

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月11日

摘要：在相关利好情绪的支撑下，螺纹铁矿短线回调还可做多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	203280-221007	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)	3260-4240	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2420-2780	震荡偏弱	反弹偏空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线做多	中线做多
棕榈油 (p2305)	7700-8000	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8400-8800	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3750-3900	偏强震荡	观望

## 重要事件

### 一、宏观：社融总量收缩，政策支撑下预期好转

12月社融总量下行，体现疫情扰动和地产弱需求下的融资需求不足的现实，主要受政府债错峰发行以及理财赎回风波下企业债券融资发行低迷的影响。而企业中长贷大幅多增支撑12月新增人民币贷款略好于预期，信贷结构延续企业强于居民的特点，居民信贷同比降幅收窄，企业信贷延续强势反映强政策以及企业预期的边际改善信号。

往后看，1月10日，央行银保监会召开年内首次信贷座谈会，“适度靠前发力，进一步优化信贷结构”是主要方向，今年政策对信贷投放支持力度不小。随着疫情影响逐步消退、微观主体活力改善叠加地产政策加码有望支撑居民和企业融资需求回升，2023年社融增速有望回升至10%以上，靠前发力下信贷开门红可期，而后续进一步增长仍需观察疫情冲击后消费的复苏、以及地产修复的情况等。

从资产价格来看，当前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。股市中期向好但节奏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，十年期国债2.8%关口仍面临上行压力，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。

请务必阅读正文之后的重要声明

## 二、股指：预计春节前 A 股市场整体将保持高位震荡调整态势

指数方面，周二 A 股弱勢震蕩，三大指數漲跌不一。板塊方面，汽車、電氣設備板塊漲幅居前，金融、鋼鐵板塊走弱。市場活躍度萎縮，滬深兩市成交額 7472 億元，北向資金淨買入 58 億元。升貼水方面，股指期貨貼水縮窄。

外盤方面，隔夜美國股市上漲，美債收益率集體上漲，歐洲基準 TTF 荷蘭天然氣期貨跌超 7%。美聯儲官員表示利率將在更長時間內保持在較高水平。世行大幅下調今年全球經濟增長預期，將 2023 年全球經濟增長預期從去年 6 月份的增長 3.0% 下調至增長 1.7%。

盤面上，近期美聯儲加息預期降溫，美元指數走弱，外圍市場風險偏好升溫，而國內受高頻經濟數據修復、政策支持加力、跨境資本大幅流入以及季節性結售匯等因素影響，人民幣匯率持續升值，北向資金流入帶動 A 股由弱轉強，但節前流動性擾動以及年報預告等因素導致板塊輪動和分化仍比較明顯。預計春節前 A 股市場整體將保持高位震蕩調整態勢。中期來看，政策持續發力下經濟增長預期將逐步強化，政策博弈驅動將逐步轉向業績驅動，A 股將恢復震蕩上行主基調。（觀點僅供參考，投資有風險，入市需謹慎）

## 三、貴金屬：建議關注做多金銀比價機會

隔夜美元指數走平，美債收益率上漲，貴金屬價格高位波動，COMEX 黃金維持在 1880 美元附近，COMEX 白銀在 23.8 美元附近。內盤方面，在岸、離岸人民幣兌美元升破 6.8，滬金滬銀價格表現分化，滬銀表現偏弱。

宏觀上，美國 12 月新增非农就業超預期，但薪資增長放緩，美國服務通脹上行壓力減弱，市場押注美聯儲將放慢加息步伐，但美聯儲官員再度發表鷹派言論，美聯儲主席鮑威爾重申抗擊通脹決心，美聯儲官員表示利率將在更長時間內保持在較高水平，貴金屬價格反彈受阻，而工業需求減弱下白銀價格承压。本週四美國將公布 CPI 數據，預計整體 CPI 將繼續放緩，而商品價格、房價和勞動力價格均出現減弱的背景下，核心 CPI 有可能超預期下降，美聯儲大幅加息的可能性降低。總體來看，短期美元指數進入下行通道，預計短線黃金價格將震蕩偏強，但白銀價格將偏弱，建議關注做多金銀比價機會。（以上觀點僅供參考，投資有風險，入市需謹慎）

## 镍 不锈钢

### 1) 镍

消息再催化，隔夜沪镍主力高开低走，收于 206510 元/吨，跌幅 0.33%，成交量 76083 手，环比减少 12.1 万手，持仓量 51351 手，环比减少 2493 手，多头小幅减仓为主。

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，报价走弱，金川镍环比下调 4650 元/吨，均价 219250 元/吨，进口镍均价 212600 元/吨，环比下调 6700 元/吨；升贴水走阔，金川镍升水均价 13750 元/吨，环比上调 2250 元/吨，进口镍升水均价 7100 元/吨，环比上调 200 元/吨；镍豆环比下调 5900 元/吨，均价 211000 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 36850 元/吨，环比下调 400 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；日内成交偏弱。

消息面上，津巴布韦方面禁止未加工金属出口，包括镍、锂、铬、锰等金属，必须在装运前进行加工，该禁令立即生效；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，市场纯镍短期紧缺状态仍存，现货升水处于高位；需求端上周节前备货告一段落，但合金领域尚有拉动，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

隔夜不锈钢主力有所走弱，收于 16740 元/吨，跌幅 1.44%，成交量 62621 手，环比减少 21889 手，持仓量 52821 手，环比减少 1066 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端稳中偏强，铬资源价格上调，南非 40-42% 铬精矿均价 53 元/吨度，环比持平，内蒙古高碳铬铁报价 8850 元/50 基吨，环比上调 150 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；钢材端 300 系挺价继续，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17550 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17700 元/吨；市场询单及成交有所转好。

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，库存累积，但市场对于春节后普遍看好，成交有所转好；短期来看，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
沪镍 2302	第一支撑	第一压力	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	203280 附近	221007 附近		
	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	933	18
PB 粉	840	15
超特粉	701	16
基差	61	-

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿震荡偏强运行，收于 840 元/吨，涨幅 0.72%，多头小幅增仓；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，昨日港口主流品种报价大幅上调，卡粉 933，PB 粉 840，超特粉 701，全国主港铁矿石成交 100.5 万吨，环比减 32.3%。

基本上，供给端来看，最新数据显示，45 港铁矿石到港总量 2482.4 万吨，环比减少 199.9 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2267.4 万吨，环比减少 548.6 万吨，本周小幅回落；需求端来看，高炉开工率 74.64%，环比下降 0.57%，产能利用率 81.93%，环比下降 0.66%，钢厂盈利率 19.91%，环比持平，日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 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	4010	-
上海螺纹	4120	-
广州螺纹	4450	-
螺纹基差	-4	-31
上海热卷	4180	-
热卷基差	14	-20

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力偏强运行，收于 4113 元/吨，涨幅 0.10%，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，昨日主流市场报价持平，北京地区螺纹 4010，上海地区 4120，广州地区 4450，主流贸易商建材成交 5.29 万吨，环比减少 24%。

消息面上，央行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会，会议明确，要全面贯彻落实中央经济工作会议精神，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡，要有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划；基本面上，高炉开工率 74.64%，环比下降 0.57%，产能利用率 81.93%，环比下降 0.66%，钢厂盈利率 19.91%，环比持平，日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 万吨；产业端供需双弱格局短线难解，但近期宏观情绪转暖，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) 1465 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1920 (-)	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) 2415 (-)	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 0.08%报 1841.5 元/吨。供给侧，这两周煤矿陆续放假，供给将季节性回落，加上库存坑口库存水平低位，调价意愿不高。蒙煤方面，甘其毛都口岸方面由于新旧合同对接问题蒙煤短盘拉运出现明显短期减量。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，估值上也给出一定支撑，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） 2650（-30）	山西准一级 2440（-100）	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 0.77%报 2735.5 元/吨。现货随着华东华北钢厂加入第二轮基本宣告落地价格整体下沉 200-220 元/吨。供给端，成本下滑无法覆盖价格跌幅，焦化利润明显回吐，但淡季到了库存累积中，难以扭转疲态。钢厂方面处于利润差需求淡原料库存适中的状态，为了现金流也为了控制成本都会积极压制原料价格，多有控制到货。近端钢厂补库需求转弱加上贸易环节退出，需求边际走弱明显，供给由于利润收缩库存累积有减产预期，但反应相对滞后，供需矛盾平抑驱动转弱。强经济、政策预期仍对价格存在支撑，另外盘面低点兑现四轮跌价预期也从估值上给出买盘安全边际，但是需求的实质性改善还需要时间证明，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

当前原油市场处于强现实向弱预期过渡的阶段，短期或陷入宽幅震荡。消息显示：1、美国石油协会 (API) 的数据称，截至 1 月 6 日当周，原油库存猛增约 1490 万桶，汽油库存增加约 180 万桶，馏分油库存增加约 110 万桶；2、美国财政部长耶伦周二表示，西方国家在 12 月对俄罗斯石油实施的价格上限似乎正在实现其目标，即在将俄石油留在市场上的同时限制其收入；3、世界银行将许多国家 2023 年的增长预测下调至处于衰退边缘的水平，因为央行加息的影响加剧、俄乌战争仍在继续，以及世界主要经济引擎停滞不前。短期原油市场处于强现实向弱预期过渡阶段，市场暂无明显矛盾，预计原油宽幅震荡，操作上建议观望。

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	3230 附近	4200 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3200 附近	4250 附近		

## 甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2640-2650	+5/0
山东	2500-2530	+10/0
广东	2580-2610	0/+10
陕西	2040-2160	+20/0
川渝	2400-2560	0/0
内蒙	1980-2100	0/-20

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口小幅回落内地表现偏稳，其中太仓 2640-2650（+5/0），内蒙 1980-2100（0/-20）。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，上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。隔夜甲醇价格延续窄幅震荡，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	2430 附近	2780 附近	震荡偏弱	反弹偏空
	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	5,285.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,302.00	-8.00	元/吨
PTA 加工费	369.44	-	元/吨
基差	-25.00	-	元/吨
POY 长丝	7,491.43	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	944.00	3.00	美元/吨
PX 加工费	284.11	-	美元/吨
WTI 原油	74.70	-0.17	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,765.00	145.00	元/吨
石脑油裂解价差	58.52	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**隔夜聚酯继续震荡筑底，PTA 报-8/0.15%至 5302 元/吨，亚洲 PX 报 944 美元/吨，PX 加工费 284.11 美元/吨，PTA 现货加工费为 369.44 元/吨，石脑油裂解价差 58.52 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、世行大砍今年全球经济增长预期，将 2023 年全球经济增长预期从去年 6 月份的增长 3.0% 下调至增长 1.7%，这是近 30 年来第三低的增速，并警告称三年内第二次衰退或至。
- 2、美联储主席鲍威尔表示，物价稳定是健康经济的基础。在通胀高企的情况下恢复价格稳定可能需要采取短期内不受欢迎的措施。我们现在和将来都不是“气候政策制定者”。美联储理事鲍曼认为，需要继续加息以遏制通胀，加息的规模和最终的利率峰值仍取决于数据。另外，摩根大通 CEO 戴蒙预计美联储加息至 6% 的概率高达 50%。
- 3、美国白宫一位知情官员透露，耶伦应拜登要求继续担任美国财政部长。另外，由于债务上限担忧加剧，美国财政部加大了国债拍卖规模。
- 4、G7 官员透漏，G7 寻求从 2 月 5 日起对俄罗斯石油产品实行两个价格上限，一个价格上限是针对以原油折扣价交易的石油产品，另一个是针对以溢价交易的石油产品。

**【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，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，若宏观氛围转暖叠加国内疫情放开经济复苏，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。

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

现货报价	华北	华东	华南	单位
棕榈油	7710	7710	7640	元/吨
棕榈油基差	05-80	05-80	05-150	元/吨
豆油	9200	9300	9220	元/吨
豆油基差	05+700	05+800	05+720	元/吨
豆粕	4510	4500	4580	元/吨
豆粕基差	05+730	05+720	05+800	元/吨

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约下跌4.25美元，报1485.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌2.9美元，报468.6美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌0.57美分，报62.78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17加元，报841.6加元/吨。

2、马来出口：AmSpec：马来西亚1月1—10日棕榈油出口量为235529吨，较去年12月同期出口的480404吨减少50.97%。

3、印度溶剂萃取商协会(SEA)敦促政府将精炼棕榈液油(RBD palmolein)进口关税从目前的12.5%提高至20%。

4、USDA民间出口商报告：对墨西哥出口销售174181吨大豆，于2022/2023销售年度交付。

油脂隔夜稍有企稳，受到外盘支撑。国内油脂供需格局在从双弱转向双强，短期供应略大于需求，因节前备货情况一般叠加临近春节。疫情调整为乙类乙管后节后消费预期相对乐观，油脂短期将处于底部磨底过程中。两粕受外盘及油脂走弱支撑较强，预计空方力量将在南美新作上市后发力，节后关注油粕比做多的机会。（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	8000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 附近	8300 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8400 附近	8800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8200 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	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



扫码添加金信客服