

贸易空间出现 内地上游去库可期

上周五开始，伴随着内地上游补跌，下游持稳，以及运费经过前期上涨至较高水平，内地市场出现了久违的贸易利润顺挂局面，本周顺挂维持下，利于内地上游库存去化，从而实现内地价格的阶段性企稳。拉长时间周期来看，内地绝对价格无疑进入了中长期底部，但在供需过剩背景与新增产能投放尚未落地下，目前看仍需低端产能出清才有望实现产业景气度见底，在此之前的价格向上运动更多的为库存节奏下的波动与供应意外带来的带来的脉冲式上涨，难有趋势性波段收益。

对于期货而言，站在当下节点，09 合约交割结束后，基本面对期货 01 合约边际影响迅速弱化，适时降低基本面的决策权重属应有之义，在此期货，基本面交易者更多的去依托强安全边际去布局仓位效果更好。