

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月29日

摘要：建议依托原油轻仓做空 PTA2305

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)	16210-16960	区间震荡	回调至支撑位可试多
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
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
沥青 (BU2306)	3320-4300	震荡	谨慎低多
甲醇 (MA2305)	2380-2730	震荡	短线做空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线轻仓做空	中线离场观望
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：宏观政策仍处于持续加力的窗口期

近期宏观政策仍处于持续加力的窗口期，主要受到经济远景目标、地方财政以及外需回落压力下对于经济增长条件打开的诉求，发展仍是明年的关键词，随着二十大报告再次提出“扩大内需战略”，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，稳增长政策预期持续增强。发改委工作会议强调落实党中央确定的疫情防控优化措施，更好统筹疫情防控 and 经济社会发展，着力稳增长、稳就业、稳物价，大力提振市场信心，积极扩大国内有效需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用，推动经济运行整体好转。同时重庆市发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的通知》，优化商业贷款住房套数认，地产政策因城施策的放松仍在路上。

随着国内疫情防控约束逐步打开以及扩内需战略的出台，拖累今年经济下行的两大因素消费和地产有望企稳，低基数+地产底部企稳对经济拖累减轻+消费、基建对冲出口下行，国内经济大概率正在度过压力峰值，明年经济增速有望向 5-5.5% 回归。不过短期国内宏观“强预期”和“弱现实”的背离仍在加大，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，预计经济仍处在 1-2 个季度的磨底期，短期对经济基本面不乐观，中期对经济修复不悲观。

请务必阅读正文之后的重要声明

随着上周股市在现实的验证下持续调整后，本周情绪有所修复，从宏观层面来看，当前市场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，重点关注明年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，周三A股弱势震荡，三大指数集体收跌。板块方面，旅游板块继续领涨，银行、保险板块涨幅居前。市场活跃度萎缩，沪深两市成交额6435亿元，北向资金净买入39.18亿元。

外盘方面，隔夜美股全线下挫，美债收益率上涨，国际油价全线下跌。罕见的冬季风暴严重冲击美国空中交通，美国11月成屋签约销售指数环比下降4%，为第六个月下滑。

盘面上，A股未能延续反弹，市场情绪偏向谨慎，疫情防控政策持续优化，出行旅游板块持续走强，但年末市场资金回笼以及机构调仓加大市场分化，权重股走强未能带动指数全面走强。总体来看，短期市场情绪仍处于修复期，指数上行驱动仍较弱，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

隔夜美元指数小幅走高，贵金属价格震荡偏弱，COMEX黄金下滑至1805美元，COMEX白银回落至23.7美元附近波动。内盘方面，国内金沪银价格走势分化，沪银表现偏弱。

宏观上，本周以来美国公布的经济数据好坏参半，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，同时美国11月成屋签约销售指数环比下降4%，为第六个月下滑。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，而美国12月里奇蒙德联储制造业指数创2022年4月以来新高。情绪上，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全球市场乐观情绪，市场对避险美元的需求减弱。

总体上，短期美元指数陷入整理，美国经济数据及市场情绪总体上施压美元指数，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

隔夜沪镍主力高开低走，收于 227590 元/吨，跌幅 0.07%，成交量及持仓量减少，多头减仓为主。

现货市场方面，镍矿价格持稳，镍生铁价格小幅上调，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 1357.5 元/镍点，环比上调 5 元/镍点；精炼镍方面，报价上调，金川镍环比上调 4400 元/吨，均价 239350 元/吨，进口镍均价 238000 元/吨，环比上调 5900 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 8500 元/吨，环比下调 1750 元/吨，进口镍升水均价 7150 元/吨，环比下调 250 元/吨；镍豆环比上调 6150 元/吨，均价 234100 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38250 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。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力高开后震荡偏强运行，收于 16785 元/吨，涨幅 0.48%，成交量及持仓量，空头减仓为主。

现货市场方面，成本端稳中偏强，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 1357.5 元/镍点，环比上调 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	-
PB 粉	829	-
超特粉	675	-5
基差	53	-

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿主力高开低走，震荡运行，涨幅 0.66%；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弱稳，卡粉 920，PB 粉 829，超特粉 675，全国主港铁矿石成交 86.5 万吨，环比增加 4.2%。

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	3940	10
上海螺纹	4060	-
广州螺纹	4380	-
螺纹基差	10	16
上海热卷	4110	-20
热卷基差	33	-5

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力高位回落，收于 4017 元/吨，多头小幅减仓；技术面上，日线级别看，再度逼近前高位，短线震荡明显；现货市场方面，昨日主流市场报价弱稳，北京地区螺纹 3940，上海地区 4060，广州地区 4380，主流贸易商建材成交 10.09 万吨，环比减少 13.9%。

消息面上，有业内人士认为，解除不利于消费需求释放的限制性政策将是未来政策重点，包括放开限购政策、放宽首套房认定标准和普通住宅认定标准等，预计后续针对改善需求将有更多支持政策出台；同时，以流动性支持和预期管理为核心的供给侧政策将继续发力，房企并购重组加速，头部房企资产负债表有望率先迎来改善；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，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 1.48%报 1863.5 元/吨。供给侧，由于矿区疫情导致劳动力紧张，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近日探至在 900 车/日水平，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。冬储进入尾声，需求端拿货意愿降低市场情绪降温，价格进入平稳个调阶段，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） 2780（-20）	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 0.91%报 2675 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，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、美国石油协会(API)的数据称，上周美国原油库存下降，而汽油和馏分油库存上升。在截至12月23日的一周内，原油库存减少了约130万桶。；2、根据路透的计算和俄罗斯统计局的数据，俄罗斯11月石油和天然气凝析油产量从10月的1071万桶/日增加到1090万桶/日；3、罕见的冬季风暴严重冲击美国空中交通，迄今已有上万架次航班取消，其中多数由美国西南航空公司执飞。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，本周沥青装置开工率27.5（-3.1）%，沥青周度产量44.47（-4.13）万吨，本周沥青供应继续回落。需求方面，本周国内沥青出货量31.42（-3.32）万吨，山东沥青出货量11.71（-0.95）万吨，国内沥青出货量回落但仍处于高位。本周社库24.2（+0.15）万吨，厂库64（-5.1）万吨，冬储需求放缓本周沥青社库小幅回升，而产量下滑导致厂库本周继续大幅减少。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	3320 附近	4300 附近	震荡	谨慎低多
	第二支撑	第二压力		
	3300 附近	4330 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2625-2630	0/0
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

港口转稳内地大幅回落，其中太仓 2610-2620 (+10/0)，内蒙 1900-1930 (-10/-120)。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)。隔夜甲醇冲高回落，短期仍是市场情绪主导，弱需求下港口累库逐渐兑现，短期谨慎偏强，激进操作可以尝试逢高试空。（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	2380 附近	2730 附近	震荡	短线做空
	第二支撑	第二压力		
	2350 附近	2760 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	5,468.00	-24.00	元/吨
PTA 加工费	506.14	-	元/吨
基差	72.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	935.00	9.00	美元/吨
PX 加工费	-	-	美元/吨
WTI 原油	78.86	-1.01	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-24/-0.44%至 5468 元/吨，亚洲 PX 报 935 美元/吨，PTA 现货加工费为 506.14 元/吨，石脑油裂解价差 19.04 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 11 月成屋签约销售指数月率录得-4%，预期为-0.8%，为第六个月下滑。美国所有四个地区的交易量都出现了环比下降和同比下降。Invesco 全球市场策略师 Brian Levitt 评论称，这个迹象表明经济正在放缓；
- 2、美国 12 月里奇蒙德联储制造业指数录得 1，为 2022 年 4 月以来新高。美国至 12 月 23 日当周 API 原油库存减少 130 万桶，预期减少 157.5 万桶，前值减少 306.9 万桶。
- 3、TC 能源公司一度宣布得州东部管道运行遭遇不可抗力，稍后宣布解除。该管道是美国最大的天然气管道系统之一
- 4、克里姆林宫表示，俄罗斯没有就石油价格上限的回应与欧佩克+进行磋商；
- 5、伊朗外长阿卜杜拉希扬 28 日说，伊朗“不会永远敞开”在伊朗核问题全面协议恢复履约谈判中达成协议的窗口，伊方敦促美国等谈判的西方相关方现实行事。

【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，建议依托原油轻仓做空 PTA2305。

【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	轻仓做空	离场观望
	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	7990	8010	7970	元/吨
棕榈油基差	01+70	01+50	01-60	元/吨
豆油	9440	9700	9640	元/吨
豆油基差	05+600	05+850	05+800	元/吨
豆粕	4650	4640	4720	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28.5美元，报1516.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨14.2美元，报462.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌1.23美分，报65.01美分/磅。

2、马来西亚将1月毛棕榈油出口税维持在8.0%不变，将1月毛棕榈油出口参考价定为3889.52林吉特/吨。

3、阿根廷农业部周三表示，迄今阿根廷2021/2022年度大豆销售已完成78.9%

4、乌克兰基础设施部发布消息称，2天内11艘货船载着42.2万吨乌克兰农产品驶离了乌南部港口。

放开情绪消化后市场开始出现涨跌不一，油脂高位震荡，品种间强弱依次为菜油最强，豆油次之棕榈油最弱。印度将精炼棕榈油的进口限制豁免无限期延长，不过利多有限因自身库存高企，产地还是把需求重点放在中国，不过国内成交依旧低迷，市场更愿意接受远月，对于需求的预期泡沫还将被进一步挤出。

预计节前会有减产回调的行情，操作上短线操作。（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