

兴证早评【金融】

兴证股指期货：短线震荡，中长线上行趋势。逻辑：前期受疫情压制的经济数据延续回暖态势，与 2020 年疫情后的表现对比，此轮经济复苏势头偏弱，但总体上经济复苏向好的大趋势不变，后疫情时期经济复苏现实与市场对于基本面长期回暖的预期形成共振，股指中长线上行趋势与逻辑不变。短线来看，国内市场前期抄底中小盘股资金的获利盘抛压增大，处在技术面阻力位，我们认为国内市场股指短线震荡，中长线受益于经济复苏保持震荡上行趋势。仅供参考。

兴证金融期权：震荡上行，关注备兑策略。国内方面，期权标的指数在技术阻力区域承压，短线抛压较大，期权隐含波动率盘中冲高回落，多头动能边际下降，短线重回震荡概率较大。结合宏观经济逐步复苏的现实与国家政策支持预期，中长线看好期权标的指数。策略方面，继续关注备兑策略。仅供参考。

兴证早评【有色】

兴证沪铝：现货报价，佛山地区报价 19310-19350 元/吨，较上日增加 80 元/吨；沈阳地区报价 19290-19310 元/吨，较上日增加 70 元/吨；无锡地区报价 19330-19350 元/吨，较上日增加 110 元/吨；杭州地区报价 19390-19410 元/吨，较上日增加 110 元/吨；重庆地区报价 19340-19360 元/吨，较上日增加 40 元/吨；天津地区报价 19320-19340 元/吨，较上日增加 110 元/吨。（数据来源：SMM）库存方面，LME 库存 376925 吨，较上一交易日减少 3750 吨，国内社库总计 239753 吨，较上一周减少 27584 吨。SMM 预测，6 月底国内电解铝运行产能环比有望增加 25 万吨至 4085 万吨附近，周内建筑型材及铝板带箔等版块均出现新增点订单不足的情况，7-8 月国内铝下游加工行业普遍存在小淡季的情况，开工难以上行。短期振荡，仅供参考。

兴证沪铜：现货报价，华北地区报价 63670-64270 元/吨，较上日减少 25 元/吨；华东地区报价 64060-64320 元/吨，较上日增加 50 元/吨；西南地区报价 64150-64360 元/吨，较上日增加 195 元/吨。（数据来源：SMM）库存方面，LME 铜库存合计 123825 吨，较前一交易日减少 800 吨；国内阴极铜库存为 14856 吨，较前一交易日增加 900 吨。美联储主席鲍威尔坦率承认 2021 对通胀“暂时性”的判断失误，再度表示会快速加息来应对当前的高通胀困境，认为经济衰退并非不可避免，叠加欧美经济数据表现弱势，美国经济衰退风险加剧。需求端看，精铜价格大幅下滑，再生铜价格倒挂，再生铜供需双弱，刺激周度精铜杆开工率大幅回升。Antofagasta 与中国冶炼厂签订的铜精矿长单加工费高于今年水平，高利润刺激国内冶炼厂持续扩产，铜产量持续增加。短期振荡。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) 8550-8650 元/吨，跌 0 元/吨；华东 pp 拉丝(煤) 8450-8550 元/吨，跌 0 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%，近期装置负荷有所下滑，不过本周装置检修减少，负荷或有所企稳。需求方面，煤化工竞拍方面，流拍小幅

增多，拉丝成交 90%；季节性淡季下，企业订单不足，下游企业开工偏弱，整体需求仍较弱。综合而言，汽油需求出现放缓迹象、库存增幅高于预期，原油高位回调，不过市场对海外衰退仍有忧虑，商品依然存压力，叠加本身需求未有改善，聚丙烯上方承压，预计聚丙烯低位偏弱震荡。关注本周公布的海外通胀数据及欧洲央行论坛。仅供参考。

兴证 PTA&MEG：现货报价：PTA 现货报价 6860 元/吨，涨 0 元/吨，乙二醇现货报价 4365 元/吨，跌 65 元/吨。（数据来源：CCFEI）

基本面来看，PTA 供应端，华东一套 360 万吨装置开始降负至 8 成，7 月份仍有大厂检修计划，短期或影响整体装置负荷。MEG 供应端，山西一套 20 万吨装置检修，新疆一套 5 万吨装置重启，整体国内装置低位运行。需求方面，江浙涤丝昨日产销回落，至下午 3 点半附近平均估算在 3-4 成；聚酯主流大厂联合减产 30%，昨日开始执行，部分小厂跟进，终端低迷，聚酯负荷或将下滑。综合而言，PTA 方面，聚酯联合减产，需求压制 PTA，将弱化现货流通偏紧，且隔夜原油冲高回落，市场对海外衰退仍有忧虑商品依然存压力，预计 PTA 偏弱运行。MEG 方面，隔夜原油带动下，乙二醇修复性反弹，但原油冲高回落，聚酯联合减产，乙二醇需求进一步转弱，港口库存高位，仓单高位，乙二醇仍将偏弱，偏空思路对待。关注本周公布的海外通胀数据及欧洲央行论坛。（仅供参考）

兴证甲醇：现货报价，华东 2570-2640（15/10），江苏 2570-2605（15/10），广东 2590-2620（0/-10），山东鲁南 2590-2600（-10/0），内蒙 2280-2320（0/0），CFR 中国（所有来源）257-320（0/0），CFR 中国（特定来源）315-320（5/0）（数据来源：安迅思）。

从基本面来看，内地方面，西北价格本周暂稳，出货顺畅，本周隆众西北厂库 23.9 万吨（+0.8），西北待发订单量 19.2 万吨（+3.5）。港口方面，本周隆众港口库存 103.2 万吨（-1 万吨）未延续前期累库节奏，卸货节奏性减缓。综上，近期甲醇基本面稍有好转，主要是港口卸货减缓，累库未延续，但也未见明显改观，原料端原油维持高位震荡，预计甲醇暂维持震荡格局，中线来看美联储加息对大宗商品压力不减。仅供参考。

兴证尿素：现货报价，山东 3055（-25），安徽 3165（0），河北 3060（-45），河南 3060（-35）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场偏弱运行，交投气氛转淡。多数地区农业需求陆续扫尾，暂无强劲支撑。工业复合肥、板材按需采买，跟进心态趋于理性。近期国内尿素市场行情延续弱勢整理，关注消息面以及装置动态。仅供参考。

兴证早评【农产品】

兴证油粕：外盘震荡反弹，今日晚间美国农业部将公布农作物实际种植面积数据，数据可能偏多，建议投资者谨慎；豆油需求一般，库存 81.6 万吨，江苏地区三级豆油交货价 12400（200）元/吨，短期止跌反弹；豆粕需求一般，现货价格小幅反弹，江苏地区价格 4020（0）元/吨，受宏观影响大跌后短期企稳，暂观望；印尼出口许可达到 154 万吨，在近两个月内出口，导致供应急剧增加对价格利空

但短期跌幅过大可能止跌，国内棕榈油库存下滑，广州地区交货价 12500(-100) 元/吨，国内消费疲弱对价格利空，仅供参考。

兴证生猪：全国外三元毛猪均价 19080(+760) 元/吨；河南主产区外三元毛猪价格 19240(820) 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，现货大幅走高，生猪期货冲高动力不足，仅供参考。