

# 金信期货早盘提示

发布日期：2021年6月11日

优财研究院

## 股指

### 沪深 300 指数及期货

|           | 开盘      | 收盘      | 涨跌点数  | 涨跌幅   |
|-----------|---------|---------|-------|-------|
| 沪深 300 指数 | 5236.47 | 5271.47 | 35.02 | 0.47% |
| IF2106    | 5230    | 5268.6  | 44.2  | 0.85% |

#### 股指：抱团股反击，股指冲高回落

股票方面，指数低开高走，新能源、光伏、白酒和芯片等抱团股快速拉升，指数冲高至 3615 点，随后快速回落。证券板块发力，科技股再度爆发，指数再度企稳上攻，午后最高攻至 3624 点，尾盘金融股拖累指数，沪指震荡回落守住 3600 点。截至收盘，上证指数收于 3610.86 点，涨 0.54%；深证成指和创业板指分别收涨 1.19% 和 2.43%，盘面个股涨跌各半。两市成交金额再超万亿元，较上一交易日放量。北向资金合计净流入 68.21 亿元。其中，沪股通净流入 40.92 亿元，深股通净流入 27.29 亿元，隆基股份、东方财富、贵州茅台分别获净买入 21.29 亿元、6.2 亿元、6.19 亿元。科大讯飞净卖出额居首，金额为 2.5 亿元。

行业方面，计算机、电气设备和汽车板块领涨，农林牧渔、采掘和房地产板块逆势下跌，华为鸿蒙、光伏屋顶和网络安全概念股大涨。期指方面，IF、IH 和 IC 分别收涨 0.85%、0.68% 和 1.38%，中小盘股表现活跃。

外盘方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.06% 报 34466.24 点，标普 500 指数涨 0.47% 报 4239.18 点，纳指涨 0.78% 报 14020.33 点。

消息基本上，中国 5 月 M2 同比增长 8.3%，预期 8.1%，前值 8.1%；新增人民币贷款 1.5 万亿元，比上年同期多增 143 亿元，比 2019 年同期多增 3127 亿元；预期 14287.5 亿元，前值 14700 亿元。月社会融资规模增量为 1.92 万亿元，比上年同期少 1.27 万亿元，比 2019 年同期多 2081 亿元；预期 21128.6 亿元，前值 18500 亿元。十三届全国人大常委会第二十九次会议 10 日下午表决通过印花税法，自 2022 年 7 月 1 日起施行。1988 年 8 月 6 日国务院发布的《中华人民共和国印花税法暂行条例》将同时废止。央行党委书记、银保监会主席郭树清在陆家嘴论坛上指出，2020 年以来，为应对百年一遇的疫情大流行，发达国家

纷纷推出超级经济刺激计划。发达国家货币政策达到前所未有的宽松程度，短期内确实起到稳定市场、稳定人心的作用，但是相伴而来的负面效应，需要全世界各国来共同承担。易纲表示，综合各方面因素，判断我国今年 CPI 走势前低后高，预测全年 CPI 平均涨幅将在 2% 以下。考虑到我国经济运行在合理区间、在潜在的产出水平附近，物价走势整体可控，货币政策要与新发展阶段相适应，坚持稳字当头，坚持实施正常的货币政策。央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，周四以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 全线下行。

操作建议：抱团板块强势反击，科技股大涨，市场成交量放大，但金融板块萎靡不振拖累指数表现。资金面上，外汇存款准备金上调延缓了人民币升值进程，造成外资流入速度放缓，公募基金新发规模边际回暖，但持股仓位仍然处于年内低点，资金面偏向于平衡。随着业绩消化估值压力、市场风险偏好回升，本轮反弹核心资产的估值再度上升至近十年 90% 分位水平，预计市场上行空间有限，注意调整风险。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种     | 短线支撑       | 短线压力       | 短线趋势 | 短期建议 |
|--------|------------|------------|------|------|
| IF2106 | 5200       | 5300       | 高位震荡 | 高抛低吸 |
|        | <b>强支撑</b> | <b>强压力</b> |      |      |
|        | 5150       | 5350       |      |      |

## 国 债

### 国债：资金面转松支撑债市小幅回暖，金融数据影响亦有限

昨日资金面全天宽松，隔夜回购加权利率一周来首次跌至 2% 下方，早盘国债期货高开高走后维持高位震荡，午后资金面较为平衡，市场情绪仍然谨慎，国债期货尾盘回落小幅收涨，社融信贷数据对市场影响有限，10 年期主力合约涨 0.14%，5 年期主力合约涨 0.09%。银行间主要利率债收益率窄幅波动小幅下行，10 年期国债活跃券 200016 收益率下行 0.05bp 报 3.1250%，短券表现略好。

昨日资金面进一步转松，全日保持低位，主要回购利率普遍下行，隔夜回购加权利率下行至 1.88% 附近，资金供给充沛下价格逐步回落，缴税未至资金短期压力有限。随着下周税期临近，叠加半年末资金需求升温以及近期地方债发行的提速，资金面大概率仍将逐步收敛，当前银行超储率偏低下流动性波动或将加大。央行行长易纲在第十三届陆家嘴论坛上表示，对于来自各方面的通胀和通缩的压力均不可掉以轻心，考虑到

我国经济运行在合理区间、在潜在的产出水平附近，物价走势整体可控，货币政策要与新发展阶段相适应，坚持稳字当头，坚持实施正常的货币政策。

中国 5 月社会融资规模增量为 19200 亿元，预期 21128.6 亿元，前值 18500 亿元；中国 5 月新增人民币贷款 15000 亿元，预期 14287.5 亿元，前值 14700 亿元；中国 5 月 M2 同比增长 8.3%，预期 8.1%，前值 8.1%。5 月社融略不及预期，总量平稳，信用分化，但表内信贷仍然不弱、结构依然较好，制造业企业成本转嫁压力较大制约信贷需求，地方债发行缓慢拖累政府债、并制约相关配套贷款需求，三季度将随着地方债供给而边际改善。

3 月以来，资金面的持续超预期宽松+财政后置+机构欠配压力释放是支撑债市持续韧性的主因，在经济基本面受到基数影响难以对市场形成指引下，资金面成为了债市的主要驱动力。而当前流动性的微观结构正在发生变化，资金面正在自发地收敛，资金面利好逐渐消退。银行超储率水平的持续走低使得资金面波动加大，地方债发行节奏提速叠加跨半年需求的升温，资金需求攀升下流动性自发收敛，央行主动补缺的必要性增强，届时边际资金成本的抬升下回购利率中枢将小幅上行。

和上半年对经济向好、通胀上行的利空预期过于一致相似，当前市场对于下半年经济动能逐步放缓、通胀逐步缓解的利多预期也相对一致，而对于利率上行风险的预期不足。货币政策仍缺乏空间下长端利率 3.0% 仍是偏下限的水平，对应 MLF 政策利率底线，长端利率下行接近下限水平下，对债市保持谨慎。叠加通胀压力仍在，下半年财政后置+美联储 QE 退出的风险下，利率仍存上行压力，货币政策缺乏空间决定长端收益率难以摆脱 3.0-3.35% 的震荡区间。在当前资金面宽松预期已部分透支、未来资金面扰动增加、回购利率中枢抬升下，可适当把握收益率曲线做平机会。

## 贵金属

隔夜贵金属反弹。美国 5 月 CPI 创新高，市场通胀预期再起，推动金价反弹。美国众议院推出 1.25 万亿基建计划，但不支持增税，与前期拜登计划相差甚远。就业方面，5 月 ADP 就业人数录得增加 97.8 万人，增幅创去年 6 月以来新高；但非农数据不及市场预测的 65 万人，仅 55.9 万人。非农弱于预期，致使贵金属快速反弹。但美国职位空缺创新高，后续非农预计强势反弹。货币政策方面，由于非农并没有亮眼表现，预计上半年仍将维持目前的宽松状态。操作上近期贵金属或维持宽幅震荡，建议高抛低吸。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

# 甲醇

## 甲醇现货市场主流报价

| 地区   | 价格   | 涨跌   |
|------|------|------|
| 太仓仓库 | 2555 | -25  |
| 山东地区 | 2270 | +100 |
| 西南地区 | 2340 | 0    |
| 西北地区 | 1900 | 0    |
| 华北地区 | 1950 | 0    |
| 华南地区 | 2640 | +20  |

注：（以上数据来源于卓创资讯）

昨日太仓现货小幅下跌，内地产区持稳运行，其中太仓现货 2555（-25），山东 2270（+100），西南 2340（0），陕西 1900（0），内蒙 1900（0），华南 2640（+20）。本周卓创港口库存 84 万吨（+5 万吨），连续第二周累库，随着 6 月份到港回升，港口累库预期逐步兑现。供应端，西北库存逐渐累积，前期伊朗装置检修近期逐渐恢复。需求端，烯烃利润历史低位导致开工率大幅下滑，传统需求进入淡季，压制甲醇需求。隔夜原油受伊朗核协议消息影响先跌后涨，甲醇盘中维持窄幅震荡运行，短期现货价格支撑支撑盘面，但供需逐渐弱化已开始兑现，预计短期甲醇弱勢震荡运行。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 甲醇 2109 | 2400 | 2500 | 震荡   | 高抛低吸 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 2380 | 2520 |      |      |

## 沥 青

### 重交沥青现货市场主流报价

| 地区 | 价格   | 涨跌 |
|----|------|----|
| 西北 | 3150 | 0  |
| 东北 | 3150 | 0  |
| 华北 | 2950 | 0  |
| 山东 | 2950 | 0  |
| 华东 | 3250 | 0  |
| 华南 | 3250 | 0  |
| 西南 | 3450 | 0  |

注：（以上数据来源于 Wind）

隔夜有媒体报导称取消了对伊朗石油官员的制裁后，原油价格大幅回落，但随后有官员表示这只是“例行”举措，随后原油小幅回升。截至 6 月 4 日当周，美原油 EIA 库存减少 524 万桶，汽油库存增加 704 万桶，精炼油库存增加 441 万桶，主要由于美国炼厂开工继续上行导致成品油库存增加。

本周沥青开工率大幅回落，但厂库仍呈现回升态势，社库小幅减少，成本端持续上涨及下游偏弱背景下，沥青现货价格持稳导致利润明显压缩，因此本周开工率大幅下滑，仍需关注下游需求的恢复情况。隔夜盘中沥青受原油下跌影响小幅回落，但盘后原油反弹，短期沥青自身需求持续偏弱压制沥青价格，预计沥青日内震荡偏弱运行。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 沥青 2109 | 3100 | 3200 | 震荡   | 高抛低吸 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 3080 | 3220 |      |      |

## 铁 矿

| 铁矿现货市场主流报价 |         |         |
|------------|---------|---------|
| 品种         | 现货价格折盘面 | 涨跌      |
| 杨迪粉        | 1377.31 | 6.59    |
| 金布巴粉       | 1502.03 | 0.00    |
| 超特粉        | 1287.76 | 1.09    |
| 罗伊山粉       | 1551.40 | 11.80   |
| PB 粉       | 1605.12 | 9.91    |
| 麦克粉        | 1535.80 | (21.72) |
| 纽曼粉        | 1602.91 | 0.00    |
| 卡粉         | 1777.00 | 5.44    |

数据来源：Wind，优财研究院

**数据信息：**Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 12622.16，环比增 111.56；日均疏港量 290.09 降 1.28。分量方面，澳矿 6530.85 增 67.78，巴西矿 3784.85 增 33.56，贸易矿 6441.00 增 243.8，球团 390.87 降 14.49，精粉 904.70 增 64.62，块矿 1759.32 增 10.72，粗粉 9567.27 增 50.71；在港船舶数 136 增 7 条。（单位：万吨）

**短期思路：**铁矿：铁矿夜间走强，再度回到反弹高点附近。本周钢材需求数据较差，中期需求仍需研究，若只是季节性需求下行，则原料将依然坚挺，若需求拐点出现，则原料后期也将面临大幅下跌风险。我们认为钢铁行业的政策拐点已经出现，保供有实质性的推进，政策压减产量的预期已经松动，实际考核周期缩短，且以平控思路为主。钢厂减产力度尚不明显，铁矿短期期需求仍然将维持在高位。海外方面 4 月印度因疫情导致产量减少，后续或在疫情受到控制后恢复。巴西淡水河谷目前再次出现供给减少的情况，持续时间需要关注。钢厂上周补库并不明显，港口库存近期变化不大，持平为主。综上所述，短期铁矿石预期仍然向好。操作建议做铁矿 2109 合约多单谨慎持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议   |
|---------|------|------|------|--------|
| 铁矿 2109 | 1100 | 1220 | 反弹   | 多单谨慎持有 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |        |

## 螺 纹

**钢材现货价格及基差**

| 地区/基差 | 价格   | 涨跌   |
|-------|------|------|
| 天津螺纹  | 5170 | 0    |
| 上海螺纹  | 5090 | 60   |
| 螺纹基差  | 79   | (71) |
| 上海热卷  | 5590 | 40   |
| 热卷基差  | 142  | (42) |

数据来源: Wind, 优财研究院

**数据信息:** Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.99%, 环比上周增加 0.78%, 同比去年下降 10.03%; 高炉炼铁产能利用率 91.41%, 环比增加 0.23%, 同比增加 0.03%; 钢厂盈利率 85.28%, 环比下降 4.76%, 同比下降 7.36%; 日均铁水产量 243.31 万吨, 环比增加 0.61 万吨, 同比增加 0.07 万吨。

**短期思路:** 螺纹: 螺纹夜间高开走高, 或因 M2 数据超出预期所致。钢联数据显示, 本周建材产量微降, 钢厂减产力度并不明显, 供应维持在较高水平。需求明显低于预期, 厂库社库均小幅累库, 预计今年提前进入了淡季累库周期。我们认为钢铁行业的政策拐点已经出现, 保供有实质性的推进, 政策压减产量的预期已经松动, 实际考核周期缩短, 且以平控思路为主。据了解江苏以及山东地区的限产仍将实施, 方案下发时间待定, 但力度或低于市场预期。后市钢材上行动力主要依靠海外价格拉动以及原料价格推动, 但前提是钢材需求能够持续。钢材已经从主力上涨品种转为弱势空配品种, 操作策略建议螺纹 2110 合约多单离场。(以上观点仅供参考, 投资有风险, 入市需谨慎)

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 螺纹 2110 | 5100 | 5250 | 震荡   | 多单离场 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |



## 焦炭

**焦炭现货市场报价**

|                   |         |         |             |
|-------------------|---------|---------|-------------|
| <b>日照港准一级（出库）</b> | 山西准一级   | 唐山准一级   | 山东准一级       |
| <b>2650（+20）</b>  | 2620（0） | 2780（0） | 2760（0）     |
| 福州港准一级            | 阳江港准一级  | 防城港准一级  | 出口一级 FOB/\$ |
| 2830（0）           | 2740（0） | 2835（0） | 460（0）      |

焦炭夜盘重回升势，震荡上行至 2670 一线整理，尾盘有再度拉升的意愿，收涨 2.62% 报 2682.5。现货首轮提降落地后陷入僵持，港口价格企稳运行，维持小幅波动。昨日数据来看供应端焦企产量暂时企稳，环保限产再发酵，需求端钢厂小幅增库，铁水产量回落，补库节奏放缓，港口贸易商出货为主，库存去化明显。短期来看整体库存仍然偏低，钢厂压价底气不足，叠加近期焦煤扰动较多成本支撑较强，短期焦炭震荡为主，日间运行参考区间 2620-2720。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 焦炭 2109 | 2620 | 2700 | 承压震荡 | 逢高做空 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 2520 | 2720 |      |      |



## 焦煤

### 焦煤现货市场报价

|                   |                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 吕梁主焦煤<br>1950 (0) | 临汾主焦煤<br>2000 (0) | 长治瘦主焦<br>1740 (0) | 蒙古主焦煤<br>1700 (0) |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

焦煤夜盘震荡上行，突破 1900 后涨势收敛，尾盘维持 1920-1930 窄幅整理，涨 2.69%。现货价格松动，但矿端长协价有所提升。供应端近期连出多起安全事故，国家矿山安监局下发通知，9 个主产地及近期事故频发地区启动安全异地联合执法行动，安全检查趋严，部分煤矿已有停产、限产情况，短期供应出现收缩预期，叠加疫情干扰蒙煤进口不畅预计供应持续偏紧。需求端双焦价格松动，焦企增库意愿降低，高位采购趋于谨慎。中长期来看焦煤整体供需偏紧的逻辑未变，近期矿端事故多导致安全检查趋严，供应存在进一步收缩预期，价格支撑较强，日间运行参考区间 1850-1950。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 焦煤 2109 | 1800 | 1920 | 宽幅震荡 | 回调低吸 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 1700 | 1950 |      |      |

## 油脂

### 基本面及市场信息：

1、昨日 CBOT 豆油下跌 1.73%。马盘棕榈油昨日下跌 0.34%。

2、MPOB 数据显示，5 月份马来西亚棕榈油产量 157.2 万吨（4 月 152.3 万吨），出口 126.5 万吨（3 月 133.9 万吨），5 月底库存 156.9 万吨, 4 月 154.6 万吨）。船运公司数据显示 6 月 1-10 马来西亚棕榈油出口比 5 月同期下降 10-13%。国内棕榈油库存 42 万吨左右。

3、原油价格 69 美元左右，棕榈油价格更高，棕榈油生产生物柴油仍然没有利润。

4、美国农业部下调美国大豆 2020/21 年度压榨量，从而小幅上调 2020/21 年度美豆库存预估至 1.35 亿蒲（之前预估为 1.2 亿蒲）；国内豆油库存 79 万吨左右。

5、菜油库存为 25 万吨。

### 短期思路：

国内油脂短期内高位宽幅震荡走势，建议在震荡区间上下沿低买高卖。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种       | 短线支撑       | 短线压力       | 短线趋势 | 短期建议   |
|----------|------------|------------|------|--------|
| 棕榈油 2109 | 7420 左右    | 8150 左右    | 高位震荡 | 震荡思路操作 |
|          | <b>强支撑</b> | <b>强压力</b> |      |        |
|          | 7420 左右    | 8430 左右    |      |        |
| 豆油 2109  | 8300 左右    | 9200 左右    | 高位震荡 | 震荡思路操作 |
|          | <b>强支撑</b> | <b>强压力</b> |      |        |
|          | 8300 左右    | 9280 左右    |      |        |

# 棉花

## 基本面及市场信息：

1、昨日 ICE 棉花上涨 0.8%，主力合约收于 88.13 美分/磅，USDA 继续下调全球棉花库存预估，推动美棉上行。郑棉 09 夜盘小幅上涨，收盘 16035 元/吨。

2、美国农业部在 5 月份供需报告中，下调美棉花 2020/21 年度的期末库存至 330 万包，之前的预估为 390 万包。全球平衡表中，USDA 上调全球的 2020/21 年度的棉花产量 7 万包，同时下调全球棉花需求 44 万包，全球棉花的库存消费比 79.3%，上月报告为 79.3%。美国农业部预估 2021/22 年度美棉期末库存 310 万包。

3、CNCOTTONB 价格指数报 15989，较上一交易日下降 5。

4、根据海关总署的数据，2021 年 1-5 月，服装及衣着附件累计出口额为 566.118 亿美元，同比增 48.2%，增幅较前 4 个月的 50.5% 的增速有所放缓。

## 短期思路：

郑棉 09 短期进入震荡走势，震荡区间 15000-16350，短线可以背靠 15300 一线的支持逢回调做多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑        | 短线压力     | 短线趋势 | 短期建议               |
|---------|-------------|----------|------|--------------------|
| 郑棉 2109 | 15300 左右    | 16350 左右 | 震荡   | 背靠 15300 左右支撑逢回调做多 |
|         | 强支撑         | 强压力      |      |                    |
|         | 14800-15000 | 17200 左右 |      |                    |

# 生 猪

| 生猪现货市场主流报价 |       |       |
|------------|-------|-------|
| 品种         | 现货价格  | 涨跌    |
| 生猪         | 14.88 | -0.37 |
| 猪肉         | 24.04 | -0.37 |
| 仔猪         | 47.50 | -0.70 |

数据来源: Wind, 优财研究院

## 基本面及市场信息

- 1、现货猪价昨日局部地区出现反弹，全国生猪均价跌至 15 元/公斤以内。
- 2、昨日生猪期货延续近 3 天来的走势，短线冲高回落，生猪 2109 收盘下跌 280 元/吨，报收 19935，生猪 2111 收盘在 18810，生猪 2201 收盘在 19795。
- 3、农业农村部数据显示，4 月份，能繁母猪存栏量环比增长 1.1%，连续 19 个月增长，同比增长 23.0%，相当于 2017 年年末的 97.6%。目前生猪存栏量一直保持在 4.16 亿头以上，已经基本接近正常年份水平。
- 4、本周仔猪价格跌幅继续扩大，散户补栏积极性很差。

**短期思路：**生猪现货价格继续下跌，期现价差仍然偏大，期价反弹动能较弱，前期空单建议继续持有，短线阻力下移至 22000 左右，谨慎投资者可以适当在 19000 左右买入 LH2201 对冲前期空单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑     | 短线压力     | 短线趋势 | 短期建议   |
|---------|----------|----------|------|--------|
| 生猪 2109 | 18000 左右 | 22000 左右 | 加速下行 | 空单继续持有 |
|         | 强支撑      | 强压力      |      |        |
|         | 16000 左右 | 25500 左右 |      |        |

## 鸡蛋

| 鸡蛋现货主流报价 |      |    | 基差及月间价差 |      |    |
|----------|------|----|---------|------|----|
| 地区       | 价格   | 涨跌 |         | 价格   | 涨跌 |
| 北京       | 4.2  | 0  | 2106基差  | 244  | 27 |
| 上海       | 4.4  | 0  | 2107基差  | -28  | 16 |
| 广东       | 4.3  | 0  | 2109基差  | -646 | 11 |
| 山东       | 4.0  | 0  | 91价差    | 343  | 0  |
| 湖北       | 4.1  | 0  |         |      |    |
| 河北       | 4.0  | 0  |         |      |    |
| 全国均价     | 4.15 | 0  |         |      |    |

数据来源：博亚和讯 文华财经 优财研究院

**基本面信息：**今晨全国蛋价持稳，部分地区互有涨跌，全国均价 4.15 元/斤，环比昨日持平。南方销区到车增加，供应较为充足。基差 07（-28）、09（-646），期现货价格趋于收敛，近月期价出现贴水。生猪价格偏弱，全国均价跌至 16 元/公斤左右。政府发布“完善政府猪肉储备调节机制”的相关公告，对情绪上形成支撑。毛鸡价格高位震荡，淘汰鸡价格稳中偏弱，动物蛋白价格整体较弱。

**操作建议：**近期整体农产品期价有所止跌，外盘大幅反弹提振国内大宗农产品。基本面看，蛋鸡存栏在 6 月份或将迎来反转，年后补栏雏鸡在 6 月份将会陆续开产，供应上环比逐步转为宽松格局。需求上端午节备货结束消费短期处于淡季，近期产地温度升高，中下游以清库存为主，端午节前现货或将趋于温和回调。近期生猪价格大幅回落或将拖累蛋价。操作上，参考猪价逢高抛空为主。关注近期鸡蛋现货价格及肉鸡、生猪价格。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 鸡蛋 2109 | 4700 | 4870 | 反弹   | 逢高做空 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 4500 | 5450 |      |      |

# 玉米

| 玉米现货主流报价<br>(二等粮、元/吨) |      |     | 基差及月间价差 |    |    |
|-----------------------|------|-----|---------|----|----|
| 地区                    | 价格   | 涨跌  |         | 价格 | 涨跌 |
| 锦州港                   | 2750 | 0   | 2205基差  | 72 | 4  |
| 吉林                    | 2710 | -10 | 2109基差  | 51 | 6  |
| 黑龙江                   | 2580 | 0   | 2201基差  | 72 | 8  |
| 山东                    | 2890 | 10  | 91价差    | 22 | 2  |
| 南昌                    | 2660 | 0   | 15价差    | 0  | 0  |
| 广州                    | 2950 | 0   |         |    |    |

数据来源：天下粮仓 文华财经 优财研究院

**基本面信息：**1、6月USDA月度报告，上调出口和燃料乙醇消费各7500万蒲，使得美玉米20/21库存下降1.5亿蒲至11.07亿蒲，结转库存超预期，报告偏利多，美玉米收涨。

2、今晨北方港口二等玉米稳定。主流成交2750元/吨，环比昨日持平，华北深加工到货量较低，部分深加工收购价格反弹，连盘玉米基差09（51）、01（72），基差走强，东北地区本周迎来降雨，产地玉米出秒苗较为理想。

**操作建议：**基本面方面，当前国内现货稳定。当前由于进口谷物到港及国产小麦和水稻投放，整体供给充足，国内供需缺口已逐步得到补充，而产地的贸易环节在5月底新麦上市前仍有不小卖货压力。中美重申将会继续履行第一阶段贸易协定购买美国农产品，给外盘注入新的动力。美玉米旧作供应紧张，推动近月进口成本。操作上参考外盘近月谨慎偏多，或者持有09买玉米抛淀粉套利。风险点：收储政策、进口政策。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

| 品种      | 短线支撑 | 短线压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
|---------|------|------|------|------|
| 玉米 2109 | 2700 | 2780 | 反弹   | 观望   |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 2500 | 2950 |      |      |

## 免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货优财研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！