

金信期货早盘提示

发布日期：2022年1月13日

优财研究院

宏观

宏观：社融总量改善但结构不佳，CPI 与 PPI 同步回落

银行间市场周三资金面延续收敛，主要回购利率多数小幅上行，上半月走款影响因素偏弱下流动性难现明显波动。通胀及金融数据对市场影响有限，债市窄幅震荡，国债期货震荡走弱小幅收跌，10年期主力合约跌0.05%，银行间主要利率债收益率窄幅波动不足1bp。沪深股指年后首次迎来全面上涨，上证指数收涨0.84%，创业板指涨2.64%，前期下跌较多的板块表现较为强劲，新能源汽车、半导体、军工、光伏等板块表现较好，而地产、银行、钢铁、中药板块休整。

12月社融当月新增2.37万亿元，同比多增7206亿元，存量同比较上月继续回升0.2个百分点至10.3%，主要受到政府债发行明显放量的提振，12月政府债融资超万亿水平，剔除政府债的存量增速为9.3%，连续第四个月持平。预计在“基数回落+财政后置+政策结构性宽信用”下信用逐渐企稳并底部回升，一季度政府债发行大概率前置下对社融形成明显支撑，一月信贷“开门红”可有所期待。但社融结构仍然不佳，实体融资需求依然偏弱，居民中长贷12月同比重回收缩，房地产“政策底”到“市场底”仍有距离，企业融资结构继续呈现短期化特征，银行年底票据融资冲量现象显著，12月票据一度出现“零利率”，融资主体缺失下信用短期企稳但难以明显回升。在总需求不足下政策稳增长是宏观短期主要逻辑，货币财政更偏积极，财政更偏前置发力，金融政策边际仍有调整空间，降准降息的总量工具运用概率较此前提升，上半年货币政策仍处于政策放松窗口期。

12月CPI、PPI同步回落并低于市场预期，核心CPI低位徘徊，PPI-CPI剪刀差继续收敛。CPI主要受到食品和油价两端价格下跌的拖累，供给改善叠加疫情影响双节消费下猪肉价格仍处下行阶段，同时海外Omicron变异病毒引发油价大幅下跌拖累非食品增速，国内冬季疫情的反弹仍约束服务价格的修复。而保供稳价政策发力下，上游高耗能工业品价格持续下行，生产资料增速快速回落，PPI处在下行通道。往后看，随着供给端约束缓解，供给端矛盾向总需求不足切换，房地产和出口两阶段放缓压力下需求端仍在回落，叠加全球流动性退潮，基数抬升下PPI前三季度处在下行通道，四季度内需回升下有望企稳，全年中枢约3.5%左右。而CPI预计短期或仍将在2%以下低位徘徊，冬季疫情反弹制约服务价格修复，需求不足的宏观环境下上游价格向下游价格传导仍然受到一定阻碍，同时生猪仍在去产能周期下猪肉价格仍然偏弱，也压制食品通胀。预计随着猪周期逐步见底、服务价格温和复苏下，全年CPI前低后高、温和抬升，全年中枢

在 2%左右。2022 年 PPI-CPI 剪刀差逐步收敛下盈利分配有望逐步从上游向下游传导。

债市年前抢跑推动长端收益率向 2.8%以下突破，但节后继续做多动力不足，债市开始偏弱盘整，10Y 回到 2.8%以上。在市场前期对降息预期已有所定价的背景下，利率下行的空间已有所“预支”，而 PMI 小幅回升反映供给约束减弱下经济边际有所修复，财政积极前置发力支撑经济好转以及宽信用的预期成为债市扰动，叠加利率债供给前置、美联储加息渐行渐近约束利率下行空间，基本面未超预期回落下 2.8%以下空间仍然有限，利率的进一步下行空间仍有待货币宽松预期的兑现以及空间打开，短期债市扰动加大。不过一季度货币政策宽松+内生融资需求不足+经济下行压力，决定债市短期环境依然向好，风险不大，货币向宽预期下收益率曲线存在陡峭倾向。股指近期面临国内机构调仓、以及海外美联储加息时点超预期带来的调整压力。当前稳增长权重增加叠加宽信用倾向增强，宏观流动性环境不弱，但经济下行压力弱化业绩预期、信用易稳难宽，股市短期仍以结构性机会为主，美联储或较预期更早加息的担忧对短期股市形成压力，股市更好的表现需要看到信用环境进一步实质性的改善。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

股指

指数方面，周三股指震荡走强，大小指数全线上涨，沪指逼近 3600 点。板块方面，储能、光伏、绿电和锂电池等超跌板块大幅反弹。市场交投意愿升温，两市成交维持在万亿元水平，北向资金净买入 70.18 亿元，沪深两市主力资金全天净流入 241 亿元。股指升贴水方面，股指期货 IF 和 IH 升水扩大，但 IC 升水缩窄，IF 升水 7.02 点，IH 升水 8.09 点，IC 升水 3.07 点。

宏观上，中国 12 月 CPI 与 PPI 同比增速双双低于预期，通胀担忧有所缓解，为货币政策保持流动性合理充裕提供了一定空间。受政府债券发行和短期贷款激增支撑，中国 12 月信贷增长企稳，社融规模增量低于 11 月但高于上年同期。

外盘方面，隔夜美股上涨，美元指数下跌。美国去年消费者价格指数飙升至 7%，创 39 年来最大升幅，美国通胀提升了美联储 3 月份加息的预期。

从盘面来看，短期赛道股止跌，创业板出现久违上涨，大盘呈现企稳，市场情绪好转。A 股年报行情正式开启，短期存量资金博弈将加大市场风格转换，预计股指短期维持震荡，暂时仍以结构性行情为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

贵金属

虽然美联储和鲍威尔释放鹰派立场，但因美国经济景气度下降就业仍疲弱，市场预期美联储收紧货币政策的节奏或略慢，美元指数走弱，叠加全球疫情快速蔓延和全球高通胀，夜盘金银价格攀升。昨日，Comex 黄金、Comex 白银、伦敦银现和伦敦金现上涨，美债收益率下降至 1.74%，美元指数回落收至 95.00。

美国经济方面，12 月季调后非农就业人口新增 19.9 万人，为去年 1 月来最小增幅，不及市场 40 万人预期。失业率 3.9%，优于市场 4.1% 的预期。美国劳工部数据显示，美国去年 12 月 CPI 同比上涨 7%，创 1982 年 6 月以来最大涨幅。不包括食品和能源的核心 CPI 同比上涨 5.5%，为 1991 年以来最大涨幅。CPI 上涨的主要原因是居住和二手车价格上涨。

货币政策方面，美联储梅斯特称，美联储需要撤出疫情期的刺激政策以遏制通胀。其重申支持 3 月加息。梅斯特表示，“撤出宽松措施的理由非常充分，我们还将考虑如何处理资产负债表。”美国正面临近四十年来最严重的通胀，投资者预计美联储将在 3 月会议上加息，并暗示在 2022 年晚些时候收缩规模 8.8 万亿美金的资产负债表。美联储褐皮书显示，美国经济活动在 2021 年最后几周温和扩张。供应链问题和劳动力短缺问题持续存在，仍然限制经济增速。

疫情方面，美国总统拜登的高级医疗顾问福奇预测，新一轮奥密克戎毒株疫情可能会在 1 月底在美国达到顶峰。世卫组织总干事谭德塞表示，上周全球新增新冠肺炎确诊病例数超过 1500 万，创疫情暴发以来的最高纪录，但从去年 10 月以来，全球每周新冠肺炎新增死亡病例数量一直保持稳定，平均每周新增 4.8 万例死亡病例。虽然大多数国家的住院病例都在增加，但未达到前几波疫情的水平。谭德塞指出，这可能是由于奥密克戎毒株导致的疾病严重程度降低，且接种新冠疫苗或此前感染过病毒都会提供免疫力。

短期内，全球疫情快速蔓延、市场对高通胀的担忧，利多金价；12 月美联储会议定调偏鹰派，加快 Taper，加息节奏加快，美国经济和就业数据较强势，对金价形成压制。2022 年美国货币政策收紧节奏加快，美国国债收益率料将上行叠加通胀趋势向下，将对金价形成持久压力，不过一季度金银价格有较强支撑，数据表明，一季度美国经济大概率落入衰退期，经济增速料将下行且通胀维持高位，对金银价格形成支撑。黄金 2202 参考区间 360-380，白银 2206 参考区间 4700-4900。（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
黄金 2202	350-360	380-390	震荡	日内短空
	强支撑	强压力		
	340-350	390-400		
白银 2206	4500-4600	4900-5100	震荡	日内短空
	强支撑	强压力		
	4400-4500	5100-5300		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1900-1950 (50-100)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2265 (0)	临汾低硫主焦煤 (出厂含税) 2700 (0)	灵石肥煤 (出厂含税) 2000 (0)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2455 (0)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2705 (0)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2100 (0)	临沂气煤 (出厂含税) 1780 (0)

焦煤方面，2205 合约收涨 2.43%报 2382 元/吨。现货市场再现大面积调涨。国内方面，山西长治地区受疫情影响部分煤矿有封矿停产现象，乌海地区也传扰动，再叠加临近年关逐步停产放假，预计国内供应逐步收缩。进口煤方面，基于防疫的思路，预计节前蒙煤进口难见明显宽松。需求方面，供应收缩预期下中下游集中补库，采购积极性较高，且近期焦炭提涨顺利，利润改善增强高价原料承接能力，目前来看优质资源价格坚挺。综合来看，下游集中补库背景下焦煤现货资源价格稳中向好，短期预计偏强震荡，单边操作建议观望为主，若后市充分回调后可轻仓做多配，观察后续焦炭提涨节奏以及补库需求情况。

(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 2205	2300	2420	偏强震荡	观望
	强支撑	强压力		
	2060	2500		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 3150 (+30)	山西准一级 2940 (0)	唐山准一级 2920 (0)	山东准一级 2900 (0)
福州港准一级 3270 (0)	阳江港准一级 3280 (0)	防城港准一级 3275 (0)	出口一级 FOB/\$ 523 (0)

焦炭方面，2205 合约收跌 0.47%报 3211.5 元/吨。部分焦企开启第四轮 200 元/吨提涨，当前累涨 500/520 元/吨。焦企方面，受原料资源、环保检查等因素制约，限产仍在延续，不过利润改善出货顺畅背景下部分焦企有一定提产。钢厂方面，部分区域钢厂积极复产，铁水产量快速回升导致补库力度跟不上出现被动掉库，已近冬储尾声，补库积极性较高。港口方面，交投氛围尚可，资源较少，贸易商出货为主集港较少。综合来看，小幅错配的供需以及强势的原料对焦炭形成强支撑，短期来看焦炭盘面仍有上行兑现第三轮提涨预期的驱动，不过也要考虑冬储已近尾声，面临需求退潮问题，且钢厂利润回落后对高价焦炭接受能力下降，盘面进一步冲高面临较大压力，操作上建议当前位置不追多，前期多单可逐步退出，逢高可尝试布局空单，后续重点关注焦钢复产节奏以及复产预期下成材的价格强度。

（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 2205	3070	3240	偏强震荡	逢高布空
	强支撑	强压力		
	2840	3300		

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	1980	0
金宏阳（5.5 税点）	1867	0
重碱沙河交割库	2350	0
重碱华中交割库	2400	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃：玻璃夜盘突破 2000 重要心理关口。国内浮法玻璃现货市场价格弱势下行趋势。沙河地区多数企业基本无货的状态下，部分贸易商少量囤安全货物，整体看小板规格出货较好。华东地区除个别企业存以量换价的优惠外，多数企业维稳为主，下游采购较为谨慎。华中湖北地区除个别企业价格微调外，其他企业整体产销尚可，近期外发量有所增加。华南地区少数企业受前期厂家按量优惠政策影响，价格亦有下调，幅度因厂而异，整体企业产销尚可。西南个别企业价格松动 40-60 元/吨，下游拿货较为谨慎。西北地区出台保价政策，整体库存上涨。玻璃进入估值修复阶段，策略建议短多为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱：纯碱夜盘大幅上行，随后波动加剧。国内纯碱现货市场总体运行平稳，部分企业正常出货，产销尚可。供应端来看，除装置检修的企业之外，其余多数企业装置运行正常，日产量相对稳定，个别企业因设备故障，装置开工负荷有所下调。纯碱行业整体开工较为稳定，波动不大。需求端来看，下游需求表现较前期有所改善，节前备货积极性有所提升，采购心态偏谨慎。短期来看，国内纯碱现货市场以稳为主。纯碱供需最差的阶段过去，策略建议逢低做多。（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 2205	1900	2050	反弹	短多
	强支撑	强压力		
	1700	2200		
品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2205	2400	2600	反弹	逢低做多
	强支撑	强压力		
	2300	2630		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	2950-3600	0/0
东北	3200-3300	0/0
华北	3080-3100	0/0
山东	3130-3170	0/0
华东	3400-3470	0/0
华南	3280-3350	0/+50
西南	3650-3750	+30/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

原油供应紧张的问题仍是支撑原油价格的主要因素，且市场预期奥密克戎变种的传播不会破坏全球需求复苏，叠加隔夜 EIA 原油库区显示再度去库，隔夜原油继续上涨。API 数据显示，上周美国原油库存下降，馏分和汽油库存上升。截至 1 月 7 日当周，原油库存减少 455 万桶，汽油库存猛增 796 万桶，馏分油库存增加 253 万桶。

沥青供需端来看，供应端持续维持低位水平，需求端当前处于季节性淡季，供需端对于沥青价格支撑有限，后续关注沥青冬储的情况。成本端原油价格近期偏强，且近期市场对于沥青冬储需求预期逐渐发酵，导致沥青价格表现偏强，国内沥青现货价格普遍提涨，短期仍需关注原油价格波动，日内参考区间 3360-3460。

（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 2206	3360	3460	震荡偏强	回调低吸
	强支撑	强压力		
	3340	3480		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2570-2585	+20/+25
山东	2230-2600	0/0
广东	2610-2630	+10/0
陕西	1880-2040	-70/-10
川渝	2450-2500	0/0
内蒙	1850-1900	0/-30

数据来源：卓创资讯 优财研究院

基本面信息： 1、昨日港口现货价格小幅反弹，内地现货重心下移，其中太仓 2570（+20），内蒙 1850（0）；2、上周卓创港口库存 76.2 万吨（+3.2 万吨），江苏 41.1 万吨（+0.8 万吨），浙江 13.2 万吨（+2.4 万吨），华南 21.9 万吨（-0.1 万吨）。进口船货陆续卸港。预计 1 月 7 日到 1 月 23 日沿海地区进口船货到港量 70 万吨，短期到港量级仍大。3、昨日消息显示印尼动力煤出口再出波折，动力煤期货价格再度反弹。

操作建议： 印尼煤炭出口仍存恢复预期，国内煤炭价格小幅转弱，在此背景下内地甲醇价格再度回落。甲醇供需来看，供应端煤制甲醇供应持续回升，气制甲醇装置预计 1 月中旬附近陆续恢复，需求端上周鲁西和诚志 MT0 装置重启，需求端小幅回升，但季节性背景下需求端整体偏弱。原油价格再创新高，隔夜化工市场整体反弹，甲醇受情绪带动上涨，且隔夜动力煤价格也小幅回升对甲醇价格形成支撑，短期甲醇价格难跌但上方空间谨慎，参考区间 2580-2660。（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 2205	2580	2660	宽幅震荡	观望
	强支撑	强压力		
	2560	2680		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,195.00	15.00	元/吨
主力合约期货收盘价	5,286.00	50.00	元/吨
加工费	643	-51.00	元/吨
基差	-41.00	11.00	元/吨
持仓量	122.70	2.80	手
PX-FOB 韩国	945.00	13.00	美元/吨
WTI 原油	82.76	1.43	美元/桶
石脑油	7380	35.00	元/吨

数据来源：卓创资讯 优财研究院

【行情复盘】 隔夜 PTA05 合约盘中跟随原油窄幅震荡，报收 5286 元/吨（50/+0.95%），成交 48 万手，持仓增加 2.8 手至 122.7 万手。原料方面，WTI 小幅收涨 1.43 美元/桶至 82.76 美元/桶；石脑油报 7380 元/吨，上涨 35 元/吨；亚洲 PX 报 945 美元/吨 FOB 韩国，收涨 13 美元/吨；加工费下跌 51 元至 643 元/吨。

【策略建议】 基本面看：供应端，在高加工费刺激下，前期检修装置渐次重启，新增检修较少，供应较为宽松；需求端，节前备货行情渐被市场消化，基差转弱，此外，加工费已上涨至阶段高位，有回落风险；成本端，原油高位盘整后继续走高，逼近前期高点，上方虽受到潜在美联储政策风险压制，但尚不可轻言反转；总体来看，受成本端支撑，PTA 易涨难跌，但加工费有回落风险。技术面看，成本端原油在前期下挫后已大幅反弹接近前期高点，向上压力逐级递增，但尚未看到反转信号。操作上，建议短线多单以持有为主，未入市者以观望为主。（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
PTA 2205	5056	5642	短多	持有/观望
	强支撑	强压力		
	4450	5642		

油脂

基本面及市场信息：

1、USDA1 月度报告：阿根廷产量从 4950 万吨下调至 4650 万吨，期末库存从 2461 下调至 2261 万吨；巴西产量从 1.44 亿吨下调至 1.39 亿吨，期末库存从 2825 万吨下调至 2355 万吨；北美美豆单产从 51.2 上调至 51.4，压榨和出口不变，期末库存从 3.4 亿蒲上调至 3.5 亿蒲。报告利多。

2、SPPOMA：2022 年 1 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产减少 27.42%，出油率减少 0.89%，产量减少 32.10%，对比 1—5 日马来西亚棕榈油单产减少 40.6%，出油率减少 0.98%，产量减少 45.75%；ITS：马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 334750 吨，较去年 12 月同期出口 572689 吨减少 41.55%。MPOB：马来西亚 12 月棕榈油产量为 1450905 吨，环比减少 11.26%。12 月棕榈油出口为 1414566 吨，环比减少 3.48%。马来西亚 12 月棕榈油进口为 102768 吨，环比增长 4.98%。12 月棕榈油库存量为 1583040 吨，环比减少 12.88%。

3、我的农产品网数据：国内油脂商业库存：棕榈油 50.16 万吨，前值为 46 万吨，豆油 79.22 万吨，前值为 81.94 万吨。菜油（华东）：22.41 万吨，前值 23.07 万吨。国内油脂库存整体回落。

4、**短期思路：**12 月份以后马来西亚进入季节性减产周期，出口超预期，带动库存大幅下滑，但 1 月份出口依然较差，产地库存或将回升，南美当前面临干旱风险加剧，美盘开始关注南美天气温度，但美豆出口不及预期仍是潜在风险。国内豆油库季节性走低，三大油脂觉得库存维持低位；近期菜油抛储让油脂政策性储备投放预期增强，目前市场宏观利空阶段性出尽，边际上原油大幅反弹，给植物油边际提供支撑，操作上短期观望。关注马来劳工入境。（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 2205	8500 左右	8900 左右	震荡	高位震荡
	强支撑	强压力		
	6500 左右	9900 左右		
豆油 2205	8600 左右	9200 左右	震荡	高位震荡
	强支撑	强压力		
	7500 左右	11000 左右		

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	4.6	0	2203基差	752	6
上海	4.69	0	2205基差	452	0
广东	4.8	0	2209基差	-29	2
山东	4.50	-0.05	35价差	-300	0
湖北	4.65	0			
河北	4.35	0			
全国均价	4.45	0			

数据来源：博亚和讯 文华财经 优财研究院

基本面信息:今晨全国蛋价稳定，部分地区小幅回落，全国均价 4.45 元/斤，环比昨日持平。临近春节销区走货速度加快，终端阶段性备货尾声，国内疫情反复，令贸易环节拿货谨慎。供应上，小码蛋趋增反映开产蛋鸡增加，蛋鸡整体供应仍然十分充足。基差 03（752）、05(452)，近月、远月基差走强，月间价差偏弱。本周生猪价格窄幅震荡回落，全国均价跌至 15 元/公斤下方，毛鸡价格高位震荡，淘汰鸡价格偏弱，动物蛋白价格整体稳中偏弱。

操作建议: 基本面看，年后 8、9 月份补栏雏鸡在年前逐步进入产蛋高峰期，淘汰出栏受春节预期驱使及养殖利润乐观支撑，预计年前难有大量淘鸡，年前在产蛋鸡存栏量大概率环比回升。需求上高价格下缺乏亮点，终端阶段性消化前期库存为主，但四季度节日较多整体处在消费高峰，预计现货年前偏强震荡为主。饲料端玉米及豆粕供给旺季，继续带动养殖利润小幅扩大。操作上，近期大宗农产品整体高位偏强震荡，鸡蛋转为谨慎偏多。关注近期国内疫情发展及肉鸡、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 2205	4100	4180	震荡	逢低买入
	强支撑	强压力		
	3800	5100		

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	2580	0	2205基差	-78	-22
吉林	2400	0	2109基差	-87	-14
黑龙江	2390	0	59价差	-9	8
山东	2640	-10			
南昌	2780	0			
广州	2820	0			

数据来源：天下粮仓 文华财经 优财研究院

基本面信息：1、本周全国现货稳中偏弱，进入腊月，基层上量略有回落。北方港口主流报价 2580 元/吨，环比昨日持平，深加工到货量环比小幅回落，华北深加工阶段性补库完成，部分企业收购价格回落，山东主流 2640 元/吨，环比昨日跌 10 元/吨，连盘玉米基差 05（-78）、09（-87），近月基差收敛，远月基差偏弱。2、**USDA1 月度报告：**南美 5400 万吨，高于市场平均预期 5359 万吨，低于 12 月 5450 万吨，巴西 1.15 亿吨，市场平均预期 1.16 亿吨，12 月报告 1.18 亿吨，美玉米结转库存 15.4 蒲式耳，略高于 12 月 14.93 亿蒲式耳，报告中性偏空。

操作建议：春节前国内农民即将迎来卖粮高峰，基层贸易活跃，港口及深加工到货增加，不过内贸玉米当前绝对库存不高，尤其当下销区库存偏低，出于对新陈玉米衔接考虑，潜在买盘仍然较强，但受制于生产利润限制，也难有大量补库动作，短期华北玉米上量显著，淀粉开机负荷及成品库存环比回升，供需逐步转为宽松。操作上单边观望。（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
玉米 2205	2680	2720	震荡	观望
	强支撑	强压力		
	2450	2850		

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、修改或以其他任何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：刘文波（投资咨询编号：Z0015179）、姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、盛文宇（投资咨询编号：Z0015486）、郭艺娇（投资咨询编号：Z0015279）、丁力（投资咨询编号：Z0015520）。