



操盘建议：

金融期货方面：宏观基本面改善、政策面增量利多频出、且市场乐观情绪持续增强，股指涨势未改。而中证 500 期指领涨特征明显，IC 多单继续持有。

商品期货方面：供需向好，黑色金属及沪胶多头思路为佳。

操作上：

1. 终端回暖驱动较明确，主力资金推涨意愿较强，热卷 HC2010 轻仓追多；
2. 需求增长预期不改，港口库存下降态势持续，橡胶买 RU2009 继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>积极推涨因素仍较多，IC 多单继续持有</p> <p>周四（6 月 18 日），A 股震荡上行。截至收盘，上证指数收盘涨 0.12%报 2939.32 点，深证成指涨 0.65%报 11494.55 点，创业板指涨 0.09%报 2266.03 点。两市成交额接近 7600 亿元、北向资金净买入约 50 亿元。</p> <p>盘面上，煤炭、钢铁和石油等资源股大涨，新能源汽车板块亦有较大涨幅。此外，消费电子和 5G 等概念股有抢眼表现，而病毒防治、网游等概念股则大幅回调。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力整体基差倒挂水平大幅缩窄，而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率亦持续回落。总体看，市场乐观情绪增强。</p> <p>当日主要消息如下：1.国务院副总理刘鹤称，国内各类经济指标已边际改善，另要加强逆周期调节、并坚持总量政策适度；2.证监会主席易会满称，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、引入做市商制度等；3.据发改委和能源局，将加快推动风电、光伏发电补贴退坡。</p> <p>从主要分类指数近日量价指标表现看，股指多头形态进一步强化，而市场则延续乐观预期。而宏观基本面边际改善、且相关政策出台亦继续提振信心。总体看，推涨积极因素较多，股指涨势未改，而中证 500 指数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>	<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>
有色	<p>大概率震荡整理，沪铜新单观望为宜</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：樊丙婷</p>



<p>金属 (铜)</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。铜基本面变化不大,因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,从均线来看,46500 处或是重要的支撑位,但因缺乏强劲驱动,铜价上破 48000 存一定难度,预计短期内铜价区间震荡为主。 (以上内容仅供参考,不作为操作依据,投资需谨慎。)</p>	<p>李光军 从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>021-80220261 从业资格: F3046207</p>
<p>有色 金属 (铝)</p>	<p>库存继续下降,前期多单继续持有 本周四电解铝库存续降,目前已降至 75.4 万吨。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。国常会释放降准信号,国内终端需求向好,现货保持高升水,支撑库存继续下降。不过库存下降速度明显放缓,随着消费淡季的到来,库存拐点大概率出现在六月底。全国电解铝企业利润均值在 1500 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。 (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>
<p>有色 金属 (锌)</p>	<p>市场博弈加大,锌价震荡运行 国常会释放降准信号,市场对经济乐观情绪上升,锌价出现阶段性上行。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。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。全球总体精炼锌消费边际转弱,限制锌价涨幅。总体来看,市场博弈加大,锌价仍未摆脱震荡区间,新单建议暂时观望。 (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>
<p>有色 金属 (镍& 不锈钢)</p>	<p>基本面不佳,新单观望为宜 不锈钢:据 51 不锈,近期钢厂因原料价格坚挺,为降低亏损选择以补差价的方式弥补前期订货商家,出货量明显下滑,部分规格存在缺货现象。另外因有部分钢厂因原料不足计划 7 月份开始减产,不锈钢供应端存在结构性短缺现象。但鉴于印尼货源对国内存在补充,且下游需求已显疲态,钢价持续上涨仍需验证。综合看,不锈钢结构性短缺或导致其下行遇阻,建议前期空单部分减持。</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>



	<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%品位红土镍矿均价继续上涨至46.5美元/吨，矿石供应仍相对偏紧，对镍价仍存支撑。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>钢矿</p>	<p>需求回升去库较好，热卷主力轻仓追多</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，螺纹产量同比偏高，利润引导下钢厂主动减产动力不足，另一方面，淡季因素影响下，建筑用钢需求环比已现走弱，本周多口径样本均显示库存已由降转增，淡季仍有持续累库的风险。不过，由于下半年经济复苏斜率将降低，货币政策边际再度宽松的概率有所提高，近期市场降准降息预期升温，叠加财政政策继续发力，预计下半年螺纹下游仍将呈现“强基建+稳地产”的特征，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，螺纹产量或已见顶回落。供需矛盾暂未明显恶化。目前从技术面看，螺纹主力20日均线支撑较强，加之主力多头资金集中拉升黑色金属强势品种，亦对螺纹形成支撑。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月合约新单逢低试多；组合：螺纹10-1正套继续持有。关注下周螺纹减产，及累库持续性问题。</p> <p>2、热卷：近日宏观利好消息较集中。由于下半年经济复苏斜率有降低的可能，货币政策边际再度宽松的概率环比提高，降准降息预期再度升温，叠加金融系统计划让利企业1.5万亿等政策刺激，以及欧美将逐渐进入加速复苏阶段，下游制造业预期向好。板材利润不及螺纹，使得MS样本热卷产量仍处于同期中性偏低水平，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。供应压力有限而需求回升，热卷整体去库较为顺畅。本周MS样本，热卷产量增4.41万吨，总库存降9.53万吨，表需较前一周继续增约3.32万吨。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。另外，从微观资金面看，以永安为首的主力多头资金有集中流入热卷主力合约。综合看，热卷基本面尚可，价格或震荡偏强，热卷走势有望继续强于螺纹，盘面热卷已开始</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>升水螺纹。策略上，单边：热卷 HC2010 新单轻仓追多。后续关注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的风险。</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。随着欧美复苏，欧美地区铁矿需求或将随之增加，近期路透铁矿发运数据显示，巴西发往欧美的铁矿量已逐步回升。而国内高炉生产积极性尚可，对进口矿需求较强，本周铁矿疏港量仍有310万吨。本周45港铁矿石库存再降80万吨至10617万吨，再创2017年以来新低，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，随着淡水河谷宣布Itabira矿山获批复产消息传出，铁矿供应端利多逐步出尽。同时，需求淡季对钢材利润的负面影响已有所显现，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，近期铁矿自身驱动减弱，铁矿价格或跟随成材价格偏强震荡。操作上：单边：铁矿09合约或仍属于多头合约，思路仍以逢低做多为主；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，则中期可以继续参与多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>焦炭本轮提涨速率放缓，徐州产能去化暂无消息</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>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供给方面，山东焦企以煤定产稍有松动，山西环保限产尚未继续推进，利润高位刺激下焦炉开工意愿增强，焦炭区域性供应偏紧局面或将稍有缓解；另外，徐州产能压减一事暂无最新进展，据Mysteel调研数据显示，所涉焦企仍正常生产，但随着文件期限的临近，近期仍需密</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>切关注其产能去化的动向。需求方面，高炉开工维持高位，焦炭短期内刚性需求仍有较强支撑，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，江苏和山东地区部分焦企上调焦炭出厂价 50 元/吨，焦炭第六轮提涨范围扩大，但目前下游钢厂暂无答复，焦钢利润已扩大至较高水平，本轮涨价博弈升级。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，具体影响情况暂时有限，焦煤煤矿库存压力仍存，产地焦煤供应宽松局面短期内难以改变；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，焦炉限产情况稍有放松，入炉焦煤需求有所增长，但目前各环节焦煤库存持续高位，下游钢焦企业采购意愿仍未全面恢复，焦煤需求支撑暂且不强。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，现货提涨稍有受阻，但终端需求强劲支撑焦炭日耗，激进者焦炭前多仍可持有；但考虑到近期政策扰动不断，徐州焦化产能压减时限临近，港口澳煤通关或将收紧，煤焦强弱关系或将转换，保守者可待事件现端倪后介入做空焦化利润组合。 (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>OPEC 补偿减产不足，原油前多持有</p> <p>供应方面，6 月 18 日 OPEC 新一轮会议上，伊拉克将在 7 月份较欧佩克目标额外减产 5.7 万桶/日，将在 8、9 月份较欧佩克目标额外减产 25.8 万桶/日，最终将对超出目标 57.3 万桶/日的产量进行补偿；但 OPEC 可能放弃超额减产 120 万桶的后续方案，转而集中于此前未完成减产的部分，对原油价格依然有明显支撑。</p> <p>机构方面，投资银行瑞银预测 2020 年布伦特原油每桶 42.25 美元，比上次预测上调 20%，随着市场设法避免耗尽原油存储空间，6 月份石油市场复苏步伐加快。叠加多国在疫情防控封锁后有所解封，石油市场需求增加迹象更为明显。</p> <p>总体而言，尽管新冠病毒流行的不确定性依然存在，但 OPEC+ 减产力度和决心依然支撑了市场气氛，原油或延续上行格局，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>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>



	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
甲醇	<p>港口库存延续积累</p> <p>本周港口库存, 华东 109.6 (+5.6) 万吨, 华南 22.9 (+0.13) 万吨。太仓日均走货量 2000 吨, 急剧减少。不仅港口排队卸货现象没有改善, 入库时间还在不断延长。未来两周到港量 70 万吨, 基本接近 19 年之前单月的进口量。本周甲醇装置开工率 59.95% (-0.5%), 青海中浩和重庆卡贝乐停车检修。下游开工率相对稳定, 醋酸-2%, MTBE+2%, 烯烃利润良好需求旺盛, 其他传统下游需求不佳。马石油 2#装置昨日重启, 伊朗全部装置稳定运行中, 三季度进口量预计维持高位。本周甲醇期货再次探底, 不过止步于 1675, 从 4 月 2 日以来经历四次探底, 最低价一次比一次, 结合空头集中减仓, 我们认为甲醇底部已经形成, 三季度存在较大上涨可能, 但上涨空间又不超过 200 点, 卖出期权头寸耐心持有。</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>
聚烯烃	<p>低库存支撑作用有限</p> <p>周三石化库存 69.5 (-3) 万吨, 为年内新低, 去年同期为 86 万吨。本周检修损失量 PE 为 6.68 (-0.38) 万吨, PP 为 7.5 (-0.9) 万吨, 周内燕山石化和久泰能源临时停车一天, 绍兴三圆临时停车 5 天, 下周起多套装置开始重启, 7 月检修损失将显著减少。本月进口货源集中到港, 截止本周华东部分仓库已经装满。OPEC+ 联合部长级监督委员会强调完全遵守协议重要性, 要求一些国家在未来几个月弥补 5 月份未完成的减产承诺, 欧美原油期货小幅上涨。生产企业低库存是支撑聚烯烃价格的主要因素, 但是考虑到 7 月国内外供应量将显著增加, 以及需求欠佳的情况, 在多头离场后, 09 合约将迎来下跌。</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>PTA: 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>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。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 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>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>需求端看，江浙涤丝工厂报价仍多稳，局部有所下调，纺企采购热情不高，继续消化库存居多，市场交投气氛较为冷清。</p> <p>成本端看，第 19 次 OPEC+部长级联合监测委员会提出三季度补偿 5 月和 6 月减产协议履行不足部分，刺激原油市场气氛。上游 PX 成本端支撑尚可，加之生产效益不佳下，亚洲 PX 检修及减产力度加大。</p> <p>总体而言，短期 PTA 或仍维持震荡趋势，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>		
<p>橡胶</p>	<p>口库存延续去化态势，终端需求持续增长可期</p> <p>宏观层面：国际方面，海外疫情情况仍有反复，但疫苗研制或显现出希望，欧美各地复产复工已陆续推行，各国财政及货币政策支持力度不减。国内方面，北京疫情已基本控制，国内经济复苏态势不改，各类经济指标边际改善。</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%，车企开工延续弱势，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 16.57 万吨，-0.38 万吨，一般贸易库存 64.34 万吨，-0.16 万吨，港口库存继续下降；上期所 RU 仓单 23.15 万吨，-0.01 万吨，NR 仓单 5.99 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，持稳，顺丁报价 7900 元/吨，持稳。OPEC+举行部长级监督委员会会议审查原油减产，国际原油价格集体收涨，WTI 原油期货再度逼近 40 美元关口。</p> <p>核心观点：汽车市场中长期向好态势不改，挖掘机、装载机工程设备销量也有望延续大幅增长之势，前期受疫情影响而被抑制的工程项目需求将加速回升，橡胶需求延续回暖预期，而上游产区全面开割尚未开启，海外天胶</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>进口预计维持低位，青岛保税区橡胶库存连续多周去库，橡胶供需正持续改善，可继续持有 RU2009 合约。</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，近期浆价在 4400 附近徘徊，建议观察该位置的支撑力度，新单暂以观望为宜。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</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>原糖供应压力显现，白糖建议观望为主</p> <p>6 月 18 日郑糖主连窄幅震荡收于 5086 元/吨,ICE 原糖下跌 2.12%。主要因印度降雨充足提振甘蔗产量前景，另外巴西桑托斯港口待运糖排队的时间增至惊人的 45 天，去年同期仅为 5-7 天。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，国产糖现货价格稳中有涨，加工糖价格稳定。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日来临的需求提振，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</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>供应逐渐上升，玉米上涨幅度有限</p> <p>6 月 18 日玉米主连下跌收于 2118 。国内玉米现货价格基本稳定，局部继续走高。玉米市场除了临储玉米拍卖，中储粮、储运的一次性储备和轮换玉米拍卖仍在进行，据统计已投入市场的政策粮源数量已经达到 1390 万吨，但出库速度受限制，预计在 7 月左右才能入市。北方港口贸易商提价促量，但收效不大，日均集港总量约一万多吨。北方港口库存仍处历史同期偏低水平。受倒挂制约未来两周南方港口内贸玉米到货量极少，贸易商挺价看涨意愿增加，叠加近期海运费涨幅较大，北港收购成本抬升，贸易粮报价顺势上调。预计 6 月下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>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