

	品种	观点
宏观	股指	中美谈判临近结果, 整体来说符合预期。2025陆家嘴论坛将于6月18日举行, 预计将发布若干重大金融政策, 对A股有一定影响。从近期走势来看, 股指期货市场整体呈现震荡上扬态势, 但上涨空间有限, 需保持理性。部分品种如中证1000股指期货表现较为强势, 领涨市场。日内沪指关注3375~3417区间。
	国债期货	近期债市整体维持偏强震荡格局, 如10年期国债期货合约T2509短期价格位于40日均线附近。长端合约如30年期国债期货近期表现相对较强, 但市场缺乏明确的超预期因素, 投资者情绪较为谨慎。操作上投资者可以关注长端合约的回调机会, 逢低做多。同时, 鉴于市场整体波动较小, 建议控制仓位, 避免过度追涨杀跌。对于风险偏好较低的投资者, 可以关注短端合约的套利机会。
	贵金属	今早最新消息, 以色列对伊朗发动空袭, 中东地区危机再起。美国“美丽大法案”在众议院通过, 减税永久化将恶化美国财政状况。消息面对贵金属有较强刺激。国际黄金重新站上3400美元/盎司大关。日内沪金关注772~800区间, 沪银关注8700~9000区间。
农产品	白糖	白糖期货延续弱势震荡整理走势, 并向下跌破5700关口。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甘蔗生猪, 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, 郑糖继续弱势运行, 主力合约关注5600整数关口支撑力度, 操作上偏空思路为主。
	棉花	美农业部报告下调全球棉花产量和库存, 但需求也有所下调, 整体影响中性偏多, 且受中美贸易关系缓和预期, 以及国内棉花去库速度加快影响, 郑棉期现价格均延续反弹。但棉纺织行业进入传统淡季后, 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。
	豆粕	美农业部报告对全球大豆供需未做重大调整, 基本维持上月数据, 影响呈中性。豆粕期货受外盘影响继续3000点关口运行, 盘中突破3050强阻力, 短期维持偏强走势。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, 豆粕主力2509合约2900-3050元/吨波动区间, 关注3050-3100区间阻力, 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	供应下降, 需求季节性下滑, 库存延续去库, 但累库预期渐显速度放缓, 行情维持供需双弱。预计震荡走弱。
	热卷	供应压力回升, 需求季节性转弱, 成本走弱, 受贸易战影响, 预计行情持续走弱。
	双焦	焦煤供应端受蒙古煤流拍、高库存压制, 但山西安全生产月限产预期升温提供支撑; 需求端因钢厂铁水产量下滑、焦炭提降后采购谨慎而疲弱, 焦炭供应端受环保限产扰动但整体稳定, 焦化厂亏损压制生产; 需求端受粗钢压减预期及铁水减量冲击, 库存呈现钢厂去库、独立焦企累库分化, 成本支撑减弱。双焦期货价格承压下跌, 市场情绪悲观, 预期震荡走弱。
	铁矿石	供应端澳巴发运回升、到港量环比大增, 港口库存去化放缓; 需求端铁水产量微降、成本支撑减弱, 市场情绪悲观, 价格承压震荡。
能化	原油	以色列官宣打击伊朗, 油价暴涨, 短期震荡偏强。
	纯碱	目前纯碱厂库处于历史同期高位, 短期去库相对乏力。下游需求端表现一般, 对原料囤货意愿仍偏弱。震荡偏弱。
	甲醇	中国甲醇进口绝大部分来自中东特别是伊朗, 以色列打击伊朗, 甲醇短期或上涨。
	玻璃	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。震荡偏弱。
	PTA	地缘局势推升油价, 成本支撑, 短期或上涨。

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.qhfc.com>