

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年11月11日

摘要：美国通胀数据拐点出现，做多热情被激发

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	199195-206500	反弹	多单逐步离场
不锈钢 (ss2211)	16640-17103	区间震荡	反弹做空
焦煤 (jm2301)	1820-2155	偏强震荡	观望
焦炭 (j2301)	2380-2724	偏强震荡	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)	2330-2680	震荡	高抛低吸
PTA (TA2301)	4600-7200	逢高做空	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：美国 10 月 CPI 升幅低于预期，海外美股三大指数隔夜大幅上涨

10 月金融数据结束连续两个月的改善趋势，社融信贷有所反复，数据公布前市场预期并不乐观，一是，10 月历来是信贷社融的“小月”，9 月末考核压力下银行加强了信贷投放，对 10 月信贷需求明显透支，存在较强的季节性，而且银行也希望为明年留有空间。二是，10 月疫情反复，实体融资需求受到经济活动放缓的拖累，10 月底票据利率一度走低，已经预示信贷需求可能一般。

不过实际数据表现比市场预期更弱，10 月金融数据总量结束连续两个月的改善趋势，信贷结构延续 8-9 月“政策驱动强+内生动能弱”的特征，10 月企业偏强，居民更弱，票据再次冲量。具体来看，1) 稳增长政策及基建配套融资对企业中长贷的支撑仍在，但内生融资需求依然偏弱，企业短贷同比明显负增，票据冲量现象显著。2) 居民贷款则进一步弱化，短贷受到疫情升温对消费的负面影响，而中长贷收缩依然最为明显，10 月房地产销售同比降幅依然显著，居民加杠杆意愿仍未扭转。3) 政府债拖累较大，主要受到去年专项债发行错位的影响，政府债券会继续成为四季度的拖累项。

随着“2000 亿设备更新再贷款投放+监管指导大行增加房地产融资+系统重要性银行四季度加大对制造业、基建的贷款投放力度+民企融资第二支箭落地稳定地产行业预期”的落地下，四季度社融仍有政策支撑。但实体融资需求不足依然是主要矛盾，微观主体活力不足下居民和企业预期偏弱，居民去杠杆仍难扭转，

请务必阅读正文之后的重要声明

政策驱动强于内生动力下四季度社融低位徘徊。

海外美股三大指数隔夜大幅上涨，纳斯达克指数涨幅超过 7%。此前公布的通胀数据弱于预期，重新点燃了市场对美联储将放缓加息步伐的押注。10 月 CPI 环比上涨 0.4%，较上年同期上涨 7.7%，为今年 1 月以来的最低增幅，也低于上月 8.2% 的增幅。核心 CPI 当月上涨 0.3%，同比上涨 6.3%，也低于预期。美国 10 月 CPI 升幅低于预期，显示通胀压力开始降温，或暗示美联储本轮激进加息周期或正接近拐点。

当前国内外需呈现加快下滑的态势，10 月出口进入负增长，扩内需仍是政策方向，防疫政策有望优化下对未来消费存在支撑，国内通胀放缓叠加社融反复走弱打开信贷和金融政策空间。尽管月初以来央行持续回笼资金，但经济修复仍然缓慢下货币政策并不存在收紧基本，宽松方向下降准降息以及 LPR 调降仍可期待。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：A 股预计受外围市场影响而高开

指数方面，周四 A 股震荡走低，三大股指全线下跌，创业板指跌幅较大。板块方面，旅游酒店、传媒板块涨幅居前，房地产震荡走强，资源类板块陷入回调，国防军工、消费电子、电力设备、油气开采板块跌幅居前。沪深两市成交额 8428 亿元，环比上升，北向资金净流出 7.57 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升水状态。

外盘方面，隔夜美国 CPI 数据提放缓振全球市场情绪，美股大幅飙升，美国股指创两年最大涨幅，美债价格大涨，美元指数跌破 108 点位，离岸人民币暴涨。

盘面来看，美国通胀放缓带动外围市场上涨，预计国内市场情绪将转暖，A 股预计受外围市场影响而高开。不过国内疫情、人民币汇率、通缩风险等仍是制约指数上行的因素，短期 A 股料将宽幅震荡为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计黄金白银价格将维持技术性强势

隔夜美元指数回落至 108 点位，美债收益率下跌，黄金白银价格强势反弹，COMEX 黄金上行至 1750 美元上方，COMEX 白银上行至 21.6 美元。

宏观上，美国通胀数据超预期下行，10 月份美国 CPI 同比上升 7.7%，同比增速创九个月新低，环比上升 0.4%，核心 CPI 增速超预期回落，核心 CPI 同比升 6.3%，核心 CPI 环比升 0.3%。

总体来看，美国通胀数据削弱美联储大幅加息预期，市场对于美联储“转鸽”的预期升温。美国利率期货显示，市场完全定价美联储在 12 月加息 50BP，75BP 概率基本归零。总体来看，美国通胀数据支持美联储放缓加息步伐，后续市场将交易通胀拐点预期，短期美元及美债收益率走势对贵金属价格有利，预计黄金白银价格将维持技术性强势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍持续冲高，收于 203500 元/吨，涨幅 2.66%，成交量及持仓量有所减少，空头主动减仓为主。

现货市场方面，镍矿和镍生铁价格稳定，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 1377.5 元/镍点；精炼镍方面，现货报价随盘面上调，金川镍环比上调 4150 元/吨，均价 202150 元/吨，进口镍环比上调 4400 元/吨，均价 200650 元/吨；现货涨幅不及盘面，升贴水缩窄，金川镍升水均价 4350 元/吨，环比下调 550 元/吨，进口镍升水 2850 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，多集中在贸易商之间，终端成交不佳。

消息面上，中汽协数据显示，10 月份，新能源汽车产销分别完成 76.2 万辆和 71.4 万辆，同比分别增长 87.6% 和 81.7%，市场占有率达到 28.5%；动力电池装车量 30.5GWh，同比增长 98.1%，环比降低 3.5%，其中三元电池装车量 10.8GWh，占总装车量 35.4%，同比增长 55.2%，环比降低 3.5%；1—10 月，我国动力电池累计装车量 224.2GWh，累计同比增长 108.7%，其中三元电池累计装车量 88.0GWh，占总装车量 39.2%，累计同比增长 62.8%；新能源方面环比有所转弱，但整体韧性仍存；宏观上，美国 10 月未季调 CPI 年率录得 7.7%，同比增速创九个月新低，核心 CPI 增速也较 9 月的 40 年来最高位超预期回落，美国在遏制通胀方面取得进展，宏观情绪提振市场；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，前期低位的多单冲高可逐步止盈。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力受到消息面以及成本端提振，反弹较强，收于 16885 元/吨，涨幅 2.27%，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，原料端铬资源和镍资源价格持稳，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；钢材端价格变动不大，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17450 元/吨，环比下调 150 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。

消息面上，据 SMM 调研数据，11 月份全国不锈钢厂总产量或小幅增加，增量主要体现在新投产的钢厂产能爬坡上，而受到成本高企以及需求萎缩的双重挤压，其余各企业维持较为谨慎的排产计划，整体上依然以环增为主；宏观上，国内对于疫情管控政策解读更加积极，美国 10 月未季调 CPI 年率录得 7.7%，同比增速创九个月新低，核心 CPI 增速也较 9 月的 40 年来最高位超预期回落，在遏制通胀方面取得进展，宏观情绪提振市场；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，高位空单可先减仓，待反弹可择机加仓。（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	反弹	多单逐步离场
	199195 附近	206500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	195780 附近	211512 附近		
不锈钢 2212	第一支撑	第一压力	区间震荡	反弹做空
	16640 附近	17103 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16400 附近	17333 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1490 (-25)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1835 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2000 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2435 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2205 (-)	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 0.56%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	偏强震荡	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（-）	山西准一级 2240（-100）	唐山准一级 2420（-100）	山东准一级 2400（-）
福州港准一级 2570（-100）	阳江港准一级 2580（-100）	防城港准一级 2575（-100）	出口一级 FOB/\$ 370（-10）

焦炭 2301 合约收涨 1.12%报 2622 元/吨。个别焦企抵抗难止下跌之势，第三轮提降全面落地，预计分歧在第四轮博弈中出现。供给端，近期煤价加速降价，焦化利润开始实质性修复，但三轮降价之后仍难盈利。大幅减产难抵需求的孱弱，库存仍在上游被动累积。港口方面降价之后成交情绪有好转，关注后续贸易商拿货意愿。需求侧，钢材价格弱稳，难以撑起原料涨价空间，亏损指引下铁水加速向下降至 226，刚需转弱明显。焦炭供需矛盾缓和，不过焦企持续亏损对第四轮的抗拒心理较强，关注是否能够企稳，另外注意三轮后贸易商拿货意愿。盘面上，现货回落配合盘面反弹基差充分收敛，压力显现，乐观预期难给 01,05 合约存在流动性问题，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	偏强震荡	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	754.21	(9.70)
超特粉	785.45	(9.77)
PB 粉	723.36	(13.21)
基差	47.86	(2.71)
前一日基差	50.57	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘低开高走。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 05 合约。（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	3620	(10)
上海螺纹	3720	(30)
螺纹基差	132	32
上海热卷	3760	(40)
热卷基差	133	19

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘低开高走，虽然社融数据不及预期，但防疫政策有优化空间，同时美国通胀数据拐点出现，做多热情被激发。小时线级别看，螺纹上升趋势线仍在修正，短期平台型调整结束，预计将再度上攻。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 05 合约在近端需求未超预期的情况下将表现偏强。策略建议逢低做多 05 合约。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

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

玻璃夜盘冲高回落。国内浮法玻璃市场价格大稳小动，个别厂价格下调。华北今天津中玻价格下调 2 元/重量箱，其他暂稳，沙河区域厂家出货继续受限；华东今日厂家价格以稳为主，个别厂超白报价前期较高，今日价格有所下调，白玻出货相对平稳，常熟耀皮二线 F 绿今日投料改产 A 绿；华中今日价格暂稳，部分成交灵活，局部运输受限，成交情况一般；今日华南市场暂稳运行，市场交投一般，市场观望氛围较浓；西南市场成交保持灵活，局部出货不畅。策略建议逢低做多 05 合约。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱夜盘冲高回落。今日国内纯碱市场以稳为主，市场交投气氛温和。中盐昆山纯碱装置短停后开车，河南骏化仍停车检修中。纯碱厂家整体库存水平低位，稳价情绪较强，下游需求疲软，下游用户坚持随用随采，市场谨慎观望情绪浓厚，市场主流价格重心变动不大。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	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。美国 10 月消费者物价指数(CPI)同比上涨 7.7%，涨幅低于预期，八个月来首次低于 8%，这是迄今为止通胀放缓的最强烈迹象，或将推动美联储放慢激进的加息步伐。但沙特阿美已经告诉北亚的至少四家炼油厂客户，12 月将按合同数量全额供应原油，此前沙特为首的 OPEC+方面表示 11、12 月减产 200 万桶/日，这导致市场对于减产能否达成表示质疑。

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	2680-2710	-55/-70
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	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

昨日港口继续回落内地表现偏稳，其中太仓 2680-2710（-55/-70），内蒙 2300-2350（0/0）。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，本周甲醇装置开工率 66.46（-1.21）%；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，本周 MTO 装置开工率 73.70（-0.76）%。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，短期预计甲醇震荡为主，关注煤炭价格波动。（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
甲醇 2301	2330 附近	2680 附近	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	5,590.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,292.00	28.00	元/吨
PTA 加工费	239.82	-	元/吨
基差	336.00	-	元/吨
POY 长丝	7,077.14	-7.15	元/吨
PX-FOB 韩国	975.00	-1.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	281.34	-	美元/吨
WTI 原油	86.21	0.38	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)	18.01	-	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+28/+0.53%至 5292 元/吨，亚洲 PX 报 975 美元/吨，PTA 现货加工费为 239.82 元/吨，PX 加工费 (1109) 为 281.34 美元/吨，石脑油裂解价差+18.01 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 10 月未季调 CPI 年率录得 7.7%，同比增速创九个月新低；
- 2、“美联储传声筒”华尔街日报记者 Nick Timiraos：10 月份的通胀报告可能会使美联储按计划于下月加息 50 个基点。官员们已经暗示，他们对近期通胀数据有些不敏感，希望放缓加息步伐。

【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，但在海外裂解回落背景下，PXN 再次走弱可能性较高，操作上，建议中线逢高做空。**【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	8380	8410	8500	元/吨
棕榈油基差	09+0	09+30	09+120	元/吨
豆油	10030	10230	10130	元/吨
豆油基差	01+770	01+970	01+870	元/吨
豆粕	5720	5680	5780	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，1月合约下跌29.75美元，报1422.25美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，12月合约下跌13.4美元，报404.3美元/短吨。豆油期货截至收盘，12月合约上涨0.34美分，报76.02美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，1月合约下跌8.3加元，报883.2加元/吨。

2、MPOB10月报告：马来10月棕榈油产量181.36万吨，环比增2.44%，略低于市场预期；10月棕榈油进口6.63万吨，环比降49.85%；10月棕榈油出口150.38万吨，环比增5.66%，符合市场预期；10月棕榈油库存240.37万吨，环比增3.74%，大幅低于市场预期。

3、马来出口：ITS：马来西亚11月1—10日棕榈油出口量为466943吨，较10月同期出口的350767吨增加33.12%；AmSpec：马来西亚11月1—10日棕榈油出口量为420477吨，较10月同期出口的373030吨增加12.72%；SGS：预计马来西亚11月1—10日棕榈油出口量为408867吨，较10月同期出口的361602吨增加13.07%。

4、USDA周度出口销售报告：2022/2023年美国大豆出口净销售为794900吨，符合预期。

短期思路

隔夜油脂油料走势较整体商品有些分化，即使受到美国CPI利多短暂冲高，不过CBOT豆系大幅下挫有利多出尽的迹象，全球大豆丰产及美豆出口表现不佳不支持美豆保持强势。国内公共卫生事件继续发酵，对豆油打击巨大，棕榈油及菜油基本面稍好，棕榈油注意8000左右的支撑或有所反弹。今日俄罗斯或与联合国谈判黑海延期协议，周末波动或加剧，操作上建议轻仓过周末。（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