

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年5月16日

摘要： 黑色驱动逐步重新向上，建议铁矿螺纹轻仓试多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
焦煤 (jm2209)	2500-2755	偏弱震荡	观望
焦炭 (j2209)	3240-3480	高位震荡	观望
铁矿 (i2209)	700-900	反弹	轻仓试多
螺纹 (rb2210)	4500-5200	反弹	轻仓试多
玻璃 (FG2209)	1750-2000	低位震荡	布局少量多单
纯碱 (SA2209)	2650-3000	震荡	逢低网格做多
沥青 (BU2206)	3780-4900	震荡偏强	回调短多
甲醇 (MA2209)	2540-2930	震荡偏强	回调低吸
PTA (TA2209)	5144-7000	震荡	暂时观望
棕榈油 (p2209)	10500-12500	高位震荡	谨慎观望
豆油 (y2209)	10500-12000	高位震荡	谨慎观望
豆粕 (m2209)	3700-4400	高位震荡	谨慎观望

## 重要事件

### 一、宏观：疫情冲击显现，政策仍需“主动果断作为”

上周宏观方面主要事件有：

1) 4月通胀略超预期，核心CPI仍然偏弱。CPI增速回升主要受到食品端增速上涨的提振，而疫情防控形势严峻冲击消费活动，住宿、餐饮、旅游等消费活动大幅收缩，核心CPI修复不及预期，耐用品价格低迷显示内需仍然偏弱。PPI延续同比回落趋势，但供给端冲击下PPI同比回落速度放缓，国内上游企业成本端高企加剧输入性通胀压力，俄乌冲突仍是供给端不确定性。

2) 融资需求偏弱叠加疫情冲击银行经营下，4月社融信贷数据大幅不及预期。私人部门融资需求进一步走弱，预期偏弱叠加疫情冲击消费场景，居民部门重回去杠杆，而疫情带来的要素短缺、原材料等生产成本上涨也拖累企业有效融资需求明显下降。本轮疫情加剧经济的不确定性和压力，政策有望继续发力积极对冲，“积极主动谋划增量政策工具，继续稳定信贷总量，继续降低融资成本”。

3) 将稳增长放在更加突出的位置，政策仍需“主动果断作为”，宽信用和保市场主体目标下信贷政策和结构性政策是重点。国内疫情和海外货币政策收紧带来的风险下经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，需要政策的“主动果断作为”。未来政策重心或侧重宽信用和保市场主体，在合理充裕的货币环境呵护之下，信贷政策和结构性政策将是主要方向，财政或也存在扩容概率，下半年特别国债到期或有望续作。近期各地地产政策调整步伐加快，房企债务压力和投资下滑风险下因城施策松绑限购限贷仍在继续，房贷利率也开启调降信号，因城施策放松限购大概率扩围提速。

高频数据显示：1) 美联储加息预期高位震荡，上方空间相对有限，进一步前置化加息的风险有所降低但未完全解除，风险点在于后续油价超预期上行、或者工资涨幅进一步上行。2) 疫情持续冲击地产供需两端，商品房销售持续偏弱；3) 国内疫情逐渐收敛叠加假期影响减弱，物流情况改善，生产端有所恢复；4) 工业品价格环比小幅转负，原油价格高位震荡；5) 农产品价格指数继续季节性回落，猪价延续涨势。

国内疫情冲击叠加海外加息扰动加剧经济下行压力，股市情绪持续偏弱，政治局会议强调加大宏观政策调节力度，再次夯实政策底，但汇率贬值和外资流出担忧下，市场仍处在寻底过程，市场底仍待宏观逻辑的逆转，政策进一步实质性动向仍是关注重点。而对于债市来说，5-7月美联储持续快速加息背景下，货币政策想象空间不足，降息窗口基本关闭，叠加中美利差倒挂下，利率下行空间受到制约，加大宏观政策调节力度下债市走势偏不利。不过当前基本面现实仍然偏弱，疫情冲击消费和供应链、实体融资需求偏弱、经济基本面压力仍未逆转，叠加资金面维持宽松仍对债市形成支撑，短期债市调整空间不悲观，预计长端利率维持 2.8-2.9% 震荡区间，中期债市仍偏谨慎。

## 二、股指：预计周一 A 股将受国内消息面影响而高开

指数方面，周五 A 股震荡企稳，三大指数集体收涨，科创 50 指数下跌。板块方面，汽车、房地产板块走强，农业、抗疫、食品板块调整。资金方面，两市成交 0.76 万亿元，环比下降，北向资金净买入 20.79 亿元。

外盘方面，上周全球主要股指表现不一，道指连续第七周下跌，美元指数依旧保持强劲，主要商品多数下跌，欧盟继续推动对俄罗斯石油进口禁令，OPEC 警告供应端备用产能有限，但国际油价重新收跌，而受累于强势美元和美联储加息预期，黄金价格下挫。

从盘面看，A 股自 4 月底触底反弹后重心逐步上扬，但仍然呈现反复震荡格局，全球通胀上升、美元加息预期、国内疫情、人民币贬值、外资流出等因素持续扰动国内市场，沪指在 3100 关键位置附近表现较大阻力，热门赛道反弹持续性较差，市场热点依旧分散。

不过政策上，国内财政货币政策加码预期持续升温。中国央行上周公布的一季度货币政策执行报告显示，国内的流动性环境仍维持适度宽松。4 月汽车销售出现断崖式下跌，市场传闻新一轮汽车下乡将启动，汽车整车板块走强。周末央行、银保监会调整差别化住房信贷政策，个人首套房商贷利率下限调整。

后期来看，外围市场波动对国内 A 股仍有扰动作用，而国内疫情稳定后下游逐步复工复产将带动市场情绪回暖，稳增长和宽信用政策对 A 股构成底部支撑作用。预计周一 A 股将受国内消息面影响而高开，但整体走势以调整为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：预计短期贵金属价格有下探空间

上周美元指数保持强势并突破刷新二十年来新高，贵金属价格弱势震荡，COMEX 黄金期货连续第四周收低，COMEX 白银期货触及 20.4 美元/盎司。沪金全周下跌 1.04%，沪银下跌 4.65%。持仓上，上周黄金白银 ETF 持仓均出现明显减少，SPDR 黄金 ETF 持仓量减少 26.11 吨至 1055.89 吨，iShares 白银 ETF 持仓量则减少 229.68 吨至 17685 吨。

自 4 月中旬以来，不断上扬的美元指数和美债收益率对贵金属形成持续打压，金银价格重心逐步下移。美国就业和通胀呈现“双强”格局，美联储再度加息之后美联储官员继续强化年内大幅加息信号。美国通胀居高不下，4 月 CPI 同比涨幅 8.3%，核心 CPI 同比增长 6.2%，美国通胀降幅不及预期为后续美联储政策增加不确定性，但整体上美联储将延续紧缩方向。而俄乌战争、全球经济衰退风险带动市场避险需求，但避险资金主要涌入美元及国债市场，美元指数大涨，而欧元、英镑等非美货币贬值，人民币兑美元汇率连跌不止，离岸人民币对美元破 6.8。美联储收缩流动性背景下贵金属未能获得避险资金青睐，机构对黄金白银持仓近期呈现明显下降。

短期来看，美债收益率和美元指数走强仍是贵金属价格下行的主要推动力，预计短期贵金属价格有下探空间。中期来看，美国通胀实质性回落前，美联储将继续强化鹰派加息，全球经济衰退风险下白银价格走势料将偏弱，金银比价仍有上行空间，而沪金沪银料将继续受益于人民币贬值预期。本周关注美国零售销售，同时美联储主席鲍威尔等官员以及欧洲央行行长拉加德将发言。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 焦煤

### 焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) <b>2050 (-50)</b>	蒙 5#精煤 (出厂含税) <b>2550 (-230)</b>	太原低硫主焦煤 (出厂含税) <b>3100 (-)</b>	灵石肥煤 (出厂含税) <b>2700 (-)</b>
唐山主焦煤 (出厂含税) <b>3565 (-)</b>	长治瘦主焦煤 (出厂含税) <b>2900 (-)</b>	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) <b>2450 (-)</b>	临沂气煤 (出厂含税) <b>2180 (-)</b>

焦煤 2209 合约夜盘企稳震荡，收涨 1.81%报 2590。国内煤矿产量接近天花板，供应整体稳定，价格回调对新单的刺激有限，仍有一定回调空间，但随着中间环节隐形库存释放，现货调降或逐步进入尾声。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通车回升至 300 车/日水平，策克口岸恢复，市场需求平淡，出现跌价甩货的情况。需求方面，焦炭预期第三轮提降，焦企利润收缩预期强化对原料的恐高情绪，谨慎补库的操作下独立焦企出现主动降库。综合来看，随着疫情形势好转，运输恢复通畅，焦煤供需紧张形势缓和，叠加中下游利润收缩，产业链利润负反馈逻辑下焦煤现货仍有调整空间，不过盘面透支悲观预期较为充分，不宜过度悲观，短期或震荡筑底，观望为主，激进投资者可轻仓多配焦煤。（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 2209	2500 附近	2755 附近	偏弱震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2222 附近	2870 附近		

## 焦炭

### 焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 3470（-10）	山西准一级 3340（-）	唐山准一级 3520（-）	山东准一级 3500（-）
福州港准一级 3670（-）	阳江港准一级 3680（-）	防城港准一级 3675（-）	出口一级 FOB/\$ 650（-10）

焦炭 2209 合约夜盘弱势震荡整理，收涨 1.38%报 3336。焦炭现货本周或开启第三轮提降，落地后部分焦企或触及盈亏平衡线附近，利润回缩预期下焦企联合限产或成现实，届时第四轮提降遇到较大阻力。目前来看成本回落缓冲了提降的冲击，高产量下部分焦企转累库。钢厂方面，铁水日产维持高位，补库刚需较强，但由于低利润、紧现金流、供应边际宽松的判断，钢厂延续低库存策略，按需谨慎采购。港口方面，买涨不买跌心态下贸易商热情降温，集港利润倒挂投机需求退出。综合来看，疫情影响减弱，焦炭供需呈现整体偏紧但边际改善的趋势，叠加成本预期下移，价格支撑减弱，现货的分歧预计在第四轮出现，此前盘面已提前透支调降预期，短期或企稳反弹，不过价格是否重新走强还要看终端需求预期变化，震荡磨底阶段单边建议观望为主。（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 2209	3240 附近	3480 附近	高位震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2950 附近	3660 附近		

## 铁矿

铁矿现货市场主流报价		
品种	现货价格折盘面	涨跌
杨迪粉	1049.84	0.00
金布巴粉	993.32	14.14
超特粉	951.57	9.77
罗伊山粉	955.44	10.73
PB 粉	1002.98	15.41
麦克粉	1000.56	5.43
纽曼粉	1012.39	0.00
卡粉	1155.02	4.35

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿周五夜盘偏强震荡。黑色板块负反馈预期迟迟未能兑现，长流程钢厂开工并未有明显下降。4月经济底浮现，宏观刺激预期再度升温，随着上海解封，终端需求也将迎来复苏，黑色驱动逐步重新向上。据说力拓5月发运将有500万吨增量，目前看增量是比较明显。这周到港量预计回落，后续持续回升，钢厂补库力度维持高位。港口库存去化速度将放缓。贴水比较大，进口利润修复，主要因欧洲钢厂减产，拖累海外价格。操作建议轻仓试多。（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 2209	700 附近	900 附近	反弹	轻仓试多
	第二支撑	第二压力		
	650 附近	1000 附近		

## 螺纹

钢材现货价格及基差

地区/基差	价格	涨跌
天津螺纹	4960	(20)
上海螺纹	4900	(30)
螺纹基差	230	(88)
上海热卷	4820	(20)
热卷基差	53	(57)

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹周五夜盘震荡走势，周末唐山现货补跌明显。钢材基差由强转弱，预期交易完毕，实际负反馈仍未体现。长流程侵吞短流程利润的老套路再度出现。钢材走势比铁矿弱，主要是双焦的成本掉的更厉害。黑色板块负反馈预期迟迟未能兑现，长流程钢厂开工并未有明显下降。4月经济底浮现，宏观刺激预期再度升温，随着上海解封，终端需求也将迎来复苏，黑色驱动逐步重新向上。操作建议轻仓试多。（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
螺纹 2210	4500 附近	5200 附近	反弹	轻仓试多
	第二支撑	第二压力		
	4300 附近	5500 附近		

## 玻璃纯碱

### 玻璃纯碱现货市场主流报价

品种	现货价格折盘面	涨跌
湖北三峡	2020	0
沙河	1760	0
重碱沙河交割库	2900	0
重碱华中交割库	2900	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

**玻璃：**玻璃周五夜盘窄幅波动。玻璃重心下移，升水完全被打掉，说明市场的预期有所回落。纯碱同样出现下跌，主要是宏观驱动所致。玻璃现货依然不温不火，厂家库存拐点未见，加工厂订单环比有所回暖，但同比依然偏低，市场信心疲软。终端需求在持续低迷之后，有望改善，不过目前看力度依然偏弱，正反馈所需要的时间比较长。玻璃成本支撑暂时有效，下方空间有限，但由于库存高位，价格弹性不足。策略建议左侧布局少量多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

**纯碱：**纯碱周五夜盘冲高回落。上周周厂家产量骤降、库存大幅去化，皆已在前期货运行中体现。盘面价格显著回落之后，市场信心下降，贸易商开始从交割库向外售货。纯碱总量供需仍然较好，玻璃生产线持续在投产，短期投机性需求缺失，甚至会起到负反馈的作用，交割库替代厂库出货，导致厂库累积。但整体看，纯碱下方空间也不会很大，同时价格弹性大，策略建议逢低网格做多。（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
玻璃 2209	1750 附近	2000 附近	低位震荡	布局少量多单
	第二支撑	第二压力		
	1650 附近	2200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2209	2650 附近	3000 附近	震荡	逢低网格做多
	第二支撑	第二压力		
	2500 附近	3300 附近		

## 沥青

地区	价格	涨跌
西北	3700-4200	0/0
东北	4150-4300	0/0
华北	4030-4050	-140/-200
山东	4050-4330	-130/0
华东	4620-4680	0/0
华南	4600-4700	0/0
西南	4700-4720	-100/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

因美国汽油价格飙升至历史新高，且投资者担心如果欧盟禁运俄罗斯石油，供应将收紧，此外，芬兰瑞典加快加入北约的步伐，使得地缘紧张局势升级，早间原油价格再度上行，短期预计原油维持偏强判断。EIA 数据显示，截至 5 月 6 日当周，美国原油库存增加 850 万桶，汽油库存减少 360 万桶，精炼油库存减少 91.3 万桶。

沥青供需端来看，当前国内沥青装置开工率基本维持近几年低位水平，需求端近期稍有改观，国内沥青库存小幅去库，需求逐步兑现，供应极低叠加需求回升预期支撑沥青价格。早间原油价格再度上涨，而周末房贷利率下调消息预计刺激下游消费，预计沥青日内偏强运行。（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
沥青 2209	3780 附近	4900 附近	震荡偏强	回调短多
	第二支撑	第二压力		
	3730 附近	4950 附近		

## 甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2720-2760	+55/+40
山东	2600-2800	0/0
广东	2800-2820	+20/+20
陕西	2280-2470	0/0
川渝	2590-2700	0/-50
内蒙	2280-2390	-20/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

**基本面信息：**1、周五港口甲醇价格小幅回升，内地稳中偏弱，太仓 2720（+55），内蒙 2280（-20）；2、上周卓创甲醇港口总库存 89.1 万吨（+0.1 万吨）；江苏 51.3 万吨（+4.9 万吨），进口船货陆续到港。浙江 18.2 万吨（-5.8），卸港偏慢；华南 19.6 万吨（+1）。预计 5 月 13 日至 5 月 29 日沿海地区进口船货到港量 60 万吨，到港压力节奏性回升。3、内地企业接到能耗双控警示函，后续关注企业开工率的变化。

**操作建议：**原油价格继续上行，且周末消息央行、银保监会宣布房贷降息，首套房商业性贷款利率下限较原先下调 20 个基点，受宏观消息利好影响预计日内黑色系商品价格偏强，甲醇预计受带动走强，日内尝试回调低多。（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
甲醇 2209	2540 附近	2930 附近	震荡偏强	回调低吸
	第二支撑	第二压力		
	2500 附近	2980 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	6,752.00	47.00	元/吨
主力合约期货收盘价	6,712.00	50.00	元/吨
PTA 加工费	137	-22.00	元/吨
基差	52.00	-	元/吨
POY 长丝	8,325.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,270.00	43.00	美元/吨
PX 加工费	341.66	19.84	美元/吨
WTI 原油	110.16	3.53	美元/桶
石脑油（山东市场）	8,125.00	75.00	元/吨

数据来源：卓创资讯 优财研究院

**【行情复盘】**上周五夜盘 PTA 在剧烈波动后有所企稳，高位小幅震荡报收 6712 元/吨，原油上涨 3.53 美元至 110.16 美元/桶，PX 上涨 43 美元至 1270 美元/吨。此外，PTA 加工费 137 元/吨，下跌 22 元/吨。PX 扰动依然存在，PX 加工费攀升至 341 美元/吨的高位。

**【重要资讯】**逸盛大连 375 万吨 PTA 装置于 5 月 11 日完全停车，大约停车 20 天左右；恒力石化 1#220 万吨 PTA 装置于 4 月 20 日检修，5 月上旬重启；宁波台化 120 万吨 PTA 装置于 5 月 4 日晚间检修，预估 5 月 27 日左右重启；川能化学年产 100 万吨 PTA 装置于 4 月 13 日停车，5 月 13 日出料。

**【策略建议】**供应端：检修产能依旧较多，开工率有所企稳但维持低位，重启进度略低于预期；需求端：终端织机和聚酯开工剪刀差继续拉大，但织机开工的绝对值仍处低位，聚酯库存继续累计，PTA 直接需求疲弱依旧；成本端，供应方面，据 IEA 月报，俄罗斯 4 月削减产量 100 万桶/日，低于此前预期的 300 万桶/日，预测未来数月将保持在该水平；需求方面，美联储转向，原油金融属性趋势性压力依旧，但尚未在需求端得到体现；美国 4 月 CPI 环比虽有下滑但依旧超出市场预期，通胀预期压力仍旧较大；加工费，PX 连日大幅拉升，压缩了 PTA 的加工费区间，加工费虽有所修复，但仍在成本线下方，一定程度上也压制了厂商的复产进度；技术面看，原油中线维持震荡调整。操作上，短线震荡，中线在 PX 扰动结束以前，暂时观望。（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	短线建议	中线建议
PTA 2209	5144 附近	7000 附近	震荡	暂时观望
	第二支撑	第二压力		
	4450 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	15470	15370	15470	元/吨
棕榈油基差	05+3800	05+3700	05+3800	元/吨
豆油	11830	11930	12110	元/吨
豆油基差	09+500	09+600	09+780	元/吨
豆粕	4150	4150	4160	元/吨
豆粕基差	100	100	110	元/吨

### 基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货收涨，截至收盘，7月合约上涨32.25美分，报1646.25美分/蒲式耳。豆粕昨日收涨，截至收盘，7月合约上涨13.5美元，报410.2美元/短吨。豆油期货收涨，截至收盘，7月合约上涨1.27美分，报83.72美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货收涨，截至收盘，7月合约上涨29加元，报1181加元/吨。

2、马来出口：马来西亚5月1-15日棕榈油产品出口量为569.33吨，较上月同期的472,181吨增加20.6%。

3、印度溶剂萃取商协会：印度4月棕榈油进口量环比增加6%，因贸易商在豆油和葵花籽油因供应受限而价格跳升之后，增加对棕榈油的进口量。

4、周五印度已禁止小麦出口，立即生效。

### 短期思路：

印尼近期有积极报价远月出口船的迹象，价格比之前有明显的吸引力，一方面证明印尼国内的出口商对出口禁令短期内松动也有信心，另一方面在马来宣布考虑降低出口关税刺激出口之际印尼也在想办法抢回出口市场，另外欧洲部分国家决定下调生物柴油的掺兑量，棕榈油近期价格或有巨幅波动，资金近期也更青睐豆系，美豆新作的播种进度始终落后，且市场开始有玉米抢回大豆种植面积的想法，推动豆系领涨。近期市场预期波动幅度较大，投资者谨慎观望。（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 2209	10500 附近	12500 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	10000 附近	13000 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2209	10500 附近	12000 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	10000 附近	12500 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2209	3700 附近	4400 附近	高位震荡	谨慎观望
	第二支撑	第二压力		
	3500 附近	4500 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）、盛文字（投资咨询编号：Z0015486）、郭艺娇（投资咨询编号：Z0015279）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、孙昭辉（投资咨询编号：Z0016766）。

服务热线：4000988278



扫码下载优财期 APP

开户，交易，行情，资讯，业务办理一站式服务