

	品种	观点
宏观	股指	在6月份的议息会议上，美联储依然决定维持利率不变，不过，令大部分人长舒一口气的是，大多数票委依然认为年内两次降息将是合适的，利好全球市场。技术上，IC、IM缺口位置承压，情绪超买，或有阶段调整，需关注方向选择；IH、IF在20日均线上方，偏多，但IH在20日均线下方，偏空。日内沪指关注3365~3400区间。
	国债期货	6月19日央行公开市场开展700亿元7天期和1100亿元14天期逆回购操作，今日1000亿元逆回购到期，并有2400亿元MLF到期。整体来看，央行维持银行间流动性充裕，市场对于三季度降准降息预期仍浓。接下来的7月份是下一个国内政策官宣较大的窗口期，国常会明确了下一阶段政策需要在量价两方面继续宽信用和降成本，并提及降准，降准有望在近期落地。
	贵金属	伊朗和以色列的冲突仍在持续，市场避险情绪有所升温；美联储在6月18日的会议中决定将指标隔夜利率维持在4.25%-4.50%不变，但大多数票委依然认为年内两次降息将是合适的。目前消息层面利旧支撑贵金属，短期依旧偏强看待。日内沪金关注772~800区间，沪银关注8850~9150区间。
农产品	白糖	国际原糖期货价格继续弱势下跌，国内糖价反弹阻力将加大。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	期货价格在资金博弈与弱现实矛盾中维持窄幅震荡，而原料端缺乏实质性大幅上涨驱动，整体供需双弱。供需博弈下价格震荡。
	热卷	供需矛盾加剧，需求疲软，成本支撑不足，市场偏弱震荡。
	双焦	现货价格稳定，供需仍偏宽松，市场情绪受宏观政策及地缘政治影响，整体维持震荡格局。
	铁矿石	供应端外矿发运维持高位，需求端铁水产量小幅回落但仍在241.61万吨高位，港口库存累积，供需阶段性宽松，矿价短期偏弱运行。
能化	原油	中东局势暂未有缓和迹象，油价维持高位波动。
	纯碱	周度产量74.01万吨，环比增3.6万吨；总库存170.95万吨，较上周四增加2.32万吨。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。反弹空间有限，上方压力1180-1200。
	甲醇	目前伊朗甲醇装置共有11套总产能1716万吨，其中4套总计660万吨装置确认全部停车，剩余装置运行负荷偏低，我国甲醇进口成本和进口量或受影响。短期震荡偏强。
	玻璃	供给减量不足，需求受淡季影响，高库存难去化，反弹空间有限，上方压力1020-1040。
	PVC	开工率虽转而下降，但仍处于近年同期偏高水平。下游需求不济，印度反倾销政策不利出口，库存压力较大，短期小幅反弹，但空间有限，上方压力4950-5000。

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.qhfco.net>