

# 金信期货早盘提示

发布日期：2021年6月9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	5276.97	5232.12	-45.51	-0.86%
IF2106	5262	5219.8	-38.8	-0.74%

#### 股指：白酒板块重挫，股指冲高回落

股票方面，沪指小幅低开，随后金融股快速拉升，指数一度冲高至 3621 点，随后银行股跳水，白酒股重挫，导致指数跳水再度失守 3600 点。午后白酒股批量跌停，证券板块一度翻绿，顺周期板块跌幅扩大，沪指最低砸至 3563 点，尾盘在银行股护盘下指数有所翘尾。截至收盘，上证指数收于 3580.11 点，跌 0.54%；深证成指和创业板指分别跌 0.98% 和 0.61%，盘面个股跌多涨少。两市成交小幅放量至 9854 亿元。主力资金全天净流出 451.39 亿元，已连续 10 个交易日资金呈净流出状态。其中，创业板主力资金净流出 69.22 亿元，沪深 300 成份股主力资金净流出 163.06 亿元。北向资金净买入 3.01 亿元，其中，沪股通净卖出 3.97 亿元，深股通净买入 6.98 亿元。

行业方面，国防军工、汽车和传媒板块领涨，食品饮料、有色金属和化工板块跌幅居前，锂电池、上海自贸区和航母概念股表现活跃。期指方面，IC、IH 和 IF 分别收跌 0.22%、0.42% 和 0.74%，中小盘股相对抗跌。

外盘方面，美国三大股指收盘涨跌互现，标普 500 指数涨 0.02% 报 4227.26 点，纳指涨 0.31% 报 13924.91 点，道指跌 0.09% 报 34599.82 点。

消息基本上，世界银行发布最新一期《全球经济展望》，上调全球经济增长预期，预计 2021 年全球经济增速将达 5.6%，成为近 80 年来最强劲增速。世界银行同时将 2021 年中国经济增长预期从此前预估的 7.9% 上调至 8.5%。央行周二以利率招标方式开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%，当日有 100 亿元逆回购到期。深圳市《十四五规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，推进资本市场改革，恢复深交所主板上市功能，推出深市股票股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系。5 月份 A 股新增投资者

数为 141.22 万，同比增加 16.32%。其中，自然人为 140.94 万人，非自然人为 0.28 万户，这是新增投资者连续 15 个月破百万。

操作建议：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，叠加印花税法下调预期落空，利空金融股表现。本轮反弹以板块轮动式进行，消费、金融、周期和成长风格先后表现，今日白酒股重挫对消费板块有负面影响，关注金融、周期或者成长风格是否能接力上攻。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 6 月仍有上行动能，但空间有限，注意市场调整风险。（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	震荡调整	高抛低吸
	<b>强支撑</b>	<b>强压力</b>		
	5150	5350		

## 国 债

### 国债：资金面紧势有所缓和，债市窄幅波动

昨日资金紧张态势缓和提振多头情绪，但债市情绪仍偏谨慎，国债期货冲高后震荡回落，现券期货日内窄幅波动，10 年期国债期货主力合约涨 0.04%，5 年期主力合约涨 0.02%，银行间主要利率债收益率窄幅波动不足 1bp，10 年期国债活跃券 200016 收益率上行 0.51bp 报 3.14%。

银行间资金供给改善，资金面转暖，隔夜回购加权利率回落至 2.18%附近，7 天资金利率下行逾 1bp。但月初资金面意外收紧下央行仍维持百亿操作不变，市场情绪有所谨慎，当前银行超储率偏低，地方债发行提速叠加半年末资金需求升温，流动性波动或将加大。

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

**基建计划正式破裂，两党未能达成统一，贵金属下挫。**

美联储逆回购量再创新高，短期流动性收紧，打压贵金属价格。

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。

黄金 ETF 持仓大幅减小，5.83 吨，机构逐步减仓。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	2570	-30
山东地区	2165	0
西南地区	2340	-110
西北地区	1900	-50
华北地区	1950	-50
华南地区	2630	-40

注：（以上数据来源于卓创资讯）

昨日港口甲醇和内地现货价格延续下行，其中太仓现货 2570（-30），山东 2165（0），西南 2340（-110），陕西 1900（-50），内蒙 1900（-50），华南 2630（-40）。上周卓创港口库存 79 万吨（+4.5 万吨），首度港口库存回升，后续关注 6 月中左右的到港回升兑现情况。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。隔夜原油大幅上行，盘后美原油上破 70 美元/桶，日内预计对甲醇价格有所支撑，但现货价格持续疲弱压制价格，预计日内延续偏弱震荡运行。（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	震荡偏弱	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）

美国国务卿表示，即使重启伊朗核协议，仍有数百项制裁将保持不变，这减轻投资者对于伊朗原油重回市场的担忧，另外隔夜 API 数据显示美原油继续降库，助推原油价格上行。截至 6 月 4 日当周，美原油 API 库存减少 210 万桶，汽油库存增加 240 万桶，精炼油库存增加 375 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。

上周沥青开工率回落，厂库小幅回落社库增加，刚性需求恢复缓慢背景下社库维持高位，焦化利润持续高位背景下，挤占沥青产量。隔夜原油大幅冲高，美原油上破 70 美元/桶，预计日内沥青受原油带动偏强运行，但短期国内商品市场情绪明显转弱，导致沥青近期走势弱于原油，日内操作回调低吸为主。（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	3140	3260	震荡	高抛低吸
	强支撑	强压力		
	3120	3280		

# 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	1359.73	7.69
金布巴粉	1472.67	14.14
超特粉	1270.39	7.60
罗伊山粉	1512.77	20.39
PB 粉	1562.18	16.51
麦克粉	1532.54	16.29
纽曼粉	1560.54	0.00
卡粉	1743.26	26.12

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 12534.70，环比降 87.46；日均疏港量 294.46 增 4.37。分量方面，澳矿 6520.32 降 10.53，巴西矿 3678.54 降 106.31，贸易矿 6495.10 增 54.1，球团 381.34 降 9.53，精粉 885.01 降 19.69，块矿 1756.16 降 3.16，粗粉 9512.19 降 55.08；在港船舶数 130 降 6 条。（单位：万吨）

**短期思路：**铁矿：铁矿夜间继续走高，技术形态好转。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。因此铁矿后期需求仍然将维持在高位，价格难以大幅下挫。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，易涨难跌。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	1200	偏强震荡	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	(70)
上海螺纹	5000	(50)
螺纹基差	151	(97)
上海热卷	5500	(20)
热卷基差	212	(56)

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 80.86%, 环比上周下降 0.13%, 同比去年下降 10.16%; 高炉炼铁产能利用率 91.89%, 环比增加 0.48%, 同比下降 0.02%; 钢厂盈利率 86.15%, 环比增加 0.87%, 同比下降 6.93%; 日均铁水产量 244.59 万吨, 环比增加 1.28 万吨, 同比下降 0.05 万吨。

**短期思路:** 螺纹: 螺纹夜间窄幅波动, 弱于原料。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。近期钢材生产利润大幅回落, 但钢厂并未大面积亏损, 减产力度较弱, 钢材产量位于高位, 后市钢材上行主要依靠海外价格拉动以及原料价格推动。黑色板块目前集体反弹, 限产放松利空炼钢利润更加明显。我们维持螺纹期货价格有望回到 5200-5300 的判断, 但原料地位抬升或超过钢材多头定位, 操作策略建议螺纹 2110 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
螺纹 2110	5000	5200	震荡	多单谨慎持有
	强支撑	强压力		
	4800	5300		

## 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>2620（+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）

夜盘焦炭围绕 2560 震荡整理，收涨 2.13% 报 2571。现货首轮提降基本落地，港口价格企稳运行，维持小幅波动。供应端品种出现分化，优质资源供不应求，不过内蒙地区部分焦企去库压力渐起，整体看供应库存偏低且仍有限产预期，短期不会快速宽松；需求端贸易商集港需求消失，为稳定价格钢铁产能压减政策趋于保守，但钢厂开工维持高稳状态，增库意愿降低但刚需仍在，打压焦炭价格底气不足。短期在供应政策性收缩以及成本高位运行的背景下焦炭下方空间有限，降价周期延长短期预计转入震荡行情，日间运行参考区间 2520-2620。（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	2520	2620	承压震荡	逢高做空
	<b>强支撑</b>	<b>强压力</b>		
	2220	2720		

# 焦煤

## 焦煤现货市场报价

吕梁主焦煤 1950 (0)	临汾主焦煤 2000 (-150)	长治瘦主焦 1740 (-20)	蒙古主焦煤 1700 (0)
-------------------	----------------------	---------------------	-------------------

焦煤夜盘企稳窄幅整理，震荡区间 1850-1860，收于 1856，涨 1.5%。现货价格松动，仍有回调空间。供应端近期连出多起安全事故，安全检查再度收紧，煤矿生产偏谨慎，高风险煤矿有停产现象，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，但涨势过快引发焦企恐高观望，现货尚有一定回调空间上方承压，不过事故引发的安全检查导致供应出现收缩，提供的价格支撑，预计焦煤维持震荡，日间运行参考区间 1800-1900。（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	1900	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 豆油上涨 1.84%。马盘棕榈油昨日下跌 2.18%。

2、MPOB 数据显示，4 月份马来西亚棕榈油产量 152.3 万吨（3 月 142.3 万吨），出口 133.9 万吨（3 月 118.9 万吨）四月底库存 154.6 万吨（3 月 144.6 万吨）。船运公司数据显示 5 月马来西亚棕榈油出口比 4 月同期增 1.5%，市场关注印度新冠疫情是否将影响该国的食用油进口量；MPOA 数据显示 5 月马来西亚棕榈油产量比 4 月同期上升 7.07%。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、美国农业部预估 2021/22 年度美豆种植面积为 8760 万英亩，出口 20.75 亿蒲（上年 22.80），压榨 22.25 亿蒲（上年 21.9），期末库存 1.4 亿蒲（预期 1.38，上年 1.2）；国内豆油库存 79 万吨左右。

5、菜油库存为 25 万吨。

### 短期思路：

国内油脂昨日冲高回落，目前处于高位宽幅震荡走势，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	7760 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	8620 左右	9000 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 1.23%，主力合约收于 86.29 美分/磅。郑棉 09 夜盘小幅上涨，收盘 15950 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 15909，较上一交易日上涨 0。

4、根据海关总署的数据，2021 年前 4 月，服装及衣着附件累计出口额为 441.148 亿美元，同比增 50.5%，增幅较前 3 个月的 47.5%有所扩大。

## 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 左右做多。（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	15.51	-0.02
猪肉	24.31	-0.37
仔猪	49.22	-1.38

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 16 元/公斤左右。
- 2、昨日生猪期货窄幅波动，生猪 2109 收盘下跌 255 元/吨，报收 19770，生猪 2111 收盘在 18910，生猪 2201 收盘在 19355。
- 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：**生猪现货价格出现反弹，但是反弹力度不大，期现价差仍然偏大，期价反弹动能更差，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	227	-99
上海	4.4	0	2107基差	-78	-89
广东	4.3	-0.1	2109基差	-628	-89
山东	4.0	0	69价差	-855	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（-78）、09（-628），期现货价格趋于收敛，近月期价出现贴水。生猪价格稳中偏弱，不过东北地区止跌反弹，全国均价跌至 16 元/公斤左右。毛鸡价格高位回调，淘汰鸡价格下跌，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。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	4800	跌	逢高做空
	强支撑	强压力		
	4500	5450		

# 玉米

玉米现货主流报价 (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	2720	0	2109基差	51	6
黑龙江	2580	0	2201基差	72	8
山东	2880	-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、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，华北深加工周末到货量回落，厂家收购价格稳中略降，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。2、美国大豆、玉米主产区仍面临干旱威胁，USUSDDrought Monitor 显示，美国干旱面积总体略有增加，中西部地区的零星阵雨将仍然主要局限于南部地区。北部地区需要更多阵雨，本周可能会到来。在阵雨到来之前，高温会对大豆的生长造成压力。三角洲地区天气条件利于大豆生长。

**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。操作上近期空单逢低离场，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	2650	2780	跌	反弹抛空
	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！