

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 8 日

摘要：铁矿可逢低介入，螺纹关注 3930 元/吨附近支撑

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	远月逢高布局空单
不锈钢 (ss2303)	16493-17500	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)	3970-4270	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1750-1900	偏强震荡	观望
焦炭 (j2305)	2600-2920	偏强震荡	观望
沥青 (BU2306)	3330-4330	震荡	短线做多
甲醇 (MA2305)	2480-2860	震荡	高抛
PTA (TA2305)	4600-7200	短线逢高做空	中线观望
棕榈油 (p2305)	7700-8100	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8600-8900	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3850-3950	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：关注国内信贷数据及复工进展

当前国内经济修复进入疫后脉冲式修复阶段，体现为积压需求和场景约束打开后的补偿性恢复，而第二阶段面临的是内需层面实际的修复，伴随就业和收入恢复、不确定性降低以及信心恢复，目前还存在较大不确定性。从政策角度看，新发展格局要求“有收入支撑的消费需求、有合理回报的投资需求、有本金和债务约束的金融需求”，政策刺激仍偏克制，注重在长期可持续发展和短期稳增长之间取得平衡。叠加海外经济衰退风险下内外需难以形成共振，预计 2023 经济复苏仍偏温和。

海外方面，美联储主席鲍威尔表示，通胀下降过程已开始，还在早期，限制性利率必须保持些时间；就业超预期强劲可以解释为何联储觉得降低通胀需要很长时间，若就业继续强劲，很可能必须有更多行动，加息可能超出市场定价水平。此外，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利稍早表示，基准利率可能会从目前 4.5%-4.75% 的目标区间升至 5.4%。近期欧美经济呈现一定韧性，市场软着陆预期上升，对应紧缩超预期的风险亦有上行。

预计 2023 国内经济复苏仍偏温和，而这与此前市场的乐观预期之间可能存在一定偏差，资产价格存在震荡需求，短期股市略承压，前期过于乐观的工业品价格面临一定的回调压力。昨日 A 股三大股指涨跌不一，沪指缩量攀升，创业板指四连阴，北向资金连续三个交易日净流出，而债市中长券近期表现则偏暖。对于利率来说，核心矛盾仍偏不利下中期利率中枢大概率微抬，但短期来看，经济尚处于复苏初期，影响利率运行的主线宏观逻辑都无法证实或证伪，债市或进入一段方向性不强的时段，后续市场需密切关注信

请务必阅读正文之后的重要声明

贷数据、复工进展、房地产销量等。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计两会前 A 股将维持高位震荡

指数方面，周二 A 股窄幅震荡，三大指数走势分化，沪指小幅上涨，创业板小幅回调。板块方面，赛道板块集体反弹，而旅游酒店、中药、化学制药、酿酒等板块表现不佳。市场活跃度轻微下降，沪深两市成交额 8457 亿元，北向资金净卖出 38.61 亿元。

外盘方面，隔夜美国股市上涨，10 年期美国国债收益率微升。美联储主席鲍威尔表示通胀已经开始缓解，同时鲍威尔并未展现更鹰派的姿态。土耳其地震后主要石油出口码头关闭引发供应短缺担忧，国际原油价格上涨。

盘面来看，隔夜欧美股市上涨，不过美国非农就业数据引发美联储加息的预期继续发酵，美元指数反弹使得人民币转贬以及中美关系恶化导致北向资金连续流出，而国内新发基金弱以及老基金被赎回导致内资不给力，指数上行遇阻，沪指在 3250 点一带有明显抛压。总体来看，短期外围市场调整以及地缘政治紧张对 A 股市场有一定扰动，不过国内仍宏观仍处于经济面改善格局，预计两会前 A 股将维持高位震荡。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计贵金属价格将高位修正

隔夜美元指数上涨，国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.3% 报 1885.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.21% 报 22.19 美元/盎司。内盘方面，沪金沪银价格双双下跌。

宏观上，美联储主席鲍威尔表示通胀已经开始缓解，同时鲍威尔并未展现更鹰派的姿态，其表示就业数据接连走强就有必要加息更多来给通胀降温，利率峰值也可能比预期更高。上周五美国公布的强劲非农就业报告带动美联储加息预期重新升温，而欧洲经济走强。美国 1 月新增非农就业 51.7 万人，大幅超市场预期；失业率下降至 50 年低点；劳动参与率意外上升至 62.4%，但整体仍维持在 2022 年 62.1%-62.4% 的波动区间；平均时薪环比同比增速放缓，环比则持平。美国服务业就业主导了美国非农就业增加的趋势，劳动参与率回升，服务业就业人数的大幅上升伴随着工资的显著上升。欧洲方面，欧元区投资者信心指数连续第四个月回升，经济预期指数创去年 2 月以来的最高水平，而德国 2022 年 12 月工厂订单环比增长 3.2%，好于预期。欧洲央行称维持未来 12 个月消费者通胀预期不变，未来 3 年消费者通胀预期为 3%。

总体来看，短期美国经济呈现“通胀偏弱+就业偏强”格局，美国能源和核心商品通胀持续回落，劳动力成本涨幅放缓，美国通胀持续放缓，但美国就业市场强劲加大市场对美联储加息路径预期的博弈，短期贵金属市场面临一定的调整风险，不过机构持仓、库存下降以及地缘政局不稳定对贵金属价格形成强支撑，预计贵金属价格将高位修正。后续关注美国 2 月中旬 CPI 数据。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力小幅企稳，收于 209650 元/吨，涨幅 0.01%，成交量 62707 手，环比减少 39725 手，持仓量 65797 手，环比减少 3704 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 1367.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价小幅走弱，金川镍环比下调 750 元/吨，均价 217500 元/吨，进口镍均价 216600 元/吨，环比下调 1200 元/吨；升贴水变动不大，金川镍升水均价 7400 元/吨，环比上调 400 元/吨，进口镍升水均价 6500 元/吨，环比下调 50 元/吨；镍豆环比下调 1150 元/吨，均价 215100 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38600 元/吨，环比上调 100 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；纯镍现货价格下行，日内成交回暖，但是镍豆倒挂下依然偏弱。

综合看，供给端现货进口转为盈利，有利于纯镍通关，国内纯镍企业正常排产；需求端节后消费预期有所好转，合金领域有备货需求，关注需求释放节奏；操作上，近月合约支撑偏强，观望为主，远月合约高位布局空单；同时关注菲律宾镍矿出口加征关税的落地以及执行情况。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢震荡走弱，收于 16800 元/吨，成交量 39220 手，环比减少 23744 手，持仓量 65723 手，环比增加 1238 手，空头小幅增仓为主。

现货市场方面，成本端持稳，南非 40-42%铬精矿报价 56.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9300 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1367.5 元/镍点，均环比持平；钢材端持稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17800 元/吨，均环比持平；现货成交好转。

综合看，供给端仍受成本调节，支撑盘面；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；近期库存压力下盘面有所回调，但是成本支撑叠加房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策，经济处于弱势修复阶段，多单继续持有即可，盘面回调仍可介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	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	远月逢高布局空单
	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
	16493 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16165 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	967	-9
PB 粉	856	-12
超特粉	737	-3
基差	78	-

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿震荡走弱，收于 835.5 元/吨，跌幅 0.77%，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，港口主流品种报价下调，卡粉 967，PB 粉 856，超特粉 737。

基本面上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 2365.2 万吨，环比减少 68.8 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2454.9 万吨，环比增加 296.6 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 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 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，可逢低介入，关注 790 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	4020	-10
上海螺纹	4120	-20
广州螺纹	4530	-20
螺纹基差	102	11
上海热卷	4130	-
热卷基差	61	26

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹弱势整理，收于 3991 元/吨，跌幅 0.62%，空头小幅增仓；技术面上，日线级别看，仍在上升通道；现货市场方面，主流市场报价下调，北京地区螺纹 4020，上海地区 4120，广州地区 4530。

基本面上，最新数据显示，高炉开工率 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，螺纹产量环比增加 7.67 万吨，社库环比增加 121.39 万吨，厂库环比增加 30.56 万吨，总库环比增加 151.95 万吨，表需环比增加 50.19 万吨；供需两端均处在节后回升阶段。

消息面上，截至 2023 年 2 月 7 日（正月十七），百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，全国工程项目复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较 2022 年 2 月 17 日（正月十七）降低 12.6 个百分点。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；操作上，盘面波动较大，但宏观层面仍不悲观，关注 3930 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
螺纹 2305	3970 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		
	3930 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1525 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1900 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2480 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2360 (+10)	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 0.91%报 1806 元/吨，现货市场价格企稳竞拍涨跌互现。供给侧，煤矿产量逐步恢复至正常水平。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车稳在 900-950 车/日的水平，蒙方销售政策还不明晰，报价持稳。首批澳焦煤将抵港，关注报关卸货进程，前期量少，对现货冲击相对有限，目前进口窗口关闭，后续是否能持续进口还有待观察。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。节后归来现实强度不及预期使得价格回调，后续随着需求正式启动，预计暂稳观察。（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	1750 附近	1900 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2000 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2670（+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/\$ 435（-）

焦炭 2305 合约收跌 0.79%报 2717 元/吨。现货市场产地价格博弈陷入僵持状态，化工焦涨 50。供给端，近期入炉煤成本下移使得焦化利润小幅改善，开工意愿持稳，节后运力恢复出货顺畅，焦化库存压力释放。钢厂方面开工稳中有增，刚需韧性较强，冬储库存消耗，采购恢复正常，关注钢厂利润水平。近期贸易商集港量增加，港口库存稳中有增。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存健康，大跌基础暂不具备，后续关注预期下修后现实能否承接。（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	2600 附近	2920 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3000 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3800-4600	0/0
东北	3986-4006	0/0
华北	3800-3820	0/0
山东	3680-3780	0/+30
华东	4050-4070	0/0
华南	4100-4300	0/0
西南	4350-4410	0/+10

数据来源：卓创资讯 优财研究院

鲍威尔讲话缓解市场对加息的担忧，且隔夜美国 API 原油库存去库，原油价格反弹。消息方面：1、美国石油协会(API)的数据显示截至 2 月 3 日的一周内，原油库存减少约 220 万桶，汽油库存增加约 530 万桶，馏分油库存增加约 110 万桶；2、美联储主席鲍威尔周二表示，上周五显示就业井喷式增长的报告表明了为什么通胀阻击战将“需要持续相当长的时间”；3、挪威对来自俄罗斯的石油产品设置了价格上限，拟对汽柴油等较贵产品设定每桶 100 美元的价格上限，对较便宜的石油产品设定每桶 45 美元上限。近期原油市场仍权衡中国需求预期转好和海外加息背景下衰退预期，预计原油价格仍宽幅震荡位置，美原油价格参考 70 美元/桶支撑。

沥青方面，上周国内沥青装置开工率 22.6（-4.7）%，沥青周度产量 36.5（-7.1）万吨，上周沥青装置开工率大幅回落沥青产量也大幅缩减。库存方面，上周国内沥青社库 38.6（+5.5）万吨，厂库 68.9（+9）万吨，尽管产量回落，但受春节假期影响需求季节性偏弱，社库和厂库均大幅回升。近期沥青期现货价格表现坚挺，主要受 2 月排产预期缩减叠加远期需求预期支撑，中线等待原油企稳后做多机会，隔夜原油价格反弹预计日内沥青小幅跟涨。（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	3330 附近	4330 附近	震荡	短线做多
	第二支撑	第二压力		
	3300 附近	4350 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2680-2710	-10/+10
山东	2530-2550	+10/0
广东	2680-2710	-20/0
陕西	2190-2400	0/0
川渝	2560-2650	-40/-50
内蒙	2190-2250	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

内地和港口甲醇现货价格偏稳为主，其中太仓 2680-2710（+10/+10），内蒙 2190-2250（0/0）。截至 2 月 2 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 68.17（+0.24）%，受西南地区开工负荷提升的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨；库存方面，截至 1 月 29 日沿海地区甲醇库存在 83 万吨，环比上周大幅累库 5.75 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 24.9 万吨。预计 2 月 3 日至 2 月 19 日中国进口船货到港量在 52.22-53 万吨；需求方面，传统需求表现不温不火，主要受春节假期影响；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 78.02%，较上周下跌 2.5%。隔夜甲醇期货价格延续窄幅震荡，短期仍是跟随市场情绪波动，中线成本预期下移叠加供应端释放，预计甲醇仍有下行空间。（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	2480 附近	2860 附近	震荡	高抛
	第二支撑	第二压力		
	2450 附近	2900 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,610.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,642.00	-24.00	元/吨
PTA 加工费	239.99	-	元/吨
基差	-56.00	-	元/吨
POY 长丝	7,712.86	-21.43	元/吨
PX-FOB 韩国	1,032.00	11.00	美元/吨
PX 加工费	308.57	-	美元/吨
WTI 原油	77.59	3.13	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,700.00	10.00	元/吨
石脑油裂解价差	107.14	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯小幅回落，PTA 报-24/-0.42%至 5642 元/吨，亚洲 PX 报 1032 美元/吨，PX 加工费 308.57 美元/吨，PTA 现货加工费为 239.99 元/吨，石脑油裂解价差 107.14 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、鲍威尔：重申通胀回落进程开始。就业数据接连走强就有必要加息更多来给通胀降温，利率峰值也可能比预期更高。市场认为，鲍威尔的讲话不够鹰派。此前美联储卡什卡利称：劳动力市场过热，使通胀难以降低。我们可能不得不将利率维持在较高水平上更长时间。没有降低我的利率路径预测，目前仍然在 5.4% 左右。美联储博斯蒂克则表示，通胀放缓的情况将决定美联储何时暂停加息。他坚持认为终端利率为 5.0% 至 5.25%。
- 2、华尔街记者、“美联储传声筒” Nick Timiraos 表示，有迹象显示，美联储去年的激进加息并未显着使劳动力市场降温，这可能会在美联储内部引发更艰难的辩论，即美联储在遏制高通胀方面是否做得足够。如果未来几周的其他报告也显示经济增长更强劲，上周五公布的非农数据可能会让美联储官员感到不安。
- 3、截止今晨，利率期货市场完全定价美联储 3 月将加息 25 个基点，7 月达到 5.15% 的利率峰值，到年底有 33 个基点的降息空间。

【策略建议】成本方面，美国就业数据大幅超预期，显示当前美国就业市场强劲的韧性，这或将限制美联储快速转向。高利率长期维持将对经济带来更大的伤害，原油面临现实需求转弱与金融压制的双重压力，中期或面临进一步下跌。产业方面，国内经济复苏预期交易有所降温，市场转向关注现实兑现情况，“金三银四”旺季订单成色将是重要观察指标。TA 产能充足，加工费缺乏大幅扩张基础。操作上，建议短线逢高做空 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	逢高做空	离场观望
	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	8050	7970	7910	元/吨
棕榈油基差	05+60	05-20	05-80	元/吨
豆油	9480	9600	9500	元/吨
豆油基差	05+740	05+860	05+760	元/吨
豆粕	4550	4520	4600	元/吨
豆粕基差	05+680	05+650	05+730	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4.75美分，报1516.25美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌6.5美元，报482.1美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.64美分，报60.94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1加元，报832.5加元/吨

2、马来产量：MPOA：马来西亚1月1-31日棕榈油产量预估减少13.93%，其中马来半岛减少14.39%，马来东部减少13.27%，沙巴减少11.40%，沙捞越减少19.04%。SPPOMA：2023年2月1-5日马来西亚棕榈油单产增加28.88%，出油率减少0.94%，产量增加23.93%。

3、加拿大统计局：截至2022年12月31日，油菜籽库存为1140万吨，去年同期为880万吨。

4、Conab：截至02月04日，巴西大豆收割率为8.9%，上周为5.2%，去年同期为16.8%。

棕榈油继续领涨油脂，不过至8000左右开始震荡，印尼出口政策已经经过一轮消化，市场等待更明确的措施下发，不然可能缺乏进一步上涨的驱动。美盘小幅回调，市场等待USDA报告指引，预计继续条件南美产量，美国本国的数据修正也值得关注。两粕受美盘影响及国内油脂上涨承压，短期的下跌还是更多基于油粕比的修复，暂未到转势的时候。（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	8100 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7600 附近	8200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8600 附近	8900 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 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	3850 附近	3950 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3800 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