

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年8月16日

摘要：隔夜原油价格大幅下跌，甲醇沥青弱勢震荡

请仔细阅读文末重要声明

| 品种名称 | 区间 | 方向 | |
|--------------|------------|------|------|
| 焦煤 (jm2301) | 1800-2080 | 震荡整理 | 逢高布空 |
| 焦炭 (j2301) | 2580-2880 | 震荡整理 | 观望 |
| 铁矿 (i2301) | 600-800 | 震荡 | 日内操作 |
| 螺纹 (rb2210) | 3900-4300 | 震荡 | 日内操作 |
| 玻璃 (FG2301) | 1450-1650 | 震荡 | 日内操作 |
| 纯碱 (SA2301) | 2200-2500 | 宽幅震荡 | 日内操作 |
| 沥青 (BU2212) | 3680-4780 | 震荡偏弱 | 高抛低吸 |
| 甲醇 (MA2301) | 2340-2690 | 弱勢震荡 | 高抛低吸 |
| PTA (TA2301) | 4600-7200 | 空头 | 空单持有 |
| 棕榈油 (p2209) | 7500-9000 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆油 (y2209) | 9000-10800 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆粕 (m2209) | 3900-4200 | 震荡运行 | 谨慎观望 |

重要事件

一、宏观：经济数据全面不及预期，稳增长压力触发央行超预期降息

8月15日，统计局公布7月经济数据接近于全面放缓，而央行开展4000亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对8月16日到期的6000亿元MLF的续做）和20亿元公开市场逆回购操作。中期借贷便利（MLF）操作和公开市场逆回购操作的中标利率分别为2.75%与2.0%，均下降10个基点。

疫后自发式修复动能减弱下7月经济数据重回下行，除出口端韧性和基建投资仍然偏强外，各部门增速均较上月小幅回落并不及市场预期，尤其是房地产投资降幅持续扩大并超出4月疫情影响最大的时候，国内疫情反弹和地产风波压低经济修复斜率。而这也与此前公布的“制造业PMI重回收缩区间+核心通胀低位回落+居民企业降杠杆下融资总量结构双弱”相印证，均指向总需求偏弱、以及稳增长压力的加大。

在此背景下，央行缩量续作MLF并超预期下调政策利率10个bp，我们认为，疫后经济修复斜率偏弱、地产风险加大、7月经济数据重回下行或是此次央行超预期降息的触发剂。另一方面，就业的压力也触发需求端政策发力的窗口，7月底政治局会议淡化经济目标，强调就业和通胀基本稳定是经济合理增速的内涵，但当前稳增长压力已在向就业端传导，失业率整体维持稳定下结构性失业压力较大，16-24岁人口失业率仍在走高，经济修复受阻下需求端政策仍需加大力度，货币政策仍需保持偏松环境的支撑。预计MLF降息下将带动本月5年期LPR利率下调，有助于稳定房地产市场需求。

对于资产价格来说，此前在美联储加息窗口、以及央行二季度执行报告强调结构性通胀和外部平衡下，市场对于货币政策空间整体偏谨慎，因此此次央行超预期降息也传递出了政策积极稳增长的意愿，市场对前期谨慎预期的修正也有助于流动性预期和风险偏好的修复。对于股市来说，货币宽松也支撑估值的修复，不过经济修复趋势偏弱仍拖累盈利增长，股市大概率仍以震荡为主，宏观流动性仍充沛决定市场调整空间有限，股市整体仍以结构性机会为主，中小盘成长风格占优。对于利率来说，由于此前资金利率已与政策利率大幅偏离，因此降息未必能带来资金利率的进一步下行，短端受益程度或不显著，而“经济修复放缓+资金宽松+配置需求”的组合下，长端机会仍在延续，收益率曲线做平阻力最小。

请务必阅读正文之后的重要声明

二、股指：预计指数近期将延续震荡，但结构上成长风格将继续好于价值

指数方面，周一 A 股集体低开后震荡，三大指数走势分化。板块方面，电气设备领涨，资源类板块表现较强，金融地产下挫。沪深两市成交额 9763 亿元，北向资金净流入 76.50 亿元。升贴水方面，股指期货贴水扩大。

外盘方面，隔夜欧美股市走高，美国三大股指全线收涨，美元指数大幅拉升，国际油价全线下跌，10 年期美债收益率跌落 2.8%。

宏观上，央行开展 4000 亿 MLF 操作和 20 亿公开市场逆回购操作，中标利率均下降 10 个基点，政策利率下调超预期，主要由于近期经济恢复偏慢，7 月份工业生产、消费和投资增速较上月全面走低，同时制造业 PMI 再度回落，房地产市场持续低迷，而 7 月新增社融创 6 年新低，短期贷款缩水明显，实体经济融资需求偏弱，后续宽信用仍将是政策趋势。

总体来看，美国通胀放缓提升外围市场风险偏好，但国内经济下行压力导致市场情绪转弱，地产金融制约大盘表现，赛道股表现强势，中小盘继续占优。预计指数近期将延续震荡，但结构上成长风格将继续好于价值。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：价格有一定反复，但中枢料将上移，建议逢低做多思路

隔夜美元指数大幅拉升并站上 106 上方，贵金属价格走低，COMEX 黄金下滑至 1793 美元附近，COMEX 白银下滑至 20.1 美元。美国 8 月纽约联储制造业指数创 2020 年 5 月以来新低，美国 8 月 NAHB 房产市场指数创 2007 年以来最大降幅，为连续第八个月下滑。欧洲天然气价格突破每千立方米 2400 美元，德国和法国电力价格创历史新高。

美元指数自上周五触底后有一定反弹，对贵金属价格有一定压制。7 月份美国就业市场强劲，美联储多位官员发表鹰派言论，但美国通胀放缓，市场等待周三美联储公布 7 月政策会议纪要，短期美国通胀是否见顶仍是美联储 9 月份紧缩程度的重要制约。

中线来看，欧洲能源危机加剧、欧元区通胀压力上升背景下，欧洲央行紧缩速度将加快，而美联储紧缩速度将放缓，美元指数由强转弱仍是大概率事件。

预计短期贵金属价格有一定反复，但中枢料将上移，建议逢低做多思路。本周重点关注美联储会议纪要及欧元区 2 季度 GDP 数据。（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) 1500 (+10) | 蒙 5#精煤 (出厂含税) 1930 (-) | 太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-) | 灵石肥煤 (出厂含税) 1950 (+50) |
| 唐山主焦煤 (出厂含税) 2615 (-) | 长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2400 (-) | 乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1800 (-) | 临沂气煤 (出厂含税) 1780 (-) |

焦煤 2301 合约夜盘收跌 1.39%报 1945。焦煤现货市场平稳运行，个别煤种价格小幅调整，竞拍不温不火。煤矿库存近期得到去化，出货尚可，不过库存结构与订单强度一般，调价偏谨慎。蒙煤方面，乌拉特中旗中高风险区域清零，蒙煤外运恢复，口岸高库存再度倒逼通关锐减，不过昨日已经回归高位，整体看蒙煤的库存释放压力较大，短期可能冲击价格。需求侧，焦钢企业复产力度提升，前期低库存下有适量补库,但目前下游利润不稳，还是以刚需谨慎拿货策略为主。目前焦煤供应仍偏宽松，尚有大量上游库存亟待消化，远端价格压力仍大，现货价格整体企稳反弹但力度有限，节奏以跟随为主，短期仍是震荡，逢高布局中线 01 空单。（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 2301 | 1800 附近 | 2080 附近 | 震荡整理 | 逢高布空 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 1690 附近 | 2200 附近 | | |

焦炭

焦炭现货市场报价

| | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| 日照港准一级（出库） 2650（+50） | 山西准一级 2340（-） | 唐山准一级 2520（-） | 山东准一级 2500（-） |
| 福州港准一级 2670（-） | 阳江港准一级 2680（-） | 防城港准一级 2675（-） | 出口一级 FOB/\$ 450（-） |

焦炭 2301 合约夜盘收涨 0.38%报 2783.5。某主流焦企领头提涨第二轮，唐山已有钢厂接涨，预计周内大面积提涨落地，落地速率较快关注钢厂采购意向，或是为进一步复产做准备。当前贸易、期现利润有限，二轮提涨落地后贸易商或开始逐步出货，身份转变意味着贸易资源回流。从利润再分配的角度，2 轮提涨将使得焦企利润得到适当修复，以目前钢厂利润来看还能再接一轮，但这取决于钢厂后续复产力度，且目前终端需求尚未见到增量，产业利润稳而不扩，3 轮及以上的提涨预期存在分歧，因为上方仍有强压，操作上建议短期以 09 为锚进行操作，目前仍是震荡行情，重心上移。（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 2301 | 2580 附近 | 2880 附近 | 震荡整理 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2380 附近 | 3067 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 |
| 金布巴粉 | 843.62 | (22.62) |
| 超特粉 | 865.80 | (10.86) |
| PB 粉 | 819.14 | (17.61) |
| 基差 | 111.64 | 5.39 |
| 前一日基差 | 106.25 | |

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘低开高走。目前钢厂利润快速恢复，钢厂铁水产量低位逐步回升，但是进程偏缓慢。铁矿港口库存持续累积，但预期增势将放缓。力拓置换产能投产后，铁矿近期供应继续抬升，海外钢材价格与产量维持弱势震荡，澳洲发往中国比例升至 85%左右。近期铁矿逻辑与矛盾并不突出，行情趋势不清晰。操作建议轻仓日内操作。（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 2301 | 600 附近 | 800 附近 | 震荡 | 日内操作 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 550 附近 | 900 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 | 4130 | 30 |
| 上海螺纹 | 4220 | 30 |
| 螺纹基差 | 124 | 54 |
| 上海热卷 | 4010 | (10) |
| 热卷基差 | -29 | 38 |

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘低开高走，关注新救市信息对于地产股的带动力度。目前钢厂利润有所修复，本周螺纹产量进一步回升，但短流程钢厂因限电影响，产量始终位于低位。淡季终端需求尚可，螺纹库存降幅稍有放缓。地产方面救市信息仍不断加码，但市场依然悲观，压制螺纹反弹空间。目前螺纹 10 合约持仓量明显高于历史同期，显示市场对于近月的分歧很大。操作建议日内操作。（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 | 3900 附近 | 4300 附近 | 震荡 | 日内操作 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3700 附近 | 4400 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 | 1740 | 0 |
| 沙河 | 1613 | 0 |
| 重碱沙河交割库 | 2800 | 0 |
| 重碱华中交割库 | 2850 | 0 |

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃夜盘低开高走，昨日现货产销大幅下滑。华北沙河市场成交尚可，部分厂家价格上调，市场成交重心上移，部分小板成交仍灵活。华东、华中市场整体产销稍有走弱，价格维稳为主。华南区域个别厂家上调 20-40 元/吨，产销多不能做平。周末西南地区部分企业继续上调报价，致使市场价格小幅拉涨。但川渝地区受限电政策影响，多数加工企业相继进入停车状态，产销略有下滑。短期川渝地区受限电的影响，企业价格或持稳运行。策略建议日内操作。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱夜盘低开高走。国内纯碱市场偏弱运行，个别区域纯碱价格有所下调，实际成交仍趋于灵活。供应端，四川、重庆地区受高温天气持续影响，电力供需紧张，区域内碱厂装置负荷下降，导致纯碱整体开工及产量均呈现下降趋势。需求端，下游需求改善缓慢，用户采购积极性一般，刚需为主。策略建议日内操作。（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 2301 | 1450 附近 | 1650 附近 | 震荡 | 日内操作 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 1300 附近 | 1800 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 纯碱 2301 | 2200 附近 | 2500 附近 | 宽幅震荡 | 日内操作 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2000 附近 | 2700 附近 | | |

沥青

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|-------|
| 西北 | 4000-4900 | 0/0 |
| 东北 | 4656-4706 | 0/0 |
| 华北 | 4290-4300 | +10/0 |
| 山东 | 4250-4430 | 0/0 |
| 华东 | 4680-4720 | 0/0 |
| 华南 | 4780-4850 | 0/0 |
| 西南 | 4870-4920 | 0/0 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

受累于全球经济衰退担忧，将导致燃料需求减少，加之伊朗正式回应欧盟提出的核协议文本，伊核协议或将达成，伊朗原油重回市场预期影响，预计原油市场延续震荡偏弱。油价整体依然维持区间震荡格局。EIA 数据显示截至 8 月 5 日当周，原油库存大幅增加 550 万桶，汽油库存减少 500 万桶，精炼油库存增加 220 万桶。

沥青供需端来看，上周沥青装置开工率 35.8%，环比下降 2.5%，沥青产量 57.15（-3.03）万吨，本周沥青供应端大幅回落，库存方面厂库 65.51（-2.89）万吨，社库 43.66（-0.17）万吨，库存的去库主要集中在厂库，由于产量缩减引起，社库去库幅度偏小终端需求仍偏弱。隔夜原油价格大幅回调导致沥青期货价格大幅低开后弱势震荡，尽管需求端好转对于现货有所带动，但原油价格波动再度主导市场，预计日内震荡偏弱走势。（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 2212 | 3680 附近 | 4780 附近 | 震荡偏弱 | 高抛低吸 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3650 附近 | 4800 附近 | | |

甲醇

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|---------|
| 太仓 | 2440-2460 | 0/+10 |
| 山东 | 2450-2500 | 0/0 |
| 广东 | 2465-2500 | -15/+10 |
| 陕西 | 2220-2350 | +40/-30 |
| 川渝 | 2320-2420 | 0/0 |
| 内蒙 | 2190-2260 | 0/+20 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

基本面信息：1、昨日内地和港口甲醇现货价格窄幅震荡为主，其中太仓 2440（0），内蒙 2190（0）；2、上周沿海地区甲醇库存在 107.03（-7.37）万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 31.2 万吨附近。据不完全统计，预计 8 月 12 日至 8 月 28 日沿海地区进口船货到港量在 52.94-53 万吨。3、上周甲醇开工率小幅回升，供应端逐渐增加。但需求端整体维持弱势，沿海几套烯烃装置检修导致需求明显转弱，同时传统下游装置开工率多数回落。

操作建议：需求端转弱导致甲醇市场承压，但成本端煤炭价格近期表现坚挺对于甲醇价格有所支撑，隔夜原油价格大幅下跌导致甲醇期货价格大幅低开，短期甲醇市场仍偏弱，预计震荡偏弱为主。（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 2301 | 2340 附近 | 2690 附近 | 弱势震荡 | 高抛低吸 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2300 附近 | 2720 附近 | | |

PTA

| 【数据跟踪】 | 价格 | 涨跌 | 单位 |
|----------------|----------|---------|------|
| 现货华东基准价 | 6,285.00 | - | 元/吨 |
| 主力合约期货收盘价 | 5,478.00 | -172.00 | 元/吨 |
| PTA 加工费 | 717 | 156.00 | 元/吨 |
| 基差 | 621.00 | - | 元/吨 |
| POY 长丝 | 7,950.00 | 25.00 | 元/吨 |
| PX-FOB 韩国 | 1,074.00 | -16.00 | 美元/吨 |
| PX 加工费 (0808) | 389.39 | - | 美元/吨 |
| WTI 原油 | 87.85 | -4.03 | 美元/桶 |
| 石脑油 (山东市场) | 7,953.00 | -30.00 | 元/吨 |
| 石脑油裂解价差 (0808) | -14.76 | - | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜受原油大跌驱动，聚酯系集体下挫，PTA 报收-172/-3.04%至 5478 元/吨，亚洲 PX 下跌 16 美元至 1074 美元/吨，PX 加工费 (0812) 为 389.4 美元/吨；石脑油裂解价差 0812 报-14.76 美元/吨；PTA 现货加工费为 717 元/吨。

【重要资讯】伊朗在北京时间今日凌晨表示已就欧盟方面提出的核协议草案文本发出正式回应；美国 8 月纽约联储制造业指数录得-31.3，为 2020 年 5 月以来新低，预期值为 5.5，前值为 11.1，创有记录以来第二大跌幅；截至 8 月 12 日当周，俄罗斯原油出口量大幅下降至 3 月以来的最低水平，运输给主要亚洲买家的数量降至自 2 月俄乌冲突爆发以来的最低水平。

【策略建议】成本方面，消息显示伊核谈判更进一步，有望达成协议推动原油大幅下挫，但值得注意的是成品油走势较强，裂解价差再度走阔。供需方面，PTA8 月检修较多，供应偏紧，预期去库，但整体产能宽松，加工费扩张不宜过度乐观。整体来看，若伊核协议底定将带动原油进一步下挫，PTA 和 PX 高加工费有回落风险。操作上，建议中长线空单持有。**【观点仅供参考，不构成投资建议，据此操作风险自负。】**

| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 中线建议 |
|----------|---------|---------|------|------|
| PTA 2209 | 4600 附近 | 7200 附近 | 空头 | 空单持有 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 4000 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 | 10000 | 10100 | 10500 | 元/吨 |
| 棕榈油基差 | 09+1350 | 09+1450 | 09+1850 | 元/吨 |
| 豆油 | 10680 | 10650 | 10550 | 元/吨 |
| 豆油基差 | 09+650 | 09+620 | 09+520 | 元/吨 |
| 豆粕 | 4230 | 4200 | 4220 | 元/吨 |
| 豆粕基差 | 09+160 | 09+130 | 09+160 | 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，11月合约下跌41.75美分，报1410.75美分/蒲式耳。豆粕期货收跌，截至收盘，12月合约下跌12.5美元，报415.2美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，12月合约下跌0.94美分，报66.98美分/磅。

2、马来出口：ITS：马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为533050吨，较7月同期出口的518520吨增加2.8%；ITS：马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为533050吨，较7月同期出口的518520吨增加2.8%。

3、印尼统计局：印尼7月棕榈油出口220万吨，6月出口176万吨。

4、美国油籽加工商协会：7月豆油库存为16.84亿磅，市场预期为17.13亿磅，6月份数据为17.67亿磅，2021年7月数据为16.17亿磅。7月大豆压榨量为1.7022亿蒲式，市场预期为1.71525亿蒲式耳，6月份数据为1.64677亿蒲式，2021年7月数据为1.55105亿蒲式耳。

5、USDA作物生长报告：截至2022年8月14日当周，美国大豆生长优良率为58%，符合预期，前一周为59%，去年同期为57%。大豆开花率为93%，前一周为89%，去年同期为94%，五年均值为93%。大豆结荚率为74%，前一周为61%，去年同期为80%，五年均值为77%。

6、USDA出口检验周报：截至2022年8月11日当周，美国大豆出口检验量为744571吨，符合预期

短期思路

隔夜油脂低开高走，主要受国内资金换月影响及美国豆油库存低于市场预期和新作优良率再次降低影响。强劲的需求提振价格，不过近月出口疲软也不容忽视。9月合约操作的意义已不大，豆菜油月差也已回落至较低水平，棕榈油价差操作风险较大。聚焦远月合约，四季度油脂油料或先因产区丰产收割季的到来有所承压，后转向全球平衡依旧趋紧逻辑缓步回升，需配合宏观和原油走势结合操作。（以上观点仅供参考）

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 | 7500 附近 | 9000 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 7200 附近 | 9500 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆油 2209 | 9000 附近 | 10800 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 8500 附近 | 11300 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆粕 2209 | 3900 附近 | 4200 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3800 附近 | 4300 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）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）。

服务热线：4000988278



扫码下载金信优财期 APP
开户，交易，行情，资讯，业务办理一站式服务