

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 16 日

摘要：双焦偏强震荡，螺纹铁矿回调至支撑位可试多

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)	16400-17500	区间整理	回调低多
铁矿 (i2305)	790-910	宽幅震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3930-4270	高位整理	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)	3320-4300	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2380-2740	震荡偏弱	高抛
PTA (TA2305)	4600-7200	离场观望	离场观望
棕榈油 (p2305)	7700-8100	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8600-8900	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3850-3950	震荡运行	观望

重要事件

一、宏观：MLF 超额等价续作，市场利率回归围绕政策利率波动

央行昨日开展 4990 亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率持平于 2.75%，本月有 3000 亿元 MLF 到期。同时央行开展 2030 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 6410 亿元逆回购到期，逆回购缩量续作。央行连续三个月超额续做 MLF，在近期资金面略偏紧的背景下对中长期流动性形成补充。实体信贷需求的回暖叠加银行年初加大放贷力度，超储率下降下银行对中长期资金需求回升，央行投放中长期资金以支持后续信贷投放。政策利率维持不变，经济向潜在增速回归下降息必要性下降，且汇率、通胀和杠杆仍是制约因素，降息窗口逐渐关闭，后续重点关注地产需求和投资等走势。

往后看，流动性投放的主动权重新回到央行手中，2%的逆回购利率将成为 DR007 的边际成本，“市场利率围绕政策利率波动”仍将是货币政策主要基调，央行 MLF 超额等价+逆回购缩量续作继续强化资金面中性回归预期。不过 DR007 利率已回到 2%左右波动，当前位置的资金利率已经基本完成重定价，进一步收紧的空间有限。且稳增长关键阶段，货币政策仍需保驾护航，资金面收敛但不收紧，近期央行操作态度仍偏呵护。后续降准仍存在一定博弈空间，但预计力度不大，更多的是对银行中长期流动性的补充，补缺式降准对资金面实际意义不大。

请务必阅读正文之后的重要声明

政策方面，央行召开 2023 年金融市场工作会议指出，要拓展民营企业债券融资支持工具支持范围。动态监测分析房地产市场边际变化，因城施策实施好差别化住房信贷政策，落实好金融支持房地产市场平稳健康发展的 16 条政策措施，积极做好保交楼金融服务，加大住房租赁金融支持，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。要强化债券承销、做市、投资者合格性等市场机制建设。推进大型平台企业金融业务全面完成整改，加强常态化监管。推动出台公司债券管理条例、修订票据法。

近期市场对经济修复方向不变但斜率预期有所降温，股市方面仍面临经济数据好转待验证、缺乏增量资金的问题，叠加海外软着陆预期和紧缩超预期风险的角力，短期或仍偏震荡。而债市方面，短期影响利率运行的主线宏观逻辑都无法证实或证伪，债市或进入一段方向性不强的时段，仍未摆脱震荡走势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：A 股大概率延续高位震荡

指数方面，周三 A 股震荡走低。板块方面，半导体赛道发力，科技股板块走强，地产、医疗、保险板块等板块领跌。市场活跃度回升，沪深两市成交额 9373 亿元，北向资金净卖出 20 亿元。

外盘方面，隔夜欧美股市集体收涨，美国三大股指全线收涨。美国 1 月零售销售创近两年最大增幅，市场对美联储鹰派加息预期增强。

盘面上，国内市场继续表现较为谨慎，1 月份金融数据超预期对 A 股的提振有限，北向资金流入转缓，价值股表现不佳对指数形成拖累。

总体来看，短期国内经济弱复苏，市场预期存在分歧，而外围市场调整、地缘政治紧张以及流动性对 A 股市场有一定扰动，预计两会前政策预期和宽松流动性对 A 股市场有支撑，A 股大概率延续高位震荡。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：中期贵金属仍然趋于上涨，建议逢低多配黄金

隔夜美元指数震荡走高，国际贵金属价格继续承压，COMEX 黄金价格在 1850 美元附近，而 COMEX 白银价格维持在 21.5 美元附近。内盘方面，沪金沪银价格双双下跌。

宏观上，近期美国经济数据强化美联储继续加息预期，美国非农数据走强，零售销售创近两年最大增幅，CPI 通胀下行但仍高于预期，市场对美联储鹰派加息预期增强。美国经济数据加大市场对美联储加息路径预期的博弈，预计贵金属价格将高位修正，不过欧美利差逐渐缩小，美元反弹动能趋弱，中期贵金属仍然趋于上涨，建议逢低多配黄金。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力受到供给预期转好以及美元指数大幅波动影响，持续走弱，跌幅 1.57%，收于 203970 元/吨，成交量 45527 手，环比减少 71091 手，持仓量 555604 手，环比减少 7926 手，多头持续减仓。

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 72 美元/湿吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1322 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价上浮，金川镍环比上调 2200 元/吨，均价 215850 元/吨，进口镍均价 213550 元/吨，环比上调 2200 元/吨；升贴水持平，金川镍升水均价 7650 元/吨，进口镍升水均价 5350 元/吨；镍豆环比上调 2200 元/吨，均价 211500 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 39550 元/吨，环比持平，电镀级硫酸镍均价 47000 元/吨，环比持平；现货市场询价及成交有所转好，镍豆倒挂下成交不足。

综合看，供给端现货进口转为盈利，有利于纯镍通关，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，但尚未放量；操作上，近月合约支撑偏强，观望为主；中线远月合约可以高位布局空单；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

隔夜不锈钢主力在高库存压力带来的负反馈之下继续偏弱运行，但是底部支撑较明显，收于 16450 元/吨，跌幅 0.54%，成交量 19339 手，环比减少 53427 手，持仓量 66660 手，环比增加 748 手，空头小幅增仓。

现货市场方面，成本端弱稳，南非 40-42% 铬精矿报价 56.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9250 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1322 元/镍点；钢材端有所松动，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，环比持平，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，环比下调 150 元/吨；现货成交转弱。

综合看，供给端 2 月份排产小幅增加，但是受到需求以及利润影响明显，负反馈之下成本有所下移；需求端节后现货市场成交不及此前预期，虽然市场整体偏乐观，但是天量库存去化缓慢，下游订单量不足，拖累明显；受此影响，盘面深度回调，但成本支撑仍在，不锈钢估值优势明显，除非需求大幅坍塌，否则下方支撑有效，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	区间整理	回调低多
	16400 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	986	6
PB 粉	878	9
超特粉	755	10
基差	85	9

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，消息面刺激之下，隔夜铁矿高位整理，收于 865 元/吨，涨幅 0.06%；技术面上，日线级别高位盘整，波动加剧，宽幅震荡明显；现货市场方面，港口主流品种报价上浮，卡粉 986，PB 粉 878，超特粉 755。

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 2855.1 万吨，环比增加 490 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 1850.9 万吨，环比减少 604 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 78.42%，环比增加 1.01%，产能利用率 84.93%，环比增加 0.60%，钢厂盈利率 38.53%，环比增加 4.33%，日均铁水产量 228.66 万吨，环比增加 1.62 万吨，钢厂盈利持续改善，铁水产量逐步回升；库存端来看，港口库存 14010.28 万吨，环比增加 98.99 万吨，钢厂库存 9272.75 万吨，环比增加 52.48 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	宽幅震荡	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	4060	30
上海螺纹	4140	30
广州螺纹	4510	20
螺纹基差	74	-9
上海热卷	4190	20
热卷基差	18	-20

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹高位偏强运行，收于 4073 元/吨，涨幅 0.3%；技术面上，日线级别小幅反弹，上升趋势未破；现货市场方面，主流市场报价上调，北京地区螺纹 4060，上海地区 4140，广州地区 4510。

基本上，最新数据显示，高炉开工率 78.42%，环比增加 1.01%，产能利用率 84.93%，环比增加 0.60%，钢厂盈利率 38.53%，环比增加 4.33%，日均铁水产量 228.66 万吨，环比增加 1.62 万吨，螺纹产量环比增加 11.21 万吨，社库环比增加 89.90 万吨，厂库环比增加 19.94 万吨，总库环比增加 109.84 万吨，表需环比增加 53.32 万吨；供需两端均处在节后回升阶段，但是需求端修复力度略不及往年。

综合看，宏观驱动仍在发力，隔夜央行会议表示继续促进房地产市场平稳有序发展，求是文章提到继续扩大和刺激消费；但产业驱动不足，节后实际需求成色进入验证期，终端有所启动；操作上，多头仍占主导，但是缺乏需求端进一步向上驱动，而空头力量尚不足对多头碾压（除非需求坍塌），导致盘面波动较大，但宏观层面仍不悲观，短期强支撑 3930 元/吨附近，逢低介入。（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	3930 附近	4270 附近	高位整理	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3890 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1540 (-)	蒙 5#焦煤 (出厂含税) 1940 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2480 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2360 (-)	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 0.63%报 1837.5 元/吨，现货市场价格竞拍涨跌互现。供给侧，煤矿产量恢复至正常水平。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车整体稳在 950 车附近，报价方面考虑到新模式还需磨合，竞拍价格仅做参考，还需持续跟踪。目前澳煤价格已经倒挂国内 600-700 元，后续或难形成持续进口流入。需求侧多正常生产，而前期补库量不足，导致库存水平接近历史低位，但中下游利润不佳加上疫情不再威胁运输，中下游或维持低库存策略。节后归来现实强度不及预期使得价格回调，需求缓慢启动，支撑价格但拉力不足。

(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） 2650（+10）	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/\$ 443（+3）

焦炭 2305 合约收涨 0.63%报 2725 元/吨。现货价格博弈陷入僵持状态。供给端，成本下移小幅改善利润，但仍亏损，开工意愿持稳，目前焦企库存压力不大。钢厂方面开工稳中有增，刚需韧性较强，不过近期到货较好，利润收缩的环境下钢厂提库意愿降低，控制到货的情况增加。近期现实依然孱弱，需求启动缓慢，产业利润内缩压制原料，不过供需面目前处于较为平衡状态，大跌基础暂不具备，两会前或交易政策预期。（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	3800-4600	0/0
东北	4006-4056	+20/0
华北	3820-3850	+20/+30
山东	3700-3800	0/0
华东	4050-4070	0/0
华南	4100-4300	0/0
西南	4350-4410	+50/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

隔夜原油小幅冲高后回落，整体仍维持高位震荡的走势。消息方面：1、美国能源信息署(EIA)周三表示，美国原油和汽油库存上周飙升，而馏分油库存下降。在截至2月10日的一周里，原油库存猛增了1630万桶；2、国际能源署(IEA)周三表示，在中国放宽新冠防控后，中国将占到今年石油需求增长的近一半，但OPEC+的产量受到限制可能意味着下半年会出现供应短缺；3、美国1月零售销售创下近两年来最大增幅，此前曾连续两个月下降，民众购买了更多机动车和其他商品，这表明尽管借贷成本提高，但经济仍彰显韧性。近期原油市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70-90美元/桶区间。

沥青方面，本周国内沥青装置开工率29.7（-1.5）%，沥青周度产量47.7（-2.25）万吨，上周沥青装置开工率回落沥青产量小幅下降。库存方面，上周国内沥青社库48.2（+5.4）万吨，厂库68.3（-2.4）万吨，本周社库大幅增加但厂库小幅下降，乐观预期下贸易商接货意愿仍偏强。原油近期涨势收窄，沥青仍处于震荡区间，从供需端来看当前库存低位叠加市场预期乐观，贸易商接货意愿偏强，短期预计沥青下方空间有限，关注原油企稳做多的机会。（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	3320 附近	4300 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3300 附近	4330 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2690-2710	+20/+20
山东	2450-2520	0/-30
广东	2630-2650	+20/+10
陕西	2130-2360	0/0
川渝	2560-2650	0/0
内蒙	2120-2170	0/-10

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地均表现偏稳，其中太仓 2690-2710（+20/+20），内蒙 2120-2170（0/-10）。截至 2 月 9 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 68.29（+0.12）%，受华东、西北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 2 月 10 日沿海地区甲醇库存在 78.48 万吨，环比上周大幅去库 4.52 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 26.1 万吨。预计 2 月 10 日至 2 月 26 日中国进口船货到港量在 50.96-51 万吨；需求方面，传统需求小幅回升，春节假期后需求逐渐重启，甲醛装置开工率大幅回升；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 79.70%，较上周上涨 1.68%。隔夜甲醇期货价格延续窄幅震荡，尽管上周港口去库，但随着成本端下移叠加供应端释放，甲醇近期大幅回落，短期仍偏空对待。（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	2740 附近	震荡偏弱	高抛
	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	5,420.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,442.00	-20.00	元/吨
PTA 加工费	169.41	-	元/吨
基差	-42.00	-	元/吨
POY 长丝	7,696.67	-8.33	元/吨
PX-FOB 韩国	1,001.00	-11.00	美元/吨
PX 加工费	281.74	-	美元/吨
WTI 原油	78.50	0.34	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,790.00	35.00	元/吨
石脑油裂解价差	101.78	-	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-20/-0.37%至 5442 元/吨，亚洲 PX 报 1001 美元/吨，PX 加工费 281.74 美元/吨，PTA 现货加工费为 169.41 元/吨，石脑油裂解价差 101.78 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 1 月零售销售月率录得 3%，为 2021 年 3 月以来最大增幅。这也再次表明：美国经济可能过热，通胀短期内难以下降。
- 2、欧盟宣布第十轮对俄制裁方案，本轮制裁将涉及金融银行业、军民技术出口等。
- 3、IEA 月报显示，IEA 提高全球石油需求预测，2023 年全球石油需求料将增长 200 万桶/日，达到 1.019 亿桶/日。
- 4、EIA 原油库存骤增 1628 万桶，库存为 2021 年 6 月以来最高。

【策略建议】成本方面，美国 CPI 展现韧性，隔夜公布的零售数据再超预期，美国通胀韧性得到进一步验证，市场转向预期美联储将长时间维持高利率以确保通胀能得到有效控制。同时，高利率维持时间越长，远期经济将越大，对原油远期价格带来更多压力。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，建议暂离场观望。（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

油脂现货市场区域报价				
	华北	华东	华南	单位
棕榈油	7880	7810	7760	元/吨
棕榈油基差	05+50	05-20	05-70	元/吨
豆油	9330	9490	9380	元/吨
豆油基差	05+710	05+870	05+760	元/吨
豆粕	4520	4500	4480	元/吨
豆粕基差	05+680	05+660	05+640	元/吨

基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约下跌12.75美分，报1524.25美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌10.5美元，报490.9元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨1.13美分，报61.35美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，5月合约下跌0.6加元，报817.1加元/吨

2、马来出口：ITS：马来西亚2月1-15日棕榈油出口量为484950吨，上月同期为409731吨，环比增加18.36%；AmSpec：预计马来西亚2月1-15日棕榈油出口量为437327吨，较上月同期出口的401749吨增加8.86%。

3、SEA：印度1月棕榈油进口量较上月下滑约25%，至833667吨；印度1月豆油进口量增长45%，至366625吨；1月葵花籽油进口量增长约58%，至461458吨。印度1月植物油进口量增长6%，至166万吨。

4、NOPA：1月大豆压榨量为1.79007亿蒲式耳，低于预期，市场预期为1.81656亿蒲式耳，去年12月份数据为1.77505亿蒲式耳；1月豆油库存为18.29亿磅，市场预期为19.06亿磅，去年12月份数据为17.91亿磅。

短期思路

受NOPA压榨量不及预期影响，美豆油昨夜拉涨，美盘空油多粕头寸开始减产，国内预计受其影响小幅高开，后续驱动依旧不足，跟随外盘波动。豆菜粕隔夜延续昨日弱势，因巴西收割进度有所加快以及美豆油的上涨，国内目前要流畅下跌难度还较大，预计短期依旧高位震荡。（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
棕榈油 2305	7700 附近	8100 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7600 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	8900 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 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	3950 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3800 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



扫码添加金信客服