

期市晨报

金信期货 [日刊]

2022年12月30日

摘要：弱现实强预期格局下，螺纹铁矿回调至支撑位附近
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 (ni2302) | 224066-232327 | 高位震荡 | 回调至支撑位可试多 |
| 不锈钢 (ss2302) | 16210-16960 | 区间震荡 | 回调至支撑位可试多 |
| 铁矿 (i2305) | 825-880 | 震荡上攻 | 回调至支撑位可试多 |
| 螺纹 (rb2305) | 3990-4120 | 震荡反弹 | 回调至支撑位可试多 |
| 焦煤 (jm2305) | 1800-2000 | 偏强震荡 | 退出观望 |
| 焦炭 (j2305) | 2570-3000 | 偏强震荡 | 退出观望 |
| 沥青 (BU2306) | 3320-4300 | 震荡 | 谨慎低多 |
| 甲醇 (MA2305) | 2380-2730 | 震荡 | 短线做空 |
| PTA (TA2305) | 4600-7200 | 短线轻仓做空 | 中线离场观望 |
| 棕榈油 (p2305) | 7800-8300 | 震荡运行 | 观望 |
| 豆油 (y2305) | 8300-9000 | 震荡运行 | 观望 |
| 豆粕 (m2305) | 3750-3900 | 震荡运行 | 观望 |

重要事件

一、宏观：央行逆回购连续大额投放维护年底流动性充裕

近期宏观政策仍处于持续加力的窗口期，主要受到经济远景目标、地方财政以及外需回落压力下对于经济增长条件打开的诉求，发展仍是明年的关键词，随着二十大报告再次提出“扩大内需战略”，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，稳增长政策预期持续增强。随着国内疫情防控约束逐步打开以及扩内需战略的出台，拖累今年经济下行的两大因素消费和地产有望企稳，低基数+地产底部企稳对经济拖累减轻+消费、基建对冲出口下行，国内经济大概率正在度过压力峰值。不过短期疫情爬坡下经济活动仍处在冲击期，考虑到各个城市的疫情峰值时点的不同，预计经济仍处在 1-2 个季度的磨底期。

全国财政工作视频会议强调，2023 年积极的财政政策要加力提效，更直接更有效发挥积极财政政策作用。加强财政资源统筹，要优化组合财政赤字、专项债、贴息等工具，适度扩大财政支出规模，为落实国家重大战略任务提供财力保障。大力优化支出结构，坚持有保有压，积极支持科技攻关、乡村振兴、区域重大战略、教育、基本民生、绿色发展等重点领域。发挥财政稳投资促消费作用，强化政府投资对全社会投资的引导带动，促进恢复和扩大消费，加力稳定外贸外资，着力扩大国内需求。

货币政策方面，央行逆回购连续大额投放维护年底流动性充裕，昨日央行继续开展 2050 亿元 7 天期逆回购操作，本周前四日累计净投放共计 7940 亿元。临近年末，央行在公开市场投放资金力度不减，银行间市场隔夜继续下行并再度刷新纪录新低，且低价行情下仍有减点成交，流动性整体充盈，包括非银在内的

请务必阅读正文之后的重要声明

跨年亦基本无忧。

随着上周股市在现实的验证下持续调整后，本周情绪有所修复，从宏观层面来看，当前市场对远期经济修复的预期定价基本充分，但经济增长进一步改善仍需要时间传导，短期仍是疫情爬坡的冲击期，因此在政策利好落地后，短期现实偏弱的担忧带来扰动，投资者情绪降温，股指大概率进入震荡区间。不过随着中期核心矛盾逐步改善，后期股市仍有经济修复和盈利改善带来的修复机会，中期仍然看好权益资产表现，重点关注明年1月各城市疫情演化和春运出行的情况。债市方面，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，利率进一步上行空间不大，经济弱现实下债市或进入震荡期。

（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计A股在低位将继续整固

指数方面，周四A股弱勢震荡，大小指数分化，沪指震荡走弱，创业板指逆势走强。板块方面，医药、商业百货板块走强，地产、保险板块走弱。市场活跃度萎缩，沪深两市成交额6100亿元，北向资金净卖出11.1亿元。

外盘方面，隔夜科技股领衔美股反弹，美元指数回落。美国EIA原油库存意外小幅增加，国际原油继续回落，欧洲天然气回涨，而美国天然气连续两日大跌。

盘面上，A股延续弱勢震荡，沪指在3100点附近休整，主流资金参与度不高，市场情绪偏向谨慎。国内疫情防控政策持续优化，但年末市场资金回笼以及机构调仓加大市场分化，权重股走软压制指数，题材股延续分化震荡。总体来看，短期市场情绪仍处于修复期，指数上行驱动仍较弱，预计A股在低位将继续整固。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：短期美元指数陷入整理，预计黄金白银价格震荡为主

隔夜美元指数回落，贵金属价格震荡走强，COMEX黄金回升至1820美元附近，COMEX白银回升至24.0美元附近。内盘方面，国内金沪银价格双双上涨，沪银表现偏强。持仓上，周四SPDR黄金ETF持有量持平于918.51吨。iShares白银ETF持有量增加48.65吨至14574.01吨。

宏观上，美国上周初首请失业人数有所上升，但环比增幅符合预期，持续申请就业人数超170万，创2月初以来新高。房地产方面，美国房地产市场继续低迷，美国抵押贷款利率继续上涨，30年期抵押贷款利率跃升至6.42%。

总体上，美国就业以及房地产数据表现不佳，市场对美国经济衰退担忧有所上升，短期美元指数陷入整理，预计黄金白银价格震荡为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力低开高走，收于 227820 元/吨，跌幅 0.18%，成交量及持仓量减少，多头减仓为主。

现货市场方面，镍矿和镍生铁价格持稳，菲律宾 1.5% CIF 红土镍矿价格 71.5 美元/湿吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；精炼镍方面，报价有所回落，金川镍环比下调 1700 元/吨，均价 237650 元/吨，进口镍均价 236400 元/吨，环比下调 1600 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 7500 元/吨，环比下调 1000 元/吨，进口镍升水均价 6250 元/吨，环比下调 900 元/吨；镍豆环比下调 700 元/吨，均价 233400 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38250 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，均环比持平；镍豆持续处于倒挂状态，现货市场几无成交。

综合看，供给端近期进口虽有所修复但尚在亏损状态，超过 1 万元，市场纯镍紧缺状态仍存，现货升水处于高位；需求端合金领域拉动明显，节前新一轮备货开启，而不锈钢和新能源领域不温不火；操作上，近期高位盘整，情绪退潮，估值修复，回调至 19-20 万附近可再次介入多单。

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力跟随沪镍震荡运行，收于 16700 元/吨，跌幅 0.62%，成交量及持仓量减少，多头减仓为主。

现货市场方面，成本端坚挺，南非 40-42% 铬精矿均价 50.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8700 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；钢材端持稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨；下游备货意愿不足，现货成交偏弱。

综合看，供给端受成本调节较为明显，现大幅回调之后恐引发新一轮减产，支撑盘面；需求端临近年末，资金回流以及库存压力较大，现货价格弱稳运行，成交偏淡；短期经过大幅回调之后成本支撑显现，技术面上出现明显企稳迹象，存在低多安全边际。（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 2302 | 第一支撑 | 第一压力 | 高位震荡 | 回调至支撑位可 试多 |
| | 224066 附近 | 232327 附近 | | |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 219128 附近 | 235270 附近 | | |
| 不锈钢 2302 | 第一支撑 | 第一压力 | 区间震荡 | 回调至支撑位可 试多 |
| | 16210 附近 | 16960 附近 | | |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 15880 附近 | 17170 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 | 930 | 10 |
| PB 粉 | 839 | 10 |
| 超特粉 | 681 | 6 |
| 基差 | 55 | 2 |

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿主力再度冲高，涨幅 1.07%；技术面上，日线级别持续震荡上攻，维持强势；现货市场方面，昨日港口主流品种报价上调，卡粉 930，PB 粉 839，超特粉 681，全国主港铁矿石成交 109.5 万吨，环比增加 26.6%。

基本上，供给端来看，本周最新数据显示，45 港铁矿石到港总量 2079.1 万吨，环比减少 449.3 万吨；澳巴铁矿发运总量 2763.8 万吨，环比增加 32.2 万吨，供给端较为稳定；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；综合看，钢厂小幅亏损之下生产维持，既无大幅减产的动力，也没有过度扩产的想法，同时铁元素库存低位运行，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，迫切需要现实层面的配合，也难以避免反复；但在相关利好情绪的支撑下，短线回调还可做多。（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 |
|---------|--------|--------|------|---------------|
| 铁矿 2305 | 825 附近 | 880 附近 | 震荡上攻 | 回调至支撑位 可试多 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 790 附近 | 910 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 | 3940 | - |
| 上海螺纹 | 4060 | - |
| 广州螺纹 | 4380 | - |
| 螺纹基差 | 12 | 2 |
| 上海热卷 | 4110 | - |
| 热卷基差 | 20 | -13 |

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力小幅高开后偏强运行，收于 4072 元/吨，多头小幅增仓；技术面上，日线级别看，再度逼近前高位置，短线震荡明显；现货市场方面，昨日主流市场报价持稳，北京地区螺纹 3940，上海地区 4060，广州地区 4380，主流贸易商建材成交 9.67 万吨，环比减少 4.2%。

消息面上，全国财政工作视频会议强调，2023 年积极的财政政策要加力提效，更直接更有效发挥积极财政政策作用；商务部表示将着力稳定汽车消费，支持新能源汽车购买使用，加快活跃二手车市场，支持餐饮等行业恢复发展，促进家电家居消费，推动绿色智能家电下乡和以旧换新；基本面上，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，弱现实强预期的格局下，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 | 3990 附近 | 4120 附近 | 震荡反弹 | 回调至支撑位 可试多 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3910 附近 | 4180 附近 | | |

焦煤

焦煤现货市场报价

| | | | |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 蒙 5#原煤 (出厂含税) 1570 (-10) | 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) 2450 (-) |
| 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 0.03%报 1868 元/吨。供给侧，由于矿区疫情导致劳动力紧张，加上年底煤矿多完成生产任务，等待放假，供给被动减量。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关近日探至在 900 车/日水平，监管库库存仍在高位，短盘运费走低价格支撑松动。需求侧冬储需求释放进入后半程，拿货速度放缓，观望情绪升温，近期竞拍市场高位回落与流拍率增加。冬储进入尾声，需求端拿货意愿降低市场情绪降温，价格进入平稳个调阶段，中期预期交易由于疫情的快速扩散情绪形成摇摆，加上澳煤回归有望价格形成压力，不过政策的重新调整还是带来了一定乐观情绪，短期震荡运行，高波动注意防护，上下目前均缺乏实质性的证据驱动。（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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 焦煤 2305 | 1800 附近 | 2000 附近 | 偏强震荡 | 退出观望 |
| | 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） 2780（-） | 山西准一级 2640（-） | 唐山准一级 2820（-） | 山东准一级 2800（-） |
| 福州港准一级 2970（-） | 阳江港准一级 2980（-） | 防城港准一级 2975（-） | 出口一级 FOB/\$ 430（-） |

焦炭 2305 合约收涨 1.31%报 2712 元/吨。第四轮提涨全面落地执行，第五轮希望渺茫，西北个别焦企回跌 50-100。供给端，焦化利润得到明显修复，不过受疫情影响人力出现紧张，短期提产意愿不强。钢厂方面，铁水企稳，刚需稳定，近期钢厂到货情况有明显改善，库存顺利回补加上利润情况不佳，钢厂有开始控制到货的情况。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，预期端近期大面积感染导致的混乱预期随着第一批病人康复被修正，政策的调整也带来一定利好情绪，但是需求的实质性改善需要时间证明，短期预计仍是大波动震荡运行。（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 |
|---------|---------|---------|------|------|
| 焦炭 2305 | 2570 附近 | 3000 附近 | 偏强震荡 | 退出观望 |
| | 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 | 3586-3906 | +20/0 |
| 华北 | 3400-3410 | +20/+10 |
| 山东 | 3370-3430 | +20/0 |
| 华东 | 3550-3650 | 0/+50 |
| 华南 | 3700-3940 | 0/0 |
| 西南 | 4000-4070 | +20/+50 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美国战略储备收储叠加寒潮导致供应端缩减影响，原油价格近期持续走强。消息显示：1、美国能源信息署(EIA)表示，美国上周原油库存意外增加，因进口攀升且出口下降，汽油库存意外下降310万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存意外增加30万桶；2、上周美国初请失业金人数有所增加，且此前一周领取失业金的总人数达到了2月以来的最高水平，但两项读数均保持在表明美国就业市场仍然吃紧的水平；3、上周美国初请失业金人数有所增加，且此前一周领取失业金的总人数达到了2月以来的最高水平，但两项读数均保持在表明美国就业市场仍然吃紧的水平。短期原油供应端缩减的担忧持续刺激原油价格，但美国天气转好导致市场对于供应紧缩预期有所缓解，短期谨慎偏强。

沥青方面，本周沥青装置开工率27.5(-3.1)%，沥青周度产量44.47(-4.13)万吨，本周沥青供应继续回落。需求方面，本周国内沥青出货量31.42(-3.32)万吨，山东沥青出货量11.71(-0.95)万吨，国内沥青出货量回落但仍处于高位。本周社库24.2(+0.15)万吨，厂库64(-5.1)万吨，冬储需求放缓本周沥青社库小幅回升，而产量下滑导致厂库本周继续大幅减少。冬储需求释放叠加成本端原油上涨，近期沥青价格持续偏强，但期货高升水背景下近月合约谨慎偏强。（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 | 3320 附近 | 4300 附近 | 震荡 | 谨慎低多 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3300 附近 | 4330 附近 | | |

甲醇

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|-----|
| 太仓 | 2625-2630 | 0/0 |
| 山东 | 2320-2400 | 0/0 |
| 广东 | 2580-2600 | 0/0 |
| 陕西 | 2010-2200 | 0/0 |
| 川渝 | 2400-2530 | 0/0 |
| 内蒙 | 1990-2050 | 0/0 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口转稳内地大幅回落，其中太仓 2610-2620 (+10/0)，内蒙 1900-1930 (-10/-120)。本周国内甲醇整体装置开工负荷为 69.96%，较上周下跌 0.32 个百分点，受西北地区开工负荷小幅下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅下滑。截至 12 月 29 日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：59.21%，较上周下跌 0.44 个百分点；沿海地区甲醇库存在 66.45 万吨，环比上周上涨 1.25 万吨，涨幅在 1.92%，同比下跌 5.88%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 17.5 万吨附近。预计 12 月 30 日至 2023 年 1 月 15 日中国进口船货到港量在 51.9-52 万吨；需求方面，本周传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率大幅回落；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 73.7% (-1.07)。隔夜甲醇窄幅震荡，短期仍是市场情绪主导，弱需求下港口累库逐渐兑现，短期谨慎偏强，激进操作可以尝试逢高试空。（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 | 2730 附近 | 震荡 | 短线做空 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2350 附近 | 2760 附近 | | |

PTA

| 【数据跟踪】 | 价格 | 涨跌 | 单位 |
|-----------|----------|--------|------|
| 现货华东基准价 | 5,528.00 | - | 元/吨 |
| 主力合约期货收盘价 | 5,484.00 | -4.00 | 元/吨 |
| PTA 加工费 | 560.75 | - | 元/吨 |
| 基差 | 40.00 | - | 元/吨 |
| POY 长丝 | 7,363.33 | 0.00 | 元/吨 |
| PX-FOB 韩国 | 925.00 | -10.00 | 美元/吨 |
| PX 加工费 | 294.55 | - | 美元/吨 |
| WTI 原油 | 78.71 | -0.15 | 美元/桶 |
| 石脑油（山东市场） | 6,825.00 | 85.00 | 元/吨 |
| 石脑油裂解价差 | - | - | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯继续高位窄幅震荡，PTA 报-4/-0.07%至 5484 元/吨，亚洲 PX 报 925 美元/吨，PTA 现货加工费为 560.75 元/吨，石脑油裂解价差 19.04 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、能源公司 TC Energy 表示，在完成维修后，已经对 KEYSTONE 输油管线库欣延伸段进行了控制性重启，后续检查工作将继续进行，并于今天将梯形管道恢复使用。
- 2、美国抵押贷款利率在 2022 年的最后一周继续上涨，30 年期抵押贷款利率跃升至 6.42%，一周前为 6.27%。这使 2021 年由大流行推动的房地产繁荣陷入了停滞。
- 3、美国至 12 月 23 日当周 EIA 原油库存增加 71.8 万桶，预期为减少 152 万桶。当周 EIA 战略石油储备库存减少 349.6 万桶，美国原油出口减少 89.5 万桶/日至 346.5 万桶/日，美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1200 万桶/日。EIA 数据公布后，WTI 原油和布油短线均走低 0.6 美元。高盛表示，考虑到对供应过剩的担忧，油市短期前景仍不太乐观，下调明年布油均价至 90 美元。
- 4、美国至 12 月 24 日当周初请失业金人数录得 22.5 万人，为 12 月 3 日当周以来新高。美国初请失业金人数有所上升，但仍接近历史低点，突显出尽管美联储采取了积极措施为需求降温，但就业市场仍保持着持久的韧性。

【策略建议】成本方面，管道、寒潮等带来的扰动趋于尾声，原油在经济下滑驱动下重回下行趋势。产业方面，疫情放开点燃产业看多情绪，投机备货增多，但近期疫情全面爆发对消费有明显限制，订单兑现仍需观察，临近年末产业陆续放假，基本面缺乏进一步上行驱动。操作上，建议依托成本轻仓做空。（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 | 中线建议 |
|---------|---------|---------|------|------|
| PTA2305 | 4600 附近 | 7200 附近 | 轻仓做空 | 离场观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 4000 附近 | 8000 附近 | | |

油脂油料

| | 华北 | 华东 | 华南 | 单位 |
|-------|--------|--------|--------|-----|
| 棕榈油 | 7920 | 7940 | 7870 | 元/吨 |
| 棕榈油基差 | 01+0 | 01+20 | 01-50 | 元/吨 |
| 豆油 | 9430 | 9630 | 9580 | 元/吨 |
| 豆油基差 | 05+600 | 05+800 | 05+750 | 元/吨 |
| 豆粕 | 4670 | 4660 | 4750 | 元/吨 |
| 豆粕基差 | 05+780 | 05+770 | 05+860 | 元/吨 |

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约上涨0美元，报1516.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌4.2美元，报458.5美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.25美分，报66.26美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，1月合约上涨11.1加元，报875.1加元/吨。

2、印尼部长：印尼将于明年2月1日开始强制使用B35生物柴油。

3、印度延长了以较低关税进口精炼棕榈油的政策，直至有新的政策出台。

4、国家粮油信息中心：截至12月28日，沿海地区食用棕榈油库存87万吨（加上工棕104万吨），周环比增加2万吨，月环比增加12万吨，同比增加42万吨，国内棕榈油库存连续十五周上升。

油脂隔夜高位震荡，之后随CBOT高开而拉升，尾盘回落，整体缺乏上涨驱动。品种间强弱维持菜油最强豆棕油偏弱。今日节前最后交易日，建议观望为主谨防资金减仓异动。豆菜粕依旧强势，随外盘走高，产地方面天气预计将较目前继续恶化，叠加国内备货需求，预计两粕依旧有上涨空间，沽空预计待春节后。

（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 | 7800 附近 | 8300 附近 | 震荡运行 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 7600 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 2305 | 8300 附近 | 9000 附近 | 震荡运行 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 8000 附近 | 9200 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆粕 2305 | 3750 附近 | 3900 附近 | 震荡运行 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3650 附近 | 4000 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