

金信期货早盘提示

发布日期：2021年9月16日

优财研究院

宏观

宏观：短期冲击加剧下 8 月经济数据延续走弱，货币政策仍然稳字当头

昨日 MLF 等量续做反映货币政策稳字当头，洪涝雨季、疫情反复、缺芯缺电、能耗双控等短期冲击加剧下 8 月经济数据延续走弱，沪深两市全天整理为主，板块轮动加快，蓝筹板块回调，两市主力资金全天净流出 463.22 亿元，分板块来看，风电、化工股批量涨停，而水泥、白酒、家电、地产板块均下滑。债市早盘受 MLF 等量续作和经济下行的利好高开高走，但午后随着资金供给收敛而走弱，国债期货全线收跌。

昨日央行开展 6000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平，当日有 6000 亿元 MLF 到期，实现完全对冲。9 月资金面扰动增加，政府债发行继续放量、月中缴税、季末 MPA 考核以及十一取现压力的临近，资金需求增加，而大行融出供给减少，资金利率 9 月以来持续收敛，叠加上周孙司长表态“不需要原来那么多的资金就可以保持货币市场利率平稳运行”，导致市场流动性预期不稳，担忧加剧。

从央行的操作来看，本月等额续作有助于稳定市场预期，一定程度上打消了市场的担忧情绪，央行在资金面收敛下的维稳意图仍然明显，强化了货币政策稳字当头的取向。跨周期调节要求下货币政策稳中偏松，保持流动性合理充裕取向不变，供给因素推升的通胀并非当前政策的主要矛盾，但对具有较强信号意义的降息操作形成制约，结构性货币政策仍是重点。四季度美联储转向仍是央行面临的外部约束，货币政策以内为主的定调下或采取“控价保量”的方式，四季度政府债发行放量叠加 MLF 大量到期下存在再次降准的可能，但经济增速维持潜在增速附近下降息缺乏触发剂。

8 月份经济数据延续走弱，洪涝雨季、疫情反复、缺芯缺电、能耗双控等短期冲击仍未缓解并有所加剧，短期扰动仍和中期周期性风险隐忧交错。经济结构上内外动能仍明显分化，出口保持较强韧性，而内需放缓明显，地产和消费是内需的主要拖累部门。房地产政策持续趋严下面临从销售到投资链条的弱化，8 月商品房销售降幅加快，销售回款走弱制约房地产开发资金来源，进一步施压前端拿地和开工活动，尽管复工竣工带来地产短期的韧性，但开工-竣工剪刀差的持续收窄也将传导至存量施工增速的放缓。而疫情扩散、防疫政策升级，汛情以及汽车缺芯等问题对 8 月消费冲击显著，近期福建疫情再度反复，中秋国庆双节临近下消费端仍存在不确定性。灾后重建以及专项债发行提速支撑基建投资温和改善，但地方隐性债务监管的强度也将影响广义财政和基建投资的斜率。

往后看，随着短期疫情影响收敛以及供给约束改善，经济环比存在一定改善空间，内生需求短期仍有韧性。但周期性风险仍在累积，四季度地产压力增大，四季度末明年初出口压力渐显，经济动能放缓确认，稳增长必要性抬升，财政政策温和托底仍有必要，货币政策保持合理充裕基调，监管存在一定微调空间，经济下行压力决定跨周期调节力度。

从资产表现来看，近期债市经历一定的调整，反映前期货币政策过度乐观预期、政府债发行放量、净值化改造等修复，十年国债 2.8% 以下追涨性价比不高。但长端利率 2.9-3.0% 是上行阻力区域，经济动能趋弱叠加资金面整体稳中偏松下，债市偏强的局面仍有所支撑，调整后做多意愿仍较强。9 月资金利率持续收敛，随着政府债供给继续提速、跨季即将来临、美联储 QE 退出临近，资金面扰动仍家增加，而超储率偏低的环境也决定资金波动给或较前几个月增大，收益率大概率平坦化。对于股市来说，经济动能放缓弱业绩预期，狭义流动性不紧、但广义流动性还不松，难以出现趋势性机会，权益市场三季度仍面临压估值风险，仍以结构性机会为主，而以“M1-PPI”为代表的剩余流动性预计四季度企稳，随着广义流动性回暖下届时指数压力有望逐步缓解。

股指

股指：市场延续结构性行情，A 股高位回调

指数方面，周三 A 股高位回调，三大股指全线下跌，沪深两市个股以下跌为主。上证指数受压于 3700 点一线，创业板指回调，小盘股继续表现较好。板块方面，周期股重新走强，煤炭、有色金属走势偏强，中石油继续拉涨，而银行、酿酒以及医疗保健板块走弱。市场交投情绪保持高涨，沪深两市成交额继续突破万亿元，北上资金净流入超 20 亿元。升贴水方面，三大股指期货升贴水结构继续分化，IF 升水 2.48 点，IH 升水 3.17 点，IC 贴水 20.51 点。

宏观层面，国内疫情汛情冲击影响下，中国消费增速持续下行，固定资产投资不及预期，房地产开发投资增速连续 6 个月收窄，规模以上工业增加值明显放缓。

外围市场方面，美国通胀数据逊于预期，缓解了市场对美联储缩减资产购买规模的预期，隔夜美国三大股指全线收涨，市场风险偏好上升，VIX 指数回落至 18.18。

操作建议：本周以来股指走势呈现高位震荡，上涨比较乏力，其原因在于：一是市场对于短期中国经济数据下降有一定预期，国内消费不振背景下大消费板块表现不佳，投资者看涨情绪减弱；二是外围市场对于美联储 Taper 的预期发酵，同时疫情反弹，海外权益市场波动上升，影响国内市场情绪；三是股指连续反弹后，市场开始对股指的后市看法出现分歧。总体来看，当前 A 股市场延续结构性行情，市场热点难以持续，短期市场波动上升。操作上建议谨慎防守。中线继续关注中小盘成长的机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

贵金属

贵金属小幅下跌。美国经济方面，美国 8 月未季调 CPI 年率录得 5.3%，与预期相符；8 月核心 CPI 月率录得 0.1%，创今年 2 月以来新低。通胀或已见顶，为美联储在加息前争取了更多时间。整体服务经济高位回落，预计服务业的高速反弹或已进入尾声。制造业由于受到供给瓶颈的问题，恢复速度仍然处于高位，随着后续供给瓶颈能得到解决，制造业将持续向好的趋势。

货币政策方面，美联储理事鲍曼表示，美联储希望在“未来几周”发布央行数字货币报告，随后会征求利益相关者的意见。在缩债时间表上，他表示，如果数据符合预期，今年可能会开始缩减资产购买。

财政方面，美国参议院少数党领袖麦康奈尔重申，共和党将联合反对提高债务上限。美国参议院多数党领袖舒默则称，提高债务上限势在必行。

美联储缩减 QE 已成金价利空风险的尾部因素，在货币政策走势明朗，财政政策仍将出台的背景下，利空金价的因素逐步减弱。另一方面，美国目前受到 delta 影响，经济增速趋势放缓，也引发了市场对于后续经济韧性的担忧，反而有效支撑金价。操作建议，我们认为近期影响行情因素减弱，贵金属维持震荡。

（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

焦煤

焦煤现货市场报价

京唐港仓单 (百驰 1 号)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 3540 (0)	临汾低硫主焦煤 (出厂含税) 4600 (0)	灵石肥煤 (出厂含税) 3150 (0)
唐山主焦煤 (出厂含税) 3680 (+300)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 3980 (-250)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 3250 (+200)	临沂气煤 (出厂含税) 1880 (0)

焦煤方面，2201 合约夜盘冲高回落，涨 3.78%报 2801.5。现货方面，价格高位维持，个别煤种近期价格回调。供应端，国内在产产能仍受安全、环保等政策性因素制约，现有在产产能难见边际增量。进口蒙煤主要口岸恢复低量通关，这中国司机暂未参与甘其毛都口岸运输。政策方面，山西开启全省安全生产专项政治重点任务落实督察，内蒙启动生态环境治理百日攻坚计划，部分煤矿面临整改，产地生产、运输扰动增加。需求端，高价位下中间环节接货风险较大，谨慎接货，下游限产导致需求转弱，但整体库存偏低，焦炭 11 轮提涨后利润略有改善，优质煤种补库需求仍强。综合来看，高位分歧初现，需求回落叠加保供预期削弱价格上行动力，然价格下方仍有强补库需求支撑，预计将进入高位震荡阶段，盘面上，基本面仍强，盘面贴水较大，短期不具备深跌基础，后续若现货坚挺，盘面有反弹修基差需求。考虑目前交易所限制交易，资金退出波动放大，建议近期多看少动观望为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2201	2765	2845	偏强震荡	观望
	强支撑	强压力		
	2670	3000		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 4050（0）	山西准一级 3840（0）	唐山准一级 3820（0）	山东准一级 4000（0）
福州港准一级 4370（+200）	阳江港准一级 4380（+200）	防城港准一级 4375（+200）	出口一级 FOB/\$ 663（0）

焦炭方面，2201 合约冲高回落，涨 2.03%报 3389.5。现货市场偏强运行，第十一轮 200 元/吨提涨基本落地，累计 1560 元/吨。焦企端近期环保监管加严，部分地区焦企限产加码，供应量仍在下滑。焦煤涨势放缓，第十轮涨价落地后焦企利润有一定改善，未受政策扰动的焦企生产正常，销售通畅。钢厂方面，部分钢厂库存偏低，补库积极，部分地区开始严格落实粗钢压减，日耗下滑按需补库为主。港口方面，贸易商集港意愿偏低，港口资源紧张，有恐高出货的情况。综合来看，限产压力下供需双减，价格向上观望情绪较强需求预期下滑，向下钢厂库存低位，补库意愿仍强，价格回落仍有支撑，预计价格进入高位震荡。操作上近期资金退出盘面波动加剧，建议多看少动，观望为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2201	3320	3450	偏强震荡	观望
	强支撑	强压力		
	3200	3720		

螺纹

钢材现货价格		
地区/基差	价格	涨跌
天津螺纹	5536	-21
上海螺纹	5722	-31
上海热卷	5740	-20

数据来源: Mysteel, 优财研究院

短期思路: 昨日夜盘螺纹走强, 昨日国家统计局数据显示, 中国 1-8 月固定资产投资同比增 8.9%, 预期增 9.1%, 前值增 10.3%。中国 8 月规模以上工业增加值同比增 5.3%, 预期增 5.8%, 前值增 6.4%。可见投资数据与工业增加值都低于预期。另外, 近日 Mysteel 公布数据, 其调研的 247 家钢厂高炉开工率 73.57%, 环比上周下降 0.65%, 同比去年下降 17.32%; 高炉炼铁产能利用率 84.77%, 环比下降 0.68%, 同比下降 9.55%; 钢厂盈利率 88.74%, 环比增加 0.43%, 同比下降 6.06%; 日均铁水产量 225.63 万吨, 环比下降 1.81 万吨, 同比下降 25.41 万吨。螺纹从供给端看, 产量下滑, 限产的效果正在逐渐显现。从本周需求来看, 螺纹钢也在转入金九银十的季节性旺季。短线建议谨慎观望。(以上观点仅供参考, 投资有风险, 入市需谨慎)

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2201	5300	5830	震荡	观望
	强支撑	强压力		
	4890	5830		

铁矿石

铁矿现货市场主流报价		
品种	现货价格折盘面	涨跌
超特粉	734	-33
PB 粉	950	-39

数据来源: Mysteel, 优财研究院

短期思路: 昨日夜盘矿石下跌, 我们对铁矿中长线趋势仍然看空。昨日统计局公布数据, 8月我国粗钢产量为 8324 万吨, 同比减少 13.2%; 1—8 月产量为 73302 万吨, 同比增长 5.3%。可见当前钢厂的减产仍在持续, 对矿石需求利空。另外, 近日 Mysteel 公布数据, 其调研的 247 家钢厂高炉开工率 73.57%, 环比上周下降 0.65%, 同比去年下降 17.32%; 高炉炼铁产能利用率 84.77%, 环比下降 0.68%, 同比下降 9.55%; 钢厂盈利率 88.74%, 环比增加 0.43%, 同比下降 6.06%; 日均铁水产量 225.63 万吨, 环比下降 1.81 万吨, 同比下降 25.41 万吨。可见需求仍在转弱。全国 45 个港口进口铁矿库存为 13035.20, 环比降 63.95; 日均疏港量 283.26 降 8.42。矿石库存小幅下降, 整体稳定, 疏港量也在同步下降。策略上依然建议逢高沽空。(以上观点仅供参考, 投资有风险, 入市需谨慎)

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2201	600	802	下跌	做空
	强支撑	强压力		
	511	880		

玻璃 纯碱

玻璃纯碱现货市场主流报价

品种	现货价格折盘面	涨跌
湖北三峡	3080	-80
沙河德金（5.5 税点）	2954	0
重碱沙河低端	2580	0
重碱华中低端	2600	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃：夜盘玻璃跌破 2300 元大关。国内浮法玻璃现货市场微幅回落，观望气氛浓。沙河市场僵持延续，工厂整体产销偏弱，成交十分灵活；华东市场偏弱操作延续，需求表示疲软，企业出货受限；华中市场重心向下，部分厂家接连实施优惠政策以促进出货，场内观望情绪愈发浓厚；华南区域市场略显分化，福建市场受疫情影响，部分地区运输受限，广西、广东市场交投气氛尚可。操作策略建议玻璃 2201 合约轻仓空单持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱：夜盘纯碱反弹后回落。国内纯碱市场维持平稳向好态势，企业出货较为顺畅。据了解，天津碱厂装置开车计划推迟至本月 19 号。装置动态方面，企业装置运行正常，个别企业日产量有所波动，影响不大。下游需求相对稳定，终端用户对纯碱的高价存一定的抵触情绪，提货积极性不高，按需采购为主。操作策略建议纯碱 2201 合约轻仓空单持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
玻璃 2201	2280	2320	震荡下行	轻仓空单持有
	强支撑	强压力		
	2250	2400		
品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2201	2800	2900	震荡下行	轻仓空单持有
	强支撑	强压力		
	2800	3000		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2930-3000	+30/+50
山东	2920-3050	0/+50
广东	2950-2970	+40/+30
陕西	2650-2850	0/0
川渝	2850-2950	+50/0
内蒙	2650-2750	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

基本面信息：1、港口和内地甲醇价格受日内小幅上涨，晚间甲醇期货价格大幅上涨，太仓-01 基差-159。2、上周国内港口库存 97.4 万吨（+4.8），小幅回升；内地企业库存 5.63 天（-0.68）。3、本周国内烯烃装置多有检修，传统下游综合开工率稳中上行。近期受甲醇上涨带动，多数下游商品积极推涨。

操作建议：9月15日榆林某委发布文件，确保2021年度能耗双控目标任务的通知，对榆林市煤化工企业9至12月作50%左右的限产，涉及甲醇企业兖矿榆林80万吨、榆林凯越60万吨、陕西神木60万吨，煤头甲醇供应有进一步缩减预期，受消息影响隔夜甲醇期货价格继续大幅上涨。远期市场对于“金九银十”需求旺季及四季度国内外限气仍存在预期，在当前国内外天然气价格持续上涨的背景下，四季度限气矛盾或更加剧烈。预计日内甲醇延续偏强运行为主，参考区间3140-3240。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2201	3140	3240	高位震荡	回调低多
	强支撑	强压力		
	3120	3260		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3100-3650	0/0
东北	3300-3580	+10/+140
华北	3000-3150	0/0
华东	2930-3280	0/0
山东	3270-3320	0/0
华东	3270-3320	0/0
华南	3150-3200	0/0
西南	3270-3350	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

在飓风艾达登陆路易斯安那州两周多之后，墨西哥湾的石油公司仍在努力恢复产量，几乎三分之一的产能仍然关闭，同时市场预计，随着疫苗接种范围扩大，需求将会上升。截至9月10日当周，美国截至9月10日当周EIA原油库存变动实际公布减少642.2万桶，预期减少357.4万桶，汽油库存实际公布减少185.7万桶，预期减少290万桶；精炼油库存实际公布减少168.9万桶，预期减少195万桶。

隔夜原油受EIA库存数据利多影响继续走高，由于美国飓风的影响美国墨西哥湾的原油装置多数关闭，且市场预期随着疫苗的接种，原油需求将迎来表现。沥青受原油价格上涨带动晚间走高，但国内弱需限制上行幅度，上周国内沥青社库回落，但厂库小幅累积，旺季背景下去库幅度仍偏小。短期原油价格走高对沥青价格形成带动，预计日内沥青震荡偏强运行，参考区间3270-3360，关注原油价格的波动。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
沥青 2112	3270	3360	震荡偏强	回调低吸
	强支撑	强压力		
	3250	3380		

鸡蛋

鸡蛋现货主流报价			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
北京	5.1	0	2110基差	601	-29
上海	4.85	0	2201基差	484	-53
广东	5.2	0	2111基差	479	-35
山东	4.86	0	10-1价差	-117	1
湖北	4.89	0			
河北	4.8	0			
全国均价	4.95	0			

数据来源：博亚和讯 文华财经 优财研究院

基本面信息：今晨全国蛋价稳中偏弱，全国均价 4.95 元/斤，环比昨日持平，产销区走货正常，供应较为充足，中下游库存下降，销区走货速度下降，本月终端消费正式步入旺季，但节前贸易环节备货处于尾声。基差 01（484）、10(601)，近月、远月期价对现货维持较大贴水。周中生猪价格再次转跌，全国均价在 13.5 元/公斤下方，多地扩大对猪肉收储力度，但效果并不明显。毛鸡价格高位回落，淘汰鸡价格持续阴跌，动物蛋白价格整体高位偏弱震荡。

操作建议：基本面看，年后 4、5 月份补栏雏鸡在 9 月份将会陆续开产，供应上环比逐步转为宽松格局，但 9 月份中秋节前后，也面临集中淘汰。需求上双节临近逐步开启旺季，本周距离本年度中秋节还有不到两周，现货处在最后冲顶阶段，期现价差持续季节性走强。近期饲料端玉米及豆粕价格偏弱，带动养殖成本继续降低。操作上，中期谨慎偏空。关注近期鸡蛋现货价格及肉鸡、生猪价格。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
鸡蛋 2201	4250	4350	跌	逢高做空
	强支撑	强压力		
	4000	4900		

玉米

玉米现货主流报价 (二等粮、元/吨)			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
锦州港	2530	-10	2205基差	65	12
吉林	2650	0	2109基差	37	0
黑龙江	2630	0	2201基差	120	10
山东	2600	-20	91价差	30	0
南昌	2780	0	15价差	-53	-3
广州	2780	-10			

数据来源：天下粮仓 文华财经 优财研究院

基本面信息：1、本周国内玉米现货华北地区持续下跌。今晨北方港口主流报价 2530 元/吨，环比昨日跌 10 元/吨，几乎没有报价贸易商，华北深加工到货量大幅反弹，深加工收购价格跌幅扩大，连盘玉米基差 05（65）、01（120），基差持稳。2、截止 9 月 12 日，玉米优良率 58%，市场预期 59%，上周 59%，去年同期 60%，5 年平均 64%，USDA9 月供需报告，环比 8 月，旧作下调出口及国内需求，美玉米旧作库存上升至 11.87 亿蒲（上月 11.17 亿蒲）。2021/2022 新作物季度美玉米收获面积上调 60 万英亩至 8510 万英亩，单产上调至 176.3 蒲式耳/英亩，但出口上调 7500 万蒲超出市场预期，最终美玉米新作结转库存上调至 14.08 亿蒲式耳，新作库消比 9.56%（上月 8.50%，去年同期 17.06%）。

操作建议：国内新作即将上市，部分贸易商仍有套现需求，上游现货存在进一步下跌的可能。尤其当前时间叠加新作丰产及集中上市预期。不过国内内贸玉米当前整体库存不高，尤其当下华北库存偏低，出于对新陈玉米衔接考虑，短期存在补库可能，但受制于生产利润限制，也难有大量补库动作，短期易跌难涨。操作上短期谨慎偏空，或者择机做扩淀粉-玉米盘面价差。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
玉米 2201	2400	2550	偏弱震荡	观望
	强支撑	强压力		
	2500	2950		

油脂

基本面及市场信息：

1、 今日马盘公共节日休市，原油大涨带动美玉米及美豆反弹，截至 2021 年 9 月 12 日当周，美豆优良率 57%，市场预估为 57%，之前一周为 57%，去年同期为 63%。当周，美国大豆落叶率为 38%，之前一周为 18%，去年同期为 35%，五年均值为 29%。巴西新作播种即将展开，当前阵雨对播种较为有利。

2、 SPPOMA: 9 月 1—10 日马来西亚棕榈油单产减少 2.6%，出油率减少 0.1%，产量减少 3.0%。9 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少-24.01%，出油率减少-0.14%，产量减少-24.74%。ITS: 马来西亚 9 月 1—15 日棕榈油出口量为 849,425 吨，较 8 月同期出口的 528,736 吨增加 60.65%。MPOB: 马来西亚 8 月棕榈油产量为 1702430 吨，环比增长 11.80%。马来西亚 8 月棕榈油进口为 91408 吨，环比增长 68.09%。马来西亚 8 月棕榈油出口为 1162812 吨，环比减少 17.06%。马来西亚 8 月棕榈油库存量为 1874746 吨，环比增长 25.28%。

3、 国内油脂商业库存：棕榈油 36.91 万吨，上周为 39.76 万吨，豆油 89.99 万吨，上周为 90.22 万吨。菜油:34.71 万吨，上周 38 万吨。

4、 **短期思路：**马来进入传统增产周期，MPOB8 月产量增 12%，而需求疲软大幅下滑 17%，致使库存猛增至 187.5 万吨。马来高频数据也显示产量正在缓慢恢复趋势，但 9 月出口也将迎来恢复性增长。国内豆油库存将来到季节性拐点，油脂供需环比逐步转为宽松；但受逢双节备货旺季提振，油脂基差持续走强，现货居高不下远月基差放量成交，操作上建议近期观望为主，或谨慎持逢高做空 15 价差。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2201	7438 左右	8500 左右	观望	逢低做多
	强支撑	强压力		
	6300 左右	9046 左右		
豆油 2201	8310 左右	9300 左右	观望	逢低买入
	强支撑	强压力		
	7500 左右	10380 左右		

免责声明

1. 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，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货优财研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！