

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月21日

摘要： 螺纹铁矿本轮回调至支撑位附近可介入多单

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2301)	206540-222920	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2301)	16210-16745	区间震荡	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1800-2000	回调	空单持有
焦炭 (j2305)	2570-3000	下跌	空单持有
铁矿 (i2305)	765-820	震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3890-4080	震荡	回调至支撑位可试多
沥青 (BU2306)	3130-4060	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2380-2750	震荡	短线做空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线逢高做空	中线中性
棕榈油 (p2305)	7600-8000	区间震荡	观望
豆油 (y2305)	8300-8800	区间震荡	观望
豆粕 (m2305)	3650-3800	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：LPR 连续四月按兵不动，市场静待政策进一步落地

12月LPR报价持稳，1年期LPR报3.65%，上次为3.65%；5年期以上品种报4.30%，上次为4.30%。自8月LPR实现非对称下调后，近几月LPR报价均“按兵不动”，主要受到MLF政策利率不变、近期银行边际资金成本上升较快、金融支持房地产16条处于政策观察期、净息差已处于历史低位等因素影响，市场对此反应不大，经济工作会议后投资者静待更多的政策落地。同时为维护年末流动性平稳，央行昨日开展50亿元7天期和1410亿元14天期逆回购操作，当日20亿元逆回购到期，实现净投放1440亿元。往后看，明年一季度LPR调降仍存在可能，5年期以上LPR调降仍是主要的房地产需求侧放松政策。

国内疫情防控继续优化，上海市进一步优化门急诊就医流程，即日起上海全市各医疗机构对门急诊患者不再查验核酸阴性证明。各医疗机构严格落实首诊负责制和急危重症抢救制度，严禁以任何理由推诿或延误救治。随着疫情逐渐爬坡，上海地铁全网客流也呈明显的下降趋势，跌幅超过50%，居民生活半径随疫情爬坡缩短，短期消费和经济仍受冲击。

总的来看，市场预期仍然受到强政策的支撑，中央经济工作会议从经济增长、风险偏好、结构机会等确立股市中长期向好趋势，但市场对“强预期”充分定价下，短期股指可能进入震荡区间，中期核心矛盾

请务必阅读正文之后的重要声明

逐步改善，预期反复仍是潜在风险，关注明年1月各城市疫情演化和春运出行的情况。经济修复预期下利率中期中枢抬升的趋势难改，不过短期调整空间已较为充分，债市或进入震荡期。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计A股将惯性调整，后续关注超跌后的反弹机会

指数方面，周二A股继续下跌，三大指数集体收跌，深成指领跌，沪指失守3100点。板块方面，风电设备、船舶制造、汽车零部件板块涨幅居前，教育、房地产、酿酒板块跌幅居前。市场活跃度继续萎缩，沪深两市成交额不足6500亿元，北向资金净买入11.56亿元。

外盘方面，日本央行意外宣布扩大10年期日本政府债券收益率上限导致全球金融市场巨震，日元暴涨，日债大跌，美债、美元大幅下挫，全球股市下行。

盘面上，A股呈现缩量下跌，市场调整压力依旧较大，主要受海内外扰动因素影响。一方面，日本央行“转向”导致全球股市下跌，欧美央行持续加息加剧市场担忧经济衰退，美债收益率上行，外围市场下跌拖累国内市场情绪；另一方面，国内经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，市场进入稳增长扩内需和对明年经济预期改善的窗口期，中央经济工作会议政策基调符合市场预期，但预期基本兑现之后利好出尽，叠加年末流动性偏紧以及国内疫情尚未达峰，消费以及相关产业的低迷，市场对后续经济波动产生分歧，权重股杀跌压制指数上涨，并且前期两大主线医药与消费板块分化回调，指数持续回落并失守多重要关口支撑。

总体上，短期宏观政策利好兑现，但A股市场情绪低迷，预计A股将惯性调整，后续关注超跌后的反弹机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计黄金白银价格将震荡偏强

隔夜美元指数走低并跌破104关口，贵金属价格飚升，COMEX黄金价格逼近1830美元，COMEX白银价格上扬至24.3美元附近。内盘方面，沪金沪银价格走双双上涨，沪银涨幅较大。

宏观方面，周二日本央行意外上调10年国债收益率区间上限，日本央行调整货币政策引发市场动荡，亚太地区股市集体下挫，欧美长债收益率大幅上行，日本10年期国债收益率飙升，10年期美债收益率上升至3.71%，10年期德债收益率上升至2.30%。美元兑日元暴跌，而最后一条通往欧洲的俄气管道爆炸，市场避险情绪拉升贵金属价格走高。

宏观上，近期发达国家央行货币政策调整以及欧美重磅经济数据导致外汇市场剧烈波动，美元指数大幅波动。一方面，日本央行转向收紧货币政策，日元兑美元汇率爆升，从而拖累美元指数美联储持续紧缩政策加剧市场担忧经济衰退，12月NAHB房产市场指数创2020年4月以来新低，零售销售超预期下降，美元指数上行动力不足；另一方面，美国通胀尚未彻底降温，美联储强硬立场以及美国国债收益率上升支撑美元。

总体来看，短期市场波动加大，贵金属市场继续消化欧美央行货币政策转向的影响，预计黄金白银价格将震荡偏强。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力震荡偏强运行，收于217550元/吨，涨幅1.64%，成交量及持仓量小幅减少，空头减仓为主。

现货市场方面，镍矿价格持稳，镍生铁价格大幅下调，菲律宾1.5%CIF红土镍矿价格72.5美元/湿吨，内蒙古8-12%高镍生铁出厂价1352.5元/镍点，环比下调2.5元/镍点；精炼镍方面，报价跟随盘面回落，金川镍环比下调50元/吨，均价223050元/吨，进口镍均价220550元/吨，环比下调650元/吨；升贴水有所走阔，金川镍升水均价10250元/吨，环比上调1900元/吨，进口镍升水均价7750元/吨，环比上调1300元/吨；镍豆环比下调2700元/吨，均价215550元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价38650元/吨，环比下调450元/吨，电镀级硫酸镍均价48750元/吨，环比持平；镍豆持续处于倒挂状态，现货市场几无成交。

消息面上，由于欧洲制裁，加之可能存在供应过剩，俄罗斯最大的镍生产商Norilsk考虑将明年镍产量削减约10%，该公司控制着全球约十分之一镍市场，今年产量目标为205000至215000吨；综合看，供给端纯镍现货进口仍在亏损状态，同时进口窗口期关闭，市场上现货资源紧缺，印尼方面对于供给干扰仍存，国内社会库存持续走低，绝对的低库存对价格仍有支撑，但是需求端合金领域不及预期，不锈钢和硫酸镍成本倒挂，且高价对需求也产生部分抑制；操作上，近期高位盘整，情绪退潮，估值修复，同时消息面扰动仍在，回调至19-20万附近可再次介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力继续弱势运行，收于 16385 元/吨，成交量及持仓量减少，空头小幅减仓。

现货市场方面，成本端有所分化，南非 40-42%铬精矿均价 50.5 元/吨度，环比上调 0.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8700 元/50 基吨，环比上调 50 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1352.5 元/镍点，环比下调 2.5 元/镍点；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 17750 元/吨，均环比持平；现货成交惨淡，情绪转悲。

综合看，供给端利润有所修复，持续大范围减产动力不足，环比或有小幅增量，成本对于供给的调整至关重要；需求端依然萎靡，近期投机情绪有所启动，但贸易商提前春节放假，终端一般，上行空间受限，整体呈现供需双弱的格局；短期市场消息扰动较大，盘面上行至前高区域遇阻回落，但下方成本支撑仍在，可靠近支撑位附近做多。（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
	第一支撑	第一压力		
沪镍 2301	206540 附近	222920 附近	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	199840 附近	225038 附近		
不锈钢 2301	16210 附近	16745 附近	区间震荡	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	15880 附近	17020 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	900	8
PB 粉	807	7
超特粉	661	7
基差	60	-3

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜盘面区间整理，涨幅 0.25%，收于 802.5 元/吨；技术面上，日线级别遇阻回落，短线将维持震荡；现货市场方面，港口主流品种报价小幅上探，卡粉 900，PB 粉 807，超特粉 661。

基本上，供给端来看，本周最新数据显示，中国 45 港铁矿石到港总量 2528.4 万吨，环比增加 120 万吨；澳巴 19 港铁矿发运总量 2731.5 万吨，环比增加 304.8 万吨；澳洲发运量 2025 万吨，环比增加 175.4 万吨；巴西发运量 706.6 万吨，环比增加 129.5 万吨，本周发运增量明显；需求端来看，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨，部分高炉复产，钢厂存补库需求，日耗以及疏港量大幅上升；同时全球铁元素库存低位运行，支撑矿价偏强震荡；短期回调既是对高升水的修复，也是宏观利好兑现的反应，策略上大幅回调至支撑位可布局多单。（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
铁矿 2305	765 附近	820 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	730 附近	845 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	3860	-10
上海螺纹	3990	-
广州螺纹	4340	-
螺纹基差	51	-12
上海热卷	4050	-
热卷基差	54	-15

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹弱势整理，收于 3944 元/吨，成交量减少，多头小幅增仓为主；技术面上，日线级别看，遇阻回落，短线震荡明显；现货市场方面，报价弱稳，北京地区螺纹 3860 减 10，上海地区 3990 持平，广州地区 4340 持平。

基本上，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨；近期宏观情绪转暖，中央经济工作会议表态明年将继续致力于稳增长，同时要坚持“房住不炒”；弱现实格局遇房地产相关论调，盘面开启回调，但是中期向好不改，本轮回调至支撑位附近可介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2305	3890 附近	4080 附近	震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3810 附近	4150 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1600 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2015 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2500 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2675 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2580 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2050 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.59%报 1861 元/吨。供给侧，年末保安全生产、部分煤矿达年度产量目标等因素压制下供给出现收缩，加上运输条件改善，煤矿顺利去库，挺价意愿较强。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳定在 800-850 车/日，外运情况改善，但监管库库存仍在高位。需求侧，焦煤刚需底部企稳，钢厂加入补库行列，冬储需求持续释放。近端需求支撑下价格仍强，但中下游利润扩张止步以及蒙煤库存释放将形成压力，中期预期交易可能暂告一段落，房住不炒的重申以及疫情管控放松引发的混乱导致春节前后春节充满不确定性，加上中澳关系或将破冰，远端高企的价格或将回归理性。（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	1800 附近	2000 附近	回调	空单持有
	第二支撑	第二压力		
	1700 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2770（-）	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/\$ 420（-）

焦炭 2305 合约收涨 0.39%报 2682.5 元/吨。第四轮提涨范围扩大。供给端，焦化利润在三轮提涨之后略有改善，加上近期防疫管控政策放松，物流效率提高，焦企有明显提产动作。钢厂方面，铁水企稳回升，刚需稳定冬储需求释放，不过由于利润收缩钢厂对第四轮提涨抵触心理较强。近端冬储需求释放导致的供需矛盾被快速回升的焦炭供给与中上游库存释放弥合，近端驱动减弱，预期端重申房住不炒，防疫管控放松引发的大面积感染也为春节前后的需求注入极大不确定性，情绪开始降温，加上估值高位多头侧拥挤，短期回调将要延续。（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	2570 附近	3000 附近	下跌	空单持有
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3100 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3650-4400	0/0
东北	3556-3906	+20/0
华北	3370-3380	+20/+20
山东	3310-3430	0/0
华东	3550-357	+50/+40
华南	3700-4040	-100/0
西南	3900-4000	+30/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美国输油管道停运叠加美国不充石油战略储备影响，原油价格近期震荡回升，但加息背景下涨幅受限。消息显示：1、美国石油协会(API)的数据称，截至12月16日当周，原油库存减少了约310万桶。汽油库存增加了约450万桶，馏分油库存增加了约82.8万桶；2、沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹亲王称，OPEC+成员国将政治因素排除在决策过程以及评估和预测之外，事实证明OPEC+的石油减产决定是支持市场和行业稳定的正确决定；3、伊朗外长阿卜杜拉希扬12月20日说，伊朗愿意根据此前达成的成果草案完成在奥地利首都维也纳举行的伊朗核问题全面协议恢复履约谈判。短期原油价格受供应紧缩叠加收储的影响再度偏强，但海外加息导致衰退限制原油涨幅，短期谨慎偏强，关注高空的机会。

沥青方面，上周沥青装置开工率31.6(-2)%，沥青周度产量50.23(-4)万吨，上周沥青供应继续大幅回落。需求方面，上周国内沥青出货量36.34(+13.67)万吨，山东沥青出货量15.99(+10.61)万吨，国内沥青出货量大幅回升。上周社库25.63(-0.61)万吨，厂库71.2(+5.2)万吨，社库小幅回落厂库继续大幅增加，本周沥青出货量大幅回升。前期随着沥青现货价格大幅回落，国内沥青出货量大幅回升，但随着近期期货价格大幅上涨而现货价格持稳，山东-期货合约基差持续走低，现货价格持稳背景下，沥青近月合约谨慎偏强。（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	3130 附近	4060 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3100 附近	4100 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2610-2630	0/0
山东	2320-2500	-60/0
广东	2600-2640	0/-10
陕西	2010-2220	-80/0
川渝	2300-2460	0/0
内蒙	2000-2050	-50/-50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口表现偏稳内地大幅回落，其中太仓 2610-2630（0/0），内蒙 2000-2050（-50/-50）。近期随着国内温度大幅回落，煤炭需求旺季背景下价格近期有所企稳。上周甲醇装置开工率小幅回落，国内甲醇整体装置开工负荷为 70.13%，较前一周下跌 0.93 个百分点，受西南地区开工负荷下滑的影响，玖源、重庆川维和卡贝乐月初相继停车导致全国甲醇开工负荷下滑；沿海地区甲醇库存 64.52 万吨，环比上周上涨 6.68 万吨，预计 12 月 16 日至 1 月 1 日中国进口船货到港量在 62.7-63 万吨；需求方面，上周传统需求表现不温不火，国内烯烃装置开工本周稳定，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 74.47%（0）。短期甲醇市场的主要驱动来自于市场情绪的影响，叠加甲醇自身累库预期拖累，短期甲醇偏弱对待，操作上短线试空。（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
甲醇 2305	2380 附近	2750 附近	震荡	短线做空
	第二支撑	第二压力		
	2350 附近	2780 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,500.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,302.00	-38.00	元/吨
PTA 加工费	494.47	-	元/吨
基差	198.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	912.00	1.00	美元/吨
PX 加工费	298.38	-	美元/吨
WTI 原油	76.02	0.16	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,025.00	-180.00	元/吨
石脑油裂解价差	30.45	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯窄幅震荡，PTA 报-38/-0.71%至 5302 元/吨，亚洲 PX 报 912 美元/吨，PTA 现货加工费为 494.47 元/吨，PX 加工费为 298.38 美元/吨，石脑油裂解价差 30.45 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、日本央行将国债收益率目标上限从 0.25%上调至 0.5%。日本央行行长黑田东彦表示，周二关于收益率曲线控制的决定不是退出收益率曲线控制或改变政策；
- 2、据知情人士透露，TC Energy 把因为漏油事故而关停的 Keystone 输油管全面重启时间推迟了一周。管道原本计划 12 月 20 日开始全面重启，最新目标是 12 月 28 日或 29 日。
- 3、沙特能源大臣表示，如果 2023 年初再次出现原油短缺问题，也不足为奇，欧佩克+必须保持主动和先发制人。
- 4、美国 11 月新屋开工数降至两年半新低，营建许可环比跌超 11%至 2020 年 6 月以来低位，呼应周一数据显示的 12 月房屋建筑商信心指数连续第 12 个月下滑。

【策略建议】成本方面，市场较为充分的反映了美联储放缓加息的预期，甚至于过度乐观。11 月 cpi 虽然低于市场预期，但仍处高位。美元下方面临 102 关键支撑，若美联储未如预期般鸽派或引发美元全面反弹，原油的金融压力或将回归，推动原油进一步下挫。产业方面，市场在乐观预期之后转向谨慎，近期感染人数的快速大幅增加，对消费抑制明显，市场关注消费现实修复的时点。操作上，建议依托成本端原油逻辑轻仓逢高做空或离场观望。**【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	逢高做空	中性
	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	7640	7610	7500	元/吨
棕榈油基差	01+70	01+50	01-60	元/吨
豆油	9210	9450	9240	元/吨
豆油基差	05+780	05+1020	05+810	元/吨
豆粕	4600	4570	4640	元/吨
豆粕基差	05+880	05+850	05+920	元/吨

基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约上涨16.25美元，报1478美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨2.4美元，报448.6美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.31美分，报64.75美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约上涨8.3加元，报854.2加元/吨。

2、马来出口：ITS：马来西亚2022年12月1-20日棕榈油出口量为952592吨，较11月1-20日出口的997216吨减少4.47%；AmSpec：马来西亚12月1-20日棕榈油出口量为921811吨，上月同期为921808吨。

3、Conab：截至12月17日，巴西大豆播种率为96.7%，上周为95.9%，去年同期为97.2%。

4、欧盟委员会：截至12月18日，欧盟2022/23年棕榈油进口量为160万吨，而去年同期为269万吨；截至12月18日，欧盟2022/23年大豆进口量为506万吨，而去年同期为608万吨。

短期思路

油脂还是低位震荡，波动区间不大。市场等待中国疫情高峰期过去之后的需求表现，国内昨日豆油成交低位，棕榈油几乎无成交，1月提货01-60无人问津，或逼空1月合约。国内整体情绪偏空，油脂预计维持弱势。两粕如预期强于油脂，无论从榨利还是需求表现都对价格有一定支撑，寻找做缩油粕比的机会。

（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	7600 附近	8000 附近	区间震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 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	8300 附近	8800 附近	区间震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	8000 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	3650 附近	3800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3550 附近	3900 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