

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月26日

摘要：情绪开始降温，焦煤焦炭偏弱震荡

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	211875-225038	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	16210-16745	区间震荡	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1800-2000	偏弱震荡	空单持有
焦炭 (j2305)	2570-3000	偏弱震荡	空单持有
铁矿 (i2305)	790-850	震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3900-4080	震荡	回调至支撑位可试多
沥青 (BU2306)	3230-4190	震荡	高抛
甲醇 (MA2305)	2340-2690	震荡	短线做空
PTA (TA2305)	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油 (p2305)	7600-8000	震荡偏弱	观望
豆油 (y2305)	8300-8800	震荡偏弱	观望
豆粕 (m2305)	3650-3800	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：市场进入到预期和现实的修正阶段

上周随着政治局和经济工作会议的政策利好双双落地后，数据真空期下市场进入到“强预期”的验证阶段，经济基本面现实仍弱下风险资产进入震荡调整阶段，股市持续震荡回落。同时海外在日央行意外扩大10年期政府债券收益率的目标区间后，担忧各国央行进一步收紧货币政策，叠加对美国经济衰退的担忧加剧，海外股市的下跌也拖累国内市场情绪。

1) LPR连续四月按兵不动，市场静待政策进一步落地：12月LPR报价持稳，1年期LPR报3.65%，上次为3.65%；5年期以上品种报4.30%，上次为4.30%。自8月LPR实现非对称下调后，近几月LPR报价均“按兵不动”，主要受到MLF政策利率不变、近期银行边际资金成本上升较快、金融支持房地产16条处于政策观察期、净息差已处于历史低位等因素影响，市场对此反应不大，经济工作会议后投资者静待更多的政策落地。同时为维护年末流动性平稳，央行上周积极开展14天期逆回购操作，经济短期复苏仍然偏弱下仍需保持充裕的流动性支持，预计明年一季度LPR调降仍存在可能，5年期以上LPR调降仍是主要的房地产需求侧放松政策。

2) 国常会要求深入抓好稳经济一揽子政策措施落地见效：国务院常务会议部署深入抓好稳经济一揽子

请务必阅读正文之后的重要声明

政策措施落地见效，推动经济巩固回稳基础、保持运行在合理区间。会议要求，对落实稳经济一揽子政策措施抓好填平补齐，确保全面落地；推动重大项目建设和设备更新改造形成更多实物工作量，符合冬季施工条件的不得停工。坚持“两个毫不动摇”，支持民营企业提振信心、更好发展。支持平台经济健康持续发展。落实支持刚性和改善性住房需求和相关 16 条金融政策。

从资产价格来看，市场目前对远期经济修复的预期定价基本充分，但经济增长进一步改善仍需要时间传导，短期仍是疫情爬坡的冲击期。因此在政策利好落地后，短期现实偏弱的担忧带来扰动，投资者情绪降温，股指大概率进入震荡调整区间。不过随着中期核心矛盾逐步改善，后期股市仍有经济修复和盈利改善带来的修复机会，中期仍然看好权益资产表现，不过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。债市方面，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，经济弱现实下债市或进入震荡期。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计短期市场情绪释放前，A 股将惯性调整，但向下空间有限

指数方面，上周 A 股延续下行，各宽基指数均下跌。板块方面，上周消费者服务与传媒行业表现出色，而电子与电力设备及新能源行业在本周表现不佳。市场活跃度继续下降，上周沪深两市平均日成交额跌破 6000 亿元，但北向资金延续净流入趋势，上周累计净流入 43.53 亿元。

盘面上，近期 A 股受海内外宏观扰动，市场受情绪面波动影响较大，国内疫情、债券市场调整冲击流动性、外围市场下跌等因素导致国内市场情绪转弱，市场对后续经济波动产生分歧，A 股延续弱势调整格局，板块分化和资金外流导致市场出现宽幅震荡。预计短期市场情绪释放前，A 股将惯性调整，但向下大幅调整的空间有限。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：黄金白银价格料将高位波动，关注 20 日均线支撑

上周美元指数重心继续下移，贵金属价格冲高回落，COMEX 黄金价格维持在 1800 美元上方，COMEX 白银价格退守至 24.0 美元附近下方。内盘方面，上周沪金沪银价格双双上涨。

宏观上，上周日本央行黑天鹅事件以及美国 GDP 和 PCE 通胀数据扰动市场，美元指数回撤。美国三季度 GDP 数据超预期大幅上修，增加了市场对美联储激进紧缩路线的担忧，而美国 11 月核心 PCE 物价指数同比上涨 4.7%，较 10 月增速 5.0% 放缓，美国 PCE 指标再现降温信号，但工资增长仍然强劲，预计美国通胀尚未彻底降温前，美联储强硬立场以及美国国债收益率上升将支撑美元。预计短期贵金属市场继续消化欧美央行货币政策转向以及欧美重磅经济数据的影响，黄金白银价格料将高位波动，关注 20 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

上周五夜盘沪镍主力高位震荡运行，收于 218950 元/吨，涨幅 1.18%，成交量及持仓量减少，空头减仓为主。

现货市场方面，截止上周五，镍矿和镍生铁价格持稳，菲律宾 1.5%CIF 红土镍矿价格 71.5 美元/湿吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1352.5 元/镍点；精炼镍方面，报价有所回落，金川镍环比下调 2700 元/吨，均价 230850 元/吨，进口镍均价 227200 元/吨，环比下调 3450 元/吨；升贴水有所分化，金川镍升水均价 11000 元/吨，环比上调 500 元/吨，进口镍升水均价 7350 元/吨，环比下调 250 元/吨；镍豆环比下调 3200 元/吨，均价 226300 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38500 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，均环比持平；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

上周五夜盘不锈钢主力弱稳运行，收于 16355 元/吨，成交量及持仓量减少，空头小幅减仓为主。

现货市场方面，截止上周五，成本端持稳，南非 40-42%铬精矿均价 50.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8700 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1352.5 元/镍点；钢材端弱稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，环比持平，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17700 元/吨，环比持平；现货成交惨淡，情绪转悲。

综合看，成本对于供给的调整至关重要，近期盘面连续回调之后恐引发钢厂新一轮减产；需求端依然萎靡，近期宏观转暖预期传导顺畅，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
沪镍 2302	第一支撑	第一压力	高位震荡	回调至支撑位可试多
	211875 附近	225038 附近		
	第二支撑	第二压力		
	208565 附近	228248 附近		
不锈钢 2302	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	910	2
PB 粉	821	3
超特粉	670	4
基差	55	-4

数据来源：Wind，优财研究院

上周五夜盘铁矿主力高位运行，临近收盘有所下杀；技术面上，日线级别来到前期压力位，屡次反复，短线将维持震荡；现货市场方面，截止上周五，港口主流品种报价回落，卡粉 910，PB 粉 821，超特粉 670，全国主港铁矿石成交 75.00 万吨，环比增 15.4%。

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；综合看，钢厂小幅亏损之下生产维持，既无大幅减产的动力，也没有过度扩产的想法，同时铁元素库存低位运行，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，迫切需要现实层面的配合，也难以避免反复；但在相关利好情绪的支撑下，短线回调还可做多。（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
铁矿 2305	790 附近	850 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	750 附近	881 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	3880	10
上海螺纹	4040	10
广州螺纹	4350	-
螺纹基差	35	-34
上海热卷	4090	-
热卷基差	45	-20

数据来源：Wind，优财研究院

上周五夜盘螺纹主力高位区间运行，临近收盘杀跌，收于 3966 元/吨，多头小幅减仓；技术面上，日线级别看，再度逼近前高位置，短线震荡明显；现货市场方面，截止上周五，报价弱稳，北京地区螺纹 3880，上海地区 4040，广州地区 4350，主流贸易商建材成交 11.15 万吨，环比增 15.4%。

消息面上，周末唐山钢坯累跌 50 报 3680 元/吨；基本面上，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，弱现实强预期的格局下，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	3900 附近	4080 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3850 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 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2450 (-)
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 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.38%报 1850.5 元/吨。供给侧，由于矿区出现感染潮，影响正常生产秩序，供给被动减量。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳定在 800 车/日上下，监管库库存仍在高位。需求侧冬储需求释放进入后半程，拿货速度放缓，观望情绪升温。冬储期内的供需错配仍对价格形成支撑，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需求充满不确定性，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	偏弱震荡	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） 2800（-）	山西准一级 2640（-）	唐山准一级 2820（-）	山东准一级 2800（-）
福州港准一级 2970（-）	阳江港准一级 2980（-）	防城港准一级 2975（-）	出口一级 FOB/\$ 430（-）

焦炭 2305 合约收涨 1.32%报 2680 元/吨。第四轮提涨全面落地执行，累涨 400-440 元/吨。供给端，焦化利润得到明显修复，不过受疫情影响人力出现紧张，短期提产意愿不强。钢厂方面，铁水企稳回升，刚需稳定冬储需求释放，不过由于利润收缩钢厂对高价原料存抵触心理。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。（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	偏弱震荡	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	3586-3906	+20/0
华北	3400-3410	+20/+10
山东	3370-3430	+20/0
华东	3550-3650	0/+50
华南	3700-3940	0/0
西南	4000-4070	+20/+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补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、俄罗斯财政部部长西卢安诺夫当天对媒体表示，俄罗斯不会按西方设定的价格供应石油，即便成本不断上升，也要寻找新的市场和物流；2、受冬季风暴持续影响，航空公司当日取消了近 2000 架次美国航班，使数千名旅客受到影响；3、伊朗外交部长阿卜杜拉希扬 23 日表示，伊朗为伊朗核问题全面协议恢复履约做好了准备。短期原油供应端缩减的担忧持续刺激原油价格，但海外加息导致衰退限制原油涨幅，短期谨慎偏强，日内海外假期休市，预计国内原油震荡为主。

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。沥青近期大幅上涨主要跟随成本端原油价格上涨影响，但当前近月合约大幅升水现货，对于近月合约谨慎看涨，关注基差修复行情，短线试空。（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
沥青 2306	3230 附近	4190 附近	震荡	高抛
	第二支撑	第二压力		
	3200 附近	4200 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2580-2600	-15/-10
山东	2320-2400	0/0
广东	2580-2600	-20/-10
陕西	2010-2200	+10/0
川渝	2400-2530	0/0
内蒙	1990-2050	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地甲醇现货价格弱势震荡，其中太仓 2595-2610（-15/-20），内蒙 1990-2050（-10/0）。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。本周甲醇装置开工率小幅回升，国内甲醇整体装置开工负荷为 70.28%，较前一周上涨 0.15 个百分点，受华北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；沿海地区甲醇库存 65.2 万吨，环比上周上涨 6.68 万吨，预计 12 月 23 日至 1 月 8 日中国进口船货到港量在 50.14-51 万吨；需求方面，本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 74.77%（+0.3）。短期甲醇市场的主要驱动来自于市场情绪的影响，叠加甲醇自身累库预期拖累，短期甲醇偏弱对待，操作上短线试空。（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 2305	2340 附近	2690 附近	震荡	短线做空
	第二支撑	第二压力		
	2320 附近	2720 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,482.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,500.00	94.00	元/吨
PTA 加工费	545.89	-	元/吨
基差	-18.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	920.00	-10.00	美元/吨
PX 加工费	308.9	-	美元/吨
WTI 原油	79.35	1.11	美元/桶
石脑油（山东市场）	6,865.00	-60.00	元/吨
石脑油裂解价差	32.10	-	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=94/+1.74%至 5504 元/吨，亚洲 PX 报 920 美元/吨，PTA 现货加工费为 545.89 元/吨，PX 加工费为 308.9 美元/吨，石脑油裂解价差 32.1 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 11 月核心 PCE 物价指数年率录得 4.7%，符合市场预期，较 10 月增速 5.0%放缓；亚特兰大联储 GDPNow 模型预计美国第四季度 GDP 为 3.7%，此前预计为 2.7%。
- 2、美国遭遇极端严寒天气。大型炼油厂关闭，其中包括北美最大炼油商 Motiva 位于亚瑟港的炼油厂，美国燃料价格飙升。美国北达科他州原油产量减少 30 万-35 万桶/日；
- 3、据知情人士透露，TC Energy 的目标是在 12 月 28 日或 29 日全面恢复管道系统；
- 4、俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯明年可能将石油日产量削减 50 万桶至 70 万桶。

【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。美国近期经济数据强劲，增强了美联储维持高利率的预期，美元反弹或带动原油金融压力回归推动原油进一步下挫。产业方面，市场在乐观预期之后转向谨慎，近期感染人数的快速大幅增加，对消费抑制明显，市场关注消费现实修复的时点。操作上，建议离场观望。**【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
PTA2305	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

现货报价	华北	华东	华南	单位
棕榈油	7520	7500	7390	元/吨
棕榈油基差	01+70	01+50	01-60	元/吨
豆油	8930	9180	9000	元/吨
豆油基差	05+650	05+900	05+780	元/吨
豆粕	4600	4600	4660	元/吨
豆粕基差	05+880	05+850	05+920	元/吨

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约上涨13美元，报1485.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨3美元，报450.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨0.44美分，报64.54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3.5加元，报864.7加元/吨。

2、USDA民间出口商报告：向未知目的地出口销售12.4万吨大豆，于2022/2023年度交货。

3、布宜诺斯艾利斯谷物交易所：截至12月22日，阿根廷大豆播种率为60.6%，发芽率为32.9%，开花率为0.6%。

4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所：截至12月22日，①阿根廷大豆作物状况评级较差为25%（上周为20%，去年4%）；一般为63%（上周61%，去年23%）；优良为12%（上周19%，去年73%）。

油脂周五晚间反弹，由于周末叠加圣诞节空头获利离场。本周重点关注消费是否有复苏，理论上来说首批大规模感染者逐渐康复复工，不过事实与否需实际论证。产地方面阿根廷墒情依旧较差，作物优良率仅12%，将继续支撑外盘价格偏强震荡，对国内也有一定支撑。在油脂企稳之前两粕预计跟随外盘高位震荡，不适合作为空配。（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	7600 附近	8000 附近	震荡偏弱	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 附近	8200 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	8800 附近	震荡偏弱	观望
	第二支撑	第二压力		
	8000 附近	9000 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