**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]](#_Toc16290)

[股指：多IF空IM继续持有](#_Toc5005)

[[贵金属]](#_Toc10810)

[贵金属：人民币汇率调贬，沪金小幅反弹](#_Toc25687)

[[金属]](#_Toc23363)

[碳酸锂：8月碳酸锂产量环比下行，期价低位反弹](#_Toc26532)

[铝：万九支撑上下盘整](#_Toc3136)

[锌：锌价弱向盘整](#_Toc10656)

[铜：短期价格维持承压运行，关注宏观情绪变化](#_Toc13979)

[镍：宏观与基本面共振，镍价或偏弱运行](#_Toc3146)

[不锈钢：低位震荡，等待供需实际改善](#_Toc20872)

[工业硅：宏观情绪降温，反弹压力仍存](#_Toc14939)

[螺纹钢：宏观情绪偏弱，反弹压力仍存](#_Toc29678)

[[化工]](#_Toc20990)

[天然橡胶: 台风天气对云南产区短期影响较大 天胶价格延续拉涨](#_Toc8868)

[聚烯烃：需求未见明显起色 聚烯烃跟随原油价格走势为主](#_Toc3747)

[原油：供应过剩阴霾下，油价短期反弹寻支撑](#_Toc5505)

[燃料油及低硫燃料油：燃料油期货夜盘涨跌互现，市场承压但存短期反弹需求](#_Toc12867)

[沥青：沥青期货夜盘大跌，现货市场窄幅调整](#_Toc21015)

[PTA：宏观&油价趋弱 聚酯走势偏空](#_Toc12736)

[乙二醇：跟随成本端补跌 期价偏弱](#_Toc12554)

[[农产品]](#_Toc1353)

[玉米与淀粉：玉米期价再创新低](#_Toc19303)

[畜禽养殖：生猪现货带动近月期价大幅回落](#_Toc17646)

[白糖：震荡整理](#_Toc30565)

[棉花：预计郑棉震荡下行，空单持有](#_Toc15049)

[蛋白粕：豆系持续向上修复，菜籽利多逐渐消耗期价回落](#_Toc30835)

[油脂类：利多因素支撑，油脂纷纷上涨](#_Toc8032)

[[指数]](#_Toc25736)

[集运指数（欧线）：盘面维持悲观情绪，期价持续寻底](#_Toc6705)

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：多IF空IM继续持有**

周末8月PMI公布，不及市场预期。昨日开盘后A股单边下挫，截至收盘，沪指跌逾1%退守2800点，创本轮调整新低，市场成交额7084.7亿元。对于8月末反弹行情是否能持续的首要是关注是成交量方面会否出现持续放量，一旦量能再度出现明显萎缩，市场仍有继续磨底风险，尤其是9月中下旬市场即将迎来中秋、国庆双节，可能会影响资金的交投意愿，对A股流动性仍是一大考验。再者则是两条交易线索：其一是，疲弱的经济数据触发逆周期政策的发力，使得市场风格回归均衡，使得小盘成长出现超跌反弹，但政策的调整大概率是一个渐进式的过程；其二是，美联储预防式降息交易，大概率幅度不会特别高，但为全球风险资产提供了反弹的有利环境。后续需观察国内宽货币的跟进力度，国内宽财政执行改善及效果的乐观预期发酵，如果想象空间受限，则市场对于中期基本面压力的担忧会继续给市场施加调整压力。综合来说，前期提出的多IF空IM组合策略仍可继续持有。

**[贵金属]**

**贵金属：人民币汇率调贬，沪金小幅反弹**

沪金涨0.18%至571.78元/克，沪银跌0.18%至7019元/千克。人民币汇率短线小幅调贬至约7.113。上周数据显示，美国8月新增非农就业人数录得增14.2万人，较上月而言上升5.3万人，低于此前预期。8月美国失业率增4.2%，较上月而言下行0.1个百分点；美国劳动参与率增62.7%，持平上月前值。美国劳动力市场降温，美联储官员表态偏鸽，9月以及年内美联储的降息幅度是近期市场关注重点，关注本周美国CPI、PPI通胀数据表现，贵金属价格或维持区间震荡。

**[金属]**

**碳酸锂：8月碳酸锂产量环比下行，期价低位反弹**

昨日期价盘初横盘运行，尾盘低位反弹，11合约收涨3.39%至73150元/吨。8月国内碳酸锂产量61330吨，环比减6%，同比增36%。分项而言，锂辉石提锂产量环比减7%，锂云母提锂产量持平；盐湖提锂产量环比减3%，回收提锂产量环比减17%。近期锂价下行，锂精矿价格低于多数澳矿完全成本、后续澳矿或陆续减产。下游材料企业9月排产向好，客供比例较大，采购偏谨慎。库存高位去化，后续供需过剩幅度缓和，锂盐企业面临产能出清压力，短线谨慎观望，关注下游传统旺季备库需求释放情况。

**铝：万九支撑上下盘整**

中美制造业数据表现疲软，美国非农数据表现低于预期，全球经济衰退担忧情绪仍存，市场内情悲观情绪未完全转向。几内亚雨季影响明显，截至上周国内到港铝土矿减少约计48%，澳大利亚铝土矿出港量也有20%的下降，近月上游供应仍维持紧张格局，氧化铝现货报价坚挺强化电解铝成本支撑，电解铝运行产能保持高位，部分地区高温限电但对铝产产能影响不大，下游加工企业开工率小幅回升，临近旺季仍有消费改善预期，交易所库存+社会库存周度小幅去库。宏观情绪压力难言已止，基本面来看，利多面有原料紧缺支撑，下游需求预期改善，利空面有电解铝生产产出保持高位，库存高位未有顺去库表现，铝价上下有限，预计短期价格在万九附近保存震荡。

**锌：锌价弱向盘整**

美国就业数据降温，全球经济衰退风险仍存，对盘面形成利空压力。锌精矿利润丰厚，近期进口矿盈利窗口打开，锌矿进口补充抬升但低于往年同期水平，国内锌精矿产量持续抬升，中游精炼锌冶炼利润负反馈导致产量萎缩，精炼锌进口窗口间接性开启补充相对有限，14家锌企联合调整冶炼生产产能预计影响产需，下游需求来看，镀锌、锌合金、氧化锌开工疲软，其中锌合金开工相对较好，主因新能源汽车及电子电器以旧换新消费刺激，临近金九银十旺季消费仍有乐观预期支撑，目前锌市维持原料紧张-中游被动减产-下游疲弱状态，后续矿端-冶炼端的利润分配情况或有扭转，等待中游冶炼利润逐步修复，9-10月旺季消费预期需求发生改善。基本面变化较小，宏观引领盘面走势，锌价趋弱运行，建议先观望为主。

**铜：短期价格维持承压运行，关注宏观情绪变化**

(1)库存：9月9日，SHFE仓单库存109601吨，减4184吨；LME仓单库存316450吨，减1125吨。

(2)精废价差：9月9日，Mysteel精废价差865，收窄234。目前价差在合理价差1419之下。

综述：宏观面，全球经济仍在继续走弱，成为压制铜价主要利空，美国8月非农数据喜忧参半，前值6-7月数据被大幅下修，市场进一步上调了美联储年内降息幅度的预期，当前市场更倾向于认为未来降息是“应对式”而非“预防式”。基本面，铜价下跌后刺激部分精铜消费，库存去化节奏再次加快，且铜矿TC依旧维持低位，粗铜加工费大幅下挫，冶炼厂原料供应风险仍存，对价格形成一定支撑。短期关注宏观情绪的变化，主波动参考 70000-73000。

**镍：宏观与基本面共振，镍价或偏弱运行**

宏观方面，中美8月制造业PMI数据表现疲软，美国8月非农就业数据低于预期，短期内宏观氛围或继续偏空。镍矿方面，近日印尼天气有所好转，若后续印尼镍矿供应放量，那么镍不锈钢产业链成本支撑将减弱。硫酸镍方面，虽然目前硫酸镍库存偏低，但由于中间品价格跟随镍价下调，成本支撑减弱，加上下游补库需求有限，硫酸镍或窄幅偏弱运行。综合而言，短期市场氛围或继续偏空，镍维持趋势性累库，过剩压力不改，对镍价维持震荡偏弱观点，后市关注宏观面指示及印尼镍矿供应变化。

**不锈钢：低位震荡，等待供需实际改善**

镍矿方面，近日印尼天气有所好转，警惕印尼镍矿供应宽松带来利空风险。镍铁方面，下游钢厂亏损加重，负反馈使镍铁价格承压，最新华南某钢厂高镍铁采购价下调至990元/镍（到厂含税），成交数万吨。供需方面，低价成交量级有限，金九以来旺季行情仍未启动，下游信心低落，而不锈钢厂排产仍处于高位，基本面弱势持续对不锈钢价格施压。库存方面，钢厂为挺价而控制到货节奏，加之上周刚需补库氛围略有好转，上周社会库存下降2.5%至106.2万吨。综合而言，宏观情绪偏空，需求不见明显起色，预计不锈钢期价低位震荡，期价企稳反弹需要看到供需实际改善。

**工业硅：宏观情绪降温，反弹压力仍存**

9月9日，Si2411主力合约呈反弹走势，收盘价9760元/吨，较上一收盘价涨跌幅+1.35%。从宏观面来看，继中美制造业数据均呈现疲弱态势后，8月美国非农就业人口数据不及预期，使得工业品周五夜盘整体承压。从基本面来看，由于供应持续减产，旺季下游需求仍有一定改善预期，叠加上周大厂连续上调报价，基本面有所改善，进一步下跌空间或有限，但宽松格局并未扭转，特别现货涨价后，下游接受度仍相对有限，叠加宏观情绪降温，反弹压力仍存。因此，短期盘面暂以低位震荡看待，主力合约参考区间（9300，10200）。策略上，恢复波段操作思路。

**螺纹钢：宏观情绪偏弱，反弹压力仍存**

从宏观面来看，继中美制造业数据均呈现疲弱态势后，8月美国非农就业人口数据不及预期，宏观情绪持续降温，使得工业品周五夜盘整体承压。从基本面来看，受盘面继续放量下行影响，下游采购较为谨慎，进入传统旺季后现货市场整体依旧偏弱，同时铁矿石大幅下跌，成本端存在下降预期，若需求未见明显回暖，盘面反弹压力仍纯。

**[化工]**

**天然橡胶: 台风天气对云南产区短期影响较大 天胶价格延续拉涨**

点评：近期盘面延续拉涨，主要原因是青岛库存大幅降库，海南、云南产区受台风影响到市场供应，市场拉涨心态较浓。目前看，产云南台风“魔羯”早前抵达云南产区，其中作用于勐腊县影响较大，于前日下午到昨日上午暴雨持续，部分加工厂已进入停工停产防风抗汛状态，与此同时，泰国宋卡原料价格持续上涨，为天胶提供较强底部支撑。需求端来看，下游轮胎企业开工率高位维持，半钢胎在海外出口需求旺盛下，开工率高位持稳，对原料补库积极性提高，提振天胶消费。全钢胎消费稳中转好。终端汽车方面，9月车企优惠政策延续。根据工信部最新公布的新车上市名录里面可以看到，多家车企的新车型与换代车型将于近期发售，亦将刺激未来汽车销售增长预期。整体看，近期海外原料价格保持高位，同时云南地区极端天气或导致交割品不足等问题。中长线来看，全年天然橡胶依旧处于供小于求的供需格局，建议待节后回调到位后关注逢低做多的机会。

**聚烯烃：需求未见明显起色 聚烯烃跟随原油价格走势为主**

PE方面，成本端油制生产利润较今年一季度改善明显，成本支撑减弱，供应端开工回落，短期临检偏多，后市开工预计小幅震荡。需求端，下游整体需求有回暖预期，预计后市供需均有所回升。PP方面，成本支撑减弱。供应端开工率低位回升，下周久泰能源等5套装置计划重启，检修暂无，供应环比增加。需求端，下游需求暂无明显好转，刚需采购为主。整体看，聚烯烃成本支撑减弱，需求暂无明显好转，且库存中性偏高，预计跟随成本端与工业品波动为主。

**原油：供应过剩阴霾下，油价短期反弹寻支撑**

WTI原油主力合约小幅反弹0.94%，收报68.80美元/桶；布伦特原油主力合约微涨0.60%，报71.94美元/桶；中国原油期货SC主力合约夜盘微涨0.08%，报512.4元/桶。

在亚太石油大会（APPEC）新加坡首日，市场氛围悲观，维多、托克及贡沃尔等石油巨头均指出市场供应过剩，托克预警油价或迅速跌至60美元/桶。全球经济与能源需求忧虑加剧，加之利比亚复产预期与非农数据不佳，共同压制油价，使美油创2023年7月新低，布油则刷新2022年以来低点。尽管美国原油去库与欧佩克+减产政策延期带来利好，但宏观担忧主导市场，油价持续承压。不过，利空因素逐步释放，产油国减产延长及美国去库存或为油价短期反弹提供动力。

市场焦点转移至关键前景报告后，油价开启反弹，部分收复上周跌幅，布油回升至72美元/桶，WTI原油亦突破68美元。近期油价暴跌主要因经济放缓迹象及供需失衡所致。此外，美国能源部宣布为战略石油储备购入340多万桶原油，累计购买量已达5000多万桶，平均成本76美元/桶，此举为油价提供了一定支撑。WTI原油主力合约持续下跌，2023年低点63.64美元/桶为短期的强支撑；布伦特原油主力合约不断下跌，68.20美元/桶为2023年低点为下一个重要支撑；国内原油期货主力合约SC2410价格大幅下跌后，2023年低点480.6元/吨为重要支撑。

**燃料油及低硫燃料油：燃料油期货夜盘涨跌互现，市场承压但存短期反弹需求**

燃料油主力合约夜盘微涨0.04%，报2732元/吨；低硫燃料油主力合约价格夜盘下跌1.52%，报3890元/吨，出现补跌；价差为1158元/吨，有所缩窄。

近期，山东地炼汽柴油产销比均有所提升，汽油因居民短途出行需求稳定而缺乏显著增量，加之原油价格下跌导致市场操作谨慎，成交保持平淡。柴油市场虽受9月工程基建活跃度提升带动，但终端补库行为间歇性且强度不及预期，产销比虽有上涨但仍未实现平衡。

9月6日，亚洲低硫燃料油市场保持稳定，前一天因下游需求稳健及即期供应有限，船燃级别炼油利润达到6个月高点。新加坡重质燃料油库存增至两周新高，主要因出口量减少所致。具体来看，新加坡燃料油出口量大幅下滑，但对中国出口环比增长显著，而对孟加拉国和菲律宾的出口则有所减少。

燃料油市场持续受到原油创新低的影响，承压运行，预计短期内将维持弱势。不过，原油价格昨夜出现小幅反弹，显示出一定的企稳迹象。由于前期跌幅较大，短期内燃料油市场存在一定的反弹需求，但整体弱势格局或难以迅速改变。

**沥青：沥青期货夜盘大跌，现货市场窄幅调整**

沥青期货主力合约BU2410夜盘大跌3.12%，收3109元/吨。

今日，国内沥青市场均价微增至3643元/吨，涨幅仅为1元/吨，显示出市场价格的窄幅调整特征。市场刚需表现平淡，整体现货市场维持稳定运行态势。

本周，国内沥青产量呈现下滑趋势，周度总产量44.27万吨，环比下降2.1%，同比更是大幅减少45.5%。1-9月累计产量也较去年同期减少了19.7%。库存方面，截至9月9日，54家样本厂库库存为99.6万吨，较前一周下降2.2%，而104家社会库库存则为216.9万吨，减少2.6%。库存的去化主要得益于炼厂供应低位、船发为主以及终端需求季节性增加等因素。

今日沥青总产量降至6.1万吨，环比下降4.9%，主要受到华东地区个别炼厂间歇生产和山东部分炼厂停产转产的影响。

尽管原油市场表现弱势，对沥青期货价格构成拖累，但目前沥青价格相对坚挺，并呈现出补跌态势。预计日内沥青期货价格将跟随原油价格有所企稳。

**PTA：宏观&油价趋弱 聚酯走势偏空**

原油及PX方面，夏季石油消费已接近尾声，产油国在政策性松绑后产量将逐渐回升，而实际需求并不见明显改善，油价远期预计承压下行。考虑原油供给端OPEC+或面临增产压力，成本端趋弱可能对PX绝对价格形成拖累。

PTA供需：截止9.5台化120万吨停车，逸盛大化、威联PTA装置降负运行，PTA负荷在82.6%（-5.5%）。从PTA平衡表来看，整体来看下半年PTA偏累库存格局。本周聚酯装置检修或者减产后陆续恢复，国内大陆地区聚酯负荷在87.9%附近。但9月阶段性下游订单不足,涤丝工厂的在库压力缓解比较困难。

综合来看四季度小幅累库供需双增叠加出口方面提振不足，终端纺织品服装内需仍不稳固。

四季度聚酯开工面临季节性下滑压力，近期聚酯原料价格暴跌对于下游企业来说，库存贬值压力较大，聚酯工厂的PTA采购也变得谨慎，需求疲软难以提振PTA，中长期来看PTA价格能否企稳或者反弹，仍需宏观、成本端的支撑。

**乙二醇：跟随成本端补跌 期价偏弱**

供需情况，据CCF 9.9华东主港地区MEG港口库存约62.2万吨附近，环比上期-5.2万吨。乙二醇到港减少，主港显性库存去化明显。截至9月5日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在64.33%（-4.63%），其中草酸催化加氢法（合成气）制乙二醇开工负荷在63.36%（-5.11%）。截至9月5日，国内大陆地区聚酯负荷在87.9%（+0.9%）附近，聚酯负荷开工小幅回升。终端来看，江浙终端开工继续小幅提升，截止9.6江浙下游加弹、织造、印染负荷分别在91%（+1%）、76%（+1%）、80%(+1)。综合来看，去库+供给端开工下滑，9-10的旺季预期，乙二醇自身供需尚可。但目前聚酯产业链都跟随成本端油价悲观性下跌，乙二醇补跌，短期期价尚未止跌震荡偏弱，仅供参考。

**[农产品]**

**玉米与淀粉：玉米期价再创新低**

对于玉米而言，近期期价延续弱势，主要原因在于市场对新作上市压力的担忧依然存在，这使得现货缺乏上涨驱动。在这种情况下，需要等待以下三个方面，其一是华北小麦能否转强，其二是中下游是否需要在新作上市之前被动补库，其三是市场对新作产量前景的担忧能否强化，继而引发对新作供需格局的乐观预期，带动中下游主动补库存。综上所述，我们转为中性观点，建议投资者暂以观望为宜。

对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差小幅收窄，主要原因有二，其一是原料成本即华北玉米现货持续弱势，其二是副产品价格受蛋白粕反弹带动多有止跌回升，但考虑到行业供需趋于改善即行业库存继续下滑，而副产品价格反弹空间或受限，再加上淀粉现货基差高企，而盘面生产利润为负，淀粉-玉米价差收窄空间或有限。综上所述，单边基于原料成本转为中性，建议投资者观望，套利层面则可以持有做扩淀粉-玉米价差。

**畜禽养殖：生猪现货带动近月期价大幅回落**

对于生猪而言，从期货盘面表现来看，整体延续近强远弱分化走势，这主要源于市场预期现货阶段性回落临近尾声，与6月中下旬的现货表现类似，进而预期接下来有望再度出现上涨行情。在理解盘面的基础上看，远月关注供需改善幅度及其饲料成本预期，考虑到远月期价贴近养殖成本，目前证伪难度较大；近月更多关注节奏，特别是生猪出栏恢复的进度与生猪出栏体重的变化，这里面需要跟过去两年做个比较，2022年更多源于市场压栏和新冠疫情，2023年更多源于非瘟疫情和资金链因素。与过去两年特别是2022年相比，农业农村部公布的2季度末生猪存栏量更低，而7月规模以上屠宰企业生猪屠宰量更高，加上涌益咨询公布的7-8月日度屠宰量亦高于2022年，因此，可以合理推算三季度供应压力显著低于2022年，这可以通过新生仔猪数量加以印证，因今年新生仔猪数量底部出现在3-4月，对应生猪出栏量大致在9-10月。综上所述，维持谨慎看多观点，建议谨慎投资者观望，激进投资者可以考虑轻仓入场做多2411合约。

对于鸡蛋而言，分析市场可以看出，当前市场纠结之处在于，一方面市场对远期供需宽松预期使得市场担心后期现货下跌，而这已经体现在远月期价深度贴水上，另一方面当前仍处于季节性旺季，且基差处于历史高位，这对期价特别是近月带来一定的支撑。考虑到旺季合约已经进入交割月，市场关注焦点将转向远月，这里面需要重点关注两个方面，其一是原料成本的变数，虽然当前饲料原料包括豆粕和玉米价格均处于相对低位，对应的养殖利润高企，但在新作压力之后其走势存在较大的不确定性。其二是供需预期的变数，因市场多倾向于认为今年年后以来现货整体表现强于预期，主要源于需求端的影响，而我们则倾向于认为更多源于供应端的因素，这可能源于春节前后补栏积极性下降而淘汰积极性上升，因当时蛋鸡苗价格处于历史低位，而多家机构数据均显示去年底以来蛋鸡淘汰量同比大幅增加。综上所述，观点转为中性，建议投资者观望为宜。

**白糖：震荡整理**

隔日外盘纽约原糖主力合约和伦敦白砂糖主力合约分别下跌0.42%和1.33%。咨询公司StoneX对巴西最大产糖州圣保罗州受火灾影响的甘蔗地区进行了调查，预测2024/25年度食糖产量将因火灾减少47万吨，但损失的规模仍保有变数。根据该报告，火灾将损失多少糖产量仍不确定，因为这将取决于总面积、糖醇比例及甘蔗单产的受影响程度。国内隔日夜盘，白糖主力01合约上涨0.13%。尽管有印度解禁和巴西干旱减产带来的重大利好，但国际糖价20美分/磅关口压力沉重，冲高未果后掉头下试。经济压力仍存，商品再度普跌，工业品指数接连跳水，警惕衰退的可能。国内01主力合约在丰产预期和商品普跌氛围下反弹略显吃力，但白糖上游农作物和重要战略物资的属性给予其一定支撑。

**棉花：预计郑棉震荡下行，空单持有**

隔日外盘ICE美棉主力下跌0.13%。据美国农业部（USDA）报告，8月30日至9月5日，美国2024/25年度新花分级检验2.83万吨，均为陆地棉。当周74.4%皮棉达到ICE期棉交割要求（SLM 1-1/16"或以上等级)。国内隔日夜盘，郑棉主力2501主力合约下跌0.08%。国际经济下行压力不断显现，地缘政治风险增加，各项经济指标不甚乐观。大宗商品普遍暴跌，美棉未能突破均线压制后大幅回落，净空头寸增加。国内文华商品指数尤其是工业品指数连续数日暴跌，下方空间被打开。郑棉上游为农作物，下游的纺织服装则和经济形势紧密相关。郑棉01主力合约在1.4万关口压力显著，失守20日均线支撑后新空资金大量涌入，郑棉震荡下行，不排除再创新低可能。

**蛋白粕：豆系持续向上修复，菜籽利多逐渐消耗期价回落**

昨日外盘美豆上涨1.42%，美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至2024年8月29日当周，美国2023/24年度大豆净销售量减少228,000吨，创下年度新低，显著低于上周以及四周均值。但在当前时点，美豆的利空逐步消化，下行空间有限，过低估值向上修复，带动豆系产品上涨。但向上驱动支撑不明显，等待本周USDA平衡表公布，建议暂时观望或尝试短多豆粕。菜系方面，尽管昨日商务部宣布自9月9日起开始反倾销调查，但菜籽涨幅乏力，目前菜籽较信息公布已有大幅回落。而短期内国内菜系宽松的供应格局不变，近期进口菜籽船仍然正常到港，从船期预报看，9月油菜籽到港量预计71万吨，年底前国内或有三百多万吨油菜籽到港。同时国内油厂而国内规仍有千万吨

油菜籽。菜系目前走势不确定性较大，建议暂时观望。

**油脂类：利多因素支撑，油脂纷纷上涨**

昨日夜盘豆油上涨0.34%，菜油上涨0.25%，棕榈油上涨0.38%。据Mysteel调研显示，截至2024年9月6日，全国重点地区三大油脂商业库存总量为204.488万吨，较上周减少6.417万吨，减幅3.04%；较去年增加0.54万吨，增幅0.26%，库存逐渐消耗。商务部在反倾销更明确的信号和即将到来的消费旺季也为油脂期价提供的支撑。棕榈油方面，市场预计截至8月末，马来西亚的棕榈油库存料为186万吨，环比增加7.31%；毛棕榈油产量料增至189万吨，为自2023年10月以来的最高水平，环比增加2.93%。而出口量料将环比下降11.21%至150万吨。豆菜油长线看多，棕油暂以震荡对待。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：盘面维持悲观情绪，期价持续寻底**

12合约跌8.73%至1607.5，盘面维持悲观情绪，期价向下突破今年一季度震荡区间下沿。本周剩余现舱40GP报价区间约4800-5060美元；下周现舱均价约4955美元，个别如马士基438W航次有40GP的4410美元低价。9月6日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为2726.58点，较上期下跌8.0%。9月6日，上海港出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为3459美元/TEU，较上期下跌10.8%。9月6日，上海港出口至地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）为3823美元/TEU，较上期下跌6.4%。供需基本面缺乏支撑，需求季节性转弱后运价整体下行令期价承压持续寻底，留意短期波动加剧的风险，建议投资者谨慎操作。

**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 |
| **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 |

|  |
| --- |
| 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 |