

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 22 日

摘要：铁矿螺纹前期多单可逐步减仓，回调介入，不追涨

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)	16200-17500	区间整理	回调低多
铁矿 (i2305)	830-950	震荡反弹	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	4120-4290	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1750-2000	偏强震荡	观望
焦炭 (j2305)	2600-2920	偏强震荡	观望
沥青 (BU2306)	3260-4250	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)	7800-8300	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8600-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3800-3950	震荡运行	观望
棉花 (CF2305)	13600-15275	逢低做多	宽幅震荡

重要事件

一、宏观：经济数据真空期叠加地缘政治扰动，资产价格波动或将加大

中共中央政治局召开会议，决定2月26日至28日召开二十届二中全会。会议指出，要坚持稳字当头、稳中求进，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。要着力扩大国内需求，加快建设现代化产业体系，切实落实“两个毫不动摇”，更大力度吸引和利用外资，有效防范化解重大经济金融风险，稳定粮食生产和推进乡村振兴，推动发展方式绿色转型，保障基本民生和发展社会事业，努力完成今年经济社会发展目标任务。

宏观基本面方面，高频数据显示近期经济修复继续维持向好势头，居民生活半径与出行消费活动继续改善，工业生产继续渐进修复。前期开工节奏进度分化明显，建筑业开工偏慢，尤其是受资金到位的约束，地产开工级劳务到位率相对偏弱。不过近期开工率有明显好转，开复工率高于去年同期，华东地区高于全国平均水平，市政赶超基建、房建，显示经济仍在沿着出行—>基建—>地产渐进好转。截至2月14日，全国施工企业开复工率为76.5%，较上期提升38.1个百分点，同比去年农历同期提升6.9个百分点。华东地区总复工率为82.5%，相较于去年同期上升11.2%。其中基建项目开工率为83.2%，市政项目开工率为84.1%，房建项目开工率为81%。尽管新房销售表现仍然偏弱，但近期部分一二线城市二手房销售有明显改

请务必阅读正文之后的重要声明

善，叠加地产政策因城施策仍在持续出台，提振市场预期，后续二手房热度或将逐渐向新房传导并有望向低能级城市扩散。

前期股市面临经济数据好转待验证+缺乏增量资金+地缘扰动等问题，市场对未来经济进一步修复的斜率预期的分歧在不断加大，股市表现以震荡为主、波动加大。而近期基建房建开工率有所上行，反映经济修复仍然维持向好势头，二手房成交回暖提振市场情绪。同时随着两会召开的临近，政策仍有积极博弈空间，且地方政府也有较强的稳投资意愿，地方两会公布的政策目标显示其中 8 省调升了固定资产投资增速目标，并有 9 省固定资产投资增速目标设置在 10%及以上。且从去年四季度以来，信贷对基建投资和保交楼项目的支持也维持较强度。

中期来看，国内经济基本面修复、宏观流动性改善仍有望对股指形成底部支撑力量，后续经济现实仍有改善空间，经济向上斜率有望保持，股市中期向好趋势仍然不变。不过短期经济数据真空期，高频数据仍有可能出现摆动，叠加近期地缘政治的扰动，市场波动可能加大。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，不过核心矛盾仍偏不利下中期利率中枢大概率微抬。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：A 股市场料延续震荡格局

指数方面，周二 A 股震荡分化，沪指站上 3300 点，创业板指弱势。板块方面，周期股表现抢眼，煤炭股领涨，电子游戏、医药、白酒板块下跌。市场活跃度有所萎缩，沪深两市成交额 9214 亿元，北向资金净买入 18.54 亿元。

外盘方面，隔夜欧美股市集体收跌，美债收益率上扬，10 年期美国国债收益率攀升至 3.9%，2 年期美国国债收益率升至 4.7%。

盘面上，国内全面注册制正式落地，叠加两会前市场对后续政策的关注度有望提升，市场风格迎来转向，低估值为代表的大盘蓝筹股占优，而周期股夺倒成长股，市场结构性行情的特征依旧明显。

总体来看，短期市场对经济复苏的节奏仍存在分歧，A 股市场料延续震荡格局，预计两会前 A 股大概率延续修复主线。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：建议逢低多配黄金，白银建议观望

隔夜美元指数上破 104 逼近六周高位，美债收益率上扬，贵金属价格回落，COMEX 黄金价格下行至 1845 美元附近，而 COMEX 白银价格在 21.9 美元附近。内盘方面，夜盘沪金价格收跌，沪银价格收涨。

宏观上，美国公布的经济数据及美联储官员表态强化美联储继续加息预期，美元指数企稳反弹，而美债收益率继续攀升。1 月 CPI 和 PPI 数据显示美国通胀韧性十足，同时零售销售创近两年最大增幅，美国 2 月 Markit 制造业 PMI 创 4 个月新高，Markit 服务业 PMI，重回荣枯线上方并创 8 个月新高。本周美联储将公布会议纪要，同时美国将公布 PCE 物价指数，市场预计美国 1 月 PCE 物价指数将环比上涨 0.5%。

总体上，短期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，中期贵金属仍然趋于上涨，建议逢低多配黄金，白银建议观望。

镍 不锈钢

1) 镍

国外宏观利空逐步消化，有色情绪转暖，低库存下隔夜沪镍大幅反弹，收于 213510 元/吨，涨幅 2.01%，空头持续减仓。

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 1347.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价继续走弱，金川镍环比上调 6300 元/吨，均价 216450 元/吨，进口镍均价 214550 元/吨，环比上调 6600 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 6650 元/吨，环比下调 700 元/吨，进口镍升水均价 4750 元/吨，环比下调 400 元/吨；镍豆环比上调 6850 元/吨，均价 211900 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40050 元/吨，环比上调 50 元/吨，电镀级硫酸镍均价 47000 元/吨，环比持平；高价下现货市场成交偏冷。

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；中线反弹继续布局远月空单即可。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

成本支撑显现，隔夜不锈钢维持强势，收于 16955 元/吨，涨幅 1.28%，空头持续减仓为主。

现货市场方面，成本端稳中偏强，南非 40-42%铬精矿报价 55.5 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 1347.5 元/镍点，均环比持平；钢材端仍在挺价，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，均环比持平；下游订单量不足，成交惨淡。

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，多单继续持有。（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
	16200 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15960 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	1024	19
PB 粉	919	21
超特粉	799	14
基差	69	-1

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，大商所再出监管，限制开仓，隔夜铁矿高位震荡，收于 914 元/吨，涨幅 0.11%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别维持强势，政策风险加大，高位盘整；现货市场方面，港口主流品种报价上调，卡粉 1024，PB 粉 919，超特粉 799。

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 2061.1 万吨，环比减少 794.1 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2303.2 万吨，环比增加 452.3 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 79.54%，环比增加 1.12%，产能利用率 85.75%，环比增加 0.82%，钢厂盈利率 35.93%，环比下降 2.60%，日均铁水产量 230.81 万吨，环比增加 2.15 万吨，钢厂盈利率有所回落，铁水产量持续增加；库存端，港口库存 14110.72 万吨，环比增加 100.44 万吨，钢厂库存 9237.10 万吨，环比减少 35.65 万吨，钢厂库存低位去化，补库预期仍在。

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，近期大商所屡次发文监管铁矿，前期多单可逐步减仓，回调介入，不追涨，短线 830 元/吨属于强支撑位。（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	830 附近	950 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	790 附近	978 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	4180	50
上海螺纹	4250	30
广州螺纹	4580	30
螺纹基差	-4	-40
上海热卷	4300	40
热卷基差	-7	-3

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹高位震荡，收于 4245 元/吨，涨幅 0.31%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别强势反弹，关注前高附近压力；现货市场方面，主流市场报价上浮，北京地区螺纹 4180，上海地区 4250，广州地区 4580。

基本面上，最新数据显示，高炉开工率 79.54%，环比增加 1.12%，产能利用率 85.75%，环比增加 0.82%，钢厂盈利率 35.93%，环比下降 2.60%，日均铁水产量 230.81 万吨，环比增加 2.15 万吨，钢厂盈利率 35.93%，环比下降 2.60%；螺纹产量环比增加 17.24 万吨，社库环比增加 27.30 万吨，厂库环比增加 14.28 万吨，总库环比增加 41.58 万吨，表需环比增加 85.50 万吨；供需两端边际修复力度较大，但是需求端略不及往年。

消息面上，中共中央政治局召开会议指出，要坚持稳字当头、稳中求进，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力；国内宏观支撑仍在，预期偏强。

综合看，近期宏观面频频发力，市场信心回暖，但产业驱动不足，实际需求成色仍在验证，终端有所启动；操作上，多头仍占主导，昨天建材成交 18 万吨，尚可，成交大幅回暖，地产改善可期；短期强支撑 4120 元/吨附近，逢低介入，前期多单可分批减仓。（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	4120 附近	4290 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) 1540 (-)	蒙 5#精煤 (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) 2475 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2450 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1870 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.46%报 1967 元/吨，现货暂时未见明显回暖。供给侧，煤矿产量恢复至正常水平，整体库存压力不大，个别有调整需求。蒙煤方面，甘其毛都、策克口岸放假三天，满都拉维持正常通关。目前澳煤价格已经严重倒挂，后续或难形成持续进口流入。需求侧多正常生产，库存消化至低位，继续压降空间不足，刚需有较强韧性的情况下需求将有一定起色。经济转向强复苏预期，叠加焦煤基本面边际改善，价格偏强运行，但大幅拉涨后需要调整。

(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	2000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2200 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2720（+20）	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/\$ 445（-）

焦炭 2305 合约收涨 0.07%报 2888 元/吨。现货价格持稳运行。供给端，成本下移小幅改善利润，但不足以驱动增产。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多执行低库存模式，控制到货的情况增加，对冲刚需增量。焦炭库存结构不利于补库需求释放，但近期黑链市场情绪回暖，市场整体信心修复，强复苏预期下焦炭跟随上涨，目前更多关注钢厂利润变化。

（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	4200-4700	+100/0
东北	4026-4156	-40/0
华北	3790-3830	-20/0
山东	3650-3780	0/0
华东	4050-4070	0/0
华南	4000-4300	-50/0
西南	4250-4400	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

隔夜原油小幅回落，整体仍维持窄幅震荡的走势。消息方面：1、美国1月成屋销售环比下降0.7%，经季节性调整后年率为400万户，是2010年10月以来最低水平；2、俄罗斯方面表示，俄石油管道运输公司计划在2023年通过科兹米诺港转运至少4000万吨石油；3、俄总统普京发表讲话，发誓要继续进行俄罗斯长达一年的乌克兰战争，并指责以美国为首的北约联盟煽风点火。中线原油受中国需求预期转好和海外加息背景下衰退预期影响，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，上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，上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。隔夜沥青仍维持偏弱，刚需持续偏弱背景下贸易商降价出货，导致现货拖累期货价格走低，但当前低库存叠加成本支撑下，下方空间谨慎看待，关注3700一线支撑。（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
沥青 2306	3260 附近	4250 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3250 附近	4300 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2690-2700	+10/0
山东	2510-2560	+40/0
广东	2650-2690	+20/+40
陕西	2185-2360	+5/0
川渝	2440-2600	-60/0
内蒙	2140-2220	+10/+30

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地均小幅回升，其中太仓 2690-2700（+10/0），内蒙 2140-2220（+10/+30）。截至 2 月 16 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 66.66（-1.63）%，受西北、华北、华中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 2 月 16 日沿海地区甲醇库存在 76.4 万吨，环比上周去库 2.08 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 25.8 万吨。预计 2 月 17 日至 3 月 5 日中国进口船货到港量在 38.74-39 万吨；需求方面，传统需求继续小幅回升，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 80.25%，较上周上涨 0.55%，整体变动不大。近期煤炭价格企稳叠加商品市场情绪整体回升影响，甲醇市场小幅反弹，但中线成本预期偏弱叠加供应端增加预期，甲醇上方空间谨慎看待，短期谨慎偏多。（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
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	5,560.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,610.00	10.00	元/吨
PTA 加工费	287.4	-	元/吨
基差	-30.00	-	元/吨
POY 长丝	7,605.00	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	1,002.00	15.00	美元/吨
PX 加工费	268.27	-	美元/吨
WTI 原油	76.19	-0.37	美元/桶
石脑油（山东市场）	7,850.00	50.00	元/吨
石脑油裂解价差	119.58	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯系窄幅震荡，PTA 报+20/-0.24%至 5610 元/吨，亚洲 PX 报 1002 美元/吨，PX 加工费 268.27 美元/吨，PTA 现货加工费为 287.4 元/吨，石脑油裂解价差 119.58 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国又一经济数据“爆表”，美联储的加息之路或“停不下来”。美国 2 月 Markit 服务业 PMI 初值录得 50.5，超过预期的 47，并重回荣枯线上方，为 2022 年 6 月以来新高。此外，美国 2 月 Markit 制造业 PMI 初值创 4 个月新高，综合 PMI 初值创 8 个月新高。
- 2、因欧元区 2 月综合 PMI 初值升至 52.3，好于市场预期及前值，并创下 9 个月来最高水平。因此，交易员首次完全定价欧洲央行 3 月加息 50 个基点。

【策略建议】成本方面，近期美国多项经济数据超出市场预期，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。原油近端受美国汽油消费以及我国经济复苏支撑。但远端，高利率维持时间越长，经济承受压力越大。产业方面，聚酯工厂和终端织机加速复工，消费加速复苏中，但 TA 产能充足，加工费缺乏大幅扩张基础。近期 PX 和石脑油利润大幅修复，一定程度上侵蚀了 TA 本身的利润，在 PX 开工回升后，TA 现货端利润有望得到修复。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

现货报价	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8240	8200	8150	元/吨
棕榈油基差	05+50	05-20	05-70	元/吨
豆油	9660	9810	9680	元/吨
豆油基差	05+750	05+900	05+770	元/吨
豆粕	4500	4480	4450	元/吨
豆粕基差	05+640	05+620	05+590	元/吨

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，5月合约上涨22.75美元，报1544美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，5月合约上涨6.3美元，报480.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，5月合约上涨1.06美分，报62.8美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，5月合约上涨11.6加元，报831.9加元/吨。

2、马来产量：SPPOMA：2023年2月1-20日马来西亚棕榈油单产增加1.09%，出油率减少1%，产量减少4.17%。

3、马来出口：SGS：马来西亚2月1-20日棕榈油出口量为712740吨，上月同期为654888吨，环比增加8.83%。

4、USDA出口检验报告：截至2023年2月16日当周，美国大豆出口检验量为1578066吨，符合预期

5、CONAB：截至2月18日，巴西大豆收割率为23.0%，上周为15.4%，去年同期为33.0%。

油脂在高位震荡，整个涨势放缓，市场有豆油抛储的留言对价格有所压力，当前消费复苏还在试探期，并无过热迹象，预计油脂仍维持宽幅震荡走势。两粕窄幅震荡，产地天气炒作，支撑较强，国内库存累增，压力也大，预计维持窄幅震荡。（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
棕榈油 2305	7800 附近	8300 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7600 附近	8500 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	3800 附近	3950 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 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