

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年11月14日

摘要：铁矿双焦暂时观望，螺纹及玻璃纯碱建议逢低做多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	201930-212144	反弹	多单逐步减仓
不锈钢 (ss2211)	16880-17300	区间震荡	反弹布局空单
焦煤 (jm2301)	2000-2160	偏强震荡	观望
焦炭 (j2301)	2380-2800	偏强震荡	观望
铁矿 (i2301)	600-800	反弹	暂时观望
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)	2400-2600	上涨	逢低做多
沥青 (BU2212)	3230-4200	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2301)	2350-2700	震荡	高抛低吸
PTA (TA2301)	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油 (p2301)	8300-9000	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：宏观主要线索发生边际变化

上周宏观关注重点在于国内宏观数据公布、疫情防控政策、以及海外美联储加息节奏的变化，当前几大宏观主要线索均发生边际变化：

1) 国内疫情防控优化提振市场信心，助力经济基本面复苏和消费回暖。政治局常委会会议研究部署进一步优化防控工作的二十条措施，在动态清零总方针不动摇下，强调科学和精准的政策优化，主要包括“取消密接”、“密接隔离期 7+3 改成 5+3”、“取消中风险地区”、“高风险区外溢人员 7 天集中隔离改为 7 天居家隔离”以及“成立整治层层加码工作专班”等等。

2) 房地产政策加码或实现量变到质变的转变，央行民企融资“第二支箭”及房地产政策放松预期，地产行业或逐渐筑底。11月8日，中国银行间交易商协会宣布继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具，也即“第二支箭”，支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资。同时有消息称金融 16 条措施支持房地产市场平稳健康发展，保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务、积极配合做好受困房地产企业风险处置等。

3) 核心通胀见顶回落下美联储未来紧缩预期弱化，美国 10 月 CPI 不及预期，市场预期美联储 12 月加息幅度放缓至 50bp，外部流动性收紧压力减轻。根据 CME 数据，当前市场定价 12 月加息 50bp 的概率已经

请务必阅读正文之后的重要声明

超过 80%，终端利率将升至 4.75~5%（此前为 5~5.25%）。

几大宏观主线的边际改善无疑提振市场预期和风险偏好，风险资产有望受益于三重逻辑改善的共振。需要注意的是，当前国内疫情仍处在上升阶段，随着防控政策的边际放松，国内疫情仍存在较高的不确定性，居民生活半径或仍存在明显约束，后续预期向现实的传导仍是关键。当前经济基本面的现实仍然偏弱，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。在“扩内需”是主要政策方向下，经济增长和企业盈利的实质改善仍有待于政策线索的继续浮现。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 二、股指：预计短期 A 股将延续震荡上行方向

指数方面，上周 A 股宽幅震荡调整，各宽基指数涨跌互现。板块方面，房地产与传媒板块表现强势，电子与国防军工行业表现不佳。沪深两市平均日成交额接近 9000 亿元，北向资金则由净流出转为净流入，全周累计净流入 54.00 亿元。升贴水方面，期指贴水持续快速收敛。

外盘方面，上周美国通胀压力回落，市场博弈放缓加息提振全球市场情绪，美股大幅飙升，美元指数跌破 108 点位，离岸人民币暴涨。

宏观上，美国通胀放缓、中美元首即将会面、人民币汇率攀升、政治局会议优化国内防疫政策等利好提振市场情绪，北向资金再度大幅流入，核心资产报复性反弹，A 股放量上涨。总体来看，短期国内外利好共振带动市场情绪转暖，不过短期国内经济数据以及金融数据显示宽信用进程有所放缓并且消费的修复程度仍需继续观察，国内经济、人民币汇率、通缩风险等仍是制约指数上行的因素，预计短期 A 股将延续震荡上行方向，反弹趋势能否延续需进一步观察。（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

上周美元指数暴跌，黄金白银价格大幅走高，COMEX 黄金上行至 1775 美元，COMEX 白银突破 22.0 美元关口。

宏观上，美国通胀数据超预期放缓，市场对于美联储“转鸽”的预期升温。美国 10 月份非农就业报告喜忧参半，通胀数据超预期下行进一步削弱了美联储大幅加息预期。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

上周五夜盘沪镍持续冲高，收于 207180 元/吨，涨幅 1.67%，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，截止上周五，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 6900 元/吨，均价 209050 元/吨，进口镍环比上调 6950 元/吨，均价 207600 元/吨；现货涨幅不及盘面，升贴水缩窄，金川镍升水均价 3550 元/吨，环比下调 800 元/吨，进口镍升水 2100 元/吨，环比下调 750 元/吨；镍豆环比上调 7300 元/吨，均价 207100 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40900 元/吨，环比上调 300 元/吨，电镀级硫酸镍均价 46000 元/吨，价格维持；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，周末 LME 消息称暂不对俄罗斯金属禁止交割，也不建议对俄罗斯库存量设置门槛；综合看，近期受宏观面和消息面影响较大，下游对高价抵触情绪较强，现货升水不断下调，进口亏损略有缩窄，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；操作上，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，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

上周五夜盘不锈钢主力高位震荡，收于 17015 元/吨，涨幅 0.41%，成交量及持仓量有所减少，多头主动减仓为主。

现货市场方面，截止上周五，原料端铬资源小幅下调，南非 40-42%铬精矿均价 48 元/吨度，环比下调 0.5 元/吨，内蒙古高碳铬铁报价 8300 元/50 基吨，环比下调 100 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1377.5 元/镍点，价格持稳；钢材端受需求影响，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；现货情绪有所转好。

消息面上，疫情防控进一步优化，周末消息称进一步支撑房地产市场平稳健康发展；综合看，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，短线在成本以及情绪影响下推高盘面，空单可滚动操作。（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	多单逐步减仓
	201930 附近	212144 附近		
	第二支撑	第二压力		
	197900 附近	217000 附近		
不锈钢 2212	第一支撑	第一压力	区间震荡	反弹布局空单
	16880 附近	17300 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16600 附近	17650 附近		

## 焦煤

### 焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1490 (-)	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 2.8%报 2148.5 元/吨。供给侧，煤矿端情况出现分化，降价节奏缓慢的仍在累库，近期补跌为主，部分大幅调整的煤种需求价格个别价格出现反弹，竞拍市场呈现涨跌互相的局面。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通车直逼 800 车，量已上但价难跌，蒙五价格基本打到成本，短盘运费不塌价格仍有支撑。需求侧，焦企三轮提降落地，亏损压力仍在，短期无法期待需求明显修复，多谨慎拿货，关注贸易环节情绪变化。短期看焦煤现货调整或进入尾声，叠加盘面大幅反弹，基差充分修复，01 合约上目前估值合理，上行驱动减弱但下行又强支撑，对 01 建议谨慎观望，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	2000 附近	2160 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	1820 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（-）	唐山准一级 2420（-）	山东准一级 2400（-）
福州港准一级 2570（-）	阳江港准一级 2580（-）	防城港准一级 2575（-）	出口一级 FOB/\$ 370（-）

焦炭 2301 合约收涨 2.72%报 2721 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，不过由于存煤成本较高，导致利润修复缓慢，抑制焦企开工意愿。不过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 3 轮之后情绪改善，贸易商产地拿货意愿回升，关注投机需求释放能否助力焦企去库。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，关注投机需求释放后是否能够企稳。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	2800 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2200 附近	2900 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	785.45	31.24
超特粉	811.51	26.06
PB 粉	717.86	24.22
基差	9.36	(8.78)
前一日基差	18.14	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿周五夜盘冲高回落。铁矿跟随螺纹的定性依然没有改变，只是弹性更大。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。不过 01 盘面已经平水现货，策略建议暂时观望。（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
铁矿 2301	600 附近	800 附近	反弹	暂时观望
	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	3760	40
螺纹基差	73	(59)
上海热卷	3820	60
热卷基差	100	(33)

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹周五夜盘冲高回落，周末现货稍有回落，不过地产政策进一步发力。小时线级别看，螺纹上升趋势线完成修正，短期平台型调整结束后再度上攻。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	1620	0
沙河	1626	0
重碱沙河交割库	2680	0
重碱华中交割库	2700	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃周五夜盘窄幅波动。上周玻璃震荡走势，1弱5强格局清晰。玻璃现货市场产销整体维持平衡，库存环比基本持平。沙河运输受限之后，贸易商持续出库，销区产销有明显好转。玻璃进入11月赶工旺季，但疫情影响依然负面，目前玻璃大库存的核心利空依然存在，玻璃厂降价去库的趋势暂未改变。不过根据微观前置模型，我们认为玻璃即将出现库存拐点，盘面价格进一步下跌的可能性已经不大。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）

纯碱周五夜盘震荡偏强，小幅上行。纯碱上周大幅上行，01合约率先启动收贴水行情，05合约在疫情防控优化的带动下后来居上。纯碱产量目前依然位于顶峰位置，但库存数据上周依然好于预期，终端采购以及运输限制解除所致。年底前纯碱重心有望持续上移。因为现在纯碱厂的待发订单还是比较充裕的，出口的支撑也还在，所以纯碱库存很难有明显的累积。玻璃去库之后玻璃厂的资金压力会有所缓解，待到接近年底的时候，有可能会对纯碱进行较为集中的补库。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	2400 附近	2600 附近	上涨	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	2300 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。亚洲大国疫情担忧放缓，或使得需求将改善提振油价；美国通胀率下降增强了人们对美国美联储将放缓加息步伐的希望，提升了世界最大经济体软着陆的可能性，推动油价上涨。

沥青方面，上周沥青装置开工率 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。近期沥青期货价格反弹，主要由于原油价格回升叠加国内防疫政策调整刺激沥青远期需求，短期建议回调短多。（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
沥青 2301	3230 附近	4200 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3200 附近	4230 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

周五港口甲醇大幅回升内地回落，其中太仓 2740-2750 (+60/+40)，内蒙 2280-2350 (-20/0)。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	2350 附近	2700 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	2730 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,685.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,472.00	-56.00	元/吨
PTA 加工费	203.64	-	元/吨
基差	431.00	-	元/吨
POY 长丝	7,077.14	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	998.00	23.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	282.97	-	美元/吨
WTI 原油	88.86	2.65	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)	5.98	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**上周五夜盘聚酯系震荡偏强，PTA 报+56/+1.03%至 5472 元/吨，亚洲 PX 报 998 美元/吨，PTA 现货加工费为 203.64 元/吨，PX 加工费（1110）为 282.97 美元/吨，石脑油裂解价差+5.98 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、美国民主党锁定参议院控制权。目前民主党/共和党参院席位数为 50/49，众院为 204/212，西部地区几个州尚未完成计票，需要 218 个席位才能控制众院。美国总统拜登顾问 Dunn：债务上限和对乌援助都是中期选举之后的首要议题。
- 2、俄罗斯国防部称，从第聂伯罗西岸的撤军已经完成。克里姆林宫称“特别军事行动”的目标可以通过和平谈判实现。乌克兰外长表示，正在考虑与俄罗斯外长拉夫罗夫会晤的可能性。乌克兰谈判代表称，俄乌冲突谈判或在明年下半年恢复。
- 3、美国财长耶伦：CPI“数字挺不错的”，但大家不应该过度依赖这一次的数据。美联储已明确表示将继续加息，未来的货币政策路径取决于美联储。

**【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。Cpi 超预期下行，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。国内疫情防控政策超预期放松，市场对国内需求复苏预期上升。产业方面，内需复苏尚处于预期阶段，需待进一步验证，产业当前仍处供需双弱格局。操作上，建议暂离场观望。【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	离场观望	离场观望
	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	8600	8580	8680	元/吨
棕榈油基差	09+50	09+30	09+130	元/吨
豆油	10100	10300	10200	元/吨
豆油基差	01+750	01+950	01+850	元/吨
豆粕	5600	5580	5680	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月合约上涨29.5美元，报1451.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，12月合约上涨3.3美元，报407.6美元/短吨。豆油期货截至收盘，12月合约上涨1.06美分，报77.08美分/磅。
- 2、马来产量：SPPOMA：2022年11月1-10日马来西亚棕榈油单产增加2.63%，出油率增加0.02%，产量增加2.74%。
- 3、印尼政府将在11月15日至30日期间将原油棕榈油的参考价格定为每吨826.58美元，高于前15天的每吨770.88美元。CPO出口税从11月前两周的18美元/吨上调至33美元/吨，且额外征收出口专项税85美元/吨。
- 4、进口大豆拍卖：11月11日计划拍卖50.77万吨，成交14.37万吨，成交率28.3%。

### 短期思路

周五夜间油脂油料表现相对平和，周末并未等来黑海粮食出口协议的发展，谈判或继续延续至本周末协议到期前。供应端周末又有新作菜籽到港，大豆方面的话本周末将大量到港，配合消费端的可能放开预计将走出油强粕弱的走势，不过目前全国疫情依旧在发酵上升过程中，需要继续关注防控措施的变化及消费端的复苏情况。（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	8300 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8000 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	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