



观点概览

偏多	中性	偏空
玻璃	镍	白糖
	铅	棉花棉纱
	不锈钢	原油
	天然橡胶	沥青
	玉米	锡
	玉米淀粉	短纤
	纯碱	焦煤
	LPG	焦炭
	苯乙烯	铝、氧化铝
	合成橡胶	烧碱
	铜	豆粕
	锌	菜粕
	燃料油	螺纹钢
	PX	纸浆
	PTA	豆一
	铁矿石	豆二
	棕榈油	热轧卷板
	贵金属	
	甲醇	
	PVC	
	乙二醇	
	聚烯烃	
	菜油	

分品种操作建议

评级预测说明：“+”表示：当日收盘价>上日收盘价；“-”表示：当日收盘价<上日收盘价。数字代表当日涨跌幅度范围（以主力合约收盘价计算）。0.5表示：0≤当日涨跌幅<0.5%；1表示：0.5%≤当日涨跌幅<1%；2表示：1%≤当日涨跌幅<2%；3表示：2%≤当日涨跌幅<3%；4表示：3%≤当日涨跌幅<4%；5表示：4%≤当日涨跌幅。评级仅供参考，不构成任何投资建议。

板块	品种	评级	推荐理由与建议
----	----	----	---------

	<p style="text-align: center;">贵金属</p>	<p style="text-align: center;">+0.5</p>	<p>【行情复盘】 日内，美债收益率维持偏强行情，美元指数呈现冲高回落行情，贵金属低开高走，震荡运行。截止 17:00，现货黄金整体在 1963-1981.75 美元/盎司区间低开高走震荡运行；现货白银整体在 22.92-23.33 美元/盎司区间低开高走震荡运行，跌幅接近 0.5%。国内贵金属震荡运行小幅上涨，沪金涨 0.31%至 476 元/克，沪银涨 0.27%至 5840 元/千克。</p> <p>【重要资讯】 美联储哈克重申，现在是保持利率稳定的时机，美联储不能允许通胀重新加速。美联储博斯蒂克表示，美国不会出现经济衰退，通胀将回到 2%；美联储在明年年中之前不会降息，明年底可能是降息的时候。上周过后，市场关于美联储再度加息的预期概率降至 30%，11 月和 12 月再度加息一次的概率降至 20%。</p> <p>【市场逻辑】 地缘政治再度升级从避险角度利好贵金属，美联储货币政策预期再度偏鸽（美元指数和美债收益率高位回落）对贵金属形成利好影响。贵金属连续上涨后出现调整行情，但是逢低做多依然是核心，不建议高位沽空操作。</p> <p>【交易策略】 贵金属 V 型反弹后出现调整行情，未入场者建议继续关注低位建仓机会；逢低做多依然是主策略，仍不建议单向做空操作。 伦敦金现运行区间：上方关注 2000 美元/盎司（480 元/克）阻力，涨至上方可能性依然较大；下方关注 1900 美元/盎司支撑（460 元/克）。白银运行区间：上方关注 24-24.2 美元/盎司阻力位（沪银 6000 元/千克），下方 20.6 美元/盎司支撑（5300-5400 元/千克）是强支撑。</p>
<p style="text-align: center;">金属建材</p>	<p style="text-align: center;">铜</p>	<p style="text-align: center;">-0.5</p>	<p>【行情复盘】 10 月 23 日，沪铜震荡偏弱，CU2312 合约收于 65640 元/吨，跌 1.08%，1#电解铜现货对当月 2311 合约报升水 70-升水 110 元/吨，均价报于升水 90 元/吨，较上一交易日上涨 25 元/吨。平水铜成交价 65930-66170 元/吨，升水铜成交价 65950-66190 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、10 月 23 日 LME 铜库存减 1475 吨至 190450 吨。 2、截至 10 月 23 日周一，SMM 全国主流地区铜库存环比上周五下降 1.1 万吨至 8.43 万吨。相比上周五库存的变化，全国各地区的库存多数是下降的；总库存较去年同期的 10.65 万吨低 2.22 万吨，其中上海较上年同期低 1.63 万吨，广东地区高 0.08 万吨，江苏地区低 0.85 万吨，重庆地区高 0.19 万吨。 3、据外电 10 月 20 日消息，国际铜业研究组织（ICSG）在最新的月度报告中称，2023 年 8 月，全球精炼铜市场显示出供应短缺 33,000 吨，7 月为短缺 30,000 吨。ICSG 称，今年前八个月，市场供应过剩 99,000 吨，而去年同期为短缺 313,000 吨。 4、据海关数据显示，9 月铜管进口 1003.12 吨，环比减少 14.35%，同比减少 6.24%；1-9 月铜管累计进口 11277.43 吨，累计同比减少 44.3%。9 月铜管出口 26360.3 吨，环比增加 1.71%，同比增加 0.71%；1-9 月累计出口 244875.77 吨，累计同比减少 12.06%。</p> <p>【市场逻辑】 近期包括零售销售在内的美国经济数据强于预期，美债收益率创下 10 多年来的新高，意味着未来高利率环境将维持相当长一段时间。从基本面来看，9 月 SMM 口径的电解铜产量 101.2 万吨，续创历史新高并首次突破百万吨，而四季度几乎无重大企业检修，供应压力将进一步释放。而下游需求进入 10 月开始边际放缓，地产相关产业持续低迷，整体表现出旺季不旺的特征。而从库存端来看，LME 库存大幅增加，国内社会库存也见底回升，前期的旺季短缺逻辑开始走弱。</p>

		<p>从技术面来看，铜价跌破中线级别支撑位 66000 后，下方无明显技术支撑，未来料可能偏弱运行。</p> <p>【操作建议】 买入虚值看跌期权。</p>
锌	-0.5	<p>【行情复盘】 10 月 23 日，沪锌震荡偏弱，主力合约 ZN2312 收于 20700 元/吨，下跌 0.74%。0#锌主流成交价集中在 21020~21200 元/吨，双燕成交于 21070~21230 元/吨，1#锌主流成交于 20950~21130 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、10 月 23 日 LME 锌库存减 1875 吨至 76250 吨。 2、据 SMM 调研，截至本周一（10 月 23 日），SMM 七地锌锭库存总量为 10.26 万吨，较 10 月 16 日增加 0.05 万吨，较 10 月 20 日增加 0.01 万吨，整体库存变化不大。其中上海市场库存微增主要一方面国产锌锭补充，另外下游消费表现不佳，周末提货较少，库存微增；广东市场仓库到货较少，周末下游提前期点价货物为主，库存下降明显；天津市场由于国产到货正常，同进天津地区进口锌锭增多，库存有所增加。整体来看，原三地库存下降 0.01 万吨，七地库存增加 0.01 万吨。 3、截至当地时间 2023 年 10 月 23 日 9 点，欧洲天然气基准价格荷兰 TTF 天然气近月合约报价 48 欧元/兆瓦时，较上一交易日跌 4 欧元/兆瓦时。 4、据 SMM 调研，上周下游开工有所分化，镀锌因会议影响，中小型企业限产 3-4 天不等，开工率有所下降；而压铸和氧化锌企业因锌价下浮下跌，企业开工基本正常。整体开工来看，锌下游消费表现不佳，落实到现货上，下游基本逢低采购，社会库存增加。</p> <p>【市场逻辑】 近期消息面上多空交织。近两年锌价一定程度锚定能源价格尤其是海外能源价格，巴以冲突的悬而未决为后者增添巨大不确定性，原油价格触底反弹，而目前每兆瓦时欧洲基准天然气价格已经从第三季度的 35 欧元左右均值水平上涨至 50 欧元左右，意味着短期锌价成本支撑仍强。需求方面，国内金九银十接近尾声，旺季不旺的格局或成为定局，不过目前市场仍对未来国内的基建刺激政策保有信心。宏观面来看，美国 9 月整体 CPI 超预期上涨，核心 CPI 因住房通胀难降连续第二个月环比上涨 0.3%，市场加息压力进一步抬升。短期来看，锌价将在升息压力和巴以冲突带来的成本支撑下宽幅震荡。</p> <p>【操作建议】 观望。</p>
铝及氧化铝	-0.5	<p>【行情复盘】 10 月 23 日，沪铝主力合约 AL2312 震荡偏弱，报收于 18730 元/吨，环比跌 0.43%。长江有色 A00 铝锭现货价格环比下跌 200 元/吨，南通 A00 铝锭现货价格环比下跌 130 元/吨，A00 铝锭现货平均升贴水 80 元/吨。氧化铝主力合约 A02312 震荡偏弱，报收于 3049 元/吨，环比跌 0.85%。氧化铝现货安泰科以及百川两网均价为 2989 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 周内下游开工整体表现一般，其中建筑型材受大型房地产爆雷影响，市场消极情绪显著，建筑型材企业谨慎接单；工业型材板块 10 月暂未呈现明显旺季趋势；铝板带箔方面整体持稳。</p> <p>【市场逻辑】 从盘面上看，沪铝资金呈小幅流出态势，主力空头增仓较多。供给端电解铝产能复产已结束，整体供给呈现宽松局面。需求方面，下游加工企业周度开工率环比小幅下降，旺季表现不及预期。库存方面，国内铝锭社会库存有所增加，伦铝库存有所增加。氧化铝</p>

		<p>方面，供给端限产消息消耗完毕，盘面持续回落，之后将再度回归震荡格局，等待下一波供给端行情。</p> <p>【交易策略】 沪铝震荡偏弱，操作上建议空单谨慎续持。主力合约上方压力位 20000，下方支撑位 18500。氧化铝短期震荡偏弱。</p>
锡	-0.5	<p>【行情复盘】 10月23日沪锡低开震荡，主力2312合约收于214340元/吨，跌0.46%。现货主流出货在214000-215500元/吨区间，均价在214750元/吨，环比跌3000元/吨。</p> <p>【重要资讯】 根据中国海关公布的数据与安泰科折算，锡精矿进口方面，2023年9月我国锡精矿进口实物量7263吨，折金属量4120.0吨，环比下滑36.8%，同比上涨1.4%。其中缅甸9月进口量大幅锐减至1421吨实物量，但品位明显提升将近30%，折金属量400余吨，环比下滑88.8%，同比下滑81.3%；刚果（金）、尼日利亚、卢旺达等非洲国家总量环比下滑5.3%；澳洲进口量环比下降2.8%。截至2023年9月末，我国进口锡精矿实物量总计17.9万吨，同比上涨2.1%；折金属总量4.8万吨，同比下降4.0%。</p> <p>【市场逻辑】 基本面供给方面，国内锡冶炼厂加工费暂时平稳，冶炼企业周度开工率小幅回落0.68个百分点。缅甸佤邦禁矿还在继续，而选矿厂已于9月中下旬复产，9月锡矿进口数据大幅下滑，预计10月环比将略有好转。如缅甸佤邦持续停产，则矿端紧缺将会在年底显现。近期沪伦比高位震荡，伦锡持续贴水，进口盈利窗口开启。需求方面，锡下游已步入消费旺季，实际表现略好但有限。9月锡焊料企业开工率较8月份上升2.77个百分点，预计10月受假日因素影响或将小幅下滑。10月第3周铅蓄电池企业开工周环比有所上升，预计还将维持小幅上升局面。库存方面，上期所库存有所上升，LME库存有所减少，smm社会库存周环比大幅上升。</p> <p>【交易策略】 精炼锡目前基本面略有好转，需求端也迎来了传统旺季，但下游采购依然较为谨慎，只在价格下跌时加大采购量。供应端因炼厂开工情况较好而维持偏宽松态势，但是未来或将收到矿端供应不足的影响。沪锡盘面持续震荡整理，建议短线偏空思路对待。中长期延续区间震荡走势。需关注矿端供应情况及美指走势，上方压力位240000，下方支撑位205000。</p>
铅	-0.5	<p>【行情复盘】 沪铅收涨，主力合约收于16480元/吨，跌0.12%。SMM 1#铅锭现货价格16350~16450，均价16400元/吨，涨25元/吨。</p> <p>【重要资讯】 据SMM调研，本周（2023年10月14日~2023年10月20日）原生铅冶炼厂开工率为56.44%，较上周下降0.98个百分点。本周（10月14日-10月20日）SMM再生铅四省周度开工率为40.88%，较上周减少约0.3个百分点。 据SMM调研，截至10月23日，SMM铅锭五地社会库存总量至6.78万吨，较上周五（10月20日）增加700吨；较上一周一（10月16日）减少1.52万吨。 据SMM调研，本周（10月14日—10月20日）SMM五省铅蓄电池企业周度综合开工率为71.83%，较上周环比上升4.08个百分点。</p> <p>【市场逻辑】 全球经济增长乏力及高利率持续预期主导，有色多数承压。供应端，铅开工略有回落，检修略有影响。需求端来看，蓄电池开工节后显著回升。库存来看，LME铅库存继续增</p>

		<p>加。铅社会库存周一微有回升，铅价回升抑制需求。从原料来看，铅精矿紧张形势依旧，但原料之一的废电瓶市场流通货源增加，使得再生铅供应回升预期增强。10月总体铅供增需减，整体料表现震荡转弱。</p> <p>【交易策略】 沪铅主力合约近期料会延续 16000-16800 之间的震荡波动，震荡反弹空间或已近结束，或再度下寻支撑。若冲高回落失守下沿，则下看 15800、15500 支撑。</p>
镍	-0.5	<p>【行情复盘】 沪镍主力合约收于 148710，跌 0.32%，SMM 镍现货报价 148400~153200，均价 150800，降 2150。</p> <p>【重要资讯】 据海关总署数据显示，2023 年 9 月中国镍湿法冶炼中间产品进口数量为 8.16 万吨，环比下降 26%，同比增长 4.9%。中国精炼镍企业多采用镍湿法冶炼中间品生产电积镍，镍中间品供应不足，导致电积镍成本坚挺。</p> <p>【市场逻辑】 全球经济增长放缓及高利率压力，有色承压。镍延续偏弱整理。供给端来看，电解镍持续增产压力，我国电解镍需求一般，交投偏淡。硫酸镍当前供需双弱，市场观望深厚，10 月 MHP 到货预期有所回升，中间品供应有望改善，电积镍成本重心或有下移，但总体幅度可能有限。不锈钢减产，镍生铁价格僵持略回落。国内外显性库存波动回升，国内期货库存近期增加显著，不过由于进口下滑我国保税区降库。镍暂时多空交织，但在新的供需矛盾深化前保持震荡走势。</p> <p>【交易策略】 沪镍主力合约显著调整后再度整理，外盘走势强于内盘，料会在 14.5-16 万元之间波动反复，短线关注 15 万元是否收复，总体震荡偏空为主。近期美元指数走向及需求预期继续主导盘面。</p>
不锈钢	-0.5	<p>【行情复盘】 不锈钢主力合约，收于 14505，跌 1.02%。</p> <p>【重要资讯】 无锡不锈钢现货价格下跌。10 月 23 日江苏无锡 304 冷轧 2.0mm 价格：张浦 15500，平；太钢天管 15400，平；甬金四尺 15200，平；北港新材料 14900，平；德龙 14900，平；宏旺 14950，平。316L 冷轧 2.0mm 价格：太钢 26600，涨 200；张浦 26600，涨 200。</p> <p>【市场逻辑】 不锈钢现货市场回调。不锈钢库存因到货有限及降价提货增多而出现下降。价格连续回落之下，而原料端相对较为坚挺，不锈钢亏损加剧，不锈钢减产预期有所升温。近期降库存出现后关注延续性，若减产实现叠加去库存持续，则下方成本支撑仍可能有效令调整幅度受限。</p> <p>【交易策略】 不锈钢跟随下跌后整理，向下波动关注 14500，若失守则下观 14300 附近支撑，逢低或可考虑小幅尝试买保。上档压力位 15000，15400。</p>
螺纹	-0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：螺纹钢期货主力合约日间继续走弱，下跌 1.6%。北京地区价格开盘较上周五持稳，盘中成交不好，价格有下调 10-20，目前报价 3640-3650，低价成交也一般，整体偏弱。上海地区价格开盘跌 10-30，盘中持稳或回涨 10，累降 10-20，永钢 3670-3680、中天 3610-3620、三线 3620-3670，整体成交一般，刚需为主。</p> <p>【重要资讯】 10 月购房信贷环境进一步宽松。贝壳研究院最新监测显示，10 月百城首二套房贷利率创新低，平均房贷利率分别降至 3.88%、4.44%，超九成城市首二套首付比执行最低 20%、30%。</p>

		<p>【市场逻辑】 从国庆后两周现货数据看，螺纹自身矛盾依然不大，上周螺纹供需双增、去库加快，总库存维持低位，同时铁水及卷板继续兑现减产预期，上周卷板产量大幅回落，中厚板产量降幅较大，卷板整体需求维持9月水平，库存大幅减少，暂时结束累库，同时铁水产量继续下降，但维持240万吨以上，钢厂盈利率降至19%，重回今年最低位，而在板材产量下降后，供需情况转好，负反馈压力也暂时减轻。从近期市场状态看，核心矛盾除了卷板供应及库存偏高外，美债利率持续上行及海外地缘政治风险对国内市场的影响也较大，周一商品及股市普遍大幅回落，对黑色有一定利空影响。</p> <p>【交易策略】 在螺纹自身供、需、存稳定及亏损延续的情况下，短期螺纹产业上的压力主要来自铁水未见底部所带来的成本持续下移预期，宏观上压力来自美债上行及地缘冲突引发的衰退预期，数据虽好但反弹受限，跟随成本偏弱震荡，跌破3600元后，需要关注3500附近支撑。</p>
热卷	-0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：热卷期货震荡下行，2401合约日内跌1.12%至3706元/吨。 现货市场：日内天津热卷主流报价3710元/吨，低合金加价150元/吨。早盘商家报价小幅下调，降后成交未见好转，午后部分商贸存在暗降出货操作。</p> <p>【重要资讯】 23日全国300家长、短流程代表钢厂废钢库存总量533.7万吨，较上周五增8.9万吨，增1.69%；库存周转天10.1天，较上周五降0.1天；日消耗总量53.28万吨，较上周五增1.18%。奥维云网数据，2023年11月家用空调排产1010万台，同比增长8.1%；其中内销排产545万台，同比增长11.2%；出口排产465万台，同比增长4.8%。</p> <p>【市场逻辑】 10月热卷面临旺季消费验证，现实影响权重增加。弱利润下热卷估值不高，市场博弈政策预期，由于进入旺季验证阶段，短期虽有驱动但数据未见明显变化，上游波动主导走势。</p> <p>【交易策略】 技术上，7月热卷主力连续合约突破3760-3880箱体，上方缺口4140受阻，后跌破箱体上沿，走势转震荡。短期受阻3800整数关口，关注下方3680-3700支撑，若跌破下一支撑在3550。操作上，区间思路偏右侧操作。如后续周表观需求不佳，可关注套利头寸1-5反套。</p>
铁矿石	-2	<p>【行情复盘】 铁矿石日间盘面维持稳定，主力合约下跌2.45%，收于835。</p> <p>【重要资讯】 45港贸易矿库存持续去化至6401万吨，为今年的最低水平，大幅低于前两年同期水平，较去年同期低1442万吨。 力拓三季度皮尔巴拉业务铁矿产量8350万吨，环比二季度增加3%，同比减少1%，发运量8390万吨，环比增加6%，同比增加1%。2023年发运目标为3.2-3.35亿吨。 2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，月环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。 9月中国进口铁矿砂及其精矿10118.4万吨，较上月减少523.1万吨，环比下降4.9%；1-9月累计进口铁矿砂及其精矿87665.1万吨，同比增长6.7%。 9月份，全国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月上升0.5个百分点，重返扩</p>

		<p>张区间。制造业 PMI 连续 4 个月回升，4 月份以来首次升至扩张区间。在调查的 21 个行业中，有 11 个行业 PMI 位于临界点以上，比上月增加 2 个，制造业景气面有所扩大。</p> <p>【市场逻辑】 上周铁水减产，铁矿需求见顶回落，对价格开始产生负反馈。最近一期外矿发运和到港量大幅增加，使得港口库存阶段性止跌回升，但仍处于低位，库存总量矛盾犹在。上周钢厂厂内铁矿石库存开始回升，节后补库暂告结束。10 月仍是成材传统消费旺季，成材表需节后持续回升，上周成材库存继续下降，主流贸易商建材成交一度创 5 月以来新高。低库存下，“银十”旺季黑色金属价格上涨弹性增强，钢厂利润下一阶段有望被动修复，炉料端利润预计将从煤焦逐步流向铁矿，给予铁矿现货价格支撑。</p> <p>【交易策略】 在当前较为坚挺的基本面支撑下，铁矿现货价格下行空间有限。四季度宏观层面利多黑色商品，当前铁矿主力合约贴水现货，下游钢厂可适当逢低盘面进行部分买保操作。</p>	
	玻璃	+2	<p>【行情复盘】 周一玻璃期货盘面偏弱运行，主力 2401 合约跌 3.02% 收于 1606 元。</p> <p>【重要资讯】 现货方面，周一国内浮法玻璃市场价格下行，成交偏灵活。华北近日沙河小板价格普遍下调，周一石家庄玉晶降 1 元/重量箱，沙河个别厂大板略有促量政策，目前看市场成交仍显一般，贸易商灵活价格出售为主。华中价格暂稳，市场交投不温不火，下游按需采购，外发量一般，多数厂产销八九成。华东周末产销回落，周一个别厂报价下调 2 元/重量箱，局部地区存促量政策。华南市场周末个别厂小幅下调价格，部分厂让利力度加大，多数厂暂稳观望，市场成交一般。西南四川多数厂近日报价下调 2 元/重量箱，成交灵活。东北区域今个别厂对山东区域下调 2 元/重量箱，东北当地价格稳定，需求赶工存支撑，多厂产销平衡，外发量偏低。</p> <p>【市场逻辑】 此前玻璃期货盘面受到房地产及宏观悲观情绪打压，出现一定程度的超调。国家统计局最新数据显示：1—9 月份，房屋竣工面积 48705 万平方米，增长 19.8%。其中，住宅竣工面积 35319 万平方米，增长 20.1%。刚性需求释放超预期，短期看玻璃 01 合约深度贴水具备配置价值；中长期建议关注房地产竣工高增长及建材行业节能降碳对行情的推动作用。</p> <p>【交易策略】 建议产业链下游深加工企业合理运用盘面波动，在高基差的态势下择机于 01 合约参与买入套保，阶段性锁定深加工产品生产利润。</p>
能源化工	原油	-1	<p>【行情复盘】 今日国内 SC 原油震荡走跌，主力合约收于 685.60 元/桶，跌 0.54%，持仓量减少 1374 手。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、市场消息：俄罗斯副总理诺瓦克建议俄罗斯炼油厂增加冬季柴油产量。 2、消息人士：在美国放松对委内瑞拉的制裁后，大宗商品贸易公司托克寻求租用至少一艘运载委内瑞拉燃料油的船只。 3、俄罗斯外交部：俄罗斯是全球市场负责任的能源供应国。尽管“西方操纵”俄油价格上限，欧佩克+合作仍能稳定石油市场。 4、摩根大通：中东冲突不太可能导致油价长期飙升。预计本季度全球石油市场仍有望从逆差转为平衡状态。布伦特原油价格将在年底达到每桶 86 美元。 5、花旗：短期动量模型预测原油价格将在月底上涨，并在未来 5-10 天内对 ICE 布伦特

		<p>产生中性-看涨信号。</p> <p>6、美国国务卿布林肯：美国认为由于伊朗代理人的行动，中东地区的战争有可能升级，美国不希望局势出现升级。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>虽然全球地缘局势紧张支撑油价，但宏观面及原油供需面对油价的支撑均在弱化，美债收益率持续上涨令宏观担忧持续增强，而潜在的原油供给增长以及需求转弱令原油供需面边际弱化，一旦地缘局势缓和或巴以冲突热度下降，油价有较大概率出现回调。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期盘面回调压力在累积，关注巴以冲突动向，一旦局势热度下降，油价可能会出现比较流畅的回调。</p>
沥青	-1	<p>【行情复盘】</p> <p>期货市场：今日沥青期货盘中大幅下探后反弹，主力合约收于 3614 元/吨，跌 1.23%，持仓量增加 15617 手。</p> <p>现货市场：今日国内主力炼厂价格持稳，部分地炼价格小幅下调。当前国内重交沥青各地区主流成交价：华东 4040 元/吨，山东 3845 元/吨，华南 3960 元/吨，西北 4425 元/吨，东北 4185 元/吨，华北 3800 元/吨，西南 4265 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供给方面：根据隆众资讯的统计，截止 2023-10-18 日当周，国内 81 家样本企业炼厂开工率为 37.7%，环比增加 1.7%。本周华东及山东部分炼厂仍有复产沥青计划，预计沥青炼厂开工负荷仍将小幅回升。而根据隆众对 96 家企业跟踪，9 月份国内沥青总产量为 314.5 万吨，10 月份国内沥青总计划排产量为 298.9 万吨。</p> <p>2、需求方面：北方地区气温逐步下降，东北、西北等地公路项目进入收尾阶段，沥青道路需求逐步萎缩，而近期华南等地有集中性降雨天气，沥青刚需受到抑制，同时今年终端资金普遍偏紧，沥青需求受到进一步制约，终端贸易商基本按需采购为主。</p> <p>3、库存方面：国内沥青炼厂及社会库存再度走低。根据隆众资讯的统计，截止 2023-10-17 当周，国内 54 家主要沥青样本企业厂库库存为 86.6 万吨，环比下降 1.4 万吨，国内 76 家主要沥青样本企业社会库存为 115 万吨，环比减少 4.4 万吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>沥青供给小幅增长，需求延续季节性萎缩，但近期现货库存小幅走低且绝对水平不高，整体供需矛盾有限。</p> <p>【交易策略】</p> <p>成本转弱对沥青支撑弱化，短线沥青盘面预计偏弱运行为主。</p>
PTA 及 PX	+0.5	<p>【行情复盘】</p> <p>期货市场：周一，PTA2401 合约价格下跌 100 元/吨，跌幅 1.73%，收于 5694 元/吨。</p> <p>现货市场：10 月 23 日，PTA 现货价格跌 115 至 5714 元/吨，市场供应充裕，买盘刚需，基差跌 4 至 2401+28 元/吨。PX 价格收 1016 美元/吨 CFR 中国，日度下跌 11 美元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>近期受宏观、地缘政治、美国收储影响，原油价格波动率提升。国内 PX 基本面边际走弱，价格较原油略显弱势。PX-NAP 价差有望进一步回落。</p> <p>供需方面：珠海英力士 1 号 110 万吨装置 10 月 15 日按计划检修，预计 11 月底重启；逸盛一套 360 万吨 PTA 装置于 10 月 3 日附近停车检修，18 日晚按计划重启；恒力一套 220 万吨 PTA 装置 10 月 7 日按计划检修，重启待追踪，截至 10 月 19 日当周，PTA 开工负荷 77%，周度回升 2%。需求方面，截至 10 月 19 日，聚酯开工负荷 90.5%，周度上升 1%。逸盛一套装置重启下，总体 PTA 呈供需双增局面。</p>

		<p>库存方面：截至10月19日当周，PTA工厂库存5.10天，周度增加0.06天；聚酯工厂PTA原料库存7.10天，周度减少0.09天；终端织造原料（涤丝）库存天数16.86天，周度减少1.41天，多数厂商备货周期在本月底或下月初，近期暂无备货计划，仅部分刚需拿货为主，多数厂商观望情绪较浓；终端织造订单天数平均水平为14.33天，较上周减少0.54天，内贸订单多有维持，外贸单成交一般，随着手内订单的进一步交付下，订单周期存下降预期。</p> <p>【交易策略】 PX处于利润压缩过程中，PTA价格受PX价格影响明显，PTA价格可能略显纠结，建议投资者观望为主。</p>
苯乙烯	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：周一，苯乙烯震荡，EB11收于8593，跌40元/吨，跌幅0.46%。 现货市场：成本和供应支撑，持货商惜售，江苏现货8670/8690，11月下8620/8630，12月下8525/8545。</p> <p>【重要资讯】 (1) 成本端：成本宽幅震荡。巴以冲突仍在演变，且下方有减产支撑，原油高位运行；纯苯库存低位，价格偏强；乙烯供需偏弱，跟随成本波动。(2) 供应端：装置检修逐步落地，且在亏损较深的背景下不排除新增降负或检修。锦西石化8万吨装置计划10月26日重启，渤化发展45万吨10月13日重启；华星石化8万吨10月13日检修，广州石化8万吨10月13日检修20天，中海壳牌70万吨装置10月18日开始检修50天，华泰盛富45万吨装置计划10月23日停车检修2-3周，中石化湛江东兴6万吨10月8日停车检修45天。截止10月19日，周度开工率76.22%(-3.07%)。(3) 需求端：下游开工震荡下行，需求将环比回落。截至10月19日，PS开工率57.89%(+4.16%)，EPS开工率55.52%(-0.12%)，ABS开工率81.84%(-1.91%)。(4) 库存端：截止10月18日，华东主港库存5.29(-0.92)万吨，本周到港3.19万吨，提货4.11万吨，出口0万吨，下周计划到船1.50万吨，港口延续低库存。</p> <p>【市场逻辑】苯乙烯非一体化装置亏损较深，装置陆续开启检修，同时不排除新增检修或降负，且原油和纯苯走势偏强在成本端支撑较好，预计苯乙烯价格震荡偏强。</p> <p>【交易策略】 可尝试做多，上方暂时看至9000一线。风险提示，原油下跌。</p>
聚烯烃	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：周一，聚烯烃震荡，LLDPE2401合约收7989元/吨，涨0.15%，增仓0.34万手，PP2401合约收7443元/吨，跌0.31%，增仓0.17万手。 现货市场：聚烯烃现货价格小幅下跌，国内LLDPE主流价格7950-8550元/吨；PP市场，华北拉丝主流价格7450-7550元/吨，华东拉丝主流价格7470-7580元/吨，华南拉丝主流价格7430-7650元/吨。</p> <p>【重要资讯】 (1) 供需方面：近期装置检修有所增加，供应高位小幅收缩。截至10月19日当周，PE开工率为82.34%(-3.02%)；PP开工率82.59%(-0.83%)。 (2) 需求方面：10月20日当周，农膜开工率53%(+1%)，包装58%(持平)，单丝50%(-1%)，薄膜50%(持平)，中空50%(持平)，管材42%(-1%)；塑编开工率45%(+2%)，注塑开工率52%(持平)，BOPP开工率54.36%(+1.83%)。 (3) 库存端：10月23日，主要两油库存77.5万吨，较上一日环比累库4万吨。截止10月20日当周，PE社会库存17.19万吨(-0.572万吨)，PP社会库存4.097万吨(-0.138万吨)。</p>

		<p>【市场逻辑】 供需来看，供应高位小幅收缩，下游需求除农膜继续好转外，其他行业新增订单跟进一般，对聚烯烃拉动不足；成本端近期受地缘政治等因素影响，油价重心抬升，对下游石化品种有一定支撑，后期继续关注成本端变化。</p> <p>【交易策略】 供需基本面偏弱，预计短期震荡偏弱，但需关注成本端驱动。套利方面，因PP整体供需弱于LLDPE，且PP后期仍有新装置计划投产，建议关注多塑料空PP机会。</p>
乙二醇	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：周一，乙二醇下探后回升，EG2401合约收4078元/吨，跌0.49%，增仓1.67万手。 现货市场：乙二醇现货价格小幅下跌，华东市场现货价3962元/吨。</p> <p>【重要资讯】 (1)从供应端来看，近期装置检修规模有所增加，供应高位小幅收缩。国内方面，山西沃能30万吨装置10月初停车检修，近日重启中；河南濮阳20万吨装置近日停车检修，重启时间待定；镇海炼化65万吨装置10月18日停车，预计两周左右；中海壳牌40万吨装置10月16日停车，预计2个月左右；三江化学100万吨装置10月15日临时停车，重启待定；新疆广汇40万吨装置10月初已按计划检修，预计一个月；红四方30万吨装置节前降负至4成，预计持续一个月左右；陕西榆林化学180万吨装置计划11月至12月进行轮检；建元26万吨装置9月下旬已停车检修，预计40天。截止10月19日当周，乙二醇开工率58.18%，周环比下降4.57%。 (2)从需求端来看，节后随着部分装置重启，聚酯负荷小幅提升。10月23日，聚酯开工率89.01%，较上一交易日环比持平，聚酯长丝产销90.8%，较上一交易日环比上升46.5%。终端方面，内需订单有所分化，截止10月19日，织机开工负荷为80%，周环比提负1%，加弹织机开工负荷为86%，周环比提负2%。 (3)库存端，10月23日华东主港库存105.48万吨，较10月23日去库3.83万吨。10月23日至10月29日，华东主港到港量预计27.2万吨。</p> <p>【市场逻辑】 供需来看，装置检修有所增加，供应高位小幅收缩，乙二醇供需边际稍有改善，但是整体货源供应充足，叠加港口库存水平居高，对市场心态形成一定压制。</p> <p>【交易策略】 预计短期低位整理为主，建议暂时观望，关注成本端波动。</p>
短纤	-1	<p>【行情复盘】 期货市场：周一，短纤跟随成本先抑后扬，重心缓慢下移。PF312收于7300，跌36元/吨，跌幅0.49%。 现货市场：现货价格7320(-100)元/吨。工厂产销63.38%(-15.04%)，刚需补货，产销一般。</p> <p>【重要资讯】 (1)成本端，成本震荡。巴以冲突仍在演变，且下方有减产支撑，原油高位运行；PX价格偏弱及PTA供需面趋弱导致价格表现弱势；乙二醇供需宽松，价格相对偏弱。(2)供应端，开工持稳，产量稳定。仪征化纤10万吨4条产销，2条9月初投产，另2条9月中旬投产，福建山力20万吨装置9月22日重启，10月有13万吨新装置投产预期。截至10月20日，直纺涤短开工率87.8%(-0.2%)。(3)需求端，由旺季向淡季过渡，需求走弱，叠加棉花持续下跌增加终端和下游观望情绪。截至10月20日，涤纱开机率为67%(+1.0%)，开工延续节后回升，但是仍处于历史同期偏低位置。涤纱厂原料库</p>

		<p>11.5 (-0.6) 天，企业刚需备货为主，原料库存维持在两周以内。纯涤纱成品库存 28 天 (-1.5 天)，降价去库，但是棉花价格持续下跌，导致下游拿货谨慎，库存绝对量高于历史同期。(4) 库存端，10 月 20 日工厂库存 16.4 天 (+0.1 天)，短纤开工稳定而下游需求偏弱，导致工厂库存维持高位。</p> <p>【市场逻辑】短纤供需趋偏弱，在低加工费下价格跟随成本震荡，当前原油偏强震荡，但是 PTA 和乙二醇供需面偏弱，成本支撑弱势。预计短纤震荡偏弱，关注下方 7200 一线支撑。</p> <p>【交易策略】 建议偏空思路对待。风险提示，原油强势上涨。</p>
高低硫燃料油	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场:今日低高硫燃料油价格下跌，高硫燃料油 2401 合约价格下跌 107 元/吨，跌幅 3.07%，收于 3384 元/吨；低硫燃料油主力合约价格下跌 82 元/吨，跌幅 1.73%，收于 4652 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1. 海关数据显示，9 月，中国保税船用油出口 158.45 万吨，环比上月减少 4.54 万吨或 2.79%。其中重质船燃出口量 146.93 万吨，占比 92.73%。轻质船燃出口量 11.52 万吨，占比 7.27%。 2. 2023 年前三季度中国炼厂保税低硫船燃产量为 1107.45 万吨，同比下降 5.7%。 3. 花旗：短期动量模型预测原油价格将在月底上涨，并在未来 5-10 天内对 ICE 布伦特产生中性-看涨信号。</p> <p>【市场逻辑】 近期市场认为美国经济软着陆概率增加，美国 10 年期国债收益率走强，打压原油价格，而地缘政治、供需缺口较大现状以及美国收储等因素影响，原油价格有支撑，在宏观、地缘政治、供需等影响下，原油价格宽幅震荡整理为主，而高硫燃料油产量提升，中东发电以及国内进口需求边际回落下，高硫燃料油基本面较为弱势，高硫裂解价差有望继续回落。</p> <p>【交易策略】 短时间来看，能源品波动率走强，价格具有较强不确定性，建议观望为主。</p>
液化石油气	+0.5	<p>【行情复盘】 2023 年 10 月 23 日，PG11 合约上涨，截止收盘，期价收于 5236 元/吨，涨幅 2.13%。</p> <p>【重要资讯】 CP 方面：10 月 20 日，11 月份沙特 CP 预期，丙烷 595 美元/吨，较上一交易日涨 13 美元/吨；丁烷 610 美元/吨，较上一交易日涨 13 美元/吨。12 月份沙特 CP 预期，丙烷 597 美元/吨，较上一交易日涨 14 美元/吨；丁烷 612 美元/吨，较上一交易日涨 14 美元/吨。</p> <p>现货方面：23 日现货市场涨跌互现，广州石化民用气出厂价上涨 50 元/吨至 5168 元/吨，上海石化民用气出厂价稳定在 4800 元/吨，齐鲁石化工业气出厂价下降 100 元/吨至 5450 元/吨。</p> <p>供应端：周内，山东多家深加工企业停工，华南一家炼厂轮检，华东两家炼厂乙烯装置停工，整体供应增加。截至 2023 年 10 月 19 日，隆众资讯调研全国 261 家液化气生产企业，液化气商品量总量为 56.87 吨左右，周环比增 0.24%。</p> <p>需求端：工业需求稳中偏弱，卓创资讯统计的数据显示：10 月 19 日当周 MTBE 装置开工率为 63.53%，较上期增 1.62%，烷基化油装置开工率为 39.79%，较上周降 1.3%。海伟石化 50 万吨/年 PDH 装置停车、延长中燃 60 万吨/年 PDH 装置负荷降至八成，使得</p>

		<p>PDH 平均产能利用率下滑。PDH 装置开工率为 67.96%，环比降 1.31%。</p> <p>库存方面：截至 2023 年 10 月 19 日，中国液化气港口样本库存量：280.41 万吨，较上期增加 4.66 万吨或 1.69%。中国样本企业液化气库容率水平在 31.47%，较上期增 3.90 个百分点。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>随着气温降低，民用气需求将逐步回升，但工业需求短期偏弱，PDH 装置即期利润转弱，开工率较前期有所下滑，期价上行驱动减弱，由于地缘局势的影响，短期油价存在上行驱动，对液化气亦有一定程度支持，液化气短期将震荡运行。</p> <p>【交易策略】</p> <p>操作上逢高位空单可适当减仓，后期密切关注原油价格波动。</p>
	焦煤	<p>【行情复盘】</p> <p>焦煤日间盘面跌幅扩大，主力合约收于 1672.5 元/吨，跌幅为 2.62%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>9 月中国进口煤及褐煤 4214 万吨，较上月减少 219.3 万吨，环比下降 4.9%，1-9 月累计进口煤及褐煤 34765.2 万吨，同比增长 73.1%。2023 年 9 月，中国出口煤及褐煤 43 万吨，同比增长 2.4%；1-9 月累计出口 317 万吨，同比下降 0.7%。</p> <p>9 月印度进口澳大利亚焦煤量降至 237 万吨，环比 6 月下降 10%。俄罗斯 8 月炼焦煤产量约 820 万吨，同比下降 2.6%。</p> <p>2023 年 8 月中国规模以上原煤产量 38217 万吨，同比增长 2.05%，增幅较 7 月扩大。1—8 月份，累计生产原煤 30.5 亿吨，同比增长 3.35%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>供给端对焦煤价格的上行驱动正在减弱，上周国内焦煤原煤产量增加。高价资源成交稍显乏力，下游焦企和钢厂对当前煤价接受度不高。铁水和焦炭产量回落，焦化厂内焦煤库存节后持续下降，焦煤需求转弱。焦煤出货开始出现不畅，煤矿端库存出现小幅增加，需求端对焦煤价格开始产生负反馈。线上竞拍价格下跌，流拍增多，市场挺价情绪转弱。电煤方面，高温天气结束，日耗见顶回落，现电厂存煤较多，采购意愿不强。工业用煤仍有刚性需求，但采购观望情绪较浓且规模有限。</p> <p>【交易策略】</p> <p>焦煤基本面开始转弱，供给端对价格的上行驱动接近尾声。随着需求的下降，焦煤价格调整的压力正在逐步累积，操作维持逢高沽空策略。</p>
	焦炭	<p>【行情复盘】</p> <p>焦炭日间盘面跌幅扩大，主力合约收于 2301 元/吨，跌幅为 1.69%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>9 月份中国 PPI 同比下降 2.5%，降幅比上月收窄 0.5 个百分点，连续三个月降幅收窄。山西目前在产焦化产能 11850 万吨，计划淘汰焦化产能 2856 万吨，新增产能 2213 万吨。截止 10 月 8 日已经淘汰产能 1032 万吨。</p> <p>8 月国内焦炭产量 4157.91 万吨，同比增加 6.01%，增幅较 7 月扩大。1-8 月累计产量 32593 万吨，同比增加 2.34%。</p> <p>9 月，中国出口焦炭及半焦炭 86 万吨，同比下降 31.8%；1-9 月累计出口 643 万吨，同比下降 11.9%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>上周铁水产量继续回落，钢厂对炉料端的节后补库暂告结束，需求端开始对炉料端价格形成负反馈，在焦炭上体现的尤为明显。在上周焦炭供给收缩的情况下，焦化企业依旧出现累库。同时近期焦煤价格出现松动，钢厂对焦炭第三轮上涨的接受度下降，焦钢博</p>

		<p>弈加剧。炉料端利润后续或将从煤焦逐步流向铁矿,焦炭第三轮提涨落地可能正在减小。近期焦企受到成本问题影响,利润被压缩,即便第二轮提涨落地,部分焦企仍有不同程度的亏损,开工率进一步下降。焦炭基本面出现转弱,焦炭后续成本端支撑力度也将进一步下降。</p> <p>【交易策略】 由于钢厂当前利润已处于低位,对焦炭价格开始产生负反馈。焦炭自身基本面走弱,同时成本端焦煤价格的回调风险在加大,操作上维持逢高沽空策略。</p>
甲醇	-0.5	<p>【行情复盘】 甲醇期货盘面小幅高开,重心向上测试后承压回落,跌破短期均线支撑,并下破2400关口。</p> <p>【重要资讯】 甲醇现货市场气氛一般,价格稳中松动,低价货源有所增加。与期货相比,甲醇现货市场保持小幅升水状态。上游煤炭市场价格暂稳,无明显波动,市场煤销售一般。下游终端用户心态建恶化你,采购不积极。短期煤炭价格大稳小动,成本端趋于稳定。甲醇厂家面临一定生产压力,亏损略有扩大。西北主产区企业报价弱势下调,企业库存回升,当前出货为主,挺价意向不明显,内蒙古北线地区商谈参考2070-2100元/吨,南线地区商谈参考2050-2060元/吨。受西北、西南地区装置运行负荷下降的影响,甲醇开工水平略下降至73.49%,较去年同期上涨0.25个百分点。后期装置检修与重启共存,检修计划整体偏少,甲醇开工率或维稳,产量变动不大。下游原料库存回升,采购积极性一般,甲醇现货实际交投偏冷清。持货商排货为主,降价让利,商谈重心松动。下游行业开工基本维稳,银十旺季步入尾声,需求端继续改善受限。海外报价回升,甲醇进口利润继续回落。沿海地区库存维持在100万吨左右,大幅高于去年同期水平91.65%。下游工厂到港集中,虽然港口库存较前期回落,但依旧处于相对高位。</p> <p>【市场逻辑】 成本端指引作用不强,货源供应稳定,需求未有明显起色,甲醇市场近期供、需两增,港口库存消化速度缓慢,基本面上行驱动不足。</p> <p>【交易策略】 短期甲醇重心在2350-2480区间内运行,走势仍承压,波段操作为宜。</p>
PVC	+0.5	<p>【行情复盘】 PVC期货回踩下方短期均线支撑后企稳,重心震荡回升,逐步上破6000整数大关,录得三连阳。</p> <p>【重要资讯】 PVC现货市场气氛略显一般,各地区主流价格大稳小动,成交不活跃。与期货相比,PVC现货市场贴水幅度扩大,点价货源暂无优势。上游原料电石市场弱稳运行,陕西、山西及河南地区采购价格陆续下调。电石企业亏损扩大,出现降负荷或停炉现象,价格调整空间受限,有望逐步止跌。工信部公布关于《电石行业规范条件》,对电石供应影响较为有限。尽管成本端松动,但PVC企业利润仍有限。西北主产区企业出货为主,实际接单情况一般,出厂报价波动幅度有限。PVC厂家可售货源缩减,加之部交付出口订单,厂区库存略下降。近期新增两家检修企业,此外多套装置存在计划外降负现象,PVC开工降至75.32%,检修损失量增加。下游市场主动询盘匮乏,贸易商报价维持前期水平,部分低价成交稳定,实际放量有限。下游制品企业订单依旧不佳,生产缺乏积极性,华北地区平均开工跌破五成,华东以及华南地区开工也出现小幅回落,对高价货源存在抵触情绪。最新公布的房地产相关数据仍偏弱,终端需求回暖乏力,市场看空情绪较浓。近期出口接单略有好转,但内需依旧疲弱,华东及华南地区社会库存维持在高位,略下</p>

		<p>降至 38.76 万吨，高于去年同期水平 9.86%。</p> <p>【市场逻辑】 库存消化缓慢，市场面临压力不减，需求旺季不旺，PVC 产量相对稳定，供需压力犹存。</p> <p>【交易策略】 基本面缺乏利好驱动，PVC 期价围绕 6000 关口徘徊，关注前期缺口。</p>
烧碱	-0.5	<p>【行情复盘】 烧碱期货重心积极上探，最高触及 2582，但上方阻力明显，期价承压回落至五日均线下方。</p> <p>【重要资讯】 液碱现货市场气氛略显一般，山东、江苏等地区价格陆续下降，低价货源较前期增加。32%、50%液碱价格均回落，山东 32%离子膜碱市场主流价格 860-930 元/吨，折百价为 2688-2906 元/吨。与期货相比，烧碱现货市场仍处于深度升水状态，但基差与前期相比已经出现明显收敛。液碱货源供应充裕，企业出货压力增加。全国 20 万吨及以上液碱样本企业库存为 39.68 万吨，山东液碱库存环比下降 4.54%。10、11 月份生产装置检修与重启现象共存，氯碱企业产能利用率仍偏高。近期停车装置数量略增加，全国主要地区企业平均开工率为 84.18%。在装置集中检修阶段，氯碱开工仍有望小幅回落。下游市场接货积极性一般，部分地区需求冷清，对高价货源存在抵触心理，市场观望情绪较浓。山东地区某大型氧化铝企业液碱订单采购价格下调 50/吨，降至 810 元/吨，明日开始执行，对市场存在一定利空扰动。市场看空心态加重，烧碱现货市场成交低迷。山东地区液氯供需过剩，企业出货压力较大，价格下调为主。按照目前碱、氯最新价格核算，山东地区氯碱企业盈利继续下滑。</p> <p>【市场逻辑】 随着碱氯价格同步调整，氯碱企业利润被挤压，同时库存压力增加，而需求端支撑一般，货源供应稳定下，库存累积至高位，烧碱市场压力渐显。</p> <p>【交易策略】 下游采购价下调，短期对盘面存在影响，烧碱期货走势尚未企稳，抄底须谨慎。</p>
纯碱	-0.5	<p>【行情复盘】 2023 年 10 月 23 日，SA2401 合约下跌，截止收盘，期价收于 1690 元/吨，跌幅 1.69%。</p> <p>【重要资讯】 现货方面：23 日现货市场偏弱运行。华北地区轻碱稳定在 2600 元/吨，重碱下降 50 元/吨至 2500 元/吨，华东轻碱稳定在 2350 元/吨，重碱下降 100 元/吨至 2550 元/吨，华中轻碱下降 200 元/吨至 2100 元/吨，重碱下降 100 元/吨至 2600 元/吨，西北重碱下降 100 元/吨至 2300 元/吨。</p> <p>供应方面：近期纯碱厂家整体开工负荷率维持在高位，货源供应量增加。截止到 2023 年 10 月 19 日，周内纯碱产量 70.08 万吨，环比增加 0.97 万吨，涨幅 1.40%。周内纯碱整体开工率 90.02%，环比上涨 1.24%。</p> <p>需求方面：轻碱下游需求疲软，重碱下游需求变化不大，多按需采购为主。截至 2023 年 10 月 19 日，全国浮法玻璃日产量为 17.05 万吨，比 12 日-0.58%。本周全国浮法玻璃产量 119.76 万吨，环比+0.14%，同比+3.89%。</p> <p>库存方面：截止到 2023 年 10 月 19 日，本周国内纯碱厂家总库存 37.73 万吨，环比增加 6.26 万吨，上涨 19.89%。其中，轻质库存 27.27 万吨，重质库存 10.46 万吨。</p> <p>利润方面：截至 2023 年 10 月 19 日，中国氨碱法纯碱理论利润 1051.28 元/吨，较上周-172.60 元/吨，环比-14.10%。中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为 1334.10 元/吨，环比-208.00 元/吨，跌幅 13.49%。</p>

			<p>【市场逻辑】 上周纯碱产量继续回升，周度产量继续创出年内新高，同时库存继续增加，期价缺乏上行驱动。随着时间推移，新增产能的逐步投放，远月合约纯碱将逐渐累库，期价上行驱动偏弱，但远月期价大幅贴水现货，期价已经提前计价这一预期，期价下行空间有限。</p> <p>【交易策略】 从盘面走势上看，短期期价将维持低位震荡，操作上以反弹做空为主。</p>
农畜产品	油脂	+0.5	<p>【行情复盘】 周一植物油价格震荡收跌，主力 P2309 合约报收 7170 点，收跌 58 点或 0.8%;Y2309 合约报收 7892 点，收跌 80 点或 1%。现货油脂市场：广东广州棕榈油价格区间波动，当地市场主流棕榈油报价 7140 元/吨-7240 元/吨，较上一交易日上午盘面小跌 30 元/吨；贸易商：24 度棕油预售基差报价集中在 01-20 左右。广东豆油价格小幅波动，当地市场主流豆油报价 8400 元/吨-8500 元/吨，较上一交易日上午盘面小跌 40 元/吨；东莞：一级豆油预售基差集中在 01+500~550 元左右。</p> <p>【重要资讯】 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 10 月 20 日（第 42 周），全国重点地区豆油商业库存约 95.74 万吨，较上次统计增加 1.09 万吨，增幅 1.12%。 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 10 月 20 日（第 42 周），全国重点地区豆油商业库存约 95.74 万吨，较上次统计增加 1.09 万吨，增幅 1.12%。 据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 4.1%，出油率增加 0.27%，产量增加 5.5%。</p> <p>【市场逻辑】 棕榈油：10 月份产地棕榈油仍处于增产季，国内棕榈油库存以及短期到港偏高，国内外棕榈油短期均有累库存预期。但增产季时间窗口已逐步收窄，原油价格持续高位对油脂生柴需求形成一定支撑，短期以震荡思路对待。长期来看，11 月棕榈油步入减产季，厄尔尼诺 12 月份前强度逐步增强或将导致远期棕榈油减产，远期棕榈油供给或逐步转紧。</p> <p>豆油：美豆周度出口改善，巴西部分州偏干旱，对短期美豆期价产生一定支撑。但美豆季节性供应压力仍存，新季南美豆丰产预期较强，中长期豆价仍承压。国内 10-12 月大豆到港 640、960、900 万吨，短期到港偏少，豆油去库存，中期供给充足。</p> <p>【交易策略】 短期震荡为主，棕榈油 6900-7500，豆油 7650-8250。基差震荡为主，豆油粕比逢低逢低轻仓试多。</p>
	豆粕	-0.5	<p>【行情复盘】 周一，美豆主力 11 合约价格震荡下跌，午后暂收于 1295 美分/蒲左右。M2401 合约随美豆走强，午后收于 3886 元/吨，下跌 27 元/吨，跌幅 0.69%。 沿海豆粕现货价格震荡下跌，南通 4200 元/吨跌 60，天津 4300 元/吨跌 60，日照 4300 元/吨跌 20，防城 4220 元/吨跌 30，湛江 4200 元/吨涨 60。</p> <p>【重要资讯】 海关数据显示，中国 9 月份从巴西进口大豆 688 万吨，同比增长 23%。2023 年 9 月大豆进口量为 715.35 万吨，较 8 月 936.19 万吨有所下降； 巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示，亚马逊地区的严重干旱迫使出口商将少量货物改道运往南部港口，但总量影响不大； 据 Mysteel 农产品调研数据显示：本周全国港口大豆库存为 481.98 万吨，较上周减少 71.87 万吨，减幅 12.98%，同比去年增加 117.97 万吨，增幅 32.41%； 10 月 USDA 报告下调美豆单产，收获面积、期末库存预计维持不变，报告中性偏多。</p> <p>【市场逻辑】</p>

		<p>豆类逢高沽空的观点不变，注意仓位风险。高温袭击巴西中部地区，带动美豆盘面略有走高，叠加此前 10 月 USDA 供需报告偏多使得美豆相对坚挺，但后续上涨动力明显不足，后期难有持续性拉涨，美豆整体维持在 1300 美分/蒲附近。目前下游接货意愿较差，市场悲观情绪浓厚。</p> <p>【交易策略】 豆粕考虑逢高沽空操作。</p>
菜粕	-0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：周一，菜粕 2401 合约价格上涨，午后收于 2945 元/吨，上涨 20 元/吨，涨幅 0.68%。菜粕现货价格涨跌互现，南通 3200 元/吨跌 50，合肥 3260 元/吨跌 50，黄埔 3360 元/吨涨 40。</p> <p>【重要资讯】 巴西大豆播种较为顺利，美豆收割进度偏快，国际大豆多头情绪减弱； 据 Mysteel 调研显示，截止到 2023 年 10 月 20 日，沿海地区主要油厂菜籽库存为 13.8 万吨，较上周减少 3.9 万吨；菜粕库存为 1.66 万吨，环比上周减少 0.17 万吨；未执行合同为 7.2 万吨，环比上周减少 1.9 万吨； 10 月 USDA 报告进一步下调加美豆和拿大油菜籽产量。</p> <p>【交易逻辑】 菜粕看空观点暂不变。短期美豆利多预计难以持续，上方压力在 1300 美分/蒲。国内菜粕进入需求淡季，走势预计更弱于豆粕。</p> <p>【交易策略】 菜粕考虑逢高沽空操作。</p>
菜油	+0.5	<p>【行情复盘】 周一，菜油 2401 合约止跌震荡，午后收于 8642 元/吨，上涨 21 元/吨，涨幅 0.24%。菜油现货价格持稳，南通 8860 元/吨持稳，成都 9320 元/吨持稳。</p> <p>【重要资讯】 俄罗斯乌克兰菜籽上市，两国菜油葵油库存偏高。 10 月 USDA 报告进一步下调加美豆和拿大油菜籽产量。</p> <p>【市场逻辑】 菜油主力 01 合约暂时于 9000-9100 元/吨遇阻，技术性压力明显，而下方 8500 元/吨或有强支撑。国内油脂库存处于历史同期高位，其中菜油库存也同样处于偏高位置，我国菜油供应较为充足，短期区间震荡为主。</p> <p>【交易逻辑】 01 合约 8500-9000 区间操作。</p>
玉米	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：主力 01 合约周一震荡整理，收于 2511 元/吨，涨幅为 0.12%； 现货市场：周一全国玉米现货价格表现仍然偏弱。北方玉米集港价格 2530-2550 元/吨，较上周五持平，720 容重以上优质玉米 2610 元/吨，广东蛇口新粮散船 2700-2720 元/吨，较上周五提价 20 元/吨，集装箱一级玉米报价 2750-2780 元/吨；周末以来东北产区玉米价格下跌持续，黑龙江潮粮折干 2200-2300 元/吨，吉林深加工玉米主流收购 2300-2500 元/吨，周末部分降价超过 50 元，内蒙古玉米主流收购 2400-2600 元/吨；华北玉米价格疲弱，山东 2650-2830 元/吨，深加工企业收购低水分潮粮价格偏低，河南 2700-2800 元/吨，河北 2600-2720 元/吨。（中国汇易）</p> <p>【重要资讯】 (1) 巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，10 月份巴西玉米出口量估计为 849.2 万吨，</p>

		<p>低于上周估计的 917 万吨。</p> <p>(2) 乌克兰农业部的数据显示,截至 10 月 18 日,乌克兰 2023/24 年度(7 月至次年 6 月)玉米出口量为 303 万吨,同比下降 50.8%。10 月迄今为止乌克兰共出口 35.1 万吨玉米,远低于去年同期的 132 万吨。</p> <p>【市场逻辑】 现货市场情绪继续趋弱,期价仍然面临压力。外盘市场来看,巴西干旱或对运输造成干扰,提振市场利多情绪,不过实际影响有待进一步验证,同时巴西玉米丰产以及北半球高产局面的压力延续,期价上行仍然受限,短期期价短期或低位反复波动。国内市场来看,新粮上市压力延续,同时下游表现仍然不太理想,现货市场信心不足,期价依然面临压力。</p> <p>【交易策略】 期价低位之后,市场分歧加大,不过市场相对变化有限的情况下,期价仍然面临压力,操作方面建议继续维持偏空思路。</p>
淀粉	+0.5	<p>【行情复盘】 期货市场:主力 01 合约周一震荡整理,收于 2848 元/吨,涨幅 0.89%; 现货市场:周一国内玉米淀粉现货价格以稳为主。中国汇易网数据显示,黑龙江青冈玉米淀粉现货报价为 3100 元/吨,较上周五持平;吉林长春玉米淀粉现货报价为 3100 元/吨,较上周五持平;河北宁晋玉米淀粉报价为 3400 元/吨,较上周五持平;山东诸城玉米淀粉报价为 3360 元/吨,较上周五持平。</p> <p>【重要资讯】 (1) 企业开机情况:上周(10 月 12 日-10 月 18 日)全国玉米加工总量为 56.77 万吨,较前一周升高 5.33 万吨;周度全国玉米淀粉产量为 29.06 万吨,较前一周产量升高 3.33 万吨;开机率为 54.13%,较前一周升高 6.19%。(我的农产品网) (2) 企业库存:据我的农产品网信息显示,截至 10 月 18 日,全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 59.4 万吨,较前一周减少 3.7 万吨,降幅 5.79%,月降幅 20.34%;年同比降幅 26%。</p> <p>【市场逻辑】 玉米淀粉市场来看,存在一定的季节性改善预期,不过持续的提振力度仍然有限,当前期价仍然以成本端主导。</p> <p>【交易策略】 淀粉依然受到成本端的压制,短期期价仍然面临压力,操作方面建议继续维持偏空思路。</p>
橡胶	-0.5	<p>【行情复盘】 期货市场:沪胶震荡整理。RU2401 合约在 14395-14560 元之间波动,收盘略跌 0.55%。NR2312 合约在 10955-11095 元之间波动,收盘略跌 0.72%。</p> <p>【重要资讯】 上周中国半钢胎样本企业产能利用率为 76.10%,环比-1.84%,同比+9.42%。全钢胎样本企业产能利用率为 64.32%,环比-0.03%,同比+6.08%。半钢胎企业出货尚可,目前多数企业雪地胎仍存缺货现象,但随着企业排产逐步改善,订单满足率逐步提升。全钢胎样本企业排产运行基本平稳,产能利用率小幅波动为主。周内全钢胎企业出货较为缓慢,多数企业库存攀升。</p> <p>【市场逻辑】 近日国内轮胎企业开工率环比略降,而企业成品库存则有所增加,说明终端消费相对不足。此外,虽然天胶社会库存继续下降,但去库速度有所放缓。2023 年 9 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 62.7 万吨,较 2022 年同期的 65.1 万吨下降 3.7%。此</p>

		<p>前泰国主产区受不规律降雨困扰，割胶进度收到影响，胶水、杯胶等天胶加工原料价格一涨再涨。四季度东南亚地区仍是割胶旺季，新胶供应或会提速。1-9月国内汽车产销数据超出预期，据中汽协预测，今年的汽车总产销量，将可能达到2900万辆左右，实现历史新高。中长期看下游需求的稳定是支撑胶价走高的重要基础和前提。此外，国家收储题材也是潜在的利多支持。</p> <p>【交易策略】</p> <p>技术上看，沪胶指数在15000-16000元存在长期压力，节后胶价上升临近15000元遇阻。后期如能有效突破才有望确立大级别行情，否则持续数年的底部震荡格局依然未改。投资者暂时仍以波段行情的思路参与为宜。</p>
合成橡胶	+0.5	<p>【行情复盘】</p> <p>期货市场：周一，顺丁橡胶上涨，BR2401收于12975，涨105元/吨，涨幅0.82%。 现货市场：华东现货价格12500（+0）元/吨，成本支撑偏强，持货商报盘持稳，商谈承压。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>（1）成本端，丁二烯装置停车较多，低价现货有限，市场价格走势偏强。截止10月19日，开工63.57%（-3.30%），中海壳牌18万吨10月20日停车，镇海炼化16.5万吨10月16日停车两周，福建联合12万吨10月15日停车检修一周，上海石化12万吨9月11日停车50天，四川石化15万吨9月15日停车两个月，部分装置短停导致开工有所走弱。截止10月18日，港口库存3.21万吨（-0.20万吨），港口库存维持相对高位。（2）供应端，部分装置重启，供应回升。扬子石化10万吨重启中，预计20日出料，四川石化15万吨9月15日-11月15日大修，茂名石化10万吨12月25日有大修计划。截止10月19日，顺丁橡胶开工率71.21%（-1.44%）。（3）需求端，轮胎开工维持高位，但压价询采。截至10月19日，全钢胎开工率为64.82%（+0.92%），假期结束后，开工恢复至节前水平；半钢胎开工率72.93%（+0.14%），开工恢复至节前水平，维持高位运行。（4）库存端，10月19日社会库存12.26千吨（+0.049千吨），库存窄幅波动，高于去年同期，市场现货供应充裕。（5）利润，成本走强而顺丁橡胶价格偏弱，导致税后利润继续降至-168.14元/吨。</p> <p>【市场逻辑】合成橡胶供应预计回升，需求暂稳，供需面趋弱，但是成本走势偏强，预计合成橡胶12500-13500区间震荡为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>建议做多。风险提示，原油下跌。</p>
白糖	-1	<p>【行情复盘】</p> <p>期货市场：郑糖增仓下行，SR401在6717-6839元之间波动，收盘下跌1.93%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>2023年10月20日，ICE原糖收盘价为26.85美分/磅，人民币汇率为7.3137。经测算，配额内巴西糖加工完税估算成本为6846元/吨，配额外巴西糖加工完税估算成本为8808元/吨；配额内泰国糖加工完税估算成本为6804元/吨，配额外泰国糖加工完税估算成本为8753元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周一期货糖价纷纷创下近期新低，主要产区现货糖价也普遍下跌。国内进入食糖消费淡季，且外糖进口量在年底前可能还会增加。还有，甜菜糖厂全面开榨，新糖供应开始增加，且国务院发布《国务院关于推动内蒙古高质量发展奋力书写中国式现代化新篇章的意见》国发〔2023〕16号，其中，在加快推进农牧业现代化，提升国家重要农畜产品生产基地综合生产能力中明确指出，支持甜菜生产，稳定甜菜糖产量。国际市场，巴西</p>

		<p>主产区未来降雨预计增加，可能影响产糖进度，且食糖出口港口有拥堵迹象。此外，印度、泰国食糖减产已成定局，但印度出口政策仍存在不确定性，国际糖价走势出现摇摆。</p> <p>【交易策略】 郑糖主力合约或跌破 6800 元关口，后期可能将下探至 6500 元附近。</p>
棉花、棉纱	-0.5	<p>【行情复盘】 期货市场：周一日盘继续跳跌。棉花主力合约 CF2401 报收于 15910 元/吨，下跌 2.42%；棉纱主力合约 CY2401 报收于 21660 元/吨，下跌 1.7%。 现货市场：10 月 23 日，新疆棉录得 17450 元/吨，日环比下跌 200 元/吨；美国陆地棉标准级/中等级价格分别录得 77.11 美分/磅和 80.39 美分/磅，日环比分别下跌 1.91 和 1.9 美分/磅。</p> <p>【重要资讯】 1、全国棉花交易市场数据统计，截止到 2023 年 10 月 22 日，新疆地区皮棉累计加工总量 68.38 万吨，同比增幅 49.46%。其中，自治区皮棉加工量 42.58 万吨，同比增幅 65.5%；兵团皮棉加工量 25.79 万吨，同比增幅 28.84%。22 日当日加工增量 6.37 万吨，同比增幅 80.46%。 2、近日西得州持续为晴朗温暖天气，预计本周云层将加厚，当地遭遇暴风雨天气的概率增加，降雨量或在 25-64mm，不利于新棉收获作业的开展，棉农将加快采摘进度。 3、据美国农业部（USDA）报告，10 月 13 日至 10 月 19 日，美国 2023/24 年度新花分级检验 11.47 万吨，本周无新增检验皮马棉。当周 79.3%皮棉达到 ICE 期棉交易要求（SLM 1-1/16"或以上等级），较前一周（76.7%）增加 2.6 个百分点，较上一年度同期（81.8%）减少 2.5 个百分点。</p> <p>【市场逻辑】 从供给端来看，新棉上市、储备棉持续轮出、棉花进口量预计增加，致使棉花供应宽松，供应偏紧问题得到缓解。从需求端来看，企业有买涨不买跌的心态以及下游停售停产，导致需求不振。从板块来看，整个农产品板块继续下挫，带动各个品种下探。外盘方面，资金抽离以及美元强势，导致 2 号棉花下跌。</p> <p>【交易策略】 近期可以继续追空，支撑位约在 15500 元/吨。</p>
纸浆	-0.5	<p>【行情复盘】 纸浆期货主力合约日间偏弱整理，继续收跌。周一盘面带动下，现货价格有所下滑。进口针叶浆价格回落 75-100 元/吨，进口阔叶浆价格回落 25-125 元/吨。银星 6150-6200 元/吨，月亮 6200-6250 元/吨。进口阔叶浆现货含税参考价 5500-5600 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 双胶纸市场起伏有限。纸厂相继发布涨价函，计划 11 月提涨 200-400 元/吨，对市场有一定提振。下游经销商出货节奏偏缓，华南地区供应紧张局面有所缓解，但依旧有个别规格货源偏紧，仍有高位报盘情况。铜版纸市场几无调整。纸厂挺价运行为主，出货节奏尚可。下游经销商订单平平，市场重心多持稳运行，业者对后市有部分观望情绪显现。印厂开工情况一般，采购积极性较前期有所下滑。</p> <p>【市场逻辑】 海外浆厂继续惯性上调销售报价，加拿大针叶浆升至 760-780 美元/吨，Suzano11 月中国市场阔叶浆上涨 50 美元/吨，Arauco11 月针叶浆银星涨至 780 美元/吨，阔叶浆明星涨至 630 美元/吨，当前针叶浆即期进口成本大概在 6400-6600 元/吨。纸浆供应维持高位，全球 8 月针、阔叶浆对中国发运量分别增加 48.5%和 44%，9 月中国木浆进口量环比微降，同比增加 30%，针阔叶浆进口量均在历史高位，四季度中国木浆进口量可能再</p>

		<p>创新高。</p> <p>【交易策略】</p> <p>纸浆现货维持供需双强、10月中旬后下游成品纸提涨动能放缓，加之近期美债利率继续上行使风险资产整体承压，商品普遍收跌，纸浆短期也面临估值层面的下行压力，但国内纸厂仍有利润且纸厂开工较高，因此纸浆还未转向趋势下跌，预计维持高位区间运行。</p>
--	--	--

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们:

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北區金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花样年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路二段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号2801室	021-58991278
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818