



### 操盘建议：

金融期货方面：新出台政策措施利于强化经济基本面改善预期，且资金入场意愿未弱化，股指整体仍处涨势。

商品期货方面：棕榈涨势较明确、仍持多头思路，螺矿比修复驱动增强，黑色金属套利机会显现。

### 操作上：

1. 成长股将继续领涨，中证 500 期指多头策略弹性仍最大，IC 多单持有；
2. 国内库存持续走低，棕榈油 P2009 前多持有；
3. 利润萎缩螺纹产量见顶回落，淡水河谷 Itabira 矿山复产，买 RB2101-卖 I2101 组合耐心等待。

### 品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>政策面和资金面因素均属积极，IC 多头策略弹性大</p> <p>周三（6 月 17 日），A 股窄幅整理。截至收盘，上证指数涨 0.14% 报 2935.87 点，深证成指上涨 0.19% 报 11420.84 点，创业板指涨 0.15% 报 2263.96 点。两市成交额 7341 亿元，整体仍维持较高水平。</p> <p>盘面上，医药股领涨，传媒、钢铁和军工股亦有较大涨幅，而科技股午后跌幅则缩窄。此外，抗生素和肺炎等概念股有较抢眼表现，而半导体相关概念股则有回调。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力整体基差水平变化不大，而沪深 300 股指期货主要合约隐含波动率亦窄幅波动。结合近日期现指数表现看，市场整体情绪未有弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1. 据国务院常务会议，将部署引导金融机构进一步向企业合理让利、助力稳住经济基本盘；2. 欧元区 5 月 CPI 终值同比+0.1%，符合预期，初值+0.1%；3. 据欧佩克最新月报，维持 2020 年全球原油需求减少 907 万桶/日的预期不变，但亦预计年底前油市将逐渐复苏。</p> <p>从主要分类指数表现看，股指整体关键位支撑有效，但亦延续分化格局、成长风格依旧维持领涨格局。从宏观政策面看，相关新出台措施利于进一步强化经济基本面改善的预期。再从资金入场意愿等直接推涨因素看，其亦无弱化现象。综合看，股指仍处上行格局，而中证 500 指数</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>

	<p>多头策略弹性依旧最大。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2007 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>大概率震荡整理，沪铜新单观望为宜</p> <p>宏观面，近期美国和中国部分地区存在疫情反弹迹象，市场担忧情绪回归，好在中国新冠疫苗再传捷报。另外本周美国正式开始在二级市场购买公司债，且昨日国常会上李克强总理表示推动金融系统全年向企业合理让利 1.5 万亿元以及释放降准信号，全球协同加码宽松政策，对疫情引发的避险情绪有一定的纾解作用。而铜基本面较为平淡，虽智利再次延长国家紧急状态，但海外矿石开采经营活动缓慢恢复，矿石供应相对偏紧局面逐步改善，其对铜价上涨的驱动力较弱；且国内消费或进入季节性淡季，国内库存去化放缓。长期看，在国内经济复苏的提振下，预计铜价仍有良好表现；而短期内，预计市场重心在疫情二次爆发担忧与政策刺激提振经济复苏信心间的来回切换，从而导致铜价大概率在 46000-47000 区间震荡。</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</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>美国宽松加码，前期多单继续持有</p> <p>美联储将开始在二级市场购买公司债，宽松政策继续加码。国内电解铝库存已经稳稳地处于 80 万吨下方，低库存给予铝价支撑。国内需求向好，现货保持高升水，支撑库存继续下降。不过美国疫情有二次爆发的几率，国内疫情控制尾声阶段再遇不确定性。目前来看，国内电解铝企业利润均值在 1000 元/吨以上，给予后续产能投产的动力，抑制铝价涨幅。在库存未出现明确拐点前，沪铝前期多单建议继续持有。</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>随着季节性消费淡季的到来，下游补库需求减弱。疫情有二次爆发的几率，中美贸易关系再起波澜，不利于锌产品的出口，库存后续下降幅度预计有限。而国外 LME 锌大幅交仓，LME 锌库存不断上升，本周 LME 锌库存再次增加 3.08 万吨。全球总体精炼锌消费边际转弱，限制锌价涨幅。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 5000 元/吨和 150 美元/吨左右，冶炼厂利润得到压缩。冶炼厂选择检修增多，预计后续精炼锌供给将会受到一定冲击。总体来看，市场博弈加大，锌价维持震荡走势不变。</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	<p>基本面不佳，新单观望为宜</p> <p>不锈钢：短期内，因原料价格坚挺压缩钢厂利润以及</p>	<p>投资咨询部</p> <p>李光军</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p>

(镍&不锈钢)	<p>库存仍处于去化，钢厂存在挺价意愿。但不锈钢厂产量逐步增加，且据 SMM 了解将有部分印尼货源流入，而国内疫后经济重启形成的消费阶段旺季几近尾声，其供需将边际转宽松对钢价形成压制。我们认为钢价将维持弱势姿态，建议激进者可继续持有空单。</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加快下滑，菲律宾 1.5%品位红土镍矿均价已上涨至 46 美元/吨，矿石供应仍相对偏紧，对镍价仍存支撑。但考虑到其对产量影响较小且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；另一方面，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接受度下滑。因印尼地震对镍铁生产影响不大，镍价仅走出一日行情，随后镍价仍承压运行，但建议镍价下破 9.9-10 万关口再新空入场，安全性更高。</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： F3046207</p>
钢矿	<p>Itabira 获批复产，螺矿比有望逐步修复</p> <p>1、螺纹：市场普遍担忧淡季螺纹供需矛盾将逐步积累：一方面，螺纹产量连续创新高，利润引导下钢厂主动减产动力偏弱，另一方面，淡季因素影响下，建筑用钢需求环比已现走弱，本周现货日度成交已连续 3 天低于 20 万吨/天。供应偏高而需求环比下滑，拖累螺纹去库速度放缓，昨日谷钢样本建筑钢材库存由将转增，找钢样本建筑钢材库存连续第 2 周增库。不过，受益于“强基建+稳地产”的组合，螺纹需求延续同比偏高的概率依然较高。同时原料价格坚挺，冶炼成本上移，华东电弧炉仅谷电尚有利润，螺纹产量或已见顶。若淡季需求走弱影响导致螺纹库存淡季持续累库，则市场预期或转弱，螺纹价格回调压力依然较大，反之，若淡季需求走弱幅度有限，而产量见顶下滑，累库风险降低，则市场预期或再度转强从而提振螺纹价格。目前从技术面看，螺纹主力 20 日均线支撑较强。另外，夜盘出现钢强矿弱分化，关注唐山是否有新的限产消息。综合看，短期螺纹走势或高位震荡，中期依然维持螺纹偏多观点。策略上，单边：螺纹 10 月合约新单暂时观望，维持回调后介入多单的思路；组合：螺纹 10-1 正套继续持有。</p> <p>2、热卷：5 月国内经济数据继续修复，经济复苏有利于热卷下游需求环比改善。而板材利润不及螺纹，使得钢联样本热卷产量仍处于同期偏低水平，再加上南北价差较小，南下资源相对有限，华东及华南地区到货增量有限。热卷整体去库较为顺畅。本周找钢样本，热卷产量增 5</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>万吨，社库降 10.09 万吨，表需较前一周增约 4 万吨。同时，主要原料价格偏强抬升炼钢成本，也对热卷期价亦形成较强支撑。不过，国内热卷价格反弹后热卷产量回升的幅度，以及国内市场估值偏高可能带来的进口资源流入风险的增加。综合看，热卷基本面尚可，价格或震荡偏强，热卷走势网友继续强于螺纹，盘面卷螺价差已收缩至 -10。策略上，单边：热卷 HC2010 新单维持偏多思路。继续关注唐山限产消息、国内热卷去库、海外钢材进口等情况。</p> <p>3、铁矿石：5 月国内经济数据继续向好修复，黑色金属终端需求预期仍向好。高炉生产积极性尚可，对进口矿需求较强，铁矿疏港量仍将维持 300 万吨左右。45 港铁矿石库存已处于 2017 年以来的绝对低位，其中，PB 粉、超特等主流资源稀缺，港口库存结构性紧缺，对铁矿 09 合约价格形成较强支撑。不过，昨日淡水河谷宣布因疫情 6 月 5 日暂停运营的 Itabiria 矿山已获批复复产，叠加巴西大幅上调铁矿发运中国的比例，以及 6 月澳矿发运冲量的影响，进口矿供应或逐步边际增加。同时，需求淡季对钢材需求的负面影响已有所显现，炼钢利润萎缩，钢厂对进口矿高价格的接受度逐步降低，减产或使用国产矿替代的情况或增多，本周多个样本口径的螺纹产量已开始见顶回落，进口矿需求或边际走弱。综合看，短期铁矿价格高位震荡，单边波动或加剧。操作上：单边：铁矿 09 合约新单暂时观望；组合：预计疫情对于矿山供应的影响或逐步减弱，下半年进口矿供应环比增加的概率较高，且钢厂利润偏低对于高矿价的接受度不佳，若淡季螺纹价格回调压力显现，则可以继续参与多 01 螺纹空 01 铁矿的套利机会。</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>焦炭提涨博弈升级，产能压减扰动仍存</p> <p>1.动力煤：供应方面，内蒙限制煤管票及倒查能源，陕西地区进入安全生产月，环保检查相对频繁，对内煤供应形成扰动。不过，主产区生产发运仍逐步恢复，港口可调入资源有所增加。且不排除后期除迎峰度夏期间，能源保供情况下，进口煤收紧政策再度放松。需求方面，国内夏季用煤高峰临近，动力煤需求仍有释放空间，不过近期南方陆续入梅，水电逐步发力，对火电的替代性将随之增强。港口库存，港口调入量增加，库存降幅收窄，电厂库存增加明显，继续补库空间有所收窄。综合来看，基本面逐步呈现供需两旺的情况，短期郑煤价格高位震荡的概率提高，若需求好于预期，则郑煤仍有上行的可能。</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>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，山东焦企以煤定产稍有松动，山西环保限产暂未全面推进，目前仅太原地区白天时段禁止出焦，整体焦炉开工水平尚可，但考虑到徐州焦化去产能时限临近，目前虽暂无显著进展，不排除后续产能压减将再次扰动市场。需求方面，高炉开工高位增长，短期焦炭刚性需求仍有较强支撑，焦炭供需整体偏紧局面得到延续，但考虑到终端用钢需求或步入淡季，焦炭需求韧性有待验证。现货方面，山西晋中及河北主流焦企跟进焦炭第六轮 50 元/吨提涨，焦企库存低位、订单充足，涨价心态乐观，但下游钢厂利润收缩，加之需求淡季预期而有一定抵触心理，本轮涨价摩擦升温。综合来看，焦炭走势或高位震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西应急管理厅消息称，6 月以来 10 个省级督查组持续开展煤矿“四不两直”突击检查，4 家存在重大隐患的煤矿已被停产处理，具体影响情况或将有限，而目前焦煤煤矿库存压力仍存，去库速度维持低位，产地焦煤供应宽松格局短期内难以改变；进口煤方面，澳煤船只集中到港，京唐港近两周已有 10 艘船只等待靠泊卸港，海外焦煤进口冲击力度不减，但澳洲港口发运增速有所放缓，后续到港资源或将有所下滑。需求方面，山西焦炉有限产预期但目前影响仍未显现，山东以煤定产略有放松，考虑到各环节焦煤库存持续高位，焦煤需求或支撑不强。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，焦炉限产虽有放松，焦炭第六轮提涨博弈升级，但下游高炉开工高位支撑焦炭日耗，焦炭供需面偏紧平衡状态延续，加之徐州产能压减一事或将于近期再次扰动焦炭供给端，激进者可待回调新多入场，入场点位 1900-1915。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>机构报告整体利多，原油前多持有</p> <p>供应方面，据 OPEC 月报数据显示，伊拉克及尼日利亚减产执行率较低，OPEC+整体减产执行率约 87%，但由于市场预期接下来沙特强压各个国家承诺完全执行，利空影响相对有限。后续关注今日 OPEC 会议，减产不积极的国家将会制定出减产弥补方案，弥补未完成的减产量。</p> <p>据 EIA 数据显示，美国原油产量本期下滑了 60 万桶/天，美国原油库存增长了 120 万桶幅度有限，库欣地区原油库存连续 6 周下降；尽管美国航空燃料油需求量远低于去年同期，但是最近一周有所增加，整体相对利多。</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>总体来看两大机构报告对市场存在利多影响，但市场短期正处于震荡格局。中长期原油上行格局未变，建议原油 SC2012 前多持有。</p> <p>单边策略建议：买 SC2012；入场价：299.4；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>		
甲醇	<p>供应过剩难以根除，甲醇延续底部震荡</p> <p>据隆众石化统计，本周港口库存，华东增加 3.55%，华南减少 9.81%，浙江地区下游烯烃工厂进口船货集中到港。甲醇生产企业库存较上周增加 1.92%，除西北地区小幅减少外，其他区域均增加。企业订单除华北和华中减少外，其他地区小幅增加。重庆卡贝乐（85）昨日检修，内蒙古易高（30）计划下周检修，今日和周五分别有两套装置重启，本周起开工率将显著提升。甲醇期货价格已经 32 个交易日在[1650, 1800]区间窄幅震荡，均线高度粘和，上一次出现类似行情是 2019 年一季度，随后冲高回落打破僵局。如果 7 月港口库存不再积累，那么甲醇反弹行情依然可以期待。</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>PP-L 价差再度扩大</p> <p>周三石化库存 72.5 (-5) 万吨，去年同期为 87.5 万吨，库存快速去化显示近期需求强劲。受疫情防控措施升级影响，纤维排产比例开始提升，而家电和汽车产销快速回暖又令共聚注塑排产比例提升，不过二者尚未挤占拉丝生产比例，如果快速减少我们将会在日报中予以提示。昨日 L2009 多头减仓，PP2009 多头增仓，二者价差走势再度反转，日内扩大 95 点，同时 PP 基差也由 400 偏高修复至 300 以内合理水平。目前除了低库存支撑外无显著利好，国内产量增加，进口到港增多，聚烯烃现货价格上涨空间有限。</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>供应端预期偏弱，乙二醇跟涨力度有限</p> <p><b>PTA</b>：供应端看，福海创 450 万吨装置正在提升负荷；金山石化 40 万吨装置推迟至 6 月 22 日重启；汉邦石化大线即将面临重启，加之恒力 5#下旬计划投产，供应端压力增加。目前 PTA 加工利润较高，关注大厂主动性检修兑现情况。</p> <p><b>MEG</b>：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。本周华东主港地区 MEG 港口库存环比上期减少 1.1 万吨，6 月 15 日至 6 月 21</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>日预计到货总量约 20.1 万吨，短期库存紧张下港口库存变化幅度有限。</p> <p>需求端看，江浙涤丝工厂报价继续持稳，纺企采购积极性偏低消化库存为主，市场交投气氛不佳。当前终端开工持稳，聚酯低库存高开工，需求端表现中性。</p> <p>成本端看，当前市场宏观情绪转暖，IEA 月报带来的乐观预期或刺激油价持续上行。上游 PX 成本端支撑转弱，同时供需矛盾仍存，在 PX 极低的生产效益下，市场密切关注后续检修兑现情况，短期 PX 商谈弱势盘整为主。</p> <p>总体而言，短期成本端抬升助推 PTA 反弹，后续关注大厂检修计划。当前供应端的压力弱化了需求及成本支撑，短期乙二醇跟涨力度有限。</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>需求回暖预期不改，橡胶价格震荡筑底</p> <p>宏观层面：国际方面，海外疫情增速仍不容乐观，美联储敦促美国国会不要太快取消财政支持，目前美国 50 个州均已进入复产复工环节，5 月份零售数据创纪录增长，后续或仍将有财政救济政策陆续出台。国内方面，北京疫情情况可控，国内经济复苏脚步加快，用电量及货运指数显示国内需求正持续回升。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10050 元/吨，持稳，保税区 STR20 报价 1250 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 31.25 泰铢/公斤，持稳，泰国胶水报价 44.00 泰铢/公斤，持稳。南方降水虽有增多，但产区全面开割仍未开启，下游加工厂收胶情况尚不理想，国内原料产量预计将持续低于往年同期；而海外疫情反复或致东南亚各国港口贸易流通仍然严控，海外橡胶进口水平维持低位，天胶整体供应增量有限。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 56.50%，-9.50%，半钢胎开工率 56.09%，-4.82%，轮胎开工延续弱势，但汽车消费市场回暖态势不改，汽车零售数据延续同比增长，重卡与挖机销量均屡创新高，汽车行业及终端工程需求复苏预期增强，天然橡胶需求增长预期较强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 16.95 万吨，+0.05 万吨，一般贸易库存 64.50 万吨，-0.90 万吨，港口库存呈现去库态势；上期所 RU 仓单 23.16 万吨，-0.01 万吨，NR 仓单 6.06 万吨，-0.06 万吨，期货库存持续下滑。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 8000 元/吨，+100 元/吨，顺丁报价 7900 元/吨，+200 元/吨。OPEC 月报维持全年原油需求萎缩 907 万桶/日的预估，进一步减产</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>协议扩大或将流产，国际原油价格承压回落，但国内合成橡胶价格受前期油价反弹而延续上涨态势。</p> <p>核心观点：汽车零售市场回暖态势不改，汽车消费成国内需求复苏的主要贡献行业，疫情期间被抑制的工程项目及物流需求也逐步释放，重卡及挖机销量有望延续高增长，橡胶需求回升预期不改，而上游产区全面开割尚未开启，海外天胶进口预计维持低位，青岛港橡胶贸易库存呈现去库之势，橡胶供需正逐步改善，可继续持有或介入RU2009 合约，入场价格 10120-10250。</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>缺乏内生驱动，新单暂观望</p> <p>纸浆基本面无变动，虽近期白卡纸、生活纸等纸厂纷纷发布涨价函，但这部分需求暂无明显起色，对浆价的提振作用有限。据了解秋季教辅材料的招标工作已完成，印刷工作将于 6/7 月份完成，即随着国内的开学复课，文化用纸边际好转或贡献纸浆消费的增量。且从绝对价格看，浆价已跌至成本线处，继续下跌空间收窄，建议观察此次反弹后的浆价能否站稳 4400，届时再入场试多。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 20-30%。</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>上有压力下有支撑，白糖建议观望为主</p> <p>6 月 17 日郑糖主连窄幅震荡收于 5080 元/吨，ICE 原糖下跌 0.33%，整体依然跟随原油处于向上趋势，主要由于 OPEC 正在履行减产协议，燃料需求同样有回升迹象。研究公司 Czarnikow 预测，经济低迷将导致全球食糖消费量自 1980 年以来同比下降。巴西目前使用原糖期货对冲了 20/21 榨季预估糖出口量的 89%，巨大的对冲数量反应了巴西糖产量可能创纪录的预期，后期将对原糖市场施压。国内方面，国产糖现货价格稳定，加工糖价格小幅下跌。贸易保护关税取消后，加工糖厂陆续提升开工率，此外随着气温上升，日常消费和端午节假期来临的需求提振，盘面成交活跃对冲部分加工糖供应增大带来的市场压力。总的来说现在市场供需两旺，预计现货窄幅震荡运行，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>供应逐渐上升，玉米上涨幅度有限</p> <p>6 月 17 日玉米主连上涨收于 2137 。国内玉米现货价格基本稳定，局部继续走高。市场连续三周的临储粮全部高成交，叠加中储粮一次性储备玉米竞价销售，累积近 1400 万吨玉米即将投向市场，供应压力累积，市场风险将加大。北方港口参拍的贸易商并未竞得意向粮源，短期贸易商自集港粮源有限，主要依靠收购基层剩粮集港。多</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>



	<p>家收购企业上调收购价格，市场心态走强，但到货量未见明显回升迹象。南北港口玉米价格长期倒挂，受此影响，北方港口发运和收购积极性下降。南方港口降雨较多带来的影响港口作业，船期显示到货预期有减少趋势，市场可售粮源趋紧，加之北方港口价格支撑，贸易商报价心态坚挺。预计 6 月中旬后玉米供应偏紧张的局面才会逐步缓解，届时价格适度回调的可能性将逐步提高。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</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