

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月9日

摘要：建议短多黄金，而白银观望为主

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	205160-221007	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	16550-17170	区间震荡	回调至支撑位可试多
铁矿 (i2305)	790-880	震荡上攻	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3950-4150	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1700-2000	震荡盘整	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	震荡盘整	退出观望
沥青 (BU2306)	3300-4300	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2440-2810	震荡偏弱	反弹偏空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线做多	中线做多
棕榈油 (p2305)	8000-8500	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8500-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3750-3900	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：经济复苏预期叠加稳增长政策仍是资产价格主线

上周节后首周市场情绪处于修复窗口，高频指标显示部分城市活动已率先修复，对于疫情峰值后经济修复的预期逐渐升温，叠加地产放松政策仍在持续加码，权益市场连续上涨，上证指数突破 3100 点。往后看，市场仍处在预期和现实的验证阶段，本周将公布 12 月通胀、金融数据和外贸数据，且省级人代会进入召开密集期，各地陆续进入“两会时间”，各地 2023 发展目标将是关注重点。

上周国内地产放松政策仍在持续加码，央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，新建商品住宅销售价格环比和同比连续 3 个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。从稳增长政策框架来看，随着经济增长条件的打开和扩内需战略的出台，国内政策框架发生显著调整，疫情防控政策和地产政策均处在调整期，未来拖累 22 年下行的两大因素消费和地产或有望逐步企稳，国内经济有望度过压力峰值并进入修复区间。

而从海外来看，美联储 12 月会议纪要较市场预期更为鹰派，与会者确认需要放慢加息步伐，但并没有流露出 2023 年要降息的想法，同时担心市场过于乐观，未来加息后利率达到的水平将比投资者预料的高。美联储官员普遍认为通胀风险是一个关键因素，担心金融状况出现“毫无根据的”宽松，需要维持限制性的政策立场，直到最新数据提供信心，表明通胀处于持续下降至 2% 的道路上，而这可能需要一段时间。总的来看，美联储当前已进入紧缩的最后阶段，但受以劳工价格为基石的核心服务业通胀粘性仍然较强的影响，美联储加息预期放缓但并未逆转，博弈 2023 年降息仍为时过早，不过全球流动性拐点有望在上半年确

请务必阅读正文之后的重要声明

认。

近期高频指标显示部分城市活动已率先修复，不过各城市疫情峰值拐点错位，叠加春运人口流动加快仍对疫情存在二次考验，预计基本面明显修复迹象可能要在春节后 2 周才能确认。后续市场仍处在预期的高频数据验证阶段，预期反复风险仍在，前期市场也对弱现实进行过一定修正，不过经济底部企稳修复的向好趋势比较确定，经济复苏预期和稳增长政策的持续出台仍是资产价格的主线。股市中期向好但短期仍受修复节奏和政策力度是否超预期的扰动，债市情绪小幅修复后仍面临压力，节前股债或均难形成明显趋势性力量，重点关注 1 月各城市疫情演化、经济活动修复以及春运出行的情况。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：A 股板块轮动明显

指数方面，上周 A 股延续上涨，三大指数集体收涨。板块方面，计算机与建材行业表现出色，商贸零售与农林牧渔板块跌幅居前。市场活跃度上升，沪深两市平均日成交额接近 8000 亿元，北向资金净流入 200.19 亿元。

盘面上，短期政策面仍偏向利好，但疫情达峰和春节效应将对经济形成扰动，疫情流行第一波高峰基本已过，消费复苏的强预期、弱现实炒作基本兑现，而春节前内外部流动性存在边际转弱的可能，短期宏观不确定性犹存，同时 A 股进入年报预告窗口期，A 股板块轮动明显。预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：建议短多黄金，而白银观望为主

美元疲软和美联储政策预期提振了买盘，国际金价连续第三周上涨，但白银价格下跌，COMEX 黄金回升至 1870 美元附近，COMEX 白银在 24.1 美元附近。内盘方面，在岸、离岸人民币对美元双双升破 6.9 关口，沪金沪银价格双双下跌，沪银表偏弱。

宏观上，美国 12 月非农就业人口增加 22.3 万人，增幅大幅超市场预期，但各行业就业增长仍不均衡，对经济敏感的行业出现衰退迹象；失业率下降至 3.5%，劳动参与率则有所改善，工资增长环比增长 0.3%，同比增速有所减慢，缓解了市场对于“薪资-通胀”螺旋的担忧。美国就业市场仍然偏紧，薪资增长放缓背景下美国服务通胀上行压力有所减弱，美联储大幅加息的必要性降低。

结合近期美国经济数据来看，美国经济数据整体强劲，且美联储释放鹰派基调，美国强劲就业数据仍支撑美联储继续加息有一定支撑，但通胀上行压力减弱下美联储加息幅度料将放缓。预计 2 月份美联储加息幅度将在 25 或 50 个基点。总体上，短期美元加息预期仍对市场形成扰动，预计短线贵金属价格偏强，建议短多黄金，而白银观望为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

上周五夜盘沪镍主力有所企稳，收于 211900 元/吨，涨幅 0.81%，成交量 10.4 万手，环比减少 16.7 万手，持仓量 55710 手，环比减少 5983 手，空头小幅减仓为主。

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 1357.5 元/镍点；精炼镍方面，报价跟随盘面大幅，金川镍环比下调 12350 元/吨，均价 218000 元/吨，进口镍均价 214650 元/吨，环比下调 14700 元/吨；升贴水分化，金川镍升水均价 10000 元/吨，环比上调 2750 元/吨，进口镍升水均价 6650 元/吨，环比上调 400 元/吨；镍豆环比下调 16600 元/吨，均价 211500 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 37300 元/吨，环比下调 450 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；高镍价回落，成交小幅转好。

综合看，供给端近期进口虽有所修复但尚在亏损状态，进口窗口期尚未打开，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，近期青山集团纯镍投产消息扰动市场，价格高位回落，一方面是对高估值的修复，另外则是对全球原生镍过剩加剧的担忧；操作上，近月合约短线回调至 19 万附近企稳可做多，远月合约可择机高位布局空单。（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稳中偏强运行，收于 16700 元/吨，跌幅 0.03%，成交量 37260 手，环比减少 52196 手，持仓量 58616 手，环比减少 1320 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端稳中偏强，南非 40-42% 铬精矿均价 52 元/吨度，环比上调 1.5 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；钢材端挺价继续，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17550 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17700 元/吨；下游节前备货，需求有所转好。

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，部分终端开始节前备货，成交有所转好；短期来看，但是成本支撑仍在，房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策不断出台，短线靠近支撑位依然可布局多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	支撑压力位		短线趋势	操作建议
	第一支撑	第一压力		
沪镍 2302	205160 附近	221007 附近	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	199780 附近	225850 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
	16550 附近	17170 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16210 附近	17380 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	944	14
PB 粉	848	12
超特粉	701	8
基差	55	-1

数据来源：Wind，优财研究院

上周五夜盘铁矿高位回落，收于 826.5 元/吨，跌幅 3.33%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别仍在上行通道，但是高位波动加剧；现货市场方面，上周五港口主流品种报价上调，卡粉 944，PB 粉 848，超特粉 701，全国主港铁矿石成交 130.5 万吨，环比增 6.1%。

基本上，供给端来看，最新数据显示，本周 45 港铁矿石到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2816 万吨，环比增加 52.2 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，发改委再度喊话打击铁矿石价格，预计有所调整；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	880 附近	震荡上攻	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	760 附近	910 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	3990	30
上海螺纹	4120	10
广州螺纹	4440	20
螺纹基差	13	-80
上海热卷	4190	80
热卷基差	24	-13

数据来源：Wind，优财研究院

上周五夜盘螺纹主力高位盘整，收于 4088 元/吨，跌幅 0.46%，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，上周五主流市场报价小幅上调，北京地区螺纹 3990，上海地区 4210，广州地区 4440，主流贸易商建材成交 9.12 万吨，环比增加 9.3%。

消息面上，人民银行党委书记、银保监会主席郭树清表示，将当期总收入最大可能地转化为消费和投资，是经济快速恢复和高质量发展的关键，金融服务大有可为；以满足新市民需求为重点，开发更多适销对路的金融产品，鼓励住房、汽车等大宗商品消费；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	3950 附近	4150 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3880 附近	4220 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1530 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1915 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2300 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2595 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2410 (-35)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1980 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 2.42%报 1844.5 元/吨。供给侧，这两周煤矿陆续放假，供给将季节性回落。蒙煤方面，甘其毛都口岸方面由于新旧运输合同对接问题蒙煤短盘拉运出现明显短期减量，不过监管库库存仍在高位短期影响较小。需求侧冬储进入收尾阶段，焦钢企业补库基本完成，贸易商也为回笼资金也减少拿货转以库存出清为主，需求边际下行明显，市场情绪降温，竞拍流拍率提高，价格进入平稳个调阶段。澳煤进口、疫情反复的预期兑现，估值上给出一定支撑，加上地产政策调整再次激起乐观情绪，第一道支撑形成，价格预计转入震荡。（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
焦煤 2305	1700 附近	2000 附近	震荡盘整	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2680（-）	山西准一级 2540（-）	唐山准一级 2820（-）	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 合约收涨 3.15%报 2718 元/吨。现货首轮提降基本落地，二轮提降启动。供给端，虽然入炉煤成本小幅下滑，但难以覆盖价格降幅，利润重回盈亏边缘。钢厂方面，铁水再度下滑，刚需下降，加上近期钢厂到货情况有明显改善，库存顺利回补，冬储基本进入收尾阶段。近端需求边际下滑而供给反应滞后，供需矛盾弥合，近端驱动减弱。强预期仍对价格存在支撑，另外盘面兑现四轮跌价预期估值上给出支撑，但是需求的实质性改善需要时间证明，加上焦煤侧预期转弱拖累，短期震荡运行。（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	震荡盘整	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	3836-3906	+50/0
华北	3650-3680	+50/+70
山东	3550-3700	0/+100
华东	3800-3900	+150/+50
华南	4420-4470	+480/+190
西南	4300-4400	+50/+100

数据来源：卓创资讯 优财研究院

供应端紧缩的炒作告一段落，市场重回需求转弱的预期上，这导致原油价格承压下行。消息显示：1、美国 12 月就业岗位强劲增长，失业率回落至疫情前的低点 3.5%，劳动力市场仍然紧张，但美联储官员可以从薪资增长放缓中得到一些安慰；2、全球最大石油对冲基金 AndurandCapital 的“掌门人”皮埃尔·安杜兰认为，如果亚洲经济体在新冠疫情相关的封锁后全面重新开放，今年油价可能会突破 140 美元/桶；3、德国能源监管机构联邦网络局局长穆勒当地时间 8 日在接受媒体采访时表示，这个冬天将不会出现天然气短缺的状况。短期原油价格延续弱势震荡，近期市场持续反映需求转弱的预期，但美国经济数据好于预期，预计原油宽幅震荡。

沥青方面，上周沥青装置开工率 25.7（-1.8）%，沥青周度产量 41.4（-3.07）万吨，上周沥青产量继续回落。需求方面，上周国内沥青出货量 25.69（-5.73）万吨，山东沥青出货量 8.35（-3.36）万吨，国内沥青出货量继续回落，冬储逐渐进入尾声。上周社库 29.2（+5）万吨，厂库 62.3（-1.7）万吨，冬储需求放缓本周沥青社库继续回升，而产量下滑导致厂库本周继续减少。原油价格延续弱势震荡，沥青跟随原油价格波动，短期成本上行承压叠加沥青冬储逐渐进入尾声，利多基本消化，但供应端的收缩给与沥青价格支撑，短期预计沥青宽幅震荡。（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
沥青 2306	3300 附近	4300 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3270 附近	4350 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2645-2670	-15/0
山东	2420-2470	+20/0
广东	2580-2600	-10/-20
陕西	2020-2160	0/0
川渝	2400-2560	0/0
内蒙	2000-2150	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地转稳，其中太仓 2645-2670 (-15/0)，内蒙 2000-2150 (0/0)。国内甲醇整体装置开工负荷为 68.33%，较上周下跌 1.63 个百分点，国内非一体化甲醇平均开工负荷 56.89%，较上周下跌 2.32%，受西北、华北、西南地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷下滑；沿海地区甲醇库存在 78.5 万吨，环比上周上涨 12.05 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 18.3 万吨。预计 1 月 6 日至 1 月 22 日中国进口船货到港量在 49-50 万吨；需求方面，本周传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率继续回落；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 73.42%，较上周下降 0.28 个百分点，延续偏弱。隔夜甲醇价格延续弱势震荡，弱需求背景下港口累库逐步兑现，短期预计甲醇延续偏弱，关注市场情绪波动，可尝试反弹抛空。（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	2440 附近	2810 附近	震荡偏弱	反弹偏空
	第二支撑	第二压力		
	2410 附近	2850 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,300.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,306.00	-20.00	元/吨
PTA 加工费	290.37	-	元/吨
基差	-26.00	-	元/吨
POY 长丝	7,455.71	14.28	元/吨
PX-FOB 韩国	941.00	16.00	美元/吨
PX 加工费	295.71	-	美元/吨
WTI 原油	73.73	-0.20	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,300.00	25.00	元/吨
石脑油裂解价差	48.52	-	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-38/-0.72%至 5258 元/吨,亚洲 PX 报 927 美元/吨,PX 加工费 279.05 美元/吨,PTA 现货加工费为 382.2 元/吨,石脑油裂解价差 60.51 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、多项经济数据显示美国经济降温,美国 12 月非农就业人口增加 22.3 万人,为 2020 年 12 月以来最小增幅。美国 12 月 ISM 非制造业 PMI 录得 49.6,为 2020 年 6 月以来首次跌破 50 荣枯线。联邦基金利率掉期显示市场对美联储加息幅度押注进一步下滑,现预计利率峰值为 5.0%。
- 2、亚特兰大联储主席博斯蒂克表示,降息的紧迫性并不大,美国通胀可能已达峰值,表明通胀正朝着积极的方向发展。

【策略建议】成本方面,美国 12 月就业数据异常强劲,但工资增速超预期放缓,极大的缓解了市场的通胀担忧,宏观市场第一次转向交易软着陆,具有一定的指标意义。在供应端强约束背景下,若宏观氛围转暖,原油下方空间有限。产业方面,疫情放开点燃产业看多情绪,投机备货增多,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,产业关注重心转向 3 月份开始的旺季订单兑现情况。操作上,建议做多 PTA2305。【观点仅供参考,不构成投资建议,据此操作风险自负】

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	做多	做多
	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	8080	7970	元/吨
棕榈油基差	05-100	05-130	05-200	元/吨
豆油	9330	9500	9430	元/吨
豆油基差	05+580	05+750	05+680	元/吨
豆粕	4540	4530	4620	元/吨
豆粕基差	05+750	05+740	05+830	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18美元，报1492美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨11.4美元，报477.4美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨0.91美分，报63.36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3.6加元，报868.9加元/吨。
- 2、马来产量：SPPOMA：2023年1月1-5日马来西亚棕榈油单产减少15.25%，出油率持平，产量减少15.25%。
- 3、USDA民间出口商报告：对未知目的地出口销售13.2万吨大豆，于2022/2023销售年度交付。
- 4、USDA出口销售报告：截至12月29日当周，美国2022/2023年度大豆出口净销售为72.1万吨，符合预期。
- 5、布交所：截至1月5日，阿根廷大豆作物状况评级较差为38%（上周为28%，去年13%）；一般为54%（上周62%，去年37%）；优良为8%（上周10%，去年50%）。土壤水分43%处于短缺到极度短缺（上周44%，去年41%）；57%处于有益到适宜（上周56%，去年59%）。阿根廷大豆播种率为81.8%，去年同期93.5%，五年平均92.8%。

短期思路

基本面方面，产地天气有所改善，阿根廷部分种植区将迎来降雨，虽不足以大幅缓解持续的干旱，但对产量的悲观情绪可能有所消化。本轮油脂反弹或已在上周见顶，短期将区间震荡。豆粕将强于油脂，美豆粕不断冲击新高支撑国内豆粕价格，豆粕沽空还需要等待春节后。（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	8000 附近	8500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7800 附近	8800 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8500 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8200 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	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3700 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