

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月19日

摘要： 油脂偏弱震荡，两粕同样弱勢，粕或稍强于油脂

请仔细阅读文末重要声明



品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2301)	206540-222920	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2301)	16210-16745	区间震荡	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1900-2100	偏强向上	观望
焦炭 (j2305)	2540-3000	偏强向上	观望
铁矿 (i2305)	765-820	震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3890-4080	震荡	回调至支撑位可试多
沥青 (BU2306)	3130-4060	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2301)	2420-2780	震荡	短线做空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线逢高做空	中线中性
棕榈油 (p2305)	7700-8200	区间震荡	观望
豆油 (y2305)	8300-9000	区间震荡	观望
豆粕 (m2305)	3650-3800	震荡运行	观望

## 重要事件

### 一、宏观：市场“强预期”定价充分，股债短期进入震荡区间

宏观基本面方面，经济现实继续体现疫情爬坡的影响，供需两端均呈现快速下滑，现实和预期的背离持续加大，不过市场在强政策的驱动下仍呈现强预期特征。预计疫情爬坡的过程仍将对居民活动和经济修复产生较为明显的冲击，考虑到各个城市的疫情峰值时点的不同，经济仍处在1-2个季度的磨底期，年底和明年一季度压力仍然较大，消费仍处在挖坑修复的前半程，地产在政策支撑下硬着陆风险降低、但疫情对销售也有扰动，短期对经济基本面不乐观，中期对经济修复不悲观。

政策方面，继政治局会议强调“推动经济运行整体好转”和“大力提振市场信心”后，中央经济工作会议基本延续政策基调，明年经济增长是重心，“稳经济”在政策目标中的权重有所上升，“扩内需”也被摆在优先位置。对于疫情防控方面，强调“更好统筹疫情防控和社会发展”、“顺利度过流行期，确保平稳转段和社会秩序稳定”。中央经济工作会议从经济增长、风险偏好、结构机会等确立股市中长期向好趋势。

在市场对中期定价下，对于后续基本面反复的定价的敏感性可能减弱，风险资产整体上或仍受益于中期经济修复的预期，不过在海外经济下行带动外需回落下，仍需关注内需上行和外需回落的角力。中央经

请务必阅读正文之后的重要声明

济工作会议从经济增长、风险偏好、结构机会等确立股市中长期向好趋势，但市场对“强预期”充分定价下，短期股指可能进入震荡区间，中期核心矛盾逐步改善，预期反复仍是潜在风险，关注明年1月各城市疫情演化和春运出行的情况。经济修复预期下利率中期中枢抬升的趋势难改，不过短期调整空间已较为充分，债市或进入震荡期。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 二、股指：关注超跌后的反弹机会

指数方面，周一A股震荡下跌，沪指一度击穿3100点，深证成、创业板指跌至11月底以来低位。板块方面，医药板块大幅下挫，地产板块逆市拉升。市场活跃度有所萎缩，沪深两市成交额7500亿元，北向资金净卖出15亿元。

外盘方面，美联储持续紧缩政策加剧市场担忧经济衰退，美股连续第四天下跌，欧股普遍收涨。美元指数未能收复105关口，美债收益率集体上行，现货黄金失守1790美元关口，现货白银跌破23美元关口。原油价格震荡上行，欧盟达成天然气限价共识，欧洲基准荷兰TTF天然气期货大跌至一个月低位。

盘面上，A股呈现缩量下跌，主要受国内外宏观影响。一方面，欧美央行持续加息，外围市场下跌拖累国内市场情绪转弱；另一方面，短期国内经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，市场进入稳增长扩内需和对明年经济预期改善的窗口期，中央经济工作会议政策基调符合市场预期，但预期基本兑现之后利好出尽，叠加国内疫情尚未达峰，市场对后续经济波动产生分歧，指数迎来阶段调整。

总体上，短期宏观政策利好兑现，A股回调是对前期大幅反弹的修正性行情，预计市场情绪释放到位以及中线资金回流后指数将逐步企稳，关注超跌后的反弹机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：预计短期黄金白银价格将高位调整

隔夜美元指数未能收复105关口，美债收益率上行，贵金属价格震荡回落，COMEX黄金价格失守1800美元关口，COMEX白银价格下滑至23.0美元附近。内盘方面，沪金沪银价格双双收跌。

宏观上，近期欧美央行加息以及重磅经济数据导致外汇市场剧烈波动，美联储持续紧缩政策加剧市场担忧经济衰退，贵金属市场继续消化美联储加息影响。美国通胀降温，12月NAHB房产市场指数创2020年4月以来新低，零售销售超预期下降，美元指数上行动力不足，但美联储强硬立场仍对贵金属形成打压。预计短期黄金白银价格将高位调整，关注40日均线支撑。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 镍 不锈钢

### 1) 镍

隔夜沪镍主力继续弱势运行，收于 211870 元/吨，跌幅 2.36%，成交量及持仓量小幅减少，多头持续减仓。

现货市场方面，镍矿价格持稳，镍生铁价格大幅下调，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 1360 元/镍点，环比下调 2.5 元/镍点；精炼镍方面，报价跟随盘面回落，金川镍环比下调 800 元/吨，均价 223100 元/吨，进口镍均价 221200 元/吨，环比下调 700 元/吨；升贴水有所走阔，金川镍升水均价 8350 元/吨，环比上调 100 元/吨，进口镍升水均价 6450 元/吨，环比上调 200 元/吨；镍豆环比下调 900/吨，均价 218250 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 39100 元/吨，环比下调 150 元/吨，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。

综合看，供给端纯镍现货进口仍在亏损状态，同时进口窗口期关闭，市场上现货资源紧缺，印尼方面对于供给干扰仍存，国内社会库存持续走低，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，近期高位盘整，情绪退潮，估值修复，回调至 19-20 万附近可再次介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

### 2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力大幅回落，收于 16400 元/吨，成交量及持仓量减少，多头主动减仓为主。

现货市场方面，成本端有所上调，南非 40-42%铬精矿均价 50 元/吨度，环比上调 1 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8650 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1360 元/镍点，环比下调 2.5 元/镍点；钢材端价格下调，无锡 304/2B(切边) 不锈钢 17650 元/吨，环比下调 200 元/吨，佛山 304/2B(切边) 不锈钢 17750 元/吨，环比下调 50 元/吨；现货成交随盘面而动，忽冷忽热。

综合看，供给端利润有所修复，持续大范围减产动力不足，环比或有小幅增量，成本对于供给的调整至关重要；需求端依然萎靡，近期投机情绪有所启动，但贸易商提前春节放假，终端一般，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，盘面上行至前高区域遇阻回落，但下方成本支撑仍在，可靠近支撑位附近做多。（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	206540 附近	222920 附近	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	199840 附近	225038 附近		
不锈钢 2301	第一支撑	第一压力	区间震荡	回调至支撑位可 试多
	16210 附近	16745 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15880 附近	17020 附近		

## 铁矿

铁矿现货市场主流报价		
品种	港口现货价	涨跌
卡粉	892	-19
PB 粉	800	-23
超特粉	654	-18
基差	63	2

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜盘面出现弱企稳迹象，跌幅 0.81%，收于 796.5 元/吨；技术面上，日线级别遇阻回落；现货市场方面，港口主流品种价格全面下调，青岛港 PB 粉报 808 减 15，超特粉报 663 减 10，PB 块 912 减少 15。

基本上，供给端来看，本周最新数据显示，中国 45 港铁矿石到港总量 2528.4 万吨，环比增加 120 万吨；澳巴 19 港铁矿发运总量 2731.5 万吨，环比增加 304.8 万吨；澳洲发运量 2025 万吨，环比增加 175.4 万吨；巴西发运量 706.6 万吨，环比增加 129.5 万吨，本周发运增量明显；需求端来看，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨，部分高炉复产，钢厂存补库需求，日耗以及疏港量大幅上升；同时全球铁元素库存低位运行，支撑矿价偏强震荡；短期回调既是对高升水的修复，也是宏观利好兑现的反应，策略上大幅回调至支撑位可布局多单。（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	765 附近	820 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	730 附近	845 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	3870	-40
上海螺纹	3990	-20
广州螺纹	4340	-10
螺纹基差	63	102
上海热卷	4050	-90
热卷基差	69	34

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹弱势整理，收于 3925 元/吨，成交量及持仓量小幅减少，多头小幅减仓为主；技术面上，日线级别看，遇阻回落，短线震荡明显；现货市场方面，报价跟随盘面下调，北京地区螺纹 3870 减 40，上海地区 3990 减 20，广州地区 4340 减 10。

基本上，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨；近期宏观情绪转暖，中央经济工作会议表态明年将继续致力于稳增长，同时要坚持“房住不炒”；弱现实格局遇房地产相关论调，盘面开启回调，但是中期向好不改，本轮回调至支撑位附近可介入多单。（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	3890 附近	4080 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3810 附近	4150 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) 2015 (+40)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2500 (+100)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2675 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2580 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2050 (+90)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收跌 3.43%报 1843 元/吨。供给侧，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出现收缩，加上运输条件改善，煤矿顺利去库，挺价意愿较强。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳定在 800-850 车/日，外运情况改善，但监管库库存仍在高位。需求侧，焦煤刚需底部企稳，钢厂加入补库行列，冬储需求持续释放。近端需求支撑下价格仍强，但中下游利润扩张止步以及蒙煤库存释放将形成压力，中期预期交易可能暂告一段落，房住不炒的重申以及疫情管控放松引发的混乱导致春节前后春节充满不确定性，加上中澳关系或将破冰，远端高企的价格或将回归理性。（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	1800 附近	2000 附近	回调	空单持有
	第二支撑	第二压力		
	1700 附近	2300 附近		

## 焦炭

### 焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2770（-30）	山西准一级 2540（-）	唐山准一级 2720（-）	山东准一级 2700（-）
福州港准一级 2870（-）	阳江港准一级 2880（-）	防城港准一级 2875（-）	出口一级 FOB/\$ 420（-）

焦炭 2305 合约收跌 3.72%报 2662.5 元/吨。山西焦企牵头开始第四轮提涨博弈，但风向可能发生变化。供给端，焦化利润在三轮提涨之后略有改善，加上近期防疫管控政策放松，物流效率提高，焦企有明显提产动作。钢厂方面，铁水企稳回升，刚需稳定冬储需求释放。近端冬储需求释放导致的供需矛盾被快速回升的焦炭供给与中上游库存释放弥合，近端驱动减弱，预期端重申房住不炒，防疫管控放松引发的大面积感染也为春节前后的需求注入极大不确定性，情绪开始降温，加上估值高位多头侧拥挤，短期回调将要延续。（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	3000 附近	下跌	空单持有
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3100 附近		



## 沥青

地区	价格	涨跌
西北	3650-4400	0/0
东北	3556-3906	+20/0
华北	3370-3380	+20/+20
山东	3310-3430	0/0
华东	3550-357	+50/+40
华南	3700-4040	-100/0
西南	3900-4000	+30/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美国输油管道停运叠加美国不充石油战略储备影响，原油价格近期震荡回升，但加息背景下涨幅受限。消息显示：1、分析师表示，上周油价上涨，但上周五大幅下跌。此前主要央行加息，且有迹象显示 2023 年利率将保持在高位，引发了对全球经济衰退的担忧；2、设在沙特阿拉伯利雅得的联合数据库 JODI 的数据显示，沙特阿拉伯 10 月原油日均出口 777.3 万桶，比 9 月份日均增加 5.2 万桶；3、美国能源部上周五表示，将开始回购石油补充战略石油储备，这是自今年创纪录地从库存中释放 1.8 亿桶石油以来首次。短期原油价格受供应紧缩叠加收储的影响再度偏强，但海外加息导致衰退限制原油涨幅，短期谨慎偏强，关注高空的机会。

沥青方面，上周沥青装置开工率 31.6（-2）%，沥青周度产量 50.23（-4）万吨，上周沥青供应继续大幅回落。需求方面，上周国内沥青出货量 36.34（+13.67）万吨，山东沥青出货量 15.99（+10.61）万吨，国内沥青出货量大幅回升。上周社库 25.63（-0.61）万吨，厂库 71.2（+5.2）万吨，社库小幅回落厂库继续大幅增加，本周沥青出货量大幅回升。前期随着沥青现货价格大幅回落，国内沥青出货量大幅回升，但随着近期期货价格大幅上涨而现货价格持稳，山东-期货合约基差持续走低，现货价格持稳背景下，沥青近月合约谨慎偏强。（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	3130 附近	4060 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3100 附近	4100 附近		

## 甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2610-2630	-15/-15
山东	2380-2500	0/0
广东	2600-2650	0/-100
陕西	2080-2250	0/0
川渝	2300-2460	0/0
内蒙	2050-2100	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地近期有所企稳，其中太仓 2610-2630（-15/-15），内蒙 2050-2100（0/0）。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落，国内甲醇整体装置开工负荷为 70.13%，较前一周下跌 0.93 个百分点，受西南地区开工负荷下滑的影响，玖源、重庆川维和卡贝乐月初相继停车导致全国甲醇开工负荷下滑；沿海地区甲醇库存 64.52 万吨，环比上周上涨 6.68 万吨，预计 12 月 16 日至 1 月 1 日中国进口船货到港量在 62.7-63 万吨；需求方面，上周传统需求表现不温不火，国内烯烃装置开工本周稳定，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 74.47%（0）。昨日甲醇期货价格大幅回落，主要来自于市场情绪的带动，叠加甲醇自身累库预期拖累，短期甲醇偏弱对待，但需要关注商品市场情绪的变化。（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 2305	2420 附近	2780 附近	震荡	短线做空
	第二支撑	第二压力		
	2400 附近	2800 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,500.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,316.00	16.00	元/吨
PTA 加工费	502.82	-	元/吨
基差	184.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	911.00	-16.00	美元/吨
PX 加工费	272.78	-	美元/吨
WTI 原油	75.86	1.36	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,025.00	-180.00	元/吨
石脑油裂解价差	44.06	-	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+16/+0.3%至 5316 元/吨，亚洲 PX 报 911 美元/吨，PTA 现货加工费为 502.82 元/吨，PX 加工费为 272.78 美元/吨，石脑油裂解价差 44.06 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、 欧洲能源部长在周一达成一项协议，对天然气价格实施紧急限制；
- 2、 国际能源论坛（IEF）表示，由于俄罗斯、沙特阿拉伯和美国的减产，10 月份全球原油产量减少了 22.8 万桶/日。
- 3、 美国 12 月 NAHB 房产市场指数录得 31，为 2020 年 4 月以来新低。房屋承建商的信心即将跌破新冠疫情时期的低位。

**【策略建议】**成本方面，市场较为充分的反映了美联储放缓加息的预期，甚至于过度乐观。11 月 cpi 虽然低于市场预期，但仍处高位。美元下方面临 102 关键支撑，若美联储未如预期般鸽派或引发美元全面反弹，原油的金融压力或将回归，推动原油进一步下挫。产业方面，国内疫情防控放松进程加快，超出市场此前预期，本周聚酯库存继续大幅下降，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或离场观望。**【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	逢高做空	中性
	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	7640	7620	7540	元/吨
棕榈油基差	01+70	01+30	01-50	元/吨
豆油	9250	9490	9280	元/吨
豆油基差	05+780	05+1020	05+810	元/吨
豆粕	4620	4600	4640	元/吨
豆粕基差	05+900	05+880	05+920	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，3月合约下跌17.25美元，报1461.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌14.2美元，报446.2美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.16美分，报63.44美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约下跌11.1加元，报845.9加元/吨。

2、印尼出口：ITS：印尼11月出口棕榈油270万吨，较上月减少13.7%。其中，毛棕榈油434564吨，RBDPOL108万吨，RBDPO432871吨。

3、USDA出口检验报告：截至2022年12月15日当周，美国大豆出口检验量为1619850吨，符合预期。

4、USDA民间出口报告：向未知目的地出口销售13.2万吨大豆，于2022/2023年度交货。

### 短期思路

油脂还是偏弱，即使原油价格及外盘走势有所反弹，对国内的支撑还是有限。棕榈油外盘在产地减产及出口转弱间博弈，整体带动国内相对抗跌；美盘豆油在修复但是对国内基本没有连带作用；菜油在临近交割月后也开始从近月供应短缺转向交易远月的供强需弱。国内需求预计越来越差，油脂偏弱震荡。两粕同样弱势，养殖利润大幅走低拖累价格下行，不过整体粕的需求稍好于油脂，粕或稍强于油脂。（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 2305	7700 附近	8200 附近	区间震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 附近	8600 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8300 附近	9000 附近	区间震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	8000 附近	9200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2305	3650 附近	3800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3550 附近	3900 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