



### 操盘建议：

金融期货当面：国内制造业 PMI 值持续改善、货币政策亦不断深化，均利于提升市场乐观预期，股指涨势未止。

商品期货方面：需求复苏趋势明确，有色金属延续强势。

### 操作上：

1. 基本面和政策面因素对成长股驱动仍最明确，中证 500 期指多单继续持有；
2. 终端消费向好，库存延续下降，沪铝 AL2008 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>增量利多因素不断，IC 将延续领涨格局</p> <p>周二（7 月 30 日），A 股单边上扬。截止收盘，上证指数涨 0.78% 报 2984.67 点，深证成指涨 2.04% 报 11992.35 点、创业板指涨 2.77% 报 2438.2 点，二者均创 4 年半新高。两市成交额接近 7500 亿元、交投氛围依旧活跃。而 6 月当月上证指数累计涨 4.64%，深证成指大涨 11.6%，创业板指大涨 16.85%。</p> <p>盘面上，券商股大涨提振大盘，其余大金融板块及金融科技股亦有较好表现。此外，免税店和无线耳机等概念股则有较大涨幅。</p> <p>因现货指数涨幅相对更大，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差倒挂程度小幅走阔。而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率则有较大回落。综合看，市场整体情绪依旧乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.我国 6 月官方制造业 PMI 值为 50.9，预期为 50.4，前值为 50.6；2.央行决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率 0.25%；3.据中央深改委会议，要加快推进新一代信息技术和制造业融合发展、及在医药卫生领域应用。</p> <p>国内最新宏观面主要指标进一步改善，定向宽松货币政策亦逐步增强、且行业政策面亦有增量利多。总体看，均利于继续提升市场风险偏好。而再从资金面和技术面看，市场乐观情绪亦持续走高。综合看，股指涨势未止，而成长股所对应映射的中证 500 指数则将延续领涨格局。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2007 合约，策略类型为单边</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>做多，持仓比例为 10%。 (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>矿石供应预期收紧，沪铜前多持有 全球政府加码逆周期调节政策以对冲疫情影响，当前已处于流动性宽松的宏观环境之下，叠加国内继续推进汽车、家电等行业的消费刺激政策，需求逐步复苏利好工业品。而南美等地疫情持续恶化，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，矿石供应下滑将制约冶炼厂生产。全球库存已降至低位，供应端的扰动将增加铜价向上弹性。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>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>
有色金属(铝)	<p>库存继续下降，前期多单继续持有 国内电解铝库存续降，周一数据显示国内电解铝库存为 71.8 万吨，较前值下降 0.4 万吨，库存去化已进入收尾阶段。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。氧化铝价格开始上升，电解铝成本上移，提高电解铝价格支撑线。总体而言，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>
有色金属(锌)	<p>宏观情绪回暖，锌价短期强势 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。现货基差走高，双燕等品牌的锌锭较期货升水已超过 100 元/吨，显示下游接货较为积极。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。不过美国疫情二次爆发的风险仍存，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。总体来看，锌价短期较为强势，前期多单可以继续持有，但价格方面仍未脱离震荡区间，可等待更明确的信号出现后择机加仓。 (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>
有色金属(镍&不锈钢)	<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。</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，螺纹震荡趋弱概率较高</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至去年同期水平之下，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，昨日央行宣布下调再贴现再贷款利率 25 个 BP，有利于提振市场情绪。且在“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，螺纹产量见顶概率较高。综合看，螺纹主力合约或将震荡趋弱，或将回调至电弧炉成本线以下，以减缓产量偏高的压力。策略上，单边：螺纹 10 月合约新单暂持反弹抛空思路为主。继续关注螺纹产量及库存数据，验证减产的可能及累库的持续性。</p> <p>2、热卷：昨日央行宣布下调再贴现再贷款利率 25 个 BP，有利于提振市场情绪。上半年累计新增专项债约 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，基建投资增速仍有进一步提高的空间，剔除季节性因素影响，热卷需求回升的预期依然存在。同时，唐山发布 7 月限产文件，限产力度明显强于 6 月，叠加利润不佳导致唐山调坯轧材出现停产，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，关注螺纹价格阶段性回调对于热卷的影响。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>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：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材价格及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趋弱。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>徐州钢焦产能压减落实，山东焦炭开启第七轮提涨</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，徐州地区 4 家焦企于 6 月 30 日正式执行相关退出政策，当日 24 点前停止焦炉进煤，本次涉及关停产能 680 万吨，徐州主城区周边 7 家焦企全部退出，全市保留 4 家焦企共计 859 万吨产能，至此，徐州产能压减一事告一段落，当地钢焦企业同步退出，对当地焦炭供需影响较为有限。供给方面，焦炉环保限产暂未大范围推行，利润高位刺激下焦企开工意愿较强，焦炉开工率维持高位，焦炭供应较为充足。需求方面，高炉开工高位增长，焦炭日耗支撑较强，但随着近几日钢厂到货量明</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>显增加，北方部分钢厂焦炭库存已达上限位置，焦炭采购需求或将走弱，加之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，山东潍坊、日照等多地焦企联合开启焦炭第七轮 50 元/吨提涨，但下游钢厂整体库存水平尚可，部分钢厂考虑用钢淡季即将来临，对焦炭提涨抵触心态较强，本轮增加博弈加剧。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</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，但焦煤煤矿库存出现下滑，矿方库存压力开始减轻。需求方面，焦炉限产情况有所放松，入炉焦煤需求增长，但目前各环节焦煤库存水平尚可，下游钢焦企业采购多按需。现货方面，地方煤矿焦煤出矿价普遍上涨，部分配煤价格也跟随上行，焦煤现货价格底部企稳回暖。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，徐州钢焦产能压减尘埃落定，区域性影响较为有限，华东、华北地区焦炉限产有所放松，焦炭供应端利多出尽，而终端用钢需求或将步入淡季，焦炭需求韧性有待考验；上游方面，港口澳煤通关政策逐步收紧，海外焦煤进口或延续下滑态势，产地焦煤库存开启去库，煤焦强弱关系转换，做空焦化利润组合持有。 (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，6 月份中国制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数稳中有升，而且处于增长期；制造业 PMI 较上月上升 0.3 个点至 50.9%；非制造业 PMI 为 54.4%，比上个月扩大 0.8 个百分点。中国经济数据继续改善，提振了投资者信心。此外随着企业复工复产，美国 6 月消费者信心从 5 月的 85.9 升至 98.1，强化了经济下滑可能已经结束的观点。</p> <p>供应方面，利比亚国家石油公司表示在国际谈判结束驻扎在利比亚东部的部队的封锁后，该公司希望恢复石油生产，未来可能有 100 万桶/日原油产量进入市场，增加了供需平衡的难度。</p> <p>库存方面，API 数据显示美国原油库存大幅下降 800 多万桶，同时汽油下降，柴油库存增加，整体对原油市场</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>提振作用明显，后续关注今日晚间的 EIA 数据，若 EIA 数据未与 API 数据明显背离，则油价可能继续向上。</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>		
甲醇	<p>需求淡季，7 月甲醇延续震荡</p> <p>截止 6 月 30 日，甲醇港口库存，华东 104.3 万吨，华南 21.7 万吨，均较 5 月小幅减少。6 月下旬江苏地区货物发往内地，去库速度加快。6 月甲醇生产企业开工率 61.08% (环比-5.05%)，西北、西南以及华中检修增多是开工率下降的主要原因。下游开工方面，MTO 和二甲醚小幅下滑，MTBE 和醋酸显著提升，甲醛维持稳定。7 月进入甲醇需求传统淡季，各地企业也选择在 7-8 月开启大型检修，尤其西北检修力度最高，对甲醇价格形成一定托底作用。国内产量减少，进口量高位，需求淡季，7 月甲醇大概率维持在[1675, 1780]之间震荡，卖出期权耐心持有。</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>塑料表现强劲，PP 延续震荡</p> <p>周二石化库存 71.5 (+1) 万吨，为 6 月内第二次周内出现增长，如果本周库存持续积累，则需要引起警惕。6 月 PE 检修损失量为 27.32 万吨，较 5 月增加 7.04 万吨，装置检修增多是期货和现货价格坚挺的主要原因，7 月检修损失量预计为 21.7 万吨，接近 5 月水平，之后将逐渐减少，目前来看四季度供应压力将达到年内最高。7 月计划投产的三套 PP 装置目前全部推迟，中科炼化炼油板块已开车，化工预计 8 月能开启，而宝来石化和龙油石化预计要推迟至三季度末。按照目前平衡表估计，三季度供需相对平衡，PP2009 可能运行区间为[7000, 7700]，事件驱动主要来自新冠疫情起伏和原油减产的力度。</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>供应增量利空，PTA 过剩压力增加</p> <p><b>PTA</b>：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><b>MEG</b>：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；</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>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，昨日江浙地区涤纶长丝成交情况清淡，个别聚酯工厂做平。涤纶长丝产销 46.1%，涤纶短纤产销 44.60%，聚酯切片产销 35.40%。</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，虽然原油依旧支撑 PTA 市场心态，但恒力新 PTA 产能投产后，PTA 过剩压力增加，下游聚酯产销持续低迷，终端织机开工负荷处于 7 年内同期低点，预计短期 PTA 行情疲软。乙二醇方面，原油走强带来成本支撑恢复，预计今日在商品市场情绪回暖支撑下，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>		
<p>橡胶</p>	<p>供需面仍在逐步改善，橡胶价格底部支撑显现</p> <p>宏观层面：国际方面，海外疫情尚未达到高峰，美联储称美国疫情的二次来袭或暂缓部分州的经济开放，全球经济陷入史上最严重的的衰退之中，而控制住新冠疫情至关重要。国内方面，6 月官方 PMI 表现亮眼，央行定向降息引导利率下行，国内经济持续复苏。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10000 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1240 美元/吨，+10 美元/吨，现货价格企稳；原料方面，泰国杯胶报价 32.20 泰铢/公斤，持稳，泰国胶水报价 43.80 泰铢/公斤，-0.50 泰铢/公斤，胶水价格下行。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</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>存缓慢去库；上期所 RU 仓单 22.94 万吨，-0.05 万吨，NR 仓单 5.04 万吨，-0.07 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。国际油市企稳，美油价格再度接近 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，天胶需求改善预期仍然较强，港口贸易库存拐点或已显现；目前，海外疫情反复，全球经济不确定性增强，拖累橡胶大幅下挫，沪胶价格处于 10 年 3%分位水平，但橡胶底部支撑仍存，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>缺乏内生驱动，新单暂观望</p> <p>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，印刷工作将于近期完成，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，且受益于 618 电商节促销，港口库存出货速度较前期提升。总体看，下游纸厂整体表现偏淡但边际有好转。绝对价格上，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>看好需求回暖，白糖多单持有</p> <p>6 月 30 日郑糖主连震荡收于 5008 元/吨，ICE 原糖上涨 1.70%。荷兰合作银行预计，由于需求收到新冠影响并且巴西和澳大利亚压榨加速，2020 年三季度 11 号原糖期货价格或跌至每磅 10.5 美分，但 2021 年一季度将回升至每磅 12 美分。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，国内基本全部收榨，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>临储拍卖降温，玉米观望为主</p> <p>6 月 30 日玉米主连偏弱震荡收于 2090。国内玉米市场传闻国家暂停第三方资金针对临储拍卖的代拍业务，对市场的降温意图明显，短期供给的增多以及政策调控都会对现货行情起到抑制作用。北方港口晨间总集港量 1.96 万吨，贸易商报价数量依旧不多。集港运费下滑</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>10-20 元/吨，部分集港成本降低。第五轮临储粮竞拍主体对高价区域热情降低，拍卖成本与市场价格逐渐接轨南方港口市场购销维持清淡，部分船期有推迟情况，港存可售粮源偏紧使得贸易商报价心态维持坚挺，价格整体持稳。国内玉米现货价格基本稳定，局部窄幅震荡。预计后市价格持续向上动力不足，操作上观望为主。</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

**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

