



	品种	观点
宏观	股指	昨日沪深股指均收于5日均线之上，60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，60分钟MACD指标均保持金叉状态。沪指日线收带下影小阳线，继续在5、10、20日均线之上运行，随机指标即将进入超买区，技术上呈现震荡上行态势。不过，短线来看，市场即将进入超买区域，冲高之后震荡不可避免。日内关注对3400点的突破情况。
	国债期货	继上周万亿买断式逆回购操作后，央行公开市场昨天（6月9日）开展1738亿元7天期逆回购操作，净投放1738亿元，整体来看，银行间市场资金愈发宽松。市场关注中美贸易谈判，预计短期中美关税谈判小幅抬升风险偏好，基本面对债市仍有支撑。
	贵金属	美元指数跌破99大关，美元的疲软对贵金属价格形成一定支撑。美债收益率小幅回落，基准的10年期美债收益率收报4.478%，2年期美债收益率收报4.012%。美债收益率的下降，同样利好贵金属。不过，技术层面来看，KDJ和RSI都显示沪银已经进入超买区域，后市或呈现宽幅震荡格局。日内沪金关注765~785区间，沪银关注8700~9150区间。
农产品	白糖	白糖期货延续弱势震荡整理走势，并继续在5800关口下方运行。随着印度、巴西等主要生产国产量预期走强，以及全球气象条件利于收成，国际市场供应宽松利空压制下，国际糖价维持偏弱走势。国内虽有库存下降及消费旺季临近等短期利多提供支撑，但全球供应宽松背景下，以及进口窗口打开，郑糖向上空间或有限，继续弱势运行，操作上偏空思路为主。
	棉花	受中美贸易关系缓和预期影响，郑棉期现价格均延续反弹。但棉纺织行业处于传统淡季，市场产销整体转弱，企业成品库存有所增加，部分降低开机率，棉花采购继续以随用随购为主。短期内棉价或延续区间震荡，主力2509合约关注13500-13600区间阻力。后市投资者需关注天气风险及库存去化节奏，中美贸易关系的变化，以及中长期新棉上市压力及进口冲击。短期观望或区间操作，主力合约CF2509关注13100-13600元/吨区间。
	豆粕	豆粕期货受外盘影响向上突破3000点关口，短期转强。宏观上中美贸易关系好转预期推动美豆反弹，带动国内豆粕走势相对偏强，但基本面方面，美豆种植进度和生长优良率良好，巴西大豆供应充足，全球供应宽松格局未改；国内大豆压榨量稳步回升，虽当前豆粕库存处于历史低位，但处于累库周期，豆粕供应未来转向宽松，中期价格或承压。操作上建议以区间操作为主，关注豆粕主力2509合约2900-3050元/吨波动区间，关注2980一线支撑力度，同时警惕政策与天气的突发扰动，以及中美关税政策的变化。
黑色	螺纹钢	昨日供应减少，需求受雨季及高考抑制走弱，库存去库但降幅收窄，价格稳中偏弱，成本支撑因原料下跌进一步弱化。行情偏震荡
	热卷	热卷昨日供应压力回升，需求受高温多雨抑制走弱，库存由降转增，价格稳中偏弱，成本支撑因铁矿石、焦炭价格下跌进一步弱化。出口虽保持高位，但难以抵消内需淡季压力。行情偏震荡。
	双焦	焦煤国内产量微降但港口库存高企，焦炭因焦企限产及检修，日均产量减少 0.3 万吨至 66.5 万吨。需求端，钢厂铁水产量连续下滑至 215 万吨 / 日，高炉开工率降至 77.26%，叠加高温多雨抑制钢材需求，采购维持谨慎。焦炭第三轮提降全面落地。成本支撑因焦煤价格下跌进一步弱化，部分高成本煤矿陷入亏损。新《矿产资源法》7 月 1 日实施预期升温，但短期影响有限。双焦市场仍处于供应过剩、需求疲软的弱势周期，价格缺乏向上驱动力。
	铁矿石	铁矿石供需宽松，供应回升至高位，需求预期走弱，市场情绪偏弱，价格偏震荡。
能化	原油	尽管欧佩克+7月份继续加速增产，但中东和美国夏季石油需求提升预期、国际贸易争端谈判向好以及地缘局势等均对油市形成支撑，短期震荡偏强，但空间预期不可过高。
	纯碱	供应继续回升，需求端表现一般，中下游以刚需跟进为主，对原料囤货意愿仍偏弱，反弹空间有限，上方压力1230-1250。
	甲醇	国内甲醇开工高位运行，外轮到港充足，港口甲醇库存继续累库，下游MTO开工率稍有反弹，传统需求下游开工率普遍偏低，短期继续上行空间有限，上方压力2300-2320。
	玻璃	累库比较明显，高库存对价格形成较强压制。同时当前正值传统梅雨季，终端需求持续走弱。同时，行业中游库存处于高位，反弹空间有限，上方压力1010-1030。
	PTA	本周装置开工回升至81.3%，下游聚酯负荷小幅降低0.6%至91.1%，终端织造负荷下调，供需有转弱预期，短期震荡偏弱。



从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
涂迪	F3066269	Z0014790
李坤	F3060224	Z0014320
林芝煌	F03098279	Z0020437
胡小安	F03098298	Z0020439
戴育成	F03098427	Z0020423



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。



关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>