

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022 年 11 月 7 日

摘要： 螺纹铁矿建议逢低做多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	190891-197691	区间震荡	回调轻仓试多
不锈钢 (ss2211)	16753-17180	小幅走强	反弹做空
焦煤 (jm2301)	1820-2155	弱势震荡	空单减仓
焦炭 (j2301)	2380-2700	弱势震荡	空单减仓
铁矿 (i2301)	600-800	反弹	逢低做多
螺纹 (rb2301)	3450-3750	反弹	逢低做多
玻璃 (FG2301)	1300-1500	反弹	轻仓逢低做多
纯碱 (SA2301)	2300-2600	反弹	逢低做多
沥青 (BU2212)	3230-4200	震荡偏弱	反弹高抛
甲醇 (MA2301)	2400-2760	震荡	谨慎短多
PTA (TA2301)	4600-7200	短线暂时观望	中线逢高做空
棕榈油 (p2301)	8000-8800	震荡运行	观望
豆油 (y2301)	9000-9800	震荡运行	观望
豆粕 (m2301)	4000-4300	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：海外紧缩节奏及国内疫情防控仍是宏观边际变量

上周宏观关注重点在于国内 10 月 PMI、防疫政策放松博弈，以及海外美联储紧缩节奏。国内资产价格周内主要受到疫情反弹下经济弱复苏以及防疫政策放松的影响，尤其是对防疫政策变化的预期驱动市场风险偏好回升，周五股市大涨，周内呈现股债“跷跷板”效应。而海外则受到美联储未来紧缩节奏的影响，资产价格波动加剧。美联储 11 月如期加息 75bp 并承认 12 月加息幅度或放缓至 50bp，但鲍威尔强调抗通胀决心，较高的通货膨胀以及极度紧张的劳动力市场下，考虑暂停加息还为时过早，市场押注最终利率将超 5%。

往后看，当前美国通胀粘性的核心矛盾是劳动力短缺，工资-通胀的螺旋上升风险未解除下，美联储抗通胀立场短期或仍难动摇，通胀和就业数据可能会迫使美联储在更长时间内将利率维持在高位。因此当前国内面临的内外部环境仍然较为复杂，一方面海外发达国家增长下行，但通胀压力未有明显缓解，紧缩预期仍待扭转。另一方面国内疫情和地产低迷仍对经济复苏形成约束，微观主体活力不足下经济供需两端压力均大，消费、地产仍是拖累，出口支撑趋于回落。未来海外紧缩节奏、国内疫情防控及稳增长政策落地

请务必阅读正文之后的重要声明

成效，将是市场关注的主要矛盾。本周重点关注中国 10 月进出口、10 月 CPI/PPI、10 月社融等重要经济数据，海外关注美国中期选举。

高频数据显示：1) 全国疫情仍在呈现多点散发趋势，局部封控增多下居民生活半径有所收窄，跨区域活动减少；2) 地产销售持续平淡，10 月 30 城商品房成交面积同环比均有所下降，地产政策放松效果尚待进一步传递；3) 疫情升温叠加防控趋严，生产端继续放缓，开工率多数回落，基建施工也受到一定拖累；4) 风险情绪好转下工业品价格走势整体反弹，供给偏紧逻辑主导下，近期原油价格持续反弹；5) 受疫情多发和政策调节，需求偏弱下猪价温和上行，蔬菜价格回落也有所加快，农产品价格回落下 10 月食品价格贡献有望回落。

从资产价格来看，1) 前期调整后 A 股已初步具备底部特征，情绪和估值指标均接近历史低位，宽松货币政策支撑国内无风险利率维持低位，宏观线索处在拐点信号附近下赔率角度处于相对有利的位置，底部隐现。不过短期看风险偏好仍有不足，海外紧缩预期仍待扭转，博弈防疫放松仍有不确定性，叠加经济修复内生动力偏弱下盈利走弱仍存拖累，主要宏观线索仍有不确定性，指数需等待主要矛盾的缓解和更多积极的催化剂的合力拉动，预计短期指数偏震荡下以结构性机会为主。2) 而债市前期偏强后上周受到风险情绪回暖的打压，不过债市当前仍面临“政策稳增长”与“经济弱修复”的矛盾，货币政策稳中偏松、但资金面边际收敛，利率上下空间都不大。我们认为货币宽松下债券没有大的风险，实体融资需求偏弱决定利率中枢呈现向下趋势，但短期节奏会受到国内稳增长政策和海外货币政策的扰动，预计长端利率 2.6%仍是底部区域，而经济弱复苏决定利率接近 2.8%水平仍有配置和交易价值。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：操作上建议关注股指逢高沽空机会

指数方面，上周 A 股超跌反弹，三大股指全线上涨，创业板指大涨。板块方面，消费者服务与汽车表现出色，而房地产与煤炭行业表现不佳。沪深两市成交额市场活跃度上升，上周平均日成交额超过 9000 亿元，北向资金净流出 50.11 亿元。

盘面来看，德国总理访华、疫情防控政策变化的预期带动市场情绪回升，人民币汇率反弹带动北向资金大幅流入，权重股走强带动指数大涨。综合来看，短期消息面对 A 股的影响提升，后续来看，国内经济基本面变化、疫情防控政策及外部流动性是市场预期转向的催化因素，预计指数初步扭转下跌颓势后将筑底回升，但反弹动能受海内外宏观不确定因素掣肘，后续关注反弹持续性，操作上建议关注股指逢高沽空机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：贵金属价格预计震荡偏强

周五美元指数冲高回落，美债收益率上扬，两年期美债收益率创 2007 年 7 月以来的新高，十年期美债收益率升穿 4.2%，COMEX 黄金反弹至 1670 美元，COMEX 白银上扬至 20.6 美元。

宏观上，美国 10 月新增非农就业 26.1 万人，失业率上行至 3.7%，劳动力参与率下降至 62.2%，10 月平均每小时薪资月率增长 0.4%，年率增长 4.7%。10 月份新增非农就业人数远超预期。结构上看，10 月份美国就业增长主要来自医疗保健、专业和技术服务以及制造业，其中医疗保健业新增就业 5.3 万人，专业和技术服务业新增 4.3 万人，休闲和酒店业新增 3.5 万人，制造业新增 3.2 万人。

盘面来看，美元再次加息落地后，美国非农就业数据好坏参半，但市场解读为利好，美联储 12 月再次大幅加息的概率下降，贵金属价格预计震荡偏强。中期来看，抗通胀仍是美联储的主要政策目标，美联储紧缩周期下美元指数将保持坚挺基调，贵金属市场将继续面临美元流动性超预期收紧压力。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

上周五夜盘沪镍冲高回落，收于 193460 元/吨，跌幅 1.23%，成交量持仓量有所减少，空头小幅减仓为主。

现货市场方面，截止上周五，镍矿和镍生铁持稳，菲律宾 1.5%CIF 红土镍矿价格 72.5 美元/湿吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1385 元/镍点；精炼镍方面，现货随盘面小幅下调，金川镍较环比下调 1050 元/吨，均价 196450 元/吨，进口镍较环比下调 1300 元/吨，均价 194200 元/吨；升贴水有所走阔，金川镍升水均价 5750 元/吨，环比上调 500 元/吨，进口镍升水 3500 元/吨，环比上调 250 元/吨；镍豆较环比下调 2050 元/吨，均价 193200 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40600 元/吨，环比上调 200 元/吨，电镀级硫酸镍均价 46000 元/吨，均维持；镍豆持续处于倒挂状态，现货价格偏高，成交不佳。

综合看，镍矿和镍生铁短线依然偏稳，铁厂挺价延续，电解镍高价抑制了部分需求，近期印尼加征收关税的消息扰动盘面，新能源依然是较强的支撑项，多空交织，盘面上多头主导，可待回调企稳介入，不追高。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

上周五夜盘不锈钢主力震荡运行，收于 16890 元/吨，涨幅 1.20%，成交量减少，持仓量有所增加，多头小幅增仓。

现货市场方面，截止上周五，铬矿小幅下调，高碳铬铁价格持稳，南非 40-42%铬精矿均价 48.5 元/吨度，环比下调 0.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8400 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1385 元/镍点；钢材端各系列之间分化较大，有不同程度下调，但 304 报价环比持稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17900 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 18050 元/吨；现货市场情绪比较悲观，以降价出货为主。

综合看，近期现货情绪不佳，贸易商多有低价出货清库存的意愿，对后市比较悲观；盘面上跟随成本端以及情绪波动，比较反复，而且印尼对于镍生铁加收关税的消息会扰动盘面；但整体上消费疲软抑制了上方空间，反弹做空即可，高位空单可继续持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	支撑压力位		短线趋势	操作建议
沪镍 2212	第一支撑	第一压力	区间震荡	回调轻仓试多
	190891 附近	197691 附近		
	第二支撑	第二压力		
	186227 附近	200485 附近		
不锈钢 2212	第一支撑	第一压力	小幅走强	反弹做空
	16753 附近	17180 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16500 附近	17400 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1590 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1950 (-60)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-350)	灵石肥煤 (出厂含税) 2100 (-150)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2535 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2165 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1770 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收涨 4.06%报 2091 元/吨。供给侧，煤矿复产累库预期验证，出货压力增大，煤价普遍向下调整，竞拍市场降价成交与流拍交织。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通车站上 700 车关口，关注是否站稳，近期短盘运费高位维持，支撑价格。需求侧，焦企二轮提降落地，亏损压力仍在，短期无法期待需求明显修复，多谨慎拿货，同时悲观预期下贸易环节需求也呈弱势。短期看焦煤现货开始加速调整，盘面低估值下反弹，基差修复接近压力，考虑退出观望。（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
焦煤 2301	1820 附近	2155 附近	弱势震荡	空单减仓
	第二支撑	第二压力		
	1700 附近	2240 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价			
日照港准一级（出库）	山西准一级	唐山准一级	山东准一级
2600（-30）	2340（-100）	2520（-100）	2500（-100）
福州港准一级	阳江港准一级	防城港准一级	出口一级 FOB/\$
2670（-100）	2680（-100）	2675（-100）	380（-10）

焦炭 2301 合约收涨 3.97%报 2631.5 元/吨。第二轮 100 元/吨提降落地，焦协开会挺价。供给端，近期煤价加速降价，焦化利润实质性开始修复，不过需求不显焦企存在被动累库现象。港口方面贸易商多悲观，集港意愿较低，港口库存降至低位，可售资源偏少。需求侧，钢材价格弱稳，亏损指引下高炉检修增加，本周铁水 232，下周或落至 230 附近，需求转弱预期自我验证，观察最终铁水落点，预计在 225 附近。短期焦炭供需矛盾缓和，现实提降节奏有加快的迹象，盘面空头主动退出加上情绪修复，现货回落配合盘面反弹基差收敛，操作上建议空单考虑逐步减仓退出，短期若无极端情绪盘面或在 4-6 轮区间震荡。（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	2380 附近	2700 附近	弱势震荡	空单减仓
	第二支撑	第二压力		
	2200 附近	2800 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	756.36	24.78
超特粉	781.11	15.20
PB 粉	717.86	24.22
基差	55.36	(3.78)
前一日基差	59.14	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿周五夜盘震荡偏强。铁矿跟随螺纹的定性依然没有改变，只是弹性更大。海外钢材价格与产量维持弱势震荡，铁矿海外价格明显弱于国内，不过新加坡掉期多方砍仓行为已经告一段落。铁矿在本轮下跌中已经达到了 80 美金的支撑位，在铁矿需求锚定钢材需求的背景下，除非看到钢材需求进一步坍塌，否则铁矿亦难以独自下跌。整体看，我们认为本轮下跌行情是由资金抢跑引起，行情快速反转之后呈轧空之势，在持仓大幅下降前仍可偏向乐观。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
铁矿 2301	600 附近	800 附近	反弹	逢低做多
	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	3650	30
上海螺纹	3740	40
螺纹基差	108	(8)
上海热卷	3760	50
热卷基差	120	(14)

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹周五夜盘震荡偏强，周末唐山钢材现货先扬后抑，钢坯上涨 40 元。周六疫情发布会未有明确放松信号，今日开盘或小幅低开。小时线级别看，螺纹上升趋势体现，不再悲观。基本上，钢厂减产的趋势仍将延续，螺纹库存加速去化，近期需求韧性尚可，螺纹存进一步反弹的可能性。整体看，我们认为本轮下跌行情是由资金抢跑引起，行情快速反转之后呈轧空之势，在持仓大幅下降前仍可偏向乐观。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
螺纹 2301	3450 附近	3750 附近	反弹	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	3300 附近	4000 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	1680	0
沙河	1626	0
重碱沙河交割库	2650	0
重碱华中交割库	2700	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃周五夜盘高开低走。华北市场沙河地区成交偏淡，大板价格基本稳定，小板成交十分灵活，经销商根据自身情况售价存在差异。华东市场今日价格持稳为主，为促进出货，部分老货仍存优惠政策。华中市场价格持稳，场内拿货情绪不高，整体产销一般。华南市场近日下游刚需拿货下，产销尚可。策略建议轻仓逢低做多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱周五夜盘震荡偏强，空方继续减仓。国内纯碱市场整体走势以稳为主，部分企业执行一单一议，按量定价，实单成交灵活。供应端，实联装置恢复正常生产，其他个别装置日产量小幅调整，纯碱整体开工提升至高位。企业执行订单为主，出货较为顺畅，局部地区疫情影响下汽运仍显不畅。需求端，下游需求表现稳定，按需采购维持库存，对市场持观望心态。短期内，预计国内纯碱市场延续震荡走势，价格波动不大。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 2301	1300 附近	1500 附近	反弹	轻仓逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	1200 附近	1600 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2301	2300 附近	2600 附近	反弹	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	2200 附近	2700 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	4100-4900	0/0
东北	4406-4656	-50/0
华北	4110-4130	+10/-20
山东	4100-4530	0/0
华东	4400-4500	0/0
华南	4560-4650	0/0
西南	4650-4670	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

周五晚间美原油价格继续炒作国内可能放松防疫政策的消息，但随着周末官方表示坚持动态清零政策方针，早间国际原油价格大幅低开。随着欧洲计划对俄罗斯石油禁运政策日期临近，叠加美国原油库存持续偏低的背景下，市场对于原油的供应仍先担忧，短期预计美原油价格维持 90 美元/桶附近震荡。

沥青方面，上周沥青装置开工率 42.7（+1.7）%，沥青周度产量 66.5（-2.95）万吨，沥青产量小幅回落，但沥青装置开工率回升，远期沥青供应预期偏宽松，根据排产计划来看 11 月排产量仍偏多。需求方面，本周山东沥青出货量 11.92（-0.98）万吨，相对上周继续回落，随着国内部分地区温度继续回落，沥青刚需再度转弱，本周沥青社库转为小幅累库。早间原油价格大幅低开，且近期沥青价格走势相对原油价格明显偏弱，预计日内沥青大幅低开，短期偏弱震荡。（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	3230 附近	4200 附近	震荡偏弱	反弹高抛
	第二支撑	第二压力		
	3200 附近	4260 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2820-2850	+20/0
山东	2810-2900	+60/0
广东	2800-2860	+10/+30
陕西	2400-2550	+70/0
川渝	2520-2700	0/0
内蒙	2350-2350	+50/+30

数据来源：卓创资讯 优财研究院

周五港口和内地甲醇价格小幅回升，其中太仓 2820-2850（+20/0），内蒙 2350-2350（+50/+30）。供需端来看，上周国内甲醇整体装置开工负荷为 67.67%，较上周下跌 3.38 个百分点，受西北、华北、华中地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降，西北多个气制甲醇装置停车，需求端仍表现不温不火，MTO 装置开工率小幅回升，传统下游装置开工率多数下行。沿海地区甲醇库存在 54.7 万吨，环比上周上涨 2.8 万吨，库存延续去库，预计 11 月 4 日至 11 月 20 日中国进口船货到港量在 68.28-69 万吨，预估后期公共罐区到港量或将增加。

内地煤制供应端的缩减在逐渐兑现，且西北天然气制甲醇装置季节性检修，供应端近期缩减明显，叠加港口持续的低库存，短期预计甲醇企稳回升，关注宏观情绪变化。（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	2400 附近	2760 附近	震荡	谨慎短多
	第二支撑	第二压力		
	2370 附近	2780 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,640.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,404.00	8.00	元/吨
PTA 加工费	111.93	-	元/吨
基差	244.00	-	元/吨
POY 长丝	7,062.86	-71.43	元/吨
PX-FOB 韩国	1,002.00	34.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	275.78	-	美元/吨
WTI 原油	92.60	4.65	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,995.00	35.00	元/吨
石脑油裂解价差 (1010)	-2.72	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】上周五夜盘聚酯系高位震荡，PTA 报收+8/+0.26%至 5404 元/吨，亚洲 PX 报 1002 美元/吨，PTA 现货加工费为 112 元/吨，PX 加工费 (1103) 为 275.78 美元/吨，石脑油裂解价差-2.72 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 10 月非农就业人口增加 26.1 万人；两名美联储官员提及可能放慢加息，但没有排除美联储进一步大幅加息的可能性；
- 2、美国至 11 月 4 日当周石油钻井总数为 613 口，前值 610 口。美国钻机数量自 7 月以来一直持平，这表明石油产量可能会趋于持平，而明年石油产量超过 1300 万桶/日的预测过于乐观。
- 3、10 月份全球制造业 PMI 降至 50%以下，全球经济收缩压力加大。

【策略建议】成本方面，市场国内疫情防控政策放松的预期大幅推升风险资产，但该消息仍需进一步确认。成品油即将进入淡季，美国失业率上升，全球经济下行压力加大，多重因素限制原油上方空间。美国失业率上升显示就业市场有所降温，市场对于 12 月份美联储放缓加息预期进一步升高，金融属性压力有所减轻。产业方面，因柴油裂解价差较高，国内 PX 装置开工率大幅下滑，推升 PXN，但 PTA 加工费在上游连续大涨下偏低。操作上，暂时观望等待中线做空机会。**【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
PTA2301	4600 附近	7200 附近	暂时观望	逢高做空
	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	8640	8610	8740	元/吨
棕榈油基差	09+50	09+20	09+150	元/吨
豆油	10550	10750	10730	元/吨
豆油基差	01+900	01+1100	01+1080	元/吨
豆粕	5590	5550	5650	元/吨
豆粕基差	01+1350	01+1300	01+1400	元/吨

基本面及市场信息：

- 1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，11 月合约上涨 25.5 美元，报 1462.5 美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，12 月合约上涨 6.6 美元，报 420.9 美元/短吨。豆油期货截至收盘，12 月合约上涨 2.02 美分，报 77.31 美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，1 月合约上涨 1.5 加元，报 898.4 加元/吨。
- 2、马来出口：ITS：马来西亚 11 月 1—5 日棕榈油出口量为 256028 吨，较 10 月同期出口的 155170 吨增加 65%。
- 3、GAPKI：预计 2022 年棕榈油和仁油产量为 5130 万吨，2021 年为 5160 万吨。2022 年棕榈油出口量将与 2021 持平。
- 4、美国环保署达成协议，将 2023 年生物燃料混合义务提案的最后期限推迟两周。

短期思路

油脂油料受到政策性及地缘政治冲突扰动，黑海协议是否延期还在谈判中，中加关系升级周末外交部声明若加拿大维持现有态度将做出反制措施，美国对 2023 年生物燃料混合义务提案的延期也将不确定性延长，近期油脂油料波动将加剧，单边操作建议多看少动。（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
棕榈油 2301	8000 附近	8800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 附近	9000 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	9800 附近	震荡运行	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	4000 附近	4300 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3900 附近	4400 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）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、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