



操盘建议：

金融期货方面：全球主要经济体宏观面延续改善态势，且政策面则持续有增量利多，均利于提振市场风险偏好，股指仍有续涨空间。

商品期货方面：基本面存利好驱动，有色金属表现强势。

操作上：

1. 从基本面驱动和盘面印证看，成长股仍将领涨，IC 多单继续持有；
2. 铜矿主产国疫情恶化，矿石供应预计下滑，沪铜 CU2009 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>市场乐观情绪未改，中证 500 期指继续领涨</p> <p>周一（6 月 29 日），A 股弱势整理。截至收盘，上证指数跌 0.61% 报 2961.52 点，深证成指跌 0.52% 报 11752.36 点，创业板指跌 0.42% 报 2372.54 点。两市成交额超 7000 亿元、总体交投依旧活跃。</p> <p>盘面上，食品饮料和光伏等板块涨幅较大，而券商板块走势低迷。此外，病毒防治、无人驾驶等概念股有抢眼表现，而多元金融和网游等概念股则走弱。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差水平变化不大，而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率亦为走高。综合看，市场整体情绪未有弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.美联储主席鲍威尔称，疫情因素致其经济复苏路径高度不确定，且重申该机构将致力于使用各种货币工具；2.欧元区 6 月经济景气指数为 75.7，预期为 80，前值为 67.5；3.财政部、海关总署、国税总局公告，调整离岛免税政策，支持海南自贸港建设。</p> <p>从主要分类指数近期盘面表现看，股指关键位支撑明显，而市场整体亦维持积极情绪。此外，全球主要经济体主要宏观面指标则延续改善态势，且国内政策面则持续有增量利多因素，亦利于提振市场风险偏好。总体看，股指仍有续涨空间，而预计成长风格依旧将领涨。</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</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>
有色	<p>矿石供应预期收紧，沪铜前多持有</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：樊丙婷</p>



<p>金属 (铜)</p>	<p>美国疫情反弹致多数州暂停重启, 甚至可能采取重新封锁措施, 且其将与欧洲开展新一轮的贸易对抗, 全球复苏进程将再度放缓。而铜价在供应收紧预期下创阶段新高, 即智利及秘鲁疫情继续发酵, 部分矿山已有工作人员感染, 为加强防疫恐将放缓矿山的生产经营活动, 因国内铜矿对外依赖度较高, 矿石供应下滑将影响冶炼厂生产。另外铜价多次下测 5 日及 10 日均线, 均呈现较强的支撑。综合看, 预计铜价涨势可期, 建议前多可继续持有。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>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 广西翔吉近期产能暂时关停, 电解铝供应端再现扰动。国内电解铝库存续降, 目前已经稳稳地处于 75 万吨下方, 库存低位将为铝价提供最坚实的支撑。国内终端需求向好, 建筑和家电需求保持韧性。现货保持高升水, 下游接货热情较高, 支撑库存继续下降。此轮电解铝的涨势与库存大幅下降密不可分, 仍需观察库存拐点的出现。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, 下半年电解铝产能有望上升。叠加美国疫情有二次爆发的风险, 铝价涨幅受到抑制。在库存未出现明确拐点前, 沪铝上行动力仍然存在, 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>锌价维持震荡, 新单暂时观望 美国疫情有二次爆发的风险, 日均确诊数再创新高, 部分州宣布暂停经济重启计划, 海外需求恢复仍需时间。美国在贸易上对各国轮流施压, 中美贸易摩擦有再次爆发的风险, 精炼锌出口或得到打压。精炼锌国内消费短期向好, 汽车 5 月产量和销量同比增速大幅提高, 房地产和基建板块亦表现较强韧性。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。总体来看, 锌价上下博弈加大, 价格方面仍然未脱离震荡区间, 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, 新单暂观望 不锈钢: 据 51 不锈, 虽部分钢厂陆续有资源到港, 但天气等因素导致资源提货速度较慢, 部分规格仍存在缺货现象。但鉴于印尼货源对国内存在补充, 且下游需求已显疲态, 以及部分厂商指导价多平盘报价, 预计钢价难言乐观。综合看, 在现实结构性短缺与预期供应增加的拉锯中, 不锈钢价格暂难摆脱震荡, 建议稳健者新单暂观望。 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 46.5 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</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，印尼镍铁项目加快投产，对其回流至国内的忧虑升温。预计镍价承压运行，建议其下破 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>需求下滑幅度超预期，螺纹钢期价大幅下挫</p> <p>1、螺纹：淡季因素对螺纹需求的影响逐步显现，华东南方持续降雨拖累需求，螺纹表观消费量环比下滑，已低于去年同期，而螺纹产量已攀升至 400 万吨以上，供应高位小幅增加而需求环比走弱，多样本口径螺纹库存已开始累库，市场偏空情绪渐浓。原料供应端利多有出尽迹象，价格亦存在回调压力，对螺纹价格的支撑力度有所减弱。不过，在“宽财政及宽信用”政策作用下，全年“强基建+稳地产”的特征仍较明显，下半年螺纹需求同比偏高的概率依然较高。加之徐州月底高炉有停限产，华东电弧炉平电已亏损，且卷螺价差有所修复，铁水或将再度回流板材产线，螺纹产量见顶概率提高。综合看，螺纹主力合约或将震荡偏弱，或将回调至电弧炉成本线以下，以释放产量偏高的压力。策略上，单边：螺纹 10 月合约新单持反弹抛空思路为主；组合：由于螺纹阶段性回调压力较大，螺纹 10-1 价差或被压缩，建议正套暂时离场。继续关注螺纹产量库存数据，验证累库的持续性。</p> <p>2、热卷：上半年专项债累计发行约 2.15 万亿，同比大幅增加约 1.3 万亿，下半年尚余 1.6 万亿新增专项债发行额度及 7000 亿元用于基建板块特别国债发行额度，基建投资增速进一步提高预期较强，剔除季节性因素影响，热卷需求向好预期依然存在。同时，唐山发布 7 月限产文件，限产力度明显强于 6 月，且由于利润原因，唐山调坯轧材停产有所增加，热卷产量回升空间受限。不过，近期热卷产量已回升至去年同期水平，而需求部分受到华东及南方降雨影响。同时，国内热卷估值偏高，或将吸引海外低价资源流入，或进一步加剧国内热卷供应压力。综合看，短期热卷价格继续上涨动力减弱，高位震荡概率提高。策略上，单边：热卷新单暂时观望。关注后期热卷产量回升情况，以及进口资源是否有持续流入的情况。</p> <p>3、铁矿石：受利润引导，国内高炉开工积极性仍较强，进口矿需求强劲。同时，受欧美日韩逐步复工复产影响，进口矿向欧美等市场分流的迹象有所显现。且巴西疫情对于淡水河谷供应影响不确定性依然存在。铁矿基本面尚可，港口铁矿库存仍处于 2017 年以来的绝对低位。不过，6 月澳矿发运超预期，非主流矿进口增加，供应端利</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>多驱动逐步出尽，7月港口铁矿库存或开始小幅累库。同时，我国钢材需求淡季对钢厂利润的负面影响已有所显现，钢厂对于高估值进口粉矿的接受度逐步降低，已有部分钢厂使用非主流矿乃至块矿球团来替代主流粉矿，且6月底徐州、7月唐山均将有停限产，进口粉矿需求或已逐步见顶。综合看，近期铁矿自身驱动减弱，铁矿价格或跟将随成材价格震荡偏弱。操作上：单边：跟随螺纹走势，铁矿09合约近期持反弹抛空思路为主；组合：预计进口矿供应环比增加的预期依然存在，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，螺矿比向上修复驱动增强，多01螺纹空01铁矿套利组合耐心持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>徐州产能压减方案落地，港口煤炭进口环比下滑</p> <p>1.动力煤：供应方面，晋陕地区安全生产政策及内蒙地区倒查能源，仍抑制内煤有效供应的释放，进口煤通关依然受限。不过旺季将至，内外煤价差拉大，若迎峰度夏期间煤炭供应出现紧张，仍不能排除进口煤政策再度放松的可能。需求方面，随着需求旺季逐步临近，下游火电日耗仍有一定提高空间。库存方面，受利润驱动，港口调入逐步增加，港口库存降幅收窄累库风险提高，终端连续多日快速补库后，库存积累明显，进一步补库空间有限。综合来看，郑煤供需两旺，市场情绪有所好转，短期仍易涨难跌，但长期依然取决于制造业等终端复苏状态。后期需关注进口煤政策、下游需求的变化。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：产能方面，徐州钢焦企业产能压减一事方案出炉，6月底4家焦化企业及7家钢铁企业将陆续退出市场，钢厂方面，此次涉及1000立方米以下高炉13座，部分企业已开始制定安全拆除方案，焦企方面，已有2家焦企收到文件通知月底前停止进煤，具体关停时间或将于本月底至下月初。供给方面，山东焦企以煤定产有所放松，山西焦炉环保限产暂未全面推行，利润高位刺激下焦企开工意愿继续增强，焦炉开工率小幅上升，焦炭区域性供应偏紧局面或逐步缓解。需求方面，高炉开工高位增长，焦炭日耗短期内尚有一定支撑，但考虑到终端用钢需求或步入淡季，焦炭需求韧性有待考验。现货方面，日钢集团上调焦炭采购价50元/吨，华东地区钢厂已陆续接受涨价，焦炭第六轮提涨基本落地，主产区焦企利润接近400元/吨，接近下游主流钢厂利润的两倍，焦炭现货继续提涨或困难加重。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</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：进口煤方面，海关总署数据显示，5月份进口炼焦煤479万吨，同比下滑19.1%，环比下滑23.8%，海外焦煤进口或将严控，港口通关时间有所延长，考虑到近期澳洲发运已有所放缓，后续到港资源或将继续减少，海外焦煤供应或将逐步下滑。产地煤方面，山西地区4座存在重大安全隐患的矿井仍在停产处理，其余煤矿生产正常，产地焦煤供应维持现状。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然按需，焦煤需求支撑暂且不强。现货方面，山西地区煤矿炼焦煤本月涨价10-60元/吨，部分配煤价格也跟随上涨，焦煤现货价格底部回暖。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，徐州钢焦产能压减方案落地，焦化产能去化执行力度不及预期，华东焦炉限产暂时放松，山西环保限产尚未全面推进，焦炭供应端利多出尽，加之终端用钢需求或步入淡季，焦炭日耗能否保持高位有待考验；而港口澳煤通关政策或已收紧，海外焦煤进口现大幅下滑，煤焦强弱关系转换，做空焦化利润组合继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>原油</p>	<p>宏观经济数据明显改善，原油组合持有</p> <p>宏观方面，5月国内规模以上工业企业实现利润增速由负转正；欧元区6月份衡量企业和家庭信心的经济景气指标创下历史最大月度环比增幅；5月份美国成屋签约销售指数增加44.3%，为2001年以来最大月度增幅。改善的经济数据增加了市场对石油需求复苏的信心；但美国为主的一些国家新冠病毒确诊病例仍然增加，原油市场仍有风险。</p> <p>供应方面，据石油运输咨询公司Petro数据，6月OPEC石油产量较5月减少125万桶/日。另外在5月份减产完成比较差的伊拉克、尼日利亚等国家也提交了减产的计划，未来OPEC减产执行率超过100%将会是大概率事件，供应端的减产结束节奏将持续推动油价上行。</p> <p>总体而言，近期宏观经济数据明显改善，叠加供应端原油处于减产周期，油价支撑较为明显，但目前仍有第二波疫情爆发的风险，建议介入近月合约以对冲此前的多头寸风险，持有SC2012-卖出0.8*SC2008组合以获取稳健收益。</p> <p>组合策略建议：多SC2012-空0.8*SC2008；入场价：299.4/298.6；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>
<p>甲醇</p>	<p>底部逐渐形成，关注多头增仓下的反弹机会</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人：杨帆 0755-</p>



	<p>周一甲醇现货价格涨跌互现，内蒙上涨 35 元/吨，沿海下跌 30 元/吨。本周三榆林兖矿计划检修一个月，周内 5 套装置合计 220 万吨产能检修结束，7 月中旬后更多装置重启。5 月甲醇进口量 106 万吨，环比-1.32%，同比+29.23%，其中伊朗货源占比大幅提升至 31%，阿曼取代阿联酋份额。海外疫情抑制需求，6-7 月国内甲醇进口量维持高位。传统需求表现较差，二甲醚、MTBE 和甲醛价格持续下探，醋酸因主要装置检修，价格相对坚挺。目前生产企业利润极低，部分亏损严重，挺价意愿较强，甲醇下跌的幅度不断在减小，筑底接近完成。周一夜盘，MA2009 空头集中减仓，持仓量达到了近 5 月 15 日以来最低，关注本月多头增仓下的上涨机会。另外看跌期权全部跌至最低，推荐的卖出 MA2009P1650 耐心持有至 5 以下。</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： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
<p>聚烯烃</p>	<p>塑料表现强劲，PP 延续震荡</p> <p>周一石化库存 70.5 (-2) 万吨，去年同期 64 万吨。各地标品现货价格下跌 50 元/吨，美金价格下跌 10 美元/吨。丙烯、粉料价格坚挺，对 pp 形成支撑。拉丝排产比例提升至 29.35%，属于正常水平。日盘聚烯烃小幅下跌，夜盘悉数反弹，本周 L2009 有望补齐 7000 的缺口，PP2009 延续[7350, 7550]震荡。7 月随着国内检修装置复产，产量将回升，而进口量创下历史之最，供应回升限制上涨空间。另外美国日新增确诊人数超过 4 万，全球日新增接近 19 万，均创新高，警惕海外疫情二次爆发带来的利空。</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>
<p>聚酯</p>	<p>原油反弹上涨，PTA 或修复跌势</p> <p>PTA：供应端看，东北地区某 250 万吨/年新 PTA 装置一条线路已投料；宁波逸盛 220 万吨 PTA 装置计划 7 月 1 日短停 2-3 天；高温天气来临，未来未检修装置计划外检修及意外或增多，后续关注装置动态。</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 万吨装置目前整体满负荷运行；天津石化 4.2 万吨/年乙二醇装置 4 月 23 日停车检修，计划检修至 7 月 10 日；中长期国内乙二醇供应增加预期仍存，后期开工负荷还有部分提升空间，叠加新产能的陆续投放，供应维持偏宽松格局。</p> <p>需求端看，昨日江浙地区聚酯工厂报价稳跌互现，市场缺乏利好消息指引，今日涤纶长丝成交情况较为惨淡。涤纶长丝产销 34.6%，涤纶短纤产销 41.29%，聚酯切片产销 41.25%。</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，完全履行减产的乐观预期或刺激油价持续上行，但由于公共卫生事件的持续发酵，使得市场对需求存在担忧情绪。亚洲 PX 检修及减产力度加大，整体开工遭到削减，8 月交割的货物供应吃紧。</p> <p>总体而言，预计今日 PTA 在油价支撑下或修复部分跌势，偏暖震荡为主。乙二醇方面，隔夜原油重新走强带来成本支撑恢复，夜盘乙二醇期货止跌震荡运行，预计今日在商品市场情绪回暖以及部分空单回补支撑下，乙二醇市场将维持宽幅震荡整理运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>油价下跌拖累橡胶下行，沪胶价格底部支撑仍存</p> <p>宏观层面：国际方面，全球疫情增速不减，WHO 警告新冠疫情最坏的情况还没到来，美国多州放缓经济重启的步伐，美联储主席鲍威尔强调经济前进道路不确定仍存。国内方面，全国人大常委会将于今日结束为期三天的会议，料将表决通过香港国安法，此举或加剧近期中美摩擦。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 9950 元/吨，-175 元/吨，保税区 STR20 报价 1230 美元/吨，-10 美元/吨，现货价格跟随下跌；原料方面，泰国杯胶报价 32.20 泰铢/公斤，+0.10 泰铢/公斤，泰国胶水报价 44.30 泰铢/公斤，持稳。国内方面，全面开割尚未展开，原料产量短期内维持低位，若后续云南产区病虫害影响趋弱、海南产区旱情得到缓解，则橡胶产量有望在传统旺季得到回升；海外方面，泰国南部地区仍受制于降水不足而割胶有限，加之海外疫情反复，东南亚各国港口贸易流通部分受阻，海外天胶进口也难有显著增长。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 66.63%，-0.48%，半钢胎开工率 61.62%，-0.41%，因节假日关系，轮胎开工小幅回落；6 月上中旬重点汽车生产企业产销数据录得同比及环比双增，汽车市场回暖态势持续，而终端工程需求及交运物流行业也加速复苏，重卡及挖机销量有望维持高速增长态势，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 16.40 万吨，-0.17 万吨，一般贸易库存 64.50 万吨，+0.16 万吨，港口库存缓慢去库；上期所 RU 仓单 22.98 万吨，+0.03 万吨，NR 仓单 5.11 万吨，-0.13 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 8200 元/吨，持稳，顺丁报价 8200 元/吨，持稳。国际油价企稳回升，美油价格再次逼近 40 美元。</p> <p>核心观点：割胶旺季虽将到来，但国内开割尚未全面展开，海外进口仍处相对低位，而汽车市场中长期向好趋势不改，终端工程项目需求复苏加速，天胶需求改善预期</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>仍然较强, 港口贸易库存拐点或已显现; 目前, 海外疫情反复、原油价格下行, 拖累橡胶大幅下挫, 沪胶价格处于 10 年 3%分位水平, 但昨日沪胶指数加仓明显, 底部支撑仍存, 激进者可介入 RU2009 多头头寸, 前多减仓者可适当加仓以降低持仓成本。</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, 印刷工作将于三季度完成, 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 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>等待需求回暖, 白糖多单持有</p> <p>6 月 29 日郑糖主连偏弱震荡收于 5004 元/吨, ICE 原糖上涨 1.38%。原糖近期升水下滑, 表明短期供应紧张局势已经缓解。据 UNICA 报告, 巴西中南部 6 月上半月产糖 254.9 万吨, 同比增加 36.28%; 制糖比为 47.11%, 高于去年同期的 35.69%。印度 ISMA 预估, 20/21 年度印度糖产量预计同比增加 12%, 至 3050 万吨。国内方面, 云南产区糖厂全部收榨, 标志着云南产区全面进入纯销售阶段。昨日现货报价基本持稳, 成交一般。随着夏季消费来临, 白糖需求有望上升, 预计现货震荡后偏强走势, 操作上建议 SR2009 前多持有。</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: 唐俊彦 021-80220127 从业资格: F3059145</p>
玉米	<p>临储粮出库加快, 玉米后市供给加大</p> <p>6 月 29 日玉米主连高开低走收于 2093。海关数据显示, 我国 5 月玉米进口量为 63.7 万吨, 1-5 月玉米进口 278 万吨, 同比增加 16%。北方港口陆续有拍卖粮集港, 集港量增速缓慢, 晨间总集港量 1.6 万吨, 贸易商报价数量依旧不多。目前在港操作船只 5 条共 16 万吨多。南方港口受成本支撑, 短期内可售粮源趋紧对价格有一定支撑, 价格整体趋稳。国内玉米现货价格基本稳定, 局部明显走高。东北产区本周拍卖的临储玉米数量从此前的 400 万吨, 增加到 410 万吨, 一次性储备玉米单周拍卖总量也从原来的 400 多万吨上调到了近 600 万吨水平。预计市场供应将逐步加大, 价格持续向上动力不足, 操作上观望为主。</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>



(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