

兴证早评【金融】

兴证股指期货：短线阻力位压制，中长线震荡反弹。逻辑：基本面方面，疫情逐渐缓解，行业复工复产持续推进，政策宽松逐渐加码、消费促进叠加地产宽松政策促进需求，5月M2、社融、新增贷款数据大幅优于预期，另一方面，美股CPI再创近四十年新高，加息预期与加息次数进一步强鹰派，美股连续大跌刺激短空情绪。目前国内市场面临着内部宽松政策支撑与外部紧缩预期压制并存的局面。总体来看，A股估值优势凸显，此前被疫情压制的国内经济迎来回暖行情，此前降低乘用车购置税利好落地，对于汽车消费市场起到提振效果，新能源相关产业链表现持续走好。短线来看，股指受阻力位与美股利空压制，中长线维持震荡反弹趋势。

兴证金融期权：期权标的上证50ETF、沪深300ETF（沪）、沪深300ETF（深）、沪深300指数的变化分别为-1.77%、-1.22%、-1.18%、-1.17%。观点：短空情绪上升。期权标的指数当前基本面变化不大，5月PMI数据回暖，5月M2、社融资、新增贷款等流动指标大幅优于预期，政策优势显著，此前受疫情压制的经济数据有望实现困境之后的回暖行情，复工复产潮背景下，基本面改善利好股市。从短线来看，美国CPI再创近四十年新高，加息预期强鹰，美股连续大跌，短期恐慌指数上升，或将刺激国内短空情绪，且期权标的指数临近阻力区间，此前指数连续上涨，乖离率高，短线调整概率较大。但在基本面回暖的情况下，标的指数中长线震荡反弹降波趋势不变。策略方面，继续关注备兑策略。

兴证早评【有色金属】

兴证沪铜：现货报价，华北地区报价71990-72160元/吨，较上日减少515元/吨；华东地区报价72050-72250元/吨，较上日减少530元/吨；西南地区报价72070-72170元/吨，较上日减少495元/吨。（数据来源：SMM）库存方面，LME铜库存合计117975吨，较前一交易日增加225元/吨；国内阴极铜库存为9433吨，较前一交易日增加550吨。美国通胀超预期，刷40年高位，美国大概率大幅加息。国内方面，疫情反复短期让铜价承压，经济仍有较大压力。财政部确保今年新增专项债6月底前基本发行完毕，力争8月底前基本使用完毕，对基建、汽车以及家电行业的景气回升起到推升作

用。短期震荡，仅供参考。

兴证沪铝：现货报价，佛山地区报价 19990-20030 元/吨，较上日减少 400 元/吨；沈阳地区报价 20090-20110 元/吨，较上日减少 400 元/吨；无锡地区报价 20090-20110 元/吨，较上日减少 390 元/吨；杭州地区报价 20140-20160 元/吨，较上日减少 400 元/吨；重庆地区报价 20100-20120 元/吨，较上日减少 380 元/吨；天津地区报价 20120-20140 元/吨，较上日减少 420 元/吨。（数据来源：SMM）库存方面，LME 库存 423975 吨，较上一交易日减少 3375 吨，国内社库总计 269583 吨，较上一周减少 9545 吨。美国通胀与利率攀升，能源价格维持高位，国内疫情扰动仍在，导致成本上升与消费减少。周内国内电解铝供应端维持小幅增长为主，周内国内铝下游加工板块小幅回暖，近沪地区的铝板带箔企业开工迅速，集中生产积压订单为主，但东北等地区下游消费增量不明显，铝贸易事件仍在发酵，现货成交谨慎。短期区间震荡，仅供参考。

兴证早评【能源化工】

兴证聚丙烯：现货报价，华东 pp 拉丝(油) 8750-8900 元/吨，跌 100 元/吨；华东 pp 拉丝(煤) 8750-8850 元/吨，跌 25 元/吨。（数据来源：卓创资讯）基本面来看，供应端，拉丝排产率提升至 32%，近期装置重启及检修意愿下降，装置负荷有所企稳。需求方面，煤化工竞拍方面，流拍增多，拉丝成交 13%；下游企业开工分化，BOPP 开工尚可，整体需求仍有明显驱动。综合而言，美国通胀创 40 年新高，市场担忧美联储 6 月鹰派加息，美指强势，美股及商品大幅走弱，叠加需求实质跟进有限，聚丙烯紧随高位承压，不过油价相对坚挺，低估值对聚丙烯仍有支撑。仅供参考。

兴证 PTA&MEG：现货报价：PTA 现货报价 7500 元/吨，跌 230 元/吨，乙二醇现货报价 5035 元/吨，跌 95 元/吨。（数据来源：CCFEI）基本面来看，PTA 供应端，宁波一套 220 万吨装置停车，华南一套 200 万吨装置重启，东北 600 万吨装置提升至满负荷，整体装置负荷有所企稳。MEG 供应端，广东一套 50 万吨装置降负至 7 成；国内装置负荷低位运行。需求方面，江浙涤丝昨日产销整体清淡，至下午 3 点半附近平均估算在 2 成左右；总体聚酯现金流仍承压及库存仍相对高位，聚酯负荷修复仍承压。综合而言，PTA 方面，短期 PX 延续高位回调，市场担忧美国通胀创 40 年新高，美联储 6 月鹰

派加息，美指强势，商品偏弱，PTA 高位承压回调，不过成品油需求处于旺季，原油坚挺，仍有支撑，短期高位震荡对待。MEG 方面，鹰派加息预期下，美股及商品走弱，叠加本身高库存及高仓单压制，乙二醇承压回调，但乙二醇估值偏低，存在低估值支撑。仅供参考。

兴证甲醇：现货报价，华东 2800-2900（0/10），江苏 2800-2860（0/20），广东 2810-2850（0/0），山东鲁南 2720-2750（20/50），内蒙 2370-2400（50/20），CFR 中国（所有来源）287-350（0/0），CFR 中国（特定来源）350-350（0/0）（数据来源：安迅思）。从基本面来看，内地方面，本周西北指导价坚挺，出货尚可，化工煤价持续坚挺，煤头甲醇成本支撑较强。港口方面，上周卓创港口库存 107.8 万吨（+8.5 万吨），进口船货陆续卸港，预计 6 月 10 日至 6 月 26 日沿海地区进口船货到港量在 65 万吨，到港压力仍大，港口罐容开始偏紧。需求方面，6 月 13 日传出消息，天津渤化 MTO 试车成功，提振市场信心。综上，近期甲醇国内供应和进口量整体充裕，传统下游即将转入淡季，港口累库，虽然天津渤化试车成功，但基本面总体偏弱；原料端虽然原油和化工煤价格坚挺，但近期美联储超预期加息的可能性给商品带来压制，预计近期甲醇整体维持震荡格局。仅供参考。

兴证尿素：现货报价，山东 3225（-30），安徽 3290（-35），河北 3245（10），河南 3265（-20）。（数据来源：卓创资讯）。近日国内尿素市场窄幅偏弱，局部高价承压。下游业者心态不稳，逢低成交居多，高价成交有限，用户趋于谨慎，多数厂家持有一定预收订单，暂无较大库存压力，部分检修装置陆续恢复，而农业需求缩量，整体市场运行趋于理性。预计短期国内尿素市场主流行情震荡偏弱居多。仅供参考。

兴证早评【农产品】

兴证豆粕：美国农业部 6 月报告中性偏空，外盘震荡回调；豆油需求一般，库存 80.4 万吨，江苏地区报价 11740（0）元/吨，高位震荡回调；豆粕价格震荡，需求一般，江苏地区价格 4280（-20）元/吨，短期多空交织导致震荡，中长期预期减产导致价格偏强看涨；马来西亚棕榈油产量增加，库存大幅增加，国内棕榈油库存下滑，广州地区 15610（0）元/吨，印尼取消油脂出口禁令，出口收费上限由 575 美元/吨下调至 488

美元/吨对价格利空，国内消费疲弱对价格利空，但现货高升水对价格利多，仅供参考。

兴证生猪：全国外三元毛猪均价 15910（100）元/吨；河南主产区外三元毛猪价格 15880（190）元/吨；生猪需求有所好转，猪粮比反弹，收储持续，生猪现货价格季节性转强，期货升水较高上涨有压力，期现劈叉，导致猪价高位区间剧烈震荡，仅供参考。