

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年11月25日

摘要：预计贵金属走势震荡偏强，短期甲醇或有所回升

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	194220-201130	高位震荡	多单减仓后暂时观望
不锈钢 (ss2211)	16215-16840	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	暂时观望
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)	2500-2750	上涨	逐步谨慎
沥青 (BU2301)	3040-3950	震荡	谨慎追空
甲醇 (MA2301)	2380-2740	震荡	短线偏多
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、宏观：房地产供给端纾困政策持续落地

国有六大行落实“地产 16 条”，与多家房企签订合作协议，提供包括信贷资金在内的多种金融支持，已披露的意向性授信额度高达 12750 亿元。其中，工商银行向万科集团、金地集团、绿城中国、龙湖地产、碧桂园集团、美的置业、金辉集团等 12 家全国性房企提供意向性融资，总额达 6550 亿元，邮储银行向 5 家房企提供意向性融资总额 2800 亿元。业界预计，下一步，销售排行在 TOP20-TOP70 的房企有望获得很大支持，资金提供方也将由国有大行扩展到股份制银行。

往后看，房地产政策加码或实现量变到质变的转变，地产供给端纾困政策的升温有利于地产信用风险的缓释，降低资产负债表风险，缓解居民和房企预期偏弱的矛盾，从而打破房地产投资链条的负循环与负反馈。预计竣工和复工端率先修复，而后向销售、开工、拿地逐步传导，房地产投资边际拖累有望减弱，但房价预期扭转+房企资产负债表和信心重塑仍需要时间，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，主动拿地的修复需要更长时间，短期仍是预期强于现实，地产拐点仍为时尚早，地产投资低位延续时间预计仍将拉长，不过地产的边际拖累正在减弱。

资产价格方面，当前股强债弱的逻辑基础是防疫优化和稳地产持续加码下的经济修复预期，但预期与现实的背离正在进一步加大，一方面防控边际放松后国内疫情仍处在快速上升阶段，同时地产信用风险仍

面临居民和企业预期双弱的现实约束，预期层面的修复依然面临反复的风险。往后看，12月中上旬的中央经济工作会议或将浮现更多政策线索，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，权益资产中期向好但短期波动加大。而债市中期面临经济预期修复下的逆风环境，前期受到超储率偏低加剧资金面波动、市场宏观预期改善和赎回负反馈导致的短期流动性冲击，不过我们认为经济弱复苏现实不改下，债市调整空间有限，同时叠加短期央行公开市场加量投放+降准预告基本上打消了市场对货币政策收紧的担忧，债市可能迎来小幅交易机会，但十年国债或难回落至2.7%以下。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 二、股指：预计沪指在 3100 点附近仍将继续争夺

指数方面，周四 A 股高开低走，三大指数集体收跌。板块方面，地产及医药板块涨幅居前，游戏、机场航运、国防军工、教育板块跌幅靠前。沪深两市成交额 7500 亿元，环比萎缩，北向资金净买入 12.36 亿元。

外盘方面，美国股市休市，欧股全线上涨。欧央行会议纪要显示，如果经济出现长期严重衰退，欧洲央行可能希望“暂停”货币紧缩政策。

宏观上，近期海内宏观整体偏暖，一方面，美国通胀超预期放缓，美联储会议纪要偏鸽，海外市场上涨；另一方面，国常会提出适时适度运用降准等货币政策工具，央行近期降准概率有所加大，同时“金融 16 条”落地，宏观政策对 A 股整体利多。

盘面上，海内外利好共振带动指数反弹，但上攻意愿不强，市场情绪偏谨慎，预计沪指在 3100 点附近仍将继续争夺。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：预计贵金属价格走势震荡偏强

隔夜美元指数继续下行，黄金白银价格回升，COMEX 黄金价格在 1755 美元附近，COMEX 白银价格回升至 21.5 美元。内盘沪金沪银价格双双收涨。

宏观上，美联储会议纪要暗示放缓加息步伐，市场风险情绪转暖打压美元的避险买需，美元指数转弱，非美货币普遍上涨，英镑兑美元创逾三个月新高。而欧洲央行纪要透露会放缓步伐但不会停止加息，欧洲央行表示预计将进一步加息，以确保通胀及时回到 2% 的中期目标。

短期来看，美国通胀有所缓和，后续美联储加息幅度有可能放缓，美元指数中长期来看仍处于下行趋势。预计贵金属价格走势震荡偏强。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 镍 不锈钢

### 1) 镍

隔夜沪镍偏弱运行，收于 197220 元/吨，跌幅 1%，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，镍矿和镍生铁价格持稳，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 1350 元/镍点；精炼镍方面，报价小幅下调，金川镍环比下调 1200 元/吨，均价 204250 元/吨，进口镍均价 202950 元/吨，环比下调 1100 元/吨；升贴水变动不大，金川镍升水均价 3750 元/吨，环比下调 50 元/吨，进口镍升水均价 2450 元/吨，环比上调 50 元/吨；镍豆环比下调 1200 元/吨，均价 199950 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 41100 元/吨，环比下调 100 元/吨，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。

综合看，供给端印尼不锈钢钢厂减产导致回流镍铁加大，纯镍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。

### 2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力换月后小幅偏强，收于 16630 元/吨，跌幅 0.27%，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，成本端小幅走弱，南非 40-42% 铬精矿均价 44.5 元/吨度，环比下调 0.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8150 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1362.5 元/镍点；钢材端基本持平，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，环比持平；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。

综合看，供给端来看，受到终端需求清淡以及成本倒逼的影响，部分钢厂开始小幅减产，增量或不及市场预期，同时市场上关于能耗控制的声音仍在，需求端依然萎靡，近期各地疫情多点散发也一定程度影响到了物流运输，出口再度转弱，上行空间受限，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
	194220 附近	201130 附近		
	第二支撑	第二压力		
	191500 附近	205770 附近		
不锈钢 2301	第一支撑	第一压力	区间震荡	空单滚动操作 逢低减仓
	16215 附近	16840 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15860 附近	17245 附近		

## 焦煤

### 焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1580 (-10)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1910 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2200 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2375 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2370 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1780 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收涨 0.63%报 2171 元/吨。供给侧，临近年底煤矿陆续完成生产任务，产量逐步降低不过后续坑口积压库存释放加上中间环节库存释放，供应影响有限。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳定在 800 上方，关注下周外运是否恢复。需求侧，焦煤刚需企稳并可以期待冬储补库需求启动，但由于中下游利润水平较差难以过度乐观。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（+20）	山西准一级 2340（+100）	唐山准一级 2520（+100）	山东准一级 2500（+100）
福州港准一级 2670（+100）	阳江港准一级 2680（+100）	防城港准一级 2675（+100）	出口一级 FOB/\$ 400（-）

焦炭 2301 合约收涨 0.51%报 2767.5 元/吨。首轮提涨基本落地。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，亏损压力下焦企开工仍受抑制。另外近期疫情多发，导致部分区域焦企上来料运输困难，有被动减产的情况，供应端短期难以上量。首轮提涨落地，但本轮节奏慢且受疫情影响现货少上货困难，期现资源较少。钢厂方面，库存相对较低且接近冬储时点，开始适当补库，不过铁水进一步下行标志刚需进一步走弱，叠加利润修复缓慢，难以对补库一个很乐观的预期。焦炭供需矛盾缓和，投机、补库需求难掩现实疲态，现货价格企稳反弹，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，盘面预计维持震荡行情，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	794.07	(1.08)
超特粉	833.22	8.69
PB 粉	781.71	(2.20)
基差	49.71	(1.70)
前一日基差	51.41	

数据来源：Wind，优财研究院

**铁矿：**铁矿夜盘先抑后扬，波动较大。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，目前持仓出现明显回落，矛盾缓解。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	震荡	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	3700	10
上海螺纹	3760	20
螺纹基差	39	20
上海热卷	3850	20
热卷基差	65	9

数据来源：Wind，优财研究院

**螺纹：**螺纹夜盘偏弱运行。小时级别看，螺纹跌破趋势线支撑处，若无法收回恐趋势告终。基本上，黑色产业负反馈的情况已经结束，重回供需两弱的情况。螺纹近期需求随气温逐级下降，叠加疫情影响，年末需求已难明显回升。整体看，我们认为 01 合约平水现货，难以继续上攻，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：**玻璃夜盘减仓小涨。国内浮法玻璃市场以稳为主，局部成交有松动。今日华北价格走稳，沙河成交受限，京津唐产销一般；华东今日部分厂价格下调 1-2 元/重量箱不等，厂家出货存差异，中下游按需采购，市场观望心态增加；华中今日价格暂稳，部分成交灵活，加工厂新单有限，部分按需采购，局部交投转淡；华南个别厂白玻报涨 1 元/重量箱，但市场成交重心仍有小幅下移趋势，涨价执行难度较大；西南市场交投平稳，企业报价基本稳定，局部出货不畅；西北市场稳价出货，短期刚需提货。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：**纯碱夜盘震荡运行。今日国内纯碱市场以稳为主，市场交投气氛淡稳。纯碱厂家整体开工负荷变化不大，订单充足，多数厂库库存仍有所下降，厂家稳价运行。轻碱下游需求低迷，对纯碱压价情绪明显。重碱下游刚需支撑仍存，对纯碱刚需支撑仍存。策略建议逐步谨慎。（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	2750 附近	上涨	逐步谨慎
	第二支撑	第二压力		
	2400 附近	2800 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、欧盟成员国政府周四对于将俄罗斯石油价格上限设定在什么水平仍存在分歧，如果立场趋于一致，周五可能会进行进一步磋商；2、美联储 12 月加息 50 个基点至 4.25%-4.50% 区间的概率为 75.8%，加息 75 个基点的概率为 24.2%；3、伊拉克和沙特两国石油部长回顾了全球石油市场的动态，强调了继续在 OPEC+ 协议框架内采取集体行动的重要性，以及两国都遵守 OPEC+ 最近所做一直延续到 2023 年底的决定。短期原油市场仍是消息驱动，关注海外相关消息。

沥青方面，本周沥青装置开工率 38.2（-4.8）%，沥青周度产量 61.43（-7.85）万吨，本周沥青供应大幅回落。需求方面，本周国内沥青出货量 30.1（-7.48）万吨，山东沥青出货量 11.56（-1）万吨，国内沥青出货量大幅回落。本周社库 25.06（-1.32）万吨，厂库 64.4（+2.9）万吨，社库小幅回落但厂库大幅增加，高价背景下下游接货意愿偏低。本周沥青产量大幅回落，同时沥青出货量也大幅下降，呈现供需双弱的局面，尽管本周现货价格大幅下跌，但贸易商接货意愿不足导致厂库大幅累积，短期成本端承压叠加现货偏弱，预计沥青仍偏弱震荡。（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 2301	3040 附近	3950 附近	震荡	谨慎追空
	第二支撑	第二压力		
	3000 附近	3970 附近		

## 甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2760-2790	0/-10
山东	2690-2800	0/0
广东	2820-2860	-10/+10
陕西	2290-2470	0/0
川渝	2500-2700	0/0
内蒙	2240-2300	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 2760-2790（0/-10），内蒙 2240-2300（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。本周甲醇装置开工率回升，本周甲醇装置开工率 70.79（+1.5）%，西北天然气制甲醇装置检修增多，但受华东、华北部分装置重启，甲醇装置开工率小幅回升；沿海地区甲醇库存在 51.2 万吨，环比下降 5.51 万吨；需求方面，本周甲醇下游装置开工率集体回升但幅度有限，传统需求季节性影响表现不温不火，国内烯烃装置开工变化不大，国内 CT0/MT0 装置整体开工波动有限，煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 76.76（+0.52）%。原油和煤炭价格近期大幅回落导致甲醇期货下跌，但估值偏低及低库存的影响下甲醇下方空间有限，短期预计甲醇有所回升。（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	短线偏多
	第二支撑	第二压力		
	2340 附近	2760 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,490.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,096.00	-44.00	元/吨
PTA 加工费	434.55	-	元/吨
基差	350.00	-	元/吨
POY 长丝	6,991.43	-14.28	元/吨
PX-FOB 韩国	927.00	-11.00	美元/吨
PX 加工费 (1111)	224.81	-	美元/吨
WTI 原油	77.45	-3.65	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,675.00	-30.00	元/吨
石脑油裂解价差 (1111)	75.61	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**隔夜聚酯系债偏弱震荡，PTA 报-44/-0.86%至 5094 元/吨，亚洲 PX 报 927 美元/吨，PTA 现货加工费为 434.55 元/吨，PX 加工费（1123）为 224.81 美元/吨，石脑油裂解价差 75.61 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、在周四关于价格上限的辩论中，部分欧盟国家对每兆瓦时 275 欧元的天然气价格上限提议感到不满，能源危机措施被暂时搁置，将于 12 月中旬再议。欧盟各国政府将于周四晚间或周五恢复对俄罗斯海运石油价格上限的谈判。
- 2、国际金融研究所（IIF）表示，由于乌克兰冲突有可能演变成一场“永久冲突”，明年世界经济将与金融危机后的 2009 年一样疲软。
- 3、欧洲央行会议纪要：人们普遍认为通胀前景将继续恶化，这表明通胀可能变得根深蒂固的风险正在增加，需要进一步提高利率。纪要称，在连续加息 75 个基点之后，放缓步伐是合适的。不过，欧洲央行的终端利率将显著提高，这一点和与美联储所述的类似；
- 4、知情人士透露，雪佛龙公司或很快获得美国批准扩大在委内瑞拉的业务并恢复石油交易。

**【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

	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8390	8370	8390	元/吨
棕榈油基差	09+150	09+130	09+150	元/吨
豆油	10070	10200	10020	元/吨
豆油基差	01+850	01+980	01+800	元/吨
豆粕	5260	5160	5270	元/吨
豆粕基差	01+1000	01+900	01+1020	元/吨

1、芝加哥期货交易所因节假日休市。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，1月合约下跌8.5加元，报820.6加元/吨。

2、马来产量：UOB：马来西亚2022年11月1-20日产量调查：沙巴产量幅度为从-2%至+2%；沙捞越产量幅度为-4%至-8%；马来半岛产量幅度为-5%至-9%；全马产量幅度为-3%至-7%。

3、密西西比河水位峰值已经过去，目前水位下跌速度高于美国国家海洋大气局NOAA最初预报。

4、截至目前，阿根廷11月的大豆出口量为76.1万吨，与10月的210万吨和9月的120万吨出口量相比大幅下降。

隔夜棕榈油继续领涨油脂，DMO变更及下月可能继续上调关税档位提振价格上涨，不过目前都没有官方文件的公布，谨慎追涨。密西西比河水位再次大幅下降及阿根廷的汇率政策尚未公布提振豆系价格走高，不过国内消费亦有压力。两粕走势反复，现货价格大幅下跌，不过升水过高豆粕库存低位给了豆粕上升的动能，两粕依旧维持高空低吸策略。（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