

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022 年 10 月 13 日

摘要：沥青甲醇承压运行，建议做空 PTA 2301 合约

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	181202-185418	区间震荡	回调轻仓试多
不锈钢 (ss2211)	16220-16600	震荡走弱	反弹做空
焦煤 (jm2301)	2000-2240	偏强震荡	逢高布空
焦炭 (j2301)	2620-2900	震荡偏弱	逢高做空
铁矿 (i2301)	600-800	震荡	逢高布空
螺纹 (rb2301)	3600-3900	震荡	逢高布空
玻璃 (FG2301)	1400-1640	震荡	逢高做空
纯碱 (SA2301)	2300-2600	震荡	逢高做空
沥青 (BU2212)	3475-4510	震荡偏弱	短线试空
甲醇 (MA2301)	2560-2950	偏弱	反弹短空
PTA (TA2301)	4600-7200	偏空	偏空
棕榈油 (p2301)	7000-8000	震荡运行	观望
豆油 (y2301)	9000-9800	震荡偏强	观望
豆粕 (m2301)	3800-4200	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：社融改善“政策驱动强于市场驱动”，美国 PPI 仍超预期

当前国内经济延续弱修复，9 月信贷社融高增，继续体现政策支撑效果，延续 8 月以来政策驱动的效应，政策性金融债和政策性银行信贷额度支撑下企业中长贷同比扩张明显放量，非标融资也受到基建稳增长的支撑，而居民去杠杆仍未逆转，低基数背景下居民中长贷持续少增。社融改善仍呈现“政策驱动强于市场驱动”的特征，持续性仍有待验证。

海外方面，美国 9 月 PPI 同比升幅由 8.7% 回落至 8.5%，但高于市场预期的 8.4%；环比上升 0.4%，为三个月来首次上升，高于预期的 0.2%，上月为下降 0.1%。美国 9 月 CPI 数据将于今晚公布，市场预计同比升幅将小幅回落至 8.1%，但核心 CPI 料将加速至 6.5%。美联储 9 月会议纪要显示，官员们认为有必要采取行动，维持限制性政策；美联储官员赞成近期采取限制性利率；几名与会者认为需要校准美联储紧缩政策来缓解风险；与会者认为，在评估政策调整的累积效应的同时，在某个时候放缓加息步伐将是合适的。美联储很可能在 11 月和 12 月的会议上分别加息 75 个基点和 50 个基点。市场参与者普遍预计，12 月后加息的步伐将进一步放缓，2023 年上半年基金利率将达到峰值。我们认为加息的背后是通胀，当前美国通胀粘

请务必阅读正文之后的重要声明

性的核心矛盾是劳动力短缺，核心通胀难以回落下美国终点利率高+持续时间长的预期得到强化。

昨日 A 股开盘后持续探底，午后 V 形逆转走高，上证指数收复 3000 点大关，超预期社融信贷数据也提振市场信心。目前看股市估值和情绪指标已处于底部区域，宏观流动性充裕也形成底部支撑，但经济弱复苏下盈利走弱仍有拖累，股市仍待流动性改善叠加盈利预期转向的合力支撑，短期缺乏主线下整体仍以震荡为主。而债市节后受疫情再度反弹、假期消费数据不佳以及节后资金宽松共同支撑市场情绪向好，往后看稳增长政策升温，地产政策边际放宽持续加力，10 月将有 5000 亿专项债发行，叠加政府性金融债投放支撑信贷走高，债市仍有压力。但经济仍处弱复苏，叠加货币政策仍需保持宽松为宽信用保驾护航，债市调整空间不大，长端利率低位的时间或将延长。

二、股指：预计 A 股将弱势调整，沪指在 3000 点料将有所反复

指数方面，周三 A 股低开高走，沪指收复 3000 点，创业板指大涨。板块方面，科技股引领反弹，光伏、芯片、风电、储能等板块涨幅明显。沪深两市成交额 7102 亿元，环比增加，北向资金净卖出 58.76 亿元。升贴水方面，股指期货升贴水幅度分化。

外盘方面，隔夜美国三大股指全线收跌，国际油价全线下跌。美联储 9 月会议纪要显示，美联储官员们认为有必要采取行动，维持限制性政策。

盘面上，美联储激进加息预期、俄乌冲突升级、IMF 下调全球经济增速预期等宏观利空仍是压制 A 股走势的重要因素，但 9 月信贷和社融数据双双超预期、美国给予至少两家在华经营的非中资芯片制造商出口限制豁免等消息带动 A 股触底反弹。总体来看，短期外围市场利空尚未出清，国内经济基本仍在修复，不过重要会议前存在维稳需求和政策红利预期，预计 A 股将弱势调整，沪指在 3000 点料将有所反复。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：美元指数在波动中延续强势，贵金属价格预计将延续偏弱状态

隔夜美元指数冲高回落，贵金属期货震荡分化，COMEX 黄金期货回升至 1680 美元/盎司附近，COMEX 白银期货下跌至 19.0 美元/盎司。国内沪金沪银走势分化，沪金微涨而沪银收跌。

宏观上，美国 9 月 PPI 通胀超预期，美联储会议纪要支持继续加息，美联储鹰派加息的预期继续强化，不过欧元区工业产出数据超预期，美元指数及美债收益率先涨后跌，贵金属价格短线有所企稳。周四晚间美国将公布 9 月份 CPI 数据，预计能源价格将带动美国通胀整体小幅回落，而工资增速、房租价格、交通出行等环比涨幅回升将对核心通胀形成支撑。

总体上，美元指数在波动中延续强势，贵金属价格预计将延续偏弱状态。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜市场方面，美国政府表示考虑全面禁止进口俄罗斯铝，受此消息影响，有色系金属均不同程度走强，LME 镍尾盘大幅拉升，收于 22780，涨幅 3.17%，沪镍涨幅达 1.40%，收于 182180，成交量及持仓量均有所减少，空头主动离场。

现货市场方面，现货市场方面，菲律宾镍矿报价稳定，高镍生铁出厂价不同幅度上调，内蒙古 8%-12% 高生铁出厂价 1335 元/镍点，较昨日上调 7.5 元/镍点，精炼镍受盘面回调影响价格不同程度走低，金川镍均价 19050 元/吨，较昨日下午下调 3900 元/吨，升水 11500 元/吨，较昨日上午上调 1750 元/吨，进口镍均价 183350 元/吨，镍豆均价 182650 元/吨，较昨日下午下调 5500 元/吨，电池级硫酸镍均价 39500 元/吨，持平；整体现货成交一般，镍豆自溶经济性再度下滑。

消息面来看，SMM 统计数据显示，2022 年 9 月全国电解镍产量共计 1.54 万吨，环比下降 0.65%，同比增长 7.67%。9 月份国内纯镍产量较 8 月相比几无变动，虽西北电解镍厂出现小幅减产但仍处于正常的排产区间。此外，2022 年 9 月，全国硫酸镍产量 4.15 万金属吨，实物量为 18.9 万吨，环比增加 15%，同比增加 48.8%，其中，电池级硫酸镍大幅增量，主要还是受到三元前驱体产能放量，开工率提升，预计在新能源

拉动下，四季度依然有新增产能及转产产线进入，增量客观；同时中汽协公布数据也进一步印证了硫酸镍产量大增的事实，9月，我国动力电池销量共计 46.5GWh，同比增长 161.6%。其中三元电池销量 23.4GWh，占总销量 50.4%，同比增长 207.1%；我国动力电池装车量 31.6GWh，同比增长 101.6%，环比增长 14.0%。其中三元电池装车量 11.2GWh，占总装车量 35.4%，同比增长 82.6%，环比增长 6.5%。

综合看，镍需求端依然相对向好，新能源拉动作用明显，同时 LME 仓单库存连续去化，支撑偏强；另外，西方对于俄金属的禁令，也会阶段性扰动市场；操作上，回调可轻仓试多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜市场方面，不锈钢震荡偏强，截止收盘，涨幅达 0.55%，收于 16410，成交量及持仓量大减，空头资金小幅离场。

现货市场方面，原料端在复产预期下偏强运行，高碳铬铁价格持续上调，内蒙高碳铬铁价格较昨日上调 50 元/吨，四川青海等地铬铁价格也不同程度的走强，镍铁价格小幅上调；无锡 304 不锈钢均价 17450，较昨日下调 100 元/吨，佛山 304 不锈钢均价 17700，持稳，整体现货市场成交清淡，终端有所补库，多以降价走量为主。

消息面上，戴南地区突发疫情，或对物流运输产生一定影响。综合来看，短期在终端需求没有大幅改善预期下，需要关注成本端持续走强对于价格的小幅支撑；在没有新的矛盾积累下，操作上，可依然维持反弹做空的思路。（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 2211	第一支撑	第一压力	区间震荡	回调轻仓试多
	181202 附近	185418 附近		
	第二支撑	第二压力		
	176250 附近	188960 附近		
不锈钢 2211	第一支撑	第一压力	震荡走弱	反弹做空
	16220 附近	16600 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15765 附近	16775 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1700 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2070 (-90)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2450 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2300 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2535 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2570 (+120)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1950 (+20)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收涨 0.54%报 2154 元/吨。供给侧方面，受防疫和大会前的安监影响，产区煤矿生产受到影响，短期供应边际收缩。进口方面，甘其毛都口岸完成进口压力测试后通车量回落至 700 车下方，整体仍在高位，看后续是否稳定增长，近期由于内蒙古疫情，煤入关后外运并不通畅，另外短盘运价虽有回落但仍在高位。需求侧成本抬升导致焦企提涨第二轮也难扩利润，加上不过产区受疫情影响，焦企开始有减产的动作，提产意愿不高。短期看焦煤供需双缩，供应的影响暂时相对突出，但亦难推动煤价进一步高走，短期期现不同步产生波动，黑链中相对偏强，考震荡中虑布局焦煤中线空单。（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
焦煤 2301	2000 附近	2240 附近	偏强震荡	逢高布空
	第二支撑	第二压力		
	1900 附近	2400 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2780（+30）	山西准一级 2540（-）	唐山准一级 2720（-）	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/\$ 410（-）

焦炭 2301 合约收涨 0.78%报 2792 元/吨。主流焦企领头大范围开启二轮百元提涨。目前焦企多处于盈亏平衡附近，多数正常生产，不过受疫情影响部分区域焦企有限产。焦煤价格稳中偏强运行形成了较强成本支撑。港口方面交投氛围有回暖迹象。需求侧铁水仍在高位，焦炭刚需仍在，不过利润不佳仍维持按需补库，另外需注意已有区域开始减产，铁水见顶概率增大。目前焦炭供需仍偏紧张，叠加强成本支撑，价格有望稳中偏强运行，但与焦煤面对的同一问题，即下游缺利润同时需求在转弱，不利于焦炭看涨，或许第二轮提涨顺势落地也很难激起更强的预期，前提是疫情形势稳定。（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 2301	2620 附近	2900 附近	震荡偏弱	逢高做空
	第二支撑	第二压力		
	2500 附近	3100 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	840.39	(4.31)
超特粉	891.86	(6.51)
PB 粉	797.12	(7.71)
基差	82.62	(1.21)
前一日基差	83.83	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿夜盘窄幅波动。钢厂维持偏低利润，铁水产量达到偏高位置，未来预计高位横盘，虽然短期北方钢厂或因大会减产，但预计是短期行为。钢厂补库力度依然不强，下一轮补库的时间点或落在十月下旬，铁矿港口库存上周继续回落，钢厂库存进一步下行。铁矿近期供应小幅走低，海外钢材价格与产量维持弱势震荡，铁矿海外价格明显弱于国内，主流国家发往中国的比例持续上升。铁矿需求锚定钢材需求，预期偏弱，策略建议逢高布空。（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
铁矿 2301	600 附近	800 附近	震荡	逢高布空
	第二支撑	第二压力		
	550 附近	900 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	4080	(30)
上海螺纹	3960	(50)
螺纹基差	146	(30)
上海热卷	3880	(10)
热卷基差	110	2

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹夜盘延续弱势反弹，今日午间将公布钢联周度数据，从前瞻数据看，预计钢联数据同样中性。小时线级别看，螺纹跌破上升趋势线，转为弱势。基本面上，节前密集的利好政策对地产市场提振有限。四季度来看，地产需求难以快速扭转，基建需求无法完全对冲地产需求的缺失，因此预期依然偏弱。策略建议逢高布空。（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
螺纹 2301	3600 附近	3900 附近	震荡	逢高布空
	第二支撑	第二压力		
	3500 附近	4000 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	1740	0
沙河	1643	0
重碱沙河交割库	2700	0
重碱华中交割库	2750	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃夜盘窄幅波动，昨日现货产销分化，沙河回落明显。华北市场沙河区域整体成交一般，市场价格基本稳定，经销商销售价格灵活。华东市场近期外埠货源较少，本地原片厂家产销较好，价格持稳。华中市场湖北地区因价格优势较弱叠加局部地区疫情管控，外发量一般，整体产销 8-9 成附近，价格持稳。华南市场多数厂家产销可至平衡，对后市心态多持稳。西北地区整体运行偏弱，疫情不断发酵，部分区域物流运输检查严格，个别区域处于静默状态，致使整体产销偏弱，市场以优惠成交居多。策略建议逢高做空。

（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱夜盘震荡走势。国内纯碱市场总体持稳运行，企业订单支撑，出货较为顺畅。供应端，江苏实联因设备故障，装置停车，带动纯碱整体开工稳中有降。其他装置运行正常，日产量相对稳定。企业产销基本持平，库存变动不大，个别企业库存有所下降。需求端，下游需求表现一般，厂家刚需拿货，采购心态谨慎。策略建议逢高做空。（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
玻璃 2301	1400 附近	1640 附近	震荡	逢高做空
	第二支撑	第二压力		
	1300 附近	1700 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2301	2300 附近	2600 附近	震荡	逢高做空
	第二支撑	第二压力		
	2200 附近	2700 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	4100-4900	0/0
东北	4706-4856	0/0
华北	4280-4320	-20/-10
山东	4290-4530	0/0
华东	4520-4680	+20/0
华南	4700-4870	0/0
西南	4870-4980	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

油价周三连续第三天下跌，因对需求的持续担忧、美元走强以及对主要央行进一步加息的预期。同时美国原油库存增加，OPEC 下调了 2022 年全球石油需求增长预测，也拖累了油价。美国石油协会 (API) 的数据称，截至 10 月 7 日当周，原油库存猛增约 710 万桶。汽油库存增加约 200 万桶，而馏分油库存减少约 460 万桶。石油输出国组织 (OPEC) 在月度报告中下调了 2022 年全球石油需求增长预测，这是自 4 月以来的第四次下调，同时还削减了明年的预估，理由是经济放缓，疫情因素以及高通胀。

沥青方面，本周数据显示沥青社库库存 61.74 (+0.8) 万吨，沥青企业库存 86.95 (+25.12) 万吨，沥青库存大幅增加，且本周沥青出货量大幅缩减，随着国内疫情反复叠加大幅降温影响，沥青需求明显缩减。短期美原油价格继续交投于 90 美元/桶以下弱势震荡，而沥青近期刚需大幅缩减，预计沥青短期承压运行。（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 2212	3475 附近	4510 附近	震荡偏弱	短线试空
	第二支撑	第二压力		
	3450 附近	4550 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2840-2860	-40/-70
山东	2850-3000	-10/-100
广东	2830-2840	0/-80
陕西	2450-2650	-100/-170
川渝	2800-2900	0/0
内蒙	2500-2550	-50/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

昨日港口和内地甲醇现货价格继续回落，其中太仓 2840-2860（-40/-70），内蒙 2500-2550（-50/0）。供需端来看，节前供应端延续小幅回升，主要受受华北、华东、西南、华中、西北地区开工负荷上涨的影响。需求方面，烯烃装置开工率延续小幅回升，其他传统下游装置开工率变动不大，整体表现偏淡。节前卓创港口库存 85 万吨（-3.5）延续下滑，预计 9 月 23 日至 10 月 9 日中国进口船货到港量在 67 万吨，滞后卸港压力仍在。

尽管成本端煤炭价格高位以及港口到港量偏低导致港口持续去库，但随着甲醇价格大幅回升导致下游 MT0 企业多有降负，中原停车，鲁西计划降负，常州富德有意重启，浙江兴兴听闻昨日在港口卖原料，需求端缩减预期导致甲醇日内大幅下跌，短期预计甲醇承压运行。（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
甲醇 2301	2560 附近	2950 附近	偏弱	反弹短空
	第二支撑	第二压力		
	2530 附近	3000 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	6,012.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,490.00	-30.00	元/吨
PTA 加工费	339.25	-	元/吨
基差	488.00	-	元/吨
POY 长丝	8,211.25	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,042.00	-39.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	379.27	-	美元/吨
WTI 原油	87.10	-1.49	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,878.00	-	元/吨
石脑油裂解价差 (1010)	-4.70	-	美元/吨

数据来源: 卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜盘聚酯系窄幅震荡, PTA 报收-30/-0.54%至 5490 元/吨, 亚洲 PX 报 1042 美元/吨, PTA 现货加工费为 339.25 元/吨, PX 加工费 (1011) 为 379.27 美元/吨, 石脑油裂解价差 (1011) 为-4.7 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美联储 9 月 FOMC 会议纪要显示, 官员们认为有必要采取行动, 维持限制性政策, 在某个时候放缓加息步伐将是合适的;
- 2、美国 9 月 PPI 月率录得 0.4%, 高于预期的 0.2%, 年率从 8.7%降至 8.5%;
- 3、欧佩克将 2023 年全球原油需求增速预期下调 36 万桶/日, 至 234 万桶/日。
- 4、福海创 450 万吨 PTA 装置负荷降至 5 成; 逸盛海南 200 万吨 PTA 装置开工负荷 9 成;

【策略建议】成本方面, OPEC+超预期减产 Price-in 后面面临美国政治压力; 需求方面关注欧洲硬着陆可能带来的需求退坡; 除此之外, 美国坚定加息将继续在金融端对原油施加压力。产业方面, 部分装置检修到期重启, PTA 开工回升, 供应紧张局面略有缓解, 市场静待新装置投产兑现。操作上, 建议做空 PTA2301 合约。【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
PTA2301	4600 附近	7200 附近	偏空	偏空
	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	8180	8130	8080	元/吨
棕榈油基差	09+500	09+450	09+400	元/吨
豆油	11150	11300	11200	元/吨
豆油基差	01+1750	01+1900	01+1800	元/吨
豆粕	5200	5300	5280	元/吨
豆粕基差	01+1150	01+1250	01+1230	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，11月合约上涨20.5美分，报1395.25美分/蒲式耳。豆粕期货收涨，截至收盘，12月合约上涨8.5美元，报414美元/短吨。豆油期货收涨，截至收盘，12月合约上涨0.24美分，报65.6美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货收涨，截至收盘，11月合约上涨5.6加元，报864.8加元/吨。

2、USDA十月供需报告：10月美国2022/2023年度大豆单产预期49.8蒲式耳/英亩，9月预期为50.5蒲式耳/英亩，环比减少0.7蒲式耳/英亩；10月美国2022/2023年度大豆期末库存预期2亿蒲式耳，9月预期为2亿蒲式耳，环比持平。

3、USDA十月供需报告：巴西2022/23年度大豆产量预估为1.52亿吨，9月预估为1.49亿吨；阿根廷2022/23年度大豆产量预估为5100万吨，9月预估为5100万吨。全球2022/23年度大豆期末库存预估为1.0052亿吨，9月预估为0.9892亿吨。

4、USDA民间出口商报告：对中国出口销售52.6万吨大豆，于2022/2023年度交货。

短期思路

USDA报告公布，美豆新作产量再次调减，不过由于起初库存调增及出口需求调降，美豆期末库存维持不变。全球产量及库存上调，主要因巴西产量的提高。报告数据看利多美盘利空全球，对国内盘面利多近月利空远月加强正套结构。棕榈油经过补涨后进口窗口再次打开，国内在暂停2周后重新开始买船，国内未来供应预期继续增加，对期价有所承压。（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 2301	7000 附近	8000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	6500 附近	8500 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2301	9000 附近	9800 附近	震荡偏强	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 附近	10500 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2301	3800 附近	4200 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3700 附近	4300 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）、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）。

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