

	品种	观点
宏观	股指	国内经济释放初步企稳信号，但整体仍处于“弱复苏”基调，对股指的支撑作用有限。海外方面，美国5月非农数据超预期，降息概率走低，这可能对全球市场情绪产生一定影响。另外，中东局势在以对伊空袭后升温，目前局势趋于恶化，外围市场集体下挫，对A股走势不利。日内沪指关注3365~3400区间。
	国债期货	从近期市场表现来看，国债期货市场情绪较为复杂。一方面，央行近期的流动性操作显示出对市场资金面的呵护态度，这为国债期货市场提供了一定的支撑。另一方面，市场仍需关注宏观经济数据、政策变化以及外部环境等因素对国债期货市场的影响。鉴于新合约上市，投资者可以关注新合约的交易机会，同时结合市场资金面和情绪变化，灵活调整持仓。
	贵金属	近几日贵金属上涨的驱动因为在于以伊冲突，随着冲突的不断升级，黄金价格走势持续走强，现货黄金一度去挑战3450美元/盎司大关。对于贵金属后续的走势，当前的重点就看中东局势是否会进一步升级。若进一步升级，黄金或将去挑战3500美元/盎司的历史新高；若局势缓和，则贵金属走势有望迎来短暂回调。日内沪金关注785~810区间，沪银关注8750~9000区间。
农产品	白糖	白糖期货延续弱势震荡整理走势，继续5700关口下方运行。随着印度、巴西等主要生产国25/26榨季产量预期走强，以及全球气象条件利于甘蔗生长，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	美农业部报告大豆供需报告影响呈中性。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，同时要关注因美国环保署提议的生物燃料掺混量远超市场预期使得利多豆油的情况下买油抛粕套利的操作对豆粕的压力，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	供需双弱，库存连续第九周下降，市场情绪受中美关税谈判及减产传闻影响，后市预计震荡偏弱。
	热卷	热卷供应高位小幅收缩，需求弱稳，库存降幅收窄，成本支撑下移。后市行情预计震荡偏弱。
	双焦	焦炭独立焦企受限产及检修影响，日均产量下降，产能利用率微降。需求端，钢厂铁水日均产量环比下降，高炉开工率微降，钢厂对焦炭采购以刚需为主，利润收缩压制采购积极性。库存方面，焦企累库而钢厂去库；焦煤总库存环比减少，但矿山端库存压力仍存。整体来看，双焦供需矛盾未改，价格延续震荡。
	铁矿石	供应端澳洲发运回升但巴西减少，到港量环比增加；需求端铁水产量连续四周下降，港口库存转增，钢厂采购以刚需为主，价格受淡季及负反馈拖累趋弱震荡。
能化	原油	中东冲突升级，地缘扰动加剧不确定性，油价大幅波动。
	纯碱	上周开工环比增速有所提升，而下游需求则延续疲态，浮法玻璃及光伏玻璃日熔量变化不大，对原料支撑乏力。目前纯碱厂库处于历史同期高位，短期去库相对乏力。短期震荡偏弱。
	甲醇	6月15日伊朗突发甲醇装置停车及降负，2024年，我国进口甲醇1350万吨中，有一半以上来自伊朗，伊朗甲醇生产及出口不确定性大大增加，短期甲醇整体维持震荡偏强运行。
	玻璃	日产量下降，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。短期低位震荡。
	尿素	产量高位，供应压力有增无减；而农业需求处于淡季，工业需求较弱，出口方面缺乏支撑。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
林艺煌	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>