

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月6日

摘要：在相关利好情绪的支撑下，螺纹铁矿短线回调还可做多

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	205160-221007	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	震荡盘整	退出观望
沥青 (BU2306)	3300-4300	跟跌原油	高空
甲醇 (MA2305)	2440-2810	震荡偏弱	反弹偏空
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)	3750-3900	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制

随着经济增长条件的打开和扩内需战略的出台，国内政策框架发生显著调整，疫情防控政策和地产政策均处在调整期，未来拖累 22 年下行的两大因素消费和地产或有望逐步企稳。央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续 3 个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。根据国家统计局全国 70 城房价指数数据，最近 3 个月房价持续下降的城市名单共有 38 个。其中二线城市 13 个，而三四线城市为 25 个。

住建部称要大力支持购买第一套住房，首付比、首套利率该降的都要降下来。合理支持购买第二套住房，以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。原则上不支持购买三套以上住房，不给投机炒房者重新入市留有空间。同时，增加保障性租赁住房的供给和长租房市场的建设。

资产价格方面，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）

请务必阅读正文之后的重要声明

二、股指：预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势

指数方面，周四 A 股震荡反弹，三大指数集体上涨，创业板指领涨，沪指突破半年线。板块方面，券商、白酒板块集体爆发，锂电、储能、光伏等新能源赛道强势，地产板块回调，零售、旅游等消费板块走低。市场活跃度回升，沪深两市成交额 8427 亿元，北向资金净买入 127.53 亿元。

外盘方面，隔夜美国股市下跌，美元和美债收益率双双走高，美国就业市场仍然强劲，“小非农”强于预期，美国经济数据强化美联储继续收紧政策的可行性。美国 EIA 数据显示商业原油库存增幅低于预期，美油价格上涨。

盘面上，国内市场情绪转暖，人民币汇率升值推动北向资金大幅涌入 A 股，互联网行业游戏版号下发以及新能源产业获国家发放补贴等政策利好新能源等赛道股，权重股和赛道股全面反弹带动指数全线上扬，A 股呈现放量上涨的格局。

总体来看，疫情达峰和春节效应将对经济形成扰动，春节前内外部流动性存在边际转弱的可能，跨年 OMO 在月初大量到期、缴税高峰以及春节前流动性缺口将对国内资金面形成一定压力，短期宏观不确定性犹存，市场情绪仍较为波动，预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：短线贵金属价格将有所承压，建议观望为主

隔夜美元指数和美债收益率双双反弹，贵金属价格回落，COMEX 黄金下滑至 1840 美元附近，COMEX 白银下滑至 23.4 美元附近。内盘方面，沪金沪银价格双双收跌，沪银表现偏弱。

宏观上，美国就业数据强劲，美联储激进加息的预期重燃。美国 12 月 ADP 新增就业岗位 23.5 万，远高于预期，同时美国上周初请失业金人数低于预期，持续申请失业金人数下降，美国就业市场仍然强劲。不过美国 2022 年 12 月 Markit 服务业 PMI 终值 44.7 创 8 月以来新低、且连续 6 个月萎缩。

总体上，短期美元加息预期仍对市场形成扰动，美国就业数据提振美元指数。周五晚间美国将公布非农就业报告，若美国就业数据继续强劲，短线贵金属价格将有所承压，建议观望为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力大幅走弱，收于 211170 元/吨，跌幅 5.61%，成交量 16.5 万手，环比增加 15346 手，持仓量 63011 手，环比减少 9575 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，报价跟随盘面回落，金川镍环比下调 8300 元/吨，均价 230350 元/吨，进口镍均价 229350 元/吨，环比下调 10050 元/吨；升贴水分化，金川镍升水均价 7250 元/吨，环比上调 1250 元/吨，进口镍升水均价 6250 元/吨，环比下调 500 元/吨；镍豆环比下调 9050 元/吨，均价 228100 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 37750 元/吨，环比下调 150 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。

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，青山集团纯镍放量的消息仍在干扰市场情绪，高位回落，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 16640 元/吨，跌幅 0.24%，成交量 35967 手，环比减少 62947 手，持仓量 61630 手，环比增加 265 手，多头小幅增仓为主。

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，环比上调 150 元/吨；下游节前备货，需求有所转好。

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，部分终端开始节前备货，成交有所转好；今日受到沪镍走弱有所回调，但是成本支撑仍在，钢厂挺价延续，短线靠近支撑位依然可布局多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	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
	205160 附近	221007 附近		
	第二支撑	第二压力		
不锈钢 2302	199780 附近	225850 附近	区间震荡	回调至支撑位可 试多
	第一支撑	第一压力		
	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	930	-5
PB 粉	837	-5
超特粉	693	-6
基差	68	12

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿冲高回落，收于 835.5 元/吨，跌幅 0.48%，空头小幅增仓；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小幅下调，卡粉 930，PB 粉 837，超特粉 693，全国主港铁矿石成交 123 万吨，环比减少 10.2%。

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	3960	-10
上海螺纹	4110	-10
广州螺纹	4420	-
螺纹基差	93	-
上海热卷	4110	-20
热卷基差	37	13

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力冲高后震荡运行，收于 4033 元/吨，涨幅 0.8%，空头小幅减仓；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 4110，广州地区 4420，主流贸易商建材成交 8.35 万吨，环比减少 10.2%。

消息面上，央行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制；住建部部长倪虹表示，对于购买第一套住房的要大力支持，首付比、首套利率该降的都要降下来；房地产刺激力度进一步加大；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	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) 1530 (-10)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1915 (-85)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2300 (-150)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2595 (-80)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2445 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1980 (-70)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.42%报 1796 元/吨。供给侧，疫情对煤矿生产逐步褪去，开工有一定修复，这两周煤矿陆续放假，供给还将季节性回落。蒙煤方面，甘其毛都口岸方面由于新旧运输合同对接问题蒙煤短盘拉运出现明显短期减量，不过监管库库存仍在高位短期影响较小，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 合约收涨 0.44%报 2615.5 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，另外盘面兑现四轮跌价预期估值上给出支撑，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，短期偏弱震荡。（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	震荡盘整	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、EIA 数据显示，截至 12 月 30 日当周，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存下降 140 万桶，预期为下降 39.6 万桶。通常情况下，在北半球的冬季，由于取暖需求，馏分油消费会增加；2、俄罗斯总统普京周四呼吁东正教圣诞节期间在乌克兰停火 36 小时，遭到基辅方面的拒绝，后者表示，在俄从被占领的土地上撤军之前不可能休战；3、沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)周四表示，沙特阿拉伯将其出售给亚洲的旗舰阿拉伯轻质原油的 2 月份官方售价(OSP)下调至每桶较阿曼/迪拜原油均价升水 1.80 美元。隔夜原油价格受数据影响小幅反弹，但幅度不大，短期原油市场仍受需求转弱预期压制，预计原油偏弱震荡。

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。隔夜原油价格先跌后涨仍延续偏弱，沥青晚间跟随原油价格小幅走低，短期成本下移叠加冬储逐渐进入尾声，利多基本消化，但供应端的收缩给与沥青价格支撑，短期预计沥青宽幅震荡。（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)。国内甲醇整体装置开工负荷为 68.33%，较上周下跌 1.63 个百分点，国内非一体化甲醇平均开工负荷 56.89%，较上周下跌 2.32%，受西北、华北、西南地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷下滑；沿海地区甲醇库存在 78.5 万吨，环比上周上涨 12.05 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 18.3 万吨。预计 1 月 6 日至 1 月 22 日中国进口船货到港量在 49-50 万吨；需求方面，本周传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率继续回落；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 73.42%，较上周下降 0.28 个百分点，延续偏弱。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，短期延续偏弱，可尝试反弹抛空。（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	2440 附近	2810 附近	震荡偏弱	反弹偏空
	第二支撑	第二压力		
	2410 附近	2850 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,340.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,258.00	-38.00	元/吨
PTA 加工费	382.2	-	元/吨
基差	82.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	927.00	5.00	美元/吨
PX 加工费	279.05	-	美元/吨
WTI 原油	73.93	0.71	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,275.00	-25.00	元/吨
石脑油裂解价差	60.51	-	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/-0.72%至 5258 元/吨,亚洲 PX 报 927 美元/吨,PX 加工费 279.05 美元/吨,PTA 现货加工费为 382.2 元/吨,石脑油裂解价差 60.51 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、普京指令俄国防部于东正教圣诞节期间在乌全境接触线停火 36 小时,呼吁乌方同步宣布停火,泽连斯基拒绝该提议,称这只是俄方加强前线阵地的“掩护”;
- 2、美国 11 月贸易帐录得-615 亿美元,为 2020 年 9 月以来最小逆差;美国至 12 月 31 日当周初请失业金人数录得 20.4 万人,为 2022 年 9 月 24 日当周以来新低;
- 3、美联储官员讲话——布拉德:利率仍略低于足够限制性的水平;修改通胀目标的想法很糟糕,通胀减速可能比市场预期的慢;年底评估缩表。乔治:在 2024 年相当长的一段时间内将利率维持在 5%以上是合适的。博斯蒂克:通胀高的出奇,这是美国经济最大的逆风。
- 4、波罗的海干散货运价指数周四延续跌势,因所有船舶需求疲软。波罗的海干散货运价指数下跌 30 点或 2.6%,至 1146 点,触及近四个月低点。
- 5、随着日本央行宣布提供零或正值的收益率债券,全球将告别负收益率的债券。

【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,据此操作风险自负。】**

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	4580	4570	4660	元/吨
棕榈油基差	05-100	05-130	05-200	元/吨
豆油	9320	9490	9420	元/吨
豆油基差	05+580	05+750	05+680	元/吨
豆粕	4580	4570	4660	元/吨
豆粕基差	05+750	05+740	05+830	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10.75美元，报1474美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨2.5美元，报466美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌0.38美分，报62.45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3.7加元，报865.3加元/吨。

2、马来产量：MPOA：马来西亚12月1-31日棕榈油产量预估减4.42%，其中马来半岛减5.46%，马来东部减少2.86%，沙巴减3.97%，沙捞越增0.72%；UOB：马来西亚2022年12月产量调查显示，沙巴产量从-1%到-5%；沙捞越产量从-2%到+2%；马来半岛产量从-2%到-6%，马来西亚产量从-1%至-5%。

3、马来出口：ITS：马来西亚1月1-5日棕榈油出口量为71100吨，较去年12月同期出口的223757吨减少68.22%。

4、截至1月3日，全国豆油港口库存为52.6万吨，上周同期为50.7万吨，环比增加1.9万吨。

油脂因原油大幅下跌而走低，阿根廷也迎来零星降雨天气情况稍好于预期。近期原油的连续下挫致使油脂油料多头提前开始获利离场，虽然短期基本面稍好但难敌宏观压力下行，且节后价格大概率下行，多头可操作时间及信心不足。短期预计将跟随宏观情绪，波动加剧。

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	3750 附近	3900 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3700 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