

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月28日

摘要：油脂油料预计今日继续以回调为主，但整体支撑较强，两粕总体强于油脂

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	224066-232327	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	219128-235270	区间震荡	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1800-2000	偏强震荡	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	偏强震荡	退出观望
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)	3300-4290	震荡	谨慎低多
甲醇 (MA2305)	2320-2670	震荡	短线做空
PTA (TA2305)	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油 (p2305)	7800-8300	震荡偏弱	观望
豆油 (y2305)	8300-9000	震荡偏弱	观望
豆粕 (m2305)	3750-3900	震荡运行	观望

## 重要事件

### 一、宏观：疫情爬坡冲击仍在持续

随着以北京为代表的部分城市逐渐度过疫情感染高峰，经济活动逐渐恢复活力，北京拥堵延时指数底部回升，支撑市场风险情绪改善，A股持续反弹，上证指数涨近1%逼近3100点关口。不过从当前国内各城市疫情达峰时间存在错峰，全国拥堵延时指数仍处在下行探底过程，地铁客运量也保持低位回落，疫情爬坡下经济活动仍处在冲击期。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，而中期随着疫情冲击缓和，中期经济有望度过压力峰值。明年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。

国内政策稳增长仍在持续加力，国家发改委召开北京、上海、安徽、广东等4省市稳住经济大盘督导服务视频连线工作会议，要求狠抓任务落实，统筹推进保交楼、稳就业、保供稳价等稳经济一揽子政策措施落地见效，全力以赴做好岁末年初各项工作。银保监会指出，金融政策要更主动地配合财政政策和社会政策，把支持恢复和扩大消费摆在优先位置。加强对餐饮、文旅等受疫情冲击传统服务行业特别是小微企业、个体工商户金融纾困帮扶。优化消费金融服务，鼓励新能源汽车、绿色家电等大宗商品消费，促进居住消费提升，为新型消费和服务消费提供信贷支持和保险保障。

请务必阅读正文之后的重要声明

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，预期反复仍是潜在风险，投资者情绪降温，股指大概率进入震荡区间。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，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 A 股在低位将继续整固

指数方面，周二 A 股延续上涨，三大指数集体收涨。板块方面，大金融板块全线走强，光伏、储能等赛道继续走强，新冠药板块集体调整。市场活跃度略有回升，沪深两市成交额 6686 亿元。

外盘方面，隔夜美股收涨，美元指数下跌，美债收益率反弹，欧元区国债收益率走高。俄罗斯总统普京签署法令，从 2 月 1 日起禁止向实施上限的国家供应石油和石油产品，为期五个月。

盘面上，本周 A 股持续反弹，主要受政策面和消息面的影响。国内疫情防控持续优化，官方取消入境后全员核酸检测和集中隔离，同时解除对新型冠状病毒感染采取的甲类传染病预防、控制措施，国内防疫政策调整引发市场积极预期以及经济复苏预期，短期市场情绪受到提振。总体来看，短期市场情绪修复，指数企稳后仍有反弹可能，但上行驱动仍较弱，预计 A 股在低位将继续整固。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：预计黄金白银价格窄幅整理为主

隔夜美元指数下跌，美债收益率反弹，贵金属价格上行，COMEX 黄金反弹至 1820 美元，COMEX 白银上扬至 24.2 美元。内盘方面，国内金沪银价格收涨。

宏观上，美国房地产市场继续低迷，10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比上涨 8.64%，为 2020 年 10 月以来最小增幅。不过美国商品贸易逆差收窄，11 月商品贸易逆差为 833 亿美元，创下自 2020 年 12 月以来的新低。亚洲放宽了严格的新冠限制措施，全球需求复苏和供应链改善的带动市场乐观情绪，美元指数承压。

总体上，短期美元指数走势继续主导贵金属市场，欧美央行货币政策转向以及欧美经济数据施压美元，但美联储强硬立场以及美国国债收益率上升仍支撑美元，预计黄金白银价格窄幅整理为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 镍 不锈钢

### 1) 镍

隔夜沪镍主力高位震荡运行，收于 227760 元/吨，涨幅 2.58%，成交量及持仓量减少，空头减仓为主。

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 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，金川镍环比上调 5350 元/吨，均价 234950 元/吨，进口镍均价 232100 元/吨，环比上调 5350 元/吨；升贴水持平，金川镍升水均价 10250 元/吨，进口镍升水均价 7400 元/吨；镍豆环比下调 5350 元/吨，均价 227950 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38250 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，供给端近期进口虽有所修复但尚在亏损状态，超过 1 万元，市场纯镍紧缺状态仍存，现货升水处于高位；需求端合金领域拉动明显，节前新一轮备货开启，而不锈钢和新能源领域不温不火；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。

### 2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力区间运行，收于 16725 元/吨，涨幅 0.48%，成交量减少，持仓量小幅增加，空头增仓为主。

现货市场方面，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；钢材端小幅走弱，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，环比下调 100 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，环比下调 200 元/吨；现货成交惨淡，情绪转悲。

综合看，供给端受成本调节较为明显，现大幅回调之后恐引发新一轮减产，支撑盘面；需求端临近年末，资金回流以及库存压力较大，现货价格弱稳运行，成交偏淡；短期经过大幅回调之后成本支撑显现，技术面上出现明显企稳迹象，存在低多安全边际。（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
	224066 附近	232327 附近		
	第二支撑	第二压力		
	219128 附近	235270 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	16960 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15880 附近	17170 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	920	10
PB 粉	829	6
超特粉	680	8
基差	53	-1

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿主力高位回落，跌幅 0.06%；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，昨日港口主流品种报价小幅上调，卡粉 920，PB 粉 829，超特粉 680，全国主港铁矿石成交 83 万吨，环比减少 8.1%。

消息面上，中钢协表表“基石计划”国内铁矿资源开发工作成效明显，国内铁矿项目审批明显加快，行业固定资产投资大幅增长，部分重点项目加快建设；基本上，供给端来看，本周最新数据显示，45 港铁矿石到港总量 2079.1 万吨，环比减少 449.3 万吨；澳巴铁矿发运总量 2763.8 万吨，环比增加 32.2 万吨，供给端较为稳定；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	3930	40
上海螺纹	4060	20
广州螺纹	4380	30
螺纹基差	-6	-40
上海热卷	4130	30
热卷基差	38	-14

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力高位回落，收于 4027 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，昨日主流市场报价上调，北京地区螺纹 3930，上海地区 4060，广州地区 4380，主流贸易商建材成交 11.71 万吨，环比减少 8.1%。

消息面上，1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 77179.6 亿元，同比下降 3.6%，其中黑色金属冶炼和压延加工业下降 94.5%；国家发改委召开北京、上海、安徽、广东等 4 省市稳住经济大盘督导服务视频连线工作会议，要求狠抓任务落实，统筹推进保交楼、稳就业、保供稳价等稳经济一揽子政策措施落地见效，全力以赴做好岁末年初各项工作；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) 1580 (-20)	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 合约收跌 2.69%报 1860 元/吨。供给侧，由于矿区出现感染潮，影响正常生产秩序，加上年底煤矿多完成生产任务，等待放假，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，短盘运费走低价格支撑松动。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，近期竞拍市场高位回落与流拍率增加。冬储期内的供需错配仍对价格形成支撑，中期预期交易由于疫情的快速扩散形成摇摆，不过政策的重新调整还是带来了一定乐观情绪，短期震荡运行，高波动注意防护，上下目前均缺乏实质性的证据驱动。（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	偏强震荡	退出观望
	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 合约收跌 3.01%报 2660.5 元/吨。第四轮提涨全面落地执行，有提第五轮预期但是落地难度较大，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，近期钢厂到货情况有明显改善，库存顺利回补加上利润情况不佳，钢厂抵触情绪渐起。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，预期端近期大面积感染导致的混乱预期随着第一批病人康复被修正，政策的调整也带来一定利好情绪，但是需求的实质性改善需要时间证明，短期预计仍是大波动震荡运行。（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
焦炭 2305	2570 附近	3000 附近	偏强震荡	退出观望
	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

美国战略储备收储叠加寒潮导致供应端缩减影响，原油价格近期持续走强。消息显示：1、冬季风暴导致从北达科他州到德克萨斯州的石油和天然气产量减少，预计本周美国天气将有所改善，这意味着反弹可能不会持续太久；2、10月份，日益脆弱的美国住房市场价格年涨幅在大约两年内首次滑入个位数，因当月的抵押贷款利率飙升至7%以上，进一步扼杀了需求；3、俄罗斯总统普京周二公布了对西方实施价格上限的回应，签署了一项法令，从2月1日起禁止向实施上限的国家供应石油和石油产品，为期五个月。短期原油供应端缩减的担忧持续刺激原油价格，但美国天气转好导致市场对于供应紧缩预期有所缓解，短期谨慎偏强。

沥青方面，上周沥青装置开工率30.6（-1）%，沥青周度产量48.6（-1.63）万吨，上周沥青供应继续回落。需求方面，上周国内沥青出货量34.74（-1.6）万吨，山东沥青出货量12.66（-3.33）万吨，国内沥青出货量回落但仍处于高位。上周社库24.05（-1.58）万吨，厂库69.1（-2.1）万吨，冬储需求释放厂库和社库均回落。冬储需求释放叠加成本端原油上涨，近期沥青价格持续偏强，但期货高升水背景下近月合约谨慎偏强。（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	3300 附近	4290 附近	震荡	谨慎低多
	第二支撑	第二压力		
	3280 附近	4320 附近		

## 甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2625-2630	+80/+30
山东	2320-2400	0/0
广东	2580-2600	0/0
陕西	2010-2200	0/0
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

港口日内大幅回升内地表现偏弱，其中太仓 2625（+80），内蒙 1980（0）。上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）。隔夜甲醇价格偏强震荡，主要受到商品市场情绪回升带动，国内疫情管控政策再度转松刺激下商品大幅转暖，短期情绪推升但供需维持弱势，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
甲醇 2305	2320 附近	2670 附近	震荡	短线做空
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	2700 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,540.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,470.00	-26.00	元/吨
PTA 加工费	588.13	-	元/吨
基差	70.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	926.00	6.00	美元/吨
PX 加工费	292.52	-	美元/吨
WTI 原油	79.87	0.52	美元/桶
石脑油（山东市场）	6,740.00	0.00	元/吨
石脑油裂解价差	19.04	-	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-26/-0.47%至 5470 元/吨，亚洲 PX 报 926 美元/吨，PTA 现货加工费为 588.13 元/吨，PX 加工费为 292.52 美元/吨，石脑油裂解价差 19.04 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、俄罗斯总统普京签署了一项法令，以回应西方对俄罗斯石油和石油产品实施的价格上限，但普京未提及减产措施。
- 2、美国寒潮情况：至少 63 人死亡，美国总统拜登宣布纽约州进入紧急状态、道达尔能源重新启动得州亚瑟港炼油厂。
- 3、美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率录得 8.64%，为 2020 年 10 月以来最小增幅。由于抵押贷款利率上升的影响以及对经济的担忧令买卖双方感到不安，美国房地产市场 10 月份继续低迷。S&P/CS20 座大城市房价指数较 9 月份下跌 0.5%，连续第四个月下跌

**【策略建议】**成本方面，受管道、美国寒潮、俄罗斯宣称减产三方面因素影响，原油低位反弹，但在宏观经济放缓背景下，原油上行驱动不足，短期干扰因素消退后或重回下行趋势。产业方面，疫情放开点燃产业看多情绪，投机备货增多，周度聚酯库存大幅去化。但近期疫情全面爆发对消费有明显限制，订单兑现仍需观察，临近年末产业陆续放假，基本面缺乏进一步上行驱动。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

油脂现货市场区域报价				
	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8080	8060	7950	元/吨
棕榈油基差	01+70	01+50	01-60	元/吨
豆油	9400	9650	9600	元/吨
豆油基差	05+600	05+850	05+800	元/吨
豆粕	4660	4660	4730	元/吨
豆粕基差	05+880	05+850	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月合约上涨2.25美元，报1488美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌2.2美元，报448.5美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.7美分，报66.25美分/磅。

2、马来产量：SPPOMA：2022年12月1-25日马来西亚棕榈油单产减少4.42%，出油率增加0.02%，产量减少4.31%。

3、马来出口：AmSpec：马来西亚12月1-25日棕榈油出口量为1226966吨，较11月出口的1199383吨增加2.3%；SGS：预计马来西亚12月1-25日棕榈油出口量为1224122吨，较11月出口的1192881吨增加2.62%。

4、印尼将2023年1月1日至15日的毛棕榈油参考价格下调至858.96美元/吨。

5、USDA出口检验报告：截至2022年12月22日当周，美国大豆出口检验量为1753085吨，符合预期。

### 短期思路

经过2天的情绪发酵，隔夜油脂油料开始趋于冷静，外盘同样冲高回落，回补了高开缺口。从市场成交看依旧不太乐观，报价持续下跌成交不见恢复。预计近日油脂高位震荡甚至小幅回调，不建议乐观追多。豆粕也从高位回落，介于昨日外盘走势预计今日继续以回调为主，但整体支撑较强，两粕总体强于油脂。

（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	7800 附近	8300 附近	震荡偏弱	观望
	第二支撑	第二压力		
	7600 附近	8500 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	震荡偏弱	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	3750 附近	3900 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3650 附近	4000 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