

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年11月10日

摘要：玻璃纯碱夜盘维持强势，螺纹铁矿逢低做多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	194380-199860	区间震荡	回调轻仓试多 低位多单可减仓
不锈钢 (ss2211)	16200-16737	小幅走强	反弹做空
焦煤 (jm2301)	1820-2155	偏强反弹	观望
焦炭 (j2301)	2380-2724	偏强反弹	观望
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	逢低做多 05 合约
纯碱 (SA2301)	2300-2600	反弹	逢低做多
沥青 (BU2212)	3180-4130	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2301)	2390-2750	震荡偏弱	反弹短空
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

股指：预计短期 A 股将继续筑底

指数方面，周三 A 股震荡走弱，三大股指全线下跌，创业板指跌幅较大。板块方面，房地产、旅游板块强势，煤炭、酿酒、券商等板块走弱。沪深两市成交额 7787 亿元，环比萎缩，北向资金净卖出 6.84 亿元，交易活跃度下降。升贴水方面，股指期货近月合约重新转为贴水状态。

宏观上，10 月份 CPI 同比、环比涨幅双双回落，核心 CPI 持续处于偏低水平，消费偏弱抑制了核心 CPI 涨幅，而 PPI 环比上涨，同比转负，PPI-CPI 剪刀差继续转负走阔。国内通胀温和，年底前货币政策和财政政策将继续向稳增长方向发力。

外盘方面，隔夜欧美股市普跌，美国三大股指下跌，美元指数重返 110 点位，比特币跌至熊市新低。EIA 原油库存大超预期增加，国际原油价格下跌。

盘面来看，短期外围市场风险偏好抬升，国内交易商协会继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具，

请务必阅读正文之后的重要声明

融资利好消息带动房地产板块大涨，但 A 股缩量调整，一方面在经历上周连续反弹后有获利了解需求，市场风格高低切换和大小票切换逻辑强化，短期板块轮动对指数有所扰动，A 股抛压加大；另一方面，国内疫情持续升温，叠加市场担忧通缩风险，股指受宏观预期影响有所反复。总体来看，短期股指上行动力趋弱，后续指数持续上行需要有宏观政策、经济改善、汇率和地缘环境驱动，预计短期 A 股将继续筑底。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

贵金属：建议继续关注做空金银比价机会

隔夜美元指数重返 110 点位，黄金白银价格高位窄幅震荡，COMEX 黄金处于 1700 美元上方，COMEX 白银维持在 21.5 美元附近。

消息方面，美国中期选举战况激烈，参众两院分别还有 3 和 45 个席位结果待揭晓。由于驴象两党得票率均未过半，美国佐治亚州将于 12 月 6 日举行第二轮参议员选举。

宏观上，欧美经济数据再度劈叉，市场继续博弈欧美衰退程度。欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数上升至-30.9，超市场预期，欧元区 9 月零售销售环比上升 0.4%，创 2021 年 11 月以来新高，而美国房市信心已创历史新低，美国 30 年期固定利率按揭贷款的平均合约利率升至 7.14%，逼近 2001 年以来的最高水平，美国 MBA 抵押贷款再融资活动指数创 2000 年以来新低，房利美公布的 10 月全国住房调查显示，美国人对住房市场的悲观程度达到十年来的最高值。上周美联储再次加息落地后，美国非农就业数据好坏参半，市场对于美联储 12 月加息幅度出现分歧。本周美国将公布 CPI 通胀数据，预计美国核心通胀仍存在粘性，对美联储进一步加息构成支撑。

总体来看，短期美元及美债收益率走势对黄金白银价格相对有利，全球供应缺口扩大以及白银库存持续回落背景下白银价格将偏强。建议继续关注做空金银比价机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍震荡反弹，收于 197660 元/吨，涨幅 2.69%，成交量有所减少，持仓量小幅增加，多头增仓为主。

现货市场方面，镍矿价格稳定，菲律宾 1.5% CIF 红土镍矿价格 72.5 美元/湿吨，镍生铁出厂价有所下调，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1377.5 元/镍点，环比下调 7.5 元/镍；精炼镍方面，现货报价随盘面上调，金川镍环比上调 3050 元/吨，均价 198000 元/吨，进口镍环比上调 3500 元/吨，均价 196250 元/吨；现货涨幅不及盘面，升贴水缩窄，金川镍升水均价 4900 元/吨，环比下调 750 元/吨，进口镍升水 3150 元/吨，环比下调 300 元/吨；镍豆环比上调 3700 元/吨，均价 195500 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40600 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。

消息面上，据 Mysteel 消息显示，印尼 Harita Nickel 目前正在运营多个镍冶炼项目，包括年产量在 365000 吨之间的低品味镍冶炼厂，年产能为 240000 吨镍铁（10-12% 镍）的冶炼厂，年产量 365000 吨的中间品（混合镍或沉淀）高压酸浸冶炼厂，另有年产 780000 吨镍铁的冶炼厂，目前，其镍铁产品可出口到任何国家，印尼方面后续增量比较大；综合看，近期现货升水下调，进口亏损略有扩大，需求端合金领域不及预期，不锈钢和硫酸镍出于成本考虑用量较少，且高价对需求也产生部分抑制；操作上，消息面扰动较大，国内外库存持续去化，等待 G20 后印尼关税政策的落地情况，盘面上依然是多头主导，可待回调企稳介入，不追高，有低位多单可逐步减仓。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力冲高回落，收于 16445 元/吨，跌幅 0.30%，成交量有所减少，持仓量小幅增加，空头主动增仓为主。

现货市场方面，铬矿和高碳铬铁价格持稳，南非 40-42% 铬精矿均价 48.5 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 1377.5 元/镍点，环比下调 7.5 元/镍；钢材端挺价为主，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，环比持稳；现货市场情绪比较悲观，以降价出货为主。

综合看，广州地区疫情管控或对物流运输产生影响，供给端增量较为稳定，需求清淡，向终端传导不畅，库存压力较大，整体上以消化已有库存为主，上行空间受限，技术上看，日线级别持续走弱，反弹空是较好的选择，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 低位多单可减仓
	194380 附近	199860 附近		
	第二支撑	第二压力		
	191240 附近	202743 附近		
不锈钢 2212	第一支撑	第一压力	小幅走强	反弹做空
	16200 附近	16737 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15770 附近	17110 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1515 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1835 (-65)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2000 (-50)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2435 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2205 (+40)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1770 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收跌 1.32%报 2062.5 元/吨。供给侧，煤矿复产累库预期验证，出货压力较大，不过煤价大幅调整后部分煤种有企稳迹象，竞拍市场成交情况改善。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通车稳在 750 车上，再上新台阶，近期国内动力煤价格松动，短盘运费回落，加之情绪悲观，蒙五价格明显松动。需求侧，焦企三轮提降将落地，亏损压力仍在，短期无法期待需求明显修复，多谨慎拿货，关注贸易环节情绪变化。短期看焦煤现货调整或逐步进入尾声，叠加盘面大幅反弹，基差充分修复，01 合约上目前看不到突破驱动，对 01 保持谨慎，乐观情绪考虑在 05 兑现。（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	偏强反弹	观望
	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） 2530（-40）	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/\$ 380（-）

焦炭 2301 合约收跌 1.26%报 2619 元/吨。河北跟降第三轮 100 元/吨，部分落地。供给端，近期煤价加速降价，焦化利润开始实质性修复，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，难以撑起原料涨价空间，亏损指引下高炉检修增加，或落至 230 附近，观察最终铁水落点。短期焦炭供需矛盾缓和，现货三轮提降后或在四轮展开更强的博弈，关注是否能够企稳，另外注意三轮后贸易商拿货意愿。现货回落配合盘面反弹基差充分收敛，压力显现。操作上建议观望为主。（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
焦炭 2301	2380 附近	2724 附近	偏强反弹	观望
	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	763.90	0.00
超特粉	795.22	5.43
PB 粉	736.57	5.50
基差	50.57	(0.50)
前一日基差	51.07	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘回调。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。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	3630	0
上海螺纹	3750	20
螺纹基差	100	11
上海热卷	3800	50
热卷基差	114	9

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘开盘后快速下滑，主要因广州停课的负面效应冲击，05 合约明显更加抗跌，1-5 价差收缩至较低水平。小时线级别看，螺纹上升趋势线仍在修正，短期或构筑平台型调整，黄金分割角度看，即使只是反弹也仍有上行空间。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	1640	0
沙河	1626	0
重碱沙河交割库	2700	0
重碱华中交割库	2700	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃夜盘震荡回落，相对偏强。华北市场沙河地区成交一般，受环保管控，工厂出货受到限制，今日市场价格基本稳定，成交仍灵活为主。华东市场较昨日价格持平，今日仍有品牌价格适度商谈，整体产销尚可，在 90%以上。华中市场价格持稳，湖北、河南地区产销尚可，其余地区一般，因疫情原因运力仍受阻。华南市场个别品牌价格下滑 2 元/重箱，产销略有分化，整体表现尚可。策略建议轻仓逢低做多 05 合约。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱夜盘维持强势，盘中突破 2500 关口。国内纯碱市场持稳运行，价格波动不大，实际成交趋于灵活。供应端，企业装置运行稳定，日产量波动不大，暂无新增检修装置，纯碱整体开工水平处于高位。企业出货较为顺畅，产销基本持平，个别区域企业受疫情影响，发运不畅。需求端，下游需求表现稳定，厂家按需采购，提货积极性一般。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	逢低做多 05 合约
	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

短期原油市场的矛盾在于：美国油品持续的库存和市场对于 OPEC+减产兑现预期带来的提振，但上涨受制于美元大幅加息带来经济衰退的担忧。隔夜美国公布的 EIA 数据显示美国库存增加 390 万桶，汽油库存减少 90 万桶，馏分油库存减少约 50 万桶，原油库存大幅累库但成品油库存去库，同时数据显示美国原油产量大幅 20 万桶/日，为 9 月份以来最高。短期市场仍是事件型驱动，预计原油价格仍维持 90 美元/桶附近震荡。

沥青方面，本周沥青装置开工率 42.2（-0.5）%，沥青周度产量 67.85（-1.25）万吨，本周沥青供应继续回落。需求方面，本周山东沥青出货量 11.31（-0.61）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。本周社库 23.43（-0.6）万吨，厂库 62.99（+2.53）万吨，厂库大幅增加社库窄幅波动，冬储意愿不足。当前沥青需求端季节性转弱，但受现货低库存及成本端支撑影响现货价格相对坚挺，当前 12 合约临近交割预计转向基差修复逻辑，01 合约当前锚定冬储价格，预计 12 强于 01，关注 12-01 正套机会。（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
沥青 2301	3180 附近	4130 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3150 附近	4150 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2735-2780	-55/-10
山东	2720-2850	0/-80
广东	2820-2840	-10/-10
陕西	2340-2620	-40/0
川渝	2500-2700	0/0
内蒙	2300-2350	-50/-30

数据来源：卓创资讯 优财研究院

昨日港口和内地甲醇现货价格均小幅回落，其中太仓 2735-2780(-55/-10)，内蒙 2300-2350(-50/-30)。近期甲醇价格大幅下跌，主要驱动来自于成本端煤炭端的影响，一方面多地发改委对地区煤炭价格涉嫌超出合理区间的线索进行核查，另一方面市场传言陕蒙西以及山西主产区煤矿产能核增消息也令煤炭市场承压。甲醇供需端仍呈现供需双弱的格局，内地煤制甲醇受制于利润收缩叠加部分气制甲醇装置季节性停车影响，供应端明显缩减；需求方面，传统需求季节性走弱，且烯烃需求持续偏弱，目前外采型 MTO 装置多处于停车降负状态。短期供需双弱叠加成本端承压，但港口低库存支撑下基差维持高位，对期货价格存在支撑，短期预计甲醇震荡偏弱。（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	2390 附近	2750 附近	震荡偏弱	反弹短空
	第二支撑	第二压力		
	2360 附近	2780 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,550.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,258.00	-20.00	元/吨
PTA 加工费	196.87	-	元/吨
基差	272.00	-	元/吨
POY 长丝	7,084.29	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	976.00	-15.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	286.22	-	美元/吨
WTI 原油	85.64	-3.03	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)	-17.18	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯系窄幅震荡，PTA 报-20/-0.38%至 5258 元/吨，亚洲 PX 报 976 美元/吨，PTA 现货加工费为 196.87 元/吨，PX 加工费 (1108) 为 286.22 美元/吨，石脑油裂解价差-17.18 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、据华尔街日报，币安放弃与 FTX 的收购交易，FTX 面临高达 80 亿美元的流动性缺口；
- 2、俄罗斯国防部长绍伊古命令部队从赫尔松撤出；
- 3、美联储威廉姆斯：目前的通胀率显然远高于美联储的长期目标。美联储埃文斯担心，利率大幅上升可能危及美联储对就业的职责，对通胀很快开始缓解充满希望。美联储巴尔金：美国正处于通胀的“后端”，通胀正在下降，美国目前没有陷入衰退。

【策略建议】成本方面，美国成品油消费进入淡季，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。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，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	逢高做空	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	8400	8330	8450	元/吨
棕榈油基差	09+50	09+0	09+120	元/吨
豆油	10110	10300	10200	元/吨
豆油基差	01+810	01+1000	01+900	元/吨
豆粕	5650	5600	5700	元/吨
豆粕基差	01+1400	01+1350	01+1450	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5美元，报1452美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，12月合约下跌2.1美元，报417.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，12月合约上涨0.65美分，报75.68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7.3加元，报891.5加元/吨。

2、USDA 11月供需报告：11月美国大豆单产预期50.2蒲式耳/英亩，10月预期为49.8蒲式耳/英亩，环比增加0.4蒲式耳/英亩；大豆压榨量预期22.45亿蒲式耳，10月预期为22.35亿蒲式耳，环比增加0.10亿蒲式耳；大豆期末库存预期2.2亿蒲式耳，10月预期为2亿蒲式耳，环比增加0.2亿蒲式耳。

3、USDA 11月供需报告：巴西2022/23年度大豆产量预估为1.52亿吨，10月预估为1.52亿吨。阿根廷2022/23年度大豆产量预估为4950万吨，10月预估为5100万吨。阿根廷2022/23年度大豆出口预估为720万吨，10月预估为700万吨。全球2022/23年度大豆期末库存预估为1.0217亿吨，10月预估为1.0052亿吨。

4、USDA民间出口商报告：对中国出口销售26.4万吨大豆，民间出口商报告对未知目的地出口销售19.8万吨大豆，均于2022/2023年度交货。

5、CONAB：预计2022/23年度巴西大豆产量达到1.535382亿吨，同比增加2798.84万吨，增加22.3%，环比增加118.6万吨，增加0.8%

短期思路

隔夜USDA供需月报公布，报告小幅调高美豆产量调降南美产量，整体报告数据符合预期对市场影响有限，昨日美豆新增销售提振美豆价格上行。预计今日对国内期价影响不大，关注中午MPOB供需报告，若马来库存符合预期，棕榈油有重新上涨的动力，不过注意关注能源价格的下跌对油脂的压力。（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
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）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。

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