

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月5日

摘要：沥青短期上行暂时承压，甲醇或再度转弱

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	221007-234980	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	16550-17170	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)	3950-4150	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1700-2000	震荡下调	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	震荡下调	退出观望
沥青 (BU2306)	3300-4300	跟跌原油	高空
甲醇 (MA2305)	2470-2840	震荡	轻仓试空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线轻仓做空	中线离场观望
棕榈油 (p2305)	8000-8500	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8500-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3800-4000	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：市场仍处在现实和预期的博弈期

当前市场仍处在现实和预期的博弈期，从宏观层面来看，全国主要城市经济活动均呈现底部修复，部分度过疫情峰值城市的出行活动修复速度较快，如北京石家庄等，而上海的恢复程度明显偏慢，且私家车出行修复速度快于地铁出行。而在防控约束放开下，反映跨区域活动的迁徙指数和国内执行航班明显回升。预计年后或逐渐迎来疫情高峰后的补偿性修复，不过春运人口流动加快后，疫情仍存在二次考验，后续微观主体信心修复及疫后的疤痕效应将决定经济修复动能的持续性。

政策方面，央行部署 2023 年重点工作，强调大力提振市场信心，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，有效防范化解重大金融风险，持续深化金融改革开放。精准有力实施好稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。落实金融 16 条措施，支持房地产市场平稳健康发展。持续推动金融风险防范化解。

海外方面，美联储进入紧缩的最后阶段，但受以劳工价格为基石的核心服务业通胀粘性仍然较强的影响，美联储加息预期放缓但并未逆转，博弈 2023 年降息仍为时过早。隔夜美联储会议纪要显示，与会者确认需要放慢加息步伐，但并没有流露出 2023 年要降息的想法，给转向的希望泼冷水。与会者还担心市场过于乐观，未来加息后利率达到的水平将比投资者预料的高。美联储官员普遍认为通胀风险是一个关键因素；担心金融状况出现“毫无根据的”宽松；与会者继续预计，持续提高联邦基金利率将是适当的；没有与会

请务必阅读正文之后的重要声明

者预期 2023 年降息是合适的；与会者普遍认为，需要维持限制性的政策立场，直到最新数据提供信心，表明通胀处于持续下降至 2% 的道路上，而这可能需要一段时间。

从资产价格表现来看，此前市场持续受到强预期的支撑，对弱现实呈现一定钝化效应，风险情绪持续向好。但随着中央经济工作的政策利好落地后，由于对远期经济修复的预期定价较为充分，短期现实偏弱的担忧带来扰动，市场逐渐交易疫情冲击后经济活动的修复斜率、以及政策力度能否超预期。而随着短期政策进入真空期，经济增长进一步改善仍需要时间传导，节前股债或均难形成明显趋势性力量，股指进入震荡区间，债市情绪小幅修复，重点关注 1 月各城市疫情演化和春运出行的情况。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势，但下行空间相对较小

指数方面，周三 A 股震荡分化，三大指数涨跌不一，沪指表现较强。板块方面，金融地产股走高，以煤炭为首的矿产股领跌。市场活跃度萎缩，沪深两市成交额 7830 亿，北向资金净买入 18.4 亿元。

外盘方面，隔夜美股三大指数全线上涨，美元指数跌破 104 关口，美债收益率连续下跌。受北半球暖冬天气影响，欧洲天然气大幅下跌。美联储公布了较为鹰派 12 月政策会议纪要。

盘面上，近期人民币大涨，在岸、离岸人民币对美元双双升破 6.9 关口，同时宏观利好政策提振市场风险偏好，不过市场风格仍旧分化，元旦新房成交回暖带动地产板块大涨，但特斯拉狂跌引发市场对新能源的担忧以及苹果大跌引发砍单、中国或将暂缓大手笔芯片投资等传闻导致赛道股集体杀跌，XBB 病毒消息导致可选消费走弱。总体来看，短期强预期与弱现实博弈延续，A 股继续受宏观因素扰动、重要大会及政策频出等影响，市场情绪仍处于修复期，疫情扰动以及基本面偏弱状态下，预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势，但下行空间相对较小。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：金银价格短期料将继续分化

隔夜美元指数继续下探，贵金属价格表现分化，COMEX 黄金回升至 1860 美元上方，COMEX 白银下滑至 24.0 美元下方。内盘方面，沪金沪银价格表现分化，沪金上涨而沪银下跌。

宏观上，美联储 12 月会议纪要继续放鹰，但是美元指数走软。一方面，市场风险偏好改善，同时市场继续押注美联储政策拐点将提前到来，期货交易员押注 2 月美联储加息步伐将进一步放缓，且美联储将在 2023 年底之前开始降息；另一方面，欧美经济数据再度出现劈叉，一方面，美国 PMI 数据不及预期，12 月 ISM 制造业 PMI 创 2020 年 5 月以来新低，为连续第二个月收缩，而欧元区 PMI 数据好于预期，欧元区 12 月服务业 PMI 创 2022 年 8 月以来新高。

总体上，短期美元指数仍处于弱势，预计黄金价格将震荡偏强，但白银价格将受全球经济衰退风险的打压，金银价格短期料将继续分化。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力大幅走弱，收于 224760 元/吨，跌幅 3.27%，成交量 87313 手，环比减少 62422 手，持仓量 66223 手，环比减少 6363 手，多头小幅减仓为主。

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，报价小幅上调，金川镍环比上调 2550 元/吨，均价 238650 元/吨，进口镍均价 239400 元/吨，环比上调 3650 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 6000 元/吨，环比下调 2650 元/吨，进口镍升水均价 6750 元/吨，环比下调 1550 元/吨；镍豆环比上调 3200 元/吨，均价 237150 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 37900 元/吨，环比下调 100 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，美联储会议纪要显示，与会者继续预计持续提高联邦基金利率将是适当的；没有与会者预期 2023 年降息是合适的，受此紧缩表态影响，金属类商品承压下行；综合看，供给端近期进口虽有所修复但尚在亏损状态，进口窗口期尚未打开，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。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力跟随沪镍回调，收于 16625 元/吨，跌幅 2.32%，成交量 50179 手，环比减少 43736 手，持仓量 59882 手，环比减少 551 手，多头小幅减仓为主。

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；钢材端稳中偏强，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17550 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 176500 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
	221007 附近	234980 附近		
	第二支撑	第二压力		
	215370 附近	239000 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
	16550 附近	17170 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16210 附近	17380 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	935	-
PB 粉	842	-6
超特粉	699	4
基差	56	-2

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿高位回落，收于 838 元/吨，跌幅 1.47%，多头减仓；技术面上，日线级别仍在上行通道，但是高位波动加剧；现货市场方面，昨日港口主流品种报价弱稳，卡粉 935，PB 粉 842，超特粉 699，全国主港铁矿石成交 137 万吨，环比增加 8.6%。

基本上，供给端来看，最新数据显示，本周 45 港铁矿石到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2816 万吨，环比增加 52.2 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	3970	-10
上海螺纹	4120	-
广州螺纹	4420	10
螺纹基差	93	36
上海热卷	4130	-10
热卷基差	50	9

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力低开弱势运行，收于 3999 元/吨，跌幅 1.14%，多头小幅减仓；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，昨日主流市场报价弱稳，北京地区螺纹 3970，上海地区 4120，广州地区 4420，主流贸易商建材成交 9.29 万吨，环比减少 17.8%。

消息面上，国务院常务会议部署进一步做好重要民生商品和能源保供稳价等工作；央行部署 2023 年重点工作，强调要大力提振市场信心，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，有效防范化解重大金融风险；要精准有力实施好稳健的货币政策，多措并举降低市场主体融资成本，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；加大金融对国内需求和供给体系的支持力度，支持房地产市场平稳健康发展；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，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	3950 附近	4150 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3880 附近	4220 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1540 (-10)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2000 (-)	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) 2445 (-220)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2050 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收跌 0.31%报 1782.5 元/吨。供给侧，疫情对煤矿生产逐步褪去，开工有一定修复，不过煤矿陆续将要放假，供给难大幅度修复。蒙煤方面，甘其毛都口岸方面由于运输许可证到期或导致近期拉运减量，监管库库存仍在高位，短盘运费快速走低导致价格支撑松动。需求侧冬储进入收尾阶段，需求滑落提高煤矿出货压力，贸易商为回笼资金也减少拿货转以库存出清为主，需求边际下行明显，市场情绪降温，竞拍流拍率提高，价格进入平稳个调阶段。中期强预期仍然对价格形成支撑，但现实兑现压力愈发强烈，加上澳煤通关预期愈发强烈，短期震荡下行探底，高波动注意防护。（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	1700 附近	2000 附近	震荡下调	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2680（-40）	山西准一级 2540（-）	唐山准一级 2820（-）	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 合约收跌 0.02%报 2594.5 元/吨。现货首轮提降基本落地。供给端，焦化利润得到明显修复，疫情影响也在减退，焦企开工维持相对高位。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，冬储基本进入收尾阶段。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。强预期仍对价格存在支撑，但是需求的实质性改善需要时间证明，加上焦煤侧预期转弱拖累，短期震荡寻底。（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	震荡下调	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	3836-3906	+50/0
华北	3650-3680	+50/+70
山东	3550-3700	0/+100
华东	3800-3900	+150/+50
华南	4420-4470	+480/+190
西南	4300-4400	+50/+100

数据来源：卓创资讯 优财研究院

供应端紧缩的炒作告一段落，市场重回需求转弱的预期上，这导致原油价格承压下行。消息显示：1、在2022年12月14日结束的最近一次货币政策会议上，美联储决策者确认需要放慢加息的步伐，可是并没有流露2023年要降息的想法，给转向的希望泼冷水；2、美国石油协会(API)的数据称，上周美国原油库存与汽油库存攀升，馏分油库存下降。截至12月30日的一周，原油库存增加约330万桶，汽油库存增加约120万桶，馏分油库存减少约240万桶；3、12月OPEC石油产量为2900万桶/日，比11月增加12万桶/日。原油供应紧缩的担忧有所放缓，市场焦点回到需求转弱的预期上，短期预计原油价格有所承压，尝试轻仓试空。

沥青方面，本周沥青装置开工率25.7(-1.8)%，沥青周度产量41.4(-3.07)万吨，本周沥青产量继续回落。需求方面，本周国内沥青出货量25.69(-5.73)万吨，山东沥青出货量8.35(-3.36)万吨，国内沥青出货量继续回落，冬储逐渐进入尾声。本周社库29.2(+5)万吨，厂库62.3(-1.7)万吨，冬储需求放缓本周沥青社库继续回升，而产量下滑导致厂库本周继续减少。隔夜原油价格大幅回落，日内沥青跟随原油价格下行，且随着冬储需求逐渐进入尾声，短期上行暂时承压，短期轻仓试空。(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
沥青 2306	3300 附近	4300 附近	跟跌原油	高空
	第二支撑	第二压力		
	3270 附近	4350 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2640-2680	+20/+50
山东	2300-2350	+100/+140
广东	2590-2630	0/+30
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

港口和内地转稳，其中太仓 2670-2680 (+5/-20)，内蒙 2020-2120 (+120/+160)。上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。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愠不火，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)。隔夜甲醇价格延续回落，原油价格大幅回落带动化工市场跟随，且甲醇弱需求背景下港口累库逐步兑现，短期或再度转弱，可尝试轻仓试空。（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	2470 附近	2840 附近	震荡	轻仓试空
	第二支撑	第二压力		
	2430 附近	2860 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,505.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,370.00	-68.00	元/吨
PTA 加工费	533.64	-	元/吨
基差	135.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	922.00	-25.00	美元/吨
PX 加工费	291.72	-	美元/吨
WTI 原油	73.22	-3.99	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,300.00	75.00	元/吨
石脑油裂解价差	54.87	-	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-68/-1.25%至 5370 元/吨,亚洲 PX 报 922 美元/吨,PX 加工费 291.72 美元/吨,PTA 现货加工费为 533.64 元/吨,石脑油裂解价差 54.87 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美联储 12 月会议纪要：通胀风险仍是政策前景的关键，对金融状况出现无道理的宽松以及市场对政策的误读表示担忧；要平衡紧缩程度两面的风险，没有官员预计今年会出现降息；聚焦经济数据并保持政策灵活性；
- 2、当地时间 1 月 4 日，乌克兰国防部情报总局局长布达诺夫表示，乌克兰正计划在春季发动一次大规模攻势，作战方向覆盖克里米亚至顿巴斯全线；
- 3、美国 12 月 ISM 制造业 PMI 录得 48.4，为 2020 年 5 月以来新低；美国 11 月职位空缺略降至 1045.8 万，但仍处强劲态势，连续第三次超预期。
- 4、欧盟委员会负责经济事务的执行副主席瓦尔季斯·东布罗夫斯基斯强调，2023 年欧盟的能源供应或将严重不足。

【策略建议】成本方面，短期干扰因素褪却后，原油重回经济放缓驱动的下行趋势。金融属性方面需关注本周五公布的就业数据以及下周公布的美国 12 月通胀数据，届时可能会带来美联储后续的加息进程新的指引。产业方面，疫情放开点燃产业看多情绪，投机备货增多，聚酯库存大幅去化。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，建议依托原油轻仓做空 PTA2305。【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
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

现货报价	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8030	8020	7990	元/吨
棕榈油基差	05-130	05-150	05-200	元/吨
豆油	9400	9580	9500	元/吨
豆油基差	05+600	05+800	05+750	元/吨
豆粕	4620	4600	4680	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月合约下跌9.75美元，报1484.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌1.6美元，报463.5美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌0.58美分，报62.83美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约下跌2.6加元，报869加元/吨。

2、交易商表示，印度12月棕榈油进口量同比增加94%至110万吨。

3、USDA月度油籽压榨报告：美国11月大豆压榨量为568万短吨，低于10月的590万短吨。

4、USDA民间出口商报告：对未知目的地出口销售12.4万吨大豆，于2022/2023销售年度交付。

油脂因原油大幅下跌而走低，但是支撑相对来说较强，基本面短期偏好。从产地方面看阿根廷天气依旧有炒作空间，在巴西大豆上市之前美豆预计维持强势。国内方面节前的渠道备货需求拉动市场成交。不过若悲观情绪继续发酵，油脂也难以走出独立走势。美豆大幅下跌，叠加人民币汇率走强，国内大豆进口成本降低施压国内豆粕市场，菜粕跟随。但美豆短期下跌空间有限，豆粕底部也有较强支撑，短期预计会有反弹，沽空预计等待节后。（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	8000 附近	8500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7800 附近	8800 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8500 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8200 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	3800 附近	4000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 附近	4100 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