

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年11月22日

摘要：铁矿 01 盘面已经平水现货，策略建议逢高布空

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	194300-202680	高位震荡	多单减仓后暂时观望
不锈钢 (ss2211)	16380-16955	区间震荡	空单滚动操作逢低减仓
焦煤 (jm2301)	2000-2240	回调	观望
焦炭 (j2301)	2530-2800	回调	观望
铁矿 (i2301)	600-800	震荡	逢高布空
螺纹 (rb2301)	3450-3750	震荡	逢低做多
玻璃 (FG2301)	1300-1500	震荡	逢低做多 05 合约
纯碱 (SA2301)	2500-2660	上涨	逢低做多
沥青 (BU2301)	3060-3980	震荡偏弱	谨慎追空
甲醇 (MA2301)	2380-2740	震荡	高抛低吸
PTA (TA2301)	4600-7200	逢高做空	逢高做空
棕榈油 (p2301)	7500-8500	震荡运行	观望
豆油 (y2301)	8800-9500	震荡运行	观望
豆粕 (m2301)	4000-4300	震荡偏空	逢高布空

重要事件

一、“保交楼”再迎金融支持

当前宏观经济呈现“弱现实+强预期”的特点，主要线索边际变化下支撑宏观预期增强，但基本面的现实依然偏弱，疫情和地产仍是拖累经济修复的主要部分。而随着疫情防控优化和地产政策的进一步调整，微观主体活力不足的复苏梗阻正在预期层面出现改善，后续基本面有望从 10 月的波折中走出。但疫情上升阶段防控优化的落地效果仍需观察，地产供给端纾困组合拳有望推动复工和竣工的恢复，但信用风险能否消除并形成地产链条的良性循环仍存在不确定性，地产投资低位延续时间预计仍将拉长，经济结构仍会继续分化，基本面弱现实的逆转尚未到来。而在外需回落下，扩大内需仍是政策主线，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。

地产纾困政策仍处在持续出台中，据悉，央行近期拟发布保交楼贷款支持计划，至 2023 年 3 月 31 日前，将向商业银行提供 2000 亿元免息再贷款，支持商业银行提供配套资金用于支持“保交楼”，封闭运行、专款专用。支持范围包括两个方面：一是为“保交楼”专项纾困政策提供配套融资；二是推动化解未交楼个人住房贷款风险，支持已出售、但逾期未交付，并经过金融管理部门认定的项目加快建设交付。同时，央行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，要求全力做好稳投资促消费保民生各项金融服

务，加大对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业群体的信贷支持力度，全力推动经济进一步回稳向上。

周末国内疫情主线边际仍有变化，尤其是北京疫情快速攀升，且河北武汉等地均有居家安排，疫情持续上升阶段防疫优化仍存在不确定性。在国内疫情仍处在上升阶段、地产信用风险仍面临居民和企业预期双弱的现实约束下，预期层面的修复依然面临反复的风险，股市风险情绪改善后需持续关注政策落地后的基本面变化，基本面与现实之间仍存在距离下，权益资产或将波动中上行。而在外需回落下，扩大内需仍是政策主线，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。经济弱复苏现实不改下，债市调整空间有限，但超储率偏低环境加剧资金面波动，叠加市场宏观预期改善和赎回负反馈导致的短期流动性冲击，债市或存在阶段性超调的可能。

二、股指：预计 A 股将围绕 60 日均线技术性调整

指数方面，周一 A 股缩量下跌，三大指数全线收跌，沪指失守 3100 点。板块方面，机械设备、国防军工板块表现出色，而旅游餐饮板块领跌，传媒、食品饮料行业表现不佳。沪深两市成交额 8493 亿元，北向资金净卖出 20.46 亿元。升贴水方面，股指期货 IF、IH 和 IC 呈现升水，而 IM 贴水。

外盘方面，隔夜美国三大股指全线收跌，美债收益率涨跌不一，欧股全线下跌，国际油价全线上涨。

宏观上，11 月份以来国内防控优化措施、地产政策加码等政策催化宏观经济修复预期，宏观政策对 A 股整体利多，但国内疫情反弹，宏观经济指标边际走弱，人民币汇率再次转跌，市场情绪较为波动，A 股经历前期连续反弹后承压，沪指站上 3100 点关口后市场分歧加大。总体来看，短期宏观政策对 A 股有强支撑，后续交易重心将从政策预期博弈切换至政策效果博弈，预计 A 股将围绕 60 日均线技术性调整。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计贵金属价格有回落风险，短期建议暂时观望

隔夜美元指数继续上行并逼近 108，黄金白银价格震荡探底，COMEX 黄金价格回落至 1740 附近，COMEX 白银价格下滑至 20.8 美元附近。内盘沪金价格下跌，沪银价格收平。

宏观上，上周以来美联储官员接连释放鹰派言论，叠加美国零售销售数据强劲，市场对加息放缓博弈交易消退，美元和美债收益率企稳反弹，市场风险情绪转暖打压避险买盘，贵金属价格承压下行。总体来看，短期市场对美元加息放缓预期的炒作有所降温，美元指数反弹但不具备反转条件，预计贵金属价格有回落风险，短期建议暂时观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍冲高回落，收于 197850 元/吨，跌幅 0.04%，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，镍矿价格持稳，镍生铁走弱，菲律宾 1.5%CIF 红土镍矿价格 72.5 美元/湿吨，环比持平，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1362.5 元/镍点，环比下调 2.5 元/镍；精炼镍方面，报价跟随盘面下调，金川镍环比下调 2950 元/吨，均价 200350 元/吨，进口镍均价 197950 元/吨，环比下调 3550 元/吨；升贴水大幅走阔，金川镍升水均价 4750 元/吨，环比上调 850 元/吨，进口镍升水 2350 元/吨，环比上调 250 元/吨；镍豆环比下调 3800 元/吨，均价 197000 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 41200 元/吨，环比持平，电镀级硫酸镍均价 48250 元/吨，环比持平；镍豆持续处于倒挂状态，现货市场成交不佳。

消息面上，工信部、国家市场监督管理总局发文称要加强锂离子电池产业链供需对接，保障产业链供应链稳定，各地工业和信息化主管部门要引导上下游企业加强对接交流，推动形成稳定高效的协同发展机制，各地市场监管部门要加大监管力度，严格查处锂电产业上下游囤积居奇、哄抬价格、不正当竞争等行为，维护市场秩序；综合看，现货进口仍在亏损状态，绝对的低库存对价格仍有支撑，但是需求端合金领域不及预期，不锈钢和硫酸镍成本倒挂，且高价对需求也产生部分抑制；操作上，等待印尼关税政策的落地情况，前期多单离场后空仓观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力偏强运行，收于 16730 元/吨，涨幅 1.30%，成交量及持仓量有所减少，空头小幅减仓。

现货市场方面，成本端小幅走弱，南非 40-42%铬精矿均价 46.5 元/吨度，环比持平，内蒙古高碳铬铁报价 8150 元/50 基吨，环比下调 50 元/镍，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1362.5 元/镍点，环比下调 2.5 元/镍；钢材端有所松动，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17400 元/吨，环比下调 50 元/吨；佛山 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，环比持稳；现货成交随盘面而动，忽冷忽热。

消息面上，德龙停产消息扰动市场，响水二期今天起停产，预计 1 个月左右，影响 8-10 万吨左右，戴南也将停产一个月，影响 4-5 万吨，同时能耗控制问题近期也有所发酵；综合看，供给端增量较为稳定，印尼不锈钢持续回流，需求端依然清淡，受到疫情影响的下游加工制造行业订单大幅下降，较为谨慎，上行空间受限，但国内疫情放松或将一定程度刺激消费，短期市场消息扰动较大，整体跟随成本端波动，空单可滚动操作，逢低减仓。（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	高位震荡	多单减仓后暂观望
	194300 附近	202680 附近		
	第二支撑	第二压力		
	190800 附近	206200 附近		
不锈钢 2212	第一支撑	第一压力	区间震荡	空单滚动操作 逢低减仓
	16380 附近	16955 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15890 附近	17310 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1600 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1910 (-10)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (+100)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2375 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2265 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1780 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收跌 0.86%报 2123 元/吨。供给侧，近期煤矿新签订单增多，出库节奏转好，库存压力减轻，竞拍市场成交稳中有涨，煤矿挺价情绪较强。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通车突破 800 关口，不过由于短盘运费近期回涨导致进口亏损支撑价格。需求侧，焦煤刚需企稳并可以期待冬储补库需求启动，贸易商入场囤货，投机需求率先回归，后续关注利润修复情况判断冬储需求规模。短期看焦煤现货企稳反弹，但上方空间的打开依赖于中下游利润的实质修复，目前还缺乏足够的证据，01 合约上目前估值合理，短期驱动不足，偏强震荡运行，对 01 建议谨慎观望。（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	2000 附近	2240 附近	回调	观望
	第二支撑	第二压力		
	1820 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2600（-）	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/\$ 380（-）

焦炭 2301 合约收涨 0.06%报 2721.5 元/吨。更多的焦企加入首轮提涨的行列，等待主流钢厂表态。供给端，近期煤价企稳反弹确立成本底，也导致利润修复缓慢，焦企开工仍受抑制。不过近期受益于需求恢复，焦企端出现去库拐点。港口方面提涨信号出现贸易商情绪好转，产地拿货集港量增加。钢厂方面，库存相对较低且接近冬储时点，开始适当补库，另外铁水有见底回升预期，刚需弱稳。焦炭供需矛盾缓和，不过由于投机需求分流货源加上冬储需求启动，价格整体开始企稳，但是要打开上方空间还需要实质修复的钢厂利润做为基础，目前条件仍不成熟。盘面上基差充分收敛，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	2530 附近	2800 附近	回调	观望
	第二支撑	第二压力		
	2380 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	806.99	(10.77)
超特粉	840.82	(11.94)
PB 粉	796.02	(5.50)
基差	50.52	2.50
前一日基差	48.02	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘震荡走势。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，策略建议逢高布空。（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	逢高布空
	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	3690	(50)
上海螺纹	3760	(50)
螺纹基差	59	(15)
上海热卷	3830	(30)
热卷基差	74	21

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘冲高回落。小时级别看，螺纹依然处于上行趋势之中，不过上攻意愿有所下降，或将再度下探趋势线。基本上，黑色产业负反馈的情况已经结束，废钢大幅上行压制短流程利润与供应。螺纹库存继续去化，近期需求随气温逐级下降。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	震荡	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	1557	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：玻璃夜盘小幅走弱。今日沙河市场成交一般，价格整体上稳定为主。华东市场浙江部分品牌价格有所下移，其余多持稳，整体产销延续 90%以上。华中市场湖北地区价格持稳运行，整体产销尚可，个别价低品牌库存持续下降。华南市场原片厂家产销多维持在平衡附近，价格持稳运行。西南市场个别区域受疫情影响发货略有放缓，产销有所走弱，市场价格暂时稳定，成交灵活为主。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：纯碱夜盘震荡偏强。国内纯碱市场整体走势持稳，价格波动不大。供应端，企业装置运行稳定，个别企业日产量窄幅波动，纯碱整体开工仍处于高位。企业正常走货，产销基本持平，个别区域疫情影响汽运，出货稍显不畅。需求端，下游需求表现一般，厂家按需采购，心态偏谨慎。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	震荡	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	2500 附近	2660 附近	上涨	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	2400 附近	2730 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	4100-4900	0/0
东北	4006-4206	0/0
华北	3780-3800	-40/-40
山东	3840-3980	-40/0
华东	4200-4350	0/0
华南	4400-4620	0/0
西南	4470-4510	0/40

数据来源：卓创资讯 优财研究院

此前 OPEC 和 IEA 相继下调明年原油需求预期，这导致近期原油价格持续承压。近期消息显示：1、据《华尔街日报》报道，OPEC 实际领导者沙特和 OPEC+ 的其他成员国正在讨论增加石油产量，但随后沙特方面否认这一说法，并表明将延续减产 200 万桶/日至 2023 年底，原油 V 型回升；2、国际原子能机构 (IAEA) 指出，欧洲最大的乌克兰扎波罗热核电站周末遭遇一连串炮击，部分炮弹落在反应堆附近，并造成一座辐射废料储存场受损，乌克兰与核灾难惊险擦肩而过。3、旧金山联储主席戴利周一表示，美联储加息对现实世界的影响可能比其短期利率目标所暗示的要大。

沥青方面，上周沥青装置开工率 43 (+0.8) %，沥青周度产量 69.28 (+1.43) 万吨，上周沥青供应继续回落。需求方面，上周山东沥青出货量 12.56 (+1.25) 万吨，相对前周继续回升，随着国内部分地区温度继续回落，沥青刚需仍显偏弱。上周社库 26.38 (+2.95) 万吨，厂库 61.5 (-1.49) 万吨，社库大幅增加厂库去库。隔夜原油价格维持弱势，沥青盘中跟随原油价格偏弱运行，短期沥青市场仍关注成本端波动，预计沥青震荡偏弱运行。（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	3060 附近	3980 附近	震荡偏弱	谨慎追空
	第二支撑	第二压力		
	3040 附近	4000 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2780-2800	0/-30
山东	2650-2800	0/0
广东	2800-2850	10/-20
陕西	2280-2500	0/-50
川渝	2500-2700	0/0
内蒙	2230-2300	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地价格表现偏稳，其中太仓 2780-2800（0/-30），内蒙 2230-2300（0/0）。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，受政策端影响近期煤炭价格震荡回落。上周甲醇装置开工率回升，受西北、华北部分装置提负影响，上周甲醇装置开工率 69.30（+2.83）%，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 56.71 万吨，小幅增 1.42 万吨；需求方面，传统需求季节性走弱，近期表现不温不火；烯烃装置开工率本周回升，山东个别装置停车但新疆个别装置重启，国内 CTO/MTO 装置整体开工回升，上周 MTO 装置开工率 76.24（+2.54）%。原油和煤炭价格近期大幅回落导致甲醇期货下跌，但从估值端和港口低库存的问题来看预计甲醇下方空间有限，谨慎看空。（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	2380 附近	2740 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	2350 附近	2760 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,690.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,098.00	-90.00	元/吨
PTA 加工费	639.79	-	元/吨
基差	502.00	-	元/吨
POY 长丝	7,005.71	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	916.00	-27.00	美元/吨
PX 加工费 (1111)	215.14	-	美元/吨
WTI 原油	80.25	-0.01	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,740.00	-50.00	元/吨
石脑油裂解价差 (1111)	65.80	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯系震荡走弱，PTA 报-90/-1.73%至 5098 元/吨，亚洲 PX 报 916 美元/吨，PTA 现货加工费为 639.79 元/吨，PX 加工费（1118）为 215.14 美元/吨，石脑油裂解价差 65.8 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、外媒援引欧佩克代表称，沙特和其他欧佩克成员国考虑增产至多 50 万桶/日，称此举可能有助于弥合与拜登政府的裂痕，并在西方对俄油的制裁中保持能源流动。消息引发油价暴跌。随后，沙特能源大臣出面否认增产消息，并表示，目前 200 万桶/日的减产将持续到 2023 年底，如有需要，沙特随时准备进一步减产。阿联酋能源部长也否认正在与欧佩克+其他成员国进行任何讨论以改变有效期至 2023 年底的减产协议。
- 2、德国 10 月 PPI 月率录得-4.2%，为纪录最大降幅，结束 2020 年 8 月以来增长趋势。德国副总理兼经济部长哈贝克表示，政府周二将出台天然气和电力价格刹车机制；

【策略建议】成本方面，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。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。盘面上原油月差收敛，市场交易现实衰退兑现。产业方面，供需双弱格局下，主力厂商买货挺价行为难以为继，高加工费料将回落。操作上，建议逢高做空。【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	7980	8040	8040	元/吨
棕榈油基差	09+100	09+160	09+160	元/吨
豆油	9920	10140	9920	元/吨
豆油基差	01+850	01+1070	01+850	元/吨
豆粕	5240	5060	5300	元/吨
豆粕基差	01+1100	01+920	01+1160	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8.75美元，报1436.25美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，12月合约上涨2美元，报408.2美元/短吨。豆油期货截至收盘，12月合约上涨0.08美分，报70.76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12.3加元，报844.8加元/吨。

2、马来产量：SPPOMA：2022年11月1-20日马来西亚棕榈油产量环比减少12.39%，油棕鲜果串单产较上月同期下降12.18%，出油率下降0.04%。

3、马来出口：AmSpec：马来西亚11月1-20日棕榈油出口量为921808吨，上月同期为895522吨。

4、印尼棕榈油协会：印尼9月棕榈油出口量为318万吨，产量增至499万吨，库存降至403万吨。

5、USDA出口检验报告：截至2022年11月17日当周，美国大豆出口检验量为2,329,082吨，符合预期。

6、海关总署：中国10月食用棕榈油进口量为483,600.67吨，环比减少21.06%，同比增加33.53%。

短期思路

油脂隔夜跟随原油下跌，不过沙特、阿联酋否认欧佩克考虑增产至多50万桶/日的报道，并表示目前200万桶/日的减产将持续到2023年底，原油在国内收盘后收复失地，预计今日油脂高开。基本面方面国内新增趋势依旧不减，华北华东地区相继出现封控，消费受到再次打击，短期将走供需双弱格局，若疫情得不到改善将渐渐步入供大于需的格局。两粕因油脂下跌而震荡走强，但基本面依旧偏弱，供应增加库存累计难以避免，维持逢高做空观点。（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	7500 附近	8500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7200 附近	9800 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2301	8800 附近	9500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 附近	9800 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	震荡偏空	逢高布空
	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