基本落地，产能压减仍将扰动市场</p> <p>1.动力煤：供应方面，内蒙区倒查 20 年能源问题仍对生产产生影响，进口通关受限，不过外煤进口利润依然较好，加之迎峰度夏用煤高峰即将来临，能源保供政策或导致进口煤收紧政策放松。需求方面，国内夏季用煤高峰临近，叠加下游补库，动力煤需求仍有释放空间，不过近期南方地区将陆续进入梅雨季节，水电逐步发力，对火电的替代性将随之增强。库存方面，终端及港口库存快速下滑致港口价格连续上涨，利润驱动下，港口发运逐步增加，库存下滑幅度预计将收窄。综合来看，供需两旺，基差收窄至低位后，郑煤走势或偏震荡。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，安阳地区出台焦企限产相关政策，山东地区以煤定产持续严格执行，徐州地区 550 万吨在产焦化产能退出计划即将提上议程，焦炭供应端扰动不断，加之山西召开决战蓝天保卫战相关会议，部分焦企或将被要求进行环保限产，后续仍需密切关注各地焦炉限产及产能淘汰进度。需求方面，唐山部分钢厂限产趋严，但多数钢厂高炉开工高位，实施力度不及文件要求，焦炭日耗尚有一定支撑。现货方面，焦炭第四轮提涨范围迅速扩大，日钢集团上调焦炭采购价 50 元/吨，本轮涨价预计近日将</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>全面落地，焦炭现货市场情绪持续乐观。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西煤矿生产正常，煤矿去库速度再次放缓，焦煤煤矿库存仍处高位，产地焦煤供应宽松格局延续；进口煤方面，受周一及周五暂停通关影响，上周甘其毛都口岸日均通关量 438 车，环比有所下滑，但蒙煤通关恢复趋势不改，而澳煤价格尚处低位，性价比优势仍较明显，进口煤对国内市场的冲击仍存。需求方面，华东地区焦炭产能压减预期较强，华北地区焦炉或进行环保限产，焦煤刚需支撑持续走弱，焦企采购积极性较低。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，焦炭供应端产能去化及环保限产扰动不断，华东焦炭供应缩减预期较强，焦炭第四轮提涨基本落地，而上游煤矿多生产正常，焦煤去库速度再次放缓，做多焦化利润组合仍可持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>非农利好叠加 OPEC+ 延续减产，原油持多头思路</p> <p>宏观方面，美国劳工局公布的报告显示，5 月份非农就业总人数增加 250.9 万人，失业率降至 13.3%。就业市场的改善反映了因疫情及限制措施而受影响的经济活动发生了有限的恢复。</p> <p>供应方面，OPEC+ 已同意将创纪录的减产措施延长一个月，并采取了一种更严格的方法确保成员国不违反产量承诺，该协议将支撑石油市场的复苏。美国油服公司贝克休斯周五公布数据显示，截至 6 月 5 日当周，石油钻井总数减少 16 座至 206 座，美国钻井公司连续第 5 周削减石油和天然气钻井平台数量，至历史新低，预计未来美国页岩油产量继续降低。</p> <p>总体而言，供应端大幅利好油价上行；同时长期来看，随着疫情逐步控制和全球经济复苏，原油需求逐步恢复使原油中长期基本面好转的判断不变，原油长期仍持多头思路，但建议持有买 SC2012-卖 0.21*SC2007 组合以减小短期回撤。</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>交易所增加交割范围，港口库存拐点或出现</p> <p>上周港口库存，华东为 102.2 (-3.4) 万吨，江苏增加 1 万吨，减少主要因浙江到港推迟。华南为 23.4 (+1.3)，本周起华南库存统计范围加入广西。未来两周预计到港量 71 万吨，创历史最高记录。10 日起太仓阳鸿超期仓储费</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询：</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216</p>

	<p>加收至每天 3 元/吨,但在罐而未转移货权仍然按原来正常收费。下游开工率方面, MTBE 和醋酸提升 5%以上, MTO 持平, 甲醛降 1%, MTO 利润良好, 且前期检修装置多于本月内重启, 对甲醇支撑作用开始显现。周五郑商所发布公告调整甲醇交割仓(厂)库, 增设贸易商为交割厂库, 6 月 15 日起在太仓、张家港、江阴、常州和南通五个地区开展甲醇交割业务。同时还提高期货仓储费至 2 元/吨天, 于 2021 年 5 月后正式施行。尽管上周华东滞港情况有所缓解, 但又出现陆运排队提货现象, 本周进口货源再度集中到港, 只要本月 09 合约不跌破前低, 那就是最大的利好。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	Z0014114	<p>投资咨询: Z0014114</p>
聚烯烃	<p>原油延长减产, 利好多数化工品</p> <p>周五石化库存 74 (+1) 万吨, 三周以来首次出现周中库存积累的情况。贸易商积极拿货, 下游谨慎采购, 库存并未实质消化, 难以形成利多支撑。上周四聚烯烃现货价格累计上涨 300 元/吨, 周五下跌 100 元/吨, PP09 合约补齐春节后跳空缺口, 而 L 距离缺口仍有 600 点以上。周六 OPEC+如期延长 970 万桶/日减产规模至 7 月 31 日, 而原协议中计划减产 770 万桶/日, 美原油各月份合约全部反弹至 40 美元以上, 距离 3 月 6 日沙特开启价格战的跳空缺口仅一步之遥。周五晚美国非农就业数据超预期(尽管有数据误差), 带动纳指创新高, 随着本周纽约和华盛顿等重灾区复工, 中国原油需求恢复 90%以上, 未来化工品需求增长的趋势不容置疑。6-7 月间, 受原油减产及需求复苏利好, PP2009 可能创年内新高, 但目前做多不如等待上涨后做空更为稳健。</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>成本端利好频出, TA 持多头思路</p> <p>PTA: 供应端看, 本周汉邦装置普遍预期 220 万吨大线可以正常重启; 四川能投重新提负至 9 成; 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; 其它装置在较好的加工费刺激下, 后续继续推迟检修的概率较大。</p> <p>MEG: 供应端看, 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。几套煤化工装置开始升温重启, 市场担忧后续供应出现回归, 高位出货意愿较强。但煤制装置稳定产出尚需时日, 短期供应增幅有限。</p> <p>需求端看, 江浙涤丝工厂报价多稳, 局部优惠有所收窄, 聚酯产销大幅回落至 50%, 备货气氛放缓。当前终端开工持稳, 聚酯负荷企稳回升。</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>成本端看，周末 OPCE+会议传出利好，叠加美国 5 月非农数据超预期利好，受消息面提振，预计周初市场热情较高。PX 方面，部分日韩装置开始有减产意向，市场正在密切关注工厂实际降负动作，以缓解目前 PX 库存饱和的状态</p> <p>总体而言，在供需面相对平稳的背景下，成本对价格的指引作用增强，PTA 存在进一步上冲动力，短期盘面维持多头趋势。乙二醇短期成本端利好下盘面或将再度冲高，但高位依然存在恐高心态。</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>橡胶供需情况改善预期显著，国际油价受减产协议延期而持续走强</p> <p>宏观层面：国际方面，美国 5 月非农就业人数意外增加，劳工部随后称因数据分类方式错误实际失业率或将高于公布数字，海外疫情拐点虽尚未到来，但欧美主要国家均已陆续开放经济活动，全球经济增速或将触底企稳。国内方面，中国 5 月贸易顺差 629.3 亿美元，创纪录新高。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10300 元/吨，+225 元/吨，保税区 STR20 报价 1255 美元/吨，+40 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 30.00 泰铢/公斤，+0.25 泰铢/公斤，泰国胶水报价 44.30 泰铢/公斤，+0.30 泰铢/公斤。进入 6 月中旬，南方地区降水大概率增多，但病虫害影响仍制约云南开割情况，国内胶水产量将明显低于去年同期；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：全钢胎开工率 66.00%，-0.22%，半钢胎开工率 60.91%，-0.10%，轮胎开工小幅下滑，但汽车消费市场复苏趋势已定，加之终端工程项目及物流行业的快速复苏，工程胎及卡车胎需求旺盛，天然橡胶需求增长预期不变。</p> <p>库存方面：上期所 RU 仓单 23.22 万吨，-0.03 万吨，NR 仓单 6.43 万吨，-0.04 万吨。橡胶库存期货延续下降态势，青岛港橡胶贸易库存增速也有所减缓，橡胶整体库存压力或逐步缓和。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 7800 元/吨，持稳，顺丁报价 7400 元/吨，持稳。OPEC 延长减产协议至 7 月底，美油价格受此提振重回 40 美元/桶上方。</p> <p>核心观点：国内产区全面开割尚未开启，海外天胶进口增量较为有限，而下游汽车产销市场好转态势持续，终端工程及物流行业复苏加速，天然橡胶供需情况逐步改善；另外，国际油价持续走强或对橡胶价格产生较强支</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>撑，沪胶主力周线指标已显现买入信号，买 RU2009 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>浆价或处阶段低点，前多继续持有</p> <p>近期下游纸厂白卡/板开工负荷率回落，主因部分纸厂转产或锅炉检修。疫情对终端需求的冲击仍未消化，其恢复速度缓慢，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。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</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>
白糖	<p>市场供应较强，白糖上行空间有限</p> <p>6 月 5 日郑糖主连窄幅震荡收于 5100 元/吨，ICE 原糖继续上涨 2.73% 收于 12.05 美分/磅，触及 2 个半月新高，主要是由于泰国减产，油价上涨和巴西农户剩余可售糖不多的消息，另外也有全球股市上扬和巴西雷亚尔走强的提振。FCStone 表示，由于巴西糖产量增加，而全球食糖消费下降，因此将 19/20 榨季全球食糖供应缺口预估从 3 月的 860 万吨大幅下降至 310 万吨，对于 20/21 榨季，预计将过剩 50 万吨。国内方面，国产糖价格稳定，加工糖涨跌互现。虽然随着气温上升，消费需求有回暖的预期，且国际糖价短期抬升均为利多因素，但由于加工糖供应大多集中在下半年，叠加政策是否会扩大许可证数量、全球食糖供需缺口预估下调使得市场偏向观望。在当前企业出货意愿较强的情况下，糖价续涨压力较大，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</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：唐俊彦</p> <p>021-80220127</p> <p>从业资格： F3059145</p>
玉米	<p>贸易商出货积极，玉米偏弱震荡</p> <p>6 月 5 日玉米主连小幅下跌收于 2066。国内玉米现货价格基本稳定，局部窄幅波动。本周参拍贸易商更加理性，随着拍卖常态化进行，临储玉米形成有效供给后，市场价格或将从高位缓步回落。北方港口收购价小幅上涨，晨间集港量略有增加，但仍继续处于极低水平，贸易商报价受到支撑，价格整体坚挺偏强。北方港口价格上涨利好支撑，南方港口受饲企采购观望心态制约，贸易主体报价心态相对稳定。当前饲料企业采购行为不集中，成交一般，仍多以观望心理为主。据船期预报，5 月份约 59 万吨美国高粱抵达港口，6 月预计 62 万吨，7 月约有 14 万吨高粱抵达。目前临储粮不断释放，预计市场供应增加，操作上不建议追高。</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：唐俊彦</p> <p>021-80220127</p> <p>从业资格： F3059145</p>

(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

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