

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022 年 10 月 17 日

摘要： 甲醇承压运行，沥青偏空为主，PTA 建议离场观望

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2211)	179000-182540	区间震荡	回调轻仓试多
不锈钢 (ss2211)	16800-17385	小幅走强	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	回落	逢高布空
螺纹 (rb2301)	3600-3800	回落	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)	3480-4510	震荡偏弱	短线试空
甲醇 (MA2301)	2550-2930	偏弱	反弹短空
PTA (TA2301)	4600-7200	离场观望	离场观望
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：经济弱复苏下政策驱动加强，海外紧缩交易仍是主线

上周宏观方面主要事件有：

1) 社融改善“政策驱动强于市场驱动”。9月信贷社融高增，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，房价下跌预期和期房交付担忧情绪抑制居民加杠杆意愿。往后看，政策性金融工具投放有望继续拉动企业中长期信贷，地产需求端政策持续放松有望支撑居民信贷，叠加5000亿专项债专项限额10月发行渐进，四季度社融增长存在一定支撑，但社融改善仍呈现“政策驱动强于市场驱动”的特征，持续性仍有待观察。

2) CPI年内破3%风险基本解除，PPI延续下行通道。9月CPI同比回升主要受到基数效应和食品项上涨的拉动，而非食品项持续下行，疫情反复和地产压力仍在压低经济修复斜率，内需乏力下核心通胀低位继续回落。随着极端高温天气消退和新季上市，鲜菜水果价格回落有助于对冲猪价上涨压力，年内CPI破3%风险基本解除。而外需走弱叠加强美元双重压力、叠加四季度高基数效应，PPI同比仍处下行通道，四季

请务必阅读正文之后的重要声明

度或降至 0 以下，核心 CPI 低位+PPI 回落，通胀并非当前市场主要矛盾。

3) 美国 9 月 CPI 再超预期，紧缩交易依然是市场交易主线。9 月核心服务通胀的进一步走高或推动市场再次重估通胀路径。我们认为当前美国通胀粘性的核心矛盾是劳动力短缺，工资-通胀的螺旋未打破下美联储紧缩步伐难以放缓，终点利率高+持续时间长的预期得到强化。预计短期在“核心通胀顶点渐进”的预期下美股可能迎来熊市反弹，但紧缩交易依然是市场交易主线，美联储逆转紧缩政策需要失业率明显上行或金融危机等意外冲击。而美元强势格局仍待美联储进入紧缩周期尾声、欧洲能源风险降温后才能打破。

高频数据显示：1) 十一假期以来全国疫情再起，居民生活半径有所收窄；2) 30 城商品房成交面积回升但仍低于季节性表现，居民和房企信心不足的主要矛盾仍未改善，地产政策放松效果尚待进一步传递；3) 节后生长端整体平稳，开工率窄幅波动，而随着基建开工的加快落地，石油沥青开工率和水泥发运率继续上行，助力实物工作量形成；4) OPEC+减产下原油价格短期有所反弹，供给端扰动下大宗商品价格偏于震荡；5) 散户猪场出栏意愿偏差，供给紧缺下猪肉价格加速上行，极端高温天气消退叠加新季上市，鲜菜水果价格低于季节性回落。

资产价格方面，当前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。而债市当前的主要逻辑体现为“政策稳增长”与“经济弱修复”的矛盾，货币政策稳中偏松、但资金面边际收敛，利率上下空间都不大。短期宏观稳增长、政策性金融工具加快投放、叠加地产边际放松加快，债市扰动加大，但 9 月调整压力已有所释放，长端利率或进入震荡区间。本周重点关注 9 月经济数据和三季度 GDP，周一 MLF5000 亿到期仍需关注央行操作，同时需重点关注 20 大盛会可能传递的政策信号。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：短期沪指在 3000 点有一定企稳信号

指数方面，上周 A 股探低回升，三大股指均上涨，创业板指相对较强。板块方面，医药生物、电力设备和农林牧渔涨幅居前，食品饮料板块跌幅较大。上周沪深两市平均日成交额重回 6000 亿元之上，北向资金净流出 62.52 亿元。升贴水方面，股指期货近月合约普遍升水。

外盘方面，上周美股三大指数分化，欧洲三大股指回落，美元指数震荡整理，非美货币小幅反弹，美元指数高位震荡。欧元区多国经济增长预期下调，英国央行向市场购买国债，英镑表现亮眼。

国内宏观上，受猪肉、蔬菜鲜果等食品价格普遍上涨带动，中国 9 月 CPI 同比涨幅 2.8%创 29 个月新高，食品价格成为推动 CPI 上涨的主要因素，但房租及服务与耐用消费品环比下行导致核心 CPI 偏弱，核心 CPI

同比涨幅下降反映当前国内需求整体处于恢复阶段，预计后续货币政策将优先考虑提振内需。

盘面上，近期国内 A 股市场情绪仍较波动，北向资金重新流入，指数在经历前期超跌后市场资金的风险偏好有所回升，股指期货开始升水。后续来看，A 股即将进入三季报业绩披露密集期，重要会议前 A 股市场存在维稳需求，短期沪指在 3000 点有一定企稳信号，但进一步上攻仍需要更多宏观利好，当前国内外利空尚未出清阶段，A 股不宜过分看多。本周关注中国 GDP 数据。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：贵金属价格预计将延续偏弱状态

上周美元指数震荡整理，黄金白银价格继续承压。宏观上，美国 9 月 CPI 年同比 8.2%，环比上涨 0.4%，核心 CPI 同比 6.6%创 1982 年 8 月以来最高，美国 CPI 数据高于市场预期。房租和服务项成为核心 CPI 上行的主要驱动力，食品通胀保持历史高位，能源项同比继续回落。另外美国 9 月零售销售持平，整体零售销售表现低迷，而美国 10 月密歇根大学消费者信心指数不及预期，显示出高通胀环境下，消费者的购买需求相对谨慎。

结合近期美国就业、通胀及美联储官员表态来看，11 月份美联储大幅加息 75 基点仍是大概率事件。预计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。关注本周美联储官员讲话。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

上周五夜盘，LME 镍震荡下行，收于 21791 美元/吨，跌幅 2.84%，沪镍夜盘弱势整理，杀跌后小幅震荡，收于 181750，跌幅 0.29%，成交量及持仓量均大减，多头主动离场为主。

现货市场较为平稳，截至上周五，上游镍矿报价持平，镍铁受到不锈钢排产增加影响，价格再度上调，内蒙古高镍生铁出厂价 1342.5 元/镍点，上调 2.5 元/镍点；精炼镍较为疲软，并没有受到盘面大幅拉升的影响，金川镍均价 194000 元/吨，下调 500 元/吨，进口镍上调 350 元/吨，报价 18800 元/吨，走势有所分

化，升水由于现货下调以及盘面强势影响均有所收窄；镍豆均价 186750 元/吨，下调 250 元/吨，电池级硫酸镍报价 39600 元/吨，下调 100 元/吨，镍豆经济性依然较差，成交惨淡。

综合来看，宏观面上，紧缩预期强化以及衰退担忧欲形成黑云压城之势；供应端，原生镍过剩不改，但是结构性方面电解镍相对紧俏；需求端，不锈钢增量明显，对镍铁的拉动作用明显，有望短期缓解镍铁过剩局面，新能源依然发力，硫酸有望继续保持高开工率；库存端，绝对的低库存在地缘政治引起的制裁以及印尼不确定性的政策下，将阶段性产生向上扰动；综合看，中长期和短期各有驱动，短线依然维持回调做多思路。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

上周五夜盘，不锈钢临近收盘再度拉升，涨幅达 1.60%，收于 17170 元/吨，成交量及持仓量大减。

现货市场方面，高碳铬铁价格持稳，受到上周五盘面走强影响，市场多以挺价为主，无锡不锈钢价格纷纷上调，其中 304 不锈钢均价 17650 元/吨，上调 200 元/吨，佛山市场较为稳定。现货市场成交不佳，观望情绪浓厚。

综合来看，宏观面上，国外衰退预期对出口扰动较大，同时国内疫情零星散发也会在一定程度上干扰施工以及物流运输；供给端，10 月份及四季度预计增量明显，但是目前在成本大幅上扬之后估算钢厂利润再度被压缩，后续如果不锈钢现货继续萎靡，恐使得实际生产利润不断下滑，而干扰后续排产进展；需求端，地产竣工端以及基建依然有一定带动作用，同时家电汽车等领域促消费或将有一定提振，但在整体宏观情绪和居民消费没有好转的情况下，也难以大幅走强；库存端虽较往年有一定减量，但在供需不匹配下已出现小幅累积状况，后续若需求再度走弱，难免出现累积。整体看，中长期供给过剩，短线需求不明朗，虽然成本和情绪一定程度上提振盘面，但反弹做空仍是上策。（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
	179000 附近	182540 附近		
	第二支撑	第二压力		
	176510 附近	186560 附近		
不锈钢 2211	第一支撑	第一压力	小幅走强	反弹做空
	16800 附近	17385 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16635 附近	17660 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) 2150 (+80)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2550 (-)	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) 2590 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1950 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1890 (-)

焦煤 2301 合约收跌 1.85%报 2095 元/吨。供给侧方面，受防疫和大会前的安监影响，产区煤矿减产增多，短期供应边际收缩。进口方面，蒙煤进口量高稳运行，外运短暂中断后已得恢复，实际效果还看内蒙防疫控制。需求侧成本抬升导致焦企提涨第二轮也难扩利润，加上产区受疫情影响发运遇阻，焦企开始有减产的动作。短期看焦煤供需双缩，供应的影响暂时相对突出，但下游减产且没利润的背景下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） 2800（+20）	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 合约收跌 3.45%报 2687.5 元/吨。主流焦企领头大范围开启二轮百元提涨，主流钢厂尚未接受。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。港口方面交投平稳，可售资源减少。需求侧铁水仍在高位，焦炭刚需仍在，不过陆续有钢厂开始减产，预计后续需求将有所回落，铁水见顶概率较大。另外目前核心还是疫情扰动下的运输问题，涨价无法有效兑现成到货。目前焦炭供需仍偏紧张，叠加强成本支撑，现货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。（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	826.38	2.15
超特粉	878.83	(3.26)
PB 粉	789.41	4.40
基差	86.91	(2.10)
前一日基差	89.01	

数据来源：Wind，优财研究院

铁矿周五夜盘重归弱势。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	回落	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	4060	0
上海螺纹	3960	10
螺纹基差	141	(30)
上海热卷	3890	40
热卷基差	128	0

数据来源：Wind，优财研究院

螺纹周五夜盘持续下跌，重归弱势，周末唐山钢材现货小幅走弱。小时线级别看，螺纹下跌趋势基本确立，反弹结构已走完，下跌趋势线再度修正。基本上，节前密集的利好政策对地产市场提振有限，产量库存数据符合季节性规律。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	3800 附近	回落	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

玻璃周五夜盘不断回落。上周玻璃在长假期间累库偏少，节后首日冲高，后陆续回落。玻璃现货市场产销整体维持平衡，但未出现大幅去库。沙河运输受限之后，华东地区产销出现明显好转。玻璃进入旺季后需求环比好转，但目前玻璃大库存的核心利空依然存在，我们认为四季度地产需求大幅好转的可能性不大，玻璃厂后期仍得面对现实，降价去库或进一步关停生产线。盘面玻璃已率先回落，基差逐步拉大，显示市场对后市预期依然悲观。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）

纯碱周五夜盘窄幅下行。纯碱上周震荡回落，短期产量、库存数据依然好于预期，但只体现在月间价差扩大上。上周江苏实联、华昌化工装置均出现故障，影响短期产量，下游延续补库动作，表需出现回升，纯碱厂家库存再度下降。前期市场出现向上修复，兑现了成本的抬升，下游的补库。但因纯碱下游利润情况均不佳，光伏生产线投产进度慢于预期，且纯碱估值依然偏高，我们认为纯碱亦将和玻璃同步走弱。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

尽管受美国馏分油库存下降支撑，且沙特和美国当局继续就石油输出国组织及其伙伴(OPEC+)的最新减产计划展现不和，但美国原油库存激增超过预期，且全球需求前景疲软限制了油价上涨。短期原油市场或继续发酵远期需求转弱的预期，美原油维持 90 美元下方震荡为主。

沥青方面，上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，沥青存在下行的动能，偏空为主。（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
沥青 2212	3480 附近	4510 附近	震荡偏弱	短线试空
	第二支撑	第二压力		
	3450 附近	4530 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2840-2880	0/+20
山东	2850-3000	0/0
广东	2830-2840	-20/+20
陕西	2450-2660	0/+10
川渝	2700-2900	-100/0
内蒙	2500-2550	0/0

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止跌转稳，其中太仓 2860-2880（+20/0），内蒙 2450-2550（-50/0）。供需端来看，需求端相对节前有所改善，主要体现在烯烃需求上，供应端也呈现回升趋势，但烯烃装置后续仍有计划检修。本周卓创港口库存 63.7 万吨（-9.5），国庆假期以来抵港有限叠加船货发往下游，港口库存现实处于偏低水平。预计 10 月 14 日至 10 月 30 日中国进口船货到港量在 66 万吨，节奏性到港压力有所回升。

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	2550 附近	2930 附近	偏弱	反弹短空
	第二支撑	第二压力		
	2530 附近	2950 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	6,015.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,392.00	-94.00	元/吨
PTA 加工费	355.45	-	元/吨
基差	507.00	-	元/吨
POY 长丝	8,186.25	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,042.00	-5.00	美元/吨
PX 加工费 (1007)	380.88	-	美元/吨
WTI 原油	85.55	-3.68	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,878.00	-	元/吨
石脑油裂解价差 (1010)	-29.85	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】上周五夜盘聚酯系继续震荡下挫，PTA 报收-94/-1.71%至 5392 元/吨，亚洲 PX 报 1042 美元/吨，PTA 现货加工费为 355.45 元/吨，PX 加工费 (1013) 为 380.88 美元/吨，石脑油裂解价差 (1013) 为-29.85 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 9 月零售销售月率录得 0%，预期 0.20%；密歇根州大学调查显示，美国 1 年期通胀预期从 4.7% 升至 5.1%；
- 2、欧元区 8 月季调后贸易帐录得-473 亿欧元，为纪录最大贸易逆差；

【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；隔夜美国 CPI 数据再度超出市场预期，但市场反映较为冷静。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，建议暂离场观望。**【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
PTA2301	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	8320	8270	8220	元/吨
棕榈油基差	09+500	09+450	09+400	元/吨
豆油	11210	11510	11460	元/吨
豆油基差	01+1650	01+1850	01+1900	元/吨
豆粕	5350	5380	5470	元/吨
豆粕基差	01+1190	01+1220	01+1310	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10.5美分，报1383.5美分/蒲式耳。豆粕期货收涨，截至收盘，12月合约上涨0.6美元，报412.1美元/短吨。豆油期货收跌，截至收盘，12月合约下跌1美分，报65.34美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货收跌，截至收盘，1月合约下跌8.6加元，报869.1加元/吨。

2、马来出口：ITS：马来西亚10月1日-15日棕榈油出口下降4%；AmSpec：马来西亚10月1-15日棕榈油出口量为59.4万吨，9月1-15日为58.3万吨，环比增1.89%。

3、MPOB：马来西亚将2022年11月份毛棕榈油的出口税维持在8%。但将2022年11月份的参考价从10月份的4033.51林吉特/吨下调至3575.80林吉特/吨。

4、印尼贸易部：印尼10月16日-31日将毛棕榈油（CPO）出口税下调至3美元/吨，将毛棕榈油（CPO）参考价格设为713.89美元/吨。

5、USDA出口销售报告：截至10月6日当周，美国2022/2023年度大豆出口净销售为72.4万吨，符合预期。

6、USDA民间出口商报告：民间出口商报告对中国出口销售39.2万吨大豆，向未知目的地出口销售19.8万吨大豆，向菲律宾出口销售23万吨豆粕，于2022/23市场年度交货。

短期思路

周五晚间伴随资金减仓油脂有所回落。周五国储大豆及豆油拍卖成交率都非常好印证现货依旧短缺，不过成交减少高位基差松动也证明市场对高价的接受度开始走低。预计未来期现价格双向回归，即现货基差走跌盘面走高。周末生猪现货价格走低，或对豆粕的价格有所压制。在未来供应比较充足的预期下，目前油脂油料不建议追多。（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
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	震荡运行	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