

# 期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 24 日

摘要： 甲醇短期谨慎偏强，关注 2700 上方的抛空机会

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2303)	194250-227990	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)	835-950	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)	1900-2130	偏强向上	5-9 正套
焦炭 (j2305)	2860-3060	偏强震荡	观望
沥青 (BU2306)	3260-4250	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2480-2850	震荡	谨慎低多
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
白糖 (SR2305)	5930-6000	高位震荡	观望
棉花 (CF2305)	13600-15275	逢低做多	宽幅震荡

## 重要事件

### 股指：短期市场风格迎来转向，A股市场料延续震荡格局

指数方面，周四 A 股小幅收跌，三大指数涨跌互现。板块方面，电气设备、家用电器、储能板块走强，电信运营、互联网、日用化工等板块表现不佳。市场活跃度萎缩，沪深两市成交额 8072.49 亿元，北向资金净卖出 21.5 亿元。

盘面上，美联储会议纪要强调了继续抗击通胀的决心，美国股债市场动荡加剧，欧美股市下跌拖累国内市场情绪，而随着 1 月金融数据的公布以及重要会议的临近，市场对经济复苏的节奏存在分歧的同时对政策有较大期待，短期市场风格迎来转向，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）

## 贵金属：价格短期将有所承压

隔夜美元指数维持在 104.5 附近，贵金属价格走势偏弱，COMEX 黄金价格继续在 1835 美元附近，而 COMEX 白银价格下行至 21.5 美元附近。内盘方面，夜盘沪金沪银价格双双收跌。

宏观上，美联储会议纪要重申再次加息的重要性，整体态度仍偏鹰派。近期美国劳动力市场持续紧张，而通胀韧性十足，美国经济数据继续美联储未来进一步收紧货币政策预期。美国第四季度实际 GDP 年化季率从 2.90% 下修至 2.7%，核心 PCE 被上修至 4.3%，美国上周首次申领失业救济人数为 19.2 万人，降至三周最低水平。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。

综合来看，美联储偏鹰导向以及美国通胀韧性背景下，市场对美联储持续加息的预期强化，美元指数预计维持高位震荡，贵金属价格短期将有所承压。关注本周五美国 PCE 数据。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 镍 不锈钢

### 1) 镍

基本面支撑不足，沪镍大幅走弱，收于 200190 元/吨，跌幅 3.06%，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 1347.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价继续走弱，金川镍环比下调 3650 元/吨，均价 212200 元/吨，进口镍均价 210250 元/吨，环比下调 3600 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 6100 元/吨，环比下调 50 元/吨，进口镍升水均价 4150 元/吨，环比持平；镍豆环比下调 3700 元/吨，均价 208100 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40150 元/吨，电镀级硫酸镍均价 47000 元/吨，均环比持平；高镍价抑制下游需求，成交弱勢。

消息面上，LME 镍电子盘交易将从伦敦时间 3 月 20 日凌晨 1 点的常规交易时段开始；自从去年 3 月的大规模轧空交易导致休市一周以来，镍价开盘时间变成了伦敦时间上午 8 点。

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，隔夜不锈钢震荡偏强，收于 16790 元/吨，跌幅 0.06%，多头小幅增仓。

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
	第一支撑	第一压力		
沪镍 2303	194250 附近	227990 附近	高位震荡	远月逢高布局空单
	第二支撑	第二压力		
	189840 附近	232824 附近		
	第二支撑	第二压力		
不锈钢 2303	16200 附近	17500 附近	区间整理	回调低多
	第二支撑	第二压力		
	15960 附近	17685 附近		
	第二支撑	第二压力		

## 铁矿

铁矿现货市场主流报价

品种	港口现货价	涨跌
卡粉	998	-1
PB 粉	912	-1
超特粉	797	2
基差	71	-

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿小幅走高，收于 916.5 元/吨，涨幅 0.55%，多头小幅增仓；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，港口主流品种报价弱稳，卡粉 998，PB 粉 912，超特粉 797。

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 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	835 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	4210	20
上海螺纹	4300	20
广州螺纹	4600	10
螺纹基差	72	29
上海热卷	4300	-
热卷基差	15	-2

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹震荡反弹，收于 4239 元/吨，跌幅 0.52%，多头小幅增仓；技术面上，日线级别临近前高附近压力有所调整；现货市场方面，主流市场报价上浮，北京地区螺纹 4210，上海地区 4300，广州地区 4600。

基本上，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 18.82 万吨，社库环比增加 3.82 万吨，厂库环比减少 15.33 万吨，总库环比减少 11.51 万吨，表需环比增加 71.91 万吨；供需两端均处于修复状态，但是需求端修复力度有待提升。

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，昨日建材成交回落至 15 万吨下方，缺乏持续性；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) 1610 (+70)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1940 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2500 (+150)	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 0.27%报 2049.5 元/吨。现货加速回暖，竞拍基本成交并且给出溢价。昨日内蒙下达紧急通知，煤矿安全生产大检查工作开展，时间至 3 月底，预计期间区域生产开工将受到一定程度的抑制。蒙煤方面，蒙方春节结束，各口岸将恢复正常作业。目前澳煤确认可以正常流入，不过价差过大难持续。需求侧铁水加速提产，刚需韧性较强，同时库存消化至低位，补库需求有所释放。供给短期减量预期加强，加上缺乏库存缓冲，或刺激补库需求加速释放，价格支撑凸显，短期或持续偏强运行。

(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	1900 附近	2130 附近	偏强向上	5-9 正套
	第二支撑	第二压力		
	1700 附近	2200 附近		

## 焦炭

### 焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2760（+50）	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 2.58%报 2964 元/吨。现货价格持稳运行，有一轮提涨预期。供给端，当前利润不足以驱动快速增产，本周焦企库存延续缓慢去化趋势，压力不大。钢厂方面铁水产量进一步提升，刚需韧性较强，配合产量缓慢提库。目前焦炭自身故事不多,加上下游利润未见明显扩张，因此主要交易成本定价的逻辑，短期仍跟随焦煤走强。

（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	2860 附近	3060 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2600 附近	3260 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

隔夜原油反弹，主要受到 EIA 数据去库叠加俄罗斯原油出口缩减预期影响。消息方面：1、俄罗斯计划在 3 月份将该国西部港口的石油出口削减至 25%，超过其宣布的每日减产 50 万桶；2、美国炼油厂季节性检修，开工率继续下降，原油库存连续九周增长至 2021 年 5 月份以来最高水平，同期美国汽油库存减少而馏分油库存增加；3、受美联储将继续加息的影响，美元指数连续第三个交易日上涨，美元走强使得以美元计价的石油对其他货币持有者来说更加昂贵，从而打击了需求。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，本周国内沥青装置开工率 30 (+0.3) %，沥青周度产量 48.02 (+0.32) 万吨，本周沥青装置开工率小幅回升沥青产量微增。库存方面，本周国内沥青社库 53.3 (+5.1) 万吨，厂库 66.3 (-2) 万吨，本周社库大幅增加但厂库继续下降，乐观预期下贸易商仍有接货意愿，厂库继续向社库转移。隔夜沥青维持区间震荡，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，且近期原油价格表现偏弱也导致沥青承压，但当前低库存叠加成本支撑下，下方空间谨慎看待，关注低多机会。（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	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	2750-2780	+45/+60
山东	2520-2650	+10/+90
广东	2690-2720	+30/+40
陕西	2280-2380	+95/+20
川渝	2440-2650	0/+50
内蒙	2180-2260	+40/+60

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地均大幅回升，其中太仓 2750-2780 (+45/+60)，内蒙 2180-2260 (+40/+60)。截至 2 月 16 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 66.48 (-0.18) %，受西北、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 73.1 (-3.3) 万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 24.2 万吨。预计 2 月 24 日至 3 月 12 日中国进口船货到港量在 42.89-43 万吨；需求方面，传统需求继续小幅回升，传统需求检修装置逐渐重启；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 74.71 (-5.54) %，烯烃受富德装置检修影响开工下行。近期煤炭价格止跌反弹，甲醇受成本带动上行，进口增加预期叠加需求偏弱背景下短期谨慎偏强，关注 2700 上方的抛空机会。（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
甲醇 2305	2480 附近	2850 附近	震荡	谨慎低多
	第二支撑	第二压力		
	2460 附近	2870 附近		

## PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,620.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,612.00	38.00	元/吨
PTA 加工费	287.4	-	元/吨
基差	46.00	-	元/吨
POY 长丝	7,546.00	-67.33	元/吨
PX-FOB 韩国	999.00	-4.00	美元/吨
PX 加工费	248.14	-	美元/吨
WTI 原油	75.65	1.80	美元/桶
石脑油（山东市场）	8,000.00	0.00	元/吨
石脑油裂解价差	137.79	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

**【行情复盘】**隔夜聚酯系继续震荡，PTA 报+38/+0.68%至 5612 元/吨，亚洲 PX 报 999 美元/吨，PX 加工费 287.4 美元/吨，PTA 现货加工费为 287.4 元/吨，石脑油裂解价差 137.79 美元/吨。

### 【重要资讯】

- 1、美国上周首次申领失业救济人数为 19.2 万人，降至三周最低水平，显示劳动力市场依旧火热。美国第四季度实际 GDP 年化季率从 2.90% 下修至 2.7%，第四季度核心 PCE 被上修 0.4%，至 4.3%。
- 2、美联储“三把手”威廉姆斯表示，尽管商品价格在过去几个月里有所下降，但有迹象表明，这种下降可能不会像预期的那样快。
- 3、美国上周 EIA 原油库存增加 764.8 万桶，超过预期的 208.3 万桶，创 2021 年 5 月份以来新高，前值为增加 1628.3 万桶。美国战略石油储备（SPR）库存维持在 3.716 亿桶不变。
- 4、据俄罗斯卫星网，俄罗斯总统普京签署了一项法律，限制俄罗斯乌拉尔石油相对布伦特原油的折扣，以计算石油税。

**【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	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	8230	8200	8150	元/吨
棕榈油基差	05+20	05-10	05-60	元/吨
豆油	9590	9740	9620	元/吨
豆油基差	05+750	05+900	05+780	元/吨
豆粕	4420	4380	4360	元/吨
豆粕基差	05+580	05+540	05+520	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，5月合约下跌9美元，报1527.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，5月合约上涨0.4美元，报478.4美元/短吨。豆油期货截至收盘，5月合约下跌0.63美分，报63.01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9加元，报822.7加元/吨。

2、马来产量：MPOA：马来西亚2月1-20日棕榈油产量预估减6.71%，其中马来半岛减7.51%，马来东部减少5.46%，沙巴减5.28%，沙撈越减6.03%。

3、美国农业部（USDA）展望论坛：预计2023年美国大豆种植面积为8750万英亩。（路透预期值为8860万英亩，彭博预期值为8860万英亩，2022年最终种植面积为8750万英亩，2022年展望论坛为8800万英亩。）预计2023年美国大豆期末库存为2.9亿蒲。（路透预期值为3.19亿蒲，彭博预期值为2.97亿蒲，2022年最终期末库存为2.25亿蒲，2022年展望论坛为3.05亿蒲。）预计2023年美国大豆单产为52蒲式耳/英亩，而去年为49.5蒲式耳/英亩。

4、阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，阿根廷2022/2023年度大豆产量预计为3350万吨，低于此前预测的3800万吨。

### 短期思路

油脂油料隔夜延续震荡，上涨驱动不足。USDA展望论坛出炉，23/24年度大豆播种面积及期末库存不及预期，但实际影响有限，每年的展望与实际的差异并无规律，参考意义有限。布交所继续下调阿根廷产量预期至3350万吨，将继续为豆系形成强支撑，但作为上涨驱动力量还有所欠缺。国内油脂油料将延续震荡观点。（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		

## 白糖

白糖现货市场区域报价				
	广西南宁	广西柳州	云南昆明	单位
现值	5955	5935	5835	元/吨
基差	-13	-33	-133	元/吨
前值	5955	5920	5835	元/吨
基差	-13	-48	-133	元/吨

白糖进口价格					
	进口加工估算价：巴西 糖（配额内）	进口加工估算价：泰 国糖（配额内）	进口加工估算价：巴西 糖（配额外）	进口加工估算价：巴西 糖（配额外）	单位
现值	-	-	-	-	元/吨
内外价差	-	-	-	-	元/吨
前值	5,377.00	5,352.00	6,861.00	6,829.00	元/吨
内外价差	576	601	-908	-876	元/吨

### 基本面及市场信息：

5、ICE 原糖（糖 11 号期货）截至收盘，3 月合约上涨 0.34 美分，报 21.64 美分/磅。糖 16 号期货截至收盘，3 月合约下跌 0.6 美分，报 35.75 美分/磅。23/24 巴西榨季开始前，国际糖期货依然呈现 backwardation 结构。

6、巴西生物燃料价格：截至 2023 年 2 月 23 日，巴西无水乙醇折糖价约为 20.32 美分/磅，高于 ICE 原糖主力期货价格约 0.3 美分/磅。根据 GlobalPetrolPrices.com 提供的数据，截至 2023 年 2 月 20 日，巴西平均汽油价格约为 5.08 雷亚尔/升，巴西 2 月中旬平均醇油比约为 60.43%，低于 70% 阈值。综合来看，巴西消费者目前更倾向于使用乙醇作为燃料，但 2 月 17 日当周巴西乙醇生产价格已结束两周以来的升势。历史数据显示，巴西醇油比价通常在糖榨季开始前较低，主要由于糖价在榨季前相对较高，糖生产商更倾向于生产糖，而乙醇供应相对减少。

7、印度产量：据 ISMA 于 2 月 21 日公布的数据，截至当周，22/23 榨季印度原糖产量同比增长了 2.7%。22/23 榨季的实际糖产量（剔除转制乙醇的部分）为 2284 亿吨（21/22 榨季为 2222 亿吨）。同时，ISMA 又披露，

预计 2022 年至 23 年（10 月至 9 月）的甘蔗产量将比上一年的 3590 万吨减少 7%，降至 3350 万吨，主要原因是马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的甘蔗产量较低。截至 2 月 15 日当周，尚在压榨糖厂 505 家，高于去年同期的 504 家。当前已有 17 家糖厂停止压榨作业，去年同期为 12 家。

8、印度能源政策及出口：2022 年印度乙醇与汽油的混合比例为 10%，预计 2022-23 年将增至 12%。印度今年第二批出口配额迟迟未落地，引发市场对印度今年减少原糖出口担忧。印度贸易消息人士早些时候预计，政府将在 9 月 30 日前下发本年度第二批出口配额。

### 短期思路

短期白糖仍跟随外盘波动，目前价格在突破前一平台后横盘高位震荡，但进一步向前高迈进缺乏供给端的驱动力。受印度 23 榨季减产预期影响，国际糖价居高不下，巴西榨季开始前关注其国内能源政策的变动方向。白糖国内食糖市场累库，短期供应压力较大，成交情况一般，对消费的预期并未达成一致。（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
白糖 2305	5930 附近	6000 附近	高位震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	5892 附近	6100 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