

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年8月3日

摘要：金银价格受阻于 60 日均线，预计短线将修正性反弹，建议谨慎看多。

请仔细阅读文末重要声明

| 品种名称         | 区间         | 方向   |      |
|--------------|------------|------|------|
| 焦煤 (jm2209)  | 2050-2256  | 震荡反弹 | 观望   |
| 焦炭 (j2209)   | 2720-2940  | 震荡反弹 | 逢高短空 |
| 铁矿 (i2209)   | 700-850    | 反弹   | 日内操作 |
| 螺纹 (rb2210)  | 3930-4200  | 反弹   | 日内操作 |
| 玻璃 (FG2209)  | 1370-1600  | 震荡反弹 | 观望   |
| 纯碱 (SA2209)  | 2450-2750  | 宽幅震荡 | 日内操作 |
| 沥青 (BU2209)  | 3660-4760  | 震荡   | 高抛低吸 |
| 甲醇 (MA2209)  | 2350-2700  | 震荡   | 高抛低吸 |
| PTA (TA2209) | 4600-7200  | 空头   | 空单持有 |
| 棕榈油 (p2209)  | 7500-9000  | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆油 (y2209)   | 9000-10800 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
| 豆粕 (m2209)   | 3850-4100  | 震荡运行 | 谨慎观望 |

## 重要事件

### 一、宏观：市场避险情绪占主导，风险资产大幅走弱

昨日市场避险情绪占主导，债市小幅上涨，股市大幅走弱，三大指数大幅低开后震荡，中国大陆及港股市都大幅走弱。地缘政治不确定性下股市先定价负面，风险资产走弱，但大概率是一次性冲击，短期避险资产受到一定支撑。而月初干扰因素有限下资金面持续宽松，银行间市场流动性更显充沛，周二资金价格延续下行，隔夜回购加权利率降至 1.07% 附近，国有和股份制银行一年期同业存单 (NCD) 发行报价也再刷逾两年新低。

宏观政策方面，国家发改委召开上半年发展改革形势通报会，强调坚决落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，坚持稳字当头、稳中求进。推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做好重要民生商品保供稳价，保持经济社会大局稳定，保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。

目前看，海外关注经济衰退风险，经济先行指标减速较快下硬着陆风险加大，美国加息节奏或将有所放缓，美债收益率见顶回落。国内经济弱复苏区间不变，但地产风险压低经济修复斜率，居民和房企预期走弱仍是核心矛盾，叠加国内疫情反弹，经济小复苏挑战加大。728 政治局会议强调经济保“底线”，就业和通胀基本稳定是经济合理增速的内涵，房地产“保交楼”，短期内可能不会加大刺激力度以及出台新的刺激性政策，政策重心是稳内需，专项债+政策性金融发力加码基建投资。股市仍处于休整期，但相对性价比占优，债市定价经济目标淡化，仍可把握小机会，不过 2.65-2.7% 是十年国债强阻力区域，后续可能仍偏震荡。

## 二、股指：地缘政治升温打压市场情绪，预计短期 A 股将弱势震荡

指数方面，周二 A 股放量下跌，四大股指集体收跌，小盘股表现较差。板块方面，采掘、农林牧渔和军工板块领涨，而长成风格表现不佳。沪深两市成交额 11811 亿元，环比增加，北向资金净卖出 23 亿元。升贴水方面，四大股指期货贴水缩窄。

外盘方面，隔夜多位美联储官员重申加息周期远未结束，欧美股债双杀，美国三大股指全线收跌，美元指数上涨，美国国债收益率全线上升。澳洲联储加息 50 个基点至 1.85%，为连续第 3 次加息 50 个基点。

盘面上，海外紧缩预期和地缘政治升温对 A 股市场形成持续的负面扰动，全球制造业数据不佳，台海地缘政治升温，中美关系趋于紧张，国内市场情绪转弱，北向资金流出加大 A 股下行压力。

总体来看，短期海内外经济复苏反复，市场对基本面下滑预期强化，地缘政治升温打压市场情绪，预计短期 A 股将弱势震荡，后续等待情绪释放后的反弹机会。（观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 三、贵金属：预计短线金银价格将修正性反弹，建议谨慎看多

隔夜美元指数反弹，贵金属价格回落，COMEX 黄金期货下滑至 1772 美元/盎司附近，COMEX 白银期货失守 20.0 美元/盎司关口。夜盘沪金下跌 0.52%，沪银下跌 0.98%。持仓上，周二 iShares 白银 ETF 持仓减少 16.38 吨至 15136.03 吨。

短期来看，美联储官员鹰派发言带动美元指数和美债收益率双双走高，贵金属价格承压回落。中期来看，美联储紧缩步伐将在通胀压力和衰退风险之间平衡，后续紧缩步伐放缓将是大概率事件，而全球其他央行加速紧缩，欧洲及其它国家央行货币政策紧缩将进一步加快，美债收益率和美元指数偏向震荡下行。技术上金银价格受阻于 60 日均线，预计短线金银价格将修正性反弹，建议谨慎看多。（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<br>(出厂含税)<br>1475 (+25) | 蒙 5#精煤<br>(出厂含税)<br>1740 (-30)  | 太原低硫主焦煤<br>(出厂含税)<br>2100 (-)   | 灵石肥煤<br>(出厂含税)<br>1900 (-) |
| 唐山主焦煤<br>(出厂含税)<br>2615 (-)    | 长治瘦主焦煤<br>(出厂含税)<br>2220 (+150) | 乌海 1/3 焦煤<br>(出厂含税)<br>1900 (-) | 临沂气煤<br>(出厂含税)<br>1780 (-) |

焦煤 2209 合约夜盘收涨 1.37%报 2224.5。焦煤竞拍市场快速回暖，竞拍好转明显，少量流拍加溢价回升，贸易商、洗煤厂开始拿货，投机需求回归。蒙煤方面，288 口岸维持正常通车，近期受天气、疫情影响通车量压在 500 车上下，市场回暖贸易商小幅探涨。需求方面，焦钢企业仍未实际走出亏损威胁，低库存谨慎采购策略延续。目前焦煤供应仍偏宽松，尚有大量上游库存亟待消化，而需求侧焦企未真正走出亏损状态则刚需难回，投机需求前期受伤也需要时间缓和，高供应而需求边际修复力度不足导致焦煤议价能力不强，价格整体企稳反弹或将滞后与焦炭，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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 焦煤 2209 | 2050 附近 | 2256 附近 | 震荡反弹 | 观望   |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 1856 附近 | 2520 附近 |      |      |

## 焦炭

### 焦炭现货市场报价

|                         |                   |                   |                         |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 日照港准一级（出库）<br>2610（+60） | 山西准一级<br>2140（-）  | 唐山准一级<br>2320（-）  | 山东准一级<br>2300（-）        |
| 福州港准一级<br>2470（-）       | 阳江港准一级<br>2480（-） | 防城港准一级<br>2475（-） | 出口一级 FOB/\$<br>440（-10） |

焦炭 2209 合约夜盘收跌 0.6%报 2927。焦企尝试开启首轮提涨。目前利润表现较差焦企开工意愿不高，大幅减产也没有形成较大的库存压力，随情绪回暖部分焦企惜售。钢厂方面，成材价格企稳回升叠加成本下移，钢厂利润修复，价格进一步上涨将强化产业阔利润与复工预期，则焦炭生产刚需与补库需求同步提升。贸易商、期现资金入场拿货分流货源，导致低供应、低库存格局下钢厂补库难度加大。综合来看，在下游各环节集中补库的逻辑下，焦企议价能力正在逐步提升，焦化利润有望通过煤稳价涨的方式修复，两轮提涨的基础已经打下，第三轮之后则需要关注终端需求的承载能力，短期反弹趋势未改但短期升水 2 轮以上则会见到压力。（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 | 2720 附近 | 2940 附近 | 震荡反弹 | 逢高短空 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 2480 附近 | 3000 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     |
| 金布巴粉       | 879.17  | 14.00  |
| 超特粉        | 907.06  | (2.17) |
| 基差         | 72.17   | (6.00) |
| 前一日基差      | 78.17   |        |

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘震荡走低，昨日涨幅基本被吞。目前钢厂利润仍处于亏损区间，各地钢厂仍在检修期，铁水产量出现明显下滑。钢厂近期采购明显放缓，铁矿港口库存持续累积，未来关注钢厂是否会陆续复产。力拓置换产能投产后，铁矿近期供应同比有小幅抬升，海外钢材价格与产量维持弱势震荡。目前距离主力合约进入交割期愈发临近，铁矿期货上行收复贴水的逻辑开始显现。操作建议轻仓日内操作。（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 | 850 附近 | 反弹   | 日内操作 |
|         | 第二支撑   | 第二压力   |      |      |
|         | 650 附近 | 950 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      | 4110 | (20) |
| 上海螺纹      | 4120 | (20) |
| 螺纹基差      | 46   | (31) |
| 上海热卷      | 4030 | 0    |
| 热卷基差      | -23  | (11) |

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘无序波动增多。随着黑色板块企稳，现货市场中投机需求有所释放，带动本周库存下降加速。目前钢厂利润有所修复，未来需关注钢厂复产的持续性与数量。短期看螺纹近期产量下降较多，因此需求虽然不济，但库存仍在下降，呈现出供需两弱的状况。外媒报道高层意愿借贷 2000 亿元给商业银行，希望银行能够贷款 1 万亿为地产烂尾护航。操作建议日内操作。（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 | 3930 附近 | 4200 附近 | 反弹   | 日内操作 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 3600 附近 | 4400 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    | 1580    | 0  |
| 沙河      | 1540    | 0  |
| 重碱沙河交割库 | 2950    | 0  |
| 重碱华中交割库 | 2950    | 0  |

数据来源：隆众资讯，优财研究院

**玻璃：**玻璃夜盘冲高回落。华北沙河市场成交尚可，经销商价格十分灵活。华东市场整体产销变动不大，价格持稳运行。华中市场部分厂家产销较前期稍有好转，个别厂家价格提涨 20 元/吨，下游观望情绪浓厚。华南区域企业基本维稳操作，月初产销参差不齐，除少数企业可至平衡及以上外，多说企业产销一般，下游采购谨慎。西南地区产销情况表现一般，且疫情尚未好转，市场成交重心下移，需求持续偏弱下，市场价格继续下行。策略建议保持观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

**纯碱：**纯碱夜盘剧烈波动，重心下移。国内纯碱市场整体走势一般，价格稳中有降，企业多执行一单一议，按量定价，实单成交趋于灵活。下游需求表现平淡，轻质纯碱下游厂家延续疲软态势，重质纯碱下游浮法玻璃企业维持刚需采购，需求端对纯碱价格暂无利好提振。此外，市场情绪偏弱导致纯碱现货价格难以上行，维持震荡偏弱局面。策略建议日内操作为主。（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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 玻璃 2209 | 1370 附近 | 1600 附近 | 震荡反弹 | 观望   |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 1300 附近 | 1800 附近 |      |      |
| 品种      | 第一支撑    | 第一压力    | 短线趋势 | 短期建议 |
| 纯碱 2209 | 2450 附近 | 2750 附近 | 宽幅震荡 | 日内操作 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 2300 附近 | 3000 附近 |      |      |

## 沥青

| 地区 | 价格        | 涨跌  |
|----|-----------|-----|
| 西北 | 4000-4900 | 0/0 |
| 东北 | 4556-4806 | 0/0 |
| 华北 | 4190-4250 | 0/0 |
| 山东 | 4180-4330 | 0/0 |
| 华东 | 4540-4770 | 0/0 |
| 华南 | 4650-4700 | 0/0 |
| 西南 | 4700-4770 | 0/0 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

隔夜数据显示美国原油库存意外增加但汽油库存小幅减少，市场关注点回到今日晚间 OPEC+会议的上，市场预期小幅增产，短期原油市场缺乏明显刺激。API 数据显示截至 7 月 29 日当周，截至 7 月 29 日当周，原油库存意外增加 216.5 万桶，汽油库存减少 20.4 万桶，精炼油库存减少 35.1 万桶。

沥青供需端来看，上周沥青装置开工率 38.3%，环比回升 0.8%，沥青产量 60.18 (+2.6) 万吨，供应端环比继续回升，本周社库 44.83 (-0.34) 万吨，厂库 68.4 (+0.89) 万吨，终端需求回升仍偏慢。近期沥青期货明显强于原油，一方面现货流通货源偏紧导致山东现货价格坚挺，09 合约临近交割受支撑明显，另一方面前期政策驱动导致沥青需求预期改善，但原油价格趋势向下施压沥青价格，短期预计沥青震荡为主，关注原油价格波动。（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 | 3660 附近 | 4760 附近 | 震荡   | 高抛低吸 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 3620 附近 | 4800 附近 |      |      |

## 甲醇

| 地区 | 价格        | 涨跌      |
|----|-----------|---------|
| 太仓 | 2515-2550 | -35/-40 |
| 山东 | 2510-2600 | -30/0   |
| 广东 | 2520-2540 | 0/-40   |
| 陕西 | 2230-2380 | -10/+20 |
| 川渝 | 2320-2450 | +70/0   |
| 内蒙 | 2280-2350 | 0/0     |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

**基本面信息：**1、昨日港口和内地甲醇现货价格均小幅回落，其中太仓 2515（-35），内蒙 2280（0）；2、上周沿海甲醇库存 112.15（+4.61）万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 30 万吨附近。预计 7 月 29 日至 8 月 14 日沿海地区进口船货到港量在 59.8-60 万吨，江苏公共仓储到港量预期下降，华南和浙江到港量存在上涨预期。3、上周甲醇下游装置开工率继续转弱，烯烃装置开工率上周继续下行，醋酸开工率上周小幅回落，其他传统下边变化不大。供应端内地甲醇装置开工率继续回落，内地检修偏多。

**操作建议：**隔夜甲醇期货价格宽幅震荡，中美紧张局势仍影响市场，短期甲醇仍是情绪主导的波动，震荡思路对待，近期不确定性因素增加，操作上建议短线操作为主，注意控制风险。（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 | 2350 附近 | 2700 附近 | 震荡   | 高抛低吸 |
|         | 第二支撑    | 第二压力    |      |      |
|         | 2300 附近 | 2750 附近 |      |      |

## PTA

| 【数据跟踪】         | 价格       | 涨跌     | 单位   |
|----------------|----------|--------|------|
| 现货华东基准价        | 6,090.00 | -      | 元/吨  |
| 主力合约期货收盘价      | 5,832.00 | 10.00  | 元/吨  |
| PTA 加工费        | 549      | 67.00  | 元/吨  |
| 基差             | 161.00   | -      | 元/吨  |
| POY 长丝         | 7,950.00 | 25.00  | 元/吨  |
| PX-FOB 韩国      | 1,062.00 | -18.00 | 美元/吨 |
| PX 加工费 (0801)  | 334.95   | -      | 美元/吨 |
| WTI 原油         | 93.85    | -0.22  | 美元/桶 |
| 石脑油 (山东市场)     | 8,245.00 | 300.00 | 元/吨  |
| 石脑油裂解价差 (0801) | 17.56    | -      | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**隔夜 PTA 和短纤窄幅震荡，EG 小幅下挫，PTA 报收+10/+0.17%至 5832 元/吨，亚洲 PX 下跌 18 美元/吨至 1062 美元/吨，PX 加工费 (0801) 为 334.95 美元/吨；石脑油裂解价差 0801 报 17.56 美元/吨；PTA 现货加工费为 549 元/吨。

**【重要资讯】**美联储官员称抗击通胀未结束，美债收益率飙升；调查显示，欧佩克+观察员 23 人中有 13 人认为欧佩克+将在下个月保持产量稳定不变，其余 10 人预计增产幅度在 20 万桶/日至 100 万桶/日之间；海湾国家提高石油产量 欧佩克+下调石油市场盈余预测；特斯拉二季度欧洲销量减半 市场份额下滑超 50%。

**【策略建议】**成本方面，原油延续弱势反弹，市场关注晚间举行的 OPEC+会议。供需方面，聚酯与 PTA 减产先后落地，在终端库存高企、需求疲弱背景下，供需双弱格局难改，加工费或徘徊在成本线附近。整体来看，成本端延续弱势反弹，但大周期经济放缓带来的需求端压力持续累积。操作上，建议中长线空单持有。（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 | 中线建议 |
|----------|---------|---------|------|------|
| PTA 2209 | 4600 附近 | 7200 附近 | 空头   | 空单持有 |
|          | 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        | 9620    | 9820    | 10070   | 元/吨 |
| 棕榈油基差      | 09+1500 | 09+1700 | 09+1950 | 元/吨 |
| 豆油         | 10530   | 10500   | 10390   | 元/吨 |
| 豆油基差       | 09+670  | 09+640  | 09+530  | 元/吨 |
| 豆粕         | 4160    | 4130    | 4160    | 元/吨 |
| 豆粕基差       | 09+200  | 09+170  | 09+190  | 元/吨 |

### 基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货收跌，截至收盘，11月合约下跌26.75美分，报1382.25美分/蒲式耳。豆粕期货收涨，截至收盘，12月合约上涨18.3美元，报402.4美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，12月合约下跌1.66美分，报61.41美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货收跌，截至收盘，11月合约下跌44.4加元，报848.4加元/吨。

2、马来产量：SPPOMA：2022年7月1-31日马来西亚棕榈油单产增加1.78%，出油率增加0.79%，产量增加6%；UOB：马来西亚2022年产量调查：沙巴产量幅度为-2%至+2%；沙捞越产量幅度为-1%至+3%；马来半岛产量幅度为-2%至+2%；全马产量幅度为-2%至+2%。

3、马来出口：SGS：预计马来西亚7月棕榈油出口量为1306393吨，较6月同期出口的1230997吨增加5.77%。

4、印尼将8月1-15日毛棕榈油参考价定为每吨872.27美元。参考价格将把8月上半月的毛棕榈油出口关税定为每吨33美元，而出口关税将免征至8月底。

5、印尼贸易部代理国内贸易司长表示，印尼正在考虑将棕榈油的出口免税延长至现有的8月底之后。

### 短期思路

隔夜油脂受台海局势影响避险情绪较强窄幅震荡，虽佩洛西已经抵台，局势仍有不确定性，美联储凌晨再次发布偏鹰言论美元指数上升，或对商品造成压制。今晚opec会议将对原油后续产量有所指引，近期商品大多将继续跟随宏观走势，操作上谨慎观望。（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 | 7500 附近 | 9000 附近  | 震荡运行 | 谨慎观望 |
|          | 第二支撑    | 第二压力     |      |      |
|          | 7200 附近 | 9500 附近  |      |      |
| 品种       | 第一支撑    | 第一压力     | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆油 2209  | 9000 附近 | 10800 附近 | 震荡运行 | 谨慎观望 |
|          | 第二支撑    | 第二压力     |      |      |
|          | 8500 附近 | 11300 附近 |      |      |
| 品种       | 第一支撑    | 第一压力     | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆粕 2209  | 3850 附近 | 4100 附近  | 震荡运行 | 谨慎观望 |
|          | 第二支撑    | 第二压力     |      |      |
|          | 3800 附近 | 4200 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）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）。

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