投资咨询业务资格: 证监许可【2012】669号

人民币持续升值,黑色、油化工多数下跌



从业资格号F3048194 投资咨询号Z0015547

刘道钰

从业资格号F3061482 投资咨询号Z0016422 重要提示:本报告非期货交易咨询业务项下服务,其中的观点和信息仅作参考之用,不构成对任何人的投资建议。中信期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户;市场有风险,投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容,旨在对期货市场及其相关性进行比较论证,列举解释期货品种相关特性及潜在风险,不涉及对其行业或上市公司的相关推荐,不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见不得将本报告的任何内容据以作为中信期货所作的承诺或声明。在任何情况下,任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为,中信期货不承担任何责任。

金融市场涨跌幅

立際以外外							
板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	今年涨跌幅	
	沪深300期货	3497.4	-0.73%	-1.27%	-2.49%	-9.85%	
股指	上证50期货	2364.8	-0.43%	-1.29%	-2.26%	-10.64%	
加又有	中证500期货	5539.2	-0.41%	-0.21%	0.54%	-5.65%	
	中证1000期货	6074.6	-0.37%	-0.11%	2.46%	-3.36%	
国债	2年期国债期货	100.96	0.03%	0.05%	-0.10%	0.07%	
	5年期国债期货	101.84	0.06%	0.14%	0.05%	0.86%	
	10年期国债期货	101.9	0.07%	0.20%	0.30%	1.67%	
	30年期国债期货	99.28	0.20%	0.44%	1.07%	3.19%	
外汇	美元中间价	7.1031	-101 pips	-120 pips	-748 pips	1385 pips	
) /\L	美元指数	102.73	0.00%	-0.68%	-3.74%	-0.73%	
	10Y中债国债收益率	2.69	-2.1 bp	0.2 bp	0.2 bp	-0.1 bp	
	10Y美国国债收益率	4.34	0 bp	-13 bp	-54 bp	46 bp	
	美债10Y-3M利差	-1.13	0 bp	-1 bp	157 bp	-51 bp	

热门行业涨跌幅

	然门门亚承达幅						
指数	行业	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	今年涨跌幅	
	汽车	9936	2.11%	3.17%	5.96%	15.16%	
	医药	11450	1.38%	0.44%	2.95%	-2.36%	
	家电	13520	0.99%	0.16%	0.35%	10.54%	
	纺织服装	2998	0.96%	0.65%	1.93%	5.58%	
	机械	6057	0.79%	1.02%	3.66%	1.15%	
中信行业指数	电力设备及新能源	8043	0.70%	-0.04%	-1.56%	-23.50%	
	轻工制造	3343	0.65%	-0.09%	1.61%	-3.59%	
	煤炭	3351	-0.10%	1.30%	6.19%	11.93%	
	非银行金融	7646	-0.30%	-1.49%	-2.36%	4.79%	
	综合金融	695	-0.39%	-1.53%	1.61%	0.57%	
	银行	7581	-0.41%	-1.17%	-1.59%	-0.20%	
	农林牧渔	5353	-0.57%	-0.15%	2.57%	-10.93%	
	通信	4252	-0.72%	-0.35%	2.28%	23.90%	
	房地产	4357	-1.08%	-2.97%	1.24%	-17.77%	

海外商品涨跌幅

板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	今年涨跌幅
	NYMEX WTI原油	76.58	2.08%	4.55%	-5.86%	-4.88%
能源	ICE布油	81.43	1.79%	1.60%	-4.89%	-5.30%
形////////////////////////////////////	NYMEX天然气	2.789	-5.36%	-6.91%	-22.68%	-37.04%
	ICE英国天然气	109.35	-3.49%	-7.33%	-11.53%	-38.99%
贵金属	COMEX黄金	2041.6	1.35%	1.89%	2.45%	11.56%
贝亚偶	COMEX白银	25.045	1.44%	2.73%	9.08%	3.58%
	LME铜	8451	0.91%	0.13%	4.09%	0.92%
	LME铝	2218.5	0.32%	-0.29%	-1.27%	-7.12%
有色金属	LME锌	2538	0.42%	-0.86%	4.98%	-14.47%
	LME镍	16730	4.40%	3.75%	-7.54%	-44.08%
	LME锡	23310	1.00%	-3.40%	-3.20%	-6.39%
	CBOT大豆	1347	1.32%	1.26%	2.71%	-11.63%
农产品	CBOT玉米	473.75	-0.37%	-1.86%	-1.10%	-30.18%
	CBOT小麦	573.25	2.27%	-0.95%	2.73%	-27.53%
	ICE2号棉花	79.51	0.08%	-1.90%	-2.12%	-4.66%
	CBOT豆油	53.07	4.02%	4.78%	2.99%	-17.23%
	CBOT豆粕	431.2	-1.21%	-0.71%	-0.07%	-8.53%

数据来源 Wind 中信期货研究所 注:海外涨跌幅可能存在滞后,仅供参考。

# 接上	国内主要商品涨跌幅						
貴金属 横金 475.46 0.82% 2.05% -0.89% 15.76% 自銀 6123 -0.23% 4.27% 4.17% 14.17% 割 68090 0.58% 0.06% 1.31% 2.76% 岩 18520 -1.54% -1.36% -3.37% -0.96% 辛 20920 -1.20% -0.76% -0.85% -11.97% 本 20920 -1.20% -0.76% -0.85% -11.97% 本 20920 -1.20% -0.76% -0.85% -11.97% 本 13955 1.09% 1.90% -4.02% -17.03% 48 16020 -0.71% -2.70% -1.57% 0.60% 工业柱 13970 -0.04% -1.62% -2.55% -4.93% 素数額 3896 0.08% -2.01% 4.37% -5.09% 大市石 955.5 0.47% -1.18% 4.03% -3.31% 大市石 955.5 0.47% -1.53% 9.09% 0.22%	板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	今年涨跌幅
白銀 6123 -0.23% 4.27% 4.17% 14.17%	航运	集运欧线	790.3	0.52%	4.14%	1.20%	-13.75%
日報 0123 -0.23% 4.27% 4.17% 14.17% 14.17% 1870 12.76% 1860 0.58% 0.06% 1.31% 2.76% 2.76% 日報 18520 -1.54% -1.36% -3.37% -0.96% 11.97% -0.06% 13.11% 2.76% 2.76% 13.955 1.09% 1.90% -4.02% -11.97% 1806 19.00% -4.02% -17.03% 19.00% -4.02% -17.03% 19.00% -4.02% -17.03% 19.00% -4.02% -17.03% 19.00% -4.02% -7.28% -7.65% 3.96% -0.03% -1.98% -7.28% -7.65% -48.93% 3896 0.08% -2.01% 4.37% -5.09% 4.37% -2.28% -0.09% -2.38% -4.45% -2.28% -0.05% -2.38% -3.55% -3	贵金属	黄金	475.46	0.82%	2.05%	-0.89%	15.76%
日本語		白银	6123	-0.23%	4.27%	4.17%	14.17%
特別		铜	68090	0.58%	0.06%	1.31%	2.76%
特別		铝	18520	-1.54%	-1.36%	-3.37%	-0.96%
中語		锌	20920	-1.20%	-0.76%	-0.85%	-11.97%
金属	左	镍	131110	1.51%	1.87%	-8.60%	-43.49%
報 16020 - 0.71% - 2.70% - 1.57% 0.60%	1	不锈钢	13955	1.09%	1.90%	-4.02%	-17.03%
碳酸锂	並馮	铅	16020	-0.71%	-2.70%	-1.57%	0.60%
工业硅		锡	195680	-0.03%	-1.98%	-7.28%	-7.65%
螺纹钢 3896 0.08% -2.01% 4.37% -5.09% 热卷 4006 -0.17% -1.18% 4.08% -3.31% 铁矿石 955.5 0.47% -3.14% 6.34% 10.72% 焦炭 2676 -1.02% -1.53% 9.09% 0.22%		碳酸锂	109850	-2.96%	-11.45%	-28.55%	-48.93%
無卷 4006 -0.17% -1.18% 4.08% -3.31%		工业硅	13970	-0.04%	-1.62%	-2.55%	-21.93%
無色 建材 無炭 2676 -1.02% -1.53% 9.09% 0.22% 焦埃 2085 -1.84% -0.36% 14.88% 11.83% 硅铁 6816 -0.50% -0.61% -1.05% -19.68% 短遠 1806 3.50% 4.27% 9.92% 8.80% 姓碱 2385 3.29% 2.67% 37.94% -12.96% 原油 578.6 1.30% -0.86% -11.09% 2.81% 燃料油 3137 1.85% 0.13% -3.98% 14.11% 低硫燃料油 4224 0.91% -2.38% -6.47% 2.18% 万青 3681 2.08% 3.02% 1.79% -4.76% 甲醇 2423 0.08% 1.30% -0.16% -8.67% PX 8254 -0.05% -1.83% -4.45% -12.82% PTA 5606 -0.50% -2.74% -5.11% 1.19% 尿素 2289 -0.99% 0.93% -1.97% -10.02% 粒子 7140 -0.31% -2.00% -3.90% -1.27% 苯乙烯 8046 0.02% -3.73% -7.51% -4.84% 乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% 1.PG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆二 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 京辛籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -2.22% 京辛籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -13.07% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -13.07% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -1.30% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -1.307% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -1.307% 克21 4364 -0.016% -0.39% -2.54% -2.254% -2.31%		螺纹钢	3896	0.08%	-2.01%	4.37%	-5.09%
無法 2676 -1.02% -1.53% 9.09% 0.22%		热卷	4006	-0.17%	-1.18%	4.08%	-3.31%
### ### ### ### ### ### ### ##		铁矿石	955.5	0.47%	-3.14%	6.34%	10.72%
接線	聖 名	焦炭	2676	-1.02%	-1.53%	9.09%	0.22%
住民	1	焦煤	2085	-1.84%	-0.36%	14.88%	11.83%
接換) 注1/7	硅铁	6816	-0.50%	-0.61%	-1.05%	-19.68%
独領 2385 3.29% 2.67% 37.94% -12.96% 原油 578.6 1.30% -0.86% -11.09% 2.81%		锰硅	6438	-0.49%		-3.04%	-16.22%
原油 578.6 1.30% -0.86% -11.09% 2.81% 燃料油 3137 1.85% 0.13% -3.98% 14.11% 低硫燃料油 4224 0.91% -2.38% -6.47% 2.18% 沥青 3681 2.08% 3.02% -1.79% -4.76% 甲醇 2423 0.08% 1.30% -0.16% -8.67% PX 8254 -0.05% -1.83% -4.45% -12.82% PTA 5606 -0.50% -2.74% -5.11% 1.19% 尿素 2289 -0.99% 0.93% -1.97% -10.02% 短纤 7140 -0.31% -2.00% -3.90% -1.27% 苯乙烯 8046 0.02% -3.73% -7.51% -4.84% 乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% 塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.66% 療験 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆粕 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 豆油 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 经浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 标制油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -2.091% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 2.31% -2.59% -2.54% -2.31%		玻璃	1806	3.50%	4.27%	9.92%	8.80%
燃料油 3137 1.85% 0.13% -3.98% 14.11% 任硫燃料油 4224 0.91% -2.38% -6.47% 2.18%		纯碱	2385	3.29%	2.67%	37.94%	-12.96%
低硫燃料油 4224 0.91% -2.38% -6.47% 2.18% 沥青 3681 2.08% 3.02% -1.79% -4.76% 甲醇 2423 0.08% 1.30% -0.16% -8.67% PX 8254 -0.05% -1.83% -4.45% -12.82% PTA 5606 -0.50% -2.74% -5.11% 1.19% 尿素 2289 -0.99% 0.93% -1.97% -10.02% 短纤 7140 -0.31% -2.00% -3.90% -1.27% 苯乙烯 8046 0.02% -3.73% -7.51% -4.84% 乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% 塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -1.577% 豆豆 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -1.577% 豆豆 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -1.577% 豆油 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 3884 -0.38% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 伯糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 邓蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		原油	578.6	1.30%	-0.86%	-11.09%	2.81%
渡青 3681 2.08% 3.02% -1.79% -4.76% 甲醇 2423 0.08% 1.30% -0.16% -8.67% PX 8254 -0.05% -1.83% -4.45% -12.82% PTA 5606 -0.50% -2.74% -5.11% 1.19% 尿素 2289 -0.99% 0.93% -1.97% -10.02% 短纤 7140 -0.31% -2.00% -3.90% -1.27% 本乙烯 8046 0.02% -3.73% -7.51% -4.84% 乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% 塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆中 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆コ 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -1.577% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 标制油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 2.31% 383 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 383 -2.294% -2.06% -2.54% -2.31%		77	3137	1.85%	0.13%	-3.98%	14.11%
甲醇 2423 0.08% 1.30% -0.16% -8.67% PX 8254 -0.05% -1.83% -4.45% -12.82% PTA 5606 -0.50% -2.74% -5.11% 1.19% 尿素 2289 -0.99% 0.93% -1.97% -10.02% 短纤 7140 -0.31% -2.00% -3.90% -1.27% 苯乙烯 8046 0.02% -3.73% -7.51% -4.84% 乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% 塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆一 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆油 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 3872 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕桐油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% -2.31% -2.59% -2.54% -2.31%		低硫燃料油		0.91%	-2.38%	-6.47%	2.18%
PX		沥青	3681	2.08%	3.02%	-1.79%	-4.76%
能源 化工		甲醇	2423	0.08%	1.30%	-0.16%	-8.67%
 「・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・		PX		-0.05%	-1.83%	-4.45%	-12.82%
能源 化工		PTA	5606	-0.50%	-2.74%	-5.11%	1.19%
Ref		尿素	2289	-0.99%	0.93%	-1.97%	-10.02%
乙二醇 4091 0.59% 0.05% -0.61% -2.36% 塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆粕 38172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% <tr< td=""><td>能源</td><td>短纤</td><td>7140</td><td>-0.31%</td><td>-2.00%</td><td>-3.90%</td><td>-1.27%</td></tr<>	能源	短纤	7140	-0.31%	-2.00%	-3.90%	-1.27%
塑料 7869 0.06% -0.82% -3.35% -3.55% PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆一 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85%	化工	苯乙烯	8046	0.02%	-3.73%	-7.51%	-4.84%
PP 7393 -0.34% -0.92% -2.57% -5.52% PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆一 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76%		乙二醇	4091	0.59%	0.05%	-0.61%	-2.36%
PVC 5852 -0.17% -0.83% -3.91% -6.56% 烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆— 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 柏花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% <		塑料	7869	0.06%	-0.82%	-3.35%	-3.55%
烧碱 2657 2.47% 1.76% 1.37% -7.07% LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆一 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 柏花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.54% -2.31%		PP	7393	-0.34%	-0.92%	-2.57%	-5.52%
LPG 4773 -0.98% -1.79% -5.82% 12.62% 橡胶 13625 -2.33% -2.43% -3.88% 7.33% 纸浆 5602 -3.71% -4.01% -7.01% -16.71% 豆— 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.54% -2.31%		PVC	5852	-0.17%	-0.83%	-3.91%	-6.56%
検胶		烧碱	2657	2.47%	1.76%	1.37%	-7.07%
(4773	-0.98%			12.62%
京产品 5064 0.44% -0.16% 4.28% -2.22% 豆二 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		橡胶	13625	-2.33%	-2.43%	-3.88%	7.33%
東京 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%			5602	-3.71%	-4.01%	-7.01%	-16.71%
東京 4364 -0.73% -2.59% -0.64% -15.77% 豆粕 3884 -0.38% -2.14% -0.82% -1.32% 豆油 8172 -0.66% 0.00% 3.10% -8.18% 棕榈油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		豆一	5064	0.44%	-0.16%	4.28%	-2.22%
安产品			4364	-0.73%	-2.59%	-0.64%	-15.77%
校伸油 7248 -1.68% -1.23% 2.11% -13.07% 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		豆粕	3884	-0.38%	-2.14%	-0.82%	-1.32%
农产品 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		豆油	8172	-0.66%	0.00%	3.10%	-8.18%
农产品 菜籽油 8493 -0.93% 0.72% 0.68% -20.91% 菜籽粕 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -11.85% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		棕榈油	7248	-1.68%	-1.23%	2.11%	-13.07%
桌籽相 2841 -0.14% -1.80% -1.11% -1.18% 棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%	カシロ						
棉花 15145 0.60% -0.39% -4.05% 6.21% 白糖 6810 -0.41% -1.02% 0.32% 17.76% 生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%	12/一四	菜籽粕	2841	-0.14%	-1.80%	-1.11%	-11.85%
生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%		11	15145	0.60%	-0.39%		6.21%
生猪 14810 -0.20% -4.02% -9.03% -8.27% 鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%							
鸡蛋 4226 -2.94% -2.06% -2.54% -2.31%							
			4226				

1、宏观精要

■ 海外宏观: 11月美国谘商会消费者信心指数上升至102,高于10月向下修正的99.1。当前形势指数从138.6小幅降至138.2 ,预期指数在11月升至77.8,高于10月向下修正的72.7。 尽管本月情况有所改善,但预期指数仍连续第三个月低于80,这一水平历来预示着明年的衰退。尽管消费者对即将到来的经济衰退的担忧略有减弱,但在11月接受调查的消费者中,仍有大约三分之二的人认为未来12个月经济将出现"略微"衰退或"非常有可能"衰退。近期美联储理事沃勒发言表示对当前政策有信心,"虽然我对第四季度经济活动放缓的早期迹象感到鼓舞,但通胀仍然过高,现在说我们看到的放缓是否会持续还为时过早。但我越来越有信心,相信目前政策处于有利地位,可以减缓经济并使通胀率回到2%"。而美联储理事鲍曼支持加息,她认为当前通胀下滑的核心原因,在于供应链的改善,包括劳动参与率的提升和油价的下滑,但这些未来的贡献可能有限,"如果未来的数据显示通胀进展停滞,或不足以及时将通胀降至2%,我仍然愿意支持在未来的会议上提高联邦基金利率"。

1、宏观精要

■ 国内宏观:本周公布工业企业利润数据。1—10月份,全国规模以上工业企业实现利润总额61154.2亿元,同比下降7.8%,降幅比1—9月份收窄1.2个百分点。规模以上工业企业实现营业收入107.78万亿元,同比增长0.3%。产成品存货6.21万亿元,增长2.0%。利润与收入均延续回暖,但从库存的角度来看,9月的名义库存与实际库存均出现拐头向下。当前PPI与PMI数据显示当前国内经济需求与价格的修复仍存反复,使得库存修复尚不稳固,符合前期风险提示强调。从量、价、利润率拆分来看,相比8月,9月利润率有所回升,价格也不再是利润的主要拖累项,产量仍是对利润最大的支撑。总体而言,从结构以及库存来看,目前利润的修复更多来自于利润分配流动以及价格触底反弹后的偏强生产所致的局部补库,而需求疲软,内生动能不足或仍是制造业整体面临的一大问题。关注近期拉动内需政策能否推动内生动能进一步改善。

2、观点精粹

板块及观点	品种	近期市场逻辑	关注要点	短期判断
宏观: 关注现实逻辑切换	国内	10月投资增速继续回落,但万亿国债发行或提振年内后两个月	引增速,社零数据改善,生产有所恢复,整体向好	<u> </u>
么戏: 大江坑头这样切 次	海外	│美国11月制造业PMI初值再度回到荣枯线以下,加息结束可能	性再度回升	
金融: 权益持续震荡,债	股指期货	区间整理,热点轮动	地区冲突、美债、日本ycc	震荡上涨
_{壶阀} :仪血疗线展汤,顶 市多头承压	股指期权	仍然未转向积极预期	波动率、流动性	震荡上涨
市多人承压	国债期货	债市持续承压	政策发力、债券供给	震荡
贵金属:加息趋于终止, 震荡偏强	黄金/白银	需求走弱 通胀回落 加息趋于终止 风险溢价支撑 多头思路	国内实体经济数据、原油价格	震荡上涨
航运: 短期偏强	集运欧线	盘面震荡偏强尾盘突破800点阻力位,未来2周SCF1S有望突破 850点	 12月涨价计划幅度及持续度、订舱价反映涨价程 度	震荡上涨
	螺纹	钢铁监管趋严,钢价震荡回落	现实需求、政策力度	震荡
	热卷	钢铁监管趋严,钢价震荡回落	现实需求、政策力度	震荡
黑色建材: 利多信息集中	铁矿	供需格局边际转弱,矿价略显压力	高炉减产	震荡下跌
消化后,盘面进入回调阶	焦炭	二轮提涨落地,盘面高位震荡	原料成本、铁水产量	震荡上涨
用化石,盘面进入凹铜的 段	焦煤	煤矿事故频发,盘面高位运行	煤炭保供、煤矿安全检查	震荡上涨
	动力煤	需求释放有限,煤价稳中偏弱	需求释放、库存变化	震荡
	玻璃	需求仍有韧性,现货产销平衡	现货产销	震荡
	纯碱	供应再出扰动,现货仍在上涨	纯碱库存	震荡
	铜	矿端扰动且现货端偏紧,铜价暂维持偏强势	宏观、需求	震荡
	氧化铝	氧化铝现货维持升水,成本对价格支撑仍较强	供应、需求	震荡
	铝	现货支撑走强,国内铝库存有望维持去化	成本、供应	震荡
有色与新材料: 乐观情绪	锌	LME 再度交仓,锌价短期承压	供给、宏观	震荡
	铅	碳酸锂价格维持弱势压制沪铅估值上方空间	供应、成本、资金面	震荡下跌
提振有色,但需留一分谨 慎	镍	产业链上端价格持续松动,镍价走势承压	供给、库存	震荡下跌
	不锈钢	成本坍塌预期未明显缓解,不锈钢价暂难快速乐观	库存、成本	震荡
	锡	需求清淡,沪锡震荡偏弱	供应、需求	震荡
	工业硅	西南硅厂停炉意愿增加,硅价下方支撑较强	库存、需求、成本	震荡
	碳酸锂	下游需求不景气,碳酸锂走势偏弱	供应、需求	震荡下跌



2、观点精粹

板块及观点	品种	市场逻辑	关注要点	短期判断
油气及制品: 关注月底	原油	美元指数走弱,国际油价上涨	金融风险	震荡
0PEC+部长级会议结论	LPG	近期PG偏弱运行,周内关注CP 价格公布	国际油价	震荡
	沥青	沥青炼厂利润继续修复	供应压力兑现,需求预期落空	震荡
	高硫燃油	高硫燃油裂解价差下行风险大	供应过剩缓解,对俄制裁	下跌
	低硫燃油	低硫燃油跟随原油波动	天然气价格	下跌
	甲醇	下游集中补库,甲醇坚挺运行	上下游装置动态及化工煤走势	震荡下跌
	尿素	期货震荡下行,尿素成交转弱	煤炭走势、出口政策、供需情况	震荡
化工: 预期支撑减弱叠加	乙二醇	日内空头减持,期货弱反弹	港口到港量及库容压力	震荡上涨
祝工: 顶柄叉薄颅羽雪加 弱现实, 近期化工消化压	PX	供需边际改善,PX回调后或震荡运行	原油、进口、下游装置动态	震荡
初 次 关 , 处	PTA	检修装置恢复,打压市场价格	PX价格高位下跌风险	震荡上涨
/1	短纤	弱产销压制,价格重心下移	产销弱库存增,工厂出货	震荡上涨
	PP	OPEC+会议前多空驱动均有限,PP短期偏弱震荡	原油、宏观、丙烷、政策	震荡下跌
	塑料	关注周四0PEC+会议,塑料短期偏弱震荡	原油、进口端、宏观、政策	震荡下跌
	苯乙烯	供需矛盾有限,苯乙烯或窄幅震荡	原油涨跌、需求成色	震荡
	PVC	悲观情绪释放,PVC弱企稳	需求成色,成本变化	震荡
	烧碱	上下行驱动不足,烧碱震荡运行	需求表现	震荡
	油脂	巴西大豆种植进度依然偏慢,油脂维持区间思路	南美天气及大豆种植情况	震荡
	蛋白粕	巴西产区天气支撑美豆,现货成交略增连粕料止跌	南美天气;国内豆粕需求	震荡
	玉米/淀粉	渠道供应宽松,期现货承压走弱	天气、物流,猪病等	震荡
	生猪	低价下抄底情绪渐起,猪价止跌回升	疫情、二育	震荡
	鸡蛋	供需矛盾不突出,蛋价稳定	消费情况、鸡瘟	震荡
农业:玉米渠道供应宽松,	橡胶	回归横盘走势	上涨乏力,短期维持区间震荡	震荡
期现货承压走弱	合成橡胶	两油终提价,市场氛围回暖	原油大幅波动	震荡
	纸浆	供需起伏有限,浆市震荡偏弱	基差、美金盘报价。	震荡
	棉花	棉价承压,关注现货成交是否增量	需求	震荡下跌
	白糖	外盘提振影响,日盘小幅上涨	已西增产超预期、抛储量超预期、印度减产证伪、 油价大幅波动、宏观经济衰退;	震荡
	苹果	库内交易清淡,价格高位运行	极端天气、消费不及预期	震荡



- 贵金属: 贵金属夜间继续大幅拉升,白银强于黄金,前两周已建议抄底贵金属,同时近期呼吁,白银支撑和向上动力极强,黄金白银价格有继续向上甚至创新高可能,目前情况得到验证。我们年报《多头思路,金龙献瑞,火树银花》也强烈建议多头,目前持续得到验证。 昨日美联储理事沃勒(Christopher Waller)表示,他"越来越相信"美联储的利率已经高到足以让美国通胀朝着 2%目标回落。此外,欧佩克+代表们表示,其尚未接近解决有关石油产出配额的僵局,这使得 30 日会议或将再度推迟,再度拉升贵金属,原油供给政策转宽也符合我们的判断。
- **能源**: (1) 原油:油品库存持续累积,基本面表现仍然偏弱,而0PEC+会议推迟引发原油价格剧烈波动,油价宽幅震荡。短期来看,市场核心博弈点仍在于0PEC+生产政策,油价或维持宽幅震荡走势,但若供应修复与需求总量不足格局不改,中期油价或仍以偏弱震荡为主。(2) 天然气:1) 欧气震荡偏强:未来一周西北欧持续低温天气,形成对消费支撑,叠加可再生出力波动,发电需求预期偏强,去库速度加快支撑欧气价震荡偏强。2) 美气承压震荡:本土产量高位上行,寒潮天气有所缓和,空间取暖消费承压,美气承压。



■ 有色: 近期美联储官员发言偏鸽。市场对于2024年中开始降息愈发有信心。美元周二跌至102附近。美债收益 率下行:国内方面,央行行长预计全年能够顺利实现5%的经济增长目标,目前CPI正逐渐触底回升,宏观面整 体对有色盘面形成一定支撑,但国内淡季氛围下,下游消费略显不足,有色走势分化。1)铜:欧洲电网投资 支撑铜价,并且未来加息趋于终止,美元走弱,以及国内经济的刺激预期都对铜价形成支撑。基本面来看,近 期海外矿端扰动增加,海内外炼厂对于明年铜精矿加工费进行博弈。在宏观偏利好和矿端偏紧的背景下,铜价 近期维持高位震荡。2) 铝:虽然宏观面上仍有支撑,但基本面来看,现实偏弱。目前铝锭社库拐点已初步显 现,然而在季节性消费淡季下,下游消费表现一般,且后期存进口压力,也需关注去库的持续性。此外,成本 端价格下跌,对于铝价支撑也有所减少,且今日空头增仓压制盘面,铝价小幅承压。3)锌:海外矿端扰动支 撑锌价底部,中长期锌价重心有望抬升,然短期基本面仍然维持供给高位、需求偏弱的格局,且海外库存受前 期大幅交仓已明显回升,拖累锌价。尽管周初,在国内锌锭社库减少的支撑下,锌价小幅反弹,但今日市场情 绪再度转弱,锌价再度弱势运行。



■ 黑色: (1) 黑色金属: 昨日黑色板块震荡运行。成材端,前期检修高炉复产,板材产量增幅较为显著,钢厂 库存累库,不过社会库存去化速度依然良好,制造业韧性犹存。不过后续在供给增量下预计库存将承压。铁矿 端,港口及钢厂库存依然偏低,基本面维持紧平衡状态。虽然钢厂利润有所回升,但铁水产量依然承压,原料 的刚需支撑减弱。双焦端,钢厂盈利好转,铁水下行空间有限,刚需支撑较强,冬储行情仍值期待,叠加供应 收紧预期加强, 盘面存在较强支撑。近期重点关注煤矿安检、钢厂生产节奏以及宏观情绪。(2)建材: 昨日 玻璃纯碱震荡运行。玻璃端,深加工订单淡季坚挺,库存天数下行,同比来看订单和库存均高于往年。需求短 期韧性仍存,警惕天气影响带来11月表需季节性的走弱。供应端利润高位使得复产预期仍强,且当下产量已经 同比去年转正。远月供需预期仍旧走弱,但盘面已有一定基差,因此若后续产销偏强,则盘面仍有收基差驱动, 若产销走弱则基本面驱动下行。纯碱端,当前纯碱产量已经部分回来,青海保持3/5成,其余冲击结束,重碱 基本平衡略有过剩,基本面不具备大涨的条件。但盘面仍有200左右基差,若情绪持续偏暖,则价格或有修复。 化工: 聚酯链品种昨日偏弱震荡为主。(1) PTA/PX: 昨日PX亚洲CFR中国收于988.5美元/吨. 涨2.17美元/吨. PTA开工有小幅回落: (2) 乙二醇: 近期开工率高位回落,港口库存小幅去化,压力边际改善。(3) 短纤: 昨 日直纺涤纶短纤样本企业产销率44.14%,环比下降7.77%;昨日涤纶长丝样本企业产销率59.3%,环比下降16%。 近期下游纺织企业订单旺季结束. 开工率逐步回落. 聚酯产销偏弱. 对上游维持刚需补库。原油端逐步企稳. PTA或偏弱为主, 但空单可考虑逐步止盈离场。



■ 集运: 盘面高开全天震荡偏强, 尾盘主力合约突破800点阻力位。主力合约涨势延续高开但未能突破800点随后 维持震荡, 尾盘突破800点阻力位触及801.2点后回落, 收于790.3点涨1.16%; 06合约走势相近, 最高触及 836.6点,上涨1.69%。受涨价预期影响,多头对市场即期运价向上突破的信心较强,合约基差负值进一步加深, 主力合约以收盘价计算的基差负值进一步加深达-35.96点。交易量方面环比昨日出现小幅回落,主力合约全天 单边成交13.8万手,环比前一交易日回落近1.1万手,06合约单边成交超2.2万手;持仓方面,主力合约持仓小 幅回落至6.5万手左右,06合约持仓达2.7万手。航司提涨带来看多机会,关注未来2周SCFIS或将存在突破850 点机会。从近期涨价后现货市场波动来看,11月提涨至1100美元/TEU左右水平,而后现货市场结算价向上最高 涨至858.18点,此结算点位对应至现货市场运价约为837美元/TEU和1340美元/FEU。展望12月宣涨力度,我们 预估现货运价或向上涨至1400美元/FEU,对应未来2周SCFIS存在突破850点机会。从长协签订来看,在现货市 场订舱价一度达562美元/TEU的背景下,今年长协签约比例也并未出现明显上行,为明年市场运价波动带来更 多不确定性。后续展望: 短期偏强。涨价预期及订舱价上涨持续提振市场多头情绪。目前盘面交易仍锚定基差 修复为主,即期市场运价波动与盘面走势出现共振。建议关注周五公布的SCFI欧线反映的12月上旬市场运价涨 价幅度及持续度。风险提示:全球经济超预期波动、地缘政治事件影响、全球供应链突发事件



■ 农产品: (1)油脂:从宏观环境看,美元继续震荡走弱,原油在风险溢价回落、OPEC+会议召开在即、需求担 忧、美油库存回升等因素驱动下震荡偏弱运行。产业方面,巴西大豆种植进度依然偏慢,但未来2周巴西中西 部降水预期改善,近日关注前期干旱对巴西大豆产量预期的影响。棕油方面,马棕产量环比降幅有限,而马棕 出口预期环比增加,马棕累库预期再次减弱,后期继续关注马棕产出情况,近日市场预期或有反复,另未来2 周马来、印尼降水基本恢复至正常水平。菜籽方面,随着进口菜籽、菜油到港量的增加,国内菜籽压榨量回升, 后期国内菜油库存预期维持高位。综上分析,近日市场或继续围绕南美天气、马棕产出情况交易,油脂维持区 间操作思路。(**2)蛋白粕:**国外方面,美豆市场因巴西再现有利降水而出现下跌。据气象预测显示,周末巴 西再度出现有利降雨,改变了市场对于巴西重归干燥的预期,巴西天气炒作热情急转直下,对美豆市场施压明 显。国内方面,中国进口大豆采购进度加快,国内大豆供应压力预增。豆粕成交量偏低,下游亏损需求偏弱. 随采随用为主。饲料企业库存中性,不存在刚性补库需求。近期猪价有企稳迹象,但补栏和二首仍未启动。下 游需求启动仍待观察。预计内外盘维持区间运行。长期看,产业链利润集中在种植端,大豆面积、产量增长趋 势不变,兑现情况看天气。如果南美大豆顺利增产,全球豆类市场宽松走向不变。国内四季度消费旺季过后, 进入消费淡季。生猪行业去产能程度影响后期价格走向。建议油厂积极卖保。下游买现货为主:基差收窄,可 适当购买基差合同,待盘面下跌点价。



■ 农产品: (3) 生猪:基本面来看,供应方面,在行业小幅亏损的情况下,能繁去化力度十分有限;同时,随着市场规模化的不断提升,管理效率的不断增强,市场psy以上行为主。综合母猪存栏和生产效率测算来看,目前仍处压力兑现时期。另外,随着猪价小幅上行,前期压栏大猪逐步释放,大猪出栏占比明显提升,均重也一路上行,供应压力持续偏大。需求方面,历史上屠宰企业开工率呈现整体增长趋势,疫前均值来看,10-12月开工率分别为31%、37%、44%,猪肉需求将逐步回暖,但在前冬偏暖的环境下,预计今年需求难有超预期表现。政策方面,11月24日,据国家发展改革委监测,全国平均猪粮比价连续三周以上运行在5:1~6:1之间,处于二级预警区间,国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央猪肉储备收储工作,短期从情绪端或利好猪价回暖。短期来看,随着腌腊灌肠的启动,需求逐步抬升,但基础供应压力较大,以及大集团企业出栏计划量较高,预计或将呈现旺季不旺的格局。长期来看,在疫病反复、恐慌情绪、资金压力共振下,母猪端开始加速淘汰,淘汰母猪价格加速下滑,10月能繁母猪去化速度加快,利多远月猪价。



■ 农产品: (4) 玉米: 国内方面,新季玉米整体销售继续推进,渠道供应增加,深加工企业广泛下调收购价格,市场看跌情绪偏多,期货承压可能试探2450,预计元旦到春节前售粮增多,价格暂难突破弱势震荡。需求端,深加工走货不旺,饲料企业仍采购谨慎,贸易商观望为主。玉米淀粉跟随玉米下跌为主。小麦价格终端需求不旺,价格窄幅震荡为主。国际方面,CBOT玉米继续弱势下探,投机资金继续看跌沽空。美美国农业部出口检验周报显示,截至2023年11月23日的一周,美国玉米出口检验量为406,680吨,比一周前减少32%,为年内最低,不过比去年同期提高30%。这一数据低于市场预期。巴西: 谷物出口协会 ANEC 将 11 月装船量看在 735 万吨,去年同期457万吨。







中信期货有限公司

总部地址:

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期) 北座13层1301-1305室、14层

上海地址:

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场 3号楼23层



免责声明

除非另有说明,中信期货有限公司(以下简称"中信期货")拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可,任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明,本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可,任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内,本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触,或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务,那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织,任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议,且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得,但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖,且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议, 且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。

