

6 月 5 日期货品种周度操作建议

目 录

一、周度数据及风险提示	2
二、各品种风险判断	4

一、周度数据及风险提示

1、周度涨跌幅

 东兴期货		周度涨跌幅				
日期	类别	品种	合约	收盘	上周同期	涨跌幅
2017-06-02	金融	沪深300	IF1706	3480.8	3480.6	0.01%
		上证50	IH1706	2469.6	2464.4	0.21%
		中证500	IC1706	5753.2	5814.6	-1.06%
		5年期国债	TF1709	97.66	97.22	0.45%
		10年期国债	T1709	94.78	94.3	0.51%
2017-06-02	有色	铜	CU1708	45380	46040	-1.43%
		铝	AL1708	13860	14155	-2.08%
		锌	ZN1708	21305	21985	-3.09%
		镍	NI1709	72080	75200	-4.15%
2017-06-02	黑色	螺纹	RB1710	3026	3240	-6.60%
		热卷	HC1710	3012	3116	-3.34%
		铁矿	I1709	429.5	454	-5.40%
		焦炭	J1709	1391	1544	-9.91%
		焦煤	JM1709	940	1033	-9.00%
2017-06-02	化工	橡胶	RU1709	12405	13465	-7.87%
		塑料	L1709	8930	9130	-2.19%
		PP	PP1709	7674	8026	-4.39%
		PTA	TA1709	4728	4814	-1.79%
		甲醇	MA1709	2221	2373	-6.41%
		沥青	BU1709	2314	2474	-6.47%
2017-06-02	农产品	白糖	SR1709	6585	6645	-0.90%
		棉花	CF1709	15385	15705	-2.04%
		豆粕	M1709	2627	2700	-2.70%
		菜粕	RM1709	2207	2293	-3.75%
		豆油	Y1709	5660	5822	-2.78%
		棕榈油	P1709	5236	5380	-2.68%
		菜籽油	OI1709	6048	6218	-2.73%
		玉米	C1709	1636	1619	1.05%
		淀粉	CS1709	1969	1924	2.34%

免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

2、品种基差

 东兴期货		周度基差表					
日期	品种	现货	合约	合约价格	期货升贴水	上周日期	上周升贴水
2017-06-02	铁矿	472.51	I1709	429.5	-43.01	2017-05-25	-46.25
			I1801	415	-57.51		-62.75
2017-06-02	螺纹	3814	RB1710	3026	-788.43	2017-05-26	-636.29
			RB1801	2781	-1033.43		-909.29
2017-06-02	LLDPE	8960	L1709	8930	-190.00	2017-05-26	-70.00
			L1801	8860	-100.00		120.00
2017-06-02	PP	7700	PP1709	7674	-260.00	2017-05-26	126.00
			L1801.	8860	44.00		155.00
2017-06-02	棕榈油	5670	P1709	5236	87.00	2017-05-25	-310.00
			L1801	8860	-434.00		-574.00
2017-06-02	焦煤	1360	JM1709	940	-692.00	2017-05-26	-327.00
			JM1801	897	-420.00		-380.00
2017-06-02	焦炭	1946	J1709	1391	-463.00	2017-05-26	-485.08
			J1801	1295	-554.97		-611.58
2017-06-02	动力煤	580	ZC709	517	-63.00	2017-05-26	-53.60
			ZC801	532	-48.00		-42.40
免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。							

 东兴期货		周度基差表	
日期	品种	现货	注：
2017-06-02	铁矿	472.51	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2017-06-02	螺纹	3814	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2017-06-02	LLDPE	8960	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2017-06-02	PP	7700	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2017-06-02	棕榈油	5670	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2017-06-02	焦煤	1360	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2017-06-02	焦炭	1946	天津港：平仓价（含税）：一级冶金焦（A<12.5%，<0.65%S，CSR>65%，Mt8%）：山西产，水分折算后
2017-06-02	动力煤	580	市场价：动力煤（Q5500，山西产）：秦皇岛
免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。			

3、国内外重要数据提示

日期	国内数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
6月5日	中国5月财新服务业PMI	财新银行与英国Markit 研究公司	09:45	高
6月6日	中国5月外汇储备	中国央行	16:00	高
6月8日	中国5月贸易帐	中国海关总署	10:00	高
6月9日	中国5月CPI/PPI年率	中国国家统计局	09:30	高
6月9日	中国5月社会融资规模	中国央行	16:00	高

日期	海外数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
6月5日	美国4月耐用品订单月率终值	美国商务部	22:00	高
6月5日	美国5月ISM非制造业PMI	美国供应商管理协会	22:00	高
6月6日	欧元区4月零售销售月率	欧盟统计局	17:00	高
6月8日	美国截至5月20日初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
6月8日	欧元区第一季度季调后GDP年率终值	欧盟统计局	17:00	高
6月8日	欧洲央行利率决议	欧洲央行	19:45	高
6月8日	美国截至6月3日当周初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高

二、各品种风险判断

1、期指

1、上周末，2017 清华五道口全球金融论坛召开，持续至 6 月 4 日。央行副行长陈雨露在论坛开幕式上致辞称，中国寻求“不紧不松”的货币政策，同时寻求确保基本稳定的流动性。证监会召开贯彻实施减持制度规则专题视频培训会议，称减持制度是证券市场重大的长期性、关键性基础制度，其根本目的在于保护广大中小投资者合法权益，防止“脱实向虚”。接近发审委员的业内人士表示，近期 IPO 节奏确实要放缓，但预计不会暂停。

美国 5 月非农就业人数新增 13.8 万，大幅不及预期的 18.2 万，5 月失业率为 4.3%，不及预期且刷新 16 年以来新低。除此之外，美国劳工部还将 4 月非农就业人数从 21.1 万人修正为 17.4 万人。非农数据公布以后，美联储 6 月加息概率仅小幅下滑之后又再度回升。由此可见，美国已接近充分就业，当前非农数据虽不及预期但仍保持强劲，6 月加息为大概率事件。

今日，央行进行 400 亿 7 天、300 亿 28 天期逆回购操作，当日有 300 亿逆回购到期，净投放 400 亿元。本周，央行有 4700 亿逆回购到期，还有 2243 亿 MLF 到期，无正回购和央票到期。由于 6 月影响流动性因素较多，央行表示拟在 6 月上旬开展 MLF 操作，并已如实启动 28 日逆回购操作，叠加跨季资金供给，预计整体流动性将保持基本稳定。

2、上周，A 股高位走弱，跌破 3100 点，两融余额骤降，创年内新低。操作方面，IPO 规模下降，期指 IF06 前多谨持，沪深 300 指数支撑 3460，另因逆回购密集到期关注公开市场操作指引。

2、能源化工

PTA

原油价格连续两周下跌，布伦特原油收 49.95.80 美元/桶，下跌 4.2%，WTI 原油收 47.74 美元/桶，下跌 4.1%。上周特朗普宣布终止执行《巴黎气候变化协定》的所有条款，市场担心美国原油进一步增产。同时，截止到 6 月 2 日，美国活跃石油钻机数增长 11 台至 733 台，已经连续 20 增长。活跃钻机数的增长伴随着美国原油产量的快速增长，到 5 月 26 日当周已达到 934.2 万桶/天。尽管 OPEC 上月减产执行率从 90%提升至 95%，但由于尼日利亚及利比亚增产，该组织 5 月原油产量环比增加 25 万桶/日至 3222 万桶/日。由于 OPEC 的减产协议豁免了尼日利亚和利比亚的不断增产，同时美国原油的不断增产，从目前来看效果并不佳。

伴随着原油价格的走弱，PTA 上游 PX 也跟随下行。6 月 PX 亚洲合同价商谈失败，价格目前停留在 790-810 美元/吨 CFR 亚洲。厂家拒绝发布低于 810 美元/吨的倡导价，认为低于 800 美元/吨会有风险，因为美国将进入汽油需求高峰，原油存在反弹可能届时 PX 价格会随原油反弹。PTA 价格也伴随 PX 价格下跌，报于 4640 元/吨。目前 PTA 的开工率 64.63%，较上周下降 1.32%，聚酯和机织开工率分别保持在 85.8%和 80%。长丝库存方面 POY、FDY 和 DTY 分别维持 9.5、9.5 和 22.5 天。长丝价格 POY 维持 7650 元/吨，FDY 价格维持 8000 元/吨，DTY 价格下跌 25 至 9200 元/吨。目前涤纶长丝库存下降，但是由于原油价格偏弱，下游企业对后市偏谨慎，需求意愿不强，短期来看，PTA 偏弱整理。

综合来看，原油价格持续疲软，PX 随原油价格走弱但是继续下跌空间并不大，PTA 期货失去成本支撑进行弱整理，主要原因原油疲软以及下游仍以被动去库存为主，目前来看 PTA 处于弱整理，关注 1709 合约 4700 点位置。

3、有色金属

沪铜

周内沪铜指数下跌 1.39%，持仓增 0.87%，周成交下降 44.20%；伦铜指数上涨 0.46%。周内基本面对铜价影响持续回落，宏观因素以美元、原油为代表对铜价的指引作用再度增强。金融市场风险情绪略有攀升，TED 利差指数周均值持平为 0.25，VIX 风险指数较上周略降 0.18 至 10.11，远低于 3 年均值 15.28，需警惕股市回落的风险。LME 库存降 1.31 万吨至 30.56 万吨，三地库存齐降，其中亚洲库存周内降低 7625 吨。SHFE 库存周内增加 9654 吨至 20.82 万吨，可用库存增加 1.66 万吨。SHFE 库存现回升，前期盈利窗口打开，进口货源流入；LME 库存维持下降，内外库存此消彼长，全球显性库存维持稳定。假期归来由于部分进口铜清关入库，加上月末受制于资金压力，持货商换现意愿增强，下游消费清淡，周均贴水 48.33 元/吨。

预料下周铜价维持弱势震荡，价格重心停留在布林通道下轨道。宏观上，6 月美国加息是大概率事件，叠加近期人民币快速升值，施压大宗商品价格；基本面上，SHFE 库存旺季现增长，对铜价构成压力，前期铜矿罢工恢复的供应成为真实供应，现货 TC 已突破 80 美元/吨，供应过剩的忧虑或进一步拖累铜价。周内，伦铜关注 5500-5760，沪铜关注 44500-45760。

沪锌

上周商品普跌，沪锌指数收跌 3.02%至 21515，成交量 223.5 万手，持仓量减 4.02 万至 60.3 万手，库存 7.5 万吨；LME 锌收跌 4.1%至 2536，成交量 44807 手，持仓量增 2814 至 28 万手，库存减 4550 至 32.97 万吨，注销仓单占比下降至 45.61%，沪伦比 8.31。

基本面方面，低库存依然是主导锌价的主要因素，目前上交所锌库存 7.5 万吨，创 2010 以来新低，沪津粤三地社会库存 13.06 万吨，同样创历史新低。库存过低致沪锌近月存在一定逼仓风险，目前 ZN1706 合约持仓量操过 4 万手，交割量超过 10 万吨，而上交所库存只有 7.5 万吨。低库存的主要原因在于 3-4 月份国内锌冶炼厂集中检修造成的供应不足，据统计 3-4 月份国内锌冶炼产能检修量达到 243 万吨，占全国总产能 30%以上。目前大部分冶炼厂检修基本完成，未来锌锭供应紧张问题或将逐步得到缓解。另一方面，沪伦比回升致进口出现一定盈利，进口锌大量涌入市场，4 月份我国进口精炼锌 4.7 万吨，同比增长 21.4%，进口量创近一年新高，预计 5 月份进口量达到 5 万吨以上的规模。

其他方面，锌矿加工费逐渐回升，目前国产矿加工费超过 4000，创年内新高，进口矿加工费 45 美元，同样创年内新高。加工费回升意味着上游供应紧张的局面得到缓解。加上价格分成，冶炼厂实际到手加工费达到 5300 以上，这对大部分冶炼厂来说均有利可图。

预计本周锌价走势以区间震荡为主，低库存依然是市场关注焦点，且近月存在逼仓风险，炼厂虽检修基本完成，但短期内实际供应有限。建议短期以观望为主，关注库存及 ZN1706 合约持仓变化，沪锌指数关注 21000-21500，LME 锌关注 2500-2550。

4、橡胶

上一周，主力合约 RU1709 大幅下挫，RU1709 由 13465 下跌至 12405，跌幅 7.87%。库存方面，上期所天然橡胶期货库存 340530 吨，较上周减少 300 吨。保税区库存为 21.59 万吨，较上周增加 0.91 万吨。保税区橡胶总库存已达 27.6 万吨，接近满库。现货方面，天然橡胶现货价格跟随期价下跌，基差收窄。云南国营全乳胶上海报价 12000 元/吨，同比下跌 6.25%。泰三烟片胶上海报价 13900 元/吨，同比下跌 3.81%。越南 3L 胶上海报价 13400 元/吨，同比下跌 3.94%。

产业链方面，4 月，日本进口天然橡胶 5.7 万吨，同比增长 11.4%，环比下降 18%。本月，标胶、乳胶同比增幅较大，分别为 21.3% 和 35.5%，环比分别增长 27.7% 和 41.1%。烟片胶同环比均有下滑，切幅度据超过 20%。今年前 4 月，日本共进口天然橡胶 23.6 万吨，同比增长 2.4%；其中标胶同比增长 7%，烟片胶同比下降 12.7%。

2017 年 5 月，我国重卡市场共约销售各类车型 9.3 万辆，环比 4 月份（10.44 万辆）下降 11%，但相比去年同期的 6.48 万辆，仍然处于快速增长通道——大幅增长 43%。而且，9.3 万辆，也创下了最近七年来（2011 年—2017 年）的 5 月份销量历史新高，并逼近 2010 年同期（10.7 万辆）。

上周东南亚迎来新一轮割胶季，国内天然橡胶云南、海南产区将进入开割旺季，云南产区料将增产，新胶上市压力逐步增大，天胶供给逐步增多。青岛保税区库存继续增加，下游轮胎经销商库存高企，整个产业链处于去库存状态。重卡数据亮眼，但逐渐进入淡季，销量环比持续下跌。预计沪胶价格将继续震荡下跌，但也要注意期价已经接近天胶现货成本（12000 左右）。09 沪胶关注 12000 支撑。

5、黑色产业链

焦煤焦炭

上周，焦企环保限产逐渐结束，焦化开工率快速回升并创下近期新高 81.8%，焦炭供给状况偏松。叠加上周下半周钢价下跌，黑色期货期现均承压下行，煤焦面临供过于求的弱势格局，焦炭 09 合约上周收 1391.0，跌 9.94%，焦煤 09 合约上周收 940.0，跌 9.83%。

上周焦炭现货市场继续弱势运行，成交情况一般，华北地区再次降价 50 元/吨，市场观望情绪浓厚。在环保限产结束后，焦企开工率反弹，焦炭港口库存微降，四港合计 212 万吨（降 6 万吨）。焦化厂开工反弹导致焦企供应过剩，部分市场出现滞销情况。下游方面钢厂开工率维持高位，然而焦化厂焦炭库存不降反升、钢厂焦炭库存稳定在正常偏高水平的情况并未改变，上周焦化厂以及钢厂焦炭库存双双上升，焦炭基本面不容乐观。综合考虑，短期内焦炭现货价格或将维持偏弱格局。

国内主流焦炭现货参考行情如下：山西地区焦炭市场现准一级 1530-1585 元/吨，一级焦报 1600-1650 元/吨，以上均为出厂含税价；唐山二级到厂 1690 元/吨，准一级到厂 1760 元/吨。

上周国内焦煤市场同样弱势运行，北方大矿现货普降 70 元/吨，由于库存积累，煤矿方面面临较大的销售压力。山西柳林主焦煤报 1300 元/吨（出厂含税）。上周焦企开工率回升，焦炭主流市场价格继续下调，成交情况不理想，而钢厂盈利状况依旧良好，打压焦炭价格力度不减，利空焦煤。综合看来，煤焦在下游生产较为理想的情况下库存依旧不断累积，短期内的供过于求的格局将使得焦煤承压下行。

综合看来，基本面的情况并没有出现明显的改善，煤焦各个环节的库存都在继续累积，焦炭的开工率在环保限产结束后，继续升高，供给过剩的痕迹依旧明显。现货钢价却出现松动迹象，黑色系商品现货价格均承压下行。然而，焦煤焦炭 09 合约的期现价差已经进入深贴水的状态，短期内盘面可能出现反弹，但在基本面弱势以及下游

矛盾突出的背景下，需谨慎操作，预计煤焦 09 合约短期内以区间震荡为主。

动力煤

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2017 年 1-4 月，90 家大型煤炭企业原煤产量完成 7.8 亿吨，同比增加 0.02 亿吨，上涨 0.2%。其中，排名前 10 家企业原煤产量合计为 4.7 亿吨，占大型企业原煤产量的 60.3%。分别为：神华集团 14734 万吨、中煤集团 4927 万吨、陕煤化集团 4656 万吨、山东能源集团 4389 万吨、同煤集团 3934 万吨、兖矿集团 3564 万吨、山西焦煤集团 3168 万吨、国家电投集团 2661 万吨、潞安矿业集团 2636 万吨、开滦集团 2385 万吨。

神华集团公布了 6 月的下水动力煤长协年度价、月度长协价和月度现货价，5500 大卡动力煤长协用户月度价格下调 60 元/吨，从 630 元/吨降为 570 元/吨。这成为其年内最大跌幅。另外据了解，有些电厂计划把北方港口 5500 大卡动力煤的接货价或招标拦标价，调低到 535 元/吨左右，这个价格比长协价低了 20 元/吨左右。

本周秦皇岛 5500 大卡山西优混煤价格-4.8 元/吨至 552.7 元/吨，环渤海指数因假期未发布。截至 6 月 2 日，秦皇岛库存-8.5 万吨至 580.5 万吨。电厂耗煤方面，6 大发电集团日均耗煤量+2.9 万吨至 62.9 万吨。电厂库存方面，6 大电厂库存+20.0 万吨至 1295.6 万吨，库存可用天数-2.0 天至 19.3 天。秦皇岛港锚地船舶-5 艘至 35 艘。国内海运费方面，秦皇岛至上海海运费-0.7 至 26.3 元/吨，秦皇岛至广州海运费-0.6 元/吨至 31.9 元/吨。波罗的海干散货指数（BDI）-52 至 860。

进入传统用煤淡季，受火电机组检修和下游观望情绪浓厚等双重因素影响，5 月份，电厂拉运积极性有所下降，环渤海港口下锚船数量较旺季时有所减少，港口吞吐量下滑，煤价持续下跌。5 月份，全国重点电厂耗煤环比出现下滑，而沿海六大电厂平均日耗为 61.2 万吨，较 4 月份相比，日耗减少了 2.6 万吨，较 3 月份日均减少了 4.2 万吨。5 月份，沿海煤炭市场不温不火，产地煤炭供应增加，库存向下转移，港口煤炭发运量环比增加。沿海运费转跌成为拖累煤价的重要因素。动力煤 09 合约或延续弱势，关注区间 550-520。

铁矿石

基本面：

进口矿方面，价格有所下跌，青岛港 61.5%PB 粉矿较上周下跌 17 至 433 元/湿吨。国产矿方面，市场偏弱运行，内矿出货一定程度上受阻，唐山 66%铁精粉湿基不含税持稳于 520 元/吨。库存方面，港口库存较上周小幅下跌 13 至 14014 万吨，仍处于 1.4 亿吨之上的历史高位。进口矿平均库存可用天数较上周上涨 0.5 至 22.5 天，钢厂经历了补库之后，再次选择观望，采购情绪一般。消息方面，BHPB 矿山某矿区发生火灾，该矿区为 BHPB 较大的几个矿区开采点，目前 BHP 正着手相关的调查工作。

操作建议：

进一步来看，当前 1.4 亿吨库存压顶，内矿复产愈发明显，铁矿供应端压力不容小觑，而步入 6 月需求淡季，钢厂对于矿石采购意愿淡薄。铁矿整体偏弱格局不变。不过短期 BHP 大火对供应端确实存在一定的扰动因素，随着普氏指数逼近 50-55 美金这个区间，短期继续下跌的空间不大。操作上，本周建议空单可适当分批止盈。跨期套利方面，9-1 正套轻仓持有。

6、农产品

郑糖

一周消息面：

1. 国际糖业组织 (ISO) 发布了下一年度的首份初步预估报告，报告显示 2017/18 年度全球糖市将迈入供应过剩，全球糖市过剩预计大致在 300 万吨，因巴西糖厂减少乙醇生产，将更多甘蔗用以榨糖。
2. 巴西中南部 5 月上半月产糖 210.6 万吨，大幅高于预期，高于上年同期的 207 万吨，期间近 47% 的甘蔗用于产糖，上年同期为 44%。

3. 巴西央行周三宣布降息 100 个基点，基准利率降至 10.25%，为 2014 年 1 月以来最低，不过仍为 G20 国家中最高。不过由于总统特梅尔的贿赂丑闻仍在发酵，市场对巴西降息的幅度预期已经下调。
4. 中糖协五届六次理事长工作（扩大）会议 6 月 8 日-11 日将在泰安召开。
5. 美国商品期货交易委员会（CFTC）周五公布的数据显示，截至 5 月 30 日当周，投机客增持 ICE 原糖期货期权净空头头寸 17613 手，至 17929 手。

行情研判：

保障措施终于靴子落地后，郑糖利多出尽，震荡回落。上周原糖受巴西生产加速、印度产量回升和全球过剩预期影响跌至逾 15 个月低位，录得 2011 年来最大两周跌幅。而内盘表现相对较强，1709 合约在 6500 之上站稳反弹，承现内外背离。即使按 95%关税计算，原糖跌破 14 美分后对应的配额外进口成本也仅在 6000 左右，仍然有盈利窗口。因此郑糖走势面临外盘弱势原糖和国内政策支撑的博弈，不确定性较大。主力合约建议关注 6500 支撑能否站稳，波段操作为主，关注 5 月产销数据。

豆类

端午假期美豆大幅下跌，我们曾经在月报中提及，目前美豆几乎没有利多因素提振，价格仍以看跌为主。催化剂就是巴西货币雷亚尔的大幅贬值。目前美豆价格仍然偏弱，美豆天气、南美洲出口、需求不振，均不利于美豆的持续性反弹。

消息方面：

- 1、由于国内油厂豆粕和豆油库存高企，我国进口商洗船传闻不绝于耳，原来预期到港量巨大压制了国内豆类的表现。即时有洗船出现，仅仅利好国内盘面，国外美豆价格仍将承压。
- 2、美豆种植依旧顺利，今年天气炒作的升水大打折扣。美国农业部最新公布的作物生长报告显示，大豆种植率为 67%，低于市场预期的 68%，但与五年均值相当，大豆出苗率 37%，之前一周为 19%，上年同期为 42%，五年均值为 40%。美豆单产上调的预期依旧是大概率事件，48 蒲式耳每英亩的单产要远低于去年 51 蒲式耳每英亩的水平。
- 3、船货验证机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 5 月棕榈油出口较前月增长 15.4%，至 131 万吨。当日，印尼棕榈油协会（GAPKI）公布报告显示，印尼 4 月底棕榈油库存降至 88.80 万吨，不足 2016 年底的四分之一。
- 4、目前全国港口食用棕榈油库存降至 56.55 万吨，由于国内外倒挂严重，棕榈油买船量较小，后期到港量依旧较低，根据船运机构 SGS 统计数据显示，中国 5 月份从马来西亚装船 10.5 万吨，低于正常水平，这点在我们月报中也有提及。豆油库存处于偏高水平，但库存并未出现明显增加。

综合来看，美豆目前仍然以弱势为主，尽管出现价格下跌，相对便宜，并不具备中长期上涨基础。重点关注 900-930 美分区间，大概率近期将在此区间波动，关注 6 月 9 日美国农业部的最新作物供需报告，但是一般 6 月份美国农业部对单产调整有限。国内品种中，棕榈油表现在豆类油脂中将偏强，因基本面支撑现货价格坚挺，期货近月（9 月）较为抗跌，谨慎者可以继续持有多棕榈油空其他油脂的头寸。09 连豆粕关注 2700-2720 一线阻力，短期看不到明显反弹的理由，建议观望，或轻仓持有短空为主。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。