



操盘建议：

金融期货方面：宏观面和政策面有持续增量驱动、且主要行业轮涨格局初现，股指仍有续涨空间。
商品期货方面：产业链利润再分配，黑色金属套利机会凸显。

操作上：

1. 成长股领涨特征未改、IC2007 前多持有，而蓝筹股跟涨信号显现、IF2007 新多可入场；
2. 港口澳煤进口严控，焦炭需求走弱提降开启，多 JM2009-空 J2009 组合继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>蓝筹股跟涨信号显现，IF 新多可入场</p> <p>周三（7月1日），A股整体延续涨势、但主要板块明显分化。截至收盘，上证指数涨1.38%报3025.98点，深证成指涨1.01%报12112.96点，创业板指跌0.76%报2419.63点。两市成交额超9000亿元，创3个半月新高。</p> <p>盘面上，房地产迎来久违大涨、白酒和券商股亦有爆发，三者对大盘有显著推涨作用。此外，免税、光伏、无线耳机和特斯拉等概念股亦有抢先表现，而病毒防治、数字货币、光刻胶等概念股则跌幅居前。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差倒挂有较大程度缩窄。而沪深300股指期货主要看跌合约隐含波动率则持续较大回落。综合看，市场整体情绪依旧乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.据美联储最新利率会议纪要，经济面临“极端不确定性”和“显著风险”，其将致力于动用所有工具来支撑经济；2.美国6月ISM制造业PMI值为52.6，创多月新高，前值为43.1；3.据国务院常务会议，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金，以增强其中小微企业服务能力。</p> <p>从主要分类指数近日表现看，市场对价值蓝筹股青睐程度有所增加，行业轮涨格局有所显现，整体利于积极乐观情绪的进一步强化。此外，宏观基本面和政策面现实及潜在驱动动力未改，股指依旧有上行空间。而从具体分类指数看，成长股领涨地位未有变化，但蓝筹股有跟涨启动信号、故可增配。</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%; 介入 IF2007 合约, 策略类型为单边做多, 建仓比例为 5%, 入场参考区间为: 4230-4250。 (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 主要经济体数据表现良好, 全球政府加码逆周期调节政策对冲疫情影响已见成效, 当前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。全球低库存背景下, 供应低弹性+需求复苏为铜价走强提供内在动力。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。 (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>市场风险偏好提升, 前期多单继续持有 国内 6 月份 PMI 为 50.9%, 连续 4 个月处于扩张区间, 显示经济稳中向好。国内终端需求回升, 建筑和家电需求保持韧性。现货保持高升水, 支撑库存继续下降。周一数据显示国内电解铝库存为 71.8 万吨, 低库存为铝价提供支撑。氧化铝价格继续上行, 电解铝成本线提高, 为电解铝价格提供下限。总体而言, 近期市场风险偏好提升, 大类资产总体上行, 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>锌价持续震荡, 新单暂时观望 国内 6 月份 PMI 为 50.9%, 连续 4 个月处于荣枯线以上, 显示经济边际好转。精炼锌国内消费向好, 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。市场风险偏好提升, 锌价出现阶段性上行。但是精炼锌供给端仍处于增长状态, 前期检修的冶炼厂都陆续开工, 预计 Q3 精炼锌供给将出现环比修复。价格来看, 锌价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>
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 7/8 月份为传统不锈钢消费淡季, 预计钢价上涨空间不大。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</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>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>需求下滑超预期，钢矿震荡趋弱</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走弱，降至去年同期水平之下，而螺纹产量处于同期绝对高位，供应压力逐步积累。本周 ZG 口径螺纹产量环比小幅增加，库存增幅扩大，表需继续下滑，若产量无法有效下降，则持续累库风险增加。同时，原料供应端利多已基本出尽，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，下半年需求旺季螺纹需求同比偏高的概率依然较高。加之唐山已出台 7 月严限产政策，徐州亦有高炉有停限产，华东电弧炉平电已亏损，卷螺价差有所修复，铁水或将再度回流板材产线，螺纹产量存在见顶回落的可能。综合看，螺纹主力合约震荡趋弱概率较高，有可能回调至电弧炉成本线以下倒逼钢厂减产以减缓供应压力。策略上，单边：螺纹 10 月合约空单持有，新单仍持反弹抛空思路。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：1-5 月已新增专项债 2.15 万亿，6-12 月尚有 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，预计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，一定程度上或将抑制热卷产量的回升空间。不过，随着热卷盈利的修复，其产量逐步释放，本周 ZG 样本热卷产量环比增 1.14%，已较去年同期增 33.9 万吨 (+9.08%)。并且，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。需求阶段性受到降雨影响而走弱。供增需减，社会库存增 7.35 万吨，热卷基本面边际走弱。综合看，随着螺纹价格回调，热卷调整压力亦随之增加。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，</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>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，且徐州、唐山陆续有停限产，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 合约空单持有，新单仍持反弹抛空思路；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>山西钢厂开启焦炭提降，港口澳煤管控或将趋严</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，全市仅保留 4 家焦企共计 859 万吨产能，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，高炉开工处于高位，焦炭日耗尚有一定支撑，但唐山发布 7 月份空气质量强化保障方案，27 家钢企将实施停限产计划，加之目前北方钢厂到货量明显增加，原料采购或将按需进行，焦炭需求或将走弱。现货方面，山东焦企联合提涨尚未落地，山西晋城钢厂开启焦炭首轮 50 元/</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>吨提降，钢焦博弈迅速升温，焦炭现货市场或开启下行趋势。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，下游拉运较为积极，但考虑到各环节焦煤库存水平尚可，补库支撑一般。现货方面，产地焦煤稳中偏强运行，多数矿井均上调主焦煤出矿价，部分配煤价格也跟随上行，焦煤现货价格底部回暖。综合来看，焦煤走势或震荡偏强。</p> <p>操作建议，山西钢厂开启焦炭首轮50元/吨提降，现货市场博弈升级，唐山发布7月管控方案，焦炭需求大概率回落，而上游焦煤煤矿库存开启去库，港口澳煤通关政策逐步收紧，海外焦煤进口将延续下滑态势，煤焦强弱关系转换，卖J2009-买JM2009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，全球经济活动改善，美国6月ISM制造业PMI反弹，触及一年多来最高水平，总体经济数据利好支撑油价。</p> <p>供应方面，OPEC与俄罗斯为首的非OPEC产油国严格履行减产协议继续支撑市场。当前的油价已经到达页岩油的成本线附近，美国页岩油产量大幅下滑的可能性较小。</p> <p>库存方面，EIA数据显示截止2020年6月26日当周，美国原油库存上周减少720万桶，降幅大于预期，此前曾连续三周触及纪录高位。库欣地区原油库存4558.2万桶，减少26.3万桶。美国汽油需求下降而馏分油需求量增加，于去年同期水平差距在缩窄。</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0.15*SC2007；入场价：299.4/270.8；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>需求淡季, 7月甲醇延续震荡</p> <p>据隆众石化统计, 本周港口库存, 浙江增加13%, 江苏稳定, 华南减少, 合计增加不足2%。甲醇生产企业库存增加1.52%, 订单量减少6.22%, 供应过剩情况无明显改善。不过随着MTO利润不断增加, 部分检修装置复产, 三季度烯烃需求对甲醇支撑将逐渐显现, 同时PP-3MA价差也将收窄。7月进入甲醇传统需求淡季, 甲醛终端板材厂开工已经降低至年内最低。各地甲醇生产企业选择在7-8月开启大型检修, 其中当属西北检修力度最高, 新疆广汇120万吨甲醇装置、宁夏宝丰一期甲醇及一期烯烃装置已经于昨日开始检修, 榆林兖矿三套装置于近期陆续停车。在港口库存出现下跌拐点前, 我们都将维持MA2009震荡的判断, 关注上方阻力位1781能否突破以及空头持续减仓的力度。卖出看跌期权继续持有本月下旬。</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>周三石化库存71.5(+2.5)万吨, 去年同期为75.5万吨。PP价格稳定, 线性价格上涨50元/吨, 美国、中东到港货源增多。本周蒲城清洁能源、镇海炼化和大连有机计划重启, 整个7月检修损失量将较6月减少21%。国内产量增加, 进口量维持高位, 聚烯烃易跌难涨。美国炼油厂开工率上升, 上周美国原油库存降幅达到年内最大, 目前原油上涨对化工品提供利多有限, 反而下跌会形成一定利空。PP2009已经连续18个交易日处于震荡区间, 关注7380支撑位, 如果跌破则继续看至7150。</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>供需格局趋弱预期, PTA偏弱震荡</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, 昨日江浙地区主流聚酯工厂报价多止跌趋稳, 成交仍视量商谈为主, 但终端依旧低迷受此影响涤纶长丝成交未有改善。涤纶长丝产销38.8%, 涤纶短纤产销52.67%, 聚酯切片产销35.20%。</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，昨日虽然 EIA 数据显示美国原油库存下降，但是沙特价格战的威胁使得原油昨日呈现宽幅波动。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，PTA 因新增产能投放带来的供应压力不减，累库周期下 PTA 期现货走势趋弱，预计近期 PTA 将延续弱势格局。乙二醇市场或出现小幅补跌，但由于现阶段原油市场仍维持高位水平，成本支撑在短期将限制乙二醇速跌幅度。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>橡胶</p>	<p>重卡销量延续井喷之势，橡胶需求回升态势不改</p> <p>宏观层面：国际方面，海外疫情情况持续令人担忧，WHO 建议部分国家重回封锁状态；美国新增确诊病例增速不减，美联储 6 月会议纪要对实施收益率曲线控制仍较谨慎。国内方面，6 月财新 PMI 创今年新高，经济复苏形势向好，央行正放慢货币宽松的步伐。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10050 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1240 美元/吨，持稳，现货价格快速回暖；原料方面，泰国杯胶报价 32.00 泰铢/公斤，-0.20 泰铢/公斤，泰国胶水报价 43.30 泰铢/公斤，-0.50 泰铢/公斤，原料价格持续下行。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；重卡销量延续井喷之势，6 月重卡市场预计销售将达 16.5 万辆，将连续三个月增长超六成，前期受疫情抑制的终端工程需求及交运物流行业快速回补，挖掘机销量也有望延续高速增长态势，天然橡胶需求增长预期得到延续。</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 22.99 万吨，+0.05 万吨，NR 仓单 4.99 万吨，-0.05 万吨，期货库存涨跌不一。</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。欧佩克 6 月原油产量降至 1991 年以来的最低水平，减产协议逐步生效，美国原油库存大幅下滑，国际原油价格得到支撑。</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>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，橡胶供应端增量仍较有限，而下游汽车市场中长期向好趋势不改，6月重卡销量或将维持大幅增长之势，终端工程需求及交运物流行业持续回暖，挖机销量也有望延续大幅增长，天胶需求改善预期仍然较强，加之港口库存已呈现去库态势，沪胶价格处于10年3%分位水平，买RU2009前多安全边际较高。</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>现货成交尚可，白糖多单持有</p> <p>7月1日郑糖主连窄幅震荡收于5031元/吨，ICE原糖上涨1.59%。巴西乙醇产量和库存在5月来到有记录以来最高水平，为原糖提供支撑。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。6月上半月广西现货成交火爆，几乎连续放量，但同比仍有所下降。昨日现货报价基本持稳，成交一般，个别集团放量。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>终端库存偏紧，玉米维持震荡为主</p> <p>7月1日玉米主连下跌收于2081。国内玉米市场传闻玉米临储拍卖，相关部门约谈部分企业，光大银行、粮达网、京粮、北大荒等企业暂停第三方资金提供，本周还有约500万吨的临储和储备轮换玉米的出库，临储拍卖效应已经开始显现。北方港口晨间总集港量1.63万吨，贸易商报价数量依旧不多。集港运费下滑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。随着港口玉米价格快速上涨，南北港口贸易利差摆脱负利的困扰，更出现阶段性上涨。南方港口预报船期本周内贸玉米到货量12</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>万吨，下周预计为 16 万吨。现货玉米库存逐步下降，并且后续现货到港量尚处低位。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

