

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年8月19日

摘要： 螺纹震荡下行，玻璃偏空操作，甲醇维持弱势震荡

请仔细阅读文末重要声明



| 品种名称         | 区间         | 方向   |      |
|--------------|------------|------|------|
| 焦煤 (jm2301)  | 1850-2080  | 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  | 震荡下行 | 日内操作 |
| 玻璃 (FG2301)  | 1400-1650  | 震荡下行 | 偏空操作 |
| 纯碱 (SA2301)  | 2200-2500  | 下跌   | 观望等待 |
| 沥青 (BU2212)  | 3580-4650  | 震荡偏弱 | 反弹高抛 |
| 甲醇 (MA2301)  | 2260-2600  | 弱勢震荡 | 反弹高抛 |
| PTA (TA2301) | 4600-7200  | 空头   | 空单持有 |
| 棕榈油 (p2301)  | 8000-8800  | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆油 (y2301)   | 9000-10000 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆粕 (m2301)   | 3400-4000  | 震荡运行 | 谨慎观望 |

## 重要事件

### 一、宏观：经济稳增长压力严峻，政策仍需协同发力

宏观方面，当前经济稳增长压力严峻，7月经济受到区域疫情反弹以及地产风险的显著拖累，同时增量财政缺失、高温天气、以及商品价格回落下企业主动去库也形成边际扰动，而8月高频经济目前仍未看到明显改善迹象，部分地区高温限电影响工业生产，市场预期仍然偏弱。目前国内地产去杠杆是内需下行的主线，无论是居民还是企业均处于降杠杆过程，同时7月数据也反映出基建对冲的力量的减弱，叠加海外经济衰退预期下外需边际动能放缓仍是担忧风险，内外需走弱下稳增长压力持续加大。

因此，要稳住经济增长，政策端仍需要积极发力，央行此次降息是积极的信号，在货币兼顾三重平衡压力下凸显政策稳增长、保就业决心，但预期修复仍需要其他政策配合发力，近期政策端发声增多，关注稳增长政策是否进入新一轮升温，财政政策和房地产政策仍存在边际空间。

资产价格方面，央行超预期降息传递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，货币宽松有望支撑股市估值的修复，不过经济修复趋势偏缓仍拖累盈利增长，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。

## 二、股指：沪指在 3300 点压力仍较明显，预计股指近期将技术性修整

指数方面，周四 A 股震荡下滑，三大指数全线下跌，科创 50 逆势走高。板块方面，消费电子、半导体板块领涨，消费股陷入调整。沪深两市成交额继续超过一万亿元，北向资金净卖出 46.13 亿元。升贴水方面，股指期货贴水缩窄。

外盘方面，隔夜欧美股市上涨，美元指数突破 107 大关，国际原油价格上涨。欧洲天然气期货结算价升至历史高位。

盘面来看，近期 A 股上行受阻，主要原因在于：一是外围市场波动，北向资金流出影响市场情绪；二是国内经济恢复偏慢，国内部分地区高温限电对工业生产形成一定扰动；三是 A 股中报行情逐步进入尾声，蓝筹股集体回落，消费股调整，金融地产下挫，新能源、半导体等赛道股出现分化。

总体来看，短期 A 股调整分化加剧，沪指在 3300 点压力仍较明显，预计股指近期将技术性修整。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：短期美元指数反弹结束之前，建议观望为主

隔夜美元指数突破 107 大关，美联储多位官员继续放鹰，美国 8 月费城联储制造业指数意外增长，上周初请失业金人数下降。美联储官员表态及美国经济助推美元走强，贵金属价格下挫。欧洲通胀继续加剧，欧洲天然气价创历史新高，欧元区 7 月 CPI 终值同比升 8.9%，环比升 0.1%，英国 7 月 CPI 同比达 10.1%，欧洲和英国央行加息预期升温。

短期来看美债收益率重新走强带动美元指数上扬，贵金属价格继续承压。后续来看，欧洲央行紧缩速度将加快，而美联储 9 月份加息幅度料将减弱，中线上美元指数由强转弱仍是大概率事件。短期美元指数反弹结束之前，建议观望为主。（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<br>(出厂含税)<br>1575 (-)   | 蒙 5#精煤<br>(出厂含税)<br>1930 (-) | 太原低硫主焦煤<br>(出厂含税)<br>2350 (-)   | 灵石肥煤<br>(出厂含税)<br>1950 (-) |
| 唐山主焦煤<br>(出厂含税)<br>2355 (-260) | 长治瘦主焦煤<br>(出厂含税)<br>2635 (-) | 乌海 1/3 焦煤<br>(出厂含税)<br>1850 (-) | 临沂气煤<br>(出厂含税)<br>1780 (-) |

焦煤 2301 合约夜盘收跌 1.44%报 1884。由于近期煤矿事故高发，检查收紧，煤矿产量收缩，叠加近期中下游拿货意愿回升，上游库存得到一定去化，均价上浮 100-200，骨架煤与配煤存在价格分化。蒙煤方面，近期口岸日通车在 500-600 车高位平稳维持，需求转好掩盖了库存问题。需求侧，绝对库存快速回补但可用天数未增，体现当前下游复产确有带动刚需回升，但情绪仍偏谨慎，按需采购。目前焦煤供应仍偏宽松，现货价格整体企稳反弹但提涨节奏以跟随为主，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 | 1850 附近 | 2080 附近 | 震荡整理 | 逢高布空 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 1750 附近 | 2200 附近 |      |      |

## 焦炭

### 焦炭现货市场报价

|                         |                      |                      |                       |
|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 日照港准一级（出库）<br>2670（-30） | 山西准一级<br>2540（-）     | 唐山准一级<br>2720（-）     | 山东准一级<br>2700（+200）   |
| 福州港准一级<br>2870（+200）    | 阳江港准一级<br>2880（+200） | 防城港准一级<br>2875（+200） | 出口一级 FOB/\$<br>470（-） |

焦炭 2301 合约夜盘收跌 2.3%报 2550.5。二轮提涨全面落地，第三轮预期存在分歧。港口库容有限加上涨幅落地后投机窗口关闭，投机需求转弱，出货增加，港口库存稳中微降。供给侧由于利润明显修复，复产积极性较高，产量进一步小幅回升，库存去化速率放缓。需求侧，高炉利润弱稳维持，支撑铁水进一步提产至 225，接近双焦供需平衡点，后续关注复产高度，受复产影响焦炭刚需提升，但仍维持按需采购节奏，库存水平稳而不增。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，目前终端需求尚未见到增量，产业利润扩张受阻，3 轮及以上的提涨预期存在分歧，因而近期触及强压后回落，不过近月合约短线下挫已然触及仓单成本支撑，短期或再度震荡，操作上建议短期以 09 为锚进行操作，目前仍是震荡行情，关注区间下沿支撑。（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       | 816.69  | (4.31) |
| 超特粉        | 852.77  | (2.17) |
| PB 粉       | 788.31  | (3.30) |
| 基差         | 109.81  | 2.20   |
| 前一日基差      | 107.62  |        |

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘探底回升。钢厂利润快速恢复，钢厂铁水产量低位逐步回升。铁矿港口库存增势如期放缓，钢厂铁矿库存偏低，预计未来补库力度将加大。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。欧洲能源成本依然位于高位，预计高炉生产仍然受到影响，铁矿海外价格明显弱于国内。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      | 4090 | (20) |
| 上海螺纹      | 4150 | (40) |
| 螺纹基差      | 139  | (88) |
| 上海热卷      | 3910 | 10   |
| 热卷基差      | -6   | (1)  |

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘偏弱运行，但在昨日低点 4000 关口附近仍有支撑。钢厂利润有所修复，本周螺纹产量进一步回升，下游需求环比转弱明显，库存去化速度大幅放缓。短流程电炉生产仍然受到电力紧张的影响，主导钢厂提涨废钢价格，未来短流程产量依然较难释放。地产方面救市信息仍不断加码，但是否能够提涨下半年螺纹需求尚无定论。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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 螺纹 2210 | 3900 附近 | 4300 附近 | 震荡下行 | 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：**玻璃夜盘创出新低。受高温天气影响，国内部分省市相继发布限电通知，致使下游加工企业生产受阻，一定程度降低对原片的需求量。但综合下游加工厂订单来看，虽未有明显增量，但对原片仍维持刚需。下周限电政策或逐步放宽，且工厂挺价意愿仍存，预计加工厂对原片的需求或稳中观望。策略建议偏空操作。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

**纯碱：**纯碱夜盘走弱，技术面破位。国内纯碱市场持稳运行，个别企业因限电减产，挺价意愿较强。供应端，川渝地区电力供需持续紧张，碱厂装置停车或维持低负荷运行；中盐内蒙古化工装置基本恢复至满负荷运行；其余装置运行较为稳定，日产量波动不大。企业正常出货，部分企业库存表现小幅下降趋势。需求端，下游需求表现不温不火，部分浮法玻璃企业仍面临较大的成本压力，高价抵触情绪存在，采购心态谨慎。策略建议等待低吸机会。（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 | 1400 附近 | 1650 附近 | 震荡下行 | 偏空操作 |
|         | 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 | 下跌   | 观望等待 |
|         | 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

因为积极的美国经济数据和强劲的美国燃料消费抵消了对其他国家经济增长放缓可能削弱需求的担忧。受能源供应吃紧影响，欧洲天然气期货结算价升至历史高位，隔夜原油价格小幅反弹。EIA 数据显示截至 8 月 12 日当周，原油库存下降 705.6 万桶，汽油库存减少 464.20 万桶，精炼油库存增加 76.6 万桶。

沥青供需端来看，本周沥青装置开工率 34.4%，环比下降 4.5%，沥青产量 54.16（-8.19）万吨，本周沥青供应端大幅回落，库存方面厂库 65.31（-0.2）万吨，社库 41.32（-2.34）万吨，本周社库降幅超过厂库，主要在于供应端的大幅缩减，需求端表现一般。原油价格小幅反弹，预计沥青日内受原油上涨带动小幅回升，但趋势上仍处于震荡区间。（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 | 3580 附近 | 4650 附近 | 震荡偏弱 | 反弹高抛 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 3550 附近 | 4680 附近 |      |      |

## 甲醇

| 地区 | 价格        | 涨跌      |
|----|-----------|---------|
| 太仓 | 2415-2440 | -5/+5   |
| 山东 | 2450-2530 | 0/0     |
| 广东 | 2440-2480 | +10/-20 |
| 陕西 | 2220-2350 | 0/0     |
| 川渝 | 2320-2420 | 0/0     |
| 内蒙 | 2220-2260 | 0/0     |

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偏稳为主，其中太仓 2415（-5），内蒙 2220（0）；2、本周沿海地区甲醇库存 101.12（-5.91）万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 30.7 万吨附近。据不完全统计，8 月 18 日至 9 月 4 日沿海地区进口船货到港量在 41.84-42 万吨。3、本周甲醇开工率再度回落，需求端整体维持弱势，烯烃装置开工率本周大幅回落，沿海几套烯烃装置检修，同时传统下游装置开工率变动不大。

**操作建议：**隔夜甲醇价格跌后反弹，但整体仍维持低位震荡，需求预期转弱仍压制甲醇价格，短期预计维持弱势震荡为主。（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 | 2260 附近 | 2600 附近 | 弱势震荡 | 反弹高抛 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 2220 附近 | 2650 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      | 5,466.00 | 4.00    | 元/吨  |
| PTA 加工费        | 557      | -143.00 | 元/吨  |
| 基差             | 585.00   | -       | 元/吨  |
| POY 长丝         | 7,950.00 | 25.00   | 元/吨  |
| PX-FOB 韩国      | 1,055.00 | 19.00   | 美元/吨 |
| PX 加工费 (0817)  | 387.12   | -       | 美元/吨 |
| WTI 原油         | 90.39    | 3.10    | 美元/桶 |
| 石脑油 (山东市场)     | 7,980.00 | -20.00  | 元/吨  |
| 石脑油裂解价差 (0817) | -32.04   | -       | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**隔夜聚酯窄幅震荡，原油和成品油大幅反弹，PTA 报收-58/-1.06%至 5424 元/吨，亚洲 PX 下跌 4 美元至 1036 美元/吨，PX 加工费 (0817) 为 387.12 美元/吨；石脑油裂解价差 0817 报-32.04 美元/吨；PTA 现货加工费为 557 元/吨。

**【重要资讯】**美联储多位官员继续放鹰，“鹰王”布拉德表示，他还是倾向于在 9 月加息 75 个基点，并认为美国经济还没度过通胀飙升中最严重的阶段；美国 8 月费城联储制造业指数意外增长，为三个月来首次，但对未来的展望依然疲弱；美国 7 月份成屋销售连续第 6 个月下降；美国初请失业金人数三周以来首次下降；欧洲央行执委施纳贝尔在接受采访时表示，“与 7 月份相比，对通胀的担忧没有改变，”这为欧洲央行再次加息 50 个基点打开了大门。

**【策略建议】**成本方面，隔夜原油和成品油市场大幅反弹，兑现了近期我们反复提及的“成品油韧性较强，反弹没有结束”的观点。相比之下隔夜 PTA 走势较强，核心原因在于 PTA 开工回升，带动加工费下跌。展望后市，原油需求压力料将逐步增大，PTA 本身加工费扩张不宜过度乐观。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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| PTA2301 | 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        | 4240    | 4220    | 4230    | 元/吨 |
| 棕榈油基差      | 09+1000 | 09+1200 | 09+1500 | 元/吨 |
| 豆油         | 10460   | 10470   | 10300   | 元/吨 |
| 豆油基差       | 09+600  | 09+610  | 09+440  | 元/吨 |
| 豆粕         | 4240    | 4220    | 4230    | 元/吨 |
| 豆粕基差       | 01+575  | 01+545  | 01+565  | 元/吨 |

### 基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货收涨，截至收盘，11月合约上涨15.25美分，报1405.25美分/蒲式耳。豆粕期货收涨，截至收盘，12月合约上涨7.9美元，报409美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，12月合约下跌1.29美分，报64.23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0.2加元，报815.4加元/吨。

2、USDA出口销售报告：8月11日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增9.69万吨，符合预期，2022/2023市场年度大豆出口销售净增130.28万吨

3、USDA出口销售报告：8月11日止当周，美国2021/2022市场年度豆油出口销售净增1,600吨，符合预期

4、USDA出口销售报告：8月11日止当周，美国2021/2022年度豆粕出口销售净增6.66万吨，符合预期，2022/2023年度豆粕出口销售净增29.67万吨

5、海关总署公布的最新数据显示，中国7月棕榈油进口量为31万吨，同比减少12.9%。中国1-7月棕榈油进口量总计为87万吨，同比下滑64.5%。

### 短期思路

隔夜油脂偏弱，尾盘小幅回升，受销区采购意愿减弱影响。豆粕先抑后扬尾盘表现强势，受美豆出口需求回升影响。整体看油脂油料的供应将进入逐步宽松的状态，黑海地区的农产品在港口积压等待出口，美豆新作预期丰产，印马棕榈油高库存等待消化。不过近月国内库存偏低支撑价格不会深跌，油脂油料整体依旧呈宽幅震荡趋势。（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 |
|----------|---------|----------|------|------|
| 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