**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]](#_Toc153444128)**

[**股指：波段操作，低吸IM多单**](#_Toc153444129)

[**[贵金属]**](#_Toc153444130)

[**贵金属：美联储表态偏鸽，贵金属价格上涨**](#_Toc153444131)

[**[金属]**](#_Toc153444132)

[**碳酸锂：尾盘期价大幅上涨，品种波动加剧留意交易风险**](#_Toc153444133)

[**螺纹钢：利多交易相对充分，短期注意回调风险**](#_Toc153444134)

[**焦炭：第三轮提涨落地，盘面区间震荡**](#_Toc153444135)

[**焦煤：继续补库动力不足，煤价短期偏弱震荡**](#_Toc153444136)

[**铜：短期无明显驱动，维持高位震荡运行**](#_Toc153444137)

[**铝：宏观情绪谨慎，铝价偏弱震荡，库存去库给予价格支撑**](#_Toc153444138)

[**锌：锌价偏弱但下方空间有限**](#_Toc153444139)

[**镍：供强需弱格局不改，暂无明显反弹驱动**](#_Toc153444140)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc153444141)

[**不锈钢：虽有宏观提振，但基本面未有改善**](#_Toc153444142)

[**工业硅：成本支撑或逐步显现，短期或震荡为主**](#_Toc153444143)

[**[化工]**](#_Toc153444144)

[**天然橡胶: 东南亚主产区逐渐上量 天然橡胶弱势震荡运行为主**](#_Toc153444145)

[**PTA：短期跟随成本端调整 趋势仍偏弱**](#_Toc153444146)

[**聚烯烃：成本供需均无亮点 聚烯烃维持低位震荡**](#_Toc153444147)

[**MEG：区间操作为主**](#_Toc153444148)

[**玻璃：宏观利好兑现，暂无强驱动**](#_Toc153444149)

[**纯碱：现货稳价期，宽幅震荡**](#_Toc153444150)

[**[农产品]**](#_Toc153444151)

[**豆粕/菜粕：南美天气不稳定，期价震荡运行**](#_Toc153444152)

[**油脂：反弹乏力，偏弱震荡**](#_Toc153444153)

[**玉米与淀粉：期现货延续弱势**](#_Toc153444154)

[**畜禽养殖：期价窄幅震荡分化运行**](#_Toc153444155)

[**郑棉：区间震荡整理**](#_Toc153444156)

[**白糖：震荡整理**](#_Toc153444157)

[**[指数]**](#_Toc153444158)

[**集运指数（欧线）：市场等待新一轮挺价落实，EC或将保持高位震荡**](#_Toc153444159)

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：波段操作，低吸IM多单**

中央经济会议释放积极信息，会议文件符合市场预期，整体不宜低估 2024 年政策的力度，政策重点指向扩大内需及科技创新。

美国劳工部公布了美国11月CPI数据，其中显示，美国11月核心CPI同比增长4%，符合市场预期；美国11月CPI同比增长3.1%，也符合市场预期。数据公布后，互换合约显示，2024年降息的可能性略有上升；与美联储政策利率挂钩的期货合约预计美联储将于2024年3月开始降息。美联储即将举行年内最后一次议息会议，将于北京时间周四凌晨公布利率决议。从目前金融市场表现看，不相信他关于进一步收紧货币政策的警告，不排除美联储意外放鹰可能，故需警惕前后预期差的扰动。操作层面，底部反复将是常态，仍是低吸思路对待。

**[贵金属]**

**贵金属：美联储表态偏鸽，贵金属价格上涨**

美联储12月议息会议维持利率水平不变，利率预测显示官员预计2024年至少有三次降息。会议声明表示委员会认为过去一年通胀放缓，将在任何进一步收紧政策前考虑多种因素，市场解读认为联储或承认加息结束。鲍威尔主席鸽派讲话称，本次会议讨论了降息的前景。美国11月PPI同比增0.9%，为今年6月以来新低，预期升1%，前值自升1.3%修正至升1.2%；PPI环比持平，预期升0.1%，前值自降0.5%修正至降0.4%；核心PPI同比增2%，预期升2.2%，前值自升2.4%修正至升2.3%；核心PPI环比持平，预期升0.2%，前值持平。受通胀数据放缓及美联储鸽派表态影响，外盘贵金属价格大幅上涨，今日内盘贵金属或跟随外盘走势高开，建议沪金、沪银逢回调择机做多。

**[金属]**

**碳酸锂：尾盘期价大幅上涨，品种波动加剧留意交易风险**

昨日期价盘中窄幅震荡，尾盘大幅拉升至近全线涨停，07合约收涨9.98%至103550元/吨。尾盘上涨或受个别资金行为影响，另外消息面方面部分市场人士对于个别大厂产品或未达基准交割品标准可能仍存担忧，但需要留意的是，部分盐湖企业此前产出工碳的原因或主要基于收率、时间效率、经济效益等考虑，而工业级产品本身未达交易所对电池级产品制定的基准交割品标准为正常现象。据广期所公告，自2023年12月13日结算时起，碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为13%，交易保证金标准调整为14%；其中，碳酸锂期货LC2401、LC2402合约交易保证金标准调整为15%。近期多空博弈有所加剧，留意交易风险，建议谨慎观望。

**螺纹钢：利多交易相对充分，短期注意回调风险**

钢厂陆续披露冬储政策，市场或逐渐进入冬储博弈阶段，市场对未来的预期对价格影响更大。重大会议精神偏温和刺激，前期市场预期较足，短期或存在回调风险。预计钢价或高位震荡运行。

**焦炭：第三轮提涨落地，盘面区间震荡**

第三轮提涨落地，下游库存相对健康，成材利润偏低情况下，下游继续补库动力不足，预计短期区间震荡为主。

**焦煤：继续补库动力不足，煤价短期偏弱震荡**

下游刚经历一轮补库，整体库存处于合理水平，短期上行驱动不强。煤矿仍处于低产、低库存状态，叠加仍有部分冬储量未完成，价格仍有支撑。短期煤价高位下，随钢价震荡，相对偏弱。

**铜：短期无明显驱动，维持高位震荡运行**

(1)宏观：当地时间13日，联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间不变。这是自今年9月议息会议以来，美联储连续第三次暂停加息。美联储官员预计明年将降息75个基点，步伐比9月的预测要快。

(2)库存：12月13日，SHFE仓单库存3593吨，增844吨；LME仓单库存179550吨，减625吨。

(3)精废价差：12月13日，Mysteel精废价差1686，收窄30。目前价差在合理价差1384之上。

综述：隔夜美联储维持利率不变，符合市场预期，整体表态偏鸽派，美元指数大跌，对短期铜价形成提振。基本面，期货月差坚挺，上海地区现货转为贴水，下游消费表现不佳，但低库存逻辑仍存，短期铜价延续高位运行，主波动区间参考67500-69500。

**铝：宏观情绪谨慎，铝价偏弱震荡，库存去库给予价格支撑**

联储12月议息会议维持利率不变，欧美加息逐步接近尾声，明年进入降息周期可能性走强，中国经济持续向好，政策面利多托举各板块消费。基本面来看，云南电解铝减产完成后，内蒙古新音华年内投产落地约计12万吨，整体电解铝运行产能保持高位平稳运行，下游企业加工冶炼淡季之下提振乏力，社会库存去库，铝价走势偏弱，下游逢低补库，行业铸锭比例偏低，整体上价格运行上下有限，下方价格仍有支撑。

**锌：锌价偏弱但下方空间有限**

海外伦锌价格快速下挫，进口利润窗口再度关闭，进口锌补充有限，国内精炼锌产量高位，供应短期依旧维持偏多，需求端表现疲弱，镀锌开工因环保要求及终端应用景气度较差等原因有所下降，前期锌价下跌触及成本支撑，低库存现状维持，下看20300一线支撑位。

**镍：供强需弱格局不改，暂无明显反弹驱动**

宏观面，美国12月利率决议按兵不动，大多数官员表示明年至少三次降息，宏观情绪偏多。成本端，镍产品已全线产能过剩，且硫酸镍在原料宽松和需求萎靡处境下持续下跌，镍成本支撑存在继续下移的可能性。供需端，11月精炼镍供应小幅下降，但供强需弱格局依旧，全球显性库存持续累库，压制镍价。镍价暂无明显反弹动能，需等待需求好转或明显减产，预计以偏弱震荡筑底为主。警惕关联品种碳酸锂价格剧烈波动带来的扰动。

**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：虽有宏观提振，但基本面未有改善**

美联储12月利率决议按兵不动，整体态度偏鸽派，对不锈钢价有一定提振。然而，从供需来看，不锈钢厂在12月开工率有所上升，需求却维持疲弱，部分厂家在年底资金压力下低价出货，下游成交氛围不见明显起色，供增需弱态势对不锈钢施压。从成本来看，镍铁厂承受着需求不振、钢厂压价、过剩压力，镍矿价格也受到需求不振带来的压制，不锈钢原料价格仍未企稳。综合而言，不锈钢价承压运行，上行动能需等待原料价格企稳或需求好转。关注碳酸锂价格剧烈波动的传递性风险。

**工业硅：成本支撑或逐步显现，短期或震荡为主**

12月13日，Si2402主力合约呈下行走势，收盘价13720元/吨，较上一收盘价涨跌幅-0.47%。据SMM调研了解，西南地区大幅持续减产。云南方面，怒江硅厂已全部停炉，省内其他地区也在进行减产停炉情况，开工持续走低；四川方面，12月电价走高，生产压力较大，出现明显大幅停炉，减产仍在持续。但北方开工处于高位，整体呈稳步小幅增长。综合来看，西南持续减产使得供应宽松有所改善，后续仍有减产预期，成本支撑或逐步显现，但北方高开工下，暂难造成供应短缺局面，短期市场或将围绕成本线附近震荡为主。策略上，可尝试波段操作，主力合约参考区间（13500，14000）。

**[化工]**

**天然橡胶: 东南亚主产区逐渐上量 天然橡胶弱势震荡运行为主**

点评：短时天然橡胶市场弱势震荡运行。供应方面，短时国内产区陆续停割与海外雨季结束逐渐上量预期相互博弈，上游生产利润已处低位，原料收购价格松动空间有限。库存方面，随着海外订单陆续到港，逢下游工厂出货淡季，港口库存继续降库幅度受到压制，供需压制仍存。需求端来看，半钢胎样本企业外贸订单充足，且部分企业排产2024年订单。全钢胎样本企业出货偏慢，整体库存继续提升。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，本轮下跌其实早有征兆，上一波上涨期间出现头肩形与顶背离情况。早前橡胶已回吐近50%的涨幅。短时在无明显推动下，天然橡胶市场弱势震荡运行。

**PTA：短期跟随成本端调整 趋势仍偏弱**

EIA库存报告去库及美联储12月议息会议鸽派发言提振，原油盘面的超跌反弹修复。PX方面，亚洲PX供应仍较充裕，PTA供应方面，本周福海创450万吨PTA装置提负，逸盛海南250万吨PTA装置另一条线投料重启，个别装置负荷提升，PTA负荷涨至77.4%（-0.7%）。本周聚酯装置整体变动不是太大，局部微调为主，截至12.7，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在90.8%。综合来看，PTA近期供应端缩减，聚酯链品种开工相对高位维持，供需关系缓和。短期来看围绕成本端回调，趋势仍偏弱。目前PTA跌破关键支撑位后，盘面下跌空间或打开。仅供参考。

**聚烯烃：成本供需均无亮点 聚烯烃维持低位震荡**

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，美国商业原油库存降幅远超预期，叠加美联储暗示明年将有三次降息，国际油价上涨。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，“双十二”购物节即将结束，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：区间操作为主**

供需情况，12.11华东主港地区MEG港口库存约124万吨附近，环比上期增加0.4万吨。12月11日-12月17日，张家港到货数量约为3万吨，太仓码头到货数量约为4.3万吨，宁波到货数量约为2.5万吨，上海到船数量约为0万吨，主港计划到货总数为9.8万吨。截至12月7日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在61.65%（+0.59%），其中煤制乙二醇开工负荷在64.6%（+4.15%）。 新疆中昆60万吨/年新装置顺利出料，目前逐步提负中 。截至12月7日，国内大陆地区聚酯负荷在90.8%，节前聚酯开工高位维持。终端来看，江浙终端开工率继续下滑，新订单持续性不足。江浙加弹综合开工90%（-1%）维持，江浙织机综合开工小幅下滑至82%（-2%），江浙印染综合开工下滑至78%（-3%）。综合来看，进口到港减少及聚酯高开工维持驱动仍存，预计12月乙二醇供需改善呈现紧平衡格局。仅供参考。

**玻璃：宏观利好兑现，暂无强驱动**

隆众资讯12月13日报道：今日浮法玻璃现货价格2006元/吨，较上一交易日持平。截至2023年12月11日，全国浮法玻璃日产量为17.16万吨，较上周下降1200T/d。库存上，上周全国浮法玻璃样本企业总库存3287.9万重箱，环比下滑482.2万重箱，环比-12.79%，贸易商经过前两周补库以后，多数持稳操作，下游加工厂按需拿货。盘面近月01合约小幅贴水，现货产销走弱，价格稳价，期现商高位有注册仓单套保，近月01合约承压，远月05主力合约由需求预期驱动，会议后政策仍以稳为主，稳中求进，利好兑现，现货端下游操作谨慎，补库走缓，短期无强驱动，震荡行情，参考区间（1800，1900）。

**纯碱：现货稳价期，宽幅震荡**

纯碱现货价格高位震荡。华北重碱报价3000元/吨，成交较少；华南重碱报价3250元/吨。供给方面，截至20231207，周内纯碱产量66.21万吨，涨幅0.37%。周纯碱厂家库存36.70万吨，环比-1.35万吨，跌幅3.55%%，待发订单排到月底。周内供给端装置扰动较多，山东海天装置问题短停，预计2-3日，江苏昆山短停1天，青海地区保持低负荷运行，应城新都化工20号检修，预计10天，苏盐井神11号检修，预计10天。从库存结构上来看，厂库库存仍处于低位，供给端反复扰动，短期稳价难跌。盘面上，01合约走交割逻辑，下游阶段性补库进入尾声，剩余现货端碱厂待发订单接近月底，下半月不再封单，新单要到1月，涨跌有限；远月05收月间价差，短期波动较大，追多谨慎，现货价格基本见顶，等待累库信号出现，建议观望为主。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：南美天气不稳定，期价震荡运行**

因为巴西的降雨前景缓解人们对头号出口国收成前景的担忧，CBOT大豆连续第二个交易日下跌。随着美豆定产后，市场定价中心逐步转向南美，巴西天气不确定性较大，目前种植进度落后于去年同期及五年均值水平为91%，虽当前美农报告对南美产量调整不及预期，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，关注巴西后续天气及种植情况。国内豆粕延续供强需弱格局，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，油厂开机率提升，豆粕产出增加，但因下游成交未见明显好转，豆粕库存较前一周增至76.08万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价下调至3950-4020元/吨。但11月份进口大豆到港不及预期，为792万吨，叠加近期华北延迟到港问题，短期支撑油厂挺价情绪。需求，下游生猪养殖利润维持亏损，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。在11月份后随着菜籽进口增加，菜粕供应预计转宽，目前菜籽库存以及油厂开机均有明显提升。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，短期震荡调整，建议豆粕短线顺势操作，05暂看波动区间3350-3550，菜粕建议短线顺势操作，近月压力仍较大，可关注1-5反套机会。

**油脂：反弹乏力，偏弱震荡**

外部市场疲弱拖累，国际原油价格重心下移，市场担忧油脂生柴需求，叠加国内高库存压制，油脂上方压力较大。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，但中长期在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑，但短期未见异常。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11月份产需双降，因产量降幅略高于预期，库存降幅环比达1.09%。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，但在高库存抑制下后续进口预计减少，最新商业库存减至94.37万吨，库存逐步去化。需求端，因节前备货，叠加价格优势显著，提振下游采购需求。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。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，终端需求疲软。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。随着11月份后进口菜籽到港增加，菜籽开机及压榨水平提升，10月菜籽进口3.4万吨，环比减89%，四季度菜籽及菜油供给预期宽松。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，需求好转支撑当前价格。短期油脂预计维持震荡调整，上方压力仍存，建议短线波段操作；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：期现货延续弱势**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，在余粮压力有待释放的情况下，中下游建库意愿依然疲弱，前期生猪养殖行业非瘟疫情和资金链问题的担忧带动玉米期价创出新低。在这种情况下，除了需要继续关注上游农户的惜售心理外，中下游还需要特别留意生猪价格和行业动向，因其可能带来建库意愿的变量。在这种情况下，暂维持中性，后期或转向看多，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，分析市场可以看出，近期淀粉行业供需端的利空与副产品端的利空大致相互抵消，而现货基差则带来一定支撑，市场更多关注原料成本端，短期更多源于华北-东北产区玉米价差的变动，其中长期方向性仍有待评估。在这种情况下，我们维持中性观点，单边建议暂以观望为宜，可轻仓参与淀粉-玉米价差走扩套利。

**畜禽养殖：期价窄幅震荡分化运行**

对于生猪而言，分析市场可以看出，现货在非瘟疫情和产业链资金问题的带动下，养殖户生猪出栏增加，现货持续下跌，在这种情况下，市场倾向于认为生猪提前出栏减少节后供应，且生猪产能去化带来周期见底，期价结构彻底转为远月升水结构，这一乐观预期存在一定合理性，但也存在较大的不确定性。分合约来看，近月即1月合约需要继续留意被动性出栏的情况，因从养殖利润和价差结构来看，主动提前出栏的积极性趋于下降，此外，需求端亦有可能趋于改善，因目前逐步进入春节前需求旺季，其反弹的可能性更大，但合约存续期相对受限。对于3月和5月合约而言，其不确定性主要源于生猪提前出栏的数量，参考农业农村部公布的季度末存栏和各家机构公布的出栏数据（商务部公布的规模以上屠宰企业屠宰量、涌益咨询公布的屠宰开机率和日度屠宰量）来看，3季度仔猪增量对应明年1季度出栏量依然较大。对于更远期合约而言，其不确定性则源于生猪产能去化的幅度， 其一可以参考去年现货崩盘后产能去化幅度，其二则是规模企业当前已公布的出栏目标。综上所述，基于各合约不确定性的考虑，维持中性观点，建议投资者观望为宜。

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。在这种情况下，接下来一方面需要留意养殖户淘汰和补栏积极性的变化，因其影响远期供需预期，另一方面需要留意行业现货库存变动，因其影响接下来特别是春节前后现货波动节奏。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：区间震荡整理**

随着前期棉花棉纱价格大幅下跌释放利空，近期下游形势略有好转，纺织企业开机率和布料企业开机率微升，纱线库存微降。但虽说前三项数据出现拐点，但整体而言开机率仍处低位，而纱线库存的消化也非短期可一蹴而就的事情。郑棉仓单急速增加，仓单加有效预报已升至8200+张，同比增加近6800张，仓单的激增和套保压力或限制其反弹高度。预计短期40日均线处承压，05在15000-15500元/吨区间内震荡。

**白糖：震荡整理**

咨询机构StoneX预计巴西中南部地区2024/25年度糖产量预计达到创纪录的4320万吨，较上年增长3.3%。巴西糖厂预计在2024/25年度将51.4%的甘蔗用于制糖，高于上年的49%。印度欲行政干预使得甘蔗用于生产白糖而非乙醇。加拿大枫糖浆本年度减产约40%。国际白糖供需中长期看依然偏紧。国内新糖上市，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。但短期跌幅极大，已基本反馈各项利空。近期白糖现货价格小幅上涨。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：市场等待新一轮挺价落实，EC或将保持高位震荡**

期货价格高位震荡，主要受到现货价格持续上行以及预期端1月运价再度宣涨的支撑。根据最新公告，马士基收取以色列进口货物紧急风险附加费，达飞提高亚洲至北欧、地中海和北非航线FAK，赫伯罗特上调亚洲至拉丁美洲航线GRI，生效时段皆为1月初。外需方面，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。

总体来看，近期船司密集提价引致现货指数持续向上，SCFI指数兑现12月中涨价，但还未覆盖1月初价格。目前市场静待新一轮提价落实，因此EC价格预计将保持高位震荡，留意大幅波动风险，操作上建议区间交易为主。

**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 |