



## 兴业期货日度策略：2024.11.29

### 重点策略推荐及操作建议：

商品期货方面：棕榈油延续涨势，氧化铝、纯碱远月空单耐心持有。

操作上：

- 1.马棕减产预期持续，棕榈油 P2501 前多持有；
- 2.去库节奏放缓，氧化铝 AO2505 前空持有；
- 3.供给过剩大势未改，纯碱 SA505 前空持有。

### 品种基本面分析及行情研判：

品种	观点及操作建议	方向研判	分析师	联系人
股指	<p>整体仍处涨势，沪深 300 期指多单耐心持有</p> <p>周四（11 月 28 日），A 股整体走势偏弱。当日沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000 期指主力合约基差均有缩窄，且整体呈偏正向结构。另沪深 300 指数主要看跌期权合约隐含波动率则有抬升。总体看，市场一致性预期依旧偏乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区 11 月工业景气指数为-11.1，预期为-13.2，前值为-12.6；2.《关于数字贸易改革创新发展的意见》印发，至 2029 年其占我国服务贸易总额比重提高到 45%以上。</p> <p>近日 A 股走势虽有收敛或短期回撤，但关键位支撑有效、且交投量能水平亦可，技术面整体无转势信号。而国内最新主要宏观景气指标延续改善态势、且重磅政策亦将大力推进落地，利于盈利端推涨动能的强化、并提振市场风险偏好。综合看，利多指引基调未改，股指仍宜多头思路。再考虑具体分类指数，当前价值、成长风格均有轮涨表现，而沪深 300 指数兼顾性最高，且整体盘面表现亦最稳健，其盈亏比最佳，多单继续持有。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	偏多	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>地方债发行向好，债市小幅走强</p> <p>昨日国债期货全天震荡走高，收盘后现券延续强势，TS、TF 主力合约分别上涨 0.02%、0.08%，0.15%、0.54%。宏观方面，市场对稳增长政策加码预期再度走强，但经济数据仍喜忧参半，谨慎乐观延续。流动性方面，央行在公开市场净回笼，但资金面仍延续宽松。置换专项债发行方面，发行较为平稳，对债市形成支撑。综合来看，在国内稳增长政策刺激下，宏观改善预期仍存，但节奏仍有较大不确定性，市场谨慎乐观。短期内供给仍是债市重要影响，虽然担忧仍存，但在货币宽松环境下，暂未形成明显扰动。但当前债市收益率仍处绝对低位，压力仍存。</p>	区间整理	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>



	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)			
黄金	<p>12 月份降息预期偏强, 经济数据符合预期</p> <p>行情走势, 美国通胀数据小幅回升, 12 月降息预期有所增强。海外市场看, 纽约金出现小幅上行, 昨日上涨 0.82%; 国内市场看, 沪金夜盘区间运行, 上涨 0.04%, 预估短期黄金维持震荡行情。</p> <p>宏观经济, 欧元区经济数据小幅复苏, 部分国家通胀指标上行。11 月工业景气指数录得-11.1, 预期-13.2; 11 月服务业景气指数录得 5.3, 预期 6.2。欧元区经济信心微升至 11 月 95.8, 好过市场预期 95.2。</p> <p>地缘政治, 黎以双方公布停火协议, 关注军队撤出执行程度。以色列军方发言人哈加里表示, 以军将执行同黎巴嫩真主党的停火协议。但以色列袭击导致周二黎巴嫩 78 人遇难, 使总死亡人数增至 3,961 人。</p> <p>综上所述, 中东停火协议宣布执行, 关注后续持续时间; 美国通胀数据符合预期, 欧元区经济指数回升。美元指数发生高位回调, 黄金上行压力相对减轻; 降息成黄金主要驱动, 短期维持区间震荡行情。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	区间整理	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>	<p>联系人: 张峻瑞</p> <p>15827216055</p> <p>从业资格:</p> <p>F03110752</p>
有色金属 (铜)	<p>基本面平稳, 铜价震荡运行</p> <p>昨日铜价延续震荡行情。海外宏观方面, 受节假日影响外盘交投较为清淡, 美元指数震荡运行。国内方面, 稳增长预期仍存, 置换债发行平稳, 但经济数据改善仍有待观察。供给方面, 铜矿供给紧张格局仍未有改善, 近期冶炼加工费虽然有所抬升, 但仍处较低水平, 冶炼利润偏低。下游需求方面, 受淡季因素影响, 下游开工整体表现一般, 但近期库存持续向下, 对价格形成一定支撑。而国内稳增长政策发力预期仍较强, 关注潜在利多。综合而言, 美元仍处偏高水平, 且短期内强势难以证伪, 对铜价压力持续, 但从供需来看, 供给约束对价格存在支撑, 需求存潜在利多, 因此下方存在支撑, 但趋势性向上仍需关注需求出现实质性改善。而短期内供需矛盾不突出, 价格或延续震荡。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	区间整理	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>
有色金属 (铝及氧化铝)	<p>去库节奏放缓, 氧化铝上方承压</p> <p>昨日氧化铝价格全线下跌, 主力合约夜盘下跌 1.07%, AO2505 合约下跌 1.22%; 沪铝跟随走弱, 夜盘微跌 0.39%。</p> <p>海外宏观方面, 受节假日影响外盘交投较为清淡, 美元指数震荡运行。国内方面, 稳增长预期仍存, 置换债发行平稳, 但经济数据改善仍有待观察。</p> <p>氧化铝方面, 现货供给偏紧格局仍在延续, 但高价对需求的抑制作用有所显现。下游电解铝冶炼利润走低, 市场对减产担忧有所抬升, 氧化铝现货价格上行乏力。且从库存来看, 港口库存有所抬升, 现货库存整体去库节奏放缓。叠加远期矿石及产能增长预期均较为明确, 上方压力强化。</p> <p>电解铝方面, 目前基本面仍表现相对平稳, 海外产能难有明</p>	<p>铝</p> <p>区间整理</p> <p>氧化铝</p> <p>偏空</p>	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>



	<p>显增量，国内供需方面，产能上限明确，开工率处高位，未来产量提升空间有限。而需求方面，下游开工表现一般，但库存持续回落，且潜在利多预期仍存。</p> <p>综合来看，国内电解铝供给刚性特征仍明确，海内外生产利润均表现不佳，整体易下难上，且需求端存改善预期，价格下方支撑仍较强。氧化铝方面，现货供需仍偏紧，但高估值拖累逐步显现，去库放缓，且远期供给宽松预期仍存，上方压力逐步增加。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
<p>有色金属 属 (镍)</p>	<p>缺乏方向性驱动，镍价震荡运行</p> <p>上一交易日 SMM1#电解镍均价 127750 元/吨，相较前值上涨 750 元/吨。期货方面，昨日镍价低开高走，夜盘震荡偏强，收于 127620 元/吨，持仓与成交量继续减少，资金相对谨慎。</p> <p>宏观方面，国内稳增长政策加码的方向依然明确，等待 12 月份两大重要会议对明年的经济工作的安排；海外方面，美联储纪要显示对降息态度更为温和，美元指数略有回落，但仍维持在高位运行。</p> <p>供应方面，菲律宾受天气影响镍矿产量、发运量减少，但印尼矿端紧张缓解，镍矿 12 月内贸基准价下调，近期矿端价格边际走弱；镍铁端，印尼产量逐渐恢复，回流国内，镍铁库存提升，价格进一步走弱；中间品方面，相关项目仍在陆续投产，新喀 Prony 项目预备重启，中间品产能产量持续扩张。纯镍端，10 月进出口双增，过剩格局明确，海内外显性库存进一步提升。</p> <p>需求方面，不锈钢进入消费淡季、新能源三元电池装车量占比持续走弱，镍下游消费表现疲软，对镍价难有支撑。</p> <p>综上所述，需求疲软、供给扩张，镍基本面偏空态势延续，但短期内缺乏方向性指引，镍价区间内震荡运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>区间整理</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473</p>
<p>碳酸锂</p>	<p>供需关系重回宽松，上游累库趋势重现</p> <p>供应方面，国内周度产量快速回暖，锂盐库存停止去库行为。盐湖提锂小幅下滑，辉石提锂产量持续增长，云母生产维持当前规模，全球主流项目已投建生产，中期供应宽松格局未改。海外视角看，非洲项目延期偏少、南美智利出口回暖、澳洲生产指引下调。上游锂盐库存重现增长，关注厂家生产调整。</p> <p>需求方面，材料厂原料库存增长，终端利好驱动充分体现。全球市场增速放缓，国内销售稳步增长，欧美国家缓慢复苏，新兴市场规模小。短期国内下游生产节奏好，下游需求较前期基本持平。电车渗透率超过 50%，海外储能招标有提振。市场关注 12 月份排产计划，后续排产预期走弱，关注旺季延续时间。</p> <p>现货方面，SMM 电池级碳酸锂报价下滑，价格处 78200 元/吨，期现价差变至 200。基差波动幅度收窄，期货振幅有所下降。上游产量稳步增长，下游仅维持刚需采购，供强需弱体现明显。进口锂矿价格区间震荡，海外矿企生产指引下降但过剩情况依旧；现货市场跟涨幅度有限，关注现货企业即期利润变动。</p>	<p>空</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：张峻瑞 15827216055 从业资格： F03110752</p>



	<p>总体而言，锂价利多因素充分兑现，供需重回宽松格局；国内上游挺价意愿延续，锂盐库存出现积压情况。现货报价区间震荡，现货逐步宽松，11月下游排产增加可能导致需求前置。昨日期货窄幅震荡，总持仓下滑而成交有所增长；终端市场需求维稳，上游生产规模增长，供需宽松明确，建议前空继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
工业硅	<p>新疆供应存不确定性，工业硅短线区间震荡</p> <p>供应方面，国内西南地区工业硅开工率持续下降。新疆昌吉市发出应对污染指挥要求，但目前暂未公布对于硅厂生产的具体管控措施。目前西北地区因环保问题停炉数量增加，供应端存在一定扰动。</p> <p>需求方面，下游拉晶端压力依旧，降成本意愿强烈，对多晶硅采用随采随用的购买策略，压价采购意愿强烈，晶硅企业压力凸显。有机硅DMC价格跌至低位，企业亏损严重，产量下降。</p> <p>总体而言，供应端新疆存在一定政策扰动。下游多晶硅有机硅需求表现持续疲软，预计短期供应端扰动下震荡运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	空	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>
钢矿	<p>增量驱动不足，黑色金属震荡运行</p> <p>1、螺纹：宏观方面，国内政策稳增长预期仍然存在，等待12月上、中旬两大重要会议召开。中观方面，需求端，本周钢联样本，螺纹周产量环比续降5.94万吨至227.88万吨，周度表需环比减少8.85万吨至225.35万吨，总库存环比转增2.53万吨至447.64万吨。需求季节性回落，长短流程钢厂产量逐步下降、螺纹库存低位缓慢增加，基本面矛盾积累有限。未来基本面的关键变量在于消费淡季的钢材冬储（冬储政策、明年预期、冬储意愿、成本价格）以及钢厂生产约束（钢厂盈利）。综上所述，预计短期螺纹期价走势仍偏震荡，等待宏观政策或基本面矛盾的进一步明确。策略上：单边，螺纹波动率仍处于下行阶段，螺纹卖出01合约虚值看涨期权头寸可止盈；组合，观望。风险提示：国内政策力度超预期，终端需求改善超预期。</p> <p>2、热卷：宏观方面，国内政策稳增长预期仍然存在，等待12月上、中旬两大重要会议召开。中观方面，需求端，本周钢联小样本，热卷周度产量环比转降5.76万吨至306.09万吨，周度表需环比减少3.31万吨至315.6万吨，总库存继续减少9.51万吨至305.72万吨，去库速度有所加快。需求偏韧性，高炉铁水日产环比减少1.93万吨至233.87万吨，热卷等板材延续去库，基本面较为健康，矛盾暂不突出。未来热卷基本面的关键变量在于外需边际变化，以及内需淡季的钢厂生产节奏（钢厂盈利）。综合看，预计短期热卷价格走势仍偏震荡，长期看国内政策以及外需变化。策略上：单边，无；组合，无。风险提示：国内政策力度超预期，终端需求改善超预期。</p>	<p>螺纹 区间整理</p> <p>热卷 区间整理</p> <p>铁矿 区间整理</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>



	<p>3、铁矿石：宏观方面，国内政策稳增长预期仍然存在，等待12月上、中旬两大重要会议召开。中观方面，长流程钢厂生产跟随盈利变化波动，本周247家样本钢厂盈利率环比下降2.6%至51.95%，铁水日产环比减少1.93万吨至233.87万吨，未来铁水日产季节性下滑的方向未变。钢厂原料冬储已启动，本周47港进口矿库存环比减少312.5万吨至1.56亿吨，247家样本钢厂进口矿库存环比增112.51万吨至9285.54万吨。按照历年钢厂春节前进口矿库存峰值估算，未来钢厂潜在的铁矿采购补库空间仍较为可观。供给端，铁矿供给整体偏宽松，但海外非主流矿山发运下滑、国内矿山开工逐渐回落，有利于对冲年末四大矿山发运上升的影响，4季度铁矿石供给宽松幅度可控，港口进口矿库存高位波动。综上所述，铁矿主力合约价格下有底，上有顶，打破区间须待钢材供需矛盾进一步激化，或者国内宏观政策超预期。策略上：单边，观望；组合，焦煤上、中游库存增长速度持续快于铁矿，01合约多铁矿空焦煤套利策略可继续持有，昨夜盘01铁矿/焦煤比值小幅缩窄至0.7036 (-0.0011)。风险提示：国内政策力度超预期，终端需求改善超预期。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
<p>煤炭产业链</p>	<p>产业链利润表现不佳，原料整体累库态势不改</p> <p>焦炭：供应方面，焦企议价权不足、经营压力尚且较大，且冬季北方限产情况增多，焦炉提产意愿不强，生产节奏暂稳。需求方面，淡季背景下钢厂采购多以刚需为主，而铁水日产自阶段性顶部回落，焦炭现实需求羸弱，焦企出货压力增强、厂内累库加速。现货方面，主流钢厂仍有提降预期，市场情绪整体偏向悲观，钢焦博弈仍在进行当中，港口成交表现不佳，现货市场维持弱势。综合来看，焦炭现实刚需支撑下滑、上游累库压力持续增强，钢厂仍有看降预期，而贸易环节入市积极性不佳、港口成交再度走弱，市场情绪偏向悲观，焦炭价格寻底当中，关注冬储预期及实际进程。</p> <p>焦煤：产地煤方面，年关将至、矿山提产积极性不佳，但实际生产调节作用亦表现不强，原煤供给维持宽松局面；进口煤方面，海飘煤价倒挂，进口商接货意愿走低，而甘其毛都口岸通关虽较为通畅，但监管区库存高企。需求方面，钢焦企业维持按需采购节奏，下游生产环节亦面临下行压力，焦煤现实需求支撑走弱，坑口流拍率或再回升。综合来看，传统淡季制约实际需求，产业链盈利能力不佳，钢焦企业产线开工及原料补库积极性同步降低，坑口拉运持续走弱，矿端累库压力不减，焦煤价格受此影响延续偏弱走势，关注后续冬储预期及实际强度。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>焦炭 区间整理</p> <p>焦煤 区间整理</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
<p>纯碱/ 玻璃</p>	<p>增量驱动有限，玻碱震荡偏弱</p> <p>现货：11月28日隆众数据，华北重碱1650-1750元/吨(0/0)，华东重碱1500-1650元/吨(0/0)，华中重碱1500-1600元/吨(0/0)。昨日现货价格暂稳。11月28日隆众数据，浮法玻璃全国均价1367元/吨(-0.51%)，华中现货跌50。</p>	<p>纯碱 震荡偏弱</p> <p>玻璃 区间整理</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询：</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询：</p>



	<p>上游：11月28日，隆众纯碱周度综合产能利用率升至87% (+3.03%)，周度产量提高至72.53万吨 (+3.62%)。隆众估计，下周纯碱检修企业少，个别波动，预期开工相对稳定，产量预期稳步提升，下周产量、开工率将提高至73+万吨、88+%。</p> <p>下游：昨日玻璃总运行产能下降。(1)浮法玻璃：11月28日，运行产能159075t/d (0)，开工率77.6% (0)，产能利用率79.39% (0)。昨日主产地产销率小幅回升，华东88% (↓)、沙河131% (↑)、湖北109% (↑)、华南99% (↑)。(2)光伏玻璃：11月28日，运行产能86349t/d (-1200)，开工率62.7% (-1.61%)，产能利用率69.37% (-0.96%)。11月27日，安徽信义光伏玻璃有限公司1000吨窑炉冷修。</p> <p>库存：纯碱，(1)碱厂库存165.58万吨，较周一增加2.58万吨，涨幅1.58%。较上周四增加5.27万吨，涨幅3.29%；(2)社会库存增至39万吨以上，(3)玻璃企业场内库存环比减少0.4-0.5天至13.5-14.8天，场内+待发库存环比减少0.15-0.35天至19-20.2天。浮法玻璃，玻璃厂原片库存4901.7万万重箱，环比+1.22%，连续第2周增库。</p> <p>点评：(1)纯碱：供给端，行业亏损约束产量，新装置投产节奏较慢，高成本装置检修，纯碱周产量围绕70-72万吨波动。需求端，光伏玻璃冷修推进节奏依然较快，昨日浮法+光伏玻璃运行总产能维持24.54万吨/天，重碱刚需同比降幅持续扩大。需求端边际利好源于年末至春节前下游补库的可能性，关注碱厂库存向中下游转移的信号。总体看，纯碱产能过剩的总量矛盾仍未得到逆转，但下游补库预期，以及估值偏低的现实，约束价格短期向下空间。策略上，单边，周报推荐05合约长期空单轻仓耐心持有。(2)浮法玻璃：浮法玻璃需求预期不佳，稳地产政策利好向投资端的传导不畅，房建项目资金到位率仍偏低，国内地产竣工周期下行趋势尚未结束，且12月1日起，部分玻璃深加工制品出口退税将从13%下降至9%。不过市场对12月两大重要会议仍抱有期待，且下游库存偏低，玻璃低价可能吸引下游冬储补库。策略上，单边，玻璃01合约前空持有，关注1200以下的止盈信号；组合，无。</p> <p>策略建议：单边，周报纯碱05合约长期空单轻仓耐心持有，玻璃01合约前空持有，关注1200以下的止盈信号；组合，无。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		Z0014895	Z0014895
原油	<p>俄乌地缘层面再次扰动市场，短期油价震荡运行</p> <p>地缘政治方面，俄罗斯总统称可能会继续使用中程弹道导弹对乌克兰的攻击作出回应。俄罗斯加大对乌克兰导弹打击，导致乌克兰能源设施受损严重，俄乌地缘层面再次扰动市场。</p> <p>供应方面，OPEC+12月线上会议推迟到12月5日举行，显然OPEC+内部对减产未能达成一致意见。</p> <p>库存方面，EIA数据显示，美国至11月22日当周原油库存-184.4万桶，汽油库存+331.4万桶，取暖油库存-113.4万桶，精</p>	空	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>



	<p>炼油库存+41.6 万桶。汽油大幅累库超预期，近期表现明显更弱，整体库存数据偏利空。</p> <p>总体而言，前期地缘扰动影响有所减弱，汽油超预期累库，短期油价偏空运行。关注本周末的 OPEC 会议。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
聚酯	<p>PTA 供需有持续走弱预期</p> <p>PTA 供应方面，华东一套 300 万吨 PTA 装置负荷提升至 84.4%，供应有所增加。整体社会库存 256.8 万吨，周环比累库 1.5 万吨，在库在港库存为 32.7 万吨，去库 14.1 万吨</p> <p>乙二醇供应方面，山西美锦 30 万吨/年的合成气制乙二醇装置于 11 月 22 日重启并出料，陕西一套 40 万吨/年的合成气制乙二醇装置计划 12 月 20 日附近开始停车检修。11 月 25 日至 12 月 1 日主港计划到货总数约为 13.2 万吨。</p> <p>需求方面，下游聚酯行业负荷见顶回落至 92.4%，部分装置检修，终端产品销售乏力。下游需求转弱逐渐兑现，江浙织机开工率创 9 月以来新低。</p> <p>总体而言，PTA 供应端小幅增量，需求和成本支撑不足，存继续走弱预期。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡偏弱	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>
甲醇	<p>供应和需求均小幅降低</p> <p>本周新增三套装置检修，四套装置减产，开工率下降 1.85%，产量减少至 184.5 万吨。下周中海化学和广安玖源停车，产量预计进一步下降。下游醋酸和二甲醚开工率下降 1%，MTBE 上升 2%，烯烃和甲醛无变化。西北烯烃装置外采需求和生产企业库存偏低是本轮上涨主要驱动，12 月价格能否进一步上涨主要取决于国内气头检修和进口量减少利好能否导致供应收紧。目前预计 11 月进口量为 108 万吨。随着甲醇价格上涨，烯烃亏损达到今年 5 月以来最高，可能引发部分外采装置停车。总体看，基本面无明显矛盾，若供应利好如期兑现，甲醇仍将上涨，否则重回震荡区间。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡偏强	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>塑料产量重回高位</p> <p>本周 PE 仅一套装置检修，开工率上升 0.63%，产量连续一个月增加，重回年内高点，12 月检修装置偏少，产量预计维持高位。PP 开工率和产量同样上升，距离年内最高产量仅剩 2% 空间。PE 下游开工率降低 0.78%，除管材外其他下游开工率均降低，PP 下游开工率降低 0.14%，其中管材下降 1.9%，其他保持稳定。塑料供应上升需求下降，现货市场看多情绪降温，但期权市场看多情绪高涨，昨日塑料 2501 看涨期权成交量达到看跌的 3 倍之多。后续利好不足以支撑塑料价格进一步上涨，前多建议止盈。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	区间整理	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
橡胶	<p>终端需求仍偏乐观，但轮胎消费进入淡季</p> <p>供给方面：国内产区陆续停割，而泰国各地物候条件转好，</p>	震荡偏弱	<p>投资咨询部 刘启跃</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107</p>



	<p>原料产出处于提速过程当中；同时，今冬拉尼娜事件的预计强度及持续周期或v (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		<p>从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
--	--	--	--	--

### 免责声明

本文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。上述信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。上述内容版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得进行有悖原意的引用、删节和修改。如本文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，不得将本文的任何内容据以作为兴业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，兴业期货不承担任何责任。对可能因互联网软硬件设备故障、失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导，或资料传输或储存上的错误，或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。