

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年5月24日

摘要：成本支撑但市场情绪偏弱，甲醇宽幅震荡运行

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
焦煤 (jm2209)	2500-2865	筑底反弹	逢低做多
焦炭 (j2209)	3240-3620	筑底反弹	观望
铁矿 (i2209)	750-950	反弹	多单持有
螺纹 (rb2210)	4400-4800	反弹	轻仓多单持有
玻璃 (FG2209)	1700-2000	低位震荡	布局少量多单
纯碱 (SA2209)	2750-3100	上涨	逢低做多
沥青 (BU2209)	3830-4975	高位震荡	谨慎低多
甲醇 (MA2209)	2590-2980	震荡	高抛低吸
PTA (TA2209)	5144-7500	震荡	暂时观望
棕榈油 (p2209)	11000-12500	高位震荡	谨慎观望
豆油 (y2209)	10500-12000	高位震荡	谨慎观望
豆粕 (m2209)	3700-4400	高位震荡	谨慎观望

重要事件

一、宏观：国常会进一步部署稳经济一揽子措施

银行间市场周一资金宽松势头不改，隔夜回购利率在 1.3% 附近低位徘徊，七天期加权利率继续与公开市场逆回购利率倒挂约 50bp。尽管五年期 LPR 调降下市场宽信用预期压制长债情绪，但资金面持续宽松的提振带动国债期货全线收涨，债券收益率普遍下行，短券表现更好，短端收益率明显下行。股市则窄幅震荡，上证指数收涨 0.01% 报 3146.86 点，午后汽车、券商、半导体、石化板块拉升助力指数翻红创业板指承压。

当前经济下行压力持续加大，而随着疫情的逐步收敛，后续的经济环比改善斜率是关键，但防控强度高位下疫情对于经济的拖累短期仍难消除，5 月经济环比改善幅度或相对有限。经济放缓压力下政策仍需积极加力，政策稳增长在路上，5 年期 LPR 利率单边调降助力稳地产，昨日国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。会议决定，实施 6 方面 33 项措施，主要包括：一是财政及相关政策。在更多行业实施存量和增量全额留抵退税，增加退税 1400 多亿元，全年退减税 2.64 万亿元。二是金融政策。今年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍。三是稳产业链供应链。优化复工达产政策。四是促消费和有效投资。因城施策支持刚性和改善型住房需求。五是保能源安全。落实地方煤炭产量责任，调整煤矿核增产能政策。六是做好失业保障、低保和困难群众救助等工作。

5 年期利率单边下行有助于支撑房地产需求，稳增长组合拳下债市中期走势偏不利，同时 5-7 月美联储持续快速加息背景下，货币政策想象空间不足，叠加中美利差倒挂下，利率下行空间受到制约。不过当前基本面现实仍然偏弱，疫情冲击消费和供应链、实体融资需求偏弱、经济基本面压力仍未逆转，叠加资金面维持宽松仍对债市形成支撑，短期债市调整空间不悲观，预计长端利率维持 2.8-2.9% 震荡区间，中期债市仍偏谨慎，当前曲线陡峭状态偏极致，后续可适度博弈曲线趋平。对于股市来说，国内疫情冲击叠加海外加息扰动加剧经济下行压力，股市情绪持续偏弱，稳增长动力增强下政策底再次夯实，但汇率贬值和外资流出担忧下，市场仍处在寻底过程，市场底仍待宏观逻辑的逆转，政策进一步实质性动向仍是关注重点。

二、股指：预计在“经济修复预期+政策加码预期”的双重作用下，A股将继续整固

指数方面，周一A股窄幅震荡，三大股指表现分化，上证指数小幅上扬，宁德时代、迈瑞医疗调整拖累创业板指。板块方面，锂矿、钢铁、铝金属、抗疫、稀土、化肥农药板块强势，而地产、白酒、家电、餐饮旅游板块疲软。资金方面，两市成交8597亿元，环比下降，北向资金净卖出57.44亿元。

外盘方面，隔夜欧美股市走强，美国三大股指全线收涨，金融股领涨，中概股涨跌不一，美债收益率集体上涨。欧盟逐步淘汰俄罗斯石油的提议陷入僵局，匈牙利政府暗示最早在下个月谈判才有可能取得进展，市场预期汽油需求将保持高位，国际油价全线上涨。

盘面上，海外猴痘疫情持续发酵，外围市场风险偏好上升刺激海外权益资产上涨。国内疫情整体呈现稳定下降态势，但A股市场情绪较为萎靡，外资重新流出，权重股普遍调整，存量资金博弈明显。

宏观上，4月宏观经济数据全面下滑，制造业PMI环比下降，贷款疲软拖累增社融大幅下降，出口增速下行幅度较大。但国内政策持续助力，央行年内第二次“降息”，5年期LPR下调15个基点，房地产政策进一步放宽，各地稳楼市政策密集出台，北京、上海、广州、深圳等一线城市银行房贷利率普遍下调，同时国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，释放了稳房价、稳预期的信号，后期随着上海等城市逐步复工复产，国内经济将逐步修复。

总体来看，短期海内外不确定性因素对国内市场情绪形成扰动，但国内局部疫情缓和以及稳市场和稳预期信号的释放对A股形成支撑。预计在“经济修复预期+政策加码预期”的双重作用下，A股将继续整固。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计短线金银价格将宽幅震荡，短期交易建议以观望为主

隔夜美元指数创一个月以来新低，贵金属期货全线上涨，COMEX黄金期货涨0.54%报1852.1美元/盎司，COMEX白银期货涨0.47%报21.775美元/盎司。夜盘沪金上涨0.09%，沪银下跌0.30%。

宏观方面，鲍威尔正式连任美联储主席，美联储博斯蒂克表示如果通货膨胀持续高企，9月可能加息25或50个基点，如果通胀仍然很高，对于更激进的行动保持开放态度。预计今年的通胀率仍在3%的高位。欧洲央行行长拉加德提出欧洲央行将在今年7月举行的货币政策会议上决定加息。英国央行行长贝利表示，如果数据证明有必要加息，英国央行准备再次加息，政策制定者需要确保通胀得到控制。英国劳动力市场吃紧，而需求没有快速增长。以色列央行加息40个基点至0.75%，为最近逾10年来首次启动加息周期，且紧缩幅度超过市场预期。巴基斯坦央行加息150个基点，将关键利率从12.25%上调至13.75%。

近期全球交易模式由通胀转向避险，一方面，猴痘病例在多国确诊，世卫发布猴痘疫情暴发，美国疫情反弹，美国新增确诊病例数、住院人数攀升。另一方面，近期美国经济数据走弱，鲍威尔等美联储官员维持鹰派取向，市场对美国经济衰退的担忧升温，美股波动加大，市场避险情绪升温。美元指数近期受美国经济数据以及发达经济体加息预期影响而高位回调，美联储遏制通胀的决心引发美国经济硬着陆的担忧，叠加欧美央行货币政策将趋同，美元指数下行风险加大，总体来看，短期贵金属价格继续受美元指数走势的牵制，美元大幅下跌叠加避险需求升温，贵金属价格修正性反弹，预计短线金银价格将宽幅震荡，短期交易建议以观望为主。本周关注美联储FOMC货币政策会议纪要，若纪要偏向鹰派将施压贵金属。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 2000 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2520 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2900 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2700 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 3065 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2855 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2400 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 2180 (-)

焦煤 2209 合约夜盘区间震荡，收跌 2.17%报 2565.5。国内煤矿产量恢复接近 3 月高点，短期进一步增长空间有限，近期竞拍情况开始出现改善，买盘初现使得煤矿整体累库趋势明显放缓，普跌行情结束，涨跌互现，个别调整。蒙煤方面，至 288 口岸的中盘运输即将恢复，有助于后续进口量平稳提升，策克口岸定于明日恢复通车，初期车数 30-50 车。需求方面，焦炭仍处价格博弈阶段，整体采购仍偏谨慎，不过随着煤价调整到位已经库存进入极地水平，下游开始适当补库。综合来看，现货的价格负反馈或接近尾声，供应增长接近瓶颈而需求边际复苏，随着价格调整到位需求逐步回归推动现货企稳，不过产业利润持续收缩导致炉料价格天花板下移，短期看悲观情绪释放后或震荡筑底反弹，但高度有限，关注 2800 附近压力。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2209	2500 附近	2865 附近	筑底反弹	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	2222 附近	3260 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 3370（-50）	山西准一级 3140（-）	唐山准一级 3320（-）	山东准一级 3300（-）
福州港准一级 3470（-）	阳江港准一级 3480（-）	防城港准一级 3475（-）	出口一级 FOB/\$ 600（-）

焦炭 2209 合约夜盘弱势震荡，收跌 2.16%报 3367。第三轮提降全面落地，累降 600 元/吨。利润收缩抑制焦企提产意愿，且近期焦煤成本支撑增强，继续压价或出现焦炭濒临亏损引发焦企主动减产抵制新一轮提降的情况，且目前整体看焦企产销回归平衡，出库压力不大，整体心态转向积极。钢厂方面，铁水日产逼近 240 大关，不过钢厂库存经过一轮快速回补目前提库意愿不强，刚需按需采购为主，且由于成材出货困难且利润不佳，仍有压降原料价格的意愿。贸易商方面集港情况增加且挺价惜售，印度降低关税或打开焦炭出口新思路。综合来看，三轮下行后供应止增且投机需求欲归，叠加焦煤成本支撑转强，现货或止步四轮博弈，盘面或震荡磨底反弹不过受制于产业利润有限，难以过度乐观，等待终端需求预期兑现或证伪以确认方向。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2209	3240 附近	3620 附近	筑底反弹	观望
	第二支撑	第二压力		
	2950 附近	4000 附近		

铁矿

铁矿现货市场主流报价		
品种	现货价格折盘面	涨跌
杨迪粉	1055.33	14.29
金布巴粉	1011.81	22.84
超特粉	972.20	19.54
罗伊山粉	977.98	24.68
PB 粉	1022.79	24.22
麦克粉	1012.50	24.97
纽曼粉	1031.95	0.00
卡粉	1151.75	21.77

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘宽幅波动。黑色板块负反馈预期迟迟未能兑现，长流程钢厂开工并未有明显下降。4 月经济底浮现，宏观刺激预期再度升温，随着上海解封，终端需求也将迎来复苏，黑色驱动逐步重新向上。俄乌减量对应海外需求下降，再加入印度之后，就会失衡。海运费上升，提高贸易商成本支撑，盘面还有 100 元/吨的贴水。到港量本周显著回升，但是钢厂疏港量也超预期，港口库存维持去化。操作建议多单持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2209	750 附近	950 附近	反弹	多单持有
	第二支撑	第二压力		
	650 附近	1100 附近		

螺纹

钢材现货价格及基差		
地区/基差	价格	涨跌
天津螺纹	4830	(20)
上海螺纹	4800	(20)
螺纹基差	196	14
上海热卷	4810	(20)
热卷基差	79	19

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘震荡整理。钢材基差由强转弱，预期交易完毕，实际负反馈仍未体现。废钢供需紧张，价格坚挺，因此长流程侵吞短流程利润的老套路再度出现，短流程减产明显。4 月经济底浮现，宏观刺激预期再度升温，随着上海解封，终端需求也将迎来复苏，黑色板块驱动逐步重新向上。压力需参考短流程谷电生产水平位置，目前在 4800-4850 一带。操作建议轻仓多单持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2210	4400 附近	4800 附近	反弹	轻仓多单持有
	第二支撑	第二压力		
	4300 附近	5000 附近		

玻璃纯碱

玻璃纯碱现货市场主流报价

品种	现货价格折盘面	涨跌
湖北三峡	1940	0
沙河	1750	-10
重碱沙河交割库	2950	+50
重碱华中交割库	2950	+50

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃：玻璃夜盘延续弱势，尾盘跌至技术支撑位附近。国内浮法玻璃现货市场价格下跌。周末至今，华北沙河地区多数企业价格有所下滑，部分企业对老库存加大优惠力度，经销商销售价格灵活调整，市场交投整体表现平平。华东地区除个别企业价格松动 1-2 元/重箱外，多数企业维稳为主，企业产销方面仅个别企业能在平衡左右。华中湖北地区价格暂稳，产销一般，其他区域厂家为增加出货，下调 1-2 元/重箱。华南地区周末除个别企业产销可至平衡外，多数企业产销一般，甚至偏弱。西南、西北各厂对于市场多处于观望态度，价格维稳维护，出货情况一般。策略建议左侧布局少量多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱：纯碱夜盘震荡走势，尾盘与玻璃一同走弱。国内纯碱市场整体走势大稳小动，价格波动不大。供应端，金山孟州厂区装置生产不正常，短暂停车两天后于昨日恢复；井神装置恢复，日产量提升。纯碱整体开工有所回升，且处于相对高位。近期暂无新增检修装置。据了解，部分企业反映库存偏低，货源供应偏紧。需求端，下游需求表现相对稳定，对高价纯碱存一定的抵触情绪，按需采购为主，心态谨慎。策略建议逢低做多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
玻璃 2209	1700 附近	2000 附近	低位震荡	布局少量多单
	第二支撑	第二压力		
	1650 附近	2200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2209	2750 附近	3100 附近	上涨	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	2500 附近	3300 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	4000-4450	+50/0
东北	4256-4456	0/0
华北	4080-4120	0/+20
山东	4110-4320	+20/0
华东	4550-4730	0/+50
华南	4600-4650	+50/0
西南	4600-4770	0/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美国燃料需求、供应紧张和美元略跌均支撑油市，但欧盟就俄罗斯石油禁运陷入僵局，以及全球多国猴痘病例增加，限制了油价涨幅。EIA 数据显示，截至 5 月 13 日当周，美国原油库存减少 339 万桶，汽油库存减少 477 万桶，精炼油库存增加 123 万桶。

沥青供需端来看，上周公布的数据显示开工率相对前一周期小幅回落，供应端维持极低水平，库存方面，上周社会库存和企业库存本周均大幅去库，需求端仍处于逐渐回升阶段，整体供需持续改善。原油价格近期维持高位震荡，对于沥青价格支撑明显，且随着沥青需求端逐渐发力，沥青供需也持续改善，短期预计沥青延续高位震荡运行，操作上谨慎低吸，关注原油价格波动。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
沥青 2209	3830 附近	4975 附近	高位震荡	谨慎低多
	第二支撑	第二压力		
	3800 附近	5025 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2765-2805	+65/+45
山东	2640-2800	+60/0
广东	2840-2870	+40/+40
陕西	2350-2500	+20/0
川渝	2560-2700	0/0
内蒙	2330-2400	+20/+20

数据来源：卓创资讯 优财研究院

基本面信息：1、昨日港口和内地甲醇现货价格小幅回升，太仓 2775（+65），内蒙 2350（+20）；2、上周甲醇港口库存在 94.1（+5）万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 25.7 万吨附近。据不完全统计，预计 5 月 20 日至 6 月 5 日沿海地区进口船货到港量 63.42 万-64 万吨，到港量继续增加。3、前期检修装置近期逐渐重启，内地供应增加；且随着到港量的回升，近期港口大幅累库。

操作建议：周五发改委规定销售给发电供热企业或热值低于 6000 千卡的煤炭一般可视为动力煤，此举主要将化工煤和发电煤区分开，化工煤逐渐市场化，受消息影响昨日期现货价格大幅走强，但晚间受黑色系商品大跌带动回落，成本支撑但市场情绪偏弱，预计甲醇宽幅震荡运行。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2209	2590 附近	2980 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	2540 附近	3020 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	6,752.00	-24.00	元/吨
主力合约期货收盘价	6,638.00	-42.00	元/吨
PTA 加工费	153	2.00	元/吨
基差	68.00	-	元/吨
POY 长丝	8,450.00	-75.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,290.00	7.00	美元/吨
PX 加工费 (0517)	383.73	-	美元/吨
WTI 原油	110.59	0.24	美元/桶
石脑油 (山东市场)	8,075.00	25.00	元/吨
石脑油裂解价差 (0517)	69.38	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜 PTA 小幅震荡回落，报收 6638 元/吨，原油收盘微涨 0.24 美元至 110.59 美元/桶，PX 上涨 7 美元至 1290 美元/吨。此外，PTA 加工费微涨 2 元至 153 元/吨；PX 亚美价差拉涨，报 295 美元/吨，套利空间扩大，支撑 PX 加工费的同时继续压制下游加工费。

【重要资讯】逸盛新材料两套共计 660 万吨 PTA 装置，于 5 月 23 日左右总负荷降至 8 成；德国经济部长称，预计欧盟将在“几天内”同意对俄罗斯实施石油禁运；美联储主席鲍威尔在一场经济峰会上致欢迎词。鲍威尔上周二说，美联储将加息直到“通胀以明显且令人信服的方式下降”。这算是他迄今为止最鹰派的评论之一。

【策略建议】供应端：逸盛新材料再降负荷，低加工费压制厂商复产意愿；需求端：终端织机和聚酯开工剪刀差继续拉大，但织机开工的绝对值仍处低位，聚酯继续累库，PTA 直接需求疲弱依旧；成本端，PX 亚美价差拉大，间接强化 PX 供应偏紧态势，PTA 直接成本面临压力；原油端，美联储再传鹰派表态，金融属性压力加大；加工费，亚洲 PX 冲击下，PTA 加工费难有起色；技术面看，原油中线维持震荡调整。操作上，短线震荡，中线在 PX 扰动结束以前，暂时观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线建议	中线建议
PTA 2209	5144 附近	7500 附近	震荡	暂时观望
	第二支撑	第二压力		
	4450 附近	8000 附近		

油脂油料

油脂现货市场区域报价				
	华北	华东	华南	单位
棕榈油	15420	15370	15320	元/吨
棕榈油基差	05+3700	05+3650	05+3600	元/吨
豆油	11990	12150	12270	元/吨
豆油基差	09+540	09+700	09+820	元/吨
豆粕	4260	4280	4310	元/吨
豆粕基差	09+70	09+90	09+120	元/吨

基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货收跌，截至收盘，7月合约下跌18.5美分，报1787.25美分/蒲式耳。豆粕昨日收跌，截至收盘，7月合约下跌6.2美元，报423.2美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，7月合约下跌0.31美分，报80.54美分/磅。

2、马来产量：SPPOMA：5月1-20日马来西亚棕榈油单产减少15.87%，出油率增加0.19%，产量减少15%；UOB：5月1-20日沙巴产量幅度为-9%至-13%，沙捞越产量幅度为-1%至-5%，马来半岛产量幅度为-8%至-12%，全马产量幅度为-7%至-11%。

3、印尼出口：ITS：印尼2022年4月棕榈油出口量为169万吨，3月为177万吨，环比减少4.52%。

4、印尼方面规定，棕榈油出口需要许可证。棕榈油出口许可证需要提供国内销售的证明。棕榈油出口许可证有效期为六个月。

5、印尼经济部长表示，印尼无计划将棕榈油在生物柴油中的掺混比例降至当前水平30%以下。

6、USDA作物生长报告：截至2022年5月22日当周，美国大豆种植率为50%，高于市场预估的49%，上一周为30%，去年同期为73%，五年均值为55%。

7、USDA出口检验报告：截至2022年5月19日当周，美国大豆出口检验量为575781吨，高于预期。

短期思路：

印尼在陆续“完善”他的出口政策，在此之前出口依然受阻，并且强调国内生柴政策不作动摇，短期对棕榈油价格有很强支撑。美豆粕下跌拖累CBOT豆系走势，国内也受到承压，豆粕表现明显。近期政策端将有较大的变化导致油脂油料价格宽幅震荡，操作上建议谨慎观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，

入市需谨慎)

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2209	11000 附近	12500 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	10500 附近	13000 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2209	10500 附近	12000 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	10000 附近	12500 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2209	3700 附近	4400 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	3500 附近	4500 附近		

重要提示

分析师承诺

作者为金信期货有限公司投资咨询团队成员，具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。作者以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。作者不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得受任何形式的报酬或利益。

免责声明

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号。

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、盛文字（投资咨询编号：Z0015486）、郭艺娇（投资咨询编号：Z0015279）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、孙昭辉（投资咨询编号：Z0016766）。

服务热线：4000988278



扫码下载优财期 APP

开户，交易，行情，资讯，业务办理一站式服务