期市晨报

金信期货［日刊］

2023 年 2 月 2 日

摘要： 铁矿多单冲高减仓，螺纹回调仍可介入

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍（ni2303）	200665-227990	高位震荡	近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单
不锈钢（ss2303）	16880-17500	震荡反弹	多单持有
铁矿（i2305）	790-910	高位震荡	回调至支撑位可试多
螺纹（rb2305）	4040-4270	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤（jm2305）	1700-2000	偏强震荡	退出观望
焦炭（j2305）	2570-3000	偏强震荡	退出观望
沥青（BU2306）	3420-4450	震荡	高抛低吸
甲醇（MA2305）	2560-2950	震荡	高抛低吸
PTA（TA2305）	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油（p2305）	7600-8000	震荡运行	观望
豆油（y2305）	8600-9000	震荡运行	观望
豆粕（m2305）	3850-4000	偏强震荡	观望

重要事件

一、美联储加息幅度进一步放缓，保留继续加息措辞但对通胀口吻有所软化

国内宏观方面，1 月 PMI 数据反映疫情约束减轻后经济进入修复阶段的特征，与春节期间高频数据所反映的国内线下旅游和服务消费修复斜率较快一致，体现为积压需求和场景恢复下的补偿性修复。不过疫情尾端和春节假期的扰动仍在，经济复苏并不全面，仍处疫后脉冲式修复的早期阶段。

海外方面，隔夜美联储进一步放缓加息，所有投票官员一致同意加息 25bp 至 4.5~4.75%，加息幅度符合市场预期。美联储在政策声明中暗示要继续加息，但对通胀的口吻有所软化，认为通胀有所缓解，但仍处于高位，持续加息是适当的，正在考虑未来加息的“程度”。总的来看，虽然鲍威尔继续表态今年不降息，但是并没有给予偏鸽的市场预期足够有力的反击，表示通胀已经开始回落，但仍将取决于数据。市场解读美联储决议相对鸽派，美股全线转涨，美元跌幅扩大至 1%，现货黄金上破 1950 美元/盎司，美元由涨转跌。

宏观当前进入修复斜率的验证期，1 月社融数据也将是验证“强预期”向“强现实”切换的重要窗口。此前市场对于经济修复的预期一定程度上已经有所定价，宏观验证窗口需要重点关注经济修复斜率以及政策力度能否超预期，市场对于第二阶段经济修复的弹性和持续性仍有分歧，短期市场存在震荡需求。中期看经济现实仍有改善空间，经济向上斜率有望保持，且政策也存在积极博弈的空间，股市中期向好趋势不变，而债市整体核心矛盾仍偏不利。

二、股指：预计两会前 A 股市场仍是多头占优格局

指数方面，周三 A 股放量上涨，三大指数集体收涨。板块方面，军工板块走强，光伏、房地产、白酒、银行等板块表现不佳。市场活跃度上升，沪深两市成交额重返万亿元，北向资金净买入 69.74 亿元。

外盘方面，隔夜美股全线上涨，美元指数跌破 102，欧元/美元突破 1.10 大关，美国 2 年期和 10 年期国债收益率整体下行，10 年期美债收益率跌至 3.42%，2 年期美债收益率跌至 4.1%。美联储放缓加息至 25 个基点，同时暗示要继续加息，市场解读美联储决议相对鸽派。另外香港金管局将基准利率上调 25 个基点至 5.0%。

盘面来看，美国股市上涨带动 A 股市场情绪，国内消费复苏持续回暖及地产修复推动经济预期上行，人民币汇率升值以及北向资金持续流入带动指数反弹，但海外宏观不确定性对 A 股市场情绪仍有压制，而 A 股进入风格切换窗口，机构调仓换股加大指数上行阻力。总体来看，短期经济复苏强化的预期及北向资金持续流入对 A 股构成支撑，预计两会前 A 股市场仍是多头占优格局。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属： 预计贵金属价格将维持偏强节奏

隔夜美元指数跌破 102，美债收益率下，贵金属价格强势反弹，COMEX 黄金价格反弹至 1970 美元，COMEX 白银价格突破 24.0 美元。内盘方面，沪金沪银价格走势分化，沪金收涨而沪银收跌。

宏观上，美联储放缓加息至 25 个基点，同时暗示要继续加息，美联储声明称通胀已经缓和，但仍处高位，美联储主席鲍威尔承认通胀下降，市场解读美联储决议相对鸽派。美国通胀数据处于持续放缓阶段，美联储加息压力减缓，美元指数仍处于下行通道，而机构持仓、库存下降以及地缘政局不稳定对贵金属价格形成强支撑，预计贵金属价格将维持偏强节奏，人民币升值仍将限制国内沪金价格涨势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1）镍

隔夜沪镍主力大幅杀跌，收于 219210 元/吨，跌幅 2.21%，成交量 68815 手，环比减少 38545 手，持仓量 69387 手，环比减少 9657 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 1367.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价小幅上调，金川镍环比上调 750 元/吨，

均价 231200 元/吨，进口镍均价 232600 元/吨，环比上调 2400 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 5850 元/吨，环比下调 2650 元/吨，进口镍升水均价 7250 元/吨，环比下调 1000 元/吨；镍豆环比上调 400 元/吨，均价 229350 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 37600 元/吨，环比上调 300 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；现货价格偏高，日内成交偏弱。

消息面上，联储公布最新决议，如期加息 25 个基点，同时暗示要继续加息；声明称，通胀已经缓和，但仍处高位；金融状况将纳入政策考量，研究加息程度，暂停加息前还会再加几次；未就终端利率做出决定，前景显示今年不会降息。

综合看，供给端尚在小亏状态，纯镍通关量有限，国内纯镍企业正常排产；需求端节后消费预期好转，接单量好转，合金领域有备货需求；操作上，前期利空消化后价格再度反弹，但略微高估；关注菲律宾方面镍矿加税的进展；操作上，近月合约关注 19 万附近支撑，观望为主，远月合约可择机高位布局空单。

2）不锈钢

隔夜不锈钢主力杀跌，收于 17130 元/吨，成交量 37812 手，环比减少 29207 手，持仓量 69652 手，环比减少 656 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端大幅走强，南非 40-42%铬精矿报价 56 元/吨度，环比持平，内蒙古高碳铬铁报价 9300 元/50 基吨，环比上调 200 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1367.5 元/镍点，环比持平；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 17800 元/吨，均环比持平；现货成交好转。

综合看，供给端成本支撑显著，近期镍资源以及铬资源接连上调；需求端节后现货市场成交回暖，终端尚待验证，但整体偏乐观；短期来看，成本支撑叠加房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策，多单继续持有即可。（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 2303	第一支撑	第一压力	高位震荡	近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单
	200665 附近	227990 附近		
	第二支撑	第二压力		
	196374 附近	232824 附近		
不锈钢 2303	第一支撑	第一压力	震荡反弹	多单持有
	16880 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16500 附近	17685 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	990	-
PB 粉	878	1
超特粉	748	-2
基差	75	-

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿震荡走弱，收于 858.5 元/吨，跌幅 1.38%，多头小幅减仓；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，港口主流品种报价弱稳，卡粉 990，PB 粉 878，超特粉 748。

基本面上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 2434 万吨，环比减少 46.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2158.3 万吨，环比减少 250.2 万吨，南半球仍处雨季，季节性干扰明显；需求端来看，高炉开工率 76.69%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，钢厂盈利有所改善，铁水产量小幅增加；库存端来看，港口库存 13725.83 万吨，环比增加 524.11 万吨，钢厂库存 9228.29 万吨，环比增加减少 1143.85 万吨；

综合看，铁水产量回升，钢厂铁元素库存低位运行，刚需仍在，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，政策风险增加，多单可逢高减仓，关注 820 元/吨附近支撑。（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	790 附近	910 附近	高位震荡	回调至支撑位可试多
	第二支撑	第二压力		
	760 附近	950 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	4100	-30
上海螺纹	4190	-40
广州螺纹	4600	-20
螺纹基差	106	19
上海热卷	4150	-70
热卷基差	58	-6

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹底部震荡，收于 4098 元/吨，跌幅 0.61%，空头小幅减仓；技术面上，日线级别看，仍在上升通道；现货市场方面，昨日主流市场报价下调，北京地区螺纹 4100，上海地区 4190，广州地区 4600。

基本面上，最新数据显示，供给端来看，高炉开工率 76.69%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，螺纹产量 237.91 万吨，环比减少 9.84 万吨，五大材产量 862.46，环比减少 21.22 万吨，需求端来看，螺纹表需 171.43 万吨，环比减少 40.64 万吨，五大材表需 755.26 万吨，环比减少 68.16 万吨，库存端来看，螺纹社库 497.55 万吨，环比增加 60.99 万吨，厂库 173.6 万吨，环比增加 5.49 万吨，总库 671.15 万吨，环比增加 66.48 万吨，五大材库存 1492.9 万吨，环比增加 107.2 万吨；

综合看，近期宏观驱动仍在发力，产业驱动不足，节后实际需求成色进入验证期，终端有所启动；操作上，多单冲高减仓，回调仍可介入。（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	4040 附近	4270 附近	震荡反弹	回调至支撑位可试多
	第二支撑	第二压力		
	3970 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价			
蒙 5#原煤（出厂含税） 1525（-25）	蒙 5#精煤（出厂含税） 1890（+10）	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350（-）	灵石肥煤（出厂含税） 2300（-）
唐山主焦煤（出厂含税） 2525（-）	长治瘦主焦煤（出厂含税） 2350（-65）	乌海 1/3 焦煤（出厂含税） 1980（-）	临沂气煤（出厂含税） 1940（-）

焦煤 2305 合约收跌 0.28%报 1803.5 元/吨，现货市场逐渐恢复热度，竞拍市场涨跌互现，动力煤价格坍塌导致配煤资源转换使用性价比降低。供给侧，煤矿陆续结束假期，复产范围扩大。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车破千增量预期兑现，关注后续通车稳定性与边境交易影响。首批澳煤预计二月上旬抵港，已知信息来看 2 月到港澳煤 30 万吨左右，较为有限，且目前进口窗口关闭后续是否能顺利进口还有待观察。需求侧多正常生产，而前期补库量不足，导致库存消耗至低位，补库需求将释放，不过规模还看中下游利润情况。过年较早天气依然偏冷，终端需求的启动还需要时间。节后归来这两周仍将以预期交易为主，现实不能及时跟进形成拖累，不过供需结构正常仍有支撑。（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	偏强震荡	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）	山西准一级	唐山准一级	山东准一级
2720（-）	2440（-）	2620（-）	2600（-）
福州港准一级	阳江港准一级	防城港准一级	出口一级 FOB/$
2870（-）	2880（-）	2875（-）	425（+5）

焦炭 2305 合约收跌 0.59%报 2790 元/吨。现货市场整体多维持观望，第三轮提降遇抵触，第一轮提涨声势不足。供给端，维持正常生产，亏损导致提产意愿不强，节内运输不畅使得上游被动累库。钢厂方面焦炭库存季节性回落，铁水日产水平持稳对焦炭需求尚可。近期贸易商拿货意愿提升，关注投机需求起色。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存健康，没有明显驱动。目前还未到需求验证的阶段，仍以预期交易为主，缺乏现实支撑情绪降温价格下修，但目前供需格局下大跌基础暂不具备。（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	3906-3946	+20/+40
华北	3740-3760	+40/+10
山东	3700-3750	-30/0
华东	3950-3970	0/0
华南	4200-4350	0/+50
西南	4400-4450	+20/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美联储加息落地叠加 EIA 数据累库，原油价格回落。数据方面：1、上周美国原油和成品油库存均增至 2021 年 6 月以来的最高水平，原油库存攀升 410 万桶，汽油库存增加 260 万桶；2、OPEC+的联合部长级监督委员会(JMMC)会议确认该产油国联盟当前的产出政策，维持去年同意的减产措施不变，目前市场寄望中国需求增加，同时俄罗斯供应前景不确定；3、美联储周三宣布将指标利率提高 25 个基点，但仍承诺将“继续提高”借贷成本，作为其尚未结束的通胀阻击战的一部分。美联储加息落地基本符合市场预期，原油市场波动有限，短期预计原油市场仍是宽幅震荡为主。

沥青方面，节后沥青装置开工率 27.3（+0.7）%，沥青周度产量 43.6（+0.84）万吨，上周沥青装置开工率回升沥青产量上涨。库存方面，社库 33.1（+1.3）万吨，厂库 59.9（+2）万吨，尽管产量回升且刚需季节性转淡，叠加春节假期影响，沥青库存小幅累库。原油价格窄幅震荡但沥青期货价格表现坚挺，宏观预期偏强叠加 2 月排产预期缩减支撑沥青价格，沥青高裂解利润背景下沥青估值偏高估，短期谨慎追涨。（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	3420 附近	4450 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3400 附近	4480 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2750-2760	-10/-45
山东	2580-2610	-30/-40
广东	2740-2750	-10/-20
陕西	2250-2450	0/0
川渝	2600-2700	0/0
内蒙	2240-2310	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口小幅回落内地表现偏稳，其中太仓 2750-2760（-10/-45），内蒙 2240-2310（0/0）。预估 1 月国内甲醇整体装置平均开工负荷为：67.44%，较上月下跌 2.78 个百分点，1 月份，受西北、华北、华东等地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降；库存方面，截至 1 月 29 日沿海地区甲醇库存在 77.25 万吨，环比上周去库 1.19 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 22.2 万吨。预计 1 月 30 日至 2 月 12 日中国进口船货到港量在 55.04-56 万吨；需求方面，传统需求表现不愠不火，甲醛装置开工率偏低；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 80.06%，较上周上涨 6.64 个百分点，由于兴兴 MTO 重启。隔夜甲醇期货价格宽幅震荡，主要是跟随商品市场情绪波动，远期成本预期下移叠加供应端释放，谨慎看待上方空间。（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	2560 附近	2950 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	2520 附近	3000 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,750.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,718.00	-76.00	元/吨
PTA 加工费	206.76	-	元/吨
基差	8.00	-	元/吨
POY 长丝	7,705.71	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,063.00	13.00	美元/吨
PX 加工费	351.31	-	美元/吨
WTI 原油	76.70	-2.32	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,690.00	-35.00	元/吨
石脑油裂解价差	81.99	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯高位回落，PTA 报-76/-1.31%至 5718 元/吨，亚洲 PX 报 1063 美元/吨，PX 加工费 351.31 美元/吨，PTA 现货加工费为 206.76 元/吨，石脑油裂解价差 81.99 美元/吨。

【重要资讯】

1、 美联储公布最新决议，如期继续放缓加息至 25 个基点，同时暗示要继续加息。声明称，通胀已经缓和，但仍处高位。金融状况将纳入政策考量，研究加息程度，暂停加息前还会再加几次。未就终端利率做出决定，前景显示今年不会降息。市场最新预期：美联储 3 月加息 25 个基点的概率为 80%，终端利率在 6 月达到 4.89%，到年底降息幅度约为 50 个基点。

2、 美国至 1 月 27 日当周 EIA 原油库存增加 414 万桶，预期增加 37.6 万桶。当周 EIA 精炼油库存增幅录得 2022 年 12 月 2 日当周以来最大。

3、 美国 1 月 ISM 制造业 PMI 连续第五个月走低。受订单和工厂产量进一步回落的推动，美国 1 月 ISM 制造业 PMI 进一步下滑至 47.4，跌至 2020 年 5 月以来的最低水平。ISM 制造业报告显示，众多行业需求疲软。这将被视为美国经济放缓的另一个迹象。

4、 美国 1 月 ADP 就业人数增加 10.6 万人，为 2021 年 1 月以来最小增幅。美国职位空缺数意外升至五个月高点。这可能会让美联储感到一丝安慰，因为招聘活动正在放缓。

【策略建议】成本方面，隔夜公布的美国 1 月 PMI、ADP 就业人数等多项数据显示美国经济郑加速放缓，周度 EIA 数据超预期大幅累库，原油需求侧压力凸显。乐观的方面在于衰退担忧下，市场转向宽松交易，原油金融压力减轻。产业方面，国内经济复苏预期交易有所降温，市场转向关注现实兑现情况，“金三银四”旺季订单成色将是重要观察指标。TA 产能充足，加工费缺乏大幅扩张基础。操作上，建议短线多单逢高逐步离场观望。（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	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

现货报价	华北	华东	华南	单位
棕榈油	7830	7790	7720	元/吨
棕榈油基差	05+0	05-40	05-110	元/吨
豆油	9510	9650	9570	元/吨
豆油基差	05+740	05+880	05+800	元/吨
豆粕	4600	4600	4660	元/吨
豆粕基差	05+710	05+710	05+770	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 17.75 美分，报 1520.25 美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3 月合约上涨 0.3 美元，报 484.7 美元/短吨。豆油期货截至收盘，3 月合约下跌 1.51 美分，报 60.71 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 3.9 加元，报 828 加元/吨

2、 USDA 油籽压榨报告：美国 2022 年 12 月大豆压榨量为 562 万短吨，低于 11 月的 568 万短吨。

3、 StoneX：预计巴西 2022/2023 年大豆产量为 1.542 亿吨，此前预测为 1.5379 亿吨。

4、 美国至 2 月 1 日美联储利率决定(上限) 4.75%，预期 4.75%，前值 4.50%。

虽然鲍威尔的讲话内容依旧没有松口鹰派态度，不过也没有具体的具体细节措施，市场也有不少鸽派的理解，认为加息或在未来 1-2 个月内结束，今日市场或就美联储凌晨的会议态度进行博弈。油脂在没有新的驱动下跟随原油及宏观行情维持震荡。豆菜粕短期保持强势，但国内弱于国外的走势将渐渐显现，两粕并不适合追多，等待南美供应释放后外盘的走势。（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	震荡运行	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	8600 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 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	3850 附近	4000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 附近	4050 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、修改或以其他任何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

扫码添加金信客服