**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]](#_Toc152148691)**

[**股指：若有可观回踩，可逢低布局IM多单**](#_Toc152148692)

[**[贵金属]**](#_Toc152148693)

[**贵金属：美元走弱叠加降息预期提前，贵金属价格上涨**](#_Toc152148694)

[**[金属]**](#_Toc152148695)

[**碳酸锂：盐湖放货市场延续看空情绪，期价大幅下跌**](#_Toc152148696)

[**螺纹钢：低库存强预期，高位震荡调整**](#_Toc152148697)

[**焦炭：第二轮提涨提出，盘面估值过快高震荡调整**](#_Toc152148698)

[**焦煤：利多出尽下，盘面向下调整**](#_Toc152148699)

[**铜：美元指数延续弱势，提振铜价**](#_Toc152148700)

[**铝：铝价维持区间偏弱震荡**](#_Toc152148701)

[**锌：基本面支撑较弱**](#_Toc152148702)

[**镍：短期或偏弱震荡筑底**](#_Toc152148703)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc152148704)

[**不锈钢：需求疲弱叠加原料端不断下跌，暂无明显修复动能**](#_Toc152148705)

[**工业硅：需求暂无起色，盘面承压运行**](#_Toc152148706)

[**[化工]**](#_Toc152148707)

[**天然橡胶: RU或结束探底后回调整理**](#_Toc152148708)

[**PTA： 供需矛盾不突出 短期调整**](#_Toc152148709)

[**聚烯烃：需求季节性淡季 聚烯烃建议逢高做空**](#_Toc152148710)

[**MEG：关注低多机会**](#_Toc152148711)

[**玻璃：下游补库谨慎，北玻南下价格下降**](#_Toc152148712)

[**纯碱：近强远弱，短多长空**](#_Toc152148713)

[**[农产品]**](#_Toc152148714)

[**豆粕/菜粕：随外盘震荡整理**](#_Toc152148715)

[**油脂：维持宽幅震荡，缺乏单边驱动**](#_Toc152148716)

[**玉米与淀粉：需求担忧带动远月跌破10月中低点**](#_Toc152148717)

[**畜禽养殖：现货带动生猪期价止跌反弹**](#_Toc152148718)

[**郑棉：震荡偏弱，试探1.5关口支撑。观望等待重新高抛机**](#_Toc152148719)

[**白糖：区间弱势震荡，暂且观望**](#_Toc152148720)

[**[指数]**](#_Toc152148721)

[**集运指数（欧线）：即期运价调升支撑EC反弹，关注震荡区间上沿压力**](#_Toc152148722)

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：若有可观回踩，可逢低布局IM多单**

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级别二浪回调有企稳迹象，但上方均线压力仍大，带量突破是关键。

**[贵金属]**

**贵金属：美元走弱叠加降息预期提前，贵金属价格上涨**

美元指数下跌0.47%至102.73；美十债收益率跌6.8bp至4.326%。美元走弱以及对联储降息提前的预期共同推动贵金属价格上涨，外盘COMEX金价上涨1.45%至2041.6美元/盎司，COMEX银价涨1.47%至25.045美元/盎司，沪金、沪银小幅上涨。美联储官员表态现分歧，美联储理事鲍曼称，若抗通胀遇阻则支持再次加息，能源价格风险或对通胀改善产生不利影响；基准情形下，美联储将需要进一步加息，以保持足够的政策限制性。美联储理事沃勒则表示，预计第四季度美国GDP或为1%至2%；若通胀在接下来的几个月继续下降，将为降低政策利率提供支持。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：盐湖放货市场延续看空情绪，期价大幅下跌**

碳酸锂期价维持跌势，01合约收跌4.91%至113200元/吨的新低，远月合约跌约1%。锂云母价格持续下跌，锂盐生产厂商开工率下降、原料采购意愿较弱；海外部分矿山结算方式调整为M+1后，锂辉石进口价格进一步下跌，外采矿石提锂成本线逐步下移。前驱体成本面支撑不足，三元材料价格跟随原料价格下跌，部分中小企业减停产意愿增强。磷酸铁锂开工率下跌，部分企业因利润倒挂而停产，企业生产积极性不高。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。蓝科锂业放货8000吨，结算价格基准按照现在至12月25日均价计算，根据拿货量在结算价格基准上再进行90%-97%不等的折扣。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。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：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：美元指数延续弱势，提振铜价**

(1)产业：国际铜研究组织(ICSG)称，由于中国和刚果的产量增加，今年1-9月，全球精炼铜产量同比增长5.3%至1990万吨，创造了约1.7万吨的盈余。

(2)库存：11月28日，SHFE仓单库存2756吨，减697吨；LME仓单库存176400吨，减1400吨。

(3)精废价差：11月28日，Mysteel精废价差1816，收窄234。目前价差在合理价差1385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，且在美联储理事会理事沃勒暗示几个月后可能降息后，美元跌幅扩大，盘中最低下探至102.61的低位。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：基本面支撑较弱**

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，锌价近期有所反弹但仍有一趋弱可能。

**镍：短期或偏弱震荡筑底**

近期镍价持续下跌，已几乎触及印尼最低成本线，国内则仅有一体化MHP生产工艺持有利润，镍价继续下行的空间有限。基本面来看，目前尚无精炼镍减产迹象，产量仍持续增加，而需求整体维持疲弱，在供增需弱格局下镍价暂无反弹驱动，预计短期内镍价偏弱震荡筑底，关注12万成本支撑位，不建议继续追空。

**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：需求疲弱叠加原料端不断下跌，暂无明显修复动能**

现在处于不锈钢需求传统淡季，且市场情绪较悲观，下游成交情况不佳，不锈钢需求短期内难有明显起色。对于原料镍铁而言，矿端成本下降，需求较弱而供应过剩压力较大，加上贸易商在资金占用压力下低价出货，预计短期内镍铁价格继续弱势运行。由于需求疲弱且原料端持续下跌给不锈钢价带来压力，预计短期内偏弱震荡为主。

**工业硅：需求暂无起色，盘面承压运行**

11月28日，Si2401主力合约有所反弹，收盘价13975元/吨，较上一收盘价涨跌幅+0.25%。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或结束探底后回调整理**

点评：此前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**

OPEC+会议深化减产依然可期，叠加美元汇率走软，国际油价上涨。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，分析师推测欧佩克及其减产同盟国可能会延长或加深减产力度，哈萨克斯坦石油运输加之美元汇率走软，多重因素推动欧美原油期货五个交易日来首次上涨。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：下游补库谨慎，北玻南下价格下降**

隆众资讯11月28日报道：今日浮法玻璃现货价格1964元/吨，较上一交易日持平。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，基本面供需弱平衡，盘面延续震荡行情，震荡区间（1700，1800），建议区间操作为主。

**纯碱：近强远弱，短多长空**

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。盘面受远兴3线扩产消息影响大跌。近期纯碱快速拉涨后，碱厂封单惜售，贸易商和下游恐慌性补库以及投机囤货的情绪较强，月中后下游大量补库，进一步导致短期纯碱供给紧张，现货涨价，期现共振形成了正反馈走势。月底远兴一期三线宣布投产，盘面投机情绪略有消退，大量多单平仓离场带动期价下行，但供给端短期仍有不确定性，01合约资金博弈，盘面宽幅震荡，建议观望。12月以后，碱厂新单重新报价，随着供给回升和下游库存的增加，补库积极性下降，05远月合约估值偏高，等待反弹结束。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：随外盘震荡整理**

因美元贬值，近期汇率跌至三个多月来低点，叠加美豆因出口需求以及巴西大豆产量预估下调，提振CBOT大豆走势。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，豆粕库存较前一周增至62.2万吨，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**

受国际原油以及美豆油反弹支撑，油脂预计跟随企稳上调，但上方仍受供过于求格局压制。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：需求担忧带动远月跌破10月中低点**

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：现货带动生猪期价止跌反弹**

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：震荡偏弱，试探1.5关口支撑。观望等待重新高抛机**

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，纺织厂开机率也在持续降低中。短期缺乏利多因素，但1.5关口将经历一番争夺。

**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）：即期运价调升支撑EC反弹，关注震荡区间上沿压力**

供应端方面，亚欧航线上供需失衡现象依然存在，当前圣诞节、新年假期前的出货已经暂告一段落，目的地市场已经过了年终节庆采购期，航运市场处于淡季。因此船公司们计划在年底实施大停航，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。本周公布SCFI欧线数据上升10%，部分兑现12月初挺价计划。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。

目前期货价格依然处于震荡区间内，由于供需端的短期利好消息提振，因此市场情绪有所回暖。但主力合约2404上方800点压力较大，尚未能被突破，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 |