

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年2月7日

摘要：预计甲醇仍有下行空间，沥青等待原油企稳后做多机会

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	远月逢高布局空单
不锈钢 (ss2303)	16493-17500	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)	3970-4270	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1750-1900	偏强震荡	观望
焦炭 (j2305)	2600-2920	偏强震荡	观望
沥青 (BU2306)	3300-4300	震荡	短线做多
甲醇 (MA2305)	2480-2860	震荡偏弱	高抛
PTA (TA2305)	4600-7200	短线逢高做空	中线观望
棕榈油 (p2305)	7600-8000	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8500-8800	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3850-4000	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：经济修复斜率仍是关注重点

中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》，目标是到 2025 年，质量整体水平进一步全面提高，中国品牌影响力稳步提升。《纲要》提出，集中实施一批产业链供应链质量攻关项目，突破一批重大标志性质量技术和装备；支持通用基础软件、工业软件、平台软件、应用软件工程化开发；推动基本公共教育、职业技术教育、高等教育等提质扩容；大力发展公共交通；规范发展网上销售、直播电商等新业态新模式；大力发展绿色建材。

从当前经济修复来看，更多的体现为积压需求和场景约束打开后的补偿性恢复，而第二阶段面临的是内需层面实际的修复，伴随就业和收入恢复、不确定性降低以及信心恢复，目前还存在较大不确定性。从政策角度看，新发展格局要求“有收入支撑的消费需求、有合理回报的投资需求、有本金和债务约束的金融需求”，政策刺激仍偏克制，注重在长期可持续发展和短期稳增长之间取得平衡。叠加海外经济衰退风险下内外需难以形成共振，预计 2023 经济复苏仍偏温和。

而这与此前市场的乐观预期之间可能存在一定偏差，资产价格存在震荡需求，短期股市略承压，前期过于乐观的工业品价格面临一定的回调压力。昨日市场缩量回调，沪指一度跌逾 1%，创业板盘中跌逾 2%，北向资金午后加速买入，股指跌幅收窄，而债市则跟随股市及资金变化窄幅震荡。对于利率来说，核心矛盾仍偏不利下中期利率中枢大概率微抬，但短期来看，经济尚处于复苏初期，影响利率运行的主线宏观逻辑

请务必阅读正文之后的重要声明

辑都无法证实或证伪，债市或进入一段方向性不强的时段，后续市场需密切关注信贷数据、复工进展、房地产销量等。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计两会前 A 股将维持高位震荡

指数方面，周一 A 股低开低走，三大指数集体收跌，上证指数创两周新低。板块方面，传媒、计算机、环保以及建筑装饰等板块表现强势，而白酒、金融以及其他白马股表现不佳。市场活跃度轻微下降，沪深两市成交额 8747 亿元，北向资金净卖出 12.98 亿元。

外盘方面，隔夜欧美股市集体收跌，美国股市下跌，10 年期美国国债收益率上升至 3.627%，欧债收益率全线上涨。

盘面来看，上周美非农就业数据超预期引发美股普跌以及美元指数反弹，人民币持续升值后转贬以及中美关系恶化导致北向资金流入放缓并开始流出，市场情绪偏谨慎，人保财险的禁酒令文件传闻引发市场猜测国企和央企将推出禁酒令，白酒股集体走弱，叠加 A 股进入业绩披露期及风格切换窗口，两市成交继续萎缩，指数上行遇阻。总体来看，短期外围市场调整以及地缘政治紧张对 A 股市场有一定扰动，不过国内仍宏观仍处于经济面改善格局，预计两会前 A 股将维持高位震荡。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计贵金属价格将高位修正

隔夜美元指数高位震荡，国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货上涨 0.19% 报至 1880.2 美元/盎司，COMEX 白银期货下跌 0.47% 至 22.3 美元/盎司。内盘方面，沪金沪银价格双双下跌，沪银跌幅较大。

宏观上，上周五美国强劲非农就业报告带动美联储加息预期重新升温。美国 1 月新增非农就业 51.7 万人，大幅超市场预期；失业率下降至 50 年低点；劳动参与率意外上升至 62.4%，但整体仍维持在 2022 年 62.1%-62.4% 的波动区间；平均时薪环比同比增速放缓，环比则持平。美国服务业就业主导了美国非农就业增加的趋势，劳动参与率回升，服务业就业人数的大幅上升伴随着工资的显著上升。

总体来看，短期美国经济呈现“通胀偏弱+就业偏强”格局，美国能源和核心商品通胀持续回落，劳动力成本涨幅放缓，美国通胀持续放缓，但美国就业市场强劲，美联储加息仍存在变数。美国非农就业超预期引发市场对于美联储长期政策的预期向上修正，美元反弹导致贵金属价格下挫，但机构持仓、库存下降以及地缘政局不稳定对贵金属价格形成强支撑，预计贵金属价格将高位修正。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力继续弱势运行，收于 208880 元/吨，跌幅 2.85%，成交量 58663 手，环比减少 84944 手，持仓量 68782 手，环比减少 9260 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，报价大幅下调，金川镍环比下调 10250 元/吨，均价 218250 元/吨，进口镍均价 217800 元/吨，环比下调 10450 元/吨；升贴水变动不大，金川镍升水均价 7000 元/吨，环比持平，进口镍升水均价 6550 元/吨，环比下调 200 元/吨；镍豆环比下调 10250 元/吨，均价 216250 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38500 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，均环比持平；现货价格偏高，日内成交偏弱。

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有所好转，合金领域有备货需求，关注需求释放节奏；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；同时关注菲律宾镍矿出口加征关税的落地以及执行情况。

2) 不锈钢

隔夜不锈钢震荡走弱，收于 16840 元/吨，成交量 30263 手，环比减少 51427 手，持仓量 63906 手，环比减少 320 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端持稳，南非 40-42% 铬精矿报价 56.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9300 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1367.5 元/镍点，均环比持平；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，铬资源价格接连上调，支撑盘面；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，盘面回调仍可介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	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	远月逢高布局空单
	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
	16493 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16165 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	976	-2
PB 粉	868	-
超特粉	740	-
基差	78	-

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿震荡回落，收于 841 元/吨，跌幅 0.59%，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，港口主流品种报价持稳，卡粉 976，PB 粉 868，超特粉 740。

基本上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 2365.2 万吨，环比减少 68.8 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2454.9 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 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 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，可逢低介入，关注 790 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	4030	-30
上海螺纹	4130	-30
广州螺纹	4550	-
螺纹基差	91	16
上海热卷	4130	-
热卷基差	35	-11

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹高位回落，收于 4007 元/吨，跌幅 0.74%，空头小幅增仓；技术面上，日线级别看，仍在上升通道；现货市场方面，主流市场报价下调，北京地区螺纹 4030，上海地区 4130，广州地区 4550。

基本上，最新数据显示，高炉开工率 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，螺纹产量环比增加 7.67 万吨，社库环比增加 121.39 万吨，厂库环比增加 30.56 万吨，总库环比增加 151.95 万吨，表需环比增加 50.19 万吨；供需两端均处在节后回升阶段。

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，盘面波动较大，但宏观层面仍不悲观，关注 3930 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
螺纹 2305	3970 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		
	3930 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1525 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1900 (+10)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (-100)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2480 (-50)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1980 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.03%报 1809 元/吨，现货市场价格重心下沉百元左右，动力煤价格坍塌导致对配焦煤价格支撑效应减弱。供给侧，元宵过后煤矿陆续结束假期，产量逐步恢复至正常水平。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车稳在 900-950 车/日的水平，蒙方强力推进边际交易与竞拍销售，短期或推升进口成本。首批澳焦煤将抵港，关注报关卸货进程，前期量少，对现货冲击相对有限，目前进口窗口关闭后续是否能持续进口还有待观察。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。节后归来现实强度不及预期使得价格回调，后续随着需求正式启动，预计暂稳观察。（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	1750 附近	1900 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2000 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2660（-40）	山西准一级 2440（-）	唐山准一级 2620（-）	山东准一级 2600（-）
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/\$ 435（-）

焦炭 2305 合约收跌 0.66%报 2715 元/吨。现货市场产地价格博弈陷入僵持状态，港口价格下滑。供给端，近期入炉煤成本下移使得焦化利润小幅改善，开工意愿持稳，节后运力恢复出货顺畅，焦化库存压力释放。钢厂方面开工稳中有增，刚需韧性较强，冬储库存消耗，采购恢复正常，关注钢厂利润水平。近期贸易商集港量增加，港口库存稳中有增。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存健康，大跌基础暂不具备，后续关注预期下修后现实能否承接。（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	2600 附近	2920 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3000 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

沙特上调销往亚洲的原油价格叠加伊拉克产量缩减，原油价格反弹。消息方面：1、沙特阿拉伯出人意料地提高了其主要亚洲市场的油价。尽管原油价格今年下跌了约 7%，交易员们在权衡美国紧缩货币政策的影响和中国需求反弹的预期；2、伊拉克 1 月原油产量为 433 万桶/日，比前一个月减少 10 万桶/日；3、高盛将 2023 年第四季和 2024 年第四季的中国石油需求预测分别提高到 1600 万桶和 1660 万桶/日，比之前的估计高出 40 和 70 万桶/日。近期原油市场仍权衡中国需求预期转好和海外加息背景下衰退预期，预计原油价格仍宽幅震荡位置，美原油价格参考 70 美元/桶支撑。

沥青方面，上周国内沥青装置开工率 22.6（-4.7）%，沥青周度产量 36.5（-7.1）万吨，上周沥青装置开工率大幅回落沥青产量也大幅缩减。库存方面，上周国内沥青社库 38.6（+5.5）万吨，厂库 68.9（+9）万吨，尽管产量回落，但受春节假期影响需求季节性偏弱，社库和厂库均大幅回升。近期沥青期现货价格表现坚挺，主要受 2 月排产预期缩减叠加远期需求预期支撑，但原油回调背景下，短期上方空间谨慎，等待原油企稳后做多机会。（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
沥青 2306	3300 附近	4300 附近	震荡	短线做多
	第二支撑	第二压力		
	3280 附近	4350 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2690-2700	+20/+10
山东	2520-2550	+30/-10
广东	2700-2710	0/-10
陕西	2190-2400	-60/-50
川渝	2600-2700	0/0
内蒙	2190-2250	-60/-60

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口小幅回落西北大跌，其中太仓 2680-2700 (+10/+10)，内蒙 2190-2250 (-60/-60)。截至 2 月 2 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 68.17 (+0.24) %，受西南地区开工负荷提升的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨；库存方面，截至 1 月 29 日沿海地区甲醇库存在 83 万吨，环比上周大幅累库 5.75 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 24.9 万吨。预计 2 月 3 日至 2 月 19 日中国进口船货到港量在 52.22-53 万吨；需求方面，传统需求表现不温不火，主要受春节假期影响；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 78.02%，较上周下跌 2.5%。隔夜甲醇期货价格延续震荡，短期仍是跟随市场情绪波动，中线成本预期下移叠加供应端释放，预计甲醇仍有下行空间。（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	2480 附近	2860 附近	震荡偏弱	高抛
	第二支撑	第二压力		
	2450 附近	2900 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,580.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,618.00	-22.00	元/吨
PTA 加工费	256.51	-	元/吨
基差	-60.00	-	元/吨
POY 长丝	7,734.29	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,021.00	-3.00	美元/吨
PX 加工费	311.99	-	美元/吨
WTI 原油	74.46	1.23	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,690.00	-35.00	元/吨
石脑油裂解价差	103.36	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯小幅回落，PTA 报-22/-0.39%至 5618 元/吨，亚洲 PX 报 1021 美元/吨，PX 加工费 311.99 美元/吨，PTA 现货加工费为 256.51 元/吨，石脑油裂解价差 103.36 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美联储博斯蒂克称：基本预期仍然是再加息两次，非农就业数据提高了终端利率变得更高的可能性。如果有需要，FOMC 也可以考虑重新把加息步伐上调至 50 个基点。
- 2、美国白宫称：拜登希望将美国公司股票回购附加费提高四倍，并呼吁征收亿万富翁最低所得税。
- 3、美国准备最早在本周对俄罗斯制造的铝征收 200%的关税，以在俄乌冲突即将满一年之际继续向莫斯科施压。
- 4、欧元区 12 月零售销售月率录得-2.7%，为 2021 年 4 月以来最大降幅。
- 5、欧洲央行管委卡扎克斯称：需要有重大数据冲击才会阻止欧洲央行 3 月加息 50 个基点。

【策略建议】成本方面，美国就业数据大幅超预期，显示当前美国就业市场强劲的韧性，这或将限制美联储快速转向。高利率长期维持将对经济带来更大的伤害，原油面临现实需求转弱与金融压制的双重压力，后市或面临进一步下跌。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，建议短线逢高做空 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	逢高做空	离场观望
	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	7920	7830	7770	元/吨
棕榈油基差	05+50	05-40	05-100	元/吨
豆油	9380	9500	9400	元/吨
豆油基差	05+740	05+860	05+760	元/吨
豆粕	4620	4600	4660	元/吨
豆粕基差	05+700	05+680	05+740	元/吨

基本面及市场信息：

- 芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约下跌11.25美分，报1521美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌8.3美元，报497.4美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨0.25美分，报59.3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1.9加元，报833.5加元/吨
- 印尼高级部长表示，由于食用油价格在开斋节前上涨，印尼将暂停部分棕榈油出口许可的发放，已确保国内供应。
- USDA出口检验报告：截至2023年2月2日当周，美国大豆出口检验量为1829826吨，前一周修正后为1930901吨，初值为1855293吨。
- 据Mysteel，截至2023年2月3日（第5周），全国重点地区棕榈油商业库存约102.79万吨，较上周减少0.31万吨，降幅0.3%；全国重点地区豆油商业库存约79.91万吨，较上次统计减少4.95万吨，降幅5.83%。

短期思路

油脂受原油影响低开后反弹，自身基本面暂无利空，元宵过后的全面复工及下周学校开学将对消费进一步提振，不过想要突破整体区间震荡的上沿还需要新的驱动。昨日印尼宣布将在5月前收紧国内出口配额扰动市场，但印尼政策的多变让市场麻木，需要更多明确细节的公布，若政策落地或成为突破的新驱动。豆菜粕维持高位震荡观点，隔夜价格有所承压，但目前仍处易涨难跌状态。（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	8500 附近	8800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8400 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	3850 附近	4000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3800 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



扫码添加金信客服