**广州期货早间直通车**

**投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号**

**评论品种一览**

**[[金融]](#_Toc152321325)**

[**股指：待企稳后，逢低多**](#_Toc152321326)

[**[贵金属]**](#_Toc152321327)

[**贵金属：美国通胀及劳动力市场降温，贵金属价格震荡偏强**](#_Toc152321328)

[**[金属]**](#_Toc152321329)

[**碳酸锂：现货价格下行，期价维持跌势**](#_Toc152321330)

[**螺纹钢：季节性累库，高位震荡**](#_Toc152321331)

[**焦炭：第二轮提涨落地，盘面高位偏强震荡**](#_Toc152321332)

[**焦煤：供应持续低位，补库周期下震荡上行**](#_Toc152321333)

[**铜：美国通胀持续回落，铜价延续高位震荡**](#_Toc152321334)

[**铝：铝：铝价下方有限，关注区间低多机会**](#_Toc152321335)

[**锌：供应过剩预期显化，锌价仍有向弱可能**](#_Toc152321336)

[**镍：供应过剩压力仍持续，镍价反弹空间有限**](#_Toc152321337)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc152321338)

[**不锈钢：镍铁指数消息提振，但暂无明显反弹驱动**](#_Toc152321339)

[**工业硅：西南计划陆续停产，短期下行或有限**](#_Toc152321340)

[**[化工]**](#_Toc152321341)

[**天然橡胶: 多空双方在关键支撑位博弈激烈，建议谨慎观望为主**](#_Toc152321342)

[**PTA： 供需矛盾不突出 短期调整**](#_Toc152321343)

[**聚烯烃：需求季节性淡季 聚烯烃建议逢高做空**](#_Toc152321344)

[**MEG：关注低多机会**](#_Toc152321345)

[**玻璃：连续两周去库，库存低位下关注现货是否有挺价情况**](#_Toc152321346)

[**纯碱：现货有价无市，远月补涨**](#_Toc152321347)

[**[农产品]**](#_Toc152321348)

[**豆粕/菜粕：偏弱震荡**](#_Toc152321349)

[**油脂：维持宽幅震荡，缺乏单边驱动**](#_Toc152321350)

[**玉米与淀粉：现货弱势未改**](#_Toc152321351)

[**畜禽养殖：生猪基差持续走强**](#_Toc152321352)

[**郑棉：小幅反弹，1.55关口承压**](#_Toc152321353)

[**白糖：震荡偏弱，有向下破位可能**](#_Toc152321354)

[**[指数]**](#_Toc152321355)

[**集运指数（欧线）：货运量增加支撑EC价格**](#_Toc152321356)

本文观点、结论和建议等仅供参考，并不构成操作依据！请阅读文末免责声明。

**本日早评**

**[金融]**

**股指：待企稳后，逢低多**

昨日盘中PMI披露，数据释放积极信号有限,成本高企叠加内需乏力，制造业利润承压。美国PCE核心通胀数据符合预期，延续回落态势。资金面上，险资设立基金布局A股，险资入市或代表估值接近底部位置，权益配置性价比提升。但基本面与资金面缺少共振，暂难出现趋势性反弹行情，短线待企稳后可试多。

**[贵金属]**

**贵金属：美国通胀及劳动力市场降温，贵金属价格震荡偏强**

美元指数涨0.63%至103.51，美十债收益率涨6.9bp至4.331%，外盘COMEX金价涨0.18%至2060美元/盎司，COMEX银价涨0.43%至25.77美元/盎司。昨夜沪金微跌0.17%，沪银涨0.72%。美国通胀持续降温，10月核心PCE物价指数同比增速放缓至两年来新低的3.5%，符合市场预期，前值为3.7%。个人收入同比录得一年来新低的增4.5%；支出同比增5.3%，创2021年2月以来新低。美国劳动力市场降温，最新当周初请失业金人数升至21.8万人；至11月18日当周续请失业金人数升至192.7万人，为近两年来新高。美联储政策利率接近终值，美国经济增长趋弱、景气度下滑，中长线角度看好贵金属价格表现，建议沪金、沪银逢低做多。

**[金属]**

**碳酸锂：现货价格下行，期价维持跌势**

近期现货价格持续下行，部分企业因长期亏损，资金周转压力增大。昨日期价低开约2%后偏弱震荡，尾盘加速下行，01合约收跌5.81%至106200元/吨，目前已低于07合约的107650元/吨以及10合约的107000元/吨，近远月差暂转为“两头高中间低”的singular contango结构，当前远月合约价格或隐含了在可见未来部分产能破产出清、供需恢复到正常水平的预期。须留意当前01合约持仓进一步增长到14.5万手，占总持仓比例仍有约45%，此部分持仓后续一个月内仍将面临移仓换月压力，后市期价波动或加剧。留意10万元/吨附近整数关口支撑，锂价大幅下跌后，下游需求虽维持疲弱但询价积极性增强，后市期价震荡中枢或进一步下行但跌势或相对趋缓，建议思路维持逢高空。

**螺纹钢：季节性累库，高位震荡**

当前供需矛盾不大，季节性累库，幅度在合理范围内。成本支撑力度较强，但下游补库意愿不强，宏观空窗期下或突破驱动不强。短期或围绕现货重心波动，等待新变量。短期价格偏低下或逢低短多。

**焦炭：第二轮提涨落地，盘面高位偏强震荡**

焦煤推动成本大幅度上行，成材矛盾不突出，现货第二轮落地后，有望近期提出第三轮提涨。盘面估值在合理范围内，短期或偏强震荡。

**焦煤：供应持续低位，补库周期下震荡上行**

安全事故导致产量持续偏低，主焦煤结构性问题支撑价格下限。高位进一步突破或需下游主动补库，短期或随提涨节奏震荡上行，高位下对利空较为敏感，震幅偏大。

**铜：美国通胀持续回落，铜价延续高位震荡**

(1)宏观：11月30日周四，美国商务部最新数据显示，10月份剔除食物和能源后的核心PCE物价指数同比增速从9月的3.7%回落至3.5%，符合市场预期；环比增长0.2%，较前值0.3%放缓，与市场预期一致。

(2)库存：11月30日，SHFE仓单库存1530吨，减925吨；LME仓单库存175250吨，增300吨。

(3)精废价差：11月30日，Mysteel精废价差1960，扩张144。目前价差在合理价差1387之上。

综述：宏观面，GDP数据超预期上修，美国通胀持续降温，货币紧缩预期仍有反复，限制短期美元指数的上下空间。国内制造业PMI数据表现处于收缩区间内且不及预期，拖累市场信心。基本面，国内库存低位运行，现货升水坚挺，淡季累库预期仍未兑现，支撑价格，预计短期铜价仍难有趋势性行情，2401合约参考67000-69000。

**铝：铝：铝价下方有限，关注区间低多机会**

美国经济表现强韧，加息尾声但降息短期难以期待，国内制造业PMI数据表现偏弱。铝价快速走跌，站稳18500一线，基本面供需双减，云南已完成减产目标，需求向弱影响明显，价格趋弱震荡，库存前期累积又再出拐点，价格下方有限，关注主震荡区间18500-19300的做多机会。

**锌：供应过剩预期显化，锌价仍有向弱可能**

LME库存前期累积但拐点出现，库存水平在近两年高位，海外隐性库存显性化，进口盈利窗口关闭，但前期海外订单陆续到货仍有补充，在国内供应高位的背景下，供应过剩预期增加，需求无明显改善但维持基础消费，价格趋弱运行。

**镍：供应过剩压力仍持续，镍价反弹空间有限**

近期镍价反弹的原因在于：在精炼镍利润被严重压缩后，高冰镍一体化生产成本带来支撑；此外，印尼将试行镍铁价格指数、美联储降息预期升温，对盘面有一定提振。然而，基本面仍维持弱势，精炼镍产量仍持续增加，需求整体上偏弱，库存延续累库趋势，上期所仓单自2021年3月后首次重回1万吨以上，供应过剩压力叠加印尼MHP产能持续释放给电积镍成本打开下跌空间，镍价反弹空间有限。

**铅：铝价上方压力仍存**

巴以冲突加剧，原油价格暴涨，市场对联储加息预期走强，带动大宗整体情绪偏弱。国内电解铝运行产能高位，但复产产能多为铝水，铝棒加工费持续下行，铝棒库存被动去库，反映出铝合金下游需求偏弱。LME铝锭库存假期间出现累库迹象，国内铝市交易所库存及社库较大幅度累库，铝锭市场供应偏紧，近期铝锭进口利润窗口打开，国内原铝进口同比增长。“金九银十”旺季之下，旺季消费效应不显，订单增幅不及预期，铝价高位抑制下游采购意愿，下游企业开工率略有修复但不及预期。整体上看，国内铝锭市场供应偏紧但有进口增量补充，目前电解铝生产产能高位，铝水转化率或因铸锭量偏少的情况作出下调动作，需求维持弱修复，铝价在强供应、弱消费的现实之下，价格上行驱动有限，节日前多次尝试突破箱体运行区间上沿无果，假期海外市场情绪偏弱，预计铝价节后将重回震荡区间中枢附近，约计在18500-19000之间。

**不锈钢：镍铁指数消息提振，但暂无明显反弹驱动**

印尼镍铁价格指数将于今天推出，有利于印尼镍产业链合理公允地定价，提振不锈钢价。成本端，镍矿让利空间有限，镍铁厂在严重亏损情况下挺价意愿较强，加上市场情绪好转，镍铁价格逐渐企稳。供应端，不锈钢利润在成本持续下跌后有所修复，部分钢厂开始复产。需求端，受镍和不锈钢期价反弹影响，下游交投氛围有所好转，本周社库下降4.8万吨，但现在处于不锈钢传统消费淡季，且国内经济处于弱复苏状态，需求难有明显起色。综合而言，虽有提振，但在供需压力下不锈钢价暂无持续性反弹驱动。

**工业硅：西南计划陆续停产，短期下行或有限**

11月30日，Si2401主力合约呈V形走势，收盘价14005元/吨，较上一收盘价涨跌幅＋0.25%。据云南硅厂反馈，近期洗精煤、木炭、电费均出现一定程度上涨。其中，在缅甸木炭进口较为困难，目前多以消耗库存木炭为主，叠加综合成本抬升情况下，当地较多工厂将继续陆续停产，供应存在收缩预期，预计短期盘面下行空间有限。策略上，谨慎资金可暂时观望，激进资金可尝试逢低试多。

**[化工]**

**天然橡胶: 多空双方在关键支撑位博弈激烈，建议谨慎观望为主**

点评：昨日天胶大幅回落，目前多空双方在144日均线位置博弈加剧。供应方面，国内云南产区逐步进入停割期，原料收购价格表现坚挺，叠加上游产区生产利润持续处于亏损状态，胶价下行空间有限。库存方面，国内天然橡胶库存虽仍在去库，但去库幅度偏缓，下游工厂对原材料高价抵触心理。需求端来看，半钢胎企业排产运行平稳，部分企业为填补缺货产品库存，适度调整排产，带动样本企业产能利用率微幅走高。月底外贸出货尚可，内销走货相对缓慢。全钢胎样本企业销售压力逐步攀升，企业成品库存进一步走高，对整体产能利用率形成一定拖拽。终端汽车方面，10月数据同环比继续走强，汽车消费旺季来临市场景气度高。整体看，在新的强利好支撑出现前，橡胶建议先观望为主。

**PTA： 供需矛盾不突出 短期调整**

OPEC+会议深化减产依然可期，减产预期持续升温 原油短线强势以待。PX方面，近期供应大幅增加，PTA供应方面，仪征64万吨以及逸盛宁波4线装置重启，恒力石化装置负荷调整，PTA装置负荷上涨至79.4%。截止11.24逸盛海南250万吨PTA新装置一条线正常运行。本周有一套短纤装置检修，一套瓶片装置开启，此外其他装置负荷也有调整，截至11.24，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在89.8%。应季品种销售放量，江浙终端开工率明显提升且效益改善。综合来看，前期高加工费下PTA供给端装置重启与新产能投产后，近期聚酯链品种开工相对稳定，产业链矛盾不突出，关注5600附近支撑位。后市来看，进入12月份后节前补库预期及宏观氛围提振，PTA期价仍具备看多价值。仅供参考。

**聚烯烃：需求季节性淡季 聚烯烃建议逢高做空**

库存方面，因风暴而受阻，PE上周五库存环比下降4.68%，其中主要生产环节PE库存环比下降7.26%，PE样本港口库存环比下降0.35%，样本贸易企业库存环比下降5.85%。上周五PP库存环比环比下降5.96%。其中主要生产环节PP库存、港口库存下降，贸易环节库存上升。聚烯烃整体呈现去库速度放缓。成本方面，OPEC+会议多个产油国宣布将在明年第一季度进行新一轮自愿减产，合计规模约220万桶/日，但市场担忧实际执行力度缺乏官方约束性， 国际油价大涨后收跌。需求方面，PE下游方面，农膜整体需求平平，工厂生产清淡。棚膜工厂多停机检修；PP下游方面，BOPP市场成交刚需有量，整体量较上一交易日增加，BOPP企业未交付订单多数在一周以内。综合来看，近期聚烯烃较多装置停车检修，开工负荷仍偏低，供应端压力不大，整体库存小幅去库，但去化速率偏慢。PE下游农膜厂开工再度走弱，“双十一”购物节结束，需求季节性转弱。聚烯烃供强需弱格局，驱动较弱，建议逢高做空。

**MEG：关注低多机会**

供需情况，11.27华东主港地区MEG港口库存约124.2万吨附近，环比上期-2.6万吨。截至11月23日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在62.5%（+0.9%），其中煤制乙二醇开工负荷在63.84%（-0.21%）。截至11月24日，国内大陆地区聚酯负荷在89.8%，开工高位维持。终端来看，江浙终端开工率明显抬升。江浙加弹综合开工91%（+2%）维持，江浙织机综合开工小幅提升至85%（+3%），江浙印染综合开工83%（+4%），本周局部织造产品订单放量，伴随聚酯原料降价让利，涤丝、瓶片等产品效益改善。综合来看，巴拿马运河扰动减弱及供给维持高位，但进口到港减少预期及聚酯高开工维持驱动仍存，关注乙二醇低多机会，下方支撑4050-4080。仅供参考。

**玻璃：连续两周去库，库存低位下关注现货是否有挺价情况**

隆众资讯11月30日报道：今日浮法玻璃现货价格1960元/吨，较上一交易日持平。截至2023年11月30日，全国浮法玻璃日产量为17.28万吨，比23日+0.23%。库存上，周内全国浮法玻璃样本企业总库存3770.1万重箱，环比下滑128.9万重箱，环比-3.31%。需求上，产销较上周略有下降，但整体日均产销仍处于超百去库阶段。周内东北和华北地区降价去库明显，南方地区年底赶工相对产销较好，下游深加工企业订单天数20.6天，较11月中旬-1.1天。盘面玻璃期价较为坚挺，厂库和社库双低位下，期价主要由预期驱动，短期01合约在（1750，1800）区间震荡，但在宏观较好+低库存情况下，期货狠可能率先上涨带动现货涨价补库情况出现。重点关注现货情况。操作上，建议低多思路为主。

**纯碱：现货有价无市，远月补涨**

纯碱现货价格继续上涨。华中和华北重碱现货价格稳价报价在2750-2850元/吨，轻碱价格报价2650-2750元/吨。供给方面，截至20231130，周内纯碱产量65.96万吨，跌幅4.61%。周纯碱厂家库存38.05万吨，环比-2.54万吨，跌幅6.26%，轻降重增，新订单排单到月中，尤其是轻碱，贸易商找货困难，有价无市。周内供给端装置扰动较多，远兴3线投产但出品不稳定，青海五彩限产，徐州丰城12月1号检修，金山三期160万吨年产能短停10天检修，产量较上周下降近4万吨。从库存结构上来看，厂库库存仍处于低位，碱厂封单情况下市场乱价，高报价无法成交。盘面上，远兴三线投产兑现后，现货上涨再次带动01合约收基差，短线以低多收基差思路为主，05合约移仓+被近月带动上涨，但时间上扩产累库预期足够兑现，等待反弹结束。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：偏弱震荡**

因巴西大豆产区大范围降水预告，施压CBOT大豆价格，但在当前播种明显落后下，北部种植能否有效改善仍待观望。随着美豆定产后，市场定价重心逐步转向南美，巴西当前天气不确定性较大，目前种植进度落后于去年同期及五年均值水平为75.2%，虽美农报告对南美仍维持丰产预期，但中长期南美丰产预期能否兑现仍是后续价格走势的关键，关注巴西天气情况。国内现货基差延续偏弱，供应端进入11月份后，随着进口大豆到港增加，油厂大豆库存开始回升，油厂开机陆续恢复，豆粕产出缓增，但因下游成交疲软，压榨水平偏低，豆粕库存较前一周增至62.2万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价下调至3880-3960元/吨。但在11-12月进口到港预期宽松下，豆粕存累库预期，关注大豆实际到港能否符合预估。需求，下游生猪养殖利润不佳，但在能繁存栏高位下，下游随采随用，保持安全库存。菜粕供应存宽松预期，但当前库存偏低。由于三季度菜籽到港减少，油厂压榨也在逐步下滑，菜粕供应下滑。但四季度随着菜籽进口增加，菜粕供应预计转宽。而需求方面，随着水产消费旺季的结束，菜粕刚需减少，但在豆菜粕价差较大下提振菜粕的替代需求。策略方面，短期跟随外盘波动，建议豆粕短线顺势操作，暂看波动区间2850-4100，可关注1-5反套机会，菜粕波动区间2800-3000，建议顺势操作。

**油脂：维持宽幅震荡，缺乏单边驱动**

隔夜国际原油价格在opec+达成协议后冲高回落，盘中跌幅超3%，或拖累油脂走势。棕榈油，产地11月份进入季节性减产周期，库存压力逐步释放，且在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑。印尼棕榈油9月份产需双增，但产量增幅不及需求，库存环比下降。而马棕10月份在产需双增下，库存增幅不及市场预期。四季度主要关注厄尔尼诺对产量的扰动，为中长期潜在利多因素。国内棕榈油9-10月份进口到港维持高位，但在国内高库存抑制下后续进口预计减少，最新商业库存减至96.22万吨。需求端，随着各地气温转凉，棕榈油逐步进入消费淡季，掺混需求预计减少。豆油存供需双增预期。国内随着11月后进口大豆到港增加，油厂开机有所回升，豆油供应预计将得到补充，但受豆粕下游需求疲软影响油厂压榨水平偏低，豆油增量有限。需求端，虽四季度为豆油消费旺季，部分掺混需求预计转向豆油，但当前价格优势并不明显，限制替代需求，近期成交及提货情况不佳，库存有所增加。菜油预计供需双旺。当前主产地菜籽新作处于出口阶段，集中上市压力也抑制期价走势。虽8-9月份进口加籽到港量减少，菜籽开机及压榨水平偏低，10月菜籽进口3.4万吨，环比减89%，但四季度菜籽进口预期宽松。需求方面，与豆油价差持续收窄，部分地区出现与豆油价格平水情况，提振其替代需求。短期油脂维持宽幅震荡，上方压力仍存，建议短线波段操作，高抛低吸；中长期关注天气及需求表现，维持谨慎看多观点，关注做多油粕比机会。

**玉米与淀粉：现货弱势未改**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，空方基于农户余粮仍在八成左右，而中下游补库意愿较低，倾向于认为接下来仍有新作上市压力。而多方则更多倾向于东北和华北产区新作压力最大的时候或已经过去，且国产玉米性价比在持续回落之后有显著提升，目前已优于小麦和陈稻，仅次于进口谷物，中下游包括贸易商和需求企业或逐步转变心态，有望基于年度产需缺口而进入补库阶段。在这种情况下，接下来市场走势在很大程度上取决于供需双方的博弈，突出体现在上游农户的惜售心理和中下游补库意愿上。考虑到远月技术破位叠加现货转为弱势，虽存在基差支撑，但我们转为中性观点，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，影响淀粉-玉米价差的三个方面因素已经发生变化，原料端转向利多，供需端则有望从利多转向利空，副产品端则存在较大变数。在这种情况下，我们倾向于认为淀粉-玉米价差不排除在原料玉米和现货基差的带动下继续走扩的可能性，但受制于供需端的变化其上方空间或相对有限，除非蛋白粕带动副产品价格继续下跌。考虑到原料端的不确定性，观点转为中性，单边建议观望，套利方面则建议前期淀粉-玉米价差走扩套利组合可考虑择机获利离场。

**畜禽养殖：生猪基差持续走强**

对于生猪而言，在前期报告中我们指出，考虑到仔猪价格的持续下跌和10月下半月局部地区非洲猪瘟疫情有望导致生猪产能去化加快，市场对于远期供需预期趋于乐观存在合理性，但春节前后合约或存在结构性机会。这种结构性机会体现在1月、3月和5月合约上，其中1月即近月合约更多关注现货走势，考虑到当前节奏符合我们之前先抑后扬的判断，这意味着8月以来现货持续下跌带来供应的消化，后期在春节前旺季需求的带动下，现货有望出现反弹机会。而对于明年上半年合约而言，从目前数据来看，供应整体仍较为充裕，需求受季节性因素抑制，现货表现或难言乐观。近期现货持续弱势，或源于两个方面因素，其一是疫情带动供应冲击，其二是季节性需求尚未启动，在这种情况下，需要等待供需改善带动现货转势。综上所述，我们维持中性观点，建议投资者转为观望为宜。

对于鸡蛋而言，从供需角度看，卓创资讯数据显示，在产蛋鸡存栏连续四个月环比增加，考虑到今年节后以来蛋鸡苗销量均同比增加，而蛋鸡淘汰量持续处于历史低位水平，蛋鸡淘汰日龄则持续位于历史同期高位，由此可以看出，后期鸡蛋供需有望继续趋于改善，叠加整个动物蛋白供需过剩的大背景，鸡蛋期现货价格或仍有下跌空间。近期期价特别是近月期价反弹的主要逻辑有二，其一是现货止跌反弹，使得市场预期季节性回落临近尾声，后期在节前备货需求的带动下有望震荡反弹；其二是近期养殖利润下滑之后，蛋鸡淘汰量显著回升，从而导致市场对远期供需有所改善。在这种情况下，我们倾向于鸡蛋期价或趋于震荡调整，在这个过程中，市场将根据季节性旺季期间的现货表现来判断接下来特别是春节后的鸡蛋供需状况。在这种情况下，我们维持中性观点，建议投资者观望为宜。

**郑棉：小幅反弹，1.55关口承压**

国内新棉加工速度极快，价格持续走弱，现货价格指数已跌至1.63万元/吨。棉花棉纱进口如期大增。供应端维持宽松，而下游负反馈情况显著。社会棉纱库存和纺织厂棉纱库存皆处于历史性高位，需用时间或者空间来清理。纺织厂开机率也在持续降低中。但经过长期下跌后棉花价格已至相对低位，空头和多头资金双方意愿此消彼长。随着01合约移仓换月时间临近，空头资金大量离场，01合约小幅反弹。1-5价差持续扩大，已升至近400元/吨。

**白糖：震荡偏弱，有向下破位可能**

巴西产量再创新高，11月上半月产量同比增加31%，但港口拥堵问题限制了巴西白糖外运，原糖保持强势。除巴西外，厄尔尼诺天气影响下，市场对新季白糖的供应依然存在忧虑。主要产糖大国印度的乙醇燃料计划使其甘蔗使用量大增，出口限制政策延续。泰国的产糖前景也不乐观，泰国发布限制出口政策，市场对此感到担忧。泰国内阁批准国内糖价上调10%。对于国内糖价来说，新榨季开始，传闻本榨季广西有望增产15%—20%。10月进口量大增至92.5万吨。供应短期内趋向宽松，现货价格持续走弱，基差已收敛。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：货运量增加支撑EC价格**

创两月新高，关注今日盘后SCFI数据公布

供应端方面，船公司通过削减航线等方式启动其挺价计划，实施效果良好。并且各大船司于12月初开始上调运价，供应端出现短期改善。外需方面，随着圣诞假期来临，欧亚海运货柜量显著增加。另外欧洲经济同样出现边际回暖，11月欧元区制造业PMI数据为43.8，超过预期的43.4，但依然离荣枯线较远。

昨日期货主力合约价格突破800点压力，兑现即期运价有所反弹，月初以来经历了一轮涨势。主要因供需端的短期利好消息提振，因此市场情绪有所回暖。但需留意长期供强需弱格局已定，短期扰动后或将回归长期逻辑，建议操作上不宜最高，关注今日盘后新一期SCFI数据公布。

**免责声明**

**本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。**

**我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。**

**本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。**

**广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！**

**投资咨询业务资格:证监许可【2012】1497号**

|  |  |
| --- | --- |
| **王荆杰**期货从业资格：F3084112 投资咨询资格：Z0016329 | **范红军**期货从业资格：F03098791投资咨询资格：Z0017690 |
| **李代**期货从业资格：F03086605投资咨询资格：Z0016791 | **许克元**期货从业资格：F3022666投资咨询资格：Z0013612 |
| **谢紫琪**期货从业资格：F3032560投资咨询资格：Z0014338 | **薛晴**期货从业资格：F3035906投资咨询资格：Z0016940 |

|  |
| --- |
| 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 |
| 联系方式: (020)22836102 |
| 邮政编码：510627 |