**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]](#_Toc12008)

[股指：震荡](#_Toc21537)

[[贵金属]](#_Toc23836)

[贵金属：静待美国非农就业数据公布，贵金属价格回调](#_Toc20068)

[[金属]](#_Toc13140)

[碳酸锂：澳矿计划减产，期价上涨](#_Toc480)

[铝：震荡盘整](#_Toc26387)

[锌：锌价高位震荡](#_Toc10789)

[铜：窄幅震荡，关注今晚美非农数据](#_Toc6499)

[镍：维持震荡偏弱思路，关注宏观叙事](#_Toc12540)

[锡：高位震荡](#_Toc20004)

[铅：供需走弱与成本支撑交织，铅价或震荡运行](#_Toc20225)

[不锈钢：弱需求与高成本，期价区间震荡](#_Toc30425)

[工业硅：供应南减北增格局下，改善幅度相对有限](#_Toc9656)

[螺纹钢：政策预期仍存，短期或震荡偏强](#_Toc29911)

[[化工]](#_Toc18297)

[天然橡胶: 泰国降水持续减少 天胶供应上量预期强](#_Toc22021)

[聚烯烃：旺季需求即将结束，聚烯烃随原油波动为主](#_Toc950)

[原油：飓风Francine助力，原油期货强势反弹](#_Toc26772)

[燃料油及低硫燃料油：燃料油期货夜盘上扬，弱势格局待破局](#_Toc16989)

[沥青：沥青期货价格上扬，弱稳格局待突破](#_Toc25927)

[PTA：跟随宏观及成本端波动](#_Toc20330)

[乙二醇：开工下滑及下游改善 震荡偏强](#_Toc11600)

[[农产品]](#_Toc16354)

[玉米与淀粉：期价窄幅震荡](#_Toc16335)

[畜禽养殖：期价偏弱震荡](#_Toc9166)

[白糖：内外糖价高位区间宽幅震荡整理](#_Toc27756)

[棉花：预计郑棉区间偏弱震荡](#_Toc5364)

[蛋白粕：回吐消息升水，回归较弱基本面](#_Toc13223)

[油脂类：马棕出口数据良好，表现强势](#_Toc28759)

[[指数]](#_Toc2777)

[集运指数（欧线）：关注船司运价宣涨动态，期价宽幅震荡](#_Toc14541)

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：震荡**

短期市场总体波动率已下降，但仍有结构性热度，交易性资金活跃度仍偏高，小盘成长风格占优，成长相对性价比处于低位。11月初，人大常委会财政政策效果验证期开启，海外美国大选落地后，美国政策布局期开启。目前市场预期是美国加码贸易政策，国内政策发力对冲。如果美国政策布局反反复复，后续海外环境复杂程度明显增加，短期A股快速凝聚的做多力量可能被逐步消磨。

**[贵金属]**

**贵金属：静待美国非农就业数据公布，贵金属价格回调**

沪金跌1.61%至626.32元/克，沪银跌2.57%至7968元/千克。美国9月核心PCE物价指数同比增2.7%，预期增2.6%，前值增2.7%；环比增0.3%，预期增0.3%，前值从增0.1%修正为增0.2%。美国上周初请失业金人数为21.6万人，预期23万人，前值从22.7万人修正为22.8万人。美国10月ADP就业人数增23.3万人，预期增11.4万人，前值从增14.3万人修正为增15.9万人。美国第三季度实际GDP年化初值环比增2.8%，低于预期值级第二季度终值的增3%。第三季度实际个人消费支出初值环比增3.7%，预期增3.3%，第二季度终值增2.8%。第三季度核心PCE物价指数年化初值环比增2.2%，预期增2.1%，第二季度终值增2.8%。第三季度PCE物价指数初值环比增1.5%，第二季度终值增2.5%。美国10月ADP就业人数超预期或提示美国就业面维持韧性，近期海外机构对于美联储年内降息幅度的预期略微下调，市场重点关注周五晚间美国非农表现，期价短线小幅回调，美国大选及国际地缘局势动荡等不确定因素或仍支撑贵金属的避险配置需求。

**[金属]**

**碳酸锂：澳矿计划减产，期价上涨**

昨日期价盘初窄幅震荡、午后上涨，01合约收涨1.35%至74850元/吨。10月31日，LC2411合约减仓2.80万手至2.64万手。国家统计局数据显示，10月份，国内制造业PMI录得50.1%，较上月上升0.3个百分点，制造业景气水平回升至扩张区间。Pilbara表示，由于价格下滑，计划于12月1日将停止Ngungaju工厂运营，进入维护状态，市场回暖后4个月内可以重启生产；Pilbara2024年9月季度报告披露，全年精矿生产指导下调10万吨至70-74万吨，与24财年72.5万吨的产量大致持平；P1000项目（Pilgan工厂扩建）按计划和预算进行，预计在2025财年第三季度投产。澳矿减产预期兑现，前主力11合约进入交割月，下游参与交割拿货意愿或相对乐观，期价波动或加剧。

**铝：震荡盘整**

美国就业市场保持高温，市场有传言美联储或暂停降息，美国大选在即，宏观情绪扰动仍存风险。几内亚雨季进入尾声后，预计当地铝土矿发运节奏逐步恢复更甚有所加快，或在11月中下旬体现出海外矿端增量补充，考虑到国内矿产在冬季环保下压力较大，后续原料对外依存度可能会进一步提增，氧化铝生产提增受原料供应偏紧制约，电解铝成本支撑抬升，部分电解铝高成本生产厂家表示利润压力较大，目前电解铝冶炼开工保持高位，供应宽松抑制铝价上行，实际在电解铝4500万吨产能天花板要求下产能再大幅提增可能较小，下游需求在旺季刺激下有明显改善，原铝应用未来有乐观预期。

基本款保持供应高位但有产能天花板，下游需求有乐观预期逐步改善，近期铝价保持20500-21000区间窄幅震荡，短期较难把握趋势性行情，中长期可参与多配布局。

**锌：锌价高位震荡**

美联储年内降息幅度有降低扰动预期，国内宏观有利多释放但市场情绪反应平平。国内外锌精矿供应持续紧张，锌精矿加工费保持低位，矿端紧张格局年内难以改善。冶炼企业平均亏损依旧在2000元/吨左右，10月锌锭产量提升有限，进口方面，进口锌锭在亏损状态下补充有限，下游企业开工率除氧化锌外其余板块开工率均有下滑，旺季之下需求仍无明显改善，是价格上行拖累项，社会库存出现小幅累增。供应边际收紧预期已充分反映在前期盘面上涨当中，需求疲软压制上方空间，锌价前高压力之下承压震荡运行。

**铜：窄幅震荡，关注今晚美非农数据**

(1)库存：10月31日，SHFE仓单库存50948吨，减724吨；LME仓单库存271375吨，减3925吨。

(2)精废价差：10月31日，Mysteel精废价差1168，收窄35。目前价差在合理价差1465之下。

综述：美国三季度经济增速有所下滑，美元指数高位调整，当前市场关注国内重要会议及美国大选，整体市场交易偏谨慎，铜价继续保持窄幅震荡等待新的驱动。基本面，国内库存未进一步累增，现货升贴水稳中略有回升，基本面整体变化大不。短期价格波动参考7.6-7.8万，关注今晚美国10月非农数据公布。

**镍：维持震荡偏弱思路，关注宏观叙事**

宏观方面，国内关注11月4日-8日人大会议财政政策力度；海外则围绕美联储降息预期降温及特朗普交易，施压金属板块。镍矿方面，印尼中高品味镍矿内贸升水坚挺，但随着镍矿RKAB配额释放，市场对镍矿端支撑持有回落预期。供需方面，精炼镍基本面未有明显变化，近期下游成交氛围清淡，中长期主线仍是过剩压力，海内外库存趋势性累库，上周社库增幅2.57%。综合而言，过剩格局与趋势性累库持续对镍价施压，加上印尼镍矿支撑回落预期，对镍价维持震荡偏弱思路，后市主要关注印尼镍矿价格指引及宏观叙事变化。

**锡：高位震荡**

供应端，10月随着国内大型炼厂检修结束，预计本月产量稳步回升。云南、江西锡锭开工率明显恢复至正常水平。需求端，下游维持刚需补货，若后续锡价持续下行或将进一步刺激终端的补货情绪，整体库存表现平稳处于偏低水平，短期价格无明显驱动，参考25-26万。操作上，暂观望。

**铅：供需走弱与成本支撑交织，铅价或震荡运行**

原料方面，废电瓶拿货偏难，回收商出货意愿一般，目前废电瓶成本支撑仍较强。供应方面，原生铅炼企普遍恢复生产，而中央环保督察组已入驻安徽加上河北河南地区污染天气，近期再生铅供应或边际减少。需求方面，下游补库以刚需为主，终端消费已逐渐步入传统淡季，铅蓄电池长成品库存由降转增。综合而言，再生铅在安徽环保督察和重污染天气的影响下供应或边际减少，下游按需补库，终端消费渐入淡季，供需走弱对铅价施压，不过产业低利润对价格底部支撑尚存，铅价或震荡为主，主要运行区间参考16000-17200元/吨，关注环保检查影响及宏观变化。

**不锈钢：弱需求与高成本，期价区间震荡**

消息方面，越南取消对华冷轧不锈钢反倾销，预计对不锈钢需求带来边际利好，今年1-9月在我国不锈钢总量中出口越南的比重约为9%。镍矿方面，印尼11月镍矿内贸升水下调至17-18美元/湿吨，市场对镍矿端支撑持有回落预期。镍铁方面，目前镍铁价格暂坚挺，为不锈钢提供较强成本支撑，但鉴于不锈钢需求弱势及矿端支撑回落预期，后市镍铁价格存在下调可能。需求方面，下游成交以刚需采购为主，金十传统旺季已步入尾声，预计短期需求难有明显好转。库存方面，本周社会库存下降2.89%，主因市场到货不多及月底钢厂让利出货。综合而言，镍铁价格坚挺及社会库存去化，对期价形成支撑，但需求维持疲软施压期价，预计不锈钢价格窄幅震荡，运行区间参考13200-14000元/吨。

**工业硅：供应南减北增格局下，改善幅度相对有限**

10月31日，Si2412主力合约呈反弹走势，收盘价1313元/吨，较上一收盘价涨跌幅＋1.66%，由于11合约进入交割月，使得较多空头减仓，盘面出现明显大幅，尤其11合约反弹最为明显。从基本面来看，西南正式进入枯水期，供应压力将边际改善，但由于北方存在新增产能投放预期，同时需求暂无明显放量，改善幅度相对有限，以及行业库存依旧较高，月底仓单集中注销后将流回现货市场，对反弹仍有压制。策略上，建议多单可逐步逢高止盈。

**螺纹钢：政策预期仍存，短期或震荡偏强**

临近美国大选以及国内重要会议，政策预期对市场情绪仍有一定支撑，但市场逐步进入季节性淡季，基本面边际走弱，市场投机情绪下降，也将压制反弹空间，短期盘面或将震荡偏强。

**[化工]**

**天然橡胶: 泰国降水持续减少 天胶供应上量预期强**

成本端，从泰国主要产区的最新报价来看，目前各品类胶价假期整体出现较大回落，胶水价格回落尤为明显。伴随后续天气好转，降水减少，原料价格支撑或继续松动。库存方面，本周青岛港口小幅累库。下游需求方面，近期全钢胎开工恢复较好同时成品库存持续降库，或因双十一电商节到来下长途物流运输需求好转；半钢轮胎维持产销高景气。整体看，尽管四季度橡胶在基本面供小于求的支撑下以偏多头思路看待，但仍需持续关注东南亚主产区短期降水问题有出现缓和迹象，九月以来轮胎出口数据出现较大下滑，谨防主力下游半钢胎需求走弱，短期不排除原料价格回落、制约胶价表现。

**聚烯烃：旺季需求即将结束，聚烯烃随原油波动为主**

中国10月份制造业活动6个月来首次扩张，表明刺激措施正在产生效果；美国燃料需求强劲，欧佩克及其减产同盟国可能推迟计划中的12月份开始石油增产，国际油价继续上涨，聚烯烃成本支撑略有好转，盘面偏强震荡表现。PE开工率降低至偏低水平，PP开工率回升，其中PDH制PP开工率仍处于中下水平。预计未来开工率将回升。PE进口窗口打开，内外盘供应均有增量预期。当前处于聚烯烃旺季需求尾声，旺季需求复苏的预期基本落空。在下游利润及订单的制约下，需求端对价格正反馈有限。短期预计聚烯烃区间整理。

**原油：飓风Francine助力，原油期货强势反弹**

WTI原油主力合约强劲反弹大涨2.67%，收报69.18美元/桶；布伦特原油主力合约大涨2.02%，报72.15美元/桶；中国原油期货SC主力合约夜盘大涨2.31%，报514.5元/桶。

受飓风Francine影响，美国作为全球最大的原油消费国面临供应中断的风险，这促使原油期货价格出现强劲反弹。随着飓风登陆并向内陆推进，墨西哥湾地区首当其冲，美国国家飓风中心已发布预警，路易斯安那州和密西西比州也进入了紧急状态。根据美国安全与环境执法局的报告，飓风导致墨西哥湾大约42%的原油生产设施和53%的天然气设施暂停运作。

然而，国际能源署（IEA）最新发布的月度报告揭示了一个不同的图景。报告指出，全球石油需求增长正在显著放缓，导致油价触及三年来的低点。2024年上半年全球石油消费量预计仅增加90.3万桶/日，远低于2023年同期的增长速度。此外，IEA还下调了2024年的全球石油需求增长预期，预计若欧佩克+继续按计划逐步恢复产量，2025年或将出现供应过剩的情况。

技术面显示，原油价格经历了快速下跌后，市场出现了一定程度的超卖，因此引发了此次反弹。尽管此次反弹较为强劲，已经收复了本周的部分跌幅，但从中期角度来看，下跌趋势仍未改变。未来几日，市场参与者需持续关注飓风对供应的实际影响，以及IEA报告中提到的需求放缓是否会在短期内给油价带来进一步压力。WTI原油主力合约虽有所反弹但短期仍看淡，2023年低点63.64美元/桶为短期的强支撑；布伦特原油主力合约，68.20美元/桶为2023年低点为短期重要支撑；国内原油期货主力合约SC2410价格，2023年低点480.6元/吨为重要支撑。

**燃料油及低硫燃料油：燃料油期货夜盘上扬，弱势格局待破局**

燃料油主力合约夜盘上涨1.89%，报2797元/吨；低硫燃料油主力合约夜盘上涨1.04%，报3899元/吨；价差为1102元/吨。

近期，汽柴产销表现不佳，燃料油市场缺乏明确的利好消息，导致业者操作心态趋于观望，下游采购保持谨慎，刚需为主，炼厂出货因此受阻。预计今日市场交投将继续以弱盘整理为主。

从产能利用情况来看，本周主营炼厂常减压产能利用率为77.48%，环比微降，同比跌幅达5.64%，显示出加工量仍未恢复至去年同期水平。

亚洲燃料油现货市场方面，尽管低硫燃料油供应预期增加，但高硫燃料油库存充裕，对价格上行构成压力。新加坡现货市场上，高硫燃料油交易冷清，而超低硫燃料油则有一笔成交。此外，新加坡各类燃料油库存均出现下降，但整体仍处于相对高位。

燃料油期货价格整体上跟随了原油价格的反弹趋势，但由于原油价格仍处于中期下跌趋势之中，燃料油期货价格预计难以摆脱弱势格局。市场参与者需密切关注原油价格动向及其对燃料油市场的影响。

**沥青：沥青期货价格上扬，弱稳格局待突破**

沥青期货主力合约BU2410上涨1.87%，收3111元/吨。

当前，国内沥青市场呈现出弱稳运行的态势，均价为3634元/吨，较前一日微降2元/吨。本周，沥青产量出现显著下滑，周度总产量环比下降6.8%，同比降幅更是高达46.2%。这一趋势在1-9月份的累计产量中也得到了体现，同比减少近20.6%。

库存方面，截至9月12日，国内沥青社会库存和厂库库存均呈现去库态势。社会库存较周一减少2.9%，其中华东地区去库明显，主要得益于业者优先消耗社会库存以及出口船发的良好表现。厂库库存则减少3.0%，山东地区去库尤为突出，这主要归因于个别主力炼厂的检修导致供应低位，以及出货以厂库库存为主。

在供需差方面，本周沥青供需差环比大幅增加43.3%，但整体仍处于负值状态。成本端坍塌加剧了业者的看跌情绪，贸易商因此提升了主动去库的意愿，导致价格承压下行。

综上所述，沥青期货市场在当前弱稳运行的态势下，受到产量下滑、库存去库以及供需差和成本端等多重因素的影响。未来，投资者需密切关注这些因素的变化，以制定合理的投资策略。

**PTA：跟随宏观及成本端波动**

原油方面，市场传OPEC+推迟增产，或减缓原油市场过剩压力，隔夜地缘恐慌情绪再度升温，原油延续反弹势头。PX 9月进口量大增，当前宽松的现货供应格局下，PX弱势难改。本周个别装置负荷小幅调整，恒力惠州250万吨恢复正常，独山能源250万吨检修，其他个别装置负荷小幅调整，至周四PTA负荷在80.4%。本周聚酯装置大体平稳为主，暂无明显波动，截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在92.5%附近。天气转冷下游开工小幅提升。综合来看，近期随着成本端大幅下行，期价重心跟随下移。PTA动态加工费回升至365元/吨高位，11、12开月装置检修较少，PTA现货供应偏宽松，现货基差走势偏弱，PTA2501合约运行区间为4800-5200，供参考。

**乙二醇：开工下滑及下游改善 震荡偏强**

供需情况，据CCF 10.28华东主港地区MEG港口库存约64.6万吨附近，环比上周增加0.8万吨。截至10月31日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在67.24%（-0.05%），其中草酸催化加氢法（合成气）制乙二醇开工负荷在62.38%（-1.47%）。下游聚酯开工情况来看，聚酯端负荷整体保持良好，截至10.31，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在92.5%附近，尤其是长丝负荷持续较高。聚酯端库存来看，长丝促销效果显著，整体库存节前维持去化。终端开工情况来看，截止10.24江浙下游加弹、织造、印染负荷分别在93%、82%、86%，整体开工高位维持，坯布库存继续去化，整体织造端出货氛围尚可。综合来看，乙二醇后续到港压力增加港口库存将维持偏高水平，但近期乙二醇国产煤化工装置检修增多，开工下滑预估11供需结构改为偏平衡，短期震荡偏强。

**[农产品]**

**玉米与淀粉：期价窄幅震荡**

玉米现货继续分化，华北产区稳中有跌，东北产区与南北方港口则稳中有涨；玉米期价在前一日上涨之后，陷入窄幅震荡，收盘变动不大。对于玉米而言，期价远月升水结构反映市场对当前年度相对乐观的供需预期，随着华北产区持续反弹，而东北产区止跌反弹，或表明新作压力最大对应现货价格低点已经出现，接下来市场预期或逐步转向乐观，在诸如国家增储、小麦上涨及其南方港口内外贸玉米库存偏低等潜在利多因素的带动下，期现货价格有望逐步震荡上行。在这种情况下，我们维持谨慎看多观点，建议投资者持有前期多单。

淀粉现货整体稳中偏弱，局部地区报价下调10-40元不等，盘面淀粉跟随玉米窄幅震荡，淀粉-玉米价差变动不大。对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差走扩，主要源于三个方面因素均偏利多，其中副产品维持低位，行业供需因表观需求量即出库量带动行业库存大幅下降，原料端则转向偏多，因国庆长假一来华北玉米反弹，而东北玉米持续弱势，华北-东北玉米价差持续走扩。接下来需要重点关注原料成本端，即华北产区深加工企业收购价回落空间，但考虑到基差和盘面加工利润，我们依然倾向于淀粉-玉米价差有望继续走扩。在这种情况下，结合原料玉米判断，我们维持谨慎看多观点，建议单边投资者持有多单，套利投资者继续持有淀粉-玉米价差走扩套利。

**畜禽养殖：期价偏弱震荡**

国内生猪现货多有反弹，全国均价上涨0.13元至17.29元/公斤；期价偏弱震荡，各合约小幅收跌。对于生猪而言，从期价远期贴水结构可以看出，市场对生猪市场远期供需改善预期较为一致，这可以从若干方面得到印证，包括能繁母猪存栏见底回升，猪料产量环比增加，仔猪价格见顶回落等。随着期价的持续回落，市场分歧转向当前期价是否已经反映现货下跌预期，因目前最低的3月合约已经跌至过去两年春节前后低点14元/公斤的水平。从供应角度看，农业农村部公布的季度末生猪存栏量虽连续环比增加，但仍处于过去四年来最低水平，而今年3季度出栏仅次于去年，这意味着4季度供应环比增幅受限，这会抑制猪价下跌空间。而需求则存在较大的不确定性，受宏观经济影响，市场反映今年需求不及往年同期，这会抑制猪价上方空间。考虑到气温的下降，再加上季节性因素，生猪需求或有所改善。在这种情况下，我们持谨慎看多观点。

鸡蛋现货价格总体稳定，局部地区小幅上涨，其中主产区均价上涨0.01元至4.69元/斤，主销区均持平在4.87元/斤；期价整体偏弱震荡，各合约小幅收跌。对于鸡蛋而言，分析市场可以看出，当前市场纠结之处在于，一方面市场对远期供需宽松预期使得市场担心后期现货下跌，而这已经体现在远月期价深度贴水上，另一方面现货相对抗跌，且基差处于历史高位，这对期价特别是近月带来一定的支撑。考虑到现货已进入季节性淡季，市场关注焦点将转向远月，这里面需要重点关注两个方面，其一是原料成本的变数，虽然当前饲料原料包括豆粕和玉米价格均处于相对低位，对应的养殖利润高企，但在新作压力之后其走势存在较大的不确定性。其二是供需预期的变数，因市场多倾向于认为今年年后以来现货整体表现强于预期，主要源于需求端的影响，而我们则倾向于认为更多源于供应端的因素，这可能源于春节前后补栏积极性下降而淘汰积极性上升，因当时蛋鸡苗价格处于历史低位，而多家机构数据均显示去年底以来蛋鸡淘汰量同比大幅增加。在这种情况下，我们维持谨慎看多观点，建议谨慎投资者观望，激进投资者可考虑持有近月合约多单。

**白糖：内外糖价高位区间宽幅震荡整理**

隔日外盘，国际糖价大涨，ICE原糖11号主力合约上涨2.47%，伦敦白砂糖主力合约上涨1.63%。郑糖2501主力合约上涨0.90%。EIU表示，2024/25季度全球白糖消费量预计增加1.8%。国内，旧作库存十分紧张，贸易商挺价。新季白糖尽管因台风天气产量下修，但整体仍是丰产预期，限制白糖反弹高度。预计短期高位区间震荡。

**棉花：预计郑棉区间偏弱震荡**

隔日外盘，ICE美棉主力下跌0.64%。夜盘郑棉2501主力合约下跌0.54%。美国农业部( USDA ）周四公布的出口销售报告显示，10月24日止当周，美国当前市场年度棉花出口销售净增18.94万包，较之前一周增加12%，较前四周均值增加47%。国内，本年度棉花丰产，产量预计同比增加5%-7%，供应充沛。籽棉收购价相对稳定，集中在6.1-6.4元/公斤区间。轧花厂依然持谨慎态度，风险偏好低。金九银十临近尾声，纺织开机率略有下降，但整体依然处于近几年偏高水平。预计棉花区间偏弱震荡。

**蛋白粕：回吐消息升水，回归较弱基本面**

昨日外盘美豆上涨0.53%，豆二上涨0.08%，豆粕下跌0.30%；菜籽下跌0.92%，菜粕下跌0.21%。豆粕此前受消息面影响提振后再度回落。大豆基本面并未改变，南美天气有利于大豆，美国大豆收割进度快、上市压力较大；国内豆粕受提振反弹后重回基本面。美豆和巴西豆丰产格局下，下游粕类需求无明显起色，难有支撑。

**油脂类：马棕出口数据良好，表现强势**

昨日夜盘豆油上涨0.71%，菜油上涨0.46%，棕榈油上涨1.00%，突破9500。ITS公布数据，10月马棕油出口环比增加11.4%，产地供需数据利多。国内来看，棕榈油价格持续走高，随着豆棕油价差扩大以及气温下降将抑制国内棕榈油需求。豆油因预期大豆丰产而相对承压，上周豆油累库幅度有所扩大；菜油进口较多，供应充足。棕油强势上涨，豆菜油跟随。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：关注船司运价宣涨动态，期价宽幅震荡**

12合约涨4.26%至3133.0。部分船司11月上旬报价较前期提涨情况略有下调，如40GP马士基线上报4000美元，MSC报4040美元；但市场预期后续船司或进一步宣涨12月运价、可能配合部分船次停航挺价等举措，关注后续运价走势。10月31日，TCI天津-欧洲基本港运价指数微跌0.35%至1196.84。多空博弈期间留意短期波动加剧风险，上方面临近期前高压力，期价或宽幅震荡，建议投资者谨慎操作。

**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**

|  |  |
| --- | --- |
| **谢紫琪**  期货从业资格：F3032560  投资咨询资格：Z0014338 | **范红军**  期货从业资格：F03098791  投资咨询资格：Z0017690 |
| **许克元**  期货从业资格：F3022666  投资咨询资格：Z0013612 |  |

|  |
| --- |
| 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 |