

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年8月17日

摘要：玻璃夜盘进一步走低，建议日内操作

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 | 震荡下行 | 日内操作 |
| 纯碱 (SA2301) | 2200-2500 | 宽幅震荡 | 日内操作 |
| 沥青 (BU2212) | 3600-4680 | 震荡偏弱 | 反弹高抛 |
| 甲醇 (MA2301) | 2330-2680 | 弱勢震荡 | 高抛低吸 |
| PTA (TA2301) | 4600-7200 | 空头 | 空单持有 |
| 棕榈油 (p2301) | 7500-9000 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆油 (y2301) | 9000-10800 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆粕 (m2301) | 3900-4200 | 震荡运行 | 谨慎观望 |

重要事件

一、宏观：稳增长政策或有望进入新一轮的升温

当前经济疫后自发式修复动能减弱，主要受到区域疫情的反弹、地产风波下销售回落、年内专项债额度发行完毕后缺少增量财政工具、极端高温天气、以及大宗商品价格回落引发上游企业主动去库等几大因素叠加影响。尤其国内疫情反弹和地产风波压低经济修复斜率，房地产投资底仍未探明，降幅持续扩大并超出4月疫情影响最大的时候，居民和企业降杠杆下融资总量结构双双趋弱，青年结构性失业压力较大，微观主体活力不足是主因。

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，叠加5-6月的经济修复框架被打破下，金融市场预期更趋谨慎。但在就业和通胀基本稳定是经济合理增速的内涵下，稳增长、稳就业成为主要矛盾触发需求端政策发力的窗口，OMO和MLF利率的下调无疑是对这一谨慎预期的修正。后续稳增长政策或有望进入新一轮的升温，但仍难以完全扭转市场的预期，后续财政政策和房地产政策仍存在边际空间。

国家发改委：宏观政策要在扩大需求上积极作为，既要有力，又要合理适度，不预支未来，加快推进实施已出台的各项政策，做到落实快、协调快、见效快，强化政策预研储备，视情及时出台实施。国务院总理8月16日在深圳主持召开经济大省政府主要负责人座谈会表示，合理加大宏观政策力度，推进改革开放，稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，保障基本民生。经济大省要勇挑大梁，挖掘自身政策潜力保市场主体稳经济，稳定本地和外来务工人员就业。稳经济也是稳财源。财政净上缴中央的省要完成上缴任务。多想办法促消费。盘活专项债债务限额空间，用好政策性开发性金融工具，扩大有效投资并带动消费。

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缓仍拖累盈利

请务必阅读正文之后的重要声明

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。

二、股指：预计指数近期将延续震荡

指数方面，周二 A 股震荡整体，三大指数走势分化，上证 50 表现不佳，沪指冲击 3300 未果。板块方面，风电与光伏板块强势领涨，房地产相关板块走强，油气等周期股陷入调整。沪深两市成交额超过一万亿元，北向资金净买入 8.67 亿元。升贴水方面，股指期货升贴水表现分化，IF 和 IH 贴水扩大，而 IC 和 IM 贴水缩窄。

消息方面，传闻监管机构计划通过指定国有企业担保和承销示范性房企的人民币债券新发，为房企提供流动性支持。另外腾讯计划出售美团的全部或大部分股权。

外盘方面，美国三大股指收盘涨跌不一，美债收益率上涨，国际油价全线下跌。美国总统乔·拜登签署了总价值为 7500 亿美元的《2022 年通胀削减法案》，该立法正式生效。

宏观上，央行 MLF 和公开市场逆回购均降息 10BP，政策利率下调超市场预期，而近期经济恢复偏慢，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，而信贷与社融数据大幅下滑，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，8 月 LPR 价格下调预期提升。

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，不过赛道股表现强势，中小盘继续占优。预计指数近期将延续震荡，但短期“经济弱复苏+货币较宽松”组合下，成长风格表现将继续好于价值。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计短期贵金属价格反弹或暂缓

隔夜美债收益率走高施压贵金属价格，COMEX 黄金期货下跌 0.43% 报至 1790.4 美元/盎司，COMEX 白银期货下跌 0.8% 至 20.11 美元/盎司。美国 7 月份新屋开工数下降 9.6%，创 2021 年 2 月以来的最低水平。

宏观上，美国通胀数据降温，但美国就业市场保持强劲，美联储官员维持鹰派立场，短期美元指数一方面受美联储加息预期支撑，另一方面中国经济数据不佳拖累商品货币，欧元、英镑和澳元等非美货币下滑。周三美联储公布 7 月政策会议纪要，预计将指明政策风向线索，短期美国通胀是否见顶是美联储 9 月份紧缩程度的重要制约，而美元加息预期仍是贵金属价格上行的重要制约。

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反弹或暂缓，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) 1550 (+50) | 蒙 5#精煤 (出厂含税) 1880 (-50) | 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 合约夜盘收涨 0.31%报 1966。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，口岸日通车回到 600 车高位，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） 2680（+30） | 山西准一级 2540（+200） | 唐山准一级 2720（+200） | 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/\$ 460（+10） |

焦炭 2301 合约夜盘收跌 0.07%报 2735.5。二轮提涨局部落地，预计周内完全落实，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 | 847.93 | 4.31 |
| 超特粉 | 875.57 | 9.77 |
| PB 粉 | 819.14 | 0.00 |
| 基差 | 98.64 | (13.00) |
| 前一日基差 | 111.64 | |

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘微幅下行。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。策略建议轻仓日内操作。（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 | 0 |
| 上海螺纹 | 4230 | 10 |
| 螺纹基差 | 107 | (17) |
| 上海热卷 | 4010 | 0 |
| 热卷基差 | -40 | (11) |

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘重心下移。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。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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 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

玻璃夜盘进一步走低。华北市场价格持稳为主，部分厂家产销有所走弱。湖北市场提涨 20-40 元/吨，整体产销尚可。华东、华南市场价格多持稳。西南地区成交气氛下移，川渝地区受限电政策影响，对原片需求量大幅缩减，产销整体表现趋弱。西北地区市场价格维持稳定运行，产销情况表现尚可，主要受周边市场价格拉涨影响，走货相对良好。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）

纯碱夜盘宽幅波动，重心下移。国内纯碱市场总体运行较为稳定，价格波动不大。供应端来看，西南地区部分碱厂受限电影响，装置停车或降负荷运行；华东地区，井神装置停车检修，其他个别碱厂也因限电导致负荷有所波动。纯碱整体开工继续维持小幅下降态势。企业出货尚可，部分企业陆续接单，产销基本持平，库存变动不大。需求端来看，下游需求表现一般，对于低价货源有一定采购意向，但心态仍偏谨慎。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 | 震荡下行 | 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

受偏弱经济数据引发对全球经济衰退的担忧，令原油价格承压。同时市场在等待伊朗核协议的谈判结果，这项协议可能会允许伊朗出口更多石油。油价整体依然维持区间震荡格局。API 数据显示截至 8 月 12 日当周，原油库存下降 44.8 万桶，汽油库存减少 448 万桶，精炼油库存减少 75.9 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，上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。隔夜原油价格继续偏弱导致沥青期货价格冲高回落，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 | 3600 附近 | 4680 附近 | 震荡偏弱 | 反弹高抛 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3550 附近 | 4700 附近 | | |

甲醇

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|---------|
| 太仓 | 2450-2460 | +10/-10 |
| 山东 | 2450-2550 | 0/+50 |
| 广东 | 2470-2490 | +5/-10 |
| 陕西 | 2220-2350 | 0/+10 |
| 川渝 | 2320-2420 | 0/0 |
| 内蒙 | 2220-2260 | +20/0 |

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 2450 (+10)，内蒙 2220 (+20)；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，隔夜原油价格继续下跌导致甲醇期货价格延续弱势，短期甲醇现货成交偏弱，预计期货市场震荡偏弱为主。

(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 | 2330 附近 | 2680 附近 | 弱势震荡 | 高抛低吸 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2300 附近 | 2700 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 | 5,496.00 | 10.00 | 元/吨 |
| PTA 加工费 | 690 | -27.00 | 元/吨 |
| 基差 | 600.00 | - | 元/吨 |
| POY 长丝 | 7,950.00 | 25.00 | 元/吨 |
| PX-FOB 韩国 | 1,040.00 | -34.00 | 美元/吨 |
| PX 加工费 (0808) | 408.53 | - | 美元/吨 |
| WTI 原油 | 87.13 | -0.72 | 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) | -8.53 | - | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯小幅下挫，PTA 报收+10/+0.18%至 5496 元/吨，亚洲 PX 下跌 34 美元至 1040 美元/吨，PX 加工费（0815）为 408.53 美元/吨；石脑油裂解价差 0815 报-8.53 美元/吨；PTA 现货加工费为 690 元/吨。

【重要资讯】亚特兰大联储下调美国第三季度 GDP 增速预期；美国总统拜登周二正式签署《通胀削减法案》；知情人士称，欧盟认为伊朗对重启核协议方案的回应具有建设性，油价应声下挫，欧盟方面正在就此协议与美国进行磋商；欧盟表示欧洲可能正遭遇 500 年来最严重的干旱；

【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继续下挫，但值得注意的是成品油走势较强，裂解价差再度走阔，且伊核协议能否底定尚有不不确定性。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，据此操作风险自担。】**

| 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 | 10050 | 10300 | 元/吨 |
| 棕榈油基差 | 09+1350 | 09+1450 | 09+1650 | 元/吨 |
| 豆油 | 10570 | 10580 | 10470 | 元/吨 |
| 豆油基差 | 09+600 | 09+610 | 09+500 | 元/吨 |
| 豆粕 | 4230 | 4200 | 4220 | 元/吨 |
| 豆粕基差 | 01+555 | 01+525 | 01+545 | 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29美分，报1381.75美分/蒲式耳。豆粕期货收跌，截至收盘，12月合约下跌8.4美元，报396.8美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，12月合约下跌1.16美分，报65.82美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货收跌，截至收盘，11月合约下跌23加元，报813.4加元/吨。

2、马来产量：SPPOMA：2022年8月1-15日马来西亚棕榈油单产增加10.97%，出油率减少0.52%，产量增加8.23%。

3、马来出口：SGS：马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为516072吨，较7月同期出口的570050吨减少9.47%。

4、USDA民间出口商报告：对墨西哥出口销售228606吨大豆，于2022/2023年度交货。

短期思路

隔夜油脂震荡下行，受原油下跌影响。主力合约终于换月，目前国内供需近紧远松，9月中下旬预计大量棕榈油到港，大豆到港也将在10月下旬左右改善，9月实际参与交割意向不足，资金不会过分逼仓，投资者注意及时移仓换月。随着美豆的预期丰产和印尼加速去库进度，可关注豆棕油1月价差机会，逢高可逐步布空。（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 2301 | 8000 附近 | 8800 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 7500 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 2301 | 9000 附近 | 10000 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 8500 附近 | 10500 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆粕 2301 | 3400 附近 | 4000 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3300 附近 | 4100 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