

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月8日

摘要：短期油脂预计继续保持低位震荡，两粕或高位震荡

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2301)	209000-217990	高位震荡	多单逐步减仓
不锈钢 (ss2301)	16910-17660	区间震荡	多单逐步减仓
焦煤 (jm2301)	1700-1900	震荡	观望
焦炭 (j2301)	2570-2740	偏强向上	观望
铁矿 (i2301)	755-790	震荡	多单减仓
螺纹 (rb2301)	3760-3890	震荡	多单减仓
沥青 (BU2306)	2980-3870	震荡偏弱	反弹试空
甲醇 (MA2301)	2300-2650	震荡偏弱	反弹试空
PTA (TA2301)	4600-7200	逢高做空	逢高做空
棕榈油 (p2301)	8000-8600	偏弱震荡	观望
豆油 (y2301)	9000-9500	偏弱震荡	观望
豆粕 (m2301)	4200-4400	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：国务院联防联控机制发布优化落实疫情防控新十条

疫情优化新十条出台，继续减轻疫情防控对于经济活动的约束，但防控放松后或面临短期疫情加快蔓延的冲击，强预期和弱现实的背离持续加大。国务院联防联控机制印发进一步优化落实疫情防控十条措施。其中提出，除医疗机构、中小学等特殊场所外，不要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码。不再对跨地区流动人员查验核酸检测阴性证明和健康码，不再开展落地检。具备居家隔离条件的无症状感染者和轻型病例一般采取居家隔离，也可自愿选择集中隔离收治。非高风险区不得限制人员流动，不得停工、停产、停业。没有疫情的学校要开展正常的线下教学活动。中国铁路总公司宣布，即日起乘火车不再查验 48 小时核酸阴性证明。

中共中央政治局召开会议，分析研究 2023 年经济工作。会议强调，做好明年经济工作，更好统筹疫情防控和经济社会发展，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。会议指出，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力。

疫情优化新十条出台，A 股三大股指午后冲高回落，新冠药物概念股大涨，大消费持续复苏；金融、地

请务必阅读正文之后的重要声明

产、煤炭、半导体下跌，中字头股全面回调。随着疫情防控优化、地产供给端纾困升温、以及全球流动性拐点三大主线改善，当前股市已经进入政策驱动下风险偏好回暖推动的行情。但当前基本面的现实仍然偏弱，后续增长预期仍是关键，后续还需等待经济与盈利回升的配合，在基本面与现实之间仍存在距离下，权益资产中期向好但或继续呈现波动中上行，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。对于债市来说，政策强预期下利率中枢小幅抬升，尽管经济弱复苏的现实不改，且流动性宽松仍支撑短端，但近期债市对基本面利好明显钝化，反映出债市在中期经济修复改善的预期下呈现弱势格局。预计在防疫优化叠加地产融资支持持续加码下，股强债弱的格局仍将延续，市场仍需继续关注疫情和地产的进一步变化。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计 A 股将延续震荡上行主基调

指数方面，周三 A 股震荡分化，沪指失守 3200 点，创业板指震荡反弹。板块方面，锂电池赛道股爆发，航空股走强，地产及中字头等权重股走低。沪深两市成交额 9487 亿元，北向资金净买入 2.73 亿元。

外盘方面，美国三大股指收盘涨跌不一，欧股收盘全线下跌。美元指数下跌，美债收益率集体下跌。加拿大央行加息 50 个基点至 4.25%，为连续第六次大幅加息。

盘面上，隔夜欧美股市集体下跌，不过国内防疫政策继续优化，国务院公布优化防疫政策新十条，外资回流以及增量资金回暖提升市场信心。宏观上，央行年内第二次降准落地，房地产“第二支箭”加速落地提振市场预期，12 月中共中央政治局会议提出继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施。短期宏观政策积极预期对 A 股仍具有驱动力，预计 A 股将延续震荡上行主基调，后续关注权重股反弹的持续性，同时谨防冲高后的调整风险。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计短期贵金属价格将高位调整

隔夜美元指数和美债收益率双双下滑，黄金白银价格反弹，COMEX 黄金价格重返 1800 美元，COMEX 白银价格上扬至在 22.8 美元附近。内盘方面，沪金沪银价格双双收涨。

宏观上，欧元区三季度 GDP 同比终值 2.3%，高于预期值及前值，市场对于欧洲央行加息的预期升，欧元兑美元汇率回升，美元指数走弱，贵金属价格止跌反弹。美国方面，近期美国经济总体呈现“就业偏强+通胀偏弱”的格局，美国 11 月非农就业报告超预期，但美国薪资增长加速，核心通胀走向仍具有不确定性。

下周美国将公布 11 月 CPI 数据，在美国就业市场走强的背景下，若美国核心通胀保持高位或重新走强，美联储减缓加息幅度的预期将落空。

总体来看，短期美国经济数据对美元指数及贵金属价格形成扰动，但美国通胀趋于下行背景下，美联储放慢加息的预期升温，12 月美联储加息幅度有可能相对温和，未来加息步伐料放缓。短期美元指数走势反复，但中长期来看仍处于下行趋势。预计短期贵金属价格将高位调整。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力偏强运行，收于 214180 元/吨，涨幅 2.46%，成交量及持仓量小幅减少，空头主动减仓为主。

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 1337.5 元/镍点；精炼镍方面，报价有所上调，金川镍环比上调 2900 元/吨，均价 217250 元/吨，进口镍均价 215400 元/吨，环比上调 2550 元/吨；升贴水走阔，金川镍升水均价 7750 元/吨，环比上调 350 元/吨，进口镍升水均价 5900 元/吨，环比持平；镍豆环比上调 2550 元/吨，均价 212700 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40250 元/吨，环比持平，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；镍豆持续处于倒挂状态，现货市场几无成交。

消息面上，据 Mysteel 消息称，时至年底，印尼传统可流通一体化工厂担忧关税落地，对于 1 月期货进一步让利意愿下降；此外，年内多家工厂反馈镍矿供应紧张，综合生产成本在不断上涨；印尼政府的能源和矿产资源部也在讨论限制建设二类镍冶炼厂，即镍铁（FeNi）和镍生铁（NPI），限制新建镍冶炼厂的计划有几个因素，包括增加附加值、确保电池正极工厂的原材料安全以及保持镍矿储量的弹性；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，印尼方面对于供给干扰仍存，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，印尼关税政策悬而未决，多空分歧较大，没有明显的单边趋势性，区间操作为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力震荡偏弱运行，收于 17230 元/吨，跌幅 0.29%，成交量减少，持仓量小幅增加，多头增仓为主。

现货市场方面，成本端有所上调，南非 40-42%铬精矿均价 45.5 元/吨度，环比持平，内蒙古高碳铬铁报价 8150 元/50 基吨，环比上调 100 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1337.5 元/镍点，环比持平；钢材端价格稳中偏强，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，环比上调 100 元/吨；佛山 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，环比持平；现货成交随盘面而动，忽冷忽热。

综合看，供给端受到终端需求清淡以及成本倒逼的影响，钢厂减产进一步扩大，供给增量或不及预期，同时市场上关于能耗控制的声音仍在，需求端依然萎靡，上行空间受限，整体呈现供需双弱的格局；短期市场消息扰动较大，疫情管控的逐步优化将一定程度提振消费情绪，关注印尼加税落地情况，区间操作为主。（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
	第一支撑	第一压力		
沪镍 2301	209000 附近	217990 附近	高位震荡	多单逐步减仓
	第二支撑	第二压力		
	205850 附近	219660 附近		
	第一支撑	第一压力		
不锈钢 2301	16910 附近	17660 附近	区间震荡	多单逐步减仓
	第二支撑	第二压力		
	16670 附近	17850 附近		
	第一支撑	第一压力		

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) 1935 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2400 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2250 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2545 (+60)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2460 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1960 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2305 合约收跌 1.4%报 1795.5 元/吨。供给侧，近期防疫管控政策调整，产区运输效率回升。年末保安全生产、部分煤矿达年度产量目标等因素压制下供给难回升，前期库存释放后煤矿压力较小，考虑下游多要冬储，挺价意愿较强。竞拍市场成交稳定，高价少量流拍，目前煤价整体上浮 200-300 元不等。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳定在 800 左右，外运恢复监管库库存开始去化。需求侧，焦煤刚需底部企稳，焦企冬储补库进行中，第三轮提涨也将对焦企市场氛围转好起到积极作用。近端 01 合约看 2100-2300 震荡，05 合约上政策放松形成的乐观情绪被较为充分的兑现，驱动减弱，高波动环境下谨防出现预期差回调。（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 2305	1700 附近	1900 附近	震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2000 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2730（-）	山西准一级 2440（-）	唐山准一级 2620（-）	山东准一级 2600（-）
福州港准一级 2770（-）	阳江港准一级 2780（-）	防城港准一级 2775（-）	出口一级 FOB/\$ 410（-）

焦炭 2305 合约收跌 0.53%报 2710.5 元/吨。今日产地焦企联合提涨第三轮，钢厂有抵触心理，不过近期看落地阻力不大。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。前期疫情管控，导致部分区域焦企上来料运输困难，有被动减产的情况，后续关注政策放松后的修复，供应端短期大规模难以上量，但会有小幅回升。钢厂方面，库存相对较低补库积极，加上铁水低位企稳支撑刚需，对于提涨较为被动，后续关注亏损状态下钢厂生产意愿。近期焦炭供需紧张程度加剧，支撑价格偏强运行，但近端空间打开依赖下游利润修复，远端则受政策引导向上，强预期短期难证伪，但高昂的情绪下容易出现预期差导致回调。（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 2305	2570 附近	2740 附近	偏强向上	观望
	第二支撑	第二压力		
	2400 附近	2820 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
超特粉	861	-14
PB 粉	871	-6
基差	72	-10
前一日基差	62	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿隔夜震荡偏强运行，多头小幅增仓，收于 777.5 元/吨，跌幅 0.19%；其基本面矛盾不大，但跟随螺纹的定性逻辑依然没有改变，只是弹性更大。现部分钢厂的高炉复产，带动铁水产量增加，叠加疫情及雨雪天气影响，钢厂存补库需求，日耗以及疏港量大幅上升，港口库存去化，支撑矿价偏强震荡；本周最新数据显示，海外发运量大幅增长，实际供应仍有增加；策略建议多单逐步减仓。（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 2305	755 附近	790 附近	震荡	多单减仓
	第二支撑	第二压力		
	730 附近	808 附近		

螺纹

钢材现货价格及基差

地区/基差	价格	涨跌
北京螺纹	3720	-20
上海螺纹	3800	-10
螺纹基差	18	16
上海热卷	3960	0
热卷基差	58	18

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹隔夜震荡偏强运行，收于 3810 元/吨，成交量及持仓量减少；日线级别看，螺纹反弹至前期压力位附近，收长上影线；基本上，昨日钢谷网公布数据显示依然是供需两弱的情况，且随着近期气温的大幅下降，终端需求的释放受阻，同时全国多地疫情的扩散防控加严对物流和下游施工造成较大影响，成交表现偏弱，随着淡季效应的显现，需求更加放缓；但上海、北京、广州等城市发布优化调整疫情防控的相关措施，国内管控政策逐步放宽，社会经济活动将重回正轨，物流运输后期将恢复正常，同时央行、证监会等多部门积极出台宏观利好政策，巩固经济回稳向上基础；弱现实，强预期下，建议多单冲高可逐步减仓。（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 2305	3760 附近	3890 附近	震荡	多单减仓
	第二支撑	第二压力		
	3700 附近	3940 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3950-5000	0/0
东北	3480-3900	-40/0
华北	3300-3320	-40/-40
山东	3330-3480	0/0
华东	3550-3650	-50/0
华南	4100-4520	0/0
西南	3910-4050	-40/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

OPEC+减产和 G7 成员国对于俄罗斯原油价格限价对原油影响告一段落，市场近期反应需求转弱预期导致原油回落。近期消息显示：1、美国截至 12 月 2 日当周 EIA 原油库存变动实际公布减少 518.7 万桶，预期减少 330.5 万桶，前值减少 1258 万桶；2、欧盟、G7 和澳大利亚 2 日批准了对俄罗斯海运石油设置每桶 60 美元的价格上限，该协议将于 12 月 5 日生效；3、OPEC 与非 OPEC 组成的 OPEC+ 组织产油国在周日的联合部长级视频会议上，决定维持此前 10 月 5 日的部长级会议确定的减产目标。供应预期回升叠加需求预期转弱，且隔夜 EIA 数据显示成品油库存大幅累库，短期原油预计承压，操作上逢高试空。

沥青方面，本周沥青装置开工率 33.6（-4）%，沥青周度产量 54.2（-6.25）万吨，本周沥青供应继续大幅回落。需求方面，本周国内沥青出货量 22.67（-5.36）万吨，山东沥青出货量 5.38（-2.56）万吨，国内沥青出货量继续回落。本周社库 26.24（+1.04）万吨，厂库 76.4（+5.6）万吨，社库小幅回升厂库继续大幅增加，高价背景下下游接货意愿偏低。本周沥青产量继续大幅回落，但终端补库意愿仍较低，社库增加幅度较小，需求端持续偏弱叠加成本端原油下行，短期沥青偏弱为主。（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
沥青 2306	2980 附近	3870 附近	震荡偏弱	反弹试空
	第二支撑	第二压力		
	2960 附近	3900 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2595-2630	-55/-40
山东	2400-2500	0/-100
广东	2650-2700	-70/-20
陕西	2030-2310	-70/0
川渝	2400-2550	0/-30
内蒙	2020-2100	-20/-60

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地均大幅回落，其中太仓 2595-2630（-55/-40），内蒙 2020-2100（-20/-60）。近期随着国内温度大幅回落，煤炭需求旺季背景下价格近期有所企稳。上周甲醇装置开工率小幅回升，受西北、华东地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨，国内甲醇整体装置开工负荷为 71.47%，较上周上涨 0.68 个百分点；沿海地区甲醇库存在 60.9 万吨，环比上涨 9.7 万吨；需求方面，上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，国内烯烃装置开工小幅回升，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 77.51%，较上周期上涨 0.75 个百分点。港口累库预期下近端期货价格明显偏弱，而宏观预期支撑远端价格，近期 1-5 价差持续回落，短期继续关注多 01 空 05 机会，激进操作关注高空 01 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
甲醇 2301	2300 附近	2650 附近	震荡偏弱	反弹试空
	第二支撑	第二压力		
	2280 附近	2680 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,050.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	4,966.00	54.00	元/吨
PTA 加工费	373.04	-	元/吨
基差	138.00	-	元/吨
POY 长丝	7,091.43	57.14	元/吨
PX-FOB 韩国	871.00	-8.00	美元/吨
PX 加工费	232.09	-	美元/吨
WTI 原油	72.41	-2.04	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,140.00	-10.00	元/吨
石脑油裂解价差	58.97	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯窄幅震荡，PTA 报+54/+1.10%至 4962 元/吨，亚洲 PX 报 871 美元/吨，PTA 现货加工费为 373.04 元/吨，PX 加工费（1206）为 232.09 美元/吨，石脑油裂解价差 58.97 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国能源安全特使表示，从长期来看，我们仍然需要补充战略石油储备（SPR）。美国能源部提议到 2030 年逐步淘汰化石燃料。
- 2、欧盟委员会主席冯德莱恩宣布第九套对俄制裁一揽子措施。
- 3、美国至 12 月 2 日当周 EIA 原油库存减少 518.6 万桶，战略石油储备库存减少 209.7 万桶；

【策略建议】成本方面，美国近期就业数据和 PMI 数据显示美国经济虽有所放缓，但并未如市场此前预期的那般糟糕，美元指数面临反弹。欧盟对俄油的限价政策或推动俄油进一步流向市场，缓释当前此前的供应压力；多重因素或共同推动原油下行。产业方面，国内疫情防控放松进程加快，超出市场此前预期，内需复苏或提前到来。操作上，建议依托成本端原油逻辑轻仓逢高做空。【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	8060	8060	8100	元/吨
棕榈油基差	09+30	09+30	09+70	元/吨
豆油	9730	9940	9910	元/吨
豆油基差	01+500	01+710	01+680	元/吨
豆粕	4830	4780	4750	元/吨
豆粕基差	01+550	01+500	01+470	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17美元，报1473.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，1月合约上涨9.5美元，报458.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，1月合约下跌0.62美分，报61.13美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约上涨12.7加元，报852.4加元/吨。
- 2、据外媒报道，作物淡季以及持续的强降雨导致马来西亚2022/23年度棕榈油产量预估降至1900万吨
- 3、Deral：截至12月6日，帕拉纳州一茬大豆播种进度为99%，上周为96%。
- 4、海关总署：中国11月大豆进口735万吨，10月为413.6万吨。1-11月大豆进口量为8053万吨，同比减少8.1%。中国11月食用植物油进口113.9万吨，10月为74.3万吨。

短期思路

油脂隔夜表现震荡，整体波动较小，趋势还是偏弱。美豆油不断下挫已接近60美分，在美豆价格暂时还高企情况下预计60美分有一定支撑。国内现货成交依旧清淡，终端保持刚需随采随用，远月需求好于近月因担心南美一季度的不确定性。短期油脂预计继续保持低位震荡。两粕依旧强势，资金在豆菜粕之间来回轮动，1月豆粕增仓超3万手，现货高升水及较好的需求继续驱动豆粕上行，即使未来大概率丰产格局依旧不减资金对于目前强现实的炒作，两粕短期或高位震荡。（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
棕榈油 2301	8000 附近	8600 附近	偏弱震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	7800 附近	8700 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	9500 附近	偏弱震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	8800 附近	9700 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2301	4200 附近	4400 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	4150 附近	4450 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）、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