**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]](#_Toc152058989)**

[**股指：短线切勿追高，若有可观回踩，可逢低布局多单**](#_Toc152058990)

[**[贵金属]**](#_Toc152058991)

[**贵金属：欧央行行长提示暂停加息，内盘贵金属价格反弹**](#_Toc152058992)

[**[金属]**](#_Toc152058993)

[**碳酸锂：盐湖企业或计划放货，期价续创新低**](#_Toc152058994)

[**螺纹钢：低库存强预期，高位震荡调整**](#_Toc152058995)

[**焦炭：第二轮提涨提出，盘面估值过快高震荡调整**](#_Toc152058996)

[**焦煤：利多出尽下，盘面向下调整**](#_Toc152058997)

[**铜：短期高位震荡为主**](#_Toc152058998)

[**铝：铝价维持区间偏弱震荡**](#_Toc152058999)

[**锌：库存拐点出现带动价格上行，实际支撑较弱仍有向下可能**](#_Toc152059000)

[**镍：供增需弱格局下，镍价仍有下行空间**](#_Toc152059001)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc152059002)

[**不锈钢：成本持续下移叠加需求不振，或延续偏弱震荡**](#_Toc152059003)

[**工业硅：需求暂无起色，盘面承压下行**](#_Toc152059004)

[**[化工]**](#_Toc152059005)

[**天然橡胶: RU或下跌探底后回调整理**](#_Toc152059006)

[**PTA：供需矛盾不突出 短期调整**](#_Toc152059007)

[**聚烯烃：需求季节性淡季叠加原油下跌 聚烯烃建议逢高做空**](#_Toc152059008)

[**MEG：关注低多机会**](#_Toc152059009)

[**玻璃：基本面维持平衡，成本端继续涨价**](#_Toc152059010)

[**纯碱：现货维持高价，向上收敛基差**](#_Toc152059011)

[**[农产品]**](#_Toc152059012)

[**豆粕/菜粕：美豆持续收低，两粕偏弱震荡**](#_Toc152059013)

[**油脂：维持宽幅震荡，缺乏单边驱动**](#_Toc152059014)

[**玉米与淀粉：期价延续弱势**](#_Toc152059015)

[**畜禽养殖：现货带动生猪期价继续下跌**](#_Toc152059016)

[**郑棉：震荡偏弱，试探1.5关口支撑。观望等待重新高抛机会**](#_Toc152059017)

[**白糖：区间弱势震荡，暂且观望**](#_Toc152059018)

[**[指数]**](#_Toc152059019)

[**集运指数（欧线）：SCFIS回落符合现实预期，进入新一轮涨价期**](#_Toc152059020)

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：短线切勿追高，若有可观回踩，可逢低布局多单**

央行披露三季度货币政策执行报告，提出落实好房地产“金融16条”，加大对城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设、保障性住房建设等金融支持力度。其中专栏中提及加强货币与财政的协同、金融赋能助力民营经济，宽财政背景下，不排除央行降准释放流动性的可能，资金面无需担忧收集风险。

对于A股，前期利好计划趋于充分，市场缺乏新增利好，存量环境下暂不具备趋势反弹的基础。关注年底基金业绩博弈，加之弱市环境或存在政策或事件再刺激，短期时间窗口，后续稳增长政策仍可以期待，或构成后续行情动力的重要来源。技术面上，短线处于60min级别二浪回调中，关注回调企稳信号，可短线试多。

**[贵金属]**

**贵金属：欧央行行长提示暂停加息，内盘贵金属价格反弹**

美元指数下跌0.21%至103.22；美十债收益率下跌7.9bp至4.393%，沪金涨0.59%，沪银涨1.79%。欧央行拉加德称，可以暂时停止加息以评估紧缩政策影响，可能很快将重新审查PEPP再投资计划。英央行行长贝利表示，不太可能降息，抗通胀进展或相对缓慢。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：盐湖企业或计划放货，期价续创新低**

现货价格进一步下跌，昨日期价接近全线跌停，01合约收跌近7%报116650元/吨。此前我们提示关注10万元/吨附近整数关口支撑，近期品种逻辑不变，随着锂矿价格下跌，外采矿石提锂成本进一步下移。近期部分贸易商低价抛货，蓝科锂业等盐湖生产企业或计划后续放货，由于盐湖提锂生产成本较低，年末回款需求或一定程度上提升其出货意愿，受此影响市场延续看空情绪，下游需求维持疲弱，后市期价震荡中枢或进一步下行，建议思路维持逢高空。

**螺纹钢：低库存强预期，高位震荡调整**

市场宏观预期较强，市场对未来总需求预期较为乐观。当前需求有所下滑或导致后续缓慢累库，短期情绪及基本面环比走弱，现货遇上压力下盘面调整，等待企稳。

**焦炭：第二轮提涨提出，盘面估值过快高震荡调整**

焦煤推动成本大幅度上行，成材矛盾不突出，盘面前高给出三轮提涨估值，下游利润接受程度不高，短期盘面或震荡调整。

**焦煤：利多出尽下，盘面向下调整**

前期安全事故导致产量短期或出现一定减量，供应定价高点已现，主焦煤结构性问题支撑价格下限。现货进一步突破或需下游主动补库，短期下游成材价格遇上压力，煤价向下调整回归正常估值。

**铜：短期高位震荡为主**

(1)宏观：美国10月新屋销售环比跌5.6%，预期跌4.7%，前值下修；新屋售价的中位值40.93万美元，创2021年8月以来最低，同比大跌17.6%。

(2)库存：11月27日，SHFE仓单库存3453吨，持平；LME仓单库存177800吨，减725吨。

(3)精废价差：11月27日，Mysteel精废价差2050，扩张20。目前价差在合理价差1388之上。

综述：宏观面，美国11月Markit PMI数据表现疲软，10月新屋销售跌幅超预期，符合经济逐步走弱预期，美联储12月大概率维持利率不变，美元指数走软。国内经济数据表现分化，地产疲弱，近期地产政策又有进一步放松，但实际效果可能相对有限，更多起到拖底作用，整体宏观氛围偏中性；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，对价格压制有限，预计短期铜价高位震荡运行，2401合约参考67000-69000。

**铝：铝价维持区间偏弱震荡**

加息节奏已进入尾声，美元指数走弱，为铝价带来支撑，实际海外经济衰退风险加剧，市场仍有悲观情绪，国内政策面持续释放利好。铝锭库存去库拐点已现，云南地区电解铝减产也逐步完成，国内运行产能减少至至4180万吨左右，进口窗口再度打开，进口端仍有补充。11月后进入淡季，下游的开工表现平淡，需求端维持弱态。整体上看，铝价或将维持高位区间震荡，参考区间18500-19300。

**锌：库存拐点出现带动价格上行，实际支撑较弱仍有向下可能**

LME库存小幅去库仍在20万吨以上，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，锌价近期反弹但仍有趋弱可能。

**镍：供增需弱格局下，镍价仍有下行空间**

供应过剩压力为镍价持续下跌的主逻辑，目前用MHP生产电积镍的一体化生产工艺仍有利润，尚未有精炼镍减产迹象，而需求在不锈钢减产和三元电池订单不佳的影响下趋弱，供需过剩矛盾持续压制镍价。此外，印尼MHP增量不断释放，MHP供应将逐渐宽松，为电积镍成本打开下跌空间，对镍价形成明显拖累。库存端，国内社库和LME库存不断回升，绝对低位库存支撑明显弱化。综合而言，供应过剩叠加成本下跌，短期内镍价仍有下行空间。持续关注成本变动和供应变化。

**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：成本持续下移叠加需求不振，或延续偏弱震荡**

不锈钢价何时企稳的关键在于成本因素和需求因素。成本端，不锈钢厂持续减产，对镍铁的需求不断下降，且镍铁库存仍处高位，印尼镍铁回流压力仍大，加上国内贸易商在资金占用压力下低价出货，镍铁厂挺价能力较弱，预计短期内镍铁价格继续弱势运行。需求端，现已为不锈钢需求传统淡季，且总需求呈弱复苏态势，不锈钢需求短期内难有明显起色。库存端，下游成交整体上以刚需采购为主，去库节奏较缓慢，社库仍处历史高位。综合来看，成本支撑仍有下跌空间，叠加需求难有起色和库存高位压力，预计短期内偏弱震荡，关注镍铁价格变化和社库变化。

**工业硅：需求暂无起色，盘面承压下行**

11月27日，Si2401主力合约呈下行走势，收盘价13940元/吨，较上一收盘价涨跌幅+1.83%。从基本面来看，下游需求暂无明显起色，具体而言，（1）有机硅方面，终端需求较弱，单体厂维持降负运行，且月底单体厂有检修计划，对工业硅需求有进一步减小的趋势;（2）多晶硅方面，市场延续下跌，暂无出现大幅停产检修计划，新增产能仍在持续投放，对工业硅需求小幅增加，但其市场低迷对于采购以谨慎刚需为主。整体来看，需求偏弱使得盘面承压运行，但枯水期西南陆续停产，预计盘面大幅下行空间有限。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: RU或下跌探底后回调整理**

点评：近期天胶受宏观及人民币走强影响大幅下跌，在14000的支撑位上下徘徊。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，橡胶或下跌探底后回调整理。

**PTA：供需矛盾不突出 短期调整**

原定于11.26举行的欧佩克部长级会议推迟市场短暂反应利空，但预估11.30仍能达成减产协议。PX方面，供需双增，国内负荷有小幅回升，而需求端仍有支撑。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5650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：需求季节性淡季叠加原油下跌 聚烯烃建议逢高做空**

库存方面，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，等待欧佩克及其减产同盟国周四举行的产量政策会议，欧美原油期货盘中受各种不确定的消息面影响而波动后连续第四个交易日收低。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：基本面维持平衡，成本端继续涨价**

隆众资讯11月27日报道：今日浮法玻璃现货价格1964元/吨，较上一交易日-2元/吨。截至2023年11月23日，全国浮法玻璃日产量为17.24万吨，与16日持平。库存上，周（20231116-20231123）全国浮法玻璃样本企业总库存3899.1万重箱，环比下滑157.6万重箱，环比-3.89%，同比-45.7%。折库存天数16.2天，较上期下滑0.6天。北方地区降价明显，南方地区年底赶工相对产销较好。需求上，预计本周去库，中下游受降价优惠刺激补库情绪增强。库存由上游向中下游转移。基本面供需弱平衡，成本端受煤价和纯碱价格上涨影响，盘面较为坚挺，在（1700，1800）区间反复震荡，近月基差贴近平水，远月受地产端需求预期利好影响，情绪偏多。

**纯碱：现货维持高价，向上收敛基差**

纯碱现货价格本周上涨50-200元/吨。华中重碱现货价格稳价报价在2600-2800元/吨，华南地区重碱报价2800-2850元/吨，轻碱价格报价2700-2750元/吨。供给方面，截至20231123，纯碱产量69.15万吨，涨幅4.91%，纯碱整体开工率88.83%，环比+4.15个百分点。周纯碱厂家库存40.59万吨，环比-3.71万吨，跌幅8.37%，订单基本到月底，下月新单计划涨价。从库存结构上来看，涨价带动的下游集中补库，碱厂配合封单，导致流通货源紧张。盘面主线逻辑受现货涨价以及供给端金山三期短停检修影响，流通货源紧张期现同步上涨走出正反馈行情，短期近月继续走基差回归逻辑，短线延续偏多，后期重要拐点关注1.远兴三线月底投产情况 2.高价情况下下游补库意愿。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：美豆持续收低，两粕偏弱震荡**

美豆出口检验数据疲软，新一周数据较前一周减少12%，CBOT大豆继续收跌，但在巴西播种较慢下，跌幅收窄，叠加国内在供强需弱格局，两粕预计偏弱震荡。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74%，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，豆粕库存较前一周减至61.96万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价下调至3930-4000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，下游维持刚需补库，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2850支撑，可关注1-5反套机会，菜粕跌破此前波动区间，建议顺势操作。

**油脂：维持宽幅震荡，缺乏单边驱动**

在棕榈油产地产量下降以及出口步伐加快支撑下，限制了油脂的跌幅。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8-9月份进口到港维持高位，在买船积极下，进口供应稳增，最新商业库存减至100万吨。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，终端存在一定补库需求，且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，库存维持中性偏低水平。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：期价延续弱势**

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。综上所述，我们维持谨慎看多观点，建议谨慎投资者观望，激进投资者择机做多，或持有前期多单。

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。综上所述，维持谨慎看多观点，单边建议投资者择机入场做多或持有前期多单，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：现货带动生猪期价继续下跌**

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，我们转为中性观点，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，我们转为中性观点，建议投资者观望为宜。

**郑棉：震荡偏弱，试探1.5关口支撑。观望等待重新高抛机会**

因出口数据不佳，而收割进度较快，叠加谷物等其他农产品走弱，美棉大跌。国内新棉加工速度极快，价格跟随期价走弱。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。近期纱线价格走弱明显，棉纱期货领跌，纺织厂开机率也在持续降低中。短期缺乏利多因素，但1.5关口或需一番争夺。

**白糖：区间弱势震荡，暂且观望**

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，广西开榨，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。供应紧张局面缓解，现货价格持续走弱，基差已收敛。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：SCFIS回落符合现实预期，进入新一轮涨价期**

供应端方面，船公司们计划在明年2月中国农历新年之前闲置船舶实施大停航，地中海、达飞、赫伯罗特等大公司相继宣布其涨价细节，通过增加附加费等方式上调运价，并涉及各种不同航线。昨日盘后公布SCFIS欧线数据下跌8%，兑现11月10日SCFI回落符合预期。外需方面，欧洲经济边际回暖，11月欧元区制造业PMI数据为43.8，超过预期的43.4，前值43.1，虽然仍离50的荣枯线水平较远但比上一期数据有所好转。

目前期货价格依然保持宽幅震荡，需求端边际利好消息有所带动，加上目前进入12月初的上调运价计划的实施区间，因此市场情绪有所回暖。建议操作上以区间交易为主。

**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 |