

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 1 日

摘要：预计沥青日内震荡反弹，甲醇谨慎偏强

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2303)	200665-227990	高位震荡	近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单
不锈钢 (ss2303)	17110-17500	震荡反弹	多单持有
铁矿 (i2305)	790-910	高位震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	4090-4270	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1700-2000	偏强震荡	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	偏强震荡	退出观望
沥青 (BU2306)	3400-4400	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2560-2950	震荡	谨慎偏强
PTA (TA2305)	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油 (p2305)	7800-8100	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8700-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3850-4000	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：PMI 回升至扩张区间，经济处于疫后脉冲式修复的早期阶段

随着疫情高峰过去，经济活动加快修复，1月制造业 PMI 数据超预期回升至 50.1，尤其服务业景气度回升明显，非制造业 PMI 54.4%，上升 12.8 个百分点，反映居民生活半径的逐步正常化，小微企业和就业市场压力有所改善。1月供需两端同步回暖，且供需结构和经济动能明显改善，企业呈现主动补库结构，物流配送、员工到岗的被动影响减轻，企业预期进一步回升。不过 PMI 数据仍反映一定疫情尾部和春节假期的扰动，一方面生产端恢复相对偏慢，且供应商配送时间仍未回至本轮疫情前，另一方面，中小企业修复速度仍明显不及大型企业，经济复苏并不全面，仍处在修复的早期阶段。

总的来看，1月 PMI 数据反映疫情约束减轻后经济进入修复阶段的特征，与春节期间高频数据所反映的国内线下旅游和服务消费修复斜率较快一致，企业预期在 12 月回暖后本月继续回升，体现为积压需求和场景恢复下的补偿性修复。不过疫情尾端和春节假期的扰动仍在，经济复苏并不全面，仍处疫后脉冲式修复的早期阶段。

宏观当前进入修复斜率的验证期，除了 1 月 PMI 数据，1 月社融数据也将是验证“强预期”向“强现实”切换的重要窗口。此前市场对于经济修复的预期一定程度上已经有所定价，宏观验证窗口需要重点关注经

请务必阅读正文之后的重要声明

济修复斜率以及政策力度能否超预期，市场对于第二阶段经济修复的弹性和持续性仍有分歧，短期市场存在震荡需求。中期看经济现实仍有改善空间，经济向上斜率有望保持，且政策也存在积极博弈的空间，股市中期向好趋势不变，而债市整体核心矛盾仍偏不利。

二、股指：预计两会前 A 股市场仍是多头占优格局

指数方面，周二 A 股表现低迷，三大指数震荡分化，中证 500 指数相对抗跌。板块方面，房地产板块走强，消费板块表现不佳。市场活跃度下降，沪深两市成交额 9001 亿元，北向资金净买入 101.44 亿元。

外盘方面，隔夜美国股市上涨，强劲的企业盈利和通胀数据带动美股反弹。美国四季度薪酬增长了 1% 低于市场预期，美国工资-物价螺旋上涨的压力得到进一步缓解。不过市场仍担忧本周欧美央行加息并释放继续收紧政策信号。

盘面来看，节后 A 股表现不尽如人意，市场风格切换。一方面，国内消费及地产修复，人民币汇率升值以及北向资金持续大幅流入，但外围市场俄乌局势紧张，美联储即将再次加息，美国股债双杀，美国股市走低，海外宏观不确定性对 A 股产出拖累，同时节后 A 股进入风格切换窗口。国内消费复苏持续回暖，市场对中国经济预期逐渐改善，预计两会前 A 股市场仍是多头占优格局。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计贵金属价格将维持偏强节奏

隔夜美元指数下行并逼近 102 关口，美债收益率下跌，贵金属价格震荡反弹，COMEX 黄金价格反弹至 1940 美元附近，COMEX 白银上行至 23.8 美元附近。内盘方面，沪金沪银价格双双收涨。

宏观上，美国四季度劳动力成本涨幅放缓，再次显示出美国通胀放缓，美联储官员暗示暂停加息时间。本周美联储、欧洲央行和英国央行将公布利率决议，美国通胀数据持续放缓，美联储加息压力减缓，但地缘政治催生避险情绪对美元指数构成支撑。而欧洲央行和英国央行均有可能加息 50 个基点，短期欧美央行货币政策差异以及美国经济数据对美元指数形成扰动，但美元指数仍处于弱势格局，而机构持仓、库存下降以及地缘政局不稳定对贵金属价格形成强支撑，预计贵金属价格将维持偏强节奏，人民币升值仍将限制国内沪金价格涨势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

消息面催化，隔夜沪镍主力震荡偏强，收于 224260 元/吨，涨幅 1.30%，成交量 58043 手，环比减少 29941 手，持仓量 71190 手，环比减少 4651 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 1367.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价小幅上调，金川镍环比上调 1650 元/吨，均价 230450 元/吨，进口镍均价 230200 元/吨，环比上调 2450 元/吨；升贴水分化，金川镍升水均价 8500 元/吨，环比下调 2000 元/吨，进口镍升水均价 8250 元/吨，环比上调 2500 元/吨；镍豆环比上调 2650 元/吨，均价 228950 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 37300 元/吨，环比上调 100 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；日内成交好转，镍豆偏弱。

消息面上，菲律宾表示欲对镍矿出口加征关税，作为世界第二大镍矿出口国，若是落地，对镍矿供给将产生较大影响，继续关注其落地情况。综合看，供给端尚在小亏状态，纯镍通关量有限，国内纯镍企业正常排产；需求端节后消费预期好转，接单量好转，合金领域有备货需求；操作上，前期利空消化后价格再度反弹，但略微高估；操作上，近月合约关注 19 万附近支撑，观望为主，远月合约可择机高位布局空单。

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力低开高走，收于 17360 元/吨，成交量 31777 手，环比减少 51392 手，持仓量 70406 手，环比减少 1020 手，空头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端大幅走强，南非 40-42% 铬精矿报价 56 元/吨度，环比上调 0.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9100 元/50 基吨，环比上调 50 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1367.5 元/镍点，环比持平；钢材端持稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，环比上调 100 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17800 元/吨，环比上调 100 元/吨；现货成交活跃。

综合看，供给端成本支撑显著，近期镍资源以及铬资源接连上调；需求端节后现货市场成交回暖，终端尚待验证，但整体偏乐观；短期来看，成本支撑叠加房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策，多单继续持有即可。（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 2303	第一支撑	第一压力	高位震荡	近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单
	200665 附近	227990 附近		
	第二支撑	第二压力		
	196374 附近	232824 附近		
不锈钢 2303	第一支撑	第一压力	震荡反弹	多单持有
	17110 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16880 附近	17685 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	990	-3
PB 粉	877	-5
超特粉	750	-2
基差	75	2

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿小幅反弹，收于 878.5 元/吨，涨幅 0.63%，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，港口主流品种报价小幅下跌，卡粉 990，PB 粉 877，超特粉 750。

基本上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 2434 万吨，环比减少 46.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2158.3 万吨，环比减少 250.2 万吨，南半球仍处雨季，季节性干扰明显；需求端来看，高炉开工率 76.69%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，钢厂盈利有所改善，铁水产量小幅增加；库存端来看，港口库存 13725.83 万吨，环比增加 524.11 万吨，钢厂库存 9228.29 万吨，环比增加减少 1143.85 万吨；

综合看，铁水产量回升，钢厂铁元素库存低位运行，刚需仍在，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，政策风险增加，多单可逢高减仓，关注 820 元/吨附近支撑。（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	910 附近	高位震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	760 附近	950 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	4130	-20
上海螺纹	4230	-
广州螺纹	4620	-
螺纹基差	87	58
上海热卷	4220	-40
热卷基差	66	31

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹震荡反弹，收于 4154 元/吨，跌幅 0.65%，空头小幅减仓；技术面上，日线级别看，仍在上升通道；现货市场方面，昨日主流市场报价弱稳，北京地区螺纹 4130，上海地区 4230，广州地区 4620。

消息面上，国际货币基金组织（IMF）1 月 31 日更新《世界经济展望报告》，将 2023 年全球 GDP 增长预测从去年 10 月预估的 2.7%上调至 2.9%，将 2024 年全球 GDP 增长预测从去年 10 月预估的 3.2%下调至 3.1%。其中，2023 年中国经济的增长率将升至 5.2%。

基本上，最新数据显示，供给端来看，高炉开工率 76.69%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，螺纹产量 237.91 万吨，环比减少 9.84 万吨，五大材产量 862.46，环比减少 21.22 万吨，需求端来看，螺纹表需 171.43 万吨，环比减少 40.64 万吨，五大材表需 755.26 万吨，环比减少 68.16 万吨，库存端来看，螺纹社库 497.55 万吨，环比增加 60.99 万吨，厂库 173.6 万吨，环比增加 5.49 万吨，总库 671.15 万吨，环比增加 66.48 万吨，五大材库存 1492.9 万吨，环比增加 107.2 万吨；

综合看，近期宏观驱动仍在发力，产业驱动不足，节后实际需求成色进入验证期，终端有所启动，钢厂挺价意愿较强；操作上，多单冲高减仓，回调仍可介入。（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	4090 附近	4270 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3970 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1550 (-40)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1880 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2300 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2525 (-)	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 合约收跌 1.96%报 1825.5 元/吨，现货市场逐渐恢复热度，竞拍市场涨跌互现，安泽低硫主焦煤较节前回落百元。供给侧，煤矿陆续结束假期，预计还需一周左右的时间恢复正常生产水平，部分煤种供给偏紧。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车逐步恢复，后续有破千提升预期，关注口岸价销售模式带来的影响。首批澳煤预计二月上旬抵港，已知信息来看 2 月到港澳煤 30 万吨左右，较为有限。需求侧多正常生产，而前期补库量不足，导致库存消耗至低位，补库需求将释放，不过规模还看中下游利润情况。过年较早天气依然偏冷，终端需求的启动还需要时间。节后归来这两周仍将以预期交易为主，不过现实不能及时跟进会形成拖累。（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	偏强震荡	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） 2720（-10）	山西准一级 2440（-）	唐山准一级 2620（-）	山东准一级 2600（-）
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 合约收跌 1.58%报 2834.5 元/吨。现货市场整体多维持观望，第三轮提降遇抵触，第一轮提涨声势不足。供给端，维持正常生产，亏损导致提产意愿不强，节内运输不畅使得上游被动累库。钢厂方面焦炭库存季节性回落，铁水日产水平持稳对焦炭需求尚可。近期贸易商拿货意愿提升，关注投机需求起色。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存健康，没有明显驱动。目前还未到需求验证的阶段，或仍以预期交易为主，政策的暖意支持下价格仍有支撑，不过向上缺乏现实配合阻力依然较强。（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
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	3906-3946	+20/+40
华北	3740-3760	+40/+10
山东	3700-3750	-30/0
华东	3950-3970	0/0
华南	4200-4350	0/+50
西南	4400-4450	+20/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

隔夜原油价格跌后反弹，美联储加息前期市场保持谨慎态度。数据方面：1、美国石油协会(API)的数据显示，截至1月27日的一周，原油库存增加约630万桶，汽油库存增加约270万桶，馏分油库存增加约150万桶；2、美国能源信息署(EIA)周二在其石油供应月报(PSM)中称，11月份美国原油和石油产品的需求量增加了17.8万桶/日，达到2059万桶/日，为8月以来最高；3、路透调查发现，石油输出国组织(OPEC)1月份的石油供应下降，因为伊拉克出口减少，尼日利亚的产量未能进一步恢复，而海湾地区的成员国继续超额执行OPEC+减产协议，以支持市场。市场等待美联储货币政策决议以及OPEC+会议结果，同时权衡将于2月5日开始的欧盟禁止进口俄罗斯石油产品禁令的影响，原油市场波动收窄，短期预计仍延续窄幅震荡的走势。

沥青方面，节后沥青装置开工率27.3(+0.7)%，沥青周度产量43.6(+0.84)万吨，上周沥青装置开工率回升沥青产量上涨。库存方面，社库33.1(+1.3)万吨，厂库59.9(+2)万吨，尽管产量回升且刚需季节性转淡，叠加春节假期影响，沥青库存小幅累库。原油价格窄幅震荡但沥青期货价格表现坚挺，宏观预期偏强叠加2月排产预期缩减支撑沥青价格，短期沥青谨慎看待上方空间，预计日内震荡反弹。（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	3400 附近	4400 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3350 附近	4430 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2750-2760	-10/-45
山东	2580-2610	-30/-40
广东	2740-2750	-10/-20
陕西	2250-2450	0/0
川渝	2600-2700	0/0
内蒙	2240-2310	0/0

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 2750-2760（-10/-45），内蒙 2240-2310（0/0）。预估 1 月国内甲醇整体装置平均开工负荷为：67.44%，较上月下跌 2.78 个百分点，1 月份，受西北、华北、华东等地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降；库存方面，截至 1 月 29 日沿海地区甲醇库存在 77.25 万吨，环比上周去库 1.19 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 22.2 万吨。预计 1 月 30 日至 2 月 12 日中国进口船货到港量在 55.04-56 万吨；需求方面，传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率偏低；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 80.06%，较上周上涨 6.64 个百分点，由于兴兴 MT0 重启。隔夜甲醇跌后反弹，主要跟随商品市场情绪波动，但远期成本预期下移叠加供应端释放，谨慎看待上方空间。（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	2560 附近	2950 附近	震荡	谨慎偏强
	第二支撑	第二压力		
	2520 附近	3000 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,750.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,820.00	78.00	元/吨
PTA 加工费	288.95	-	元/吨
基差	8.00	-	元/吨
POY 长丝	7,705.71	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,050.00	-	美元/吨
PX 加工费	354.91	-	美元/吨
WTI 原油	79.02	1.21	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,725.00	-75.00	元/吨
石脑油裂解价差	81.99	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯跟随反弹，PTA 报+78/+1.36%至 5820 元/吨，亚洲 PX 报 1050 美元/吨，PX 加工费 354.91 美元/吨，PTA 现货加工费为 288.95 元/吨，石脑油裂解价差 81.99 美元/吨。

【重要资讯】

- 如果出现更多通胀降温的证据，美联储官员料将在 3 月的会议后考虑暂停加息。这基于美联储理事沃勒勾勒出的时间表。按照沃勒的基准，如果这些趋势再持续三个月，那么美联储官员在 5 月 2 日至 3 日的会议前会获得足够的证据，使其有信心暂停加息——届时他们将掌握 1 月、2 月和 3 月的数据。
- “美联储传声筒” Nick Timiraos 在社交平台表示，美联储官员曾表示，他们会密切关注劳动力成本指数（ECI），这是衡量工资增长的综合指标。虽然昨晚公布的劳动力成本指数季率不太可能改变本周美联储的加息决定，但可能对未来的加息前景产生重要影响。另外，他还透露，美联储正在围绕工资增长或低失业率是否会推动通胀上升展开辩论。
- 美国第四季度劳工成本指数季率录得 1%，已连续三个季度走低，美国工资-物价螺旋上涨的压力得到进一步缓解，创 2021 年第四季度以来新低。

【策略建议】成本方面，隔夜公布的美国四季度劳动力成本指数继续下降，进一步增强市场对于美国通胀趋势性降温的预期，风险资产集体反弹。原油金融属性压力缓解，但经济放缓趋势仍在，原油缺乏趋势性上涨基础，上方高度不宜过度乐观。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 TA 产能充足，加工费缺乏大幅扩张基础。操作上，建议短线多单逢高逐步离场。【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	7930	7880	7730	元/吨
棕榈油基差	05+50	05+0	05-150	元/吨
豆油	9600	9740	9660	元/吨
豆油基差	05+740	05+880	05+800	元/吨
豆粕	4620	4620	4680	元/吨
豆粕基差	05+710	05+710	05+770	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4.5美分，报1538美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌4.6美元，报484.4美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨0.79美分，报62.22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4加元，报831.9加元/吨

2、马来出口：ITS：马来西亚1月1-31日棕榈油出口量为1133868吨，较2022年12月出口的1552637吨减少26.97%；AmSpec：马来西亚1月1-31日棕榈油出口量为1066287吨，较2022年12月出口的1456986吨减少26.82%；SGS：预计马来西亚2023年1月1-31日棕榈油出口量为1113292吨，较2022年12月同期出口的1512468吨减少26.39%。

3、CONAB：截至01月28日，巴西大豆收割率为5.2%，上周为2.0%，去年同期为11.6%。

4、据Wind数据，截至1月31日，全国豆油港口库存为57.9万吨，上周同期为55.95万吨，环比增加1.95万吨。

短期思路

油脂昨日回调基于对节后第一天情绪过甚的修复，消费复苏还需时间慢慢推近，并非春节火爆出行即可定性。由于原油及市场情绪的回暖，今日油脂预计企稳有小幅反弹，主要还是震荡为主。两粕依旧高位震荡，不过将逐渐弱于外盘，中长期看油粕比需要修复，粕的需求将在养殖出栏一补栏期间下行，且外盘在供应放出后有下行空间，等待趋势拐点。（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	8100 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	8700 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 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	3850 附近	4000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 附近	4050 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